

# **Bethmann Vermögensverwaltung Ausgewogen**

**Jahresbericht  
zum 30. September 2023**

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

R.C.S. Lux K973



## Bethmann Vermögensverwaltung Ausgewogen

### Inhalt

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

## Bethmann Vermögensverwaltung Ausgewogen

### Organisationsstruktur

#### Verwaltungsgesellschaft (inkl. Zentralverwaltung)

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

#### Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

##### *Vorsitzender des Aufsichtsrats*

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

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

##### *Mitglieder des Aufsichtsrats*

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

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

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

#### Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

##### *Vorsitzende des Vorstands*

**Dr. Sofia Harrschar (bis 30. September 2023)**

**Etienne Rougier (ab 1. Oktober 2023)**

##### *Mitglieder des Vorstands*

**Matthias Müller**

**Martin Groos**

**Bernhard Heinz**

#### Verwahrstelle, Zahlstelle, Register- und Transferstelle

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

#### Portfoliomanager

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

#### Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

#### Cabinet de révision agréé

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

# Bethmann Vermögensverwaltung Ausgewogen

## Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

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

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.

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 Ausgewogen	LU0328069454	210.680.765,12	6,64

\*) Kurs-/Wertentwicklung unter Berücksichtigung der Ausschüttungen am 15. November 2022 (Extag) mit Valuta 17. November 2022 in Höhe von 155,00 EUR pro Anteil.

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

## Bethmann Vermögensverwaltung Ausgewogen

### Bericht des Portfoliomanagers zum 30. September 2023

Der Fonds Bethmann Vermögensverwaltung Ausgewogen hat das Geschäftsjahr 01. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 mit einem Wertzuwachs von 6,64% geschlossen.

Im Berichtszeitraum war die Entwicklung der Kapitalmärkte im Wesentlichen von der rückläufigen, aber auf hohem Niveau bleibenden Inflationsrate, der Anhebung der Leitzinsen seitens vieler Zentralbanken und den anhaltenden geopolitischen Risiken geprägt. Die Struktur des Fonds wurde im Berichtszeitraum auf das sich veränderte Marktumfeld ausgerichtet. Per Saldo wurde der Investitionsgrad des Fonds erhöht. Das Bankguthaben reduzierte sich von 5,41% am Anfang der Berichtsperiode auf 2,80% am Ende der Berichtsperiode. Das Aktienexposure erhöhte sich von 43,6% auf 54,8%. Das Exposure im Rentensegment wurde von 44,2% auf 41,4% reduziert. 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 3,98 auf 4,98 Jahre.

## Bethmann Vermögensverwaltung Ausgewogen

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

#### 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 Jahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses 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 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 Ausgewogen

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

#### Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

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

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

#### Bewertung von Termingeschäften

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

#### Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen

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

#### Devisenkurse

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

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

#### Verwaltungsvergütung inkl. Portfoliomanagervergütung

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

## Bethmann Vermögensverwaltung Ausgewogen

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

#### Verwahrstellenvergütung

Die Verwahrstellenvergütung für die Verwahrung der Vermögenswerte, die grundsätzlich in Abhängigkeit von den verwahrten Vermögenswerten berechnet wird (exkl. Transaktionskosten der Verwahrstelle). Die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle legen die konkrete Höhe der Vergütung im Rahmen der Luxemburger Marktusancen im Verwahrstellenvertrag fest. 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 Ausgewogen im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen Transaktionskosten in Höhe von EUR 234.189,55 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).

