

**Bethmann Klassik Ertrag**  
**(vormals Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag)**

**Jahresbericht**  
**zum 30. September 2025**

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 Klassik Ertrag (vormals 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 Halbjahresbericht.

## Bethmann Klassik Ertrag (vormals Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag)

### Organisationsstruktur

#### Verwaltungsgesellschaft

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*

Johannes Elsner (bis 13. Dezember 2024)  
André Jäger (ab 18. Dezember 2024)

##### *Mitglieder des Aufsichtsrats*

Markus Neubauer  
Katja Müller  
André Jäger (ab 15. Oktober 2024 bis 17. Dezember 2024)  
Hilton Hess (ab 20. Oktober 2025)

#### Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

##### *Vorsitzender des Vorstands*

Jérémy Albrecht (ab 3. April 2025)

#### Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

##### *Mitglieder des Vorstands*

Matthias Müller  
Martin Groos  
Bernhard Heinz (bis 28. Februar 2025)  
Gerrit van Vliet (ab 15. Oktober 2024)

#### OGA - Verwalter

##### *NAV-Berechnungs- und Buchhaltungsfunktion sowie Kundenkommunikation*

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

##### *Registerstelle*

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

#### Verwahrstelle, Zahlstelle und Transferstelle

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

#### 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  
Europa-Allee 92-96, D-60486 Frankfurt am Main

#### Cabinet de révision agréé

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

## Bethmann Klassik Ertrag (vormals Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag)

### Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Jahresbericht des Bethmann Klassik Ertrag (vormals Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag) der Fonds vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025.

Der Bethmann Klassik Ertrag (vormals 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.

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 2025 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Fonds	ISIN	Fondsvermögen in EUR	Kursentwicklung in % *)
Bethmann Klassik Ertrag (vormals Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag)	LU0328067912	86.526.163,27	3,66

\*) Kurs-/Wertentwicklung unter Berücksichtigung der Ausschüttungen am 16. Dezember 2024 (Extag) mit Valuta 18. Dezember 2024 in Höhe von 200,00 EUR pro Anteil.

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

## Bethmann Klassik Ertrag (vormals Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag)

### Bericht des Portfoliomanagers zum 30. September 2025

Der Fonds Bethmann Klassik Ertrag (vormals Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag) hat das Geschäftsjahr vom 01. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 mit einem Wertzuwachs von 3,66% abgeschlossen.

Der Berichtszeitraum (BZR) war geprägt durch eine freundlichen Entwicklung an den internationalen Finanzmärkten. So stiegen insbesondere die Aktienmärkte 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 weiter senken werden und somit mögliche Schwächephasen der Volkswirtschaften, induziert durch die Zollpolitik der USA, stützen werden. Die Erwartungen nachlassender Inflationsraten im Laufe des BZR haben sich größtenteils erfüllt, obgleich die US-Inflation noch oberhalb der anvisierten 2%-Marke notiert. An den Anleihemärkten führte diese Entwicklung zu einer Versteilerung der Zinsstrukturkurven. Somit stiegen auch die Kurse der kurzlaufenden festverzinslichen Wertpapiere im BZR an. Die anhaltenden handelspolitischen Spannungen 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 30. September 2025 wurde der Investitionsgrad des Fonds leicht gesenkt. Das Bankguthaben erhöhte sich von 1,25% am Anfang der Berichtsperiode auf 4,01% am Ende der Berichtsperiode. Das Aktienexposure reduzierte sich von 22,6% auf 22,1%. Auf Länderebene wurde der Anteil an US-amerikanischen Aktien von 57,25% auf 46,72% abgesenkt. Erhöht wurde die Gewichtung in Europa: insbesondere in den Niederlanden (von 5,31% auf 9,87%) und Großbritannien (von 4,71% auf 6,67%). Auf Ebene der Sektoren wurden insb. Technologiewerte in größerem Maße aufgestockt (von 16,11% auf 20,69%). Stark reduziert wurde der Sektor für Nicht-Basiskonsumgüter (von 12,75% auf 9,30%).

