KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

Universal Investment

Bethmann Nachhaltigkeit Ausgewogen

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2024

VERWAHRSTELLE:

STATE STREET

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:

Bethmann Bank
ABN AMRO

Jahresbericht
Bethmann Nachhaltigkeit Ausgewogen

Tätigkeitsbericht
für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds wird nach Nachhaltigkeitskriterien verwaltet. In der Nachhaltigkeitsanalyse von Unternehmen, Ländern und Organisationen werden Umwelt-, soziale und unternehmensethische Kriterien berücksichtigt. Das Fondsmanagement legt bei den Untersuchungskriterien für Unternehmen besonderes Augenmerk auf Produkte und Dienstleistungen, Corporate Governance und Business Ethics sowie Umweltmanagement sowie Ökoeffizienz. Bei der Länderanalyse stehen die Bereiche Institutionen und Politik, soziale Rahmenbedingungen, Infrastruktur, Umweltschutz und Umweltbelastungen im Fokus.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.09.2024		30.09.2023	
	Kurswert	**% Anteil Fondsvermögen**	**Kurswert**	**% Anteil Fondsvermögen**
Renten	210.990.126,39	33,22	198.310.047,20	35,31
Aktien	329.694.444,03	51,92	278.370.545,72	49,56
Fondsanteile	73.985.595,90	11,65	63.985.632,80	11,39
Bankguthaben	19.255.556,59	3,03	20.561.122,12	3,66
Zins- und Dividendenansprüche	2.819.424,96	0,44	2.006.139,87	0,36
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-1.682.464,26	-0,26	-1.580.365,44	-0,28
Fondsvermögen	635.062.683,61	100,00	561.653.122,27	100,00

Jahresbericht
Bethmann Nachhaltigkeit Ausgewogen

Im Berichtszeitraum war die Entwicklung der Kapitalmärkte im Wesentlichen von der in den meisten Ländern rückläufigen Inflation, der Aussicht auf eine Senkung der Leitzinsen seitens vieler Zentralbanken, der robusten konjunkturellen Dynamik und den geopolitischer Risiken geprägt. Aktien konnten weltweit hohe Wertzuwächse verzeichnen, aber auch Indizes von investmentgrade Anleihen wiesen eine positive Wertentwicklung auf. Die Struktur des Fonds wurde im Berichtszeitraum auf das sich veränderte Marktumfeld ausgerichtet. Per Saldo wurde der Investitionsgrad des Fonds erhöht. Das Bankguthaben verminderte sich von 3,66% am Anfang der Berichtsperiode auf 3,03% am Ende der Berichtsperiode. Der Anteil der Aktien erhöhte sich von 49,56% auf 51,92%. Im Gegenzug wurden die Anlagen in Renten von 35,31% auf 33,22% vermindert. Die taktische Steuerung der Marktrisiken erfolgte über den Einsatz von Futures. Innerhalb der Aktienanlagen wurden hauptsächlich die Gewichte der Sektoren Basiskonsum, Gesundheit und IT reduziert. Die freiwerdenden Mittel wurden im Wesentlichen für eine Aufstockung der Sektoren Finanzwesen, Grundstoffe und Industrie verwendet. Die Gewichtung in Aktien mit einem Umsatzschwerpunkt in den USA wurde von 48,57% auf 46,52% vermindert. Der Anteil von Anleihen staatsnaher Emittenten wurde zu Lasten von Staatsanleihen erhöht. Die Duration der Rentenbestände erhöhte sich von 5,36 auf 5,52 Jahre.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken
Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.
Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Zinsänderungsrisiken
Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken
Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Bonitätsrisiken
Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

Aktienrisiken
Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds
Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

Währungsrisiken
Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Jahresbericht
Bethmann Nachhaltigkeit Ausgewogen

Fondsergebnis
Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)[1].
Anteilklasse A: +16,95%
Anteilklasse D: +17,57%
Anteilklasse R: +16,60%

[1]Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Jahresbericht
Bethmann Nachhaltigkeit Ausgewogen

Vermögensübersicht zum 30.09.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**636.745.778,40**	**100,27**
1. Aktien	329.694.444,03	51,92
Bundesrep. Deutschland	27.320.205,01	4,30
Dänemark	9.369.616,96	1,48
Frankreich	55.912.701,85	8,80
Großbritannien	26.078.326,31	4,11
Irland	24.720.799,15	3,89
Italien	5.215.162,50	0,82
Niederlande	26.218.007,62	4,13
Schweden	7.659.613,31	1,21
Schweiz	6.388.995,50	1,01
Spanien	12.151.423,22	1,91
USA	128.659.592,60	20,26
2. Anleihen	210.990.126,39	33,22
< 1 Jahr	13.920.970,00	2,19
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	29.676.926,00	4,67
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	27.915.794,80	4,40
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	116.624.985,59	18,36
>= 10 Jahre	22.851.450,00	3,60
3. Investmentanteile	73.985.595,90	11,65
EUR	73.985.595,90	11,65
4. Bankguthaben	19.255.556,59	3,03
5. Sonstige Vermögensgegenstände	2.820.055,49	0,44
II. Verbindlichkeiten	**-1.683.094,79**	**-0,27**
III. Fondsvermögen	**635.062.683,61**	**100,00**

Jahresbericht
Bethmann Nachhaltigkeit Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen							**EUR**		**614.670.166,32**	**96,79**
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**532.441.160,42**	**83,84**
Aktien							**EUR**		**329.694.444,03**	**51,92**
Novo Nordisk A/S	DK0062498333		STK	88.772	3.983	23.611	DKK	786,800	9.369.616,96	1,48
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	9.485	581	4.336	EUR	745,600	7.072.016,00	1,11
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	249.527	12.265	23.408	EUR	34,530	8.616.167,31	1,36
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		STK	1.295.230	1.295.230	0	EUR	4,601	5.958.705,62	0,94
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45		STK	210.814	7.544	111.430	EUR	36,460	7.686.278,44	1,21
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	41.074	1.852	3.593	EUR	210,700	8.654.291,80	1,36
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	403.359	17.512	36.353	EUR	26,390	10.644.644,01	1,68
DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO -,01	CH1216478797		STK	51.670	16.248	3.308	EUR	123,650	6.388.995,50	1,01
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	2.518	2.518	0	EUR	2.206,000	5.554.708,00	0,87
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	445.840	445.840	0	EUR	13,890	6.192.717,60	0,98
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618		STK	1.359.000	1.359.000	0	EUR	3,838	5.215.162,50	0,82
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	16.478	626	5.108	EUR	402,050	6.624.979,90	1,04
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	73.450	2.947	6.677	EUR	103,300	7.587.385,00	1,19
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842		STK	156.684	7.202	13.018	EUR	44,780	7.016.309,52	1,10
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	39.243	2.497	32.354	EUR	204,400	8.021.269,20	1,26
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	37.584	1.533	3.299	EUR	236,200	8.877.340,80	1,40
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223		STK	164.538	7.906	14.268	EUR	26,650	4.384.937,70	0,69
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141		STK	161.145	6.671	13.306	EUR	29,520	4.757.000,40	0,75
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	59.160	3.098	5.338	EUR	104,950	6.208.842,00	0,98
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	51.188	2.493	4.585	EUR	151,300	7.744.744,40	1,22
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292		STK	65.585	16.354	2.349	GBP	115,880	9.136.799,47	1,44
Tesco PLC Registered Shs LS-,0633333	GB00BLGZ9862		STK	1.676.145	1.695.211	19.066	GBP	3,587	7.228.098,24	1,14
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	166.969	172.810	5.841	GBP	48,390	9.713.428,60	1,53
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581		STK	253.635	10.482	20.847	SEK	341,600	7.659.613,31	1,21
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091		STK	38.150	38.756	606	USD	197,480	6.751.377,36	1,06
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	20.478	1.152	1.834	USD	353,480	6.486.749,21	1,02
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	14.526	691	1.365	USD	517,780	6.740.095,24	1,06
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030		STK	142.626	36.704	10.448	USD	65,110	8.321.873,70	1,31
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006		STK	36.555	1.455	3.540	USD	255,330	8.364.179,72	1,32
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000		STK	9.252	406	794	USD	887,630	7.359.398,48	1,16

