

Bethmann Vermögensverwaltung Ausgewogen

**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 K973



Bethmann Vermögensverwaltung Ausgewogen

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 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

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

Vorsitzender 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 Ausgewogen

Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Halbjahresbericht des Bethmann Vermögensverwaltung Ausgewogen vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024.

Der Fonds Bethmann Vermögensverwaltung 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.

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 Ausgewogen	LU0328069454	224.320.903,64	10,51

*) Kurs-/Wertentwicklung unter Berücksichtigung der Ausschüttungen am 15. November 2023 (Extag) mit Valuta 17. November 2023 in Höhe von 160,00 EUR pro Anteil.

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

Bethmann Vermögensverwaltung Ausgewogen

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 31. März 2024

Allgemeines

Der Fonds Bethmann Vermögensverwaltung 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 Halbjahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Halbjahresabschlusses sowie unter der Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt.

Der Wert eines Anteils lautet auf die im Verkaufsprospekt festgelegte Währung (im Folgenden „Fondswährung“ genannt). Die Berichts- und Fondswährung lautet auf 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 Anteilsklassen 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 Ausgewogen

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 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 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 1,05% p.a.

Bethmann Vermögensverwaltung Ausgewogen

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 31. März 2024

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. 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 Ausgewogen im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen Transaktionskosten in Höhe von EUR 102.214,57 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).

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 Ausgewogen

Vermögensübersicht zum 31.03.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	224.995.539,55	100,30
1. Aktien	100.773.308,60	44,92
2. Anleihen	64.423.985,39	28,72
3. Investmentanteile	48.467.211,95	21,61
4. Bankguthaben	10.540.536,01	4,70
5. Sonstige Vermögensgegenstände	790.497,60	0,35
II. Verbindlichkeiten	-674.635,91	-0,30
III. Fondsvermögen	224.320.903,64	100,00

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

Bethmann Vermögensverwaltung Ausgewogen

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		213.664.505,94	95,25
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		164.066.007,99	73,14
Aktien				EUR		100.773.308,60	44,92
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	19.579	CHF	95,750	1.927.899,27	0,86
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	73.030	EUR	34,815	2.542.539,45	1,13
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	33.500	EUR	65,860	2.206.310,00	0,98
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45	STK	69.532	EUR	35,520	2.469.776,64	1,10
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	9.455	EUR	209,700	1.982.713,50	0,88
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	52.260	EUR	46,670	2.438.974,20	1,09
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	STK	39.820	EUR	43,140	1.717.834,80	0,77
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK	27.172	EUR	98,220	2.668.833,84	1,19
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	2.754	EUR	833,700	2.296.009,80	1,02
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	14.889	EUR	209,650	3.121.478,85	1,39
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	50.250	EUR	39,920	2.005.980,00	0,89
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	44.444	EUR	63,470	2.820.860,68	1,26
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL0015000IY2	STK	86.282	EUR	27,880	2.405.542,16	1,07
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	23.450	EUR	118,760	2.784.922,00	1,24
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	23.620	GBP	106,780	2.950.910,96	1,32
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	STK	56.876	GBP	29,255	1.946.773,58	0,87
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	287.506	GBP	6,190	2.082.206,79	0,93
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84	STK	96.704	GBP	26,250	2.970.024,57	1,32
Accenture PLC Reg. Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	7.519	USD	346,610	2.413.335,11	1,08
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	19.356	USD	150,930	2.705.251,49	1,21
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	19.653	USD	180,380	3.282.718,90	1,46
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000	STK	7.817	USD	197,590	1.430.281,54	0,64
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	13.251	USD	171,480	2.104.159,16	0,94
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	17.420	USD	206,230	3.326.721,55	1,48
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	STK	4.243	USD	732,630	2.878.552,73	1,28
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	40.870	USD	86,260	3.264.604,32	1,46
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044	STK	35.287	USD	113,420	3.706.131,62	1,65
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	18.016	USD	200,300	3.341.610,15	1,49
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	8.710	USD	464,330	3.745.082,23	1,67
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	8.710	USD	281,950	2.274.085,10	1,01
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	13.177	USD	87,150	1.063.409,16	0,47
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	20.919	USD	131,950	2.556.034,86	1,14
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	11.613	USD	420,720	4.524.327,59	2,02
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	1.410	USD	903,560	1.179.757,01	0,53

