KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

# Bethmann Rentenfonds

JAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2026

# Jahresbericht
# Bethmann Rentenfonds

## Tätigkeitsbericht
## für den Berichtszeitraum vom 1. April 2025 bis 31. März 2026

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds verfolgt das Ziel, neben marktgerechten Erträgen langfristig ein Kapitalwachstum zu erwirtschaften. Investiert wird zu mindestens 51 % in verzinsliche Wertpapiere, wobei Investments mit hoher Bonität im Euro-Raum einen Schwerpunkt bilden. Aktien dürfen nur durch Ausübung von Bezugs-, Options- und Wandlungsrechten erworben werden. sind jedoch in einem angemessenen Zeitraum zu veräußern. Daneben können alle nach dem KAGB zulässigen Vermögensgegenstände erworben werden. Derivate dürfen zu Investitions- und Absicherungszwecken erworben werden. Dieser Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088).

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

### Fondsstruktur

| | 31.03.2026 | | 31.03.2025 | |
|---|---|---|---|---|
| | **Kurswert** | **% Anteil Fondsvermögen** | **Kurswert** | **% Anteil Fondsvermögen** |
| Renten | 185.430.230,46 | 98,41 | 188.863.833,00 | 97,57 |
| Futures | 198.480,00 | 0,11 | 0,00 | 0,00 |
| Bankguthaben | 165.097,46 | 0,09 | 2.801.611,38 | 1,45 |
| Zins- und Dividendenansprüche | 2.719.760,86 | 1,44 | 1.983.600,77 | 1,02 |
| Sonstige Ford./Verbindlichkeiten | -85.899,19 | -0,05 | -75.401,76 | -0,04 |
| Fondsvermögen | 188.427.669,59 | 100,00 | 193.573.643,39 | 100,00 |

Im Berichtszeitraum wurden der Anteil von Unternehmensanleihen von 97,57% auf 98,41% erhöht. Dementsprechend verminderte sich das Bankguthaben von 1,45% auf 0,09%. Innerhalb des Rentenvermögens gab es leichte strukturelle Veränderungen. Der Anteil der Industrieanleihen wurde von 45,10% auf 51,38% erhöht. Der Anteil von Finanzanleihen verminderte sich von 51,61% auf 48,62%. Des Weiteren wurden alle Staatsanleihen veräußert. Der Schwerpunkt der Rentenanlagen liegt mit 38,09% weiterhin in dem Laufzeitbereich 7-10 Jahre. Das Durchschnittsrating der Anleihen im Fonds verblieb konstant bei BBB+. Die Duration des Rentenvermögens verminderte sich von 5,61Jahren auf 5,13 Jahren.

# Jahresbericht
# Bethmann Rentenfonds

## 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.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.
Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:
- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

**Fondsergebnis**

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Renten.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (31. März 2025 bis 31. März 2026)[1]:

| | |
|---|---|
| Anteilklasse A | 2,14 % |
| Anteilklasse B | 2,91 % |
| Anteilklasse C | 2,66 % |

[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 Rentenfonds

## Vermögensübersicht zum 31.03.2026

| Anlageschwerpunkte | Tageswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen |
|---|---|---|
| **I. Vermögensgegenstände** | **188.821.135,51** | **100,21** |
| 1. Anleihen | 185.430.230,46 | 98,41 |
| < 1 Jahr | 4.929.360,00 | 2,62 |
| >= 1 Jahr bis < 3 Jahre | 5.437.305,00 | 2,89 |
| >= 3 Jahre bis < 5 Jahre | 57.503.165,00 | 30,52 |
| >= 5 Jahre bis < 10 Jahre | 104.433.970,00 | 55,42 |
| >= 10 Jahre | 13.126.430,46 | 6,97 |
| 2. Derivate | 198.480,00 | 0,11 |
| 3. Sonstige Vermögensgegenstände | 3.192.425,05 | 1,69 |
| **II. Verbindlichkeiten** | **-393.465,92** | **-0,21** |
| **III. Fondsvermögen** | **188.427.669,59** | **100,00** |

