Bethmann Vermögensverwaltung Defensiv Ausgewogen

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 K1021

UNIVERSAL INVESTMENT
LUXEMBOURG

Bethmann Vermögensverwaltung Defensiv Ausgewogen

Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Vorstands	4
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	5 - 7
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	9 - 12
Derivate	13
Entwicklung des Fondsvermögens	14
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	15
Anlagen (ungeprüft)	16 - 17
Anlage 1: Angaben gemäß AIFMD	16 - 17
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	17
Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess	17

Bethmann Vermögensverwaltung Defensiv 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
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
Geschäftsführer 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

Bethmann Vermögensverwaltung Defensiv Ausgewogen

Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Halbjahresbericht des Bethmann Vermögensverwaltung Defensiv Ausgewogen vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023.

Der Fonds Bethmann Vermögensverwaltung Defensiv 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 Defensiv Ausgewogen	LU1431858262	27.949.861,12	3,25

*) Kurs-/Wertentwicklung unter Berücksichtigung der Ausschüttungen am 15. November 2022 (Extag) mit Valuta 17. November 2022 in Höhe von 125,00 EUR pro Anteil.

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

Bethmann Vermögensverwaltung Defensiv Ausgewogen

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

Allgemeines

Der Fonds Bethmann Vermögensverwaltung Defensiv 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 Annahme des Prinzips der Unternehmensfortführung aufgestellt.

Der Wert eines Anteils lautet auf die im Verkaufsprospekt festgelegte Währung (im Folgenden „Fondswährung” genannt). Die Fonds- und Berichtswährung lautet auf Euro (EUR). Der Anteilwert wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft an jedem Bewertungstag errechnet. Die Bewertungstage sind im Anhang des Verkaufsprospekt „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 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 1,05% p.a.

Die Register- und Transferstellenvergütung wird aus der Verwaltungsvergütung bezahlt. Der Portfoliomanager wird aus der Verwaltungsvergütung bezahlt.

Bethmann Vermögensverwaltung Defensiv Ausgewogen

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. März 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 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.

Transaktionskosten

Für den 31. März 2023 endenden Berichtszeitraum sind für den Bethmann Vermögensverwaltung Defensiv Ausgewogen im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen Transaktionskosten in Höhe von 27.692,03 EUR 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.

Bethmann Vermögensverwaltung Defensiv Ausgewogen

Vermögensübersicht zum 31.03.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	**28.035.997,89**	**100,31**
1. Aktien	7.693.046,01	27,52
2. Anleihen	14.137.520,50	50,58
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	241.961,30	0,87
4. Investmentanteile	4.974.770,80	17,80
5. Derivate	-49.600,00	-0,18
6. Bankguthaben	940.490,90	3,36
7. Sonstige Vermögensgegenstände	97.808,38	0,35
II. Verbindlichkeiten	**-86.136,77**	**-0,31**
III. Fondsvermögen	**27.949.861,12**	**100,00**