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	17.640	832	5.522	USD	476,860	7.538.139,98	1,19
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	81.163	29.264	3.281	USD	113,560	8.259.584,44	1,30
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	US59156R1086		STK	109.185	5.356	4.471	USD	82,480	8.070.238,19	1,27
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	20.336	1.181	8.600	USD	430,300	7.841.724,89	1,23
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	70.762	95.711	24.949	USD	121,440	7.700.813,05	1,21
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057		STK	17.784	17.784	0	USD	341,800	5.447.236,49	0,86
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075		STK	8.727	8.874	147	USD	1.051,240	8.221.320,44	1,29
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044		STK	17.754	862	1.648	USD	516,620	8.219.438,55	1,29
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090		STK	96.612	28.831	3.709	USD	117,540	10.176.337,02	1,60
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967		STK	30.704	1.570	15.916	USD	388,730	10.695.909,96	1,68
Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	US9224751084		STK	28.365	911	2.261	USD	209,870	5.334.673,85	0,84
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	32.297	1.633	2.826	USD	274,950	7.957.756,21	1,25
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	73.785	33.181	17.556	USD	96,190	6.360.228,65	1,00
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009		STK	62.256	3.026	5.940	USD	135,030	7.533.316,32	1,19
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**202.746.716,39**	**31,93**
1,3750 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Obl. 2016(26)	ES0211845302		EUR	900	0	0	%	97,677	879.093,00	0,14
0,2500 % Alstom S.A. EO-Notes 2019(19/26)	FR0013453040		EUR	2.500	0	0	%	95,048	2.376.200,00	0,37
0,1250 % Alstom S.A. EO-Notes 2021(21/27)	FR0014004QX4		EUR	1.000	0	0	%	93,028	930.280,00	0,15
1,5000 % Aroundtown SA EO-Anleihe 2019(19/26)	XS1843435501		EUR	500	0	0	%	96,525	482.625,00	0,08
1,6250 % Aroundtown SA EO-FLR Med.-T. Nts 21(26/Und.)	XS2287744721		EUR	4.000	0	0	%	82,503	3.300.120,00	0,52
1,6000 % AT & T Inc. EO-Notes 2020(20/28)	XS2180007549		EUR	5.000	0	0	%	95,683	4.784.150,00	0,75
3,3750 % Aviva PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2015(25/45)	XS1242413679		EUR	4.000	0	0	%	99,504	3.980.160,00	0,63
3,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2014(34) Ser. 73	BE0000333428		EUR	3.500	2.000	3.500	%	102,585	3.590.475,00	0,57
0,8750 % BNG Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(36)	XS1508377584		EUR	1.500	0	0	%	80,318	1.204.770,00	0,19
3,3750 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2023(31)	FR001400GI73		EUR	6.000	0	0	%	103,983	6.238.980,00	0,98
0,5000 % Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2027)	XS2024715794		EUR	4.000	0	0	%	95,122	3.804.880,00	0,60
1,2500 % E.ON Intl Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2017(27/27)	XS1702729275		EUR	4.000	0	0	%	96,158	3.846.320,00	0,61
1,5000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS1937665955		EUR	1.500	0	0	%	98,765	1.481.475,00	0,23
1,1250 % ESB Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2019(19/30)	XS2009861480		EUR	1.500	0	0	%	90,649	1.359.735,00	0,21
0,6250 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.20(20/25)	DE000A289NX4		EUR	3.000	0	0	%	97,595	2.927.850,00	0,46
0,1000 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2021(32)	FR0014003N51		EUR	10.000	10.000	0	%	94,236	10.806.230,59	1,70
2,7500 % Frankreich EO-OAT 2012(27)	FR0011317783		EUR	5.000	5.000	0	%	101,277	5.063.850,00	0,80
1,2500 % Frankreich EO-OAT 2018(34)	FR0013313582		EUR	27.000	9.000	0	%	86,522	23.360.940,00	3,68
1,5000 % Grand City Properties S.A. EO-FLR Med-T. Nts 20(26/UND.)	XS2271225281		EUR	4.000	0	0	%	89,832	3.593.280,00	0,57

