

Bethmann Vermögensverwaltung Defensiv Ausgewogen

**Jahresbericht
zum 30. September 2023**

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter
(fonds commun de placement) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes
vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

R.C.S. Lux K1021



Bethmann Vermögensverwaltung Defensiv Ausgewogen

Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Vorstands	4
Bericht des Portfoliomanagers	5
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	6 - 9
Vermögensübersicht	10
Vermögensaufstellung	11 - 14
Ertrags- und Aufwandsrechnung	15
Entwicklung des Fondsvermögens	16
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	17
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	18 - 20
Anlagen (ungeprüft)	
Anlage 1: Allgemeine Angaben	21 - 22
Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012	22
Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess	23

Bethmann Vermögensverwaltung Defensiv Ausgewogen

Organisationsstruktur

Verwaltungsgesellschaft (inkl. Zentralverwaltung)

Universal-Investment-Luxembourg S.A.
R.C.S. Lux B 75.014
15, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Aufsichtsrats

Michael Reinhard (bis 25. Mai 2023)
Sprecher der Geschäftsführung der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60468 Frankfurt am Main

Frank Eggloff (ab 25. Mai 2023)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60468 Frankfurt am Main

Mitglieder des Aufsichtsrats

Frank Eggloff (bis 25. Mai 2023)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60468 Frankfurt am Main

Markus Neubauer
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60468 Frankfurt am Main

Heiko Laubheimer (ab 28. September 2023)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60468 Frankfurt am Main

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzende des Vorstands

Dr. Sofia Harrschar (bis 30. September 2023)

Etienne Rougier (ab 1. Oktober 2023)

Mitglieder des Vorstands

Matthias Müller

Martin Groos

Bernhard Heinz

Verwahrstelle, Zahlstelle, Register- und Transferstelle

State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch
49, Avenue J. F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg

Portfoliomanager

ABN AMRO Bank N.V. Frankfurt Branch
(vormals Bethmann Bank AG)
Mainzer Landstraße 1, D - 60329 Frankfurt am Main

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Theodor-Heuss-Allee 70, D - 60486 Frankfurt am Main

Cabinet de révision agréé

KPMG Audit S.à.r.l.
39, Avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg

Bethmann Vermögensverwaltung Defensiv Ausgewogen

Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Jahresbericht des Bethmann Vermögensverwaltung Defensiv Ausgewogen vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023.

Der Fonds Bethmann Vermögensverwaltung Defensiv Ausgewogen (nachfolgend der „Fonds“ genannt) ist ein Sondervermögen in der Form eines Investmentfonds (fonds commun de placement („FCP“)) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz von 2010“) sowie hinsichtlich der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren.

Der Fonds wird durch die Universal-Investment-Luxembourg S.A., eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg, mit Sitz in Grevenmacher (nachfolgend „Verwaltungsgesellschaft“ genannt) in ihrem Namen für gemeinschaftliche Rechnung der Anleger verwaltet.

Der Fonds ist auf unbestimmte Zeit errichtet. Das Geschäftsjahr beginnt am 1. Oktober und endet am 30. September eines jeden Jahres.

Vor dem Erwerb von Anteilen werden dem Anleger kostenlos die wesentlichen Anlegerinformationen ("Key Investor Information Document(s)"/ "KIID (s)") zur Verfügung gestellt. Der Fonds bietet den Anlegern die Möglichkeit, in eine Investmentgesellschaft nach luxemburgischem Recht zu investieren.

Michael Reinhard schied zum 25. Mai 2023 aus dem Aufsichtsrat des AIFM aus. Ab dem 25. Mai 2023 ist Frank Eggloff Vorsitzender des Aufsichtsrats des AIFM. Ab dem 28. September 2023 ist Heiko Laubheimer Mitglied des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft.

Dr. Sofia Harrschar schied zum 30. September 2023 aus dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft aus. Ab dem 1. Oktober 2023 ist Etienne Rougier Vorsitzender des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft.

Zum 30. September 2023 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Fonds	ISIN	Fondsvermögen in EUR	Kursentwicklung in % *)
Bethmann Vermögensverwaltung Defensiv Ausgewogen	LU1431858262	28.016.220,94	4,01

*) Kurs-/Wertentwicklung unter Berücksichtigung der Ausschüttungen am 15. November 2022 (Exttag) mit Valuta 17. November 2022 in Höhe von 125,00 EUR pro Anteil.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für die künftige Entwicklung.