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

Bethmann Vermögensverwaltung Defensiv Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens *)
Bestandspositionen				**EUR**		**27.047.298,61**	**96,77**
Börsengehandelte Wertpapiere				**EUR**		**21.679.639,81**	**77,57**
Aktien				**EUR**		**7.693.046,01**	**27,52**
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	1.850	CHF	111,460	207.822,01	0,74
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	6.800	EUR	28,165	191.522,00	0,69
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	4.700	EUR	55,210	259.487,00	0,93
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45	STK	6.000	EUR	28,145	168.870,00	0,60
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	5.250	EUR	46,475	243.993,75	0,87
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	6.980	EUR	30,900	215.682,00	0,77
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK	1.270	EUR	84,080	106.781,60	0,38
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	550	EUR	844,400	464.420,00	1,66
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	1.700	EUR	100,240	170.408,00	0,61
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	1.400	EUR	153,680	215.152,00	0,77
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	7.800	EUR	48,955	381.849,00	1,37
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	4.700	EUR	54,360	255.492,00	0,91
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL0015000IY2	STK	8.000	EUR	23,305	186.440,00	0,67
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	2.150	EUR	105,720	227.298,00	0,81
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	STK	4.200	GBP	36,140	172.800,55	0,62
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	27.000	GBP	5,497	168.965,16	0,60
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84	STK	10.200	GBP	23,085	268.063,52	0,96
Alfa Laval AB Namn-Aktier SK 2,5	SE0000695876	STK	9.000	SEK	369,700	295.381,91	1,06
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	800	USD	285,810	210.483,29	0,75
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	2.000	USD	103,730	190.978,55	0,68
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	1.200	USD	103,290	114.101,08	0,41
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000	STK	830	USD	204,340	156.128,33	0,56
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	2.200	USD	164,900	333.959,31	1,19
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	1.620	USD	122,830	183.176,47	0,66
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	STK	450	USD	496,870	205.828,50	0,74
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044	STK	1.390	USD	87,140	111.501,98	0,40
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	1.700	USD	130,310	203.928,01	0,73
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	920	USD	355,440	301.026,24	1,08
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	1.240	USD	80,620	92.026,88	0,33
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	2.350	USD	106,390	230.154,19	0,82
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	1.100	USD	288,300	291.935,93	1,04
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	570	USD	182,300	95.655,90	0,34
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003	STK	2.200	USD	93,020	188.386,27	0,67
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	220	USD	472,590	95.710,02	0,34
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	640	USD	315,070	185.625,33	0,66
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	680	USD	225,460	141.133,02	0,50
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	1.050	USD	166,440	160.878,21	0,58

Bethmann Vermögensverwaltung Defensiv Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens *)
Verzinsliche Wertpapiere				**EUR**		**13.744.632,50**	**49,18**
1,6250 % Aroundtown SA EO-FLR Med.-T. Nts 21(26/Und.)	XS2287744721	%	300	EUR	30,199	90.597,00	0,32
1,6000 % AT & T Inc. EO-Notes 2020(20/28)	XS2180007549	%	150	EUR	90,350	135.525,00	0,48
3,3750 % Aviva PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2015(25/45)	XS1242413679	%	300	EUR	94,429	283.287,00	1,01
0,5000 % Banco Santander S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27)	XS2324321285	%	100	EUR	89,509	89.509,00	0,32
0,8750 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2019(31)	ES0413900558	%	500	EUR	82,404	412.020,00	1,47
0,3750 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/27)	XS2311407352	%	300	EUR	88,270	264.810,00	0,95
1,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2016(26) Ser. 77	BE0000337460	%	100	EUR	95,019	95.019,00	0,34
1,7000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	DE0001102606	%	1.000	EUR	95,420	954.200,00	3,41
0,8750 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(29)	XS1944327631	%	700	EUR	88,426	618.982,00	2,21
0,2500 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2296027217	%	400	EUR	89,873	359.492,00	1,29
1,3750 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2021(21/Und.)	XS2312744217	%	200	EUR	80,931	161.862,00	0,58
1,5000 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2020(28/Und.)	FR0014000RR2	%	300	EUR	81,059	243.177,00	0,87
1,0000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2015(31)	XS1183208328	%	1.000	EUR	86,472	864.720,00	3,09
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2019(29)	FR0013407236	%	1.900	EUR	88,056	1.673.064,00	5,99
1,1250 % Heathrow Funding Ltd. EO-Med.-T.-Nts 2021(21/30.32)	XS2328823104	%	300	EUR	81,114	243.342,00	0,87
0,2000 % Irland EO-Treasury Bonds 2020(27)	IE00BKFVC568	%	200	EUR	90,712	181.424,00	0,65
1,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(25)	IT0005408502	%	700	EUR	97,023	679.161,00	2,43
0,9500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(27)	IT0005416570	%	800	EUR	89,812	718.496,00	2,57
0,9000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(31)	IT0005422891	%	800	EUR	80,050	640.400,00	2,29
1,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(32)	XS2475954900	%	500	EUR	88,309	441.545,00	1,58
2,2500 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/39)	XS1960678685	%	300	EUR	80,790	242.370,00	0,87
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2020(2026/2080)	XS2218405772	%	300	EUR	88,636	265.908,00	0,95
0,0000 % Niederlande EO-Anl. 2020(27)	NL0015031501	%	200	EUR	90,990	181.980,00	0,65
0,2500 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.19(26) Reihe 1477	DE000NRW0LN6	%	1.000	EUR	92,223	922.230,00	3,30
5,0000 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(26/Und.)	XS1115498260	%	200	EUR	99,815	199.630,00	0,71
0,7500 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2016(26)	AT0000A1K9C8	%	100	EUR	93,790	93.790,00	0,34
1,9500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2019(29)	PTOTEXOE0024	%	700	EUR	95,430	668.010,00	2,39
1,5000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2019(25/30)	XS2049823763	%	300	EUR	82,746	248.238,00	0,89
2,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2228260043	%	100	EUR	98,021	98.021,00	0,35
2,0000 % SES S.A. EO-Med.-Term Nts 2020(20/28)	XS2196317742	%	150	EUR	84,593	126.889,50	0,45
0,0000 % Spanien EO-Bonos 2021(24)	ES0000012H33	%	300	EUR	96,713	290.139,00	1,04
0,8000 % Spanien EO-Obligaciones 2020(27)	ES0000012G26	%	500	EUR	91,632	458.160,00	1,64
1,2500 % Spanien EO-Obligaciones 2020(30)	ES0000012G34	%	400	EUR	87,899	351.596,00	1,26
0,6250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	FR0014000UC8	%	300	EUR	84,659	253.977,00	0,91
1,2500 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 19(24/25)	XS2017471553	%	200	EUR	96,531	193.062,00	0,69
Sonstige Beteiligungswertpapiere				**EUR**		**241.961,30**	**0,87**
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	920	CHF	260,950	241.961,30	0,87