# Jahresbericht
# Bethmann Rentenfonds

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2026 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds-vermögens |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Bestandspositionen** | | | | | | | **EUR** | | **185.430.230,46** | **98,41** |
| **Börsengehandelte Wertpapiere** | | | | | | | **EUR** | | **156.119.915,46** | **82,85** |
| **Verzinsliche Wertpapiere** | | | | | | | **EUR** | | **156.119.915,46** | **82,85** |
| 3,6250 % Aeroporti di Roma S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/32) | XS3067397789 | | EUR | 4.000 | 4.000 | 0 | % | 98,428 | 3.937.120,00 | 2,09 |
| 2,7500 % Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. EO-Medium-Term Nts 2016(16/36) | BE6285457519 | | EUR | 3.500 | 0 | 0 | % | 91,118 | 3.189.130,00 | 1,69 |
| 1,6250 % Aroundtown SA EO-FLR Med.-T. Nts 21(26/Und.) | XS2287744721 | | EUR | 2.000 | 0 | 0 | % | 98,556 | 1.971.120,00 | 1,05 |
| 3,2500 % Aroundtown SA EO-Med.-Term Notes 2025(25/31) | XS3196024296 | | EUR | 2.000 | 2.000 | 0 | % | 94,511 | 1.890.220,00 | 1,00 |
| 3,3750 % AXA S.A. EO-Med.-Term Nts 2024(24/34) | XS2834471463 | | EUR | 2.000 | 0 | 2.000 | % | 97,915 | 1.958.300,00 | 1,04 |
| 3,7500 % Banco Santander S.A. EO-Preferred MTN 2024(34) | XS2743029840 | | EUR | 4.000 | 0 | 0 | % | 99,790 | 3.991.600,00 | 2,12 |
| 4,9180 % Barclays PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/30) | XS2662538425 | | EUR | 3.000 | 1.000 | 2.000 | % | 103,807 | 3.114.210,00 | 1,65 |
| 1,2130 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2021(21/36) | XS2298459426 | | EUR | 3.000 | 0 | 1.000 | % | 76,393 | 2.291.790,00 | 1,22 |
| 0,8750 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(28/33) | FR00140057U9 | | EUR | 3.000 | 3.000 | 0 | % | 92,963 | 2.788.890,00 | 1,48 |
| 1,6250 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2015(15/35) | XS1197833137 | | EUR | 3.500 | 0 | 0 | % | 84,065 | 2.942.275,00 | 1,56 |
| 3,6250 % Commerzbank AG FLR-MTN Serie 1061 v.25(31/32) | DE000CZ45ZA0 | | EUR | 4.000 | 0 | 0 | % | 99,095 | 3.963.800,00 | 2,10 |
| 3,8220 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-Term Notes 2024(34) | XS2753315626 | | EUR | 4.000 | 0 | 0 | % | 99,435 | 3.977.400,00 | 2,11 |
| 3,7500 % Crédit Agricole S.A. EO-Non-Pref.Med.-T.Nts 25(35) | FR001400ZZB1 | | EUR | 4.000 | 4.000 | 0 | % | 97,318 | 3.892.720,00 | 2,07 |
| 3,8750 % Deutsche Börse AG Anleihe v.23(23/33) | DE000A351ZT4 | | EUR | 3.000 | 3.000 | 0 | % | 101,683 | 3.050.490,00 | 1,62 |
| 3,3750 % Diageo Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2024(24/35) | XS2833391498 | | EUR | 3.500 | 0 | 0 | % | 95,272 | 3.334.520,00 | 1,77 |
| 3,7500 % E.ON SE Medium Term Notes v.24(35/36) | XS2747600109 | | EUR | 5.500 | 0 | 1.000 | % | 99,323 | 5.462.765,00 | 2,90 |
| 1,3750 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.21(28/81) | XS2381272207 | | EUR | 3.000 | 3.000 | 0 | % | 94,015 | 2.820.450,00 | 1,50 |
| 1,3750 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2021(21/Und.) | XS2312744217 | | EUR | 2.500 | 0 | 0 | % | 96,741 | 2.418.525,00 | 1,28 |
| 1,5000 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2020(28/Und.) | FR0014000RR2 | | EUR | 3.000 | 3.000 | 0 | % | 95,401 | 2.862.030,00 | 1,52 |
| 0,2500 % Erste Group Bank AG EO-Pref. Med.-T.Nts 21(31) | AT0000A2N837 | | EUR | 2.000 | 0 | 2.000 | % | 85,782 | 1.715.640,00 | 0,91 |
| 1,6250 % Fiserv Inc. EO-Notes 2019(19/30) | XS1843434108 | | EUR | 4.000 | 4.000 | 0 | % | 90,787 | 3.631.480,00 | 1,93 |
| 3,6250 % Gatwick Funding Ltd. EO-Medium-Term Nts 2024(24/33) | XS2919214937 | | EUR | 4.000 | 1.000 | 1.000 | % | 97,379 | 3.895.160,00 | 2,07 |
| 1,5000 % Grand City Properties S.A. EO-FLR Med-T. Nts 20(26/UND.) | XS2271225281 | | EUR | 3.000 | 0 | 0 | % | 98,608 | 2.958.240,00 | 1,57 |
| 4,3750 % Grand City Properties S.A. EO-Med.-Term Notes 2024(29/30) | XS2855975285 | | EUR | 2.000 | 2.000 | 0 | % | 100,630 | 2.012.600,00 | 1,07 |
| 1,1250 % Heathrow Funding Ltd. EO-Med.-T.-Nts 2021(21/30.32) | XS2328823104 | | EUR | 4.000 | 2.000 | 2.000 | % | 88,495 | 3.539.800,00 | 1,88 |
| 1,6250 % Heimstaden Bostad Treasury B.V EO-Medium-Term Nts 2021(21/31) | XS2397252011 | | EUR | 4.000 | 4.000 | 0 | % | 85,320 | 3.412.800,00 | 1,81 |
| 1,7500 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(30/31) | XS2443920751 | | EUR | 3.000 | 0 | 0 | % | 93,308 | 2.799.240,00 | 1,49 |
| 3,1500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2025(25/33) | XS2999658565 | | EUR | 2.000 | 0 | 2.000 | % | 95,750 | 1.915.000,00 | 1,02 |
| 1,6250 % KKR Group Finance Co. V LLC EO-Notes 2019(19/29) Reg.S | XS1998904921 | | EUR | 4.000 | 4.000 | 0 | % | 93,100 | 3.724.000,00 | 1,98 |
| 4,3750 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-FLR Preferred MTN 23(29/30) | XS2729836234 | | EUR | 1.500 | 1.000 | 3.000 | % | 101,927 | 1.528.905,00 | 0,81 |

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2026 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds-vermögens |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 5,1480 % Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 2022(23/34) | XS2548081053 | | EUR | 4.000 | 0 | 0 | % | 106,554 | 4.262.160,00 | 2,26 |
| 3,2450 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2022(22/34) | XS2486461523 | | EUR | 4.000 | 1.500 | 0 | % | 94,634 | 3.785.360,00 | 2,01 |
| 3,8750 % NE Property B.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/33) | XS3189615498 | | EUR | 4.000 | 4.000 | 0 | % | 96,148 | 3.845.920,00 | 2,04 |
| 3,6250 % Nykredit Realkredit A/S EO-Non-Preferred MTN 2025(30) | DK0030523030 | | EUR | 3.500 | 0 | 0 | % | 99,674 | 3.488.590,00 | 1,85 |
| 5,2500 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2024(29/35) | XS2904849879 | | EUR | 4.000 | 1.000 | 0 | % | 103,070 | 4.122.800,00 | 2,19 |
| 3,3750 % RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(29/29) | FR001400U4M6 | | EUR | 4.000 | 4.000 | 0 | % | 99,094 | 3.963.760,00 | 2,10 |
| 4,2470 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2020(28/Und.) | XS2186001314 | | EUR | 3.000 | 3.000 | 0 | % | 100,626 | 3.018.780,00 | 1,60 |
| 2,5000 % Sampo OYJ EO-FLR Med.-T. Nts 2020(32/52) | XS2226645278 | | EUR | 542 | 0 | 1.458 | % | 89,513 | 485.160,46 | 0,26 |
| 3,2500 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2024(24/35) | FR001400N285 | | EUR | 3.500 | 0 | 0 | % | 95,961 | 3.358.635,00 | 1,78 |
| 3,8750 % Securitas Treasury Ireland DAC EO-Medium-Term Nts 2024(24/30) | XS2771418097 | | EUR | 4.000 | 0 | 0 | % | 101,162 | 4.046.480,00 | 2,15 |
| 3,1250 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Non-Preferred MTN 2024(31) | XS2932080851 | | EUR | 3.000 | 0 | 3.000 | % | 97,758 | 2.932.740,00 | 1,56 |
| 4,1250 % Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 25(35/36) | FR001400ZKQ1 | | EUR | 4.000 | 4.000 | 0 | % | 99,170 | 3.966.800,00 | 2,11 |
| 4,0000 % SSE PLC EO-FLR Notes 2022(28/Und.) | XS2439704318 | | EUR | 3.000 | 3.000 | 0 | % | 99,733 | 2.991.990,00 | 1,59 |
| 4,2500 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/31) | XS2634690114 | | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 | % | 98,029 | 980.290,00 | 0,52 |
| 3,5000 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/30) | XS2787827190 | | EUR | 3.000 | 0 | 0 | % | 96,142 | 2.884.260,00 | 1,53 |
| 4,3750 % Swedbank AB EO-Non-Preferred MTN 2023(30) | XS2676305779 | | EUR | 3.000 | 0 | 0 | % | 103,607 | 3.108.210,00 | 1,65 |
| 0,6640 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2020(20/30) | XS2112289207 | | EUR | 3.000 | 0 | 0 | % | 90,080 | 2.702.400,00 | 1,43 |
| 1,8070 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2020(20/32) | XS2177442295 | | EUR | 4.000 | 4.000 | 0 | % | 89,053 | 3.562.120,00 | 1,89 |
| 2,0000 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/32) | FR0013521267 | | EUR | 2.000 | 0 | 2.000 | % | 88,995 | 1.779.900,00 | 0,94 |
| 3,8750 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2024(24/34) | FR001400SIL1 | | EUR | 2.000 | 2.000 | 0 | % | 96,905 | 1.938.100,00 | 1,03 |
| 3,3240 % Veolia Environnement S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/32) | FR0014010IP4 | | EUR | 4.000 | 4.000 | 0 | % | 97,631 | 3.905.240,00 | 2,07 |