Bethmann Vermögensverwaltung Defensiv Ausgewogen

Bericht des Portfoliomanagers zum 30. September 2023

Der Fonds Bethmann Vermögensverwaltung Defensiv Ausgewogen hat das Geschäftsjahr 01. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 mit einem Wertzuwachs von 4,01% geschlossen.

Im Berichtszeitraum war die Entwicklung der Kapitalmärkte im Wesentlichen von der rückläufigen, aber auf hohem Niveau bleibenden Inflationsrate, der Anhebung der Leitzinsen seitens vieler Zentralbanken und den anhaltenden geopolitischen Risiken geprägt. Die Struktur des Fonds wurde im Berichtszeitraum auf das sich veränderte Marktumfeld ausgerichtet. Per Saldo wurde der Investitionsgrad des Fonds erhöht. Das Bankguthaben reduzierte sich von 5,21% am Anfang der Berichtsperiode auf 2,35% am Ende der Berichtsperiode. Das Aktienexposure erhöhte sich von 27,7% auf 35,0%. Das Exposure im Rentensegment stieg von 56,5% auf 60,4%. Innerhalb der Aktienanlagen wurden hauptsächlich die Gewichte der Sektoren Gesundheitswesen und Basiskonsumgüter reduziert. Im Gegenzug wurden die Quoten der Sektoren Informationstechnologie, Industrie und Nicht-Basiskonsumgüter erhöht. Die hohe Gewichtung in US-Aktien wurde beibehalten. Der Anteil von Staatsanleihen wurde zu Gunsten von staatsnahen Anleihen und Pfandbriefen reduziert. Die Duration der Rentenbestände verlängert sich von 4,02 auf 5,04 Jahre.

Bethmann Vermögensverwaltung Defensiv Ausgewogen

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Allgemeines

Der Fonds Bethmann Vermögensverwaltung Defensiv Ausgewogen (nachfolgend der „Fonds“ genannt) ist ein Sondervermögen in der Form eines Investmentfonds (fonds commun de placement („FCP“)) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz von 2010“) sowie hinsichtlich der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren.

Der Fonds ist auf unbestimmte Zeit errichtet. Das Geschäftsjahr beginnt am 1. Oktober und endet am 30. September des darauffolgenden Jahres.

Der Anlagezweck des Fonds ist die Erwirtschaftung von über Geldmarktverzinsung liegender Erträge überwiegend durch die Ausnutzung von Marktchancen an den internationalen Finanzmärkten bei moderaten Risiken.

Der Sitz des Fonds ist Grevenmacher im Großherzogtum Luxemburg.

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Der Jahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses sowie unter Annahme des Prinzips der Unternehmensfortführung aufgestellt.

Der Wert eines Anteils lautet auf die im Verkaufsprospekt festgelegte Währung (im Folgenden „Fondswährung“ genannt). Die Fonds- und Berichtswährung lautet auf Euro (EUR). Der Anteilwert wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft an jedem Bewertungstag errechnet. Die Bewertungstage sind im Anhang des Verkaufsprospekt „Fondsübersicht“ zu entnehmen. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Nettofondsvermögens des Fonds durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Fonds. Um den Praktiken des Late Trading und des Market Timing entgegenzuwirken, wird die Berechnung nach Ablauf der Frist für die Annahme der Zeichnungs- und/oder Umtauschanträge, wie im Anhang des Verkaufsprospekts „Fondsübersicht“ oder im Verkaufsprospekt festgelegt, stattfinden. Das Nettofondsvermögen (im Folgenden auch „Inventarwert“ genannt) wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse notiert sind, werden zum zur Zeit der Inventarwertberechnung letzten verfügbaren handelbaren Kurs bewertet.
- b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Wertpapierbörse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere bzw. Geldmarktinstrumente verkauft werden können.
- c) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die weder an einer Börse notiert noch an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfbar bewerteten Regeln festlegt.
- d) Anteile an OGAW und/oder OGA werden zu ihrem zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung zuletzt festgestellten und erhältlichen Inventarwert, ggf. unter Berücksichtigung einer Rücknahmegebühr, bewertet.
- e) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 30 Tagen können zu dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden.
- f) Alle nicht auf die Währung des Fonds lautenden Vermögenswerte werden zu dem zum Zeitpunkt der Bewertung letztverfügbaren Devisenmittelkurs in die Währung des Fonds umgerechnet.
- g) Derivate (wie z.B. Optionen) werden grundsätzlich zu deren zum Bewertungszeitpunkt letztverfügbaren Börsenkursen bzw. Maklerpreisen bewertet. Sofern ein Bewertungstag gleichzeitig Abrechnungstag einer Position ist, erfolgt die Bewertung der entsprechenden Position zu ihrem jeweiligen Schlussabrechnungspreis („settlement price“). Optionen auf Indizes ohne Durchschnittsberechnung werden über das Black & Scholes Modell, Optionen auf Indizes mit Durchschnittsberechnung (asiatische Optionen) werden über die Levy-Approximation bewertet. Die Bewertung von Swaps inkl. Credit Default Swaps erfolgt in regelmäßiger und nachvollziehbarer Form. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- h) Die auf Wertpapiere bzw. Geldmarktpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit sie sich nicht im Kurswert ausdrücken.