Bethmann Vermögensverwaltung Defensiv Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

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 einbezogene Wertpapiere				**EUR**		**392.888,00**	**1,41**
Verzinsliche Wertpapiere				**EUR**		**392.888,00**	**1,41**
0,2000 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 2020(20/28)	XS2264977146	%	200	EUR	82,363	164.726,00	0,59
1,0000 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 2021(31)	DE000A3KPTG6	%	300	EUR	76,054	228.162,00	0,82
Investmentanteile				**EUR**		**4.974.770,80**	**17,80**
BlackRock Str.F-Fxd Inc.Str.Fd Act. Nom. I EUR o.N.	LU0438336777	ANT	5.000	EUR	129,840	649.200,00	2,32
BNP P.Easy-MSCI E.M. ex CW Nam.-Ant.UCITS ETF EUR CAP o.N	LU1291097779	ANT	58.000	EUR	9,762	566.196,00	2,03
BNP P.Easy-MSCI Japan ex CW Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291102447	ANT	27.000	EUR	12,076	326.038,50	1,17
BNP P.Easy-MSCI Pac.x.Jap.x.CW Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291106356	ANT	19.000	EUR	12,488	237.272,00	0,85
Candr.Sust.-Bd Gl High Yield Namens-Anteile I Dis.EUR o.N.	LU1644441633	ANT	900	EUR	897,430	807.687,00	2,89
Celsius Inv.-ESG Em.Mkts Fd Namens-Anteile A EUR o.N.	LU0682114920	ANT	1.650	EUR	166,050	273.982,50	0,98
GS Fds-GS Em.Mkts Corp.Bd Ptf Reg. Shares I Dis. EUR Hdgd oN	LU0622306149	ANT	8.950	EUR	81,150	726.292,50	2,60
Helium Fd-Helium Fund Actions-Nom. F Cap. EUR o.N.	LU1991442788	ANT	650	EUR	1.100,342	715.222,30	2,56
Neub.B.I.Fds-E.Mkt D.-Hard Cu. Reg. Shares EUR I Dis. o.N.	IE00B986GB56	ANT	104.000	EUR	6,470	672.880,00	2,41
Summe Wertpapiervermögen				**EUR**		**27.047.298,61**	**96,77**
Derivate				**EUR**		**-49.600,00**	**-0,18**
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				**EUR**		**940.490,90**	**3,36**
Bankguthaben				**EUR**		**940.490,90**	**3,36**
Guthaben bei State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch							
Guthaben in Fondswährung							
			730.699,94	EUR		730.699,94	2,61
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
			268,58	DKK		36,05	0,00
			94.783,99	NOK		8.331,19	0,03
			104.920,80	SEK		9.314,37	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			790,17	CAD		537,53	0,00
			11.437,62	CHF		11.527,53	0,04
			31.434,02	GBP		35.785,54	0,13
			39.713,77	USD		36.558,75	0,13
Guthaben in Fondswährung (Variation Margin)							
			49.600,00	EUR		49.600,00	0,18
Guthaben in Fondswährung (Initial Margin)							
			58.100,00	EUR		58.100,00	0,21

