Halbjahresbericht zum 31. März 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



3
4
5 - 7
8
9 - 12
13
14
15
16 - 17
16 - 17
17
17

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

Sprecher der Geschäftsführung der

Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60468 Frankfurt am Main

Mitglieder des Aufsichtsrats

Frank Eggloff

Geschäftsführer der

Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60468 Frankfurt am Main

Markus Neubauer

Geschäftsführer der

Universal-Investment-Gesellschaft mbH. D - 60468 Frankfurt am Main

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzende des Vorstands

Dr. Sofia Harrschar

Geschäftsführerin der

Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

Mitglieder des Vorstands

Matthias Müller

Geschäftsführer der

Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

Martin Groos

Geschäftsführer der

Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

Bernhard Heinz

Geschäftsführer der

Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

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

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 2022 bis zum 31. März 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.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen können sich entsprechend auch im Fondsvermögen widerspiegeln.

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 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	213.326.913,61	4.77

*) 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.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. März 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 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 Bewertungstag errechnet. Die Bewertungstag errechnet. Die 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 nachprüfbaren Bewertungsregeln 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.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

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

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

Bewertung von Termingeschäften

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

Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen

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

Devisenkurse

Per 31. März 2023 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - CAD	1,4700
EUR - CHF	0,9922
EUR - DKK	7,4492
EUR - GBP	0,8784
EUR - NOK	11,3770
EUR - SEK	11,2644
EUR - USD	1,0863

Verwaltungsvergütung inkl. Portfoliomanagervergütung

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben eine Vergütung in Höhe von bis zu 1,15% p.a.

Die Register- und Transferstellenvergütung wird aus der Verwaltungsvergütung bezahlt. Die Portfoliomanagervergütung wird aus der Verwaltungsvergütung bezahlt.

Verwahrstellenvergütung

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

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Transaktionskosten

Für den am 31. März 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 172.767,61 angefallen.

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

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.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen können sich entsprechend auch im Fondsvermögen widerspiegeln.

Vermögensübersicht zum 31.03.2023

An	lageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I.	Vermögensgegenstände	213.993.328,96	100,32
	1. Aktien	77.735.395,43	36,44
	2. Anleihen	75.714.520,00	35,49
	3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.893.610,16	0,89
	4. Investmentanteile	51.063.563,80	23,94
	5. Derivate	-313.250,00	-0,15
	6. Bankguthaben	7.194.029,14	3,37
	7. Sonstige Vermögensgegenstände	705.460,43	0,32
II.	Verbindlichkeiten	-666.415,35	-0,32
III.	Fondsvermögen	213.326.913,61	100,00

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		206.407.089,39	96,76
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		154.012.753,59	72,20
Aktien				EUR		77.735.395,43	36,44
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	21.700	CHF	111,460	2.437.696,03	1,14
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	80.500	EUR	28,165	2.267.282,50	1,06
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	57.000	EUR	55,210	3.146.970,00	1,48
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45	STK	64.500	EUR	28,145	1.815.352,50	0,85
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	59.800	EUR	46,475	2.779.205,00	1,30
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	79.000	EUR	30,900	2.441.100,00	1,14
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK	14.350	EUR	84,080	1.206.548,00	0,57
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	3.250	EUR	844,400	2.744.300,00	1,29
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	20.000	EUR	100,240	2.004.800,00	0,94
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	16.550	EUR	153,680	2.543.404,00	1,19
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	55.400	EUR	48,955	2.712.107,00	1,27
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	53.000	EUR	54,360	2.881.080,00	1,35
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL0015000IY2	STK	95.200	EUR	23,305	2.218.636,00	1,04
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	23.000	EUR	105,720	2.431.560,00	1,14
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	STK	48.800	GBP	36.140	2.007.777,78	0,94
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0002574000 GB0005405286	STK	315.000	GBP	5,497	1.971.260,25	0,92
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84	STK	116.000	GBP	23,085	3.048.565,57	1,43
Alfa Laval AB Namn-Aktier SK 2,5	SE0000695876	STK	58.000	SEK	369,700	1.903.572,32	0,89
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	9.000	USD	285.810	2.367.937,03	1,11
,		STK	23.200	USD	,	,	1,11
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059				103,730	2.215.351,19	
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	12.500	USD	103,290	1.188.552,89	0,56
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000	STK	9.390	USD	204,340	1.766.319,25	0,83
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	15.600	USD	164,900	2.368.075,12	1,11
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	19.200	USD	122,830	2.170.980,39	1,02
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	STK	2.900	USD	496,870	1.326.450,34	0,62
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044	STK	14.300	USD	87,140	1.147.106,69	0,54
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	20.000	USD	130,310	2.399.153,09	1,12
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	10.400	USD	355,440	3.402.905,27	1,60
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	14.700	USD	80,620	1.090.963,82	0,51
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	25.000	USD	106,390	2.448.448,86	1,15
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	13.000	USD	288,300	3.450.151,89	1,62
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	6.700	USD	182,300	1.124.376,32	0,53
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	2.650	USD	472,590	1.152.870,75	0,54
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	7.600	USD	315,070	2.204.300,84	1,03
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	7.800	USD	225,460	1.618.878,76	0,76
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	11.300	USD	166,440	1.731.355,98	0,81