Sofern für den Fonds gemäß Artikel 1 Absatz 4 des Verwaltungsreglements unterschiedliche Anteilklassen eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den in diesem Artikel genannten Kriterien für jede Anteilklasse separat.

Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Nettofondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Nettofondsvermögens.

Im Fall einer Ausschüttung vermindert sich der Anteilwert der -ausschüttungsberechtigten- Anteile der entsprechenden Anteilklasse um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil der ausschüttungsberechtigten Anteilklasse am gesamten Wert des Nettofondsvermögens, während sich der prozentuale Anteil der - nicht ausschüttungsberechtigten - Anteilklasse am gesamten Nettofondsvermögen erhöht.

Bethmann Vermögensverwaltung Defensiv Ausgewogen

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Auf die Erträge des Fonds wird ein Ertragsausgleichsverfahren gerechnet. Damit werden die während des Geschäftsjahres angefallenen Erträge, die der Anteilerwerber als Teil des Ausgabepreises bezahlen muss und die der Verkäufer von Anteilscheinen als Teil des Rücknahmepreises vergütet erhält, fortlaufend verrechnet. Die angefallenen Aufwendungen werden entsprechend berücksichtigt. Bei der Berechnung des Ertragsausgleiches wird ein Verfahren angewendet, das den jeweils gültigen Regelungen des deutschen Investmentgesetzes bzw. Investmentsteuergesetzes entspricht.

Falls außergewöhnliche Umstände eintreten, welche die Bewertung gemäß den oben aufgeführten Kriterien unmöglich oder unsachgerecht machen, ist die Verwaltungsgesellschaft ermächtigt, andere von ihr nach Treu und Glauben festgelegte, allgemein anerkannte und von Abschlussprüfern nachprüfbar bewertungsregeln zu befolgen, um eine sachgerechte Bewertung des Fondsvermögens zu erreichen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist nicht verpflichtet, an einem Bewertungstag mehr als 10% der zu diesem Zeitpunkt ausgegebenen Anteile zurückzunehmen. Gehen bei der Gesellschaft an einem Bewertungstag Rücknahmeanträge für eine größere als die genannte Zahl von Anteilen ein, bleibt es der Verwaltungsgesellschaft vorbehalten, die Rücknahme von Anteilen, die über 10% der zu diesem Zeitpunkt ausgegebenen Anteile hinausgehen, die Rücknahme bis zum vierten darauf folgenden Bewertungstag aufzuschieben. Diese Rücknahmeanträge werden gegenüber später eingegangenen Anträgen bevorzugt behandelt. Am selben Bewertungstag eingereichte Rücknahmeanträge werden untereinander gleich behandelt.

Bewertung von Termingeschäften

Die Gewinne bzw. Verluste aus offenen Termingeschäften werden auf der Grundlage der am Bilanzstichtag verfügbaren Tagesschlusskurse bestimmt und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens ausgewiesen.

Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen

Die auf den Verkäufen von Wertpapieren realisierten Gewinne oder Verluste werden auf der Basis des durchschnittlichen Einstandspreises der verkauften Wertpapiere berechnet.