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
0,3000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/28)	XS2115091717		EUR	3.640	0	0	%	92,477	3.366.162,80	0,53
3,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(29)	IT0005519787		EUR	8.000	8.000	0	%	105,155	8.412.400,00	1,32
3,6000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(25)	IT0005557084		EUR	7.000	20.000	13.000	%	100,851	7.059.570,00	1,11
4,2000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(34)	IT0005560948		EUR	8.000	8.000	0	%	107,277	8.582.160,00	1,35
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.15(30)	DE000A11QTF7		EUR	5.000	0	0	%	89,828	4.491.400,00	0,71
1,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(32)	XS2475954900		EUR	8.000	8.000	0	%	92,807	7.424.560,00	1,17
0,3750 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2019(27)	FR0013447604		EUR	3.000	0	0	%	93,398	2.801.940,00	0,44
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 811 v.19(27)	DE000LB2CNE0		EUR	2.000	0	0	%	92,876	1.857.520,00	0,29
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2020(2026/2080)	XS2218405772		EUR	4.000	0	0	%	96,504	3.860.160,00	0,61
0,9500 % Moody's Corp. EO-Notes 2019(19/30)	XS2010038227		EUR	3.000	0	0	%	90,670	2.720.100,00	0,43
1,8750 % NE Property B.V. EO-Medium-T. Notes 2019(19/26)	XS2063535970		EUR	600	0	0	%	96,363	578.178,00	0,09
0,1250 % NIBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2021(30)	XS2411638575		EUR	8.500	0	0	%	85,744	7.288.240,00	1,15
0,8750 % NIBC Bank N.V. EO-Preferred MTN 2019(25)	XS2023631489		EUR	2.500	0	0	%	98,083	2.452.075,00	0,39
4,0000 % Niederlande EO-Anl. 2005(37)	NL0000102234		EUR	12.000	12.000	0	%	115,053	13.806.360,00	2,17
1,1000 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.19(34) Reihe 1476	DE000NRW0LM		EUR	2.000	0	0	%	87,654	1.753.080,00	0,28
5,0000 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(26/Und.)	XS1115498260		EUR	4.000	0	0	%	102,580	4.103.200,00	0,65
2,0000 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	FR0013396520		EUR	1.500	0	0	%	97,336	1.460.040,00	0,23
2,4000 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2013(34)	AT0000A10683		EUR	3.500	5.000	1.500	%	98,059	3.432.065,00	0,54
1,6500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2022(32)	PTOTEYOE0031		EUR	10.000	10.000	0	%	94,345	9.434.500,00	1,49
1,5000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2019(25/30)	XS2049823763		EUR	4.000	0	0	%	98,919	3.956.760,00	0,62
0,1250 % SAP SE Inh.-Schuldv.v.2020(2026/2026)	XS2176715584		EUR	2.000	0	0	%	96,134	1.922.680,00	0,30
3,5000 % Spanien EO-Bonos 2023(29)	ES0000012M51		EUR	7.200	9.900	2.700	%	104,691	7.537.752,00	1,19
3,5500 % Spanien EO-Bonos 2023(33)	ES0000012L78		EUR	4.000	4.000	0	%	105,761	4.230.440,00	0,67
3,2500 % Spanien EO-Bonos 2024(34)	ES0000012M85		EUR	4.000	4.000	0	%	103,113	4.124.520,00	0,65
0,6250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	FR0014000UC8		EUR	2.200	0	0	%	94,520	2.079.440,00	0,33
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**8.243.410,00**	**1,30**
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**8.243.410,00**	**1,30**
0,2500 % Linde Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2020(20/27)	XS2177021271		EUR	3.000	0	0	%	94,167	2.825.010,00	0,44
1,6000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2019(19/31)	XS1963745234		EUR	2.000	0	0	%	91,370	1.827.400,00	0,29
0,8750 % Nasdaq Inc. EO-Notes 2020(20/30)	XS2010032881		EUR	4.000	0	0	%	89,775	3.591.000,00	0,57

Jahresbericht
Bethmann Nachhaltigkeit Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Investmentanteile							**EUR**		**73.985.595,90**	**11,65**
Gruppenfremde Investmentanteile							**EUR**		**73.985.595,90**	**11,65**
AAF-Candriam Em.Mk.ESG Bonds Act. Nom. DH EUR oN	LU2041742961		ANT	227.861	56.300	115.039	EUR	82,742	18.853.674,86	2,97
AAF-Candriam Gl. ESG HY Bonds Act. Nom. DH EUR oN	LU2041743936		ANT	185.532	70.432	0	EUR	101,928	18.910.905,70	2,98
Celsius Inv.-ESG Em.Mkts Fd Namens-Anteile A EUR o.N.	LU0682114920		ANT	182.538	0	5.562	EUR	198,430	36.221.015,34	5,70
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**614.670.166,32**	**96,79**

Jahresbericht
Bethmann Nachhaltigkeit Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						**EUR**		**19.255.556,59**	**3,03**
Bankguthaben						**EUR**		**19.255.556,59**	**3,03**
EUR - Guthaben bei:									
State Street Bank International GmbH			EUR	15.656.638,89		%	100,000	15.656.638,89	2,47
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
State Street Bank International GmbH			DKK	71.920,10		%	100,000	9.647,88	0,00
State Street Bank International GmbH			NOK	94.553,89		%	100,000	8.044,88	0,00
State Street Bank International GmbH			SEK	99.218,45		%	100,000	8.771,47	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
State Street Bank International GmbH			CAD	16.117,66		%	100,000	10.692,36	0,00
State Street Bank International GmbH			CHF	20.518,22		%	100,000	21.800,06	0,00
State Street Bank International GmbH			GBP	70.878,96		%	100,000	85.211,54	0,01
State Street Bank International GmbH			MXN	1.710,29		%	100,000	78,20	0,00
State Street Bank International GmbH			USD	3.855.067,71		%	100,000	3.454.671,31	0,54
Sonstige Vermögensgegenstände						**EUR**		**2.820.055,49**	**0,44**
Zinsansprüche			EUR	2.119.719,01				2.119.719,01	0,33
Dividendenansprüche			EUR	271.427,39				271.427,39	0,04
Quellensteueransprüche			EUR	428.278,56				428.278,56	0,07
Sonstige Forderungen			EUR	630,53				630,53	0,00

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**	**-1.683.094,79**	**-0,27**
Verwaltungsvergütung			EUR	-1.631.790,03				-1.631.790,03	-0,26
Verwahrstellenvergütung			EUR	-33.038,09				-33.038,09	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-17.705,56				-17.705,56	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-561,11				-561,11	0,00
Fondsvermögen							**EUR**	**635.062.683,61**	**100,00** 1)
Bethmann Nachhaltigkeit Ausgewogen A									
Anteilwert							EUR	187,74	
Ausgabepreis							EUR	197,13	
Rücknahmepreis							EUR	187,74	
Anzahl Anteile							STK	2.769.788	
Bethmann Nachhaltigkeit Ausgewogen D									
Anteilwert							EUR	118,96	
Ausgabepreis							EUR	124,91	
Rücknahmepreis							EUR	118,96	
Anzahl Anteile							STK	965.231	
Bethmann Nachhaltigkeit Ausgewogen R									
Anteilwert							EUR	100,06	
Ausgabepreis							EUR	105,06	
Rücknahmepreis							EUR	100,06	
Anzahl Anteile							STK	2.472	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Jahresbericht
Bethmann Nachhaltigkeit Ausgewogen

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.09.2024	
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,5074000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9412000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4545000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8318000	= 1 EUR (EUR)
Mexikanische Pesos MN	(MXN)	21,8712000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,7533000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	11,3115000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1159000	= 1 EUR (EUR)

