

# **Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag**

**Jahresbericht  
zum 30. September 2024**

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

R.C.S. Lux K975



## Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag

### Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Vorstands	4
Bericht des Portfoliomanagers	5
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	6 - 9
Vermögensübersicht	10
Vermögensaufstellung	11 - 14
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	15
Entwicklung des Fondsvermögens	16
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	17
Bericht des <i>Réviseur d'Entreprises agréé</i>	18 - 20
Anlagen (ungeprüft)	
Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)	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 - Ausweis nach Abschnitt A (ungeprüft)	23
Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess (ungeprüft)	23

Der Kauf und Verkauf von Anteilen erfolgt auf Basis des Verkaufsprospektes und des Verwaltungsreglements in der jeweils letzten gültigen Fassung in Verbindung mit dem jeweils letzten Jahresbericht und – falls dieser älter ist als acht Monate – zusätzlich mit dem letzten

Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag

Organisationsstruktur		
<div>Verwaltungsgesellschaft</div> <div>Universal-Investment-Luxembourg S.A. R.C.S. Lux B 75.014 15, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher</div> <div>Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft</div> <div><i>Vorsitzender des Aufsichtsrats</i> Frank Eggloff (bis 9. Juni 2024) Johannes Elsner (ab 12. Juni 2024 bis 12. Dezember 2024) André Jäger (ab 13. Dezember 2024)</div> <div><i>Mitglieder des Aufsichtsrats</i> Markus Neubauer Heiko Laubheimer (bis 5. Juni 2024) Katja Müller (ab 11. Juni 2024) André Jäger (ab 15. Oktober 2024 bis 12. Dezember 2024)</div>	<div>Vorstand der Verwaltungsgesellschaft</div> <div><i>Vorsitzende des Vorstands</i> Etienne Rougier (ab 1. Oktober 2023 bis 31. Januar 2024)</div> <div><i>Mitglieder des Vorstands</i> Matthias Müller Martin Groos Bernhard Heinz Gerrit van Vliet (ab 15. Oktober 2024)</div>	<div>Verwahrstelle, Zahlstelle, Register- und Transferstelle</div> <div>State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch 49, Avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg</div> <div>Portfoliomanager</div> <div>ABN AMRO Bank N.V. Frankfurt Branch Mainzer Landstraße 1, D - 60329 Frankfurt am Main</div> <div>Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland</div> <div>Universal-Investment-Gesellschaft mbH Theodor-Heuss-Allee 70, D - 60486 Frankfurt am Main</div> <div>Cabinet de révision agréé</div> <div>KPMG Audit S.à r.l. 39, Avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg</div>

# Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag

## Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Jahresbericht des Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag der Fonds vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024.

Der Fonds Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag (nachfolgend der „Fonds“ genannt) ist ein Sondervermögen in der Form eines Investmentfonds (fonds commun de placement („FCP“)) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz von 2010“) sowie hinsichtlich der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren.

Der Fonds wird durch die Universal-Investment-Luxembourg S.A., eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg, mit Sitz in Grevenmacher (nachfolgend „Verwaltungsgesellschaft“ genannt) in ihrem Namen für gemeinschaftliche Rechnung der Anleger verwaltet.

Der Fonds ist auf unbestimmte Zeit errichtet. Das Geschäftsjahr beginnt am 1. Oktober und endet am 30. September eines jeden Jahres.

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

Frank Eggloff schied zum 9. Juni 2024 aus dem Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft aus. Neuer Vorsitzender des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft ist seit 12. Juni 2024 Johannes Elsner. Heiko Laubheimer schied zum 5. Juni 2024 aus dem Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft aus. Ab 11. Juni 2024 ist Katja Müller ein neues Mitglied des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft.

Vor dem Erwerb von Anteilen werden dem Anleger kostenlos die wesentlichen Anlegerinformationen ("Key Investor Information Document(s)"/ "KIID (s)") zur Verfügung gestellt. Der Fonds bietet den Anlegern die Möglichkeit, in eine Investmentgesellschaft nach luxemburgischem Recht zu investieren.

