

Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag

**Halbjahresbericht
zum 31. März 2024**

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 |
| Erläuterungen zum Halbjahresabschluss | 5 - 7 |
| Vermögensübersicht | 8 |
| Vermögensaufstellung | 9 - 12 |
| Entwicklung des Fondsvermögens | 13 |
| Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre | 14 |
| Anlagen | |
| Anlage 1: Allgemeine Angaben | 15 - 16 |
| Anlage 2: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 | 16 |
| Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 | 17 |

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

Frank Eggloff
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Mitglieder des Aufsichtsrats

Markus Neubauer
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Heiko Laubheimer
Geschäftsführer der
Universal-Beteiligungs- und Servicegesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzende des Vorstands

Etienne Rougier (ab 1. Oktober 2023 bis 31. Januar 2024)

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
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 Halbjahresbericht des Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024.

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.

Ab dem 1. Oktober 2023 bis zum 31. Januar 2024 war Etienne Rougier Vorsitzender des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft.

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.

Zum 31. März 2024 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 | 93.225.559,51 | 7,25 |

*) Kurs-/Wertentwicklung unter Berücksichtigung der Ausschüttungen am 15. November 2023 (Extag) mit Valuta 17. November 2023 in Höhe von 195,00 EUR pro Anteil.

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

Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 31. März 2024

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 Halbjahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Halbjahresabschlusses 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 zum Halbjahresabschluss zum 31. März 2024

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 31. März 2024 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

| Währung | Kurs |
|-----------|---------|
| EUR - CAD | 1,4612 |
| EUR - CHF | 0,9724 |
| EUR - DKK | 7,4588 |
| EUR - GBP | 0,8547 |
| EUR - NOK | 11,7150 |
| EUR - SEK | 11,5466 |
| EUR - USD | 1,0799 |

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 zum Halbjahresabschluss zum 31. März 2024

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 31. März 2024 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 52.107,81 angefallen.

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

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.

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.

Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag

Vermögensübersicht zum 31.03.2024

| Anlageschwerpunkte | Tageswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen *) |
|----------------------------------|----------------------|---------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 93.465.830,26 | 100,25 |
| 1. Aktien | 17.229.694,08 | 18,48 |
| 2. Anleihen | 62.105.409,27 | 66,62 |
| 3. Investmentanteile | 11.489.028,09 | 12,32 |
| 4. Bankguthaben | 2.043.454,86 | 2,19 |
| 5. Sonstige Vermögensgegenstände | 598.243,96 | 0,64 |
| II. Verbindlichkeiten | -240.270,75 | -0,25 |
| III. Fondsvermögen | 93.225.559,51 | 100,00 |