#### Häufigkeit der Portfoliumschichtung (Portfolio Turnover Rate/TOR)

Im Berichtszeitraum:

Bethmann Vermögensverwaltung Ausgewogen 113,73%

Die ermittelte absolute Zahl der Häufigkeit der Portfoliumschichtung (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 Ausgewogen	1,24	1,37

\*) 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 Ausgewogen

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

#### Veröffentlichungen

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

### Vermögensübersicht zum 30.09.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>211.151.847,17</b>	<b>100,23</b>
1. Aktien	86.618.540,07	41,11
2. Anleihen	67.458.090,00	32,02
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.862.466,43	0,88
4. Investmentanteile	48.878.198,40	23,20
5. Bankguthaben	5.903.528,96	2,80
6. Sonstige Vermögensgegenstände	431.023,31	0,20
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-471.082,05</b>	<b>-0,23</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>210.680.765,12</b>	<b>100,00</b>

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

## Bethmann Vermögensverwaltung Ausgewogen

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Bestandspositionen</b>				<b>EUR</b>		<b>204.817.294,90</b>	<b>97,22</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>154.616.728,50</b>	<b>73,39</b>
<b>Aktien</b>				<b>EUR</b>		<b>86.618.540,07</b>	<b>41,11</b>
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	21.700	CHF	103,740	2.325.096,05	1,10
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	80.500	EUR	28,180	2.268.490,00	1,08
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	36.900	EUR	60,430	2.229.867,00	1,06
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45	STK	64.500	EUR	29,070	1.875.015,00	0,89
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	70.100	EUR	35,290	2.473.829,00	1,17
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK	11.600	EUR	87,300	1.012.680,00	0,48
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	2.920	EUR	716,400	2.091.888,00	0,99
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	24.900	EUR	101,480	2.526.852,00	1,20
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	16.550	EUR	156,980	2.598.019,00	1,23
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	55.400	EUR	40,985	2.270.569,00	1,08
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	47.200	EUR	62,310	2.941.032,00	1,40
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL00150001Y2	STK	95.200	EUR	24,730	2.354.296,00	1,12
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	24.900	EUR	105,020	2.614.998,00	1,24
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	STK	60.300	GBP	30,340	2.109.908,89	1,00
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	315.000	GBP	6,449	2.342.792,07	1,11
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84	STK	102.600	GBP	26,060	3.083.561,30	1,46
Alfa Laval AB Namn-Aktier SK 2,5	SE0000695876	STK	49.900	SEK	375,800	1.630.659,40	0,77
Accenture PLC Reg. Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	8.000	USD	307,110	2.320.876,63	1,10
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	20.600	USD	130,860	2.546.491,59	1,21
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	16.700	USD	127,120	2.005.388,25	0,95
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000	STK	8.000	USD	164,450	1.242.773,47	0,59
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	14.000	USD	171,210	2.264.254,68	1,07
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	19.200	USD	138,450	2.511.090,12	1,19
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	36.000	USD	53,760	1.828.225,96	0,87
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	STK	2.900	USD	564,960	1.547.689,40	0,73
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	52.900	USD	54,730	2.734.948,99	1,30
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044	STK	18.500	USD	96,570	1.687.648,78	0,80
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	20.000	USD	145,020	2.739.845,08	1,30
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	9.250	USD	372,350	3.253.577,84	1,54
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	9.000	USD	263,440	2.239.712,83	1,06
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	14.700	USD	78,360	1.088.127,72	0,52
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	22.200	USD	102,950	2.158.974,12	1,02
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	11.950	USD	315,750	3.564.342,06	1,69
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	9.700	USD	169,440	1.552.586,43	0,74
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	11.400	USD	202,780	2.183.725,68	1,04
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	2.650	USD	504,190	1.262.141,98	0,60
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	7.600	USD	347,740	2.496.527,49	1,18