Zum 30. September 2024 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Fonds	ISIN	Fondsvermögen in EUR	Kursentwicklung in % *)
Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag	LU0328067912	92.297.379,76	10,31

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

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

## Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag

### Bericht des Portfoliomanagers zum 30. September 2024

Der Fonds Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag hat das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 mit einem Wertzuwachs von 10,31% abgeschlossen.

Der Berichtszeitraum (BZR) war geprägt durch eine freundliche Entwicklung an den internationalen Finanzmärkten. So stiegen die Aktienmärkte, insbesondere die in den entwickelten Ländern, auf teilweise neue All-Time Highs an. Treiber für diese Entwicklung waren u.a. die Erwartungen der Kapitalmarktteilnehmer, dass die amerikanische und europäische Notenbank ihre Leitzinsen nicht weiter erhöhen würden und dass sie in Erwartung einer nachlassenden Inflationsrate im Laufe des BZR mit Zinssenkungen die sich global abschwächenden Volkswirtschaften unterstützen würden. An den Anleihemärkten führte diese Entwicklung zu sinkenden Zinsen. Somit stiegen auch die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere im BZR an. Die anhaltenden geopolitischen Effekte führten zeitweise aber auch zu einer erhöhten Schwankungsbreite an den Finanzmärkten.

Die Struktur des Fonds wurde vor dem Hintergrund dieser Entwicklungen laufend an das sich veränderte Marktumfeld angepasst.

Per Saldo wurde der Investitionsgrad des Fonds erhöht. Das Bankguthaben reduzierte sich von 2,38% am Anfang der Berichtsperiode auf 1,25% am Ende der Berichtsperiode. Das Aktienexposure erhöhte sich von 20,00% auf 22,70%. Auf Länderebene wurde der Anteil an US-amerikanischen Dividendenwerten aufgestockt. Mit 59,53%, bezogen auf das Aktienexposure, lag hier das größte Gewicht. Reduziert wurden die Gewichtung in Europa, insbesondere in Frankreich (von 23,14% auf 20,59%) und in der Schweiz (von 7,40% auf 3,50%). Auf Ebene der Sektoren wurden insb. Technologiewerte in größerem Maße reduziert. Aufgestockt wurden insb. Finanz- und Industriewerte.

Im Rentensegment stieg das Exposure von 75,10% auf 76,00%. Der Anteil von Staatsanleihen und staatsnahen Anleihen wurde zu Lasten von Pfandbriefen und Unternehmens-/Finanzanleihen reduziert. Die modified Duration der Rentenbestände verlängert sich von 5% auf 5,32%.

## Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

#### Allgemeines

Der Fonds Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag (nachfolgend der „Fonds“ genannt) ist ein Sondervermögen in der Form eines Investmentfonds (fonds commun de placement („FCP“)) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz von 2010“) sowie hinsichtlich der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren.

Der Fonds ist auf unbestimmte Zeit errichtet. Das Geschäftsjahr beginnt am 1. Oktober und endet am 30. September des darauffolgenden Jahres.

Der Zweck des Fonds ist die Erwirtschaftung von über Geldmarktverzinsung liegender Erträge überwiegend durch die Ausnutzung von Marktchancen an den internationalen Finanzmärkten bei geringen Risiken.

Der Sitz des Fonds ist Grevenmacher im Großherzogtum Luxemburg.

#### Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Der Jahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses sowie unter Annahme des Prinzips der Unternehmensfortführung aufgestellt.