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		74.383.748,00	34,87
1,6250 % Aroundtown SA EO-FLR MedT. Nts 21(26/Und.)	XS2287744721	%	1.200	EUR	30,199	362.388,00	0,17
1,6000 % AT & T Inc. EO-Notes 2020(20/28)	XS2180007549	%	600	EUR	90,350	542.100,00	0,25
3,3750 % Aviva PLC EO-FLR MedT. Nts 2015(25/45)	XS1242413679	%	1.200	EUR	94,429	1.133.148,00	0,53
0,5000 % Banco Santander S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27)	XS2324321285	%	1.200	EUR	89,509	1.074.108,00	0,50
0,8750 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.MT.Nts 2019(31)	ES0413900558	%	1.000	EUR	82,404	824.040,00	0,39
0,3750 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR MedT. Nts 2021(26/27)	XS2311407352	%	1.200	EUR	88,270	1.059.240,00	0,50
1,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2016(26) Ser. 77	BE0000337460	%	800	EUR	95,019	760.152,00	0,36
1,7000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	DE0001102606	%	11.000	EUR	95,420	10.496.200,00	4,92
0,8750 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-MedTerm Cov. Bds 2019(29)	XS1944327631	%	3.600	EUR	88,426	3.183.336,00	1,49
0,2500 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2296027217	%	1.500	EUR	89,873	1.348.095,00	0,63
1,3750 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2021(21/Und.)	XS2312744217	%	700	EUR	80,931	566.517,00	0,27
1,5000 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2020(28/Und.)	FR0014000RR2	%	1.200	EUR	81,059	972.708,00	0,46
1,0000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2015(31)	XS1183208328	%	5.000	EUR	86,472	4.323.600,00	2,03
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2019(29)	FR0013407236	%	10.000	EUR	88,056	8.805.600,00	4,13
1,1250 % Heathrow Funding Ltd. EO-MedTNts 2021(21/30.32)	XS2328823104	%	1.200	EUR	81,114	973.368,00	0,46
0,2000 % Irland EO-Treasury Bonds 2020(27)	IE00BKFVC568	%	1.000	EUR	90,712	907.120,00	0,43
1,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(25)	IT0005408502	%	4.500	EUR	97,023	4.366.035,00	2,05
0,9500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(27)	IT0005416570	%	4.000	EUR	89,812	3.592.480,00	1,68
0,9000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(31)	IT0005422891	%	4.200	EUR	80,050	3.362.100,00	1,58
1,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(32)	XS2475954900	%	3.000	EUR	88,309	2.649.270,00	1,24
0,2500 % LeasePlan Corporation N.V. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2305244241	%	1.200	EUR	89,831	1.077.972,00	0,51
2,2500 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/39)	XS1960678685	%	1.600	EUR	80,790	1.292.640,00	0,61
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2020(2026/2080)	XS2218405772	%	1.200	EUR	88,636	1.063.632.00	0,50
0.0000 % Niederlande EO-Anl. 2020(27)	NL0015031501	%	2.000	EUR	90,990	1.819.800,00	0,85
0.2500 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.19(26) Reihe 1477	DE000NRW0LN6	%	2.600	EUR	92,223	2.397.798,00	1,12
5,0000 % Orange S.A. EO-FLR MedT. Nts 14(26/Und.)	XS1115498260	%	1.200	EUR	99,815	1.197.780,00	0,56
0,7500 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2016(26)	AT0000A1K9C8	% %	800	EUR	93,790	750.320,00	0,35
1,9500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2019(29)	PTOTEXOE0024	%	3.000	EUR	95,430	2.862.900,00	1,34
1,5000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR MedT. Nts 2019(25/30)	XS2049823763	% %	1.200	EUR	82,746	992.952.00	0,47
2,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2249623763 XS2228260043	% %	700	EUR	98,021	686.147,00	0,32
2,0000 % SES S.A. EO-MedTerm Nts 2020(20/28)	XS2196317742	% %	600	EUR	84,593	507.558,00	0,32
0,0000 % Spanien EO-Bonos 2021(24)	ES0000012H33	%	2.500	EUR	96,713	2.417.825,00	1,13
0,8000 % Spanien EO-Bolios 2021(24)	ES0000012G35 ES0000012G26	%	1.700	EUR	90,713	1.557.744,00	0,73
1,2500 % Spanien EO-Obligaciones 2020(27)	ES0000012G26 ES0000012G34	% %	2.500	EUR	91,632 87,899	2.197.475,00	1,03
	XS1038708522	% %	2.500 600	EUR	87,899 98.879	593.274.00	0,28
2,5000 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-T. Notes 2014(14/24)	FR0014000UC8	% %	600	EUR	98,879 84,659	,	0,28 0,24
0,6250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/27) 1,2500 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 19(24/25)	XS2017471553	% %	1.200	EUR	96,531	507.954,00 1.158.372,00	0,24 0,54
1,2500 % Unicreal S.p.A. EO-FER Freienea WTN 19(24/25)	A3201747 1333	76	1.200	EUK	90,551	1.136.372,00	0,34
Sonstige Beteiligungswertpapiere				EUR		1.893.610,16	0,89
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	7.200	CHF	260,950	1.893.610,16	0,89