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	0	180.000	
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	0	118.820	
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	0	36.050	
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	STK	0	13.430	
Humana Inc. Registered Shares DL -,166	US4448591028	STK	0	12.480	
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	0	192.630	
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	2.037	49.364	
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	495	14.395	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,3500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2022(32)	BE0000354630	EUR	0	5.000	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2031)	DE0001102531	EUR	0	9.000	
0,3750 % EDP Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 19(19/26)	XS2053052895	EUR	0	1.400	
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2019(29)	FR0013407236	EUR	0	9.000	
1,3500 % Irland EO-Treasury Bonds 2018(31)	IE00BFZRQ242	EUR	0	8.000	
0,3500 % Irland EO-Treasury Bonds 2022(32)	IE00BMD03L28	EUR	0	3.500	
1,6000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26)	IT0005170839	EUR	0	4.000	
1,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(25)	IT0005408502	EUR	0	15.100	
0,9500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(27)	IT0005416570	EUR	0	10.000	
2,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(32)	IT0005494239	EUR	0	1.700	
0,5000 % Niederlande EO-Bonds 2022(32)	NL0015000RP1	EUR	0	12.000	
0,9000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2022(32)	AT0000A2WSC8	EUR	0	3.000	

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
0,4750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2020(30)	PTOTELOE0028	EUR	0	5.000	
5,9000 % Spanien EO-Bonos 2011(26)	ES00000123C7	EUR	3.000	10.000	
1,4000 % Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	0	3.000	
1,8500 % Spanien EO-Bonos 2019(35)	ES0000012E69	EUR	0	2.500	
1,3000 % Spanien EO-Obligaciones 2016(26)	ES00000128H5	EUR	0	3.500	
1,2500 % Spanien EO-Obligaciones 2020(30)	ES0000012G34	EUR	0	2.600	
1,1250 % Vodafone Group PLC EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1721423462	EUR	0	2.000	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	0	19.495	

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000

Derivate
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): EURO-BUND)		EUR			100.572,68

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	232.149,64	0,08
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	4.894.135,94	1,78
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	202.080,43	0,07
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	3.078.760,26	1,11
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	147.856,61	0,05
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	1.465.538,07	0,53
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	-34.822,43	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-634.759,20	-0,23
11. Sonstige Erträge			EUR	1.729,15	0,00
Summe der Erträge			**EUR**	**9.352.668,48**	**3,38**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-15.673,26	-0,01
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-5.634.183,37	-2,03
- Verwaltungsvergütung	EUR	-5.634.183,37			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-98.953,36	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-8.780,09	0,00
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-73.575,48	-0,03
- Depotgebühren	EUR	-72.672,12			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-845,70			
- Sonstige Kosten	EUR	-57,66			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-5.831.165,55**	**-2,11**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**3.521.502,92**	**1,27**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	19.946.441,75	7,20
2. Realisierte Verluste			EUR	-11.255.451,65	-4,06
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**8.690.990,10**	**3,14**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**12.212.493,03**	**4,41**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	34.912.678,30	12,60
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	28.469.824,78	10,28

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**63.382.503,08**	**22,88**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**75.594.996,11**	**27,29**

Entwicklung des Sondervermögens

				2023/2024
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**EUR**	**462.406.007,82**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-5.560.697,28
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-12.389.277,41
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	40.687.683,82		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-53.076.961,23		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-63.166,31
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	75.594.996,11
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	34.912.678,30		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	28.469.824,78		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**519.987.862,92**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	**EUR**	**89.951.359,41**	**32,47**
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	67.489.949,59	24,36
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	12.212.493,03	4,41
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	10.248.916,79	3,70
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	**EUR**	**82.334.443,20**	**29,72**
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	4.336.263,76	1,57
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	77.998.179,44	28,15
III. Gesamtausschüttung	**EUR**	**7.616.916,21**	**2,75**
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	7.616.916,21	2,75

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht
Bethmann Nachhaltigkeit Ausgewogen A

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021	Stück	2.540.032	EUR	474.736.618,15	EUR	186,90
2021/2022	Stück	2.979.781	EUR	481.290.983,80	EUR	161,52
2022/2023	Stück	2.846.572	EUR	462.406.007,82	EUR	162,44
2023/2024	Stück	2.769.788	EUR	519.987.862,92	EUR	187,74

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

					insgesamt	je Anteil
I. Erträge						
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)				EUR	51.126,33	0,05
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)				EUR	1.077.343,48	1,12
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren				EUR	44.482,09	0,05
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)				EUR	677.629,68	0,70
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland				EUR	32.525,88	0,03
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)				EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen				EUR	322.756,42	0,33
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften				EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer				EUR	-7.668,95	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer				EUR	-139.693,95	-0,15
11. Sonstige Erträge				EUR	380,97	0,00
Summe der Erträge				**EUR**	**2.058.881,95**	**2,13**
II. Aufwendungen						
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen				EUR	-3.390,85	0,00
2. Verwaltungsvergütung				EUR	-638.136,90	-0,66
- Verwaltungsvergütung	EUR	-638.136,90				
- Beratungsvergütung	EUR	0,00				
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00				
3. Verwahrstellenvergütung				EUR	-21.556,16	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten				EUR	-1.906,69	0,00
5. Sonstige Aufwendungen				EUR	-25.832,68	-0,03
- Depotgebühren	EUR	-15.885,13				
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-9.935,02				
- Sonstige Kosten	EUR	-12,52				
Summe der Aufwendungen				**EUR**	**-690.823,29**	**-0,71**
III. Ordentlicher Nettoertrag				**EUR**	**1.368.058,66**	**1,42**
IV. Veräußerungsgeschäfte						
1. Realisierte Gewinne				EUR	4.389.430,07	4,55
2. Realisierte Verluste				EUR	-2.474.869,61	-2,56
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften				**EUR**	**1.914.560,46**	**1,99**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				**EUR**	**3.282.619,13**	**3,41**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne				EUR	8.902.755,14	9,22
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste				EUR	4.958.231,81	5,14

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**13.860.986,95**	**14,36**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**17.143.606,08**	**17,77**

Entwicklung des Sondervermögens

				2023/2024
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**EUR**	**99.047.805,24**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-1.216.968,75
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-76.370,54
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	10.399.569,36		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-10.475.939,90		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-70.608,42
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	17.143.606,08
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	8.902.755,14		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	4.958.231,81		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**114.827.463,61**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	**EUR**	**17.531.314,58**	**18,16**
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	11.995.354,71	12,42
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.282.619,13	3,41
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	2.253.340,74	2,33
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	**EUR**	**15.842.160,33**	**16,41**
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	15.842.160,33	16,41
III. Gesamtausschüttung	**EUR**	**1.689.154,25**	**1,75**
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	1.689.154,25	1,75

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht
Bethmann Nachhaltigkeit Ausgewogen D