Der Wert eines Anteils lautet auf die im Verkaufsprospekt festgelegte Währung (im Folgenden „Fondswährung“ genannt). Die Fonds- und Berichtswährung ist der Euro (EUR). Der Anteilwert wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft an jedem Bewertungstag errechnet. Die Bewertungstage sind im Anhang des Verkaufsprospekts „Fondsübersicht“ zu entnehmen. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Nettofondsvermögens des Fonds durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Fonds. Um den Praktiken des Late Trading und des Market Timing entgegenzuwirken, wird die Berechnung nach Ablauf der Frist für die Annahme der Zeichnungs- und/oder Umtauschanträge, wie im Anhang des Verkaufsprospekts „Fondsübersicht“ oder im Verkaufsprospekt festgelegt, stattfinden. Das Nettofondsvermögen (im Folgenden auch „Inventarwert“ genannt) wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse notiert sind, werden zum zur Zeit der Inventarwertberechnung letzten verfügbaren handelbaren Kurs bewertet.
- b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Wertpapierbörse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere bzw. Geldmarktinstrumente verkauft werden können.
- c) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die weder an einer Börse notiert noch an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfaren 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.

Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

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.

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 2024 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - CAD	1,5074
EUR - CHF	0,9412
EUR - DKK	7,4545
EUR - GBP	0,8318
EUR - NOK	11,7533
EUR - SEK	11,3115
EUR - USD	1,1159

Verwaltungsvergütung inkl. Portfoliomanagervergütung, sowie Register- und Transferstellenvergütung

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,9% p.a. Die Register- und Transferstellenvergütung wird aus der Verwaltungsvergütung bezahlt. Der Portfoliomanager wird aus der Verwaltungsvergütung bezahlt.

Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

Verwahrstellenvergütung

Verwahrstellenvergütung für die Verwahrung der Vermögenswerte, die grundsätzlich in Abhängigkeit von den verwahrten Vermögenswerten berechnet wird (exkl. Transaktionskosten der Verwahrstelle). Die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle legen die konkrete Höhe der Vergütung im Rahmen der Luxemburger Marktusancen im Verwahrstellenvertrag fest. Die genaue Höhe der berechneten Vergütung wird aus dem Jahresbericht des Fonds ersichtlich sein. Neben der Vergütung können der Verwahrstelle auch Kosten und Auslagen, die ihr im Rahmen ihrer Tätigkeit entstehen und die nicht bereits durch die Vergütung abgegolten sind, ersetzt werden, ggfs. einschließlich der banküblichen Kosten für die Verwahrung ausländischer Wertpapiere im Ausland.

Transaktionskosten

Für den am 30. September 2024 endenden Berichtszeitraum sind für den Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen Transaktionskosten in Höhe von 88.998,29 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 Umschreibengebühren).

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/TOR)

Im Berichtszeitraum: 94,76%

Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag

Die ermittelte absolute Zahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung (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 \*)

Ongoing Charges - die Ongoing Charges umfassen die Arten von Kosten, die der OGAW zu tragen hat, unabhängig davon, ob es sich um Ausgaben handelt, die für seinen Betrieb notwendig sind, oder um die Vergütung von Parteien, die mit ihm verbunden sind oder für ihn Dienstleistungen erbringen.

Im Berichtszeitraum:

Fonds	Ongoing Charges in % **)	Ongoing Charges in % *)
Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag	1,00	1,00

\*) investiert der Fonds mindestens 20% seines Fondsvermögens in Zielfonds, so werden zusammengesetzte Ongoing Charges ermittelt.

\*\*) ohne Berücksichtigung laufender Gebühren von Zielfonds



## Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

#### 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](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

Seit 15. Oktober 2024 ist Gerrit van Vliet neues Mitglied des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft.

Von 15. Oktober 2024 bis 12. Dezember 2024 war Andre Jäger Mitglied im Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft, seit 13. Dezember 2024 ist er der neue Vorsitzende des Aufsichtsrates der Verwaltungsgesellschaft.

Von 12. Juni 2024 bis 12. Dezember 2024 war Johannes Elsner Vorsitzender des Aufsichtsrates der Verwaltungsgesellschaft.

## Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag

### Vermögensübersicht zum 30.09.2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>92.409.436,07</b>	<b>100,11</b>
1. Aktien	17.333.073,91	18,78
2. Anleihen	61.425.107,05	66,55
3. Investmentanteile	11.828.997,30	12,82
4. Bankguthaben	1.158.042,60	1,25
5. Sonstige Vermögensgegenstände	664.215,21	0,71
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-112.056,31</b>	<b>-0,11</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>92.297.379,76</b>	<b>100,00</b>

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

## Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Bestandspositionen</b>				<b>EUR</b>		<b>90.587.178,26</b>	<b>98,15</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>77.680.520,96</b>	<b>84,16</b>
<b>Aktien</b>				<b>EUR</b>		<b>17.333.073,91</b>	<b>18,78</b>
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	3.391	CHF	84,960	306.097,92	0,33
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	11.073	CHF	26,060	306.589,86	0,33
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	3.117	DKK	786,800	328.989,95	0,36
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	7.150	EUR	34,530	246.889,50	0,27
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	3.820	EUR	61,550	235.121,00	0,25
Cie Génle Étis Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45	STK	12.043	EUR	36,460	439.087,78	0,48
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	1.638	EUR	212,600	348.238,80	0,38
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	9.052	EUR	53,140	481.023,28	0,52
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	STK	5.572	EUR	53,700	299.216,40	0,32
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK	4.706	EUR	103,300	486.129,80	0,53
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	477	EUR	688,500	328.414,50	0,36
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	2.579	EUR	236,200	609.159,80	0,66
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	7.698	EUR	58,500	450.333,00	0,49
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL0015000IY2	STK	17.882	EUR	23,500	420.227,00	0,46
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	4.062	EUR	104,950	426.306,90	0,46
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	2.945	GBP	115,880	410.274,83	0,44
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	49.796	GBP	6,692	400.618,94	0,43
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84	STK	16.749	GBP	24,250	488.294,36	0,53
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	3.352	USD	165,850	498.189,09	0,54
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	3.404	USD	186,330	568.390,82	0,62
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000	STK	1.354	USD	232,560	282.181,41	0,31
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	2.295	USD	233,000	479.196,16	0,52
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	1.736	USD	202,050	314.328,17	0,34
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019	STK	605	USD	949,510	514.789,45	0,56
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	STK	735	USD	886,520	583.916,30	0,63
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	4.815	USD	92,740	400.164,08	0,43
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044	STK	6.112	USD	109,370	599.040,63	0,65
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	3.120	USD	210,860	589.553,90	0,64
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	1.277	USD	476,860	545.703,22	0,59
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	1.509	USD	304,510	411.780,26	0,45
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	3.623	USD	113,560	368.696,01	0,40
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	2.011	USD	430,300	775.457,75	0,84
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	637	USD	709,270	404.879,46	0,44
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	3.940	USD	121,440	428.778,21	0,46
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	STK	1.220	USD	341,800	373.685,81	0,40

## Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	2.206	USD	170,050	336.168,38	0,36
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	1.908	USD	273,710	467.997,74	0,51
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	413	USD	584,680	216.392,90	0,23
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	955	USD	465,080	398.020,79	0,43
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	1.711	USD	274,950	421.578,50	0,46
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	1.960	USD	195,380	343.171,25	0,37
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>60.347.447,05</b>	<b>65,38</b>
1,6250 % Aaroundtown SA EO-FLR Med.-T. Nts 21(26/Und.)	XS2287744721	%	1.400	EUR	82,503	1.155.042,00	1,25
1,6000 % AT & T Inc. EO-Notes 2020(20/28)	XS2180007549	%	700	EUR	95,683	669.781,00	0,73
0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Preferred MTN 2019(26)	XS2079713322	%	1.200	EUR	95,352	1.144.224,00	1,24
0,5000 % Banco Santander S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27)	XS2324321285	%	1.200	EUR	96,431	1.157.172,00	1,25
0,8750 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2019(31)	ES0413900558	%	1.000	EUR	88,802	888.020,00	0,96
0,3750 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/27)	XS2311407352	%	1.300	EUR	96,087	1.249.131,00	1,35
3,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2014(34) Ser. 73	BE0000333428	%	300	EUR	102,585	307.755,00	0,33
2,2000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2024 (2034)	DE000BU2Z023	%	1.900	EUR	100,945	1.917.955,00	2,08
0,8750 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(29)	XS1944327631	%	2.400	EUR	93,787	2.250.888,00	2,44
3,7500 % E.ON SE Medium Term Notes v.24(35/36)	XS2747600109	%	1.200	EUR	102,179	1.226.148,00	1,33
1,0000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2015(31)	XS1183208328	%	3.600	EUR	91,621	3.298.356,00	3,57
0,1000 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2021(32)	FR0014003N51	%	3.350	EUR	94,236	3.620.087,25	3,92
0,5000 % Frankreich EO-OAT 18/29	FR0013407236	%	4.152	EUR	91,537	3.800.995,20	4,12
3,5000 % Frankreich EO-OAT 22/33	FR001400L834	%	5.700	EUR	105,336	6.004.152,00	6,51
1,1250 % Heathrow Funding Ltd. EO-Med.-T.-Nts 2021(21/30.32)	XS2328823104	%	1.400	EUR	88,327	1.236.578,00	1,34
1,7500 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(30/31)	XS2443920751	%	1.300	EUR	92,699	1.205.087,00	1,31
1,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(25)	IT0005408502	%	420	EUR	99,304	417.076,80	0,45
3,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(29)	IT0005519787	%	2.000	EUR	105,155	2.103.100,00	2,28
4,2000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(34)	IT0005560948	%	3.815	EUR	107,277	4.092.617,55	4,43
1,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(32)	XS2475954900	%	2.100	EUR	92,807	1.948.947,00	2,11
3,0000 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.852 v.24(31)	DE000LB39DQ8	%	600	EUR	102,945	617.670,00	0,67
4,3750 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-FLR Preferred MTN 23(29/30)	XS2729836234	%	1.200	EUR	105,193	1.262.316,00	1,37
2,2500 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/39)	XS1960678685	%	1.400	EUR	85,344	1.194.816,00	1,29
2,5000 % Niederlande EO-Bonds 2023(33)	NL0015001AM2	%	620	EUR	101,125	626.975,00	0,68
0,2500 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.19(26) Reihe 1477	DE000NRW0LN6	%	4.200	EUR	97,017	4.074.714,00	4,41
1,9500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2019(29)	PTOTEXOE0024	%	480	EUR	99,070	475.536,00	0,52
2,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2228260043	%	1.200	EUR	99,796	1.197.552,00	1,30
2,0000 % SES S.A. EO-Med.-Term Nts 2020(20/28)	XS2196317742	%	1.200	EUR	95,053	1.140.636,00	1,24
0,2500 % Société Générale S.A. EO-Preferred MTN 2021(27)	FR0014004GE5	%	1.200	EUR	93,070	1.116.840,00	1,21
3,5000 % Spanien EO-Bonos 2023(29)	ES0000012M51	%	575	EUR	104,691	601.973,25	0,65
3,2500 % Spanien EO-Bonos 2024(34)	ES0000012M85	%	2.000	EUR	103,113	2.062.260,00	2,23

Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
1,2500 % Spanien EO-Obligaciones 2020(30)	ES0000012G34	%	3.300	EUR	92,907	3.065.931,00	3,32
0,6250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	FR0014000UC8	%	700	EUR	94,520	661.640,00	0,72
3,1250 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2168 v.24(28)	DE000HV2A0A3	%	2.500	EUR	102,219	2.555.475,00	2,77
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		1.077.660,00	1,17
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		1.077.660,00	1,17
0,2000 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 2020(20/28)	XS2264977146	%	1.200	EUR	89,805	1.077.660,00	1,17
Investmentanteile				EUR		11.828.997,30	12,82
BNP P.Easy-MSCI Em.ESG F.M.TE Nam.-Ant.UCITS ETF EUR CAP o.N	LU1291097779	ANT	107.550	EUR	11,608	1.248.440,40	1,35
BNP P.Easy-MSCI Japan ex CW Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291102447	ANT	50.390	EUR	15,028	757.271,00	0,82
BNP P.Easy-MSCI Pac.x.Jap.x.CW Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291106356	ANT	35.535	EUR	14,542	516.749,97	0,56
Candr.Sust.-Bd GI High Yield Namens-Anteile I Dis.EUR o.N.	LU1644441633	ANT	3.200	EUR	880,160	2.816.512,00	3,05
Celsius Inv.-ESG Em.Mkts Fd Namens-Anteile A EUR o.N.	LU0682114920	ANT	4.930	EUR	198,430	978.259,90	1,06
GS Fds-GS Em.Mkts Corp.Bd Ptf Reg. Shares I Dis. EUR Hdgd oN	LU0622306149	ANT	30.800	EUR	87,270	2.687.916,00	2,91
iShs EURO STOXX Small U.ETF Registered Shares EUR (Dist)oN	IE00B02KXM00	ANT	3.170	EUR	43,359	137.448,03	0,15
Neub.B.I.Fds-E.Mkt D.-Hard Cu. Reg. Shares EUR I Dis. o.N.	IE00B986GB56	ANT	365.000	EUR	7,360	2.686.400,00	2,91
Summe Wertpapiervermögen				EUR		90.587.178,26	98,15
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		1.158.042,60	1,25
Bankguthaben				EUR		1.158.042,60	1,25
Guthaben bei State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch							
Guthaben in Fondswährung							
			861.783,03	EUR		861.783,03	0,93
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
			10.069,29	DKK		1.350,77	0,00
			474.139,53	NOK		40.340,97	0,04
			524.587,92	SEK		46.376,51	0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			648,60	CAD		430,28	0,00
			43.389,06	CHF		46.099,72	0,05
			51.385,38	GBP		61.776,12	0,07
			111.461,90	USD		99.885,20	0,11

## Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2024	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>664.215,21</b>	<b>0,71</b>
Zinsansprüche			567.116,16	EUR		567.116,16	0,61
Dividendenansprüche			12.847,92	EUR		12.847,92	0,01
Sonstige Forderungen			84.251,13	EUR		84.251,13	0,09
<b>Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-112.056,31</b>	<b>-0,11</b>
Verwaltungsvergütung			-69.386,75	EUR		-69.386,75	-0,07
Verwahrstellenvergütung			-8.000,00	EUR		-8.000,00	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-22.500,00	EUR		-22.500,00	-0,02
Taxe d'abonnement			-10.415,57	EUR		-10.415,57	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-1.753,99	EUR		-1.753,99	0,00
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>92.297.379,76</b>	<b>100,00</b>
<b>Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag</b>							
Anteilwert				EUR		11.168,86	
Ausgabepreis				EUR		11.838,99	
Rücknahmepreis				EUR		11.168,86	
Anteile im Umlauf				STK		8.263,817	

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

## Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis zum 30.09.2024

			Insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
- Dividenden (netto)	EUR		308.600,13
- Zinsen aus Wertpapieren	EUR		1.024.247,59
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR		11.951,77
- Erträge aus Investmentanteilen	EUR		449.786,06
- Sonstige Erträge	EUR		82.254,04
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>1.876.839,58</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-28,94
- Verwaltungsvergütung	EUR		-846.476,85
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-18.152,93
- Depotgebühren	EUR		-5.728,49
- Prüfungskosten	EUR		-22.216,70
- Taxe d'abonnement	EUR		-42.105,17
- Aufwandsausgleich	EUR		35.649,29
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-4.879,03
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-903.938,82</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>972.900,77</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus			EUR 2.132.725,50
- Wertpapiergeschäften	EUR	2.130.182,69	
- Devisen	EUR	2.542,81	
2. Realisierte Verluste aus			EUR -1.694.980,77
- Wertpapiergeschäften	EUR	-1.678.748,52	
- Devisen	EUR	-16.232,25	
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>437.744,73</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.595.916,25	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	4.988.292,21	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>	<b>EUR</b>		<b>7.584.208,46</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>	<b>EUR</b>		<b>8.994.853,96</b>

## Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag

Entwicklung des Fondsvermögens				2023/2024
I.	Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes		EUR	92.407.176,51
1.	Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-1.726.993,13
2.	Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-7.433.847,53
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.216.702,12	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-12.650.549,64	
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	56.189,94
5.	Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	8.994.853,96
II.	Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes		EUR	92.297.379,76



Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag

Vergleichende Übersicht

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	Stück	9.974,233	EUR	102.165.731,49	EUR	10.242,97
2022/2023	Stück	8.956,568	EUR	92.407.176,51	EUR	10.317,25
2023/2024	Stück	8.263,817	EUR	92.297.379,76	EUR	11.168,86

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	8.956,568
Ausgegebene Anteile	485,007
Zurückgenommene Anteile	-1.177,758
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	8.263,817



**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 Ertrag

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

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

#### ***Prüfungsurteil***

Wir haben den Jahresabschluss des Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. September 2024, 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 Ertrag zum 30. September 2024 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, 23. Januar 2025

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



S. Kraiker

Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)

Risikokennzahlen (ungeprüft)

Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag

Marktrisiko  
Die zur Messung und Überwachung des Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der relative Value-at-Risk Ansatz (VaR) gemäß European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788. Zur Berechnung des VaR wurde die historische Simulation angewendet. Dabei bezieht sich der VaR auf eine Haltedauer von einem Tag, bei einem Konfidenzniveau von 99% sowie einen Beobachtungszeitraum von mindestens einem Jahr. Der relative VaR setzt hierbei den VaR des Fonds in Verhältnis zum VaR des Referenzportfolios. Die Auslastung berechnet sich als Quotient aus dem relativem VaR und dem maximal zulässigen Wert (200%).

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag	Relativer VaR	45% Barclays Capital Euro Aggregate 1-10, 17,50% MSCI Europe (EUR), 14% MSCI World ex Europe, 10% Barclays Capital Global High Yield Corporate TR (EUR), 3,5% MSCI Emerging Markets (EUR), 5% JP Morgan CEMBI, 5% JP Morgan EMBI+Hedged	200%	31,00%	43,44%	38,39%

Grad der Hebelwirkung  
Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 0,00% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 25,00% erwartet wird. Die Berechnung beruht auf der in der Europea Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Methode. In diesem Zusammenhang ist ein Grad der Hebelwirkung von 0% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag

Anlagen (ungeprüft)

Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2024) aufgeführt:		
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung:		18,49 Mio.EUR
- davon feste Vergütung		16,41 Mio.EUR
- davon variable Vergütung		2,08 Mio.EUR
Zahl der Mitarbeiter		163 FTE (Vollzeitäquivalent)
Höhe des gezahlten Carried Interest		n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker:		3,68 Mio.EUR
- davon feste Vergütung		3,07 Mio.EUR
- davon variable Vergütung		0,61 Mio.EUR
Das Vergütungssystem der Verwaltungsgesellschaft ist auf der Homepage der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unter <a href="https://www.universal-investment.com/de/Unternehmen/Compliance/Luxemburg">https://www.universal-investment.com/de/Unternehmen/Compliance/Luxemburg</a> 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 2023) aufgeführt:		
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung:		84,60 Mio.EUR
- davon feste Vergütung		79,18 Mio.EUR
- davon variable Vergütung		5,42 Mio.EUR
Zahl der Mitarbeiter		695,00 FTE (Vollzeitäquivalent)

## Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag

### Anlagen (ungeprüft)

#### **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)

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