Bethmann Vermögensverwaltung Ausgewogen

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 *)
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	9.380	USD	175,010	1.520.135,01	0,68
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	11.018	USD	301,180	3.072.878,27	1,37
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	2.382	USD	494,700	1.091.189,37	0,49
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	6.923	USD	418,010	2.679.769,64	1,19
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	6.626	USD	279,080	1.712.366,03	0,76
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	15.782	USD	122,360	1.788.207,72	0,80
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	11.316	USD	169,210	1.773.108,95	0,79
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		63.292.699,39	28,22
1,6250 % Aaroundtown SA EO-FLR Med.-T. Nts 21(26/Und.)	XS2287744721	%	1.200	EUR	48,665	583.980,00	0,26
1,6000 % AT & T Inc. EO-Notes 2020(20/28)	XS2180007549	%	600	EUR	93,774	562.644,00	0,25
0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Preferred MTN 2019(26)	XS2079713322	%	1.600	EUR	92,481	1.479.696,00	0,66
0,5000 % Banco Santander S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27)	XS2324321285	%	1.600	EUR	93,816	1.501.056,00	0,67
0,8750 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2019(31)	ES0413900558	%	1.000	EUR	86,010	860.100,00	0,38
0,3750 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/27)	XS2311407352	%	1.600	EUR	93,322	1.493.152,00	0,67
3,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2014(34) Ser. 73	BE0000333428	%	400	EUR	101,415	405.660,00	0,18
1,3000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.186 v.2022(27)	DE0001141869	%	1.800	EUR	96,257	1.732.626,00	0,77
0,8750 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(29)	XS1944327631	%	2.400	EUR	91,167	2.188.008,00	0,98
3,7500 % E.ON SE Medium Term Notes v.24(35/36)	XS2747600109	%	1.200	EUR	101,001	1.212.012,00	0,54
1,0000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2015(31)	XS1183208328	%	3.660	EUR	89,488	3.275.260,80	1,46
0,1000 % Frankreich EO-Inf.I.Index-Lkd OAT 2021(32)	FR0014003N51	%	3.360	EUR	96,846	3.664.000,29	1,63
2,7500 % Frankreich EO-OAT 2012(27)	FR0011317783	%	1.680	EUR	100,182	1.683.057,60	0,75
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2019(29)	FR0013407236	%	6.100	EUR	89,890	5.483.290,00	2,44
1,1250 % Heathrow Funding Ltd. EO-Med.-T.-Nts 2021(21/30.32)	XS2328823104	%	1.200	EUR	86,126	1.033.512,00	0,46
1,7500 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(30/31)	XS2443920751	%	1.600	EUR	90,122	1.441.952,00	0,64
1,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(25)	IT0005408502	%	4.000	EUR	98,139	3.925.560,00	1,75
3,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(29)	IT0005519787	%	3.900	EUR	103,062	4.019.418,00	1,79
4,2000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(34)	IT0005560948	%	1.830	EUR	104,610	1.914.363,00	0,85
1,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(32)	XS2475954900	%	3.100	EUR	90,832	2.815.792,00	1,26
2,2500 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/39)	XS1960678685	%	1.600	EUR	85,088	1.361.408,00	0,61
2,5000 % Niederlande EO-Bonds 2023(30)	NL0015001DQ7	%	700	EUR	100,004	700.028,00	0,31
2,5000 % Niederlande EO-Bonds 2023(33)	NL0015001AM2	%	4.500	EUR	99,556	4.480.020,00	2,00
0,2500 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.19(26) Reihe 1477	DE000NRWOLLN6	%	4.500	EUR	94,689	4.261.005,00	1,90
1,9500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2019(29)	PTOTEXOE0024	%	490	EUR	97,001	475.304,90	0,21
2,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2228260043	%	1.500	EUR	99,016	1.485.240,00	0,66
2,0000 % SES S.A. EO-Med.-Term Nts 2020(20/28)	XS2196317742	%	1.600	EUR	93,600	1.497.600,00	0,67
5,9000 % Spanien EO-Bonos 2011(26)	ES00000123C7	%	2.400	EUR	106,429	2.554.296,00	1,14
3,5000 % Spanien EO-Bonos 2023(29)	ES0000012M51	%	560	EUR	103,163	577.712,80	0,26
1,2500 % Spanien EO-Obligaciones 2020(30)	ES0000012G34	%	2.750	EUR	90,334	2.484.185,00	1,11
0,6250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	FR0014000UC8	%	600	EUR	91,780	550.680,00	0,25
1,2500 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 19(24/25)	XS2017471553	%	1.600	EUR	99,380	1.590.080,00	0,71