Devisenkurse

Per 30. September 2023 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - CAD	1,4310
EUR - CHF	0,9682
EUR - DKK	7,4568
EUR - GBP	0,8671
EUR - NOK	11,2618
EUR - SEK	11,4999
EUR - USD	1,0586

Verwaltungsvergütung inkl. Portfoliomanagervergütung

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben eine Vergütung in Höhe von bis zu 1,05% p.a.

Bethmann Vermögensverwaltung Defensiv Ausgewogen

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Verwahrstellenvergütung

Die Verwahrstellenvergütung für die Verwahrung der Vermögenswerte, die grundsätzlich in Abhängigkeit von den verwahrten Vermögenswerten berechnet wird (exkl. Transaktionskosten der Verwahrstelle). Die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle legen die konkrete Höhe der Vergütung im Rahmen der Luxemburger Marktusancen im Verwahrstellenvertrag fest aktuell 0,9 bps vom Fondsvermögen und mindestens 12.000,00 Euro. Neben der Vergütung können der Verwahrstelle auch Kosten und Auslagen, die ihr im Rahmen ihrer Tätigkeit entstehen und die nicht bereits durch die Vergütung abgegolten sind, ersetzt werden, ggfs. einschließlich der banküblichen Kosten für die Verwahrung ausländischer Wertpapiere im Ausland.

Transaktionskosten

Für den 30. September 2023 endenden Berichtszeitraum sind für den Bethmann Vermögensverwaltung Defensiv Ausgewogen im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen Transaktionskosten in Höhe von 40.046,02 EUR angefallen.

Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibgebühren).

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/TOR)

Im Berichtszeitraum:

Bethmann Vermögensverwaltung Defensiv Ausgewogen 121,28%

Die ermittelte absolute Zahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung (TOR) stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapieran- und -verkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Fondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

Effektive Kostengesamtbelastung (Ongoing Charges *)

Im Berichtszeitraum:

Fonds	Ongoing Charges in % **)	Ongoing Charges in %
Bethmann Vermögensverwaltung Defensiv Ausgewogen	1,36	1,50

*) investiert der Fonds mindestens 20% seines Fondsvermögens in Zielfonds, so werden zusammengesetzte Ongoing Charges ermittelt.

***) ohne Berücksichtigung laufender Gebühren von Zielfonds

Besteuerung

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d'abonnement“) von zur Zeit 0,05% p.a. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Nettofondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen Vermögenswerte des Fonds angelegt sind, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder Verwahrstelle noch Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die für den Erwerb, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und, falls angebracht, beraten lassen.

Bethmann Vermögensverwaltung Defensiv Ausgewogen

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind jeweils am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und der Zahlstelle des Fonds im Ausland zur Information verfügbar und werden gemäß den gesetzlichen Bestimmungen eines jeden Landes, in dem die Anteile zum öffentlichen Vertrieb berechtigt sind sowie auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.universal-investment.com), veröffentlicht. Der Inventarwert kann am Sitz der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden und wird ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht.

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger, werden auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch im RESA und in einer Luxemburger Tageszeitung sowie falls erforderlich, in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage, publiziert.

Veränderungen im Wertpapierbestand

Die Veränderung des Wertpapierbestandes im Berichtszeitraum ist kostenlos am Geschäftssitz der Verwaltungsgesellschaft, über die Verwahrstelle sowie über jede Zahlstelle erhältlich.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Dr. Sofia Harrschar schied zum 30. September 2023 aus dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft aus. Ab dem 1. Oktober 2023 ist Etienne Rougier Vorsitzender des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft.