Im Rentensegment wurde das Exposure leicht von 76,1% auf 74,0% reduziert. Der Anteil von Staatsanleihen und staatsnahen Anleihen wurde zu Lasten von Pfandbriefen und Unternehmens-/Finanzanleihen erhöht. Die Duration der Rentenbestände verlängerte sich von 6,09 auf 4,90 Jahre.

## Bethmann Klassik Ertrag (vormals Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag)

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2025

#### Allgemeines

Der Fonds Bethmann Klassik Ertrag (vormals 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 Geldmarktzinsung 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 der Annahme 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 nachprüfbar festgelegten 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 Klassik Ertrag (vormals Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag)

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

#### Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

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

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

#### 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 2025 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - CAD	1,6345
EUR - CHF	0,9346
EUR - DKK	7,4644
EUR - GBP	0,8726
EUR - NOK	11,7224
EUR - SEK	11,0499
EUR - USD	1,1749

#### Verwaltungsvergütung inkl. Portfoliomanagervergütung

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 Klassik Ertrag (vormals Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag)

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

#### Register- und Transferstellenvergütung

Die Register- und Transferstellenvergütung wird aus der Verwaltungsvergütung bezahlt.

#### 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.

Die Verwahrstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben eine Vergütung in Höhe von durchschnittlich 0,09% p.a. des Nettofondsvermögens; abhängig von der für das jeweilige Zielinvestment verfügbaren Lagerstelle kann die Vergütung auch höher oder niedriger ausfallen, mindestens 1.000,- EUR pro Monat zuzüglich Transaktions- und anderer marktüblicher Gebühren.

#### Außerordentlichen Kosten

Für den am 30. September 2025 endenden Berichtszeitraum sind für den Bethmann Klassik Ertrag (vormals Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag) Außerordentlichen Kosten in Höhe von 7.020,00 EUR angefallen. Zu den Außerordentlichen Kosten zählen insbesondere Kosten für die Umsetzung regulatorischer Anforderungen (Self Assessment Questionnaire).

#### Transaktionskosten

Für den am 30. September 2025 endenden Berichtszeitraum sind für den Bethmann Klassik Ertrag (vormals Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag) im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen Transaktionskosten in Höhe von 73.362,00 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 Umschreibgebühren).

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

Im Berichtszeitraum:

Bethmann Klassik Ertrag (vormals Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag)	85,25%
---	--------

Die ermittelte absolute Zahl der Häufigkeit der Portfoliumschichtung (TOR) stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapieran- und -verkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Fondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

## Bethmann Klassik Ertrag (vormals Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag)

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 (Fortsetzung)

#### Effektive Kostengesamtbelastung (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 Klassik Ertrag (vormals Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag)	1,05	1,05

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

\*\*\*) ohne Berücksichtigung laufender Gebühren von Zielfonds

#### Besteuerung

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d'abonnement“) von zur Zeit 0,05% p.a. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Nettofondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen Vermögenswerte des Fonds angelegt sind, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder Verwahrstelle noch Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die für den Erwerb, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und, falls angebracht, beraten lassen.

#### 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

Der Fonds Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag wurde zum 1. Oktober 2025 in Bethmann Klassik Ertrag umbenannt.