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbez	ogene Wertpapiere			EUR		1.330.772,00	0,62
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		1.330.772,00	0,62
0,2000 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 2020(20/28) 1,0000 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 2021(31)	XS2264977146 DE000A3KPTG6	% %	600 1.100	EUR EUR	82,363 76,054	494.178,00 836.594,00	0,23 0,39
	DEUUUASKF I GO	76	1.100	EUK	70,034	636.394,00	0,39
Investmentanteile				EUR		51.063.563,80	23,94
BlackRock Str.F-Fxd Inc.Str.Fd Act. Nom. I EUR o.N.	LU0438336777	ANT	20.000	EUR	129,840	2.596.800,00	1,22
BNP P.Easy-MSCI E.M. ex CW NamAnt.UCITS ETF EUR CAP o.N	LU1291097779	ANT	930.000	EUR	9,762	9.078.660,00	4,26
BNP P.Easy-MSCI Europe ex CW NamAnt.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291099718	ANT	400.000	EUR	13,348	5.339.200,00	2,50
BNP P.Easy-MSCI Japan ex CW NamAnt.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291102447	ANT	320.000	EUR	12,076	3.864.160,00	1,81
BNP P.Easy-MSCI N.America x CW NamAnt.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291104575	ANT	250.000	EUR	17,280	4.320.000,00	2,03
BNP P.Easy-MSCI Pac.x.Jap.x.CW NamAnt.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291106356	ANT	226.500	EUR	12,488	2.828.532,00	1,33
Candr.SustBd Gl High Yield Namens-Anteile I Dis.EUR o.N.	LU1644441633	ANT	7.200	EUR	897,430	6.461.496,00	3,03
Celsius InvESG Em.Mkts Fd Namens-Anteile A EUR o.N.	LU0682114920	ANT	19.900	EUR	166,050	3.304.395,00	1,55
GS Fds-GS Em.Mkts Corp.Bd Ptf Reg. Shares I Dis. EUR Hdgd oN	LU0622306149	ANT	68.000	EUR	81,150	5.518.200,00	2,59
Helium Fd-Helium Fund Actions-Nom. F Cap. EUR o.N.	LU1991442788	ANT	2.400	EUR	1.100,342	2.640.820,80	1,24
Neub.B.I.Fds-E.Mkt DHard Cu. Reg. Shares EUR I Dis. o.N.	IE00B986GB56	ANT	790.000	EUR	6,470	5.111.300,00	2,40
Summe Wertpapiervermögen				EUR		206.407.089,39	96,76
Derivate				EUR		-313.250,00	-0,15
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente u	nd Geldmarktfonds			EUR		7.194.029,14	3,37
Bankguthaben Guthaben bei State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch Guthaben in Fondswährung				EUR		7.194.029,14	3,37
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			6.445.606,34	EUR		6.445.606,34	3,02
Canadan in Contagnit Editarity Training			1.616,27	DKK		216,97	0,00
			474.141,31	NOK		41.675,42	0,02
Cuthahan in Night FH/FM/D Wilhamanan			524.595,11	SEK		46.571,07	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			1.927,80	CAD		1.311.43	0,00
			5.616,40	CHF		5.660,55	0,00
			117.780,15	GBP		134.084,87	0,06
			223.400,30	USD		205.652,49	0,00
Guthaben in Fondswährung (Initial Margin)			223.400,30	000		200.002,49	0,10
Canabon in Chaonamang (milia Margin)							

