

# **Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag**

**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 K975



## Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag

### 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 Ertrag

### 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 Ertrag

### Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

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

Der Fonds Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag (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 der Verwaltungsgesellschaft aus. Ab dem 25. Mai 2023 ist Frank Eggloff Vorsitzender des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft. 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 Ertrag	LU0328067912	92.407.176,51	2,60

\*) Kurs-/Wertentwicklung unter Berücksichtigung der Ausschüttungen am 15. November 2022 (Extag) mit Valuta 17. November 2022 in Höhe von 190,00 EUR pro Anteil.

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

## Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag

### Bericht des Portfoliomanagers zum 30.09.2023

Der Fonds Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag hat das Geschäftsjahr 01. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 mit einem Wertzuwachs von 2,60% 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 4,66% am Anfang der Berichtsperiode auf 2,38% am Ende der Berichtsperiode. Das Aktienexposure erhöhte sich von 15,1% auf 20,0%. Das Exposure im Rentensegment stieg von 72,3% auf 75,1%. 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 4,05 auf 5,00 Jahre.

## Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

#### Allgemeines

Der Fonds Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag (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 Zweck des Fonds ist die Erwirtschaftung von über Geldmarktverzinsung liegender Erträge überwiegend durch die Ausnutzung von Marktchancen an den internationalen Finanzmärkten bei geringen 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 ist der Euro (EUR). Der Anteilwert wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft an jedem Bewertungstag errechnet. Die Bewertungstage sind im Anhang des Verkaufsprospekts „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 Ertrag

### 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 nachprüfbare 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 0,9% p.a.

## Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

#### Verwahrstellenvergütung

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. Die genaue Höhe der berechneten Vergütung wird aus dem Jahresbericht des Fonds ersichtlich sein. 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 am 30. September 2023 endenden Berichtszeitraum sind für den Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen Transaktionskosten in Höhe von EUR 109.932,54 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 Ertrag 120,63%

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 Ertrag	1,02	1,02

\*) 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 Ertrag

### 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](http://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 Ertrag

### Vermögensübersicht zum 30.09.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>92.596.622,85</b>	<b>100,20</b>
1. Aktien	14.220.365,66	15,39
2. Anleihen	59.236.905,00	64,10
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	318.171,35	0,34
4. Investmentanteile	16.325.022,95	17,67
5. Bankguthaben	2.197.300,55	2,38
6. Sonstige Vermögensgegenstände	298.857,34	0,32
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-189.446,34</b>	<b>-0,20</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>92.407.176,51</b>	<b>100,00</b>

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

## Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag

### 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 *)
<b>Bestandspositionen</b>				<b>EUR</b>		<b>90.100.464,96</b>	<b>97,50</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>72.783.666,01</b>	<b>78,76</b>
<b>Aktien</b>				<b>EUR</b>		<b>14.220.365,66</b>	<b>15,39</b>
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	3.620	CHF	103,740	387.873,17	0,42
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	13.200	EUR	28,180	371.976,00	0,40
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	5.900	EUR	60,430	356.537,00	0,39
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45	STK	11.300	EUR	29,070	328.491,00	0,36
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	11.700	EUR	35,290	412.893,00	0,45
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK	2.660	EUR	87,300	232.218,00	0,25
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	560	EUR	716,400	401.184,00	0,43
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	3.280	EUR	101,480	332.854,40	0,36
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	2.800	EUR	156,980	439.544,00	0,48
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	9.000	EUR	40,985	368.865,00	0,40
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	7.730	EUR	62,310	481.656,30	0,52
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL0015000IY2	STK	15.500	EUR	24,730	383.315,00	0,41
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	4.000	EUR	105,020	420.080,00	0,45
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	STK	8.100	GBP	30,340	283.420,60	0,31
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	52.000	GBP	6,449	386.746,63	0,42
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84	STK	17.100	GBP	26,060	513.926,88	0,56
Alfa Laval AB Namn-Aktier SK 2,5	SE0000695876	STK	8.430	SEK	375,800	275.480,13	0,30
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	1.250	USD	307,110	362.636,97	0,39
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	3.200	USD	130,860	395.571,51	0,43
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	2.700	USD	127,120	324.224,45	0,35
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000	STK	1.350	USD	164,450	209.718,02	0,23
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	2.650	USD	171,210	428.591,06	0,46
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	3.150	USD	138,450	411.975,72	0,45
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	5.900	USD	53,760	299.625,92	0,32
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	STK	480	USD	564,960	256.169,28	0,28
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	8.650	USD	54,730	447.208,11	0,48
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044	STK	2.890	USD	96,570	263.638,11	0,29
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	3.350	USD	145,020	458.924,05	0,50
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	1.540	USD	372,350	541.676,74	0,59
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	1.450	USD	263,440	360.842,62	0,39
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	2.450	USD	78,360	181.354,62	0,20
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	2.500	USD	102,950	243.127,72	0,26
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	2.200	USD	315,750	656.196,86	0,71
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	1.550	USD	169,440	248.093,71	0,27
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	1.820	USD	202,780	348.629,89	0,38
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	440	USD	504,190	209.563,20	0,23
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	1.250	USD	347,740	410.613,07	0,44

## Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag

### 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	1.340	USD	230,010	291.151,90	0,32
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	2.800	USD	81,050	214.377,48	0,23
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	1.700	USD	173,980	279.393,54	0,30
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>58.245.129,00</b>	<b>63,03</b>
1,6250 % Arountown SA EO-FLR Med.-T. Nts 21(26/Und.)	XS2287744721	%	1.400	EUR	33,817	473.438,00	0,51
1,6000 % AT & T Inc. EO-Notes 2020(20/28)	XS2180007549	%	700	EUR	89,501	626.507,00	0,68
0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Preferred MTN 2019(26)	XS2079713322	%	1.200	EUR	89,320	1.071.840,00	1,16
0,5000 % Banco Santander S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27)	XS2324321285	%	1.200	EUR	90,656	1.087.872,00	1,18
0,8750 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2019(31)	ES0413900558	%	1.000	EUR	80,632	806.320,00	0,87
0,3750 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/27)	XS2311407352	%	1.300	EUR	89,701	1.166.113,00	1,26
1,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2016(26) Ser. 77	BE0000337460	%	600	EUR	94,350	566.100,00	0,61
1,7000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	DE0001102606	%	3.500	EUR	91,578	3.205.230,00	3,47
0,8750 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(29)	XS1944327631	%	3.000	EUR	87,359	2.620.770,00	2,84
0,2500 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2296027217	%	1.800	EUR	90,807	1.634.526,00	1,77
1,0000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2015(31)	XS1183208328	%	4.500	EUR	84,773	3.814.785,00	4,13
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2019(29)	FR0013407236	%	6.300	EUR	86,491	5.448.933,00	5,90
1,1250 % Heathrow Funding Ltd. EO-Med.-T.-Nts 2021(21/30.32)	XS2328823104	%	1.400	EUR	80,120	1.121.680,00	1,21
1,7500 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(30/31)	XS2443920751	%	1.300	EUR	84,147	1.093.911,00	1,18
0,2000 % Irland EO-Treasury Bonds 2020(27)	IE00BKFCV568	%	1.000	EUR	90,100	901.000,00	0,98
1,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(25)	IT0005408502	%	3.600	EUR	96,534	3.475.224,00	3,76
0,9500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(27)	IT0005416570	%	3.200	EUR	88,888	2.844.416,00	3,08
0,9000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(31)	IT0005422891	%	3.800	EUR	77,636	2.950.168,00	3,19
1,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(32)	XS2475954900	%	2.000	EUR	85,383	1.707.660,00	1,85
2,2500 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/39)	XS1960678685	%	1.400	EUR	75,917	1.062.838,00	1,15
0,0000 % Niederlande EO-Anl. 2020(27)	NL0015031501	%	1.000	EUR	90,647	906.470,00	0,98
2,5000 % Niederlande EO-Bonds 2023(33)	NL0015001AM2	%	5.000	EUR	94,331	4.716.550,00	5,10
0,2500 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.19(26) Reihe 1477	DE000NRWOLN6	%	4.500	EUR	92,453	4.160.385,00	4,50
0,7500 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2016(26)	AT0000A1K9C8	%	700	EUR	93,081	651.567,00	0,71
1,9500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2019(29)	PTOTEXOEO024	%	900	EUR	93,346	840.114,00	0,91
2,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2228260043	%	1.200	EUR	97,870	1.174.440,00	1,27
2,0000 % SES S.A. EO-Med.-Term Nts 2020(20/28)	XS2196317742	%	1.200	EUR	89,147	1.069.764,00	1,16
0,8000 % Spanien EO-Obligaciones 2020(27)	ES0000012G26	%	2.300	EUR	90,592	2.083.616,00	2,25
1,2500 % Spanien EO-Obligaciones 2020(30)	ES0000012G34	%	2.800	EUR	85,244	2.386.832,00	2,58
2,5000 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-T. Notes 2014(14/24)	XS1038708522	%	800	EUR	99,317	794.536,00	0,86
0,6250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	FR0014000UC8	%	700	EUR	87,064	609.448,00	0,66
1,2500 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 19(24/25)	XS2017471553	%	1.200	EUR	97,673	1.172.076,00	1,27
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>318.171,35</b>	<b>0,34</b>
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	1.230	CHF	250,450	318.171,35	0,34

## Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag

### 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 *)
<b>An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>991.776,00</b>	<b>1,07</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>991.776,00</b>	<b>1,07</b>
0,2000 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 2020(20/28)	XS2264977146	%	1.200	EUR	82,648	991.776,00	1,07
<b>Investmentanteile</b>				<b>EUR</b>		<b>16.325.022,95</b>	<b>17,67</b>
BlackRock Str.F-Fxd Inc.Str.Fd Act. Nom. I EUR o.N.	LU0438336777	ANT	18.000	EUR	129,890	2.338.020,00	2,53
BNP P.Easy-MSCI E.M. ex CW Nam.-Ant.UCITS ETF EUR CAP o.N	LU1291097779	ANT	130.000	EUR	9,743	1.266.590,00	1,37
BNP P.Easy-MSCI Europe ex CW Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291099718	ANT	80.000	EUR	13,352	1.068.160,00	1,16
BNP P.Easy-MSCI Japan ex CW Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291102447	ANT	53.500	EUR	12,951	692.851,75	0,75
BNP P.Easy-MSCI Pac.x.Jap.x.CW Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291106356	ANT	30.000	EUR	12,148	364.440,00	0,39
Candr.Sust.-Bd GI High Yield Namens-Anteile I Dis.EUR o.N.	LU1644441633	ANT	3.200	EUR	858,630	2.747.616,00	2,97
Celsius Inv.-ESG Em.Mkts Fd Namens-Anteile A EUR o.N.	LU0682114920	ANT	3.350	EUR	165,680	555.028,00	0,60
GS Fds-GS Em.Mkts Corp.Bd Ptf Reg. Shares I Dis. EUR Hdgd oN	LU0622306149	ANT	30.800	EUR	81,650	2.514.820,00	2,72
Helium Fd-Helium Fund Actions-Nom. F Cap. EUR o.N.	LU1991442788	ANT	2.200	EUR	1.119,726	2.463.397,20	2,67
Neub.B.I.Fds-E.Mkt D.-Hard Cu. Reg. Shares EUR I Dis. o.N.	IE00B986GB56	ANT	365.000	EUR	6,340	2.314.100,00	2,50
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>90.100.464,96</b>	<b>97,50</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>2.197.300,55</b>	<b>2,38</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>2.197.300,55</b>	<b>2,38</b>
Guthaben bei State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch							
Guthaben in Fondswährung							
			1.894.057,43	EUR		1.894.057,43	2,05
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
			10.069,29	DKK		1.350,35	0,00
			474.139,53	NOK		42.101,58	0,05
			524.587,92	SEK		45.616,74	0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			648,60	CAD		453,25	0,00
			43.389,06	CHF		44.814,15	0,05
			55.160,78	GBP		63.615,25	0,07
			111.461,90	USD		105.291,80	0,11

## Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag

### 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 *)
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>298.857,34</b>	<b>0,32</b>
Zinsansprüche			284.424,86	EUR		284.424,86	0,31
Dividendenansprüche			12.435,39	EUR		12.435,39	0,01
Sonstige Forderungen			1.997,09	EUR		1.997,09	0,00
<b>Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-189.446,34</b>	<b>-0,20</b>
Verwaltungsvergütung			-138.383,08	EUR		-138.383,08	-0,15
Verwahrstellenvergütung			-7.966,67	EUR		-7.966,67	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-22.437,50	EUR		-22.437,50	-0,02
Taxe d'abonnement			-9.657,48	EUR		-9.657,48	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-11.001,61	EUR		-11.001,61	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>92.407.176,51</b>	<b>100,00</b>
<b>Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag</b>							
Anteilwert				EUR		10.317,25	
Ausgabepreis				EUR		10.936,29	
Rücknahmepreis				EUR		10.317,25	
Anteile im Umlauf				STK		8.956,568	

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

## Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag

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

			<b>Insgesamt</b>
<b>I. Erträge</b>			
- Dividenden	EUR		322.455,97
- Zinsen aus Wertpapieren	EUR		857.120,40
- Zinsen aus Genussscheinen	EUR		11.312,14
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR		10.642,01
- Erträge aus Investmentanteilen	EUR		400.067,98
- Sonstige Erträge	EUR		1.698,27
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>1.603.296,76</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-2.872,59
- Verwaltungsvergütung	EUR		-870.481,97
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-20.480,92
- Depotgebühren	EUR		-4.315,65
- Prüfungskosten	EUR		-33.037,55
- Taxe d'abonnement	EUR		-40.195,58
- Register- und Transferstellengebühr	EUR		-13.380,26
- Rechts- und Beratungskosten	EUR		-2.106,00
- Ausländische Quellensteuer	EUR		-39.577,27
- Aufwandsausgleich	EUR		46.366,44
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-7.218,44
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-987.299,79</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>615.996,97</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus			EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	1.458.404,15	
- Finanzterminkontrakten	EUR	619.635,22	
- Devisen	EUR	1.089,01	
2. Realisierte Verluste aus			EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	-4.847.591,85	
- Finanzterminkontrakten	EUR	-199.436,01	
- Devisen	EUR	-22.140,42	
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>-2.990.039,90</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	413.618,89	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	4.599.236,57	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>	<b>EUR</b>		<b>5.012.855,46</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>	<b>EUR</b>		<b>2.638.812,53</b>

\*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 682,32 EUR enthalten.

## Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag

<b>Entwicklung des Fondsvermögens</b>			<b>2022/2023</b>	
<b>I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>102.165.731,49</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-1.850.132,33
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-10.491.367,18
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	837.879,99		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-11.329.247,17		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-55.867,99
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	2.638.812,53
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>92.407.176,51</b>



## Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag

### 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 13.125,397	EUR 149.104.673,76	EUR 11.360,01
2020/2021	Stück 11.012,397	EUR 131.569.442,03	EUR 11.947,39
2021/2022	Stück 9.974,233	EUR 102.165.731,49	EUR 10.242,97
2022/2023	Stück 8.956,568	EUR 92.407.176,51	EUR 10.317,25

#### Entwicklung des Anteilbestandes im Berichtszeitraum

Anteilbestand zu Beginn des Berichtszeitraumes  
Ausgegebene Anteile  
Zurückgenommene Anteile

#### Stücke

9.974,233  
81,000  
-1.098,665

#### Anteilbestand am Ende des Berichtszeitraumes

**8.956,568**



**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](mailto:info@kpmg.lu)  
Internet: [www.kpmg.lu](http://www.kpmg.lu)

An die Anteilinhaber des  
Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag

## **BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“**

### ***Bericht über die Jahresabschlussprüfung***

#### ***Prüfungsurteil***

Wir haben den Jahresabschluss des Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag („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 Ertrag 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 Ertrag

### Anlagen (ungeprüft)

#### Anlage 1: Allgemeine Angaben

#### Risikokennzahlen (ungeprüft)

#### Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag

##### 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 Ertrag	Relativer VaR	45% Barclays Capital Euro Aggregate 1-10, 17,50% MSCI Europe (EUR), 14% MSCI World ex Europe, 10% Barclays Capital Global High Yield Corporate TR (EUR), 3,5% MSCI Emerging Markets (EUR), 5% JP Morgan CEMBI, 5% JP Morgan EMBI+Hedged	200%	27,95%	41,34%	35,43%

##### Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 4,07% 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 Ertrag

### 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 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 Ertrag

### 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.