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

Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000 | Bestand 31.03.2024 | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens *) |
|---|--------------|--|-----------------------|------------|---------|----------------------|---------------------------------|
| Bestandspositionen | | | | EUR | | 90.824.131,44 | 97,42 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | EUR | | 78.290.839,35 | 83,98 |
| Aktien | | | | EUR | | 17.229.694,08 | 18,48 |
| Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10 | CH0038863350 | STK | 3.391 | CHF | 95,750 | 333.904,00 | 0,36 |
| AXA S.A. Actions Port. EO 2,29 | FR0000120628 | STK | 12.649 | EUR | 34,815 | 440.374,94 | 0,47 |
| BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2 | FR0000131104 | STK | 5.802 | EUR | 65,860 | 382.119,72 | 0,41 |
| Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50 | FR001400AJ45 | STK | 12.043 | EUR | 35,520 | 427.767,36 | 0,46 |
| EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18 | FR0000121667 | STK | 1.638 | EUR | 209,700 | 343.488,60 | 0,37 |
| Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03 | ES0148396007 | STK | 9.052 | EUR | 46,670 | 422.456,84 | 0,45 |
| KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N. | FI0009013403 | STK | 3.210 | EUR | 43,140 | 138.479,40 | 0,15 |
| Legrand S.A. Actions au Port. EO 4 | FR0010307819 | STK | 4.706 | EUR | 98,220 | 462.223,32 | 0,50 |
| LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3 | FR0000121014 | STK | 477 | EUR | 833,700 | 397.674,90 | 0,43 |
| Schneider Electric SE Actions Port. EO 4 | FR0000121972 | STK | 2.579 | EUR | 209,650 | 540.687,35 | 0,58 |
| STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04 | NL0000226223 | STK | 8.703 | EUR | 39,920 | 347.423,76 | 0,37 |
| TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50 | FR0000120271 | STK | 7.698 | EUR | 63,470 | 488.592,06 | 0,52 |
| Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1 | NL00150001Y2 | STK | 14.944 | EUR | 27,880 | 416.638,72 | 0,45 |
| VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50 | FR0000125486 | STK | 4.062 | EUR | 118,760 | 482.403,12 | 0,52 |
| AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25 | GB0009895292 | STK | 4.062 | GBP | 106,780 | 507.476,73 | 0,54 |
| Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185 | GB0002374006 | STK | 9.851 | GBP | 29,255 | 337.183,81 | 0,36 |
| HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50 | GB0005405286 | STK | 49.796 | GBP | 6,190 | 360.637,93 | 0,39 |
| Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07 | GB00BP6MXD84 | STK | 16.749 | GBP | 26,250 | 514.404,18 | 0,55 |
| Accenture PLC Reg. Shares Class A DL-,0000225 | IE00B4BNMY34 | STK | 1.302 | USD | 346,610 | 417.896,31 | 0,45 |
| Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001 | US02079K3059 | STK | 3.352 | USD | 150,930 | 468.485,38 | 0,50 |
| Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01 | US0231351067 | STK | 3.404 | USD | 180,380 | 568.583,68 | 0,61 |
| American Tower Corp. Registered Shares DL -,01 | US03027X1000 | STK | 1.354 | USD | 197,590 | 247.742,25 | 0,27 |
| Apple Inc. Registered Shares o.N. | US0378331005 | STK | 2.295 | USD | 171,480 | 364.428,74 | 0,39 |
| Applied Materials Inc. Registered Shares o.N. | US0382221051 | STK | 3.017 | USD | 206,230 | 576.160,67 | 0,62 |
| Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005 | US22160K1051 | STK | 735 | USD | 732,630 | 498.641,59 | 0,53 |
| CRH PLC Registered Shares EO -,32 | IE0001827041 | STK | 7.079 | USD | 86,260 | 565.454,71 | 0,61 |
| Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50 | US2910111044 | STK | 6.112 | USD | 113,420 | 641.932,62 | 0,69 |
| JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1 | US46625H1005 | STK | 3.120 | USD | 200,300 | 578.698,03 | 0,62 |
| Linde plc Registered Shares EO -,001 | IE000S9YS762 | STK | 1.509 | USD | 464,330 | 648.832,27 | 0,70 |
| McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01 | US5801351017 | STK | 1.509 | USD | 281,950 | 393.983,29 | 0,42 |
| Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001 | IE00BTN1Y115 | STK | 2.282 | USD | 87,150 | 184.161,77 | 0,20 |
| Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01 | US58933Y1055 | STK | 3.623 | USD | 131,950 | 442.684,37 | 0,47 |
| Microsoft Corp. Registered Shares DL-,0000625 | US5949181045 | STK | 2.011 | USD | 420,720 | 783.468,77 | 0,84 |
| NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001 | US67066G1040 | STK | 170 | USD | 903,560 | 142.240,21 | 0,15 |
| PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166 | US7134481081 | STK | 1.625 | USD | 175,010 | 263.349,62 | 0,28 |
| Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001 | US79466L3024 | STK | 1.908 | USD | 301,180 | 532.133,94 | 0,57 |
| UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01 | US91324P1021 | STK | 413 | USD | 494,700 | 189.194,46 | 0,20 |

Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000 | Bestand 31.03.2024 | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens *) |
|--|--------------|--|-----------------------|------------|---------|----------------------|---------------------------------|
| Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01 | US92532F1003 | STK | 1.199 | USD | 418,010 | 464.111,48 | 0,50 |
| VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001 | US92826C8394 | STK | 1.148 | USD | 279,080 | 296.679,17 | 0,32 |
| Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01 | US2546871060 | STK | 2.734 | USD | 122,360 | 309.780,76 | 0,33 |
| Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01 | US98978V1035 | STK | 1.960 | USD | 169,210 | 307.113,25 | 0,33 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | EUR | | 61.061.145,27 | 65,50 |
| 1,6250 % Aaroundtown SA EO-FLR Med.-T. Nts 21(26/Und.) | XS2287744721 | % | 1.400 | EUR | 48,665 | 681.310,00 | 0,73 |
| 1,6000 % AT & T Inc. EO-Notes 2020(20/28) | XS2180007549 | % | 700 | EUR | 93,774 | 656.418,00 | 0,70 |
| 0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Preferred MTN 2019(26) | XS2079713322 | % | 1.200 | EUR | 92,481 | 1.109.772,00 | 1,19 |
| 0,5000 % Banco Santander S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27) | XS2324321285 | % | 1.200 | EUR | 93,816 | 1.125.792,00 | 1,21 |
| 0,8750 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2019(31) | ES0413900558 | % | 1.000 | EUR | 86,010 | 860.100,00 | 0,92 |
| 0,3750 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/27) | XS2311407352 | % | 1.300 | EUR | 93,322 | 1.213.186,00 | 1,30 |
| 3,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2014(34) Ser. 73 | BE0000333428 | % | 300 | EUR | 101,415 | 304.245,00 | 0,33 |
| 1,3000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.186 v.2022(27) | DE0001141869 | % | 1.900 | EUR | 96,257 | 1.828.883,00 | 1,96 |
| 0,8750 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(29) | XS1944327631 | % | 2.400 | EUR | 91,167 | 2.188.008,00 | 2,35 |
| 3,7500 % E.ON SE Medium Term Notes v.24(35/36) | XS2747600109 | % | 1.200 | EUR | 101,001 | 1.212.012,00 | 1,30 |
| 1,0000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2015(31) | XS1183208328 | % | 3.600 | EUR | 89,488 | 3.221.568,00 | 3,46 |
| 0,1000 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2021(32) | FR0014003N51 | % | 3.350 | EUR | 96,846 | 3.653.095,52 | 3,92 |
| 2,7500 % Frankreich EO-OAT 2012(27) | FR0011317783 | % | 1.725 | EUR | 100,182 | 1.728.139,50 | 1,85 |
| 0,5000 % Frankreich EO-OAT 2019(29) | FR0013407236 | % | 6.100 | EUR | 89,890 | 5.483.290,00 | 5,88 |
| 1,1250 % Heathrow Funding Ltd. EO-Med.-T.-Nts 2021(21/30.32) | XS2328823104 | % | 1.400 | EUR | 86,126 | 1.205.764,00 | 1,29 |
| 1,7500 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(30/31) | XS2443920751 | % | 1.300 | EUR | 90,122 | 1.171.586,00 | 1,26 |
| 1,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(25) | IT0005408502 | % | 4.530 | EUR | 98,139 | 4.445.696,70 | 4,77 |
| 3,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(29) | IT0005519787 | % | 3.900 | EUR | 103,062 | 4.019.418,00 | 4,31 |
| 4,2000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(34) | IT0005560948 | % | 1.815 | EUR | 104,610 | 1.898.671,50 | 2,04 |
| 1,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(32) | XS2475954900 | % | 3.100 | EUR | 90,832 | 2.815.792,00 | 3,02 |
| 2,2500 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/39) | XS1960678685 | % | 1.400 | EUR | 85,088 | 1.191.232,00 | 1,28 |
| 2,5000 % Niederlande EO-Bonds 2023(30) | NL0015001DQ7 | % | 600 | EUR | 100,004 | 600.024,00 | 0,64 |
| 2,5000 % Niederlande EO-Bonds 2023(33) | NL0015001AM2 | % | 4.200 | EUR | 99,556 | 4.181.352,00 | 4,49 |
| 0,2500 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.19(26) Reihe 1477 | DE000NRW0LN6 | % | 4.200 | EUR | 94,689 | 3.976.938,00 | 4,27 |
| 1,9500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2019(29) | PTOTEXOE0024 | % | 480 | EUR | 97,001 | 465.604,80 | 0,50 |
| 2,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2020(25) | XS2228260043 | % | 1.200 | EUR | 99,016 | 1.188.192,00 | 1,27 |
| 2,0000 % SES S.A. EO-Med.-Term Nts 2020(20/28) | XS2196317742 | % | 1.200 | EUR | 93,600 | 1.123.200,00 | 1,20 |
| 5,9000 % Spanien EO-Bonos 2011(26) | ES00000123C7 | % | 2.400 | EUR | 106,429 | 2.554.296,00 | 2,74 |
| 3,5000 % Spanien EO-Bonos 2023(29) | ES0000012M51 | % | 575 | EUR | 103,163 | 593.187,25 | 0,64 |
| 1,2500 % Spanien EO-Obligaciones 2020(30) | ES0000012G34 | % | 2.800 | EUR | 90,334 | 2.529.352,00 | 2,71 |
| 0,6250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/27) | FR0014000UC8 | % | 700 | EUR | 91,780 | 642.460,00 | 0,69 |
| 1,2500 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 19(24/25) | XS2017471553 | % | 1.200 | EUR | 99,380 | 1.192.560,00 | 1,28 |

Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000 | Bestand 31.03.2024 | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens *) |
|--|--------------|--|-----------------------|------------|---------|----------------------|---------------------------------|
| An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | EUR | | 1.044.264,00 | 1,12 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | EUR | | 1.044.264,00 | 1,12 |
| 0,2000 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 2020(20/28) | XS2264977146 | % | 1.200 | EUR | 87,022 | 1.044.264,00 | 1,12 |
| Investmentanteile | | | | EUR | | 11.489.028,09 | 12,32 |
| BNP P.Easy-MSCI E.M. ex CW Nam.-Ant.UCITS ETF EUR CAP o.N | LU1291097779 | ANT | 107.550 | EUR | 10,482 | 1.127.339,10 | 1,21 |
| BNP P.Easy-MSCI Japan ex CW Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N | LU1291102447 | ANT | 50.390 | EUR | 15,158 | 763.821,70 | 0,82 |
| BNP P.Easy-MSCI Pac.x.Jap.x.CW Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N | LU1291106356 | ANT | 35.535 | EUR | 13,068 | 464.371,38 | 0,50 |
| Candr.Sust.-Bd GI High Yield Namens-Anteile I Dis.EUR o.N. | LU1644441633 | ANT | 3.200 | EUR | 913,840 | 2.924.288,00 | 3,14 |
| Celsius Inv.-ESG Em.Mkts Fd Namens-Anteile A EUR o.N. | LU0682114920 | ANT | 4.930 | EUR | 185,280 | 913.430,40 | 0,98 |
| GS Fds-GS Em.Mkts Corp.Bd Ptf Reg. Shares I Dis. EUR Hdgd oN | LU0622306149 | ANT | 30.800 | EUR | 83,190 | 2.562.252,00 | 2,75 |
| iShs EURO STOXX Small U.ETF Registered Shares EUR (Dist)oN | IE00B02KXM00 | ANT | 3.170 | EUR | 44,803 | 142.025,51 | 0,15 |
| Neub.B.I.Fds-E.Mkt D.-Hard Cu. Reg. Shares EUR I Dis. o.N. | IE00B986GB56 | ANT | 365.000 | EUR | 7,100 | 2.591.500,00 | 2,78 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | EUR | | 90.824.131,44 | 97,42 |
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | EUR | | 2.043.454,86 | 2,19 |
| Bankguthaben | | | | EUR | | 2.043.454,86 | 2,19 |
| Guthaben bei State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch Guthaben in Fondswährung | | | 1.743.382,10 | EUR | | 1.743.382,10 | 1,87 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | 10.069,29 | DKK | | 1.349,99 | 0,00 |
| | | | 474.139,53 | NOK | | 40.472,86 | 0,04 |
| | | | 524.587,92 | SEK | | 45.432,24 | 0,05 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | 648,60 | CAD | | 443,88 | 0,00 |
| | | | 43.389,06 | CHF | | 44.620,59 | 0,05 |
| | | | 55.160,78 | GBP | | 64.538,18 | 0,07 |
| | | | 111.461,90 | USD | | 103.215,02 | 0,11 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | EUR | | 598.243,96 | 0,64 |
| Zinsansprüche | | | 488.278,76 | EUR | | 488.278,76 | 0,52 |
| Dividendenansprüche | | | 25.714,07 | EUR | | 25.714,07 | 0,03 |
| Sonstige Forderungen | | | 84.251,13 | EUR | | 84.251,13 | 0,09 |

Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000 | Bestand 31.03.2024 | Währung | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens *) |
|--|------|--|-----------------------|------------|------|----------------------|---------------------------------|
| Verbindlichkeiten | | | | EUR | | -240.270,75 | -0,25 |
| Verwaltungsvergütung | | | -203.113,66 | EUR | | -203.113,66 | -0,22 |
| Verwahrstellenvergütung | | | -9.933,33 | EUR | | -9.933,33 | -0,01 |
| Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | | -11.125,00 | EUR | | -11.125,00 | -0,01 |
| Taxe d'abonnement | | | -10.314,45 | EUR | | -10.314,45 | -0,01 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | -5.784,31 | EUR | | -5.784,31 | -0,01 |
| Fondsvermögen | | | | EUR | | 93.225.559,51 | 100,00 |
| Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | EUR | | 10.858,99 | |
| Ausgabepreis | | | | EUR | | 11.510,53 | |
| Rücknahmepreis | | | | EUR | | 10.858,99 | |
| Anteile im Umlauf | | | | STK | | 8.585,102 | |

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

Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag

| Entwicklung des Fondsvermögens | | | 2023/2024 | |
|--|-----|---------------|------------------|----------------------|
| I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes | | | EUR | 92.407.176,51 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | | | EUR | -1.726.993,13 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | | EUR | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | | EUR | -3.881.739,75 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 1.548.121,15 | | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -5.429.860,89 | | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | | EUR | 3.571,19 |
| 5. Ergebnis des Berichtszeitraumes | | | EUR | 6.423.544,69 |
| II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes | | | EUR | 93.225.559,51 |

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 | |
|---------------|---|-----------|--|----------------|---|-----------|
| 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 |
| 31.03.2024 | Stück | 8.585,102 | EUR | 93.225.559,51 | EUR | 10.858,99 |

Entwicklung des Anteilbestandes im Berichtszeitraum

| | Stücke |
|---|------------------|
| Anteilbestand zu Beginn des Berichtszeitraumes | 8.956,568 |
| Ausgegebene Anteile | 146,007 |
| Zurückgenommene Anteile | -517,473 |
| Anteilbestand am Ende des Berichtszeitraumes | 8.585,102 |

Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag

Anlagen

Anlage 1: Allgemeine Angaben

Risikokennzahlen

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 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024 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% | 35,56% | 43,44% | 39,07% |

Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 0,00% 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

Anlage 1: Allgemeine Angaben

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2023) aufgeführt:

| | |
|--|---------------------------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung: | 18,25 Mio.EUR |
| - davon feste Vergütung | 17,05 Mio.EUR |
| - davon variable Vergütung | 1,20 Mio.EUR |
| Zahl der Mitarbeiter | 158,54 FTE (Vollzeitäquivalent) |
| Höhe des gezahlten Carried Interest | n/a |
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker: | 3,78 Mio.EUR |
| - davon feste Vergütung | 2,97 Mio.EUR |
| - davon variable Vergütung | 0,81 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

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 31. Dezember 2023) aufgeführt:

| | |
|--|---------------------------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung: | 84,60 Mio.EUR |
| - davon feste Vergütung | 79,18 Mio.EUR |
| - davon variable Vergütung | 5,42 Mio.EUR |
| Zahl der Mitarbeiter | 695,00 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

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

Anlagen

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

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 Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser 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.