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
			313.250,00	EUR		313.250,00	0,15
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		705.460,43	0,32
Zinsansprüche Dividendenansprüche Quellensteueransprüche			500.117,89 178.868,26 23.661,76	EUR EUR EUR		500.117,89 178.868,26 23.661,76	0,23 0,08 0,01
Sonstige Forderungen			2.812,52	EUR		2.812,52	0,00
Verbindlichkeiten				EUR		-666.415,35	-0,32
Verwaltungsvergütung Verwahrstellenvergütung Prüfungs- und Veröffentlichungskosten Taxe d'abonnement Sonstige Verbindlichkeiten			-614.385,94 -11.210,48 -5.182,00 -20.763,72 -14.873,21	EUR EUR EUR EUR EUR		-614.385,94 -11.210,48 -5.182,00 -20.763,72 -14.873,21	-0,29 -0,01 0,00 -0,01 -0,01
Fondsvermögen			=	EUR	2	13.326.913,61	100,00
Bethmann Vermögensverwaltung Ausgewogen							
Anteilwert Ausgabepreis Rücknahmepreis Anteile im Umlauf				EUR EUR EUR STK		13.319,90 14.119,09 13.319,90 16.015,658	

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

Derivate zum 31.03.2023

Finanzterminkontrakte zum 31.03.2023

Bezeichnung	Fälligkeit	Anzahl	Währung	Einstandspreis in Whg.	Tagespreis in Whg.	Unrealisiertes Ergebnis in EUR
FUTURE EURO-BUND 06.23 EUREX	08.06.2023	-65	EUR	131,0197	135,8400	-313.250,00
Finanzterminkontrakte gesamt						-313.250,00
Derivate gesamt						-313.250,00

Е	ntwicklung des Fondsvermögens		2022/2023		
ī.	Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitra	umes		EUR	208.258.555,70
1.	Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-2.490.556,90
2.	Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-2.268.308,00
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.789.123,48		
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-8.057.431,48		
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	33.710,91
5.	Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	9.793.511,90
II.	Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitrau	mes		EUR	213.326.913,61

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahr	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
31.03.2023	Stück	16.015,658	EUR	213.326.913,61	EUR	13.319,90

Entwicklung des Anteilbestandes im Berichtszeitraum	Stücke
Anteilbestand zu Beginn des Berichtszeitraumes Ausgegebene Anteile Zurückgenommene Anteile	16.191,107 434,560 -610,009
Anteilbestand am Ende des Berichtszeitraumes	16.015,658

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 1: Angaben gemäß AIFMD

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 31. März 2023 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

				Niedrigste		
Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
		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-				
Bethmann Vermögensverwaltung		10, 5% JP Morgan CEMBI, 5% JP				
Ausgewogen	Relativer VaR	Morgan EMBI+ Hedged	200%	28,70%	35,26%	32,99%

Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 2,29% 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.

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung:

- davon feste Vergütung
- davon variable Vergütung

Zahl der Mitarbeiter 156 FTE (Vollzeitäguivalent)

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:

- davon feste Vergütung

davon variable Vergütung

Zahl der Mitarbeiter

91,34 Mio.EUR 86,17 Mio.EUR 5,17 Mio.EUR

14.86 Mio.EUR

12,85 Mio.EUR 2,01 Mio.EUR

664,00 FTE (Vollzeitäguivalent)

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 Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

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 AIFM-Ebene berücksichtigt.

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.