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021	Stück	587.840	EUR	68.506.299,54	EUR	116,54
2021/2022	Stück	904.112	EUR	91.561.090,22	EUR	101,27
2022/2023	Stück	967.225	EUR	99.047.805,24	EUR	102,40
2023/2024	Stück	965.231	EUR	114.827.463,61	EUR	118,96

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	110,60	0,05
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	2.332,14	0,94
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	96,30	0,04
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	1.467,19	0,59
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	70,22	0,03
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	698,17	0,28
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	-16,59	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-302,51	-0,12
11. Sonstige Erträge			EUR	0,82	0,00
Summe der Erträge			**EUR**	**4.456,35**	**1,80**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-7,04	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-3.321,56	-1,34
- Verwaltungsvergütung	EUR	-3.321,56			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-46,45	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-4,11	0,00
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-98,06	-0,04
- Depotgebühren	EUR	-34,29			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-63,74			
- Sonstige Kosten	EUR	-0,03			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-3.477,22**	**-1,40**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**979,13**	**0,40**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	9.506,34	3,85
2. Realisierte Verluste			EUR	-5.366,50	-2,17
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**4.139,84**	**1,68**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**5.118,97**	**2,08**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	25.573,20	10,35
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	3.946,00	1,60

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**29.519,20**	**11,95**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**34.638,17**	**14,03**

Entwicklung des Sondervermögens

				2023/2024
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**EUR**	**199.309,20**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-2.530,50
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	16.011,08
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	16.011,08		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-70,87
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	34.638,17
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	25.573,20		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	3.946,00		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**247.357,09**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	**EUR**	**24.387,49**	**9,87**
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	14.381,75	5,81
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.118,97	2,08
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	4.886,77	1,98
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	**EUR**	**20.679,49**	**8,37**
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	20.679,49	8,37
III. Gesamtausschüttung	**EUR**	**3.708,00**	**1,50**
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	3.708,00	1,50

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht
Bethmann Nachhaltigkeit Ausgewogen R

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022 *)	Stück	1.626	EUR	140.801,44	EUR	86,59
2022/2023	Stück	2.295	EUR	199.309,20	EUR	86,84
2023/2024	Stück	2.472	EUR	247.357,09	EUR	100,06

*) Auflagedatum 15.10.2021

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

					insgesamt
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)				EUR	283.386,57
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)				EUR	5.973.811,56
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren				EUR	246.658,82
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)				EUR	3.757.857,13
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland				EUR	180.452,71
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)				EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen				EUR	1.788.992,66
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften				EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer				EUR	-42.507,97
10. Abzug ausländischer Quellensteuer				EUR	-774.755,66
11. Sonstige Erträge				EUR	2.110,94
Summe der Erträge				**EUR**	**11.416.006,78**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen				EUR	-19.071,15
2. Verwaltungsvergütung				EUR	-6.275.641,83
- Verwaltungsvergütung	EUR	-6.275.641,83			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung				EUR	-120.555,97
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten				EUR	-10.690,89
5. Sonstige Aufwendungen				EUR	-99.506,22
- Depotgebühren	EUR	-88.591,54			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-10.844,46			
- Sonstige Kosten	EUR	-70,21			
Summe der Aufwendungen				**EUR**	**-6.525.466,06**
III. Ordentlicher Nettoertrag				**EUR**	**4.890.540,71**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne				EUR	24.345.378,16
2. Realisierte Verluste				EUR	-13.735.687,76
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften				**EUR**	**10.609.690,40**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				**EUR**	**15.500.231,13**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne				EUR	43.841.006,64
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste				EUR	33.432.002,59

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**77.273.009,23**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**92.773.240,36**

Entwicklung des Sondervermögens

				2023/2024
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**EUR**	**561.653.122,26**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-6.780.196,53
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-12.449.636,88
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	51.103.264,25		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-63.552.901,13		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-133.845,60
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	92.773.240,36
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	43.841.006,64		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	33.432.002,59		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**635.062.683,61**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
Bethmann Nachhaltigkeit Ausgewogen A	keine	5,00	1,150	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Bethmann Nachhaltigkeit Ausgewogen D	1.500.000	5,00	0,600	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Bethmann Nachhaltigkeit Ausgewogen R	keine	5,00	1,450	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	**EUR**	**0,00**

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**96,79**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**0,00**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 15.09.2018 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,74 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,16 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,90 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	**1,01**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Bloomberg Euro Aggregate (1-10 Y) Total Return (EUR) (ID: XFIBARC00001 | BB: LEU1TREU)	30,00 %
MSCI Europe Net Return (EUR) (ID: XFI000000013 | BB: MSDEE15N)	40,00 %
MSCI World Excluding Europe Net Return (EUR) (ID: XFI000000211 | BB: MSDEWEUN)	30,00 %

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Bethmann Nachhaltigkeit Ausgewogen A

Anteilwert	EUR	187,74
Ausgabepreis	EUR	197,13
Rücknahmepreis	EUR	187,74
Anzahl Anteile	STK	2.769.788

Bethmann Nachhaltigkeit Ausgewogen D

Anteilwert	EUR	118,96
Ausgabepreis	EUR	124,91
Rücknahmepreis	EUR	118,96
Anzahl Anteile	STK	965.231

Bethmann Nachhaltigkeit Ausgewogen R

Anteilwert	EUR	100,06
Ausgabepreis	EUR	105,06
Rücknahmepreis	EUR	100,06
Anzahl Anteile	STK	2.472

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.
Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Bethmann Nachhaltigkeit Ausgewogen A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt		1,19 %
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.		
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00

Bethmann Nachhaltigkeit Ausgewogen D

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt		0,64 %
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.		
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00

Bethmann Nachhaltigkeit Ausgewogen R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt		1,49 %
Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.		
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)
Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden	EUR	0,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
Gruppenfremde Investmentanteile		
AAF-Candriam Em.Mk.ESG Bonds Act. Nom. DH EUR oN	LU2041742961	0,750
AAF-Candriam Gl. ESG HY Bonds Act. Nom. DH EUR oN	LU2041743936	0,750
Celsius Inv.-ESG Em.Mkts Fd Namens-Anteile A EUR o.N.	LU0682114920	0,430

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Bethmann Nachhaltigkeit Ausgewogen A

Wesentliche sonstige Erträge:	**EUR**	**0,00**
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	**EUR**	**0,00**

Bethmann Nachhaltigkeit Ausgewogen D

Wesentliche sonstige Erträge:	**EUR**	**0,00**
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	**EUR**	**0,00**

Bethmann Nachhaltigkeit Ausgewogen R

Wesentliche sonstige Erträge:	**EUR**	**0,00**
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	**EUR**	**0,00**

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	463.131,52

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	**in Mio. EUR**	**84,3**
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3
Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	**in Mio. EUR**	**4,8**
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.
Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.
Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik.