## Bethmann Klassik Ertrag (vormals Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag)

### Vermögensübersicht zum 30.09.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>86.710.740,85</b>	<b>100,21</b>
1. Aktien	15.782.474,67	18,24
2. Anleihen	57.844.426,49	66,85
3. Investmentanteile	8.917.441,51	10,31
4. Bankguthaben	3.470.713,99	4,01
5. Sonstige Vermögensgegenstände	695.684,19	0,80
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-184.577,58</b>	<b>-0,21</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>86.526.163,27</b>	<b>100,00</b>

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

## Bethmann Klassik Ertrag (vormals Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag)

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Bestandspositionen</b>				<b>EUR</b>		<b>82.544.342,67</b>	<b>95,40</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>73.070.923,16</b>	<b>84,45</b>
<b>Aktien</b>				<b>EUR</b>		<b>15.782.474,67</b>	<b>18,24</b>
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	560	CHF	527,200	315.891,29	0,37
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	9.243	CHF	32,510	321.517,15	0,37
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	5.742	DKK	344,650	265.122,49	0,31
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	STK	177	EUR	1.365,000	241.605,00	0,28
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	1.713	EUR	176,860	302.961,18	0,35
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	689	EUR	828,100	570.560,90	0,66
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	7.355	EUR	40,640	298.907,20	0,35
Cie Génle ÉtS Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45	STK	10.062	EUR	30,540	307.293,48	0,36
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	4.503	EUR	29,010	130.632,03	0,15
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	1.670	EUR	276,000	460.920,00	0,53
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	6.228	EUR	46,970	292.529,16	0,34
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK	87.617	EUR	5,614	491.881,84	0,57
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK	2.988	EUR	140,600	420.112,80	0,49
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	230	EUR	1.984,500	456.435,00	0,53
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	953	EUR	227,900	217.188,70	0,25
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	1.821	EUR	237,600	432.669,60	0,50
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	6.432	EUR	51,730	332.727,36	0,38
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL0015000IY2	STK	13.054	EUR	24,560	320.606,24	0,37
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	3.447	EUR	117,950	406.573,65	0,47
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	3.022	GBP	111,820	387.256,52	0,45
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	32.125	GBP	10,450	384.719,52	0,44
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	6.905	GBP	35,570	281.470,15	0,33
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84	STK	13.994	GBP	26,465	424.422,66	0,49
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	2.801	USD	243,100	579.558,35	0,67
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	2.122	USD	219,570	396.567,83	0,46
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	1.693	USD	254,630	366.915,13	0,42
BlackRock Inc. Registered Shares o.N.	US09290D1019	STK	377	USD	1.165,870	374.102,47	0,43
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	1.965	USD	329,910	551.768,79	0,64
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	STK	533	USD	925,630	419.917,26	0,49
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	3.381	USD	119,900	345.035,24	0,40
GE Vernova Inc. Registered Shares o.N.	US36828A1016	STK	330	USD	614,900	172.710,02	0,20
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	2.126	USD	315,430	570.775,54	0,66
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	1.080	USD	517,950	476.113,71	0,55
Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005	US61174X1090	STK	4.672	USD	67,310	267.658,80	0,31
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US6200763075	STK	745	USD	457,290	289.966,00	0,34
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	323	USD	1.198,920	329.603,51	0,38