Bethmann Vermögensverwaltung Defensiv Ausgewogen

Vermögensübersicht zum 30.09.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	28.106.110,62	100,33
1. Aktien	7.400.662,91	26,42
2. Anleihen	14.037.252,50	50,10
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	237.981,82	0,85
4. Investmentanteile	5.701.895,90	20,35
5. Bankguthaben	658.357,53	2,35
6. Sonstige Vermögensgegenstände	69.959,96	0,24
II. Verbindlichkeiten	-89.889,68	-0,33
III. Fondsvermögen	28.016.220,94	100,00

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

Bethmann Vermögensverwaltung Defensiv Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		27.377.793,13	97,72
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		21.427.953,23	76,48
Aktien				EUR		7.400.662,91	26,42
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	1.850	CHF	103,740	198.222,47	0,71
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	6.800	EUR	28,180	191.624,00	0,68
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	3.000	EUR	60,430	181.290,00	0,65
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45	STK	4.850	EUR	29,070	140.989,50	0,50
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	5.950	EUR	35,290	209.975,50	0,75
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK	1.270	EUR	87,300	110.871,00	0,40
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	240	EUR	716,400	171.936,00	0,61
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	2.100	EUR	101,480	213.108,00	0,76
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	1.400	EUR	156,980	219.772,00	0,78
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	4.450	EUR	40,985	182.383,25	0,65
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	4.000	EUR	62,310	249.240,00	0,89
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL00150001Y2	STK	8.000	EUR	24,730	197.840,00	0,71
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	2.100	EUR	105,020	220.542,00	0,79
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	STK	4.200	GBP	30,340	146.958,83	0,52
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	27.000	GBP	6,449	200.810,75	0,72
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84	STK	8.700	GBP	26,060	261.471,57	0,93
Alfa Laval AB Namn-Aktier SK 2,5	SE0000695876	STK	4.300	SEK	375,800	140.517,74	0,50
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	680	USD	307,110	197.274,51	0,70
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	2.000	USD	130,860	247.232,19	0,88
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	1.450	USD	127,120	174.120,54	0,62
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000	STK	690	USD	164,450	107.189,21	0,38
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	1.170	USD	171,210	189.227,00	0,68
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	1.620	USD	138,450	211.873,23	0,76
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	3.000	USD	53,760	152.352,16	0,54
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	STK	230	USD	564,960	122.747,78	0,44
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	4.490	USD	54,730	232.134,61	0,83
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044	STK	1.600	USD	96,570	145.958,81	0,52
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	1.700	USD	145,020	232.886,83	0,83
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	780	USD	372,350	274.355,75	0,98
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	800	USD	263,440	199.085,58	0,71
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	1.240	USD	78,360	91.787,64	0,33
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	1.880	USD	102,950	182.832,04	0,65
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	1.100	USD	315,750	328.098,43	1,17
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	850	USD	169,440	136.051,39	0,49
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	1.000	USD	202,780	191.554,88	0,68
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	220	USD	504,190	104.781,60	0,37
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	640	USD	347,740	210.233,89	0,75