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Bethmann Nachhaltigkeit Ausgewogen - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt "Sonstige Informationen" genannten Bestandteile des Jahresberichts.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder

- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 13. Januar 2025

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Artikel 8 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt.
Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist verbindlich und erfolgt insoweit.

Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale und zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im "Anhang Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

Der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Jahresbericht
Bethmann Nachhaltigkeit Ausgewogen

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum	
Anteilklasse A	1. November 2011
Anteilklasse D	23. Oktober 2020
Anteilklasse R	15. Oktober 2021

Erstausgabepreise	
Anteilklasse A	EUR 100,- zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse D	EUR 100,- zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse R	EUR 100,- zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag	
Anteilklasse A	derzeit 5,00%
Anteilklasse D	derzeit 5,00%
Anteilklasse R	derzeit 5,00%

Mindestanlagesumme	
Anteilklasse A	keine
Anteilklasse D	EUR 1.500.000,-
Anteilklasse R	keine

Verwaltungsvergütung	
Anteilklasse A	derzeit 1,15 % p.a.
Anteilklasse D	derzeit 0,60 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 1,45 % p.a.

Verwahrstellenvergütung	
Anteilklasse A	derzeit 0,009 % p.a.
Anteilklasse D	derzeit 0,009 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 0,009 % p.a.

Währung	
Anteilklasse A	EUR
Anteilklasse D	EUR
Anteilklasse R	EUR

Ertragsverwendung	
Anteilklasse A	Ausschüttung
Anteilklasse D	Ausschüttung
Anteilklasse R	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:	
Anteilklasse A	DWS08X / DE000DWS08X0
Anteilklasse D	A2P9Q0 / DE000A2P9Q06
Anteilklasse R	A3CWRA / DE000A3CWRA6

Jahresbericht
Bethmann Nachhaltigkeit Ausgewogen

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft
Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:
Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:
Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:
David Blumer, Schaan
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:
Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle
State Street Bank International GmbH

Hausanschrift:
Brienner Straße 59
80333 München

Postanschrift:
Postfach 20 19 16
80019 München

Telefon: 089 / 55878 00
Telefax: 089 / 55878 460
www.statestreet.com

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Haftendes Eigenkapital: € 2.071.917,00 (Stand: Juni 2021)

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb
ABN AMRO Bank N.V. Frankfurt Branch

Hausanschrift:
Mainzer Landstraße 1
60329 Frankfurt am Main

Telefon (069) 2177 0
www.bethmannbank.de

Sonstige Information – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:
Bethmann Nachhaltigkeit Ausgewogen

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300L0SB4H3NCZD767

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __%	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es _ % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU- Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Dieser Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Durch dieses Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale waren:

1) Auswahl von Unternehmen auf der Grundlage ihrer ESG-Performance unter Verwendung eines Best-in-Class-Ansatzes.

2) Ausschluss von kontroversen Aktivitäten.

3) Ausschluss von kontroversen Ländern.

4) Auswahl von Unternehmen mit guten Unternehmensführungspraktiken.

Die ESG-Performance eines Unternehmens wird anhand des ESG-Risiko-Ratings bewertet, das von einem Datenanbieter bereitgestellt wird. Dabei kommt ein so genannter "Best-in-Class-Ansatz" zu Einsatz. Dabei wird das ESG-Risiko-Rating verschiedener ähnlicher Unternehmen verglichen. Dieser Fonds investierte nur in Unternehmen, deren ESG-Risiko-Rating zu den besten 50 % der jeweiligen Vergleichsgruppe gehört ("best in class").

Unternehmen, die in kontroversen Aktivitäten engagiert sind, wurden anhand von verschiedenen Kriterien von einer Investition ausgeschlossen.

Länder wurden anhand von Messgrößen danach beurteilt, inwiefern ESG-Risiken den langfristigen Wohlstandsaufbau und die wirtschaftliche Entwicklung eines Landes gefährden können. Staatsanleihen von Ländern mit erhöhten ESG-Risiken wurden von den Investitionen ausgeschlossen. Darüber hinaus regelten weitere Ausschlusskriterien, insbesondere die Nicht-Ratifizierung von internationalen Konventionen, den Ausschluss von Staatsanleihen bestimmter Länder.

Des Weiteren erfolgten Investitionen nur in Unternehmen, die Praktiken der guten Unternehmensführung berücksichtigen. Hingegen werden Unternehmen bei Verstößen gegen die Prinzipien des UN Global Compact ausgeschlossen.

Für die Messung der Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale des Mandats wurde kein Referenzwert festgelegt.

Der Fonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten sind ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 10,00 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Glücksspiel (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Tierversuche (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion) > 1,00 % Umsatzerlöse
- Pelzen (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 10,00 % Umsatzerlöse
- GMO (Genetically Modified Organism - Gentechnisch veränderte Organismen) (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse

- Atom-/Kernenergie > 5,00 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 5,00 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 10,00 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 10,00 % Umsatzerlöse
- Jegliche Verbindung zur Neuentwicklung von Kohleprojekten
- Gas (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Jegliche Verbindung zur Neuentwicklung von Gasprojekten
- Öl (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 5,00 % Umsatzerlöse
- andere fossile Brennstoffe (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Cannabis (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5% Umsatzerlöse
- Unternehmen, die im Uranabbau tätig sind (Ausschluss, wenn die Umsatzschwelle von 5% Prozent auf Emittentenebene überschritten wird)
- Unternehmen, die sich mit dem Betrieb von Kernkraftwerken und/oder der Herstellung von wesentlichen Komponenten für Kernkraftwerke befassen (Ausschluss, wenn die 5% Prozent Umsatzschwelle auf Emittentenebene überschritten wird)

Der Fonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact und ILO (International Labour Organization) an.

Der Fonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten, die das Übereinkommen über die Nichtverbreitung von Kernwaffen nicht ratifiziert haben,
- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte (auf Grundlage der Bewertung von Freedom House),
- Staaten, die der Korruption ausgesetzt sind,
- Staaten, die das Pariser Abkommen nicht ratifiziert haben.

Grundsätzlich gilt folgende Spezifikation für die Ausschlüsse auf Staaten:

Es werden Länder ausgeschlossen, die die folgenden internationalen Vereinbarungen nicht ratifiziert haben: Basler Konvention (1989); Montreal Protokoll (1989); Internationale Übereinkunft über biologische Vielfalt (1993); ILO Convention 182 Child Labour (1999); Vereinte Nationen -Rassendiskriminierungskonvention (1965); Vereinte Nationen - Antifolterkonvention 1984);

Es werden Länder ausgeschlossen, die wesentlichen internationalen Sanktionen unterliegen: EU-Sanktionen und/oder UN-Sanktionen;

Es werden Länder ausgeschlossen, die gemäß dem aktuell gültigen Korruptionswahrnehmungsindex von Transparency International erhebliche Mängel aufweisen;

Es werden Länder ausgeschlossen, die über einen niedrigen Sustainalytics Score hinsichtlich der Beurteilung von Rechtsstaatlichkeit verfügen.