## Bethmann Vermögensverwaltung Ausgewogen

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	6.800	USD	230,010	1.477.487,25	0,70
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	17.050	USD	81,050	1.305.405,72	0,62
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	11.300	USD	173,980	1.857.145,29	0,88
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>66.135.722,00</b>	<b>31,39</b>
1,6250 % Arountown SA EO-FLR Med.-T. Nts 21(26/Und.)	XS2287744721	%	1.200	EUR	33,817	405.804,00	0,19
1,6000 % AT & T Inc. EO-Notes 2020(20/28)	XS2180007549	%	600	EUR	89,501	537.006,00	0,25
0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Preferred MTN 2019(26)	XS2079713322	%	1.600	EUR	89,320	1.429.120,00	0,68
0,5000 % Banco Santander S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27)	XS2324321285	%	1.600	EUR	90,656	1.450.496,00	0,69
0,8750 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2019(31)	ES0413900558	%	1.000	EUR	80,632	806.320,00	0,38
0,3750 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/27)	XS2311407352	%	1.600	EUR	89,701	1.435.216,00	0,68
1,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2016(26) Ser. 77	BE0000337460	%	800	EUR	94,350	754.800,00	0,36
1,7000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	DE0001102606	%	2.000	EUR	91,578	1.831.560,00	0,87
0,8750 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(29)	XS1944327631	%	3.600	EUR	87,359	3.144.924,00	1,49
0,2500 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2296027217	%	1.500	EUR	90,807	1.362.105,00	0,65
1,0000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2015(31)	XS1183208328	%	5.000	EUR	84,773	4.238.650,00	2,01
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2019(29)	FR0013407236	%	8.000	EUR	86,491	6.919.280,00	3,28
1,1250 % Heathrow Funding Ltd. EO-Med.-T.-Nts 2021(21/30.32)	XS2328823104	%	1.200	EUR	80,120	961.440,00	0,46
1,7500 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(30/31)	XS2443920751	%	1.600	EUR	84,147	1.346.352,00	0,64
0,2000 % Irland EO-Treasury Bonds 2020(27)	IE00BKFCV568	%	1.000	EUR	90,100	901.000,00	0,43
1,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(25)	IT0005408502	%	3.000	EUR	96,534	2.896.020,00	1,37
0,9500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(27)	IT0005416570	%	4.000	EUR	88,888	3.555.520,00	1,69
0,9000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(31)	IT0005422891	%	4.800	EUR	77,636	3.726.528,00	1,77
1,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(32)	XS2475954900	%	3.000	EUR	85,383	2.561.490,00	1,22
2,2500 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/39)	XS1960678685	%	1.600	EUR	75,917	1.214.672,00	0,58
0,0000 % Niederlande EO-Anl. 2020(27)	NL0015031501	%	2.000	EUR	90,647	1.812.940,00	0,86
2,5000 % Niederlande EO-Bonds 2023(33)	NL0015001AM2	%	6.000	EUR	94,331	5.659.860,00	2,69
0,2500 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.19(26) Reihe 1477	DE000NRW0LN6	%	4.500	EUR	92,453	4.160.385,00	1,97
0,7500 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2016(26)	AT0000A1K9C8	%	800	EUR	93,081	744.648,00	0,35
1,9500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2019(29)	PTOTEXOEO024	%	1.200	EUR	93,346	1.120.152,00	0,53
2,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2228260043	%	1.500	EUR	97,870	1.468.050,00	0,70
2,0000 % SES S.A. EO-Med.-Term Nts 2020(20/28)	XS2196317742	%	1.600	EUR	89,147	1.426.352,00	0,68
0,0000 % Spanien EO-Bonos 2021(24)	ES0000012H33	%	1.000	EUR	97,513	975.130,00	0,46
0,8000 % Spanien EO-Obligaciones 2020(27)	ES0000012G26	%	1.700	EUR	90,592	1.540.064,00	0,73
1,2500 % Spanien EO-Obligaciones 2020(30)	ES0000012G34	%	3.600	EUR	85,244	3.068.784,00	1,46
2,5000 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-T. Notes 2014(14/24)	XS1038708522	%	600	EUR	99,317	595.902,00	0,28
0,6250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	FR0014000UC8	%	600	EUR	87,064	522.384,00	0,25
1,2500 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 19(24/25)	XS2017471553	%	1.600	EUR	97,673	1.562.768,00	0,74