Bethmann Vermögensverwaltung Defensiv Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	680	USD	230,010	147.748,72	0,53
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	1.450	USD	81,050	111.016,91	0,40
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	1.050	USD	173,980	172.566,60	0,62
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		13.789.308,50	49,22
1,6250 % Arountown SA EO-FLR Med.-T. Nts 21(26/Und.)	XS2287744721	%	300	EUR	33,817	101.451,00	0,36
1,6000 % AT & T Inc. EO-Notes 2020(20/28)	XS2180007549	%	150	EUR	89,501	134.251,50	0,48
0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Preferred MTN 2019(26)	XS2079713322	%	300	EUR	89,320	267.960,00	0,96
0,5000 % Banco Santander S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27)	XS2324321285	%	300	EUR	90,656	271.968,00	0,97
0,8750 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2019(31)	ES0413900558	%	500	EUR	80,632	403.160,00	1,44
0,3750 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/27)	XS2311407352	%	300	EUR	89,701	269.103,00	0,96
1,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2016(26) Ser. 77	BE0000337460	%	100	EUR	94,350	94.350,00	0,34
1,7000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	DE0001102606	%	900	EUR	91,578	824.202,00	2,94
0,8750 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(29)	XS1944327631	%	700	EUR	87,359	611.513,00	2,18
0,2500 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2296027217	%	400	EUR	90,807	363.228,00	1,30
1,0000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2015(31)	XS1183208328	%	1.000	EUR	84,773	847.730,00	3,03
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2019(29)	FR0013407236	%	1.500	EUR	86,491	1.297.365,00	4,63
1,1250 % Heathrow Funding Ltd. EO-Med.-T.-Nts 2021(21/30.32)	XS2328823104	%	300	EUR	80,120	240.360,00	0,86
1,7500 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(30/31)	XS2443920751	%	300	EUR	84,147	252.441,00	0,90
0,2000 % Irland EO-Treasury Bonds 2020(27)	IE00BKFCV568	%	200	EUR	90,100	180.200,00	0,64
1,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(25)	IT0005408502	%	700	EUR	96,534	675.738,00	2,41
0,9500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(27)	IT0005416570	%	800	EUR	88,888	711.104,00	2,54
0,9000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(31)	IT0005422891	%	900	EUR	77,636	698.724,00	2,49
1,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(32)	XS2475954900	%	500	EUR	85,383	426.915,00	1,52
2,2500 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/39)	XS1960678685	%	300	EUR	75,917	227.751,00	0,81
0,0000 % Niederlande EO-Anl. 2020(27)	NL0015031501	%	200	EUR	90,647	181.294,00	0,65
2,5000 % Niederlande EO-Bonds 2023(33)	NL0015001AM2	%	1.200	EUR	94,331	1.131.972,00	4,04
0,2500 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.19(26) Reihe 1477	DE000NRWOLN6	%	1.000	EUR	92,453	924.530,00	3,30
0,7500 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2016(26)	AT0000A1K9C8	%	100	EUR	93,081	93.081,00	0,33
1,9500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2019(29)	PTOTEXOEO024	%	200	EUR	93,346	186.692,00	0,67
2,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2228260043	%	300	EUR	97,870	293.610,00	1,05
2,0000 % SES S.A. EO-Med.-Term Nts 2020(20/28)	XS2196317742	%	300	EUR	89,147	267.441,00	0,95
0,0000 % Spanien EO-Bonos 2021(24)	ES0000012H33	%	300	EUR	97,513	292.539,00	1,04
0,8000 % Spanien EO-Obligaciones 2020(27)	ES0000012G26	%	500	EUR	90,592	452.960,00	1,62
1,2500 % Spanien EO-Obligaciones 2020(30)	ES0000012G34	%	600	EUR	85,244	511.464,00	1,83
0,6250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	FR0014000UC8	%	300	EUR	87,064	261.192,00	0,93
1,2500 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 19(24/25)	XS2017471553	%	300	EUR	97,673	293.019,00	1,05
Sonstige Beteiligungswertpapiere				EUR		237.981,82	0,85
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	920	CHF	250,450	237.981,82	0,85

Bethmann Vermögensverwaltung Defensiv Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		247.944,00	0,89
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		247.944,00	0,89
0,2000 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 2020(20/28)	XS2264977146	%	300	EUR	82,648	247.944,00	0,89
Investmentanteile				EUR		5.701.895,90	20,35
BlackRock Str.F-Fxd Inc.Str.Fd Act. Nom. I EUR o.N.	LU0438336777	ANT	5.000	EUR	129,890	649.450,00	2,32
BNP P.Easy-MSCI E.M. ex CW Nam.-Ant.UCITS ETF EUR CAP o.N	LU1291097779	ANT	58.000	EUR	9,743	565.094,00	2,02
BNP P.Easy-MSCI Europe ex CW Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291099718	ANT	62.000	EUR	13,352	827.824,00	2,95
BNP P.Easy-MSCI Japan ex CW Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291102447	ANT	27.000	EUR	12,951	349.663,50	1,25
BNP P.Easy-MSCI Pac.x.Jap.x.CW Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291106356	ANT	12.000	EUR	12,148	145.776,00	0,52
Candr.Sust.-Bd GI High Yield Namens-Anteile I Dis.EUR o.N.	LU1644441633	ANT	900	EUR	858,630	772.767,00	2,76
Celsius Inv.-ESG Em.Mkts Fd Namens-Anteile A EUR o.N.	LU0682114920	ANT	1.650	EUR	165,680	273.372,00	0,98
GS Fds-GS Em.Mkts Corp.Bd Ptf Reg. Shares I Dis. EUR Hdgd oN	LU0622306149	ANT	8.950	EUR	81,650	730.767,50	2,61
Helium Fd-Helium Fund Actions-Nom. F Cap. EUR o.N.	LU1991442788	ANT	650	EUR	1.119,726	727.821,90	2,60
Neub.B.I.Fds-E.Mkt D.-Hard Cu. Reg. Shares EUR I Dis. o.N.	IE00B986GB56	ANT	104.000	EUR	6,340	659.360,00	2,35
Summe Wertpapiervermögen				EUR		27.377.793,13	97,72
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		658.357,53	2,35
Bankguthaben				EUR		658.357,53	2,35
Guthaben bei State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch							
Guthaben in Fondswährung							
			554.635,61	EUR		554.635,61	1,98
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
			268,58	DKK		36,02	0,00
			94.783,99	NOK		8.416,42	0,03
			104.920,80	SEK		9.123,63	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			790,17	CAD		552,18	0,00
			11.437,62	CHF		11.813,28	0,04
			31.434,02	GBP		36.251,90	0,13
			39.727,66	USD		37.528,49	0,13