Die Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale wurden anhand der folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

- Das gewichtete durchschnittliche ESG-Risiko-Rating des Portfolios.
- Kohlenstoffemissionen des Mandats in Form von absoluten Emissionen, gewichteter durchschnittlicher Kohlenstoffintensität und Kohlenstoff-Fußabdruck (Anzahl der CO2-Äquivalente pro Million investierter Euro) auf der Grundlage von Scope-1- und Scope-2-Emissionen.
- Überwachung der Ausrichtung des Portfolios auf das Ziel des Pariser Abkommens, die globale Erwärmung deutlich unter 2 Grad Celsius zu halten.
- Überwachung der Übereinstimmung mit den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen ("UN SDGs").

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

Darüber hinaus berücksichtigte der Fonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

- THG-Emissionen 6405,0025
  (Messgröße: Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG-Emissionen 4208,2007
  (Messgröße: Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG-Emissionen 58174,035
  (Messgröße: Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG-Emissionen 10613,2033
  (Messgröße: Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG-Emissionen 69065,7275

(Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- CO2-Fußabdruck 33,0102
  (Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- CO2-Fußabdruck 192,131
  (Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 704,4152
  (Messgröße: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 704,4152
  (Messgröße: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 3,00 %
  (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)

- Anteil des Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen 58,76 %
  (Messgröße: Anteil des Energieverbrauchs der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)

- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 58,76 %
  (Messgröße: Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)

- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren – n.a.
  (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE A)

- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 1,6300
  (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE B)

- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,3127
  (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE C)

- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 1,6796
  (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE D)

- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 2,6512
  (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE E)

- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,1528
  (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE F)

- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,0600
  (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE G)

- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,5149
  (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE H)

- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,7122
  (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE L)

- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken 5,34 %
  (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken)

- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00 %
  (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)

- Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 0,00 %
  (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)

- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 38,50 %
  (Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)

- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00 %
  (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)

- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0
  (Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)

- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0,00 %
  (Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)

- Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen 19,72 %
  (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2- Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen)

- Unzureichender Schutz von Hinweisgebern 0,00 %
  (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in denen es keine Maßnahmen zum Schutz von Hinweisgebern gibt)

- Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung 0,00 %
  (Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben)

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren			
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird			
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	**Messgröße**	**Auswirkungen 2024**	**Auswirkungen 2023**
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN			
1. THG-Emissionen	Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	6405,0025	5660,2158
	Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	4208,2007	4092,7544
	Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	58174,0350	51785,3977
	Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	10613,2033	9752,9702
	Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	69065,7275	61243,4807
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	33,0102	26,3481
	CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	192,1310	153,7798

3. THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	704,4152	501,0447
	Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	704,4152	501,0447
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	3,00%	4,42%
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energie**verbrauchs** der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	58,76%	56,59%
	Anteil der Energie**erzeugung** der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	58,76%	56,59%
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren)	klimaintensive Sektoren NACE A	n.a.	n.a.
	klimaintensive Sektoren NACE B	1,6300	0,0000
	klimaintensive Sektoren NACE C	0,3127	0,2723
	klimaintensive Sektoren NACE D	1,6796	2,2515
	klimaintensive Sektoren NACE E	2,6512	3,9244
	klimaintensive Sektoren NACE F	0,1528	0,1313
	klimaintensive Sektoren NACE G	0,0600	0,0539
	klimaintensive Sektoren NACE H	0,5149	0,2556
	klimaintensive Sektoren NACE L	0,7122	0,3509
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	5,34%	0,00%
INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG			
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	0,00%
11. Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00%	18,89%

13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	38,50%	39,73%
14. Engagement in umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen			
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0	0
	Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0,00%	0,00%

Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen 2024	Auswirkungen 2023
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird			
	4. Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen)	19,72%	8,34%

Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen 2024	Auswirkungen 2023
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird			
Soziales und Beschäftigung	6. Unzureichender Schutz von Hinweisgebern (Anteil der Investitionen in Unternehmen, in denen es keine Maßnahmen zum Schutz von Hinweisgebern gibt)	0,00%	2,32%
Bekämpfung von Korruption und Bestechung	15. Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung (Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung im Sinne des Übereinkommens der Vereinten Nationen gegen Korruption eingerichtet haben)	0,00%	0,00%

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen *nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In Bezug auf PAI zu **Treibhausgasemissionen** (PAI 1 bis 6 der Tabelle I und PAI 4 der Tabelle II in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288) berücksichtigt der Anlageverwalter diese PAI durch den Ausschluss von Unternehmen im Fonds, die mehr als 10% ihres Gesamtumsatzes durch thermischen Kohlebergbau oder Stromerzeugung aus thermischer Kohle erzielen oder die an arktischen Bohrungen, Schiefergas- und Ölsandförderungsmethoden beteiligt sind. Bei Unternehmen, in die der Fonds investiert, kann der Anlageverwalter in seinem Ermessen entscheiden, einen Unternehmensdialog (so genanntes "Engagement") zu Treibhausgasemissionen mit diesen Unternehmen durchzuführen.

In Bezug auf PAI zur **biologischen Vielfalt** (siehe PAI 7 in Tabelle I in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288) werden Finanzinstrumente von Unternehmen ausgeschlossen, die mehr als 5% ihres Gesamtumsatzes mit der genetischen Veränderung von Organismen ("GVO") erzielen oder an arktischen Bohrungen, Schiefergas- und Ölsandförderungsmethoden beteiligt sind.

In Bezug auf **soziale und Arbeitnehmerbelange** (siehe PAI 10 bis 14 von Tabelle I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288) schließt der Anlageverwalter Unternehmen bei Verstößen gegen den UN Global Compact, Praktiken der guten Unternehmensführung sowie der Produktion oder dem Handel mit kontroversen Waffen beteiligt aus. Des Weiteren kann der Anlageverwalter in seinem Ermessen Unternehmensdialoge zum Thema Geschlechtervielfalt im Vorstand durchführen.

Staaten/supranationale Organisationen als Emittenten von Anleihen:

Bei Investitionen in Anleihen, die von Staaten und supranationalen Organisationen ausgegeben werden, erfolgt der Ausschluss in Bezug auf nachhaltige Auswirkungen im Bereich Umwelt (siehe PAI 15 von Tabelle I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288) durch den Ausschluss von Staaten und supranationalen Organisationen, die das Pariser Klimaabkommen nicht ratifiziert haben.