# Jahresbericht
# Bethmann Rentenfonds

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2026 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds-vermögens |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere** | | | | | | | **EUR** | | **29.310.315,00** | **15,56** |
| **Verzinsliche Wertpapiere** | | | | | | | **EUR** | | **29.310.315,00** | **15,56** |
| 3,0000 % América Móvil B.V. EO-Notes 2025(25/30) | XS3194135706 | | EUR | 3.000 | 3.000 | 0 | % | 98,078 | 2.942.340,00 | 1,56 |
| 3,2500 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2024(24/32) | XS2945618465 | | EUR | 4.000 | 2.000 | 2.000 | % | 96,563 | 3.862.520,00 | 2,05 |
| 3,2500 % Equinix Europe 2 Fin. Co. LLC EO-Notes 2024(24/31) | XS2941363553 | | EUR | 4.000 | 2.000 | 2.000 | % | 97,131 | 3.885.240,00 | 2,06 |
| 3,5000 % Linde PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/34) | XS2834282225 | | EUR | 2.000 | 0 | 2.000 | % | 98,235 | 1.964.700,00 | 1,04 |
| 3,0000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2022(22/34) | XS2486285377 | | EUR | 4.000 | 2.000 | 1.500 | % | 93,748 | 3.749.920,00 | 1,99 |
| 0,8750 % Nasdaq Inc. EO-Notes 2020(20/30) | XS2010032881 | | EUR | 3.000 | 1.000 | 1.500 | % | 90,320 | 2.709.600,00 | 1,44 |
| 3,4590 % Nomura Holdings Inc. EO-Medium-Term Notes 2025(30) | XS3066581664 | | EUR | 3.000 | 3.000 | 0 | % | 99,131 | 2.973.930,00 | 1,58 |
| 0,9050 % NorteGas Energia Grupo S.L. EO-Med.-Term Nts 2021(21/31) | XS2289797248 | | EUR | 3.000 | 0 | 0 | % | 85,512 | 2.565.360,00 | 1,36 |
| 0,7500 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2021(21/33) | XS2397367421 | | EUR | 3.500 | 0 | 0 | % | 81,143 | 2.840.005,00 | 1,51 |
| 1,1250 % Vicinity Centres Re Ltd. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29) | XS2071382662 | | EUR | 2.000 | 0 | 0 | % | 90,835 | 1.816.700,00 | 0,96 |
| **Summe Wertpapiervermögen 2)** | | | | | | | **EUR** | | **185.430.230,46** | **98,41** |
| **Derivate** | | | | | | | **EUR** | | **198.480,00** | **0,11** |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) | | | | | | | | | | |
| **Zins-Derivate** | | | | | | | **EUR** | | **198.480,00** | **0,11** |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | | | |
| **Zinsterminkontrakte** | | | | | | | **EUR** | | **198.480,00** | **0,11** |
| FUTURE EURO-BUND 08.06.26 EUREX | | 185 | EUR | -19.000.000 | | | | | 198.480,00 | 0,11 |

# Jahresbericht
# Bethmann Rentenfonds

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2026 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds-vermögens |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Sonstige Vermögensgegenstände** | | | | | | | **EUR** | | **3.192.425,05** | **1,69** |
| Zinsansprüche | | | **EUR** | **2.719.951,39** | | | | | **2.719.951,39** | **1,44** |
| Einschüsse (Initial Margins) | | | EUR | 470.316,59 | | | | | 470.316,59 | 0,25 |
| Sonstige Forderungen | | | EUR | 2.157,07 | | | | | 2.157,07 | 0,00 |
| **Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme** | | | | | | | **EUR** | | **-106.739,13** | **-0,06** |
| **EUR - Kredite** | | | | | | | | | | |
| State Street Bank International GmbH | | | EUR | -106.739,13 | | | % | 100,000 | -106.739,13 | -0,06 |
| **Sonstige Verbindlichkeiten** | | | | | | | **EUR** | | **-286.726,79** | **-0,15** |
| Zinsverbindlichkeiten | | | EUR | -190,53 | | | | | -190,53 | 0,00 |
| Verwaltungsvergütung | | | EUR | -60.404,22 | | | | | -60.404,22 | -0,03 |
| Verwahrstellenvergütung | | | EUR | -12.216,04 | | | | | -12.216,04 | -0,01 |
| Depotgebühren | | | EUR | -5.236,00 | | | | | -5.236,00 | 0,00 |
| Prüfungskosten | | | EUR | -8.500,00 | | | | | -8.500,00 | 0,00 |
| Veröffentlichungskosten | | | EUR | -1.700,00 | | | | | -1.700,00 | 0,00 |
| Variation Margin | | | EUR | -198.480,00 | | | | | -198.480,00 | -0,11 |
| **Fondsvermögen** | | | | | | | **EUR** | | **188.427.669,59** | **100,00** 1) |
| **Bethmann Rentenfonds A** | | | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | | 48,27 | |
| Ausgabepreis | | | | | | | EUR | | 49,72 | |
| Rücknahmepreis | | | | | | | EUR | | 48,27 | |
| Anzahl Anteile | | | | | | | STK | | 149.855 | |

# Jahresbericht
# Bethmann Rentenfonds

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2026 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds-vermögens |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Bethmann Rentenfonds B** | | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 47,83 | |
| Ausgabepreis | | | | | | | EUR | 47,83 | |
| Rücknahmepreis | | | | | | | EUR | 47,83 | |
| Anzahl Anteile | | | | | | | STK | 2.978.732 | |
| **Bethmann Rentenfonds C** | | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 51,25 | |
| Ausgabepreis | | | | | | | EUR | 51,25 | |
| Rücknahmepreis | | | | | | | EUR | 51,25 | |
| Anzahl Anteile | | | | | | | STK | 755.499 | |