Bethmann Vermögensverwaltung Defensiv Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		69.959,96	0,24
Zinsansprüche			62.671,26	EUR		62.671,26	0,22
Dividendenansprüche			6.698,93	EUR		6.698,93	0,02
Sonstige Forderungen			589,77	EUR		589,77	0,00
Verbindlichkeiten				EUR		-89.889,68	-0,33
Verwaltungsvergütung			-49.047,47	EUR		-49.047,47	-0,18
Verwahrstellenvergütung			-7.966,67	EUR		-7.966,67	-0,03
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-22.437,50	EUR		-22.437,50	-0,08
Taxe d'abonnement			-2.833,38	EUR		-2.833,38	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-7.604,66	EUR		-7.604,66	-0,03
Fondsvermögen				EUR		28.016.220,94	100,00
Bethmann Vermögensverwaltung Defensiv Ausgewogen							
Anteilwert				EUR		10.016,25	
Ausgabepreis				EUR		10.316,74	
Rücknahmepreis				EUR		10.016,25	
Anteile im Umlauf				STK		2.797,078	

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

Bethmann Vermögensverwaltung Defensiv Ausgewogen

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis zum 30.09.2023

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden	EUR		177.011,80
- Zinsen aus Wertpapieren	EUR		202.193,30
- Zinsen aus Genussscheinen	EUR		8.725,82
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR		3.581,39
- Erträge aus Investmentanteilen	EUR		119.522,57
- Sonstige Erträge	EUR		395,23
Summe der Erträge	EUR		511.430,11
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-779,77
- Verwaltungsvergütung	EUR		-294.853,99
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-18.278,67
- Depotgebühren	EUR		-1.432,51
- Prüfungskosten	EUR		-34.763,91
- Taxe d'abonnement	EUR		-11.637,43
- Register- und Transferstellengebühr	EUR		-10.424,01
- Rechts- und Beratungskosten	EUR		-2.106,00
- Ausländische Quellensteuer	EUR		-20.240,34
- Aufwandsausgleich	EUR		3.662,26
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-7.218,44
Summe der Aufwendungen	EUR		-398.072,81
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		113.357,30
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus	EUR		1.029.783,55
- Wertpapiergeschäften	EUR	847.060,59	
- Finanzterminkontrakten	EUR	182.235,09	
- Devisen	EUR	487,87	
2. Realisierte Verluste aus	EUR		-1.275.472,04
- Wertpapiergeschäften	EUR	-1.216.595,14	
- Finanzterminkontrakten	EUR	-46.133,24	
- Devisen	EUR	-12.743,66	
Realisiertes Ergebnis	EUR		-245.688,49
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	56.879,54	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.176.692,91	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses	EUR		1.233.572,45
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes	EUR		1.101.241,26

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 107,02 EUR enthalten.

Bethmann Vermögensverwaltung Defensiv Ausgewogen

Entwicklung des Fondsvermögens			2022/2023	
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	28.323.148,70
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-356.755,25
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-1.061.244,15
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.765.338,23		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.826.582,38		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	9.830,37
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	1.101.241,26
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	28.016.220,94

Bethmann Vermögensverwaltung Defensiv Ausgewogen

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019/2020	Stück	4.086,190	EUR	41.935.148,69	EUR	10.262,65
2020/2021	Stück	3.275,268	EUR	36.714.592,38	EUR	11.209,65
2021/2022	Stück	2.904,298	EUR	28.323.148,70	EUR	9.752,15
2022/2023	Stück	2.797,078	EUR	28.016.220,94	EUR	10.016,25