## Bethmann Klassik Ertrag (vormals Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag)

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	3.200	USD	186,580	508.176,01	0,59
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	STK	1.643	USD	203,620	284.745,65	0,33
Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01	US7782961038	STK	3.635	USD	152,390	471.476,42	0,54
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	480	USD	486,710	198.843,14	0,23
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007	STK	3.688	USD	97,970	307.526,90	0,36
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	797	USD	391,640	265.671,19	0,31
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	1.023	USD	341,380	297.243,80	0,34
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	1.960	USD	146,320	244.094,99	0,28
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>57.288.448,49</b>	<b>66,21</b>
0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Preferred MTN 2019(26)	XS2079713322	%	600	EUR	97,873	587.238,00	0,68
0,8750 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2019(31)	ES0413900558	%	1.000	EUR	90,425	904.250,00	1,05
3,7500 % Banco Santander S.A. EO-Preferred MTN 2024(34)	XS2743029840	%	1.200	EUR	102,772	1.233.264,00	1,43
3,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2014(34) Ser. 73	BE0000333428	%	900	EUR	99,157	892.413,00	1,03
2,2000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2024 (2034)	DE000BU22023	%	1.759	EUR	97,053	1.707.420,05	1,97
2,4000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.191 v.2025(30)	DE000BU25042	%	5.000	EUR	100,580	5.029.000,00	5,81
0,8750 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(29)	XS1944327631	%	3.000	EUR	95,092	2.852.760,00	3,30
3,7500 % E.ON SE Medium Term Notes v.24(35/36)	XS2747600109	%	900	EUR	101,410	912.690,00	1,05
1,0000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2015(31)	XS1183208328	%	3.400	EUR	92,150	3.133.100,00	3,62
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2019(29)	FR0013407236	%	4.602	EUR	93,105	4.285.077,55	4,95
3,5000 % Frankreich EO-OAT 2023(33)	FR001400L834	%	1.845	EUR	101,670	1.876.006,71	2,17
1,1250 % Heathrow Funding Ltd. EO-Med.-T.-Nts 2021(21/30.32)	XS2328823104	%	1.144	EUR	90,640	1.036.921,60	1,20
1,7500 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(30/31)	XS2443920751	%	1.200	EUR	94,819	1.137.828,00	1,32
3,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(29)	IT0005519787	%	4.287	EUR	104,870	4.495.776,90	5,20
4,2000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(34)	IT0005560948	%	1.003	EUR	106,488	1.068.074,64	1,23
1,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(32)	XS2475954900	%	2.400	EUR	92,094	2.210.256,00	2,55
3,0000 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.850 v.24(34)	DE000LB39BP4	%	1.000	EUR	100,671	1.006.710,00	1,16
3,0000 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.852 v.24(31)	DE000LB39DQ8	%	1.800	EUR	101,586	1.828.548,00	2,11
4,3750 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-FLR Preferred MTN 23(29/30)	XS2729836234	%	1.200	EUR	104,250	1.251.000,00	1,45
2,2500 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/39)	XS1960678685	%	1.200	EUR	84,054	1.008.648,00	1,17
4,0000 % Nationwide Building Society EO-FLR Non-Pref. MTN 25(27/28)	XS3087807916	%	1.400	EUR	101,978	1.427.692,00	1,65
0,5000 % Niederlande EO-Bonds 2022(32)	NL0015000RP1	%	1.000	EUR	87,126	871.260,00	1,01
2,5000 % Niederlande EO-Bonds 2023(33)	NL0015001AM2	%	572	EUR	98,716	564.510,41	0,65
0,2500 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.19(26) Reihe 1477	DE000NRW0LN6	%	4.000	EUR	99,186	3.967.440,00	4,59
3,5000 % Novo Banco S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(28/29)	PTNOBMO0000	%	900	EUR	101,896	917.064,00	1,06
2,4000 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2013(34)	AT0000A10683	%	600	EUR	96,128	576.768,00	0,67
1,9500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2019(29)	PTOTEXO0024	%	1.029	EUR	99,025	1.019.299,61	1,18
2,0000 % SES S.A. EO-Med.-Term Nts 2020(20/28)	XS2196317742	%	1.200	EUR	98,051	1.176.612,00	1,36
0,2500 % Société Générale S.A. EO-Preferred MTN 2021(27)	FR0014004GE5	%	600	EUR	96,269	577.614,00	0,67
3,5000 % Spanien EO-Bonos 2023(29)	ES0000012M51	%	2.287	EUR	103,826	2.374.500,62	2,74
3,2500 % Spanien EO-Bonos 2024(34)	ES0000012M85	%	503	EUR	101,161	508.839,83	0,59
1,2500 % Spanien EO-Obligaciones 2020(30)	ES0000012G34	%	1.431	EUR	93,647	1.340.088,57	1,55