In Bezug auf nachhaltige Auswirkungen im Bereich Soziales (PAI 16 in Tabelle I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288) nimmt der Anlageverwalter den Ausschluss von Anleihen von Staaten/supranationalen Organisationen vor, die gegen soziale Rechte verstoßen. In Bezug auf Menschenrechte (PAI 20 in Tabelle III der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288) erfolgt ein Ausschluss von Anleihen von Staaten, in denen eine schlechte Menschenrechtslage herrscht.

Zu den Maßnahmen zu PAI findet eine regelmäßige Berichterstattung statt.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: *01.10.2023 – 30.09.2024*

Der größte Anteil der im Berichtszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt.

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Celsius Inv.-ESG Em.Mkts Fd Namens-Anteile A EUR o.N.	Aktienfonds	5,66	Luxemburg
AAF-Candriam Em.Mk.ESG Bonds Act. Nom. DH EUR oN	Rentenfonds	3,66	Luxemburg
Frankreich EO-OAT 2018(34)	Governments	3,51	Frankreich
AAF-Candriam Gl. ESG HY Bonds Act. Nom. DH EUR oN	Rentenfonds	2,22	Luxemburg
Novo Nordisk A/S	Health Care	1,64	Dänemark
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	Industrials	1,64	Irland
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	Information Technology	1,63	Niederlande
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	Information Technology	1,59	USA
Niederlande EO-Anl. 2005(37)	Governments	1,59	Niederlande
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	Communication Services	1,58	Deutschland
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	Consumer Discretionary	1,53	USA
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	Information Technology	1,51	Deutschland
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	Health Care	1,46	USA
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	Health Care	1,44	Großbritannien
Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(25)	Governments	1,41	Italien

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

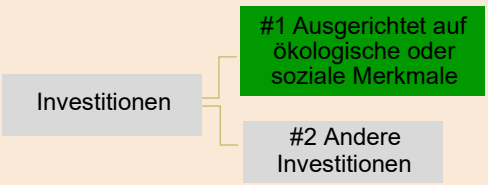
Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch festgelegte Investitionen laut einer fondsspezifischen Anlageliste (Positivliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.09.2024 zu 100,00 % nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.09.2023 zu 51,92 % in Aktien, zu 33,50 % in Renten und zu 11,65 % in Investmentanteilen investiert. Die anderen Investitionen waren liquide Mittel (2,93 %).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds investierte zum Geschäftsjahresende am 30.09.2024 bei Aktien hauptsächlich in die Sektoren

- Financials 18,11 %,
- Industrials 17,08 %,
- Information Technology 16,29 %,
- Health Care 14,28 % und
- Consumer Discretionary 9,63%.

Bei Renten wurde hauptsächlich investiert in die Sektoren
- Governments 52,78 %,
- Corporates 22,40 %,
- Financials (non-banking) 8,93 %,
- Covered bonds 6,37 % und
- Sovereigns 5,62 %.

Die Zuordnung der Fondsanteile zu MCSI-Sektoren ist nicht (vollumfänglich) darstellbar. Der Fonds war zum Geschäftsjahresende investiert in

- Rentenfonds 51,04 % und
- Aktienfonds 48,96 %.

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates17 erzielen, lag bei 3,00%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

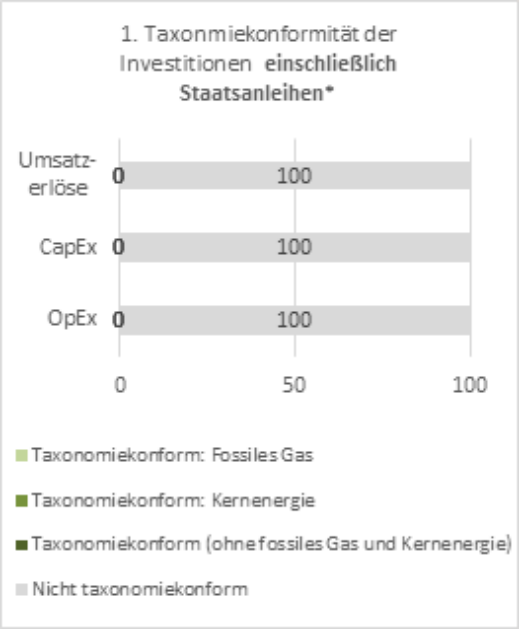
☐ Ja:

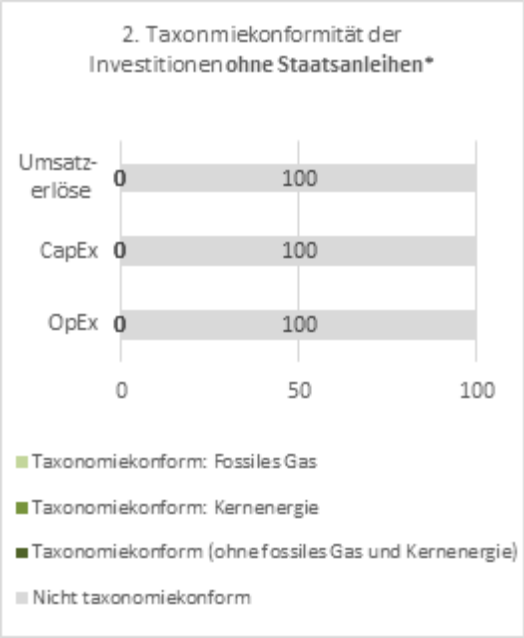
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit" der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als Ermöglichende- bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „Andere Investitionen" fielen Barmittel zur Liquiditätssteuerung.

Für andere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, wird sichergestellt, dass diese nicht konträr zur Nachhaltigkeitsstrategie eingesetzt werden. Soweit Derivate erworben werden dürfen, wird sichergestellt, dass der Basiswert

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

mit der Nachhaltigkeitsstrategie konform ist. Sofern ein Index als Basiswert genutzt wird, wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitscharakteristika aufweist. Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen in den nachhaltigen Merkmalen des zugrundeliegenden Index zu den Fondsmerkmalen kommen. Alle Derivate, deren Basiswert als nicht im Einklang mit der Nachhaltigkeitsstrategie eingestuft werden könnte, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Fondswährung übereinstimmen oder die nicht auf EUR, USD, GBP, CHF, JPY, AUD, NZD, CAD, NOK oder SEK lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil im Fonds enthalten sein. Nicht umfasst ist der Derivateinsatz zum Ausgleich von negativen Marktschwankungen. Zudem können gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen werden, die nicht einer expliziten Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgt vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager.

Die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Kapitalverwaltungsgesellschaft wurde in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Fonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland die als ESG-konform geltenden "Analyserichtlinien für Gesellschafterversammlungen" des BVI zugrunde, die als Branchenstandard die Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit Anlegern, Kapital und Rechten bilden.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Kapitalverwaltungsgesellschaft die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives” auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds und wurden daher grundsätzlich für alle Fonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Fonds abzuweichen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere

Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Fonds.