## Bethmann Vermögensverwaltung Ausgewogen

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>1.862.466,43</b>	<b>0,88</b>
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	7.200	CHF	250,450	1.862.466,43	0,88
<b>An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>1.322.368,00</b>	<b>0,63</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>1.322.368,00</b>	<b>0,63</b>
0,2000 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 2020(20/28)	XS2264977146	%	1.600	EUR	82,648	1.322.368,00	0,63
<b>Investmentanteile</b>				<b>EUR</b>		<b>48.878.198,40</b>	<b>23,20</b>
BlackRock Str.F-Fxd Inc.Str.Fd Act. Nom. I EUR o.N.	LU0438336777	ANT	20.000	EUR	129,890	2.597.800,00	1,23
BNP P.Easy-MSCI E.M. ex CW Nam.-Ant.UCITS ETF EUR CAP o.N	LU1291097779	ANT	810.000	EUR	9,743	7.891.830,00	3,75
BNP P.Easy-MSCI Europe ex CW Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291099718	ANT	690.000	EUR	13,352	9.212.880,00	4,37
BNP P.Easy-MSCI Japan ex CW Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291102447	ANT	300.000	EUR	12,951	3.885.150,00	1,84
BNP P.Easy-MSCI Pac.x.Jap.x.CW Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291106356	ANT	211.000	EUR	12,148	2.563.228,00	1,22
Candr.Sust.-Bd Gl High Yield Namens-Anteile I Dis.EUR o.N.	LU1644441633	ANT	7.200	EUR	858,630	6.182.136,00	2,93
Celsius Inv.-ESG Em.Mkts Fd Namens-Anteile A EUR o.N.	LU0682114920	ANT	19.900	EUR	165,680	3.297.032,00	1,56
GS Fds-GS Em.Mkts Corp.Bd Ptf Reg. Shares I Dis. EUR Hdgd oN	LU0622306149	ANT	68.000	EUR	81,650	5.552.200,00	2,64
Helium Fd-Helium Fund Actions-Nom. F Cap. EUR o.N.	LU1991442788	ANT	2.400	EUR	1.119,726	2.687.342,40	1,28
Neub.B.I.Fds-E.Mkt D.-Hard Cu. Reg. Shares EUR I Dis. o.N.	IE00B986GB56	ANT	790.000	EUR	6,340	5.008.600,00	2,38
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>204.817.294,90</b>	<b>97,22</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>5.903.528,96</b>	<b>2,80</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>5.903.528,96</b>	<b>2,80</b>
Guthaben bei State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch Guthaben in Fondswährung			5.461.930,50	EUR		5.461.930,50	2,59
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
			1.616,27	DKK		216,75	0,00
			474.141,31	NOK		42.101,73	0,02
			524.595,11	SEK		45.617,36	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			1.927,80	CAD		1.347,17	0,00
			5.616,40	CHF		5.800,87	0,00
			117.780,15	GBP		135.832,26	0,06
			223.028,30	USD		210.682,32	0,10
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>431.023,31</b>	<b>0,20</b>

## Bethmann Vermögensverwaltung Ausgewogen

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Zinsansprüche			319.242,11	EUR		319.242,11	0,15
Dividendenansprüche			85.298,36	EUR		85.298,36	0,04
Quellensteueransprüche			23.661,76	EUR		23.661,76	0,01
Sonstige Forderungen			2.821,08	EUR		2.821,08	0,00
<b>Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-471.082,05</b>	<b>-0,23</b>
Verwaltungsvergütung			-400.554,60	EUR		-400.554,60	-0,19
Verwahrstellenvergütung			-12.755,80	EUR		-12.755,80	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-22.437,50	EUR		-22.437,50	-0,01
Taxe d'abonnement			-20.621,63	EUR		-20.621,63	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-14.712,52	EUR		-14.712,52	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>210.680.765,12</b>	<b>100,00</b>
<b>Bethmann Vermögensverwaltung Ausgewogen</b>							
Anteilwert				EUR		13.557,62	
Ausgabepreis				EUR		14.371,08	
Rücknahmepreis				EUR		13.557,62	
Anteile im Umlauf				STK		15.539,658	