**Fußnoten:**

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

2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

# Jahresbericht
# Bethmann Rentenfonds

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

**Marktschlüssel**

**Terminbörsen**

| | |
|---|---|
| 185 | Eurex Deutschland |

## 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** | | | | | |
| **Verzinsliche Wertpapiere** | | | | | |
| 2,3750 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27) | XS1967635977 | EUR | 0 | 1.000 | |
| 0,5000 % American Tower Corp. EO-Notes 2020(20/28) | XS2227905903 | EUR | 0 | 2.500 | |
| 1,6250 % Aroundtown SA EO-Med.-Term Notes 2018(18/28) | XS1761721262 | EUR | 0 | 1.000 | |
| 0,3750 % AstraZeneca PLC EO-Medium-Term Nts 2021(21/29) | XS2347663507 | EUR | 0 | 3.600 | |
| 2,2000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2024 (2034) | DE000BU2Z023 | EUR | 35.500 | 42.000 | |
| 2,4000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.191 v.2025(30) | DE000BU25042 | EUR | 13.000 | 13.000 | |
| 0,7500 % Caixabank S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2021(27/28) | XS2346253730 | EUR | 0 | 4.000 | |
| 0,8750 % Castellum Helsinki Fin.Hol.Abp EO-Medium-Term Nts 2021(21/29) | XS2387052744 | EUR | 0 | 3.000 | |
| 2,8750 % CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-M.-T.Nts 2019(19/27) Reg.S | XS2069407786 | EUR | 0 | 3.000 | |
| 0,1250 % Crédit Agricole S.A. EO-Non-Pref.MTN 2020(27) | FR0014000Y93 | EUR | 0 | 3.000 | |
| 0,5400 % Ferrovial Emisiones S.A. EO-Notes 2020(20/28) | ES0205032040 | EUR | 0 | 2.000 | |
| 0,6250 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/31) | BE0002819002 | EUR | 0 | 3.000 | |
| 4,0000 % La Banque Postale EO-Pref. Med.-T. Nts 23(28) | FR001400HOZ2 | EUR | 0 | 2.000 | |
| 2,2500 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/39) | XS1960678685 | EUR | 0 | 4.000 | |
| 1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2020(2026/2080) | XS2218405772 | EUR | 0 | 3.000 | |
| 3,3750 % NE Property B.V. EO-Medium-T. Notes 2020(20/27) | XS2203802462 | EUR | 0 | 1.000 | |
| 0,3750 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2020(32/32) | XS2170362912 | EUR | 0 | 3.000 | |
| 3,5000 % Novo Banco S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(28/29) | PTNOBMOM0000 | EUR | 0 | 3.000 | |
| 5,0000 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(26/Und.) | XS1115498260 | EUR | 0 | 3.000 | |
| 2,0000 % SES S.A. EO-Med.-Term Nts 2020(20/28) | XS2196317742 | EUR | 0 | 900 | |
| 0,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2020(30/30) | XS2237901355 | EUR | 0 | 2.000 | |
| **Nichtnotierte Wertpapiere *)** | | | | | |
| **Verzinsliche Wertpapiere** | | | | | |
| 4,0000 % Virgin Money UK PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2024(27/28) | XS2757511113 | EUR | 0 | 4.000 | |

## 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 |
|---|---|---|---|---|---|

### 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 74.802,15

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.

*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

# Jahresbericht
# Bethmann Rentenfonds A

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
## für den Zeitraum vom 01.04.2025 bis 31.03.2026

| | | | | insgesamt | je Anteil |
|---|---|---|---|---|---|
| **I. Erträge** | | | | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | | | EUR | 24.290,56 | 0,16 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | | | EUR | 182.256,38 | 1,22 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | | | EUR | 208,67 | 0,00 |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) | | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen | | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften | | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer | | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer | | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 11. Sonstige Erträge | | | EUR | 436,28 | 0,00 |
| **Summe der Erträge** | | | **EUR** | **207.191,89** | **1,38** |
| **II. Aufwendungen** | | | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | | | EUR | -72,95 | 0,00 |
| 2. Verwaltungsvergütung | | | EUR | -55.135,91 | -0,37 |
| - Verwaltungsvergütung | EUR | -55.135,91 | | | |
| - Beratungsvergütung | EUR | 0,00 | | | |
| - Asset Management Gebühr | EUR | 0,00 | | | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | | | EUR | -629,03 | 0,00 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | | EUR | -453,94 | 0,00 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | | | EUR | -3.819,11 | -0,03 |
| - Depotgebühren | EUR | -522,83 | | | |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand | EUR | -3.293,05 | | | |
| - Sonstige Kosten | EUR | -3,23 | | | |
| **Summe der Aufwendungen** | | | **EUR** | **-60.110,94** | **-0,40** |
| **III. Ordentlicher Nettoertrag** | | | **EUR** | **147.080,95** | **0,98** |
| **IV. Veräußerungsgeschäfte** | | | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | | | EUR | 46.910,24 | 0,31 |
| 2. Realisierte Verluste | | | EUR | -155.041,82 | -1,03 |
| **Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** | | | **EUR** | **-108.131,58** | **-0,72** |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** | | | **EUR** | **38.949,37** | **0,26** |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | | | EUR | -19.359,93 | -0,13 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | | | EUR | 122.034,41 | 0,81 |
| **VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** | | | **EUR** | **102.674,48** | **0,68** |
| **VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** | | | **EUR** | **141.623,85** | **0,94** |

## Entwicklung des Sondervermögens 2025/2026

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres** | | | **EUR** | **7.311.299,81** |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | | EUR | -130.741,54 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | | EUR | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | | EUR | -87.558,00 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 1.165.142,69 | | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -1.252.700,69 | | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | | EUR | -1.725,90 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | | EUR | 141.623,85 |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | -19.359,93 | | |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | 122.034,41 | | |
| **II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres** | | | **EUR** | **7.232.898,22** |

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

| | | insgesamt | je Anteil |
|---|---|---|---|
| **I. Für die Ausschüttung verfügbar** | **EUR** | **1.133.279,95** | **7,58** |
| 1. Vortrag aus Vorjahr | EUR | 965.837,79 | 6,46 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 38.949,37 | 0,26 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen *) | EUR | 128.492,80 | 0,86 |
| **II. Nicht für die Ausschüttung verwendet** | **EUR** | **1.001.407,92** | **6,70** |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | EUR | 1.001.407,92 | 6,70 |
| **III. Gesamtausschüttung** | **EUR** | **131.872,03** | **0,88** |
| 1. Zwischenausschüttung | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Endausschüttung | EUR | 131.872,03 | 0,88 |

*) 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 Rentenfonds 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 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 2022/2023 | Stück | 69.646 | EUR | 2.996.723,08 | EUR | 43,03 |
| 2023/2024 | Stück | 110.167 | EUR | 5.130.767,26 | EUR | 46,57 |
| 2024/2025 | Stück | 151.985 | EUR | 7.311.299,81 | EUR | 48,11 |
| 2025/2026 | Stück | 149.855 | EUR | 7.232.898,22 | EUR | 48,27 |

# Jahresbericht
# Bethmann Rentenfonds B

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
## für den Zeitraum vom 01.04.2025 bis 31.03.2026

| | | | | insgesamt | je Anteil |
|---|---|---|---|---|---|
| **I. Erträge** | | | | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | | | EUR | 476.162,91 | 0,16 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | | | EUR | 3.573.144,67 | 1,20 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | | | EUR | 4.090,33 | 0,00 |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) | | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen | | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften | | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer | | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer | | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 11. Sonstige Erträge | | | EUR | 8.548,39 | 0,00 |
| **Summe der Erträge** | | | **EUR** | **4.061.946,30** | **1,36** |
| **II. Aufwendungen** | | | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | | | EUR | -1.169,96 | 0,00 |
| 2. Verwaltungsvergütung | | | EUR | -59.168,62 | -0,02 |
| - Verwaltungsvergütung | EUR | -59.168,62 | | | |
| - Beratungsvergütung | EUR | 0,00 | | | |
| - Asset Management Gebühr | EUR | 0,00 | | | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | | | EUR | -10.882,10 | 0,00 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | | EUR | -7.383,98 | 0,00 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | | | EUR | -28.039,16 | -0,01 |
| - Depotgebühren | EUR | -10.136,15 | | | |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand | EUR | -17.855,57 | | | |
| - Sonstige Kosten | EUR | -47,44 | | | |
| **Summe der Aufwendungen** | | | **EUR** | **-106.643,82** | **-0,03** |
| **III. Ordentlicher Nettoertrag** | | | **EUR** | **3.955.302,49** | **1,33** |
| **IV. Veräußerungsgeschäfte** | | | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | | | EUR | 906.083,07 | 0,30 |
| 2. Realisierte Verluste | | | EUR | -3.025.543,61 | -1,02 |
| **Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** | | | **EUR** | **-2.119.460,54** | **-0,72** |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** | | | **EUR** | **1.835.841,95** | **0,61** |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | | | EUR | -244.218,64 | -0,08 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | | | EUR | 1.918.353,68 | 0,64 |
| **VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** | | | **EUR** | **1.674.135,04** | **0,56** |
| **VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** | | | **EUR** | **3.509.976,99** | **1,17** |