Bethmann Vermögensverwaltung Defensiv Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens *)
Sonstige Vermögensgegenstände				**EUR**		**104.920,55**	**0,38**
Zinsansprüche			89.328,54	EUR		89.328,54	0,32
Dividendenansprüche			15.592,01	EUR		15.592,01	0,06
Verbindlichkeiten				**EUR**		**-93.248,94**	**-0,34**
Verwaltungsvergütung			-73.995,27	EUR		-73.995,27	-0,26
Verwahrstellenvergütung			-7.000,00	EUR		-7.000,00	-0,03
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-2.205,50	EUR		-2.205,50	-0,01
Taxe d'abonnement			-2.936,00	EUR		-2.936,00	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-7.112,17	EUR		-7.112,17	-0,03
Fondsvermögen				**EUR**		**27.949.861,12**	**100,00**
Bethmann Vermögensverwaltung Defensiv Ausgewogen							
Anteilwert				EUR		9.942,89	
Ausgabepreis				EUR		10.241,18	
Rücknahmepreis				EUR		9.942,89	
Anteile im Umlauf				STK		2.811,039	

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

Bethmann Vermögensverwaltung Defensiv Ausgewogen

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	-10	EUR	130,8789	135,8400	-49.600,00
Finanzterminkontrakte gesamt						**-49.600,00**
Derivate gesamt						**-49.600,00**

Bethmann Vermögensverwaltung Defensiv Ausgewogen

Entwicklung des Fondsvermögens				2022/2023
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			**EUR**	**28.323.148,70**
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-356.755,25
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-916.764,63
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	72.784,64		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-989.549,27		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	2.474,02
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	897.758,28
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			**EUR**	**27.949.861,12**

Bethmann Vermögensverwaltung Defensiv 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	4.086,190	EUR	41.935.148,69	EUR	10.262,65
2020/2021	Stück	3.275,268	EUR	36.714.592,38	EUR	11.209,65
2021/2022	Stück	2.904,298	EUR	28.323.148,70	EUR	9.752,15
31.03.2023	Stück	2.811,039	EUR	27.949.861,12	EUR	9.942,89

Entwicklung des Anteilbestandes im Berichtszeitraum	**Stücke**
Anteilbestand zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.904,298
Ausgegebene Anteile	7,297
Zurückgenommene Anteile	-100,556
Anteilbestand am Ende des Berichtszeitraumes	**2.811,039**

Bethmann Vermögensverwaltung Defensiv Ausgewogen

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 1: Angaben gemäß AIFMD

Risikokennzahlen (ungeprüft)

Bethmann Vermögensverwaltung Defensiv 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:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Bethmann Vermögensverwaltung Defensiv Ausgewogen	Relativer VaR	27,50% MSCI Europe (EUR), 25% Barclays Capital Euro Aggregate 1-10, 22% MSCI World ex Europe, 10% Barclays Capital Global High Yield Corporate TR (EUR), 5,50% MSCI Emerging Markets (EUR), 5% JP Morgan CEMBI, 5% JP Morgan EMBI+ Hedged	200%	23,37%	36,00%	31,87%

Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 3,33% 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 Defensiv Ausgewogen

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 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.