Bethmann Vermögensverwaltung Ausgewogen

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		1.131.286,00	0,50
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		1.131.286,00	0,50
0,2000 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 2020(20/28)	XS2264977146	%	1.300	EUR	87,022	1.131.286,00	0,50
Investmentanteile				EUR		48.467.211,95	21,61
BNP P.Easy-MSCI E.M. ex CW Nam.-Ant.UCITS ETF EUR CAP o.N	LU1291097779	ANT	680.610	EUR	10,482	7.134.154,02	3,18
BNP P.Easy-MSCI Europe ex CW Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291099718	ANT	498.070	EUR	15,300	7.620.471,00	3,40
BNP P.Easy-MSCI Japan ex CW Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291102447	ANT	290.930	EUR	15,158	4.409.975,13	1,97
BNP P.Easy-MSCI Pac.x.Jap.x.CW Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291106356	ANT	205.170	EUR	13,068	2.681.161,56	1,20
Candr.Sust.-Bd Gl High Yield Namens-Anteile I Dis.EUR o.N.	LU1644441633	ANT	7.200	EUR	913,840	6.579.648,00	2,93
Celsius Inv.-ESG Em.Mkts Fd Namens-Anteile A EUR o.N.	LU0682114920	ANT	31.580	EUR	185,280	5.851.142,40	2,61
GS Fds-GS Em.Mkts Corp.Bd Ptf Reg. Shares I Dis. EUR Hdgd oN	LU0622306149	ANT	68.000	EUR	83,190	5.656.920,00	2,52
iShs EURO STOXX Small U.ETF Registered Shares EUR (Dist)oN	IE00B02KXM00	ANT	65.280	EUR	44,803	2.924.739,84	1,30
Neub.B.I.Fds-E.Mkt D.-Hard Cu. Reg. Shares EUR I Dis. o.N.	IE00B986GB56	ANT	790.000	EUR	7,100	5.609.000,00	2,50
Summe Wertpapiervermögen				EUR		213.664.505,94	95,25
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		10.540.536,01	4,70
Bankguthaben				EUR		10.540.536,01	4,70
Guthaben bei State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch Guthaben in Fondswährung			10.102.627,44	EUR		10.102.627,44	4,50
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			1.616,27	DKK		216,69	0,00
			474.141,31	NOK		40.473,01	0,02
			524.595,11	SEK		45.432,86	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			1.927,80	CAD		1.319,33	0,00
			5.616,40	CHF		5.775,81	0,00
			117.780,15	GBP		137.802,91	0,06
			223.418,31	USD		206.887,96	0,09

Bethmann Vermögensverwaltung Ausgewogen

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 *)
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		790.497,60	0,35
Zinsansprüche			504.205,05	EUR		504.205,05	0,22
Dividendenansprüche			169.222,49	EUR		169.222,49	0,08
Quellensteueransprüche			23.661,76	EUR		23.661,76	0,01
Sonstige Forderungen			93.408,30	EUR		93.408,30	0,04
Verbindlichkeiten				EUR		-674.635,91	-0,30
Verwaltungsvergütung			-615.905,17	EUR		-615.905,17	-0,27
Verwahrstellenvergütung			-16.015,55	EUR		-16.015,55	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-11.125,00	EUR		-11.125,00	0,00
Taxe d'abonnement			-22.479,30	EUR		-22.479,30	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-9.110,89	EUR		-9.110,89	0,00
Fondsvermögen				EUR		224.320.903,64	100,00
Bethmann Vermögensverwaltung Ausgewogen							
Anteilwert				EUR		14.807,30	
Ausgabepreis				EUR		15.695,74	
Rücknahmepreis				EUR		14.807,30	
Anteile im Umlauf				STK		15.149,343	

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

Bethmann Vermögensverwaltung Ausgewogen

Entwicklung des Fondsvermögens			2023/2024	
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	210.680.765,12
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-2.486.485,28
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-5.405.396,64
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.181.185,62		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-10.586.582,26		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	29.727,69
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	21.502.292,75
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	224.320.903,64

Bethmann Vermögensverwaltung 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	
2021/2022	Stück	16.191,107	EUR	208.258.555,70	EUR	12.862,53
2022/2023	Stück	15.539,658	EUR	210.680.765,12	EUR	13.557,62
31.03.2024	Stück	15.149,343	EUR	224.320.903,64	EUR	14.807,30

Entwicklung des Anteilbestandes im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilbestand zu Beginn des Berichtszeitraumes	15.539,658
Ausgegebene Anteile	370,054
Zurückgenommene Anteile	-760,369
Anteilbestand am Ende des Berichtszeitraumes	15.149,343

Bethmann Vermögensverwaltung Ausgewogen

Anlagen

Anlage 1: Allgemeine Angaben

Risikokennzahlen

Bethmann Vermögensverwaltung 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 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Bethmann Vermögensverwaltung Ausgewogen	Relativer VaR	37,50% MSCI Europe (EUR), 30% MSCI World ex Europe, 10% Barclays Capital Global High Yield Corporate TR (EUR), 7,50% MSCI Emerging Markets (EUR), 5% Barclays Capital Euro Aggregate 1-10, 5% JP Morgan CEMBI, 5% JP Morgan EMBI+ Hedged	200%	32,62%	36,44%	34,01%

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 Ausgewogen

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.

Bethmann Vermögensverwaltung Ausgewogen

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.