## Entwicklung des Sondervermögens 2025/2026

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres** | | | **EUR** | **157.433.052,11** |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | | EUR | -1.702.807,55 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | | EUR | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | | EUR | -16.223.097,10 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 64.704.782,98 | | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -80.927.880,08 | | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | | EUR | -538.524,09 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | | EUR | 3.509.976,99 |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | -244.218,64 | | |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | 1.918.353,68 | | |
| **II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres** | | | **EUR** | **142.478.600,36** |

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

| | | insgesamt | je Anteil |
|---|---|---|---|
| **I. Für die Ausschüttung verfügbar** | **EUR** | **9.058.710,36** | **3,03** |
| 1. Vortrag aus Vorjahr | EUR | 4.718.949,20 | 1,58 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 1.835.841,95 | 0,61 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen *) | EUR | 2.503.919,21 | 0,84 |
| **II. Nicht für die Ausschüttung verwendet** | **EUR** | **6.467.213,52** | **2,16** |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | EUR | 6.467.213,52 | 2,16 |
| **III. Gesamtausschüttung** | **EUR** | **2.591.496,84** | **0,87** |
| 1. Zwischenausschüttung | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Endausschüttung | EUR | 2.591.496,84 | 0,87 |

*) 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 Rentenfonds B

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres | | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 2022/2023 | Stück | 1.816.541 | EUR | 76.783.218,90 | EUR | 42,27 |
| 2023/2024 | Stück | 2.376.546 | EUR | 108.691.770,34 | EUR | 45,74 |
| 2024/2025 | Stück | 3.326.838 | EUR | 157.433.052,11 | EUR | 47,32 |
| 2025/2026 | Stück | 2.978.732 | EUR | 142.478.600,36 | EUR | 47,83 |

# Jahresbericht
# Bethmann Rentenfonds C

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
## für den Zeitraum vom 01.04.2025 bis 31.03.2026

| | | | | insgesamt | je Anteil |
|---|---|---|---|---|---|
| **I. Erträge** | | | | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | | | EUR | 129.595,06 | 0,17 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | | | EUR | 972.451,02 | 1,29 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | | | EUR | 1.113,23 | 0,00 |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) | | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen | | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften | | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer | | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer | | | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 11. Sonstige Erträge | | | EUR | 2.326,94 | 0,00 |
| **Summe der Erträge** | | | **EUR** | **1.105.486,25** | **1,46** |
| **II. Aufwendungen** | | | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | | | EUR | -367,26 | 0,00 |
| 2. Verwaltungsvergütung | | | EUR | -111.710,65 | -0,15 |
| - Verwaltungsvergütung | EUR | -111.710,65 | | | |
| - Beratungsvergütung | EUR | 0,00 | | | |
| - Asset Management Gebühr | EUR | 0,00 | | | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | | | EUR | -3.383,56 | 0,00 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | | EUR | -2.408,39 | 0,00 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | | | EUR | -8.425,29 | -0,01 |
| - Depotgebühren | EUR | -2.826,71 | | | |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand | EUR | -5.579,04 | | | |
| - Sonstige Kosten | EUR | -19,54 | | | |
| **Summe der Aufwendungen** | | | **EUR** | **-126.295,14** | **-0,16** |
| **III. Ordentlicher Nettoertrag** | | | **EUR** | **979.191,11** | **1,30** |
| **IV. Veräußerungsgeschäfte** | | | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | | | EUR | 257.674,83 | 0,34 |
| 2. Realisierte Verluste | | | EUR | -834.524,14 | -1,10 |
| **Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** | | | **EUR** | **-576.849,31** | **-0,76** |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** | | | **EUR** | **402.341,80** | **0,54** |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | | | EUR | 74.322,02 | 0,10 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | | | EUR | 346.196,73 | 0,46 |
| **VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** | | | **EUR** | **420.518,75** | **0,56** |
| **VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** | | | **EUR** | **822.860,55** | **1,10** |

## Entwicklung des Sondervermögens 2025/2026

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres** | | | **EUR** | **28.829.291,47** |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | | EUR | -588.300,44 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | | EUR | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | | EUR | 9.664.197,10 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 15.186.158,25 | | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -5.521.961,15 | | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | | EUR | -11.877,66 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | | EUR | 822.860,55 |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | 74.322,02 | | |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | 346.196,73 | | |
| **II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres** | | | **EUR** | **38.716.171,01** |

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

| | | insgesamt | je Anteil |
|---|---|---|---|
| **I. Für die Ausschüttung verfügbar** | **EUR** | **2.062.329,40** | **2,75** |
| 1. Vortrag aus Vorjahr | EUR | 967.332,11 | 1,29 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 402.341,80 | 0,54 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen *) | EUR | 692.655,49 | 0,92 |
| **II. Nicht für die Ausschüttung verwendet** | **EUR** | **1.359.715,33** | **1,82** |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | EUR | 1.359.715,33 | 1,82 |
| **III. Gesamtausschüttung** | **EUR** | **702.614,07** | **0,93** |
| 1. Zwischenausschüttung | EUR | 0,00 | 0,00 |
| 2. Endausschüttung | EUR | 702.614,07 | 0,93 |

*) 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 Rentenfonds C

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres | | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 2022/2023 | Stück | 374.479 | EUR | 17.001.559,63 | EUR | 45,40 |
| 2023/2024 | Stück | 525.800 | EUR | 25.834.213,00 | EUR | 49,13 |
| 2024/2025 | Stück | 567.254 | EUR | 28.829.291,47 | EUR | 50,82 |
| 2025/2026 | Stück | 755.499 | EUR | 38.716.171,01 | EUR | 51,25 |