## Bethmann Klassik Ertrag (vormals Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag)

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
0,6250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	FR0014000UC8	%	1.200	EUR	97,175	1.166.100,00	1,35
3,1250 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2168 v.24(28)	DE000HV2A0A3	%	2.300	EUR	101,899	2.343.677,00	2,71
<b>An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>555.978,00</b>	<b>0,64</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>555.978,00</b>	<b>0,64</b>
0,2000 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 2020(20/28)	XS2264977146	%	600	EUR	92,663	555.978,00	0,64
<b>Investmentanteile</b>				<b>EUR</b>		<b>8.917.441,51</b>	<b>10,31</b>
BNP P.Easy-MSCI Em.Min TE Nam.-Ant.UCITS ETF EUR CAP o.N	LU1291097779	ANT	87.044	EUR	13,012	1.132.616,53	1,31
BNP P.Easy-MSCI Europe ex CW Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291099718	ANT	19.300	EUR	17,438	336.553,40	0,39
BNP P.Easy-MSCI Japan ex CW Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291102447	ANT	36.352	EUR	16,293	592.279,50	0,68
BNP P.Easy-MSCI Pac.x.Jap.x.CW Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291106356	ANT	21.422	EUR	15,158	324.714,68	0,38
Candr.Sust.-Bd GI High Yield Namens-Anteile I Dis.EUR o.N.	LU1644441633	ANT	3.200	EUR	860,060	2.752.192,00	3,18
Celsius Inv.-ESG Em.Mkts Fd Namens-Anteile A EUR o.N.	LU0682114920	ANT	4.430	EUR	215,380	954.133,40	1,10
GS Fds-GS Em.Mkts Corp.Bd Ptf Reg. Shares I Dis. EUR Hdgd oN	LU0622306149	ANT	15.800	EUR	86,440	1.365.752,00	1,58
Neub.B.I.Fds-E.Mkt D.-Hard Cu. Reg. Shares EUR I Dis. o.N.	IE00B986GB56	ANT	190.000	EUR	7,680	1.459.200,00	1,69
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>82.544.342,67</b>	<b>95,40</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>3.470.713,99</b>	<b>4,01</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>3.470.713,99</b>	<b>4,01</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			3.176.512,07	EUR		3.176.512,07	3,67
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>							
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			10.069,29	DKK		1.348,98	0,00
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			474.139,53	NOK		40.447,31	0,05
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			524.587,92	SEK		47.474,45	0,05
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			648,60	CAD		396,82	0,00
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			43.389,06	CHF		46.425,27	0,05
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			55.160,78	GBP		63.214,28	0,07
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			111.491,91	USD		94.894,81	0,11

## Bethmann Klassik Ertrag (vormals Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag)

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 30.09.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>695.684,19</b>	<b>0,80</b>
Zinsansprüche			608.198,92	EUR		608.198,92	0,70
Dividendenansprüche			2.070,73	EUR		2.070,73	0,00
Sonstige Forderungen			83.417,45	EUR		83.417,45	0,10
Forderungen aus CSDR			1.997,09	EUR		1.997,09	0,00
<b>Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-184.577,58</b>	<b>-0,21</b>
Verwaltungsvergütung			-64.893,59	EUR		-64.893,59	-0,07
Verwahrstellenvergütung			-13.000,00	EUR		-13.000,00	-0,01
Depotgebühren			-862,33	EUR		-862,33	0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-22.980,23	EUR		-22.980,23	-0,03
Taxe d'abonnement			-9.877,27	EUR		-9.877,27	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten			-72.964,16	EUR		-72.964,16	-0,09
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>86.526.163,27</b>	<b>100,00</b>
<b>Bethmann Klassik Ertrag (vormals Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag)</b>							
Anteilwert				EUR		11.373,58	
Ausgabepreis				EUR		12.055,99	
Rücknahmepreis				EUR		11.373,58	
Anteile im Umlauf				STK		7.607,645	