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

## Bethmann Vermögensverwaltung Ausgewogen

### 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		1.936.452,40
- Zinsen aus Wertpapieren	EUR		1.037.167,73
- Zinsen aus Genussscheinen	EUR		66.839,55
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR		9.772,82
- Erträge aus Investmentanteilen	EUR		929.092,01
- Sonstige Erträge	EUR		4.625,51
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>3.983.950,01</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-5.093,53
- Verwaltungsvergütung	EUR		-2.435.690,02
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-31.156,49
- Depotgebühren	EUR		-10.838,50
- Prüfungskosten	EUR		-31.983,17
- Taxe d'abonnement	EUR		-83.240,25
- Register- und Transferstellengebühr	EUR		-13.710,62
- Rechts- und Beratungskosten	EUR		-2.106,00
- Ausländische Quellensteuer	EUR		-201.570,07
- Aufwandsausgleich	EUR		59.227,89
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-7.218,44
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-2.763.379,19</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>1.220.570,82</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus			EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	8.018.862,21	
- Finanzterminkontrakten	EUR	877.213,47	
- Devisen	EUR	3.354,31	
2. Realisierte Verluste aus			EUR
- Wertpapiergeschäften	EUR	-6.188.866,85	
- Finanzterminkontrakten	EUR	-276.690,67	
- Devisen	EUR	-67.334,49	
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>2.366.537,99</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.559.400,06	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	6.281.111,59	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>	<b>EUR</b>		<b>9.840.511,65</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>	<b>EUR</b>		<b>13.427.620,46</b>

\*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 15.503,30 EUR enthalten.

## Bethmann Vermögensverwaltung Ausgewogen

<b>Entwicklung des Fondsvermögens</b>			<b>2022/2023</b>	
<b>I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>208.258.555,70</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-2.490.556,90
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-8.676.239,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	7.874.380,13		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-16.550.619,13		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	161.384,86
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	13.427.620,46
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>210.680.765,12</b>



## 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
2019/2020	Stück 22.308,500	EUR 284.242.683,17	EUR 12.741,45
2020/2021	Stück 18.173,412	EUR 264.708.029,41	EUR 14.565,68
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

#### Entwicklung des Anteilbestandes im Berichtszeitraum

Anteilbestand zu Beginn des Berichtszeitraumes  
Ausgegebene Anteile  
Zurückgenommene Anteile

#### Stücke

16.191,107  
587,560  
-1.239,009

#### Anteilbestand am Ende des Berichtszeitraumes

**15.539,658**



**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 Anteilhaber des  
Bethmann Vermögensverwaltung Ausgewogen

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

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

#### ***Prüfungsurteil***

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

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

#### ***Grundlage für das Prüfungsurteil***

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

#### ***Sonstige Informationen***

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Luxemburg, 4. Dezember 2023

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



S. Kraiker

## Bethmann Vermögensverwaltung Ausgewogen

### Anlagen (ungeprüft)

#### Anlage 1: Allgemeine Angaben

#### Risikokennzahlen (ungeprüft)

#### 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 01. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Bethmann Vermögensverwaltung Ausgewogen	Relativer VaR	37,50% MSCI Europe Net Return (EUR) (ID: XF1000000013   BB: MSDEE15N), 30% MSCI World Excluding Europe Net Return (EUR) (ID: XF1000000211   BB: MSDEWEUN), 10% Bloomberg Global High Yield Corporate Total Return (EUR) (ID: XF1000003392   BB: LG50TREU), 7,50% MSCI Emerging Markets Net Return (EUR) (ID: XF1000000103   BB: MSDEEEMN), 5% Bloomberg Euro Aggregate (1-10 Y) Total Return (EUR) (ID: XFIBARC00001   BB: LEU1TREU), 5% JPM Corporate EMBI Broad Diversified Total Return (EUR) hedged (ID: XF1000002686   BB: JBCDHECP), 5% JPM EMBI Plus Total Return (EUR) hedged (ID: XF1000001678   BB: JPEIEPEU)	200%	28,70%	36,83%	33,65%

##### Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 2,47% 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 (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 Ausgewogen

### Anlagen (ungeprüft)

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

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

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

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

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