# Jahresbericht
# Bethmann Rentenfonds

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
## für den Zeitraum vom 01.04.2025 bis 31.03.2026

| | | | | insgesamt |
|---|---|---|---|---|
| **I. Erträge** | | | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | | | EUR | 0,00 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | | | EUR | 0,00 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | | | EUR | 630.048,53 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | | | EUR | 4.727.852,07 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | | | EUR | 5.412,23 |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer) | | | EUR | 0,00 |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen | | | EUR | 0,00 |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften | | | EUR | 0,00 |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer | | | EUR | 0,00 |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer | | | EUR | 0,00 |
| 11. Sonstige Erträge | | | EUR | 11.311,61 |
| **Summe der Erträge** | | | **EUR** | **5.374.624,44** |
| **II. Aufwendungen** | | | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | | | EUR | -1.610,16 |
| 2. Verwaltungsvergütung | | | EUR | -226.015,18 |
| - Verwaltungsvergütung | EUR | -226.015,18 | | |
| - Beratungsvergütung | EUR | 0,00 | | |
| - Asset Management Gebühr | EUR | 0,00 | | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | | | EUR | -14.894,69 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | | EUR | -10.246,31 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | | | EUR | -40.283,56 |
| - Depotgebühren | EUR | -13.485,69 | | |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand | EUR | -26.727,66 | | |
| - Sonstige Kosten | EUR | -70,21 | | |
| **Summe der Aufwendungen** | | | **EUR** | **-293.049,90** |
| **III. Ordentlicher Nettoertrag** | | | **EUR** | **5.081.574,54** |
| **IV. Veräußerungsgeschäfte** | | | | |
| 1. Realisierte Gewinne | | | EUR | 1.210.668,15 |
| 2. Realisierte Verluste | | | EUR | -4.015.109,57 |
| **Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** | | | **EUR** | **-2.804.441,42** |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** | | | **EUR** | **2.277.133,12** |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | | | EUR | -189.256,55 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | | | EUR | 2.386.584,82 |
| **VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** | | | **EUR** | **2.197.328,27** |
| **VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** | | | **EUR** | **4.474.461,39** |

## Entwicklung des Sondervermögens 2025/2026

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres** | | | **EUR** | **193.573.643,39** |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | | EUR | -2.421.849,53 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | | EUR | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | | EUR | -6.646.458,00 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 81.056.083,92 | | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -87.702.541,92 | | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | | EUR | -552.127,66 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | | EUR | 4.474.461,39 |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | -189.256,55 | | |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | 2.386.584,82 | | |
| **II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres** | | | **EUR** | **188.427.669,59** |

**Jahresbericht**
**Bethmann Rentenfonds**

## Anteilklassenmerkmale im Überblick

| Anteilklasse | Mindestanlagesumme in Währung | Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *) | Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *) | Ertragsverwendung | Währung |
|---|---|---|---|---|---|
| **Bethmann Rentenfonds A** | keine | 3,00 | 0,800 | Ausschüttung mit Zwischenausschüttung | EUR |
| **Bethmann Rentenfonds B** | keine | 0,00 | 0,050 | Ausschüttung mit Zwischenausschüttung | EUR |
| **Bethmann Rentenfonds C** | keine | 0,00 | 0,300 | Ausschüttung mit Zwischenausschüttung | EUR |

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

# Jahresbericht
# Bethmann Rentenfonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

| | | |
|---|---|---|
| **das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** | **EUR** | **23.824.100,00** |

**die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte**
Steubing AG Wertpapierdienstleister (Broker) DE

| | |
|---|---|
| **Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)** | **98,41** |
| **Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)** | **0,11** |

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 01.09.2018 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 | 0,38 % |
| größter potenzieller Risikobetrag | 0,61 % |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 0,52 % |

**Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:** **1,03**

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

| | |
|---|---|
| Bloomberg Euro Aggregate Corporate (7-10 Y) Total Return (EUR) (ID: XFI000001778 \| BB: I02137EU) | 100,00 % |

# Jahresbericht
# Bethmann Rentenfonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Sonstige Angaben

**Bethmann Rentenfonds A**

| | | |
|---|---|---|
| Anteilwert | EUR | 48,27 |
| Ausgabepreis | EUR | 49,72 |
| Rücknahmepreis | EUR | 48,27 |
| Anzahl Anteile | STK | 149.855 |

**Bethmann Rentenfonds B**

| | | |
|---|---|---|
| Anteilwert | EUR | 47,83 |
| Ausgabepreis | EUR | 47,83 |
| Rücknahmepreis | EUR | 47,83 |
| Anzahl Anteile | STK | 2.978.732 |

**Bethmann Rentenfonds C**

| | | |
|---|---|---|
| Anteilwert | EUR | 51,25 |
| Ausgabepreis | EUR | 51,25 |
| Rücknahmepreis | EUR | 51,25 |
| Anzahl Anteile | STK | 755.499 |

### 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.

# Jahresbericht
# Bethmann Rentenfonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

**Bethmann Rentenfonds A**

| | | |
|---|---|---|
| Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt | | 0,82 % |
| 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 Rentenfonds B**

| | | |
|---|---|---|
| Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt | | 0,07 % |
| 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 Rentenfonds C**

| | | |
|---|---|---|
| Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt | | 0,32 % |
| 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.

# Jahresbericht
# Bethmann Rentenfonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

**Bethmann Rentenfonds A**

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

**Bethmann Rentenfonds B**

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

**Bethmann Rentenfonds C**

| | | |
|---|---|---|
| **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 | 204.441,20 |

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.

# Jahresbericht
# Bethmann Rentenfonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben zur Mitarbeitervergütung

| | | |
|---|---|---|
| **Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung** | **in Mio. EUR** | **86,1** |
| davon feste Vergütung | in Mio. EUR | 67,9 |
| davon variable Vergütung | in Mio. EUR | 18,2 |
| | | |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG | | 976 |
| Höhe des gezahlten Carried Interest | in EUR | 0 |
| | | |
| **Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker** | **in Mio. EUR** | **2,9** |
| davon Geschäftsleiter | in Mio. EUR | 1,9 |
| davon andere Risktaker | in Mio. EUR | 1,0 |

### 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.

# Jahresbericht
# Bethmann Rentenfonds

## 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. April 2026

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht
# Bethmann Rentenfonds

**VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS**

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

*Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Bethmann Rentenfonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2025 bis zum 31. März 2026, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2026, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2025 bis zum 31. März 2026 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" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

*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 der Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 und den einschlägigen europäischen Verordnungen 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 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 im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 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 und der einschlägigen europäischen Verordnungen 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 14. Juli 2026

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Mathias Bunge
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht
# Bethmann Rentenfonds

## 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 Rentenfonds

## Anteilklassen im Überblick

| | |
|---|---|
| **Erstausgabedatum** | |
| Anteilklasse A | 11.10.1991 |
| Anteilklasse B | 10.12.2019 |
| Anteilklasse C | 31.03.2020 |
| **Erstausgabepreis** | |
| Anteilklasse A | EUR 48,91 zzgl. Ausgabeaufschlag |
| Anteilklasse B | EUR 50,00 zzgl. Ausgabeaufschlag |
| Anteilklasse C | EUR 50,00 zzgl. Ausgabeaufschlag |
| **Ausgabeaufschlag** | |
| Anteilklasse A | derzeit 3,00 % |
| Anteilklasse B | derzeit 0,00 % |
| Anteilklasse C | derzeit 0,00 % |
| **Erwerbsbeschränkungen** | |
| Anteilklasse A | keine |
| Anteilklasse B | Die Anteile dieser Anteilklasse können nur von solchen Anlegern erworben werden, die einen Vermögensverwaltungsvertrag mit der ABN AMRO Bank N.V. Frankfurt Branch abgeschlossen haben. |
| Anteilklasse C | Die Anteile dieser Anteilklasse können nur von solchen Anlegern erworben werden, die einen Beratungsvertrag mit der ABN AMRO Bank N.V. Frankfurt Branch abgeschlossen haben. |
| **Mindestanlagesumme** | |
| Anteilklasse A | keine |
| Anteilklasse B | keine |
| Anteilklasse C | keine |
| **Verwaltungsvergütung** | |
| Anteilklasse A | bis zu 0,80 % p.a. |
| Anteilklasse B | bis zu 0,05 % p.a. |
| Anteilklasse C | bis zu 0,30 % p.a. |
| **Verwahrstellenvergütung** | |
| Anteilklasse A | derzeit 0,007% p.a. |
| Anteilklasse B | derzeit 0,007% p.a. |
| Anteilklasse C | derzeit 0,007% p.a. |

| | |
|---|---|
| **Währung** | |
| Anteilklasse A | Euro |
| Anteilklasse B | Euro |
| Anteilklasse C | Euro |
| **Ertragsverwendung** | |
| Anteilklasse A | Ausschüttung |
| Anteilklasse B | Ausschüttung |
| Anteilklasse C | Ausschüttung |
| **Wertpapier - Kennnummer / ISIN** | |
| Anteilklasse A | 975004 / DE0009750042 |
| Anteilklasse B | A2PS2M / DE000A2PS2M5 |
| Anteilklasse C | A2PS3F / DE000A2PS3F7 |