Entwicklung des Anteilbestandes im Berichtszeitraum

Anteilbestand zu Beginn des Berichtszeitraumes
Ausgegebene Anteile
Zurückgenommene Anteile

Stücke

2.904,298
175,297
-282,517

Anteilbestand am Ende des Berichtszeitraumes

2.797,078



KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Anteilhaber des
Bethmann Vermögensverwaltung Defensiv Ausgewogen

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Bethmann Vermögensverwaltung Defensiv Ausgewogen („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zur Vermögensaufstellung mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Bethmann Vermögensverwaltung Defensiv Ausgewogen zum 30. September 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlusserstellungsprozesses.

Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen zur Vermögensaufstellung.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Erläuterungen zur Vermögensaufstellung hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d’entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschliesslich der Erläuterungen zur Vermögensaufstellung und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschliesslich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 4. Dezember 2023

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé



S. Kraiker

Bethmann Vermögensverwaltung Defensiv Ausgewogen

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 1: Allgemeine Angaben

Risikokennzahlen (ungeprüft)

Bethmann Vermögensverwaltung Defensiv Ausgewogen

Marktrisiko

Die zur Messung und Überwachung des Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der relative Value-at-Risk Ansatz (VaR) gemäß European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788. Zur Berechnung des VaR wurde die historische Simulation angewendet. Dabei bezieht sich der VaR auf eine Haltedauer von einem Tag, bei einem Konfidenzniveau von 99% sowie einen Beobachtungszeitraum von mindestens einem Jahr. Der relative VaR setzt hierbei den VaR des Fonds in Verhältnis zum VaR des Referenzportfolios. Die Auslastung berechnet sich als Quotient aus dem relativem VaR und dem maximal zulässigen Wert (200%).

Für den Betrachtungszeitraum vom 01. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Bethmann Vermögensverwaltung Defensiv Ausgewogen	Relativer VaR	27,50% MSCI Europe (EUR), 25% Barclays Capital Euro Aggregate 1-10, 22% MSCI World ex Europe, 10% Barclays Capital Global High Yield Corporate TR (EUR), 5,50% MSCI Emerging Markets (EUR), 5% JP Morgan CEMBI, 5% JP Morgan EMBI+ Hedged	200%	23,37%	39,06%	33,34%

Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 3,04% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 25,00% erwartet wird. Die Berechnung beruht auf der in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Methode. In diesem Zusammenhang ist ein Grad der Hebelwirkung von 0% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

Bethmann Vermögensverwaltung Defensiv Ausgewogen

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 1: Allgemeine Angaben

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2022) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung:	14,86 Mio.EUR
- davon feste Vergütung	12,85 Mio.EUR
- davon variable Vergütung	2,01 Mio.EUR
Zahl der Mitarbeiter	156,00 FTE (Vollzeitäquivalent)
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker:	2,05 Mio.EUR
- davon Führungskräfte	1,67 Mio.EUR
- davon andere Risktaker	0,38 Mio.EUR

Das Vergütungssystem der Verwaltungsgesellschaft ist auf der Homepage der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unter <http://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/profil/luxemburg/regulatorische-informationen/verguetungssystem-luxemburg> sowie im Verkaufsprospekt zu finden.

Der Vergütungsausschuss überprüft einmal im Jahr die Einhaltung der Vergütungspolitik. Dies beinhaltet die Ausrichtung an der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der Universal-Investment-Luxembourg S.A. bzw. der von ihr verwalteten Fonds sowie Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Es ergaben sich keine Feststellungen, die eine Anpassung erfordert hätten.

Gegenüber dem Vorjahr wurden keine Änderungen des Vergütungssystems vorgenommen.

Vergütungspolitik des Portfoliomanagers (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31. Dezember 2022) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung:	91,34 Mio.EUR
- davon feste Vergütung	86,17 Mio.EUR
- davon variable Vergütung	5,17 Mio.EUR
Zahl der Mitarbeiter	664,00 FTE (Vollzeitäquivalent)

Anlage 2: 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 (ungeprüft)

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

Bethmann Vermögensverwaltung Defensiv Ausgewogen

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess (ungeprüft)

Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Ebene der Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt.

Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des (Teil-)Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser (Teil-)Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.