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

## Bethmann Klassik Ertrag (vormals Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag)

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis zum 30.09.2025

			Insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
- Dividenden (netto)	EUR		276.884,25
- Zinsen aus Wertpapieren (netto)	EUR		1.248.873,87
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen	EUR		5.649,55
- Erträge aus Investmentanteilen	EUR		330.485,21
- Sonstige Erträge	EUR		11.656,67
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>1.873.549,56</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-1.739,20
- Verwaltungsvergütung	EUR		-788.444,24
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-44.911,21
- Depotgebühren	EUR		-4.125,79
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-22.825,42
- Taxe d'abonnement	EUR		-40.907,69
- Aufwandsausgleich	EUR		25.075,36
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-8.921,17
- Außerordentlichen Kosten	EUR		-7.020,00
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-893.819,36</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>979.730,20</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus			
- Wertpapiergeschäften	EUR	3.313.639,86	3.313.639,86
2. Realisierte Verluste aus			
- Wertpapiergeschäften	EUR	-1.275.135,74	-1.280.416,48
- Devisen	EUR	-5.280,74	
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>2.033.223,38</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-472.291,17	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	483.660,31	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>	<b>EUR</b>		<b>11.369,14</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>	<b>EUR</b>		<b>3.024.322,72</b>

## Bethmann Klassik Ertrag (vormals Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag)

<b>Entwicklung des Fondsvermögens</b>			<b>2024/2025</b>	
<b>I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>92.297.379,76</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-1.591.644,60
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-7.299.295,98
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.509.087,82		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-9.808.383,80		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	95.401,36
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	3.024.322,72
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>86.526.163,27</b>

## Bethmann Klassik Ertrag (vormals Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag)

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
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
2024/2025	Stück	7.607,645	EUR	86.526.163,27	EUR	11.373,58

### Entwicklung des Anteilumschs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumsch zu Beginn des Berichtszeitraumes	8.263,817
Ausgegebene Anteile	223,000
Zurückgenommene Anteile	-879,172
<b>Anteilumsch am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>7.607,645</b>



**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  
Internet: www.kpmg.lu

An Anteilinhaber des  
Bethmann Klassik Ertrag  
(vormals: Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag)

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

### ***Prüfungsurteil***

Wir haben den Jahresabschluss des Bethmann Klassik Ertrag (vormals: Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag) („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. September 2025, 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 Klassik Ertrag (vormals: Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag) zum 30. September 2025 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:

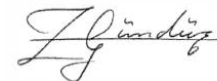
Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für 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, 16. Januar 2026

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



Zihni Gündüz

## Bethmann Klassik Ertrag (vormals Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag)

### Anlagen (ungeprüft)

#### Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)

#### Risikokennzahlen (ungeprüft)

##### Bethmann Klassik Ertrag (vormals 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 2024 bis zum 30. September 2025 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Bethmann Klassik Ertrag (vormals 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%	24,35%	37,88%	31,41%

###### Grad der Hebelwirkung

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

## Bethmann Klassik Ertrag (vormals Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag)

### Anlagen (ungeprüft)

#### Anlage 1: Allgemeine Angaben (ungeprüft)

##### Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2025) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung:	18,59 Mio.EUR
- davon feste Vergütung	16,67 Mio.EUR
- davon variable Vergütung	1,92 Mio.EUR
Zahl der Mitarbeiter	156,00 FTE (Vollzeitäquivalent)
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker:	3,45 Mio.EUR
- davon feste Vergütung	2,88 Mio.EUR
- davon variable Vergütung	0,57 Mio.EUR

Das Vergütungssystem der Verwaltungsgesellschaft ist auf der Homepage der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unter <https://www.universal-investment.com/de/Unternehmen/Compliance/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 2024) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung:	87,45 Mio.EUR
- davon feste Vergütung	79,36 Mio.EUR
- davon variable Vergütung	8,09 Mio.EUR
Zahl der Mitarbeiter	729,00 FTE (Vollzeitäquivalent)

## Bethmann Klassik Ertrag (vormals 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)**

*Bethmann Klassik Ertrag (vormals Bethmann Vermögensverwaltung Ertrag)*

##### **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.