# Jahresbericht
# Bethmann Rentenfonds

## Kurzübersicht über die Partner

**1. Kapitalverwaltungsgesellschaft**
Universal-Investment-Gesellschaft mbH

**Hausanschrift:**
Europa-Allee 92 - 96
60486 Frankfurt am Main

**Postanschrift:**
Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: +49 (0) 69 / 710 43-0
Telefax: +49 (0) 69 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 75.461.280,84 (Stand: September 2025)

**Geschäftsführer:**
Markus Bannwart, Mainz
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München

**Aufsichtsrat:**
Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus
Janet Zirlewagen, Wehrheim

**2. Verwahrstelle**
State Street Bank International GmbH

**Hausanschrift:**
Brienner Straße 59
80333 München

Telefon: + 49 (89) 55878 100
Telefax: + 49 (89) 244471 464
https://www.statestreet.com

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

**Postanschrift:**
Mainzer Landstraße 1
60329 Frankfurt am Main

Telefon: + 49 69 716 735 0
https://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 Rentenfonds**

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**
**549300CQPEAGCGUL3059**

# 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 Merkmalewaren:

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. Es wird nur in Unternehmen investiert, deren ESG-Risiko-Rating zu den besten 50 % der jeweiligen Vergleichsgruppe gehört ("best in class").

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

Länder werden 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 werden von den Investitionen ausgeschlossen. Darüber hinaus regeln weitere Ausschlusskriterien, insbesondere die Nicht-Ratifizierung von internationalen Konventionen, den Ausschluss von Staatsanleihen bestimmter Länder.

Des Weiteren erfolgen 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 festgeleg

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

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

- Unternehmen, die im Uranabbau tätig sind (Ausschluss, wenn die Umsatzschwelle von 5% Prozent auf Emittentenebene überschritten wird) > 5 % Umsatzerlöse
- Unternehmen, die an der Stromerzeugung auf Basis von Atom-/Kernenergie beteiligt sind (Ausschluss, wenn die 5% Prozent-Umsatzschwelle auf Emittentenebene überschritten wird) > 5 % Umsatzerlöse
- 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.) > 5 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10 % Umsatzerlöse
- Jegliche Verbindung zur Neuentwicklung von Kohleprojekten
- Gas (Produktion) > 5 % Umsatzerlöse
- Jegliche Verbindung zur Neuentwicklung von Gasprojekten
- Öl (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- andere fossile Brennstoffe (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse.

Der Fonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact, ILO-Standards (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.

1) 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); 2) Es werden Länder ausgeschlossen, die wesentlichen internationalen Sanktionen unterliegen: EU Sanktionen und/oder UN Sanktionen; 3) Es werden Länder ausgeschlossen, die gemäß dem aktuell gültigen Korruptionswahrnehmungsindex von Transparency International erhebliche Mängel aufweisen; 4) Es werden Länder ausgeschlossen, die über einen niedrigen Sustainalytics Score hinsichtlich der Beurteilung von Rechtsstaatlichkeit verfügen.

Die Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale werden 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 Berichtszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

Eine ausführliche Auflistung der Nachhaltigkeitskriterien, die zur Auswahl der Vermögensgegenstände geführt haben, sind 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 2334,6303
  (Messgröße: Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG-Emissionen 1265,7236
  (Messgröße: Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG-Emissionen 32453,3668
  (Messgröße: Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG-Emissionen 3600,3539
  (Messgröße: Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG-Emissionen 35754,8606
  (Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- CO2-Fußabdruck 21,5611
  (Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- CO2-Fußabdruck 220,0554

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

- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 531,0315
  (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 531,0315
  (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 8,51%
  (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)

- Anteil des Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen 62,38 %
  (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 62,38 %
  (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 – n.a.
  (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 0,3669
  (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 0,5805
  (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 – 1,3700
  (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 – n.a.

(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 – n.a.
  (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 0,0525
  (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 0,6059
  (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 10,78 %
- (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 3,33 %
  (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 38,63 %
  (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 36,48 %
  (Messgröße: 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 1,67 %
  (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in denen es keine Maßnahmen zum Schutz von Hinweisgebern gibt)

- Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung 1,67 %
  (Messgröße: 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)

*n.a.: entweder keine Investitionen (Eligibility) oder keine Datenabdeckung (Data Coverage)*

***… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?***

Seit dem vorherigen Geschäftsjahresende am 31.03.2025 gab es keine Änderung der Ausschlusskriterien. Die Ausschlusskriterien wurden nicht von einem Wirtschaftsprüfer bestätigt oder von einem unabhängigen Dritten überprüft.

| Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird** | | | | | |
| | | **Auswirkungen** | | | |
| **Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen** | **Messgröße** | **2026** | **2025** | **2024** | **2023** |
| **KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN** | | | | | |
| 1. THG-Emissionen | Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung | 2334,6303 | 2586,1823 | 1266,6808 | 1984,2779 |
| | Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung | 1265,7236 | 1165,3951 | 476,1239 | 483,7137 |
| | Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung | 32453,3668 | 27859,0393 | 10041,8375 | 12260,0337 |
| | Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung | 3600,3539 | 3751,5774 | 1742,8046 | 2467,9916 |
| | Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung | 35754,8606 | 31487,7305 | 11813,6255 | 14728,0253 |
| 2. CO2-Fußabdruck | CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung | 21,5611 | 22,2853 | 15,2683 | 24,1658 |
| | CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung | 220,0554 | 184,7266 | 99,7978 | 144,0212 |
| 3. THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird | Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung | 531,0315 | 597,8696 | 558,7118 | 596,5688 |
| | Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung | 531,0315 | 597,8696 | 558,7118 | 596,5688 |
| 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 | 8,51% | 5,15% | 8,59% | 6,47% |
| 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 | 62,38% | 60,84% | 66,67% | 71,76% |
| | 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 | 62,38% | 60,84% | 66,67% | 71,76% |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 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. | n.a. | 0,0000 |
| | klimaintensive Sektoren NACE B | n.a. | n.a. | n.a. | 0,0000 |
| | klimaintensive Sektoren NACE C | 0,3669 | 0,4262 | 0,1497 | 0,1394 |
| | klimaintensive Sektoren NACE D | 0,5805 | 0,5178 | 0,9831 | 3,9539 |
| | klimaintensive Sektoren NACE E | 1,3700 | n.a. | n.a. | 0,0000 |
| | klimaintensive Sektoren NACE F | n.a. | n.a. | n.a. | 0,0000 |
| | klimaintensive Sektoren NACE G | n.a. | n.a. | n.a. | 0,0000 |
| | klimaintensive Sektoren NACE H | 0,0525 | 2,5162 | 0,0700 | 0,0800 |
| | klimaintensive Sektoren NACE L | 0,6059 | 0,4909 | 0,6459 | 0,3276 |
| 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 | 10,78% | 10,61% | 7,54% | 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% | 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 | 3,33% | 1,93% | 0,00% | 25,58% |
| 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 | 38,63% | 38,33% | 38,06% | 36,57% |
| 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% | 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 | 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% | 0,00% | 0,00% |

| Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen** | **Messgröße** | **2026** | **2025** | **2024** | **2023** |
| **Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird** | | | | | |
| Emissionen | 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) | 36,48% | 38,97% | 6,56% | 14,31% |
| **Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung** | | | | | |
| **Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen** | **Messgröße** | **2026** | **2025** | **2024** | **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) | 1,67% | 1,93% | 0,00% | 5,78% |
| 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) | 1,67% | 1,93% | 0,00% | 0,00% |

*n.a.: entweder keine Investitionen (Eligibility) oder keine Datenabdeckung (Data Coverage)*

*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?

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 Anlageverewalter 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 biologische 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 Verordung (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 durchgeführen.

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 Verordung (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?

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, wo diese fehlt, wird die Fondsart ausgewiesen.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: *01.04.2025-31.03.2026*

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|---|---|---|---|
| 2,2000% BUNDANL.V.24/34 | Governments | 3,67 | Deutschland |
| 3,7500% E.ON SE MTN 24/36 | Utilities | 3,55 | Deutschland |
| 5,1480% MORGAN STANLEY 22/34 FLR | Financial | 2,81 | USA |
| 3,8750% SEC.TREAS.IE 24/30 MTN | Consumer, Non-cyclical | 2,63 | Irland |
| 3,8220% CO. RABOBANK 24/34 MTN | Financial | 2,61 | Niederlande |
| 3,7500% BCO SANTAND. 24/34 MTN | Financial | 2,61 | Spanien |
| 3,6250% COBA 25/32 VAR | Financial | 2,58 | Deutschland |
| 5,2500% RAIF.BK INT. 24/35FLR MTN | Financial | 2,30 | Österreich |
| 2,4000% BUNDESOBL.V.25/30 S.191 | Governments | 2,30 | Deutschland |
| 3,6250% NYKREDIT 25/30 MTN | Financial | 2,27 | Dänemark |
| 3,2500% SCHNEID.ELEC 24/35 MTN | Industrial | 2,19 | Frankreich |
| 3,3750% DIAGEO FIN. 24/35 MTN | Consumer, Non-cyclical | 2,18 | Großbritannien |
| 2,7500% AB INBEV 16/36 MTN | Consumer, Non-cyclical | 2,07 | Belgien |
| 3,6250% GATWICK FDG 24/33 MTN | Industrial | 2,03 | Jersey |
| 4,3750% SWEDBANK 23/30 MTN | Financial | 2,03 | Schweden |

## 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).

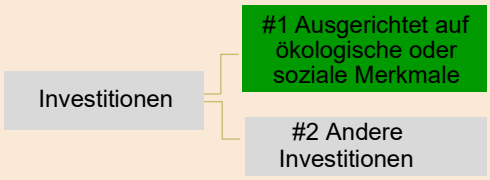
Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.03.2026 zu 98,41 % nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Fondsvermögen aus.
.

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

### *Wie sah die Vermögensallokation aus?*

Investitionen (bezogen auf das Fondsvermögen):

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale 98,41 %
#2 Andere Investitionen 1,59 %




**#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 im Geschäftsjahr in die Sektoren (im Durchschnitt der Quartale bezogen auf das Fondsvermögen):

| **Sektor** | **% Assets** |
|---|---|
| Financial | 49,53 |
| Consumer, Non-cyclical | 14,49 |
| Utilities | 11,63 |
| Industrial | 7,35 |
| Governments | 5,96 |
| Communications | 5,55 |
| Consumer, Cyclical | 4,89 |
| Technology | 1,74 |
| Basic Materials | 1,29 |
| Energy | 0,40 |

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 Rates erzielen, lag bei 8,51%.

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

☐ Ja:

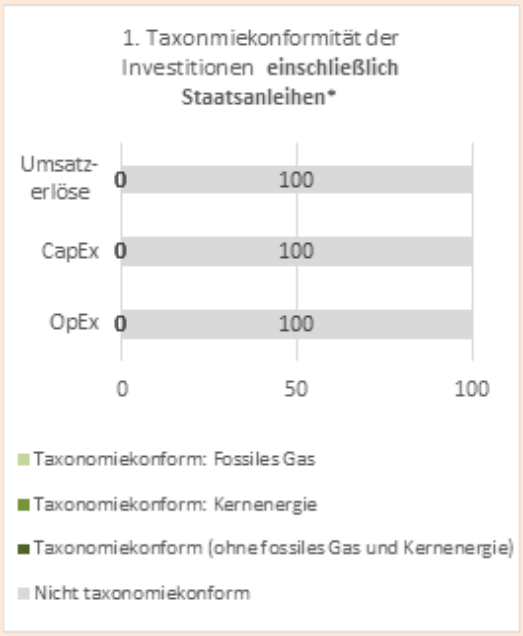
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

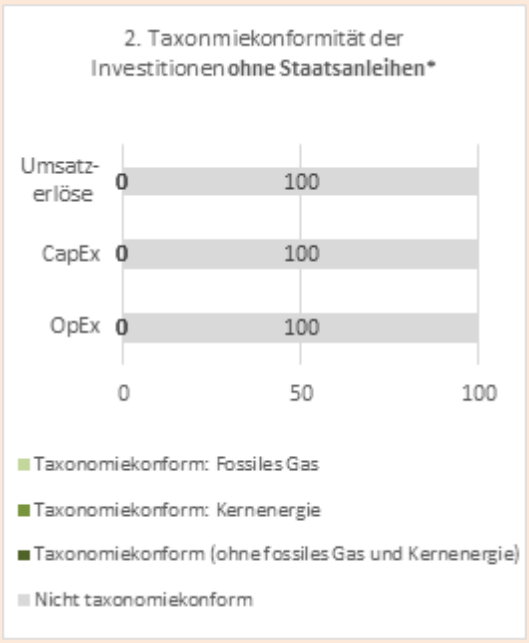
☒ Nein

[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 – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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*

***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?

Im vorliegenden Fonds können Derivate und Finanzinstrumente mit derivativer Komponente zum Zwecke der Absicherung, der effizienten Portfoliosteuerung und der Erzielung von Zusatzerträgen einsetzen, wenn und soweit sie dies im Interesse der Anleger für geboten hält. Ebenso können Barmittel zur Liquiditätssteurung gehalten werden. Darüber hinaus können Fremdwährungen gehalten werden.

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 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. Soweit für die Fondsbestände möglich, wurde 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.