KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

Universal Investment

Bethmann ESG Defensiv Ausgewogen

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2026

Halbjahresbericht
Bethmann ESG Defensiv Ausgewogen

Vermögensübersicht zum 31.03.2026

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**105.730.043,70**	**100,36**
1. Aktien	33.868.946,96	32,15
Bundesrep. Deutschland	2.668.726,10	2,53
Canada	566.074,77	0,54
Frankreich	5.253.811,29	4,99
Großbritannien	1.419.884,31	1,35
Irland	1.516.869,51	1,44
Italien	670.899,03	0,64
Niederlande	3.446.845,18	3,27
Schweden	1.276.063,71	1,21
Schweiz	910.502,30	0,86
Spanien	2.409.646,81	2,29
USA	13.729.623,95	13,03
2. Anleihen	55.732.807,00	52,90
< 1 Jahr	3.154.624,00	2,99
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.450.135,00	1,38
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	33.091.148,00	31,41
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	15.772.873,00	14,97
>= 10 Jahre	2.264.027,00	2,15
3. Investmentanteile	15.157.408,71	14,39
EUR	14.034.456,03	13,32
USD	1.122.952,68	1,07
4. Bankguthaben	186.411,52	0,18
5. Sonstige Vermögensgegenstände	784.469,51	0,74
II. Verbindlichkeiten	**-375.123,96**	**-0,36**
III. Fondsvermögen	**105.354.919,74**	**100,00**

Halbjahresbericht
Bethmann ESG Defensiv Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen							**EUR**		**104.759.162,67**	**99,43**
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**86.786.889,96**	**82,38**
Aktien							**EUR**		**33.868.946,96**	**32,15**
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	4.155	4.491	336	CHF	120,860	542.538,14	0,51
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182		STK	348	0	76	EUR	850,600	296.008,80	0,28
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	15.120	0	2.317	EUR	40,290	609.184,80	0,58
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	1.784	0	267	EUR	1.119,200	1.996.652,80	1,90
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	19.661	0	9.375	EUR	39,240	771.497,64	0,73
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		STK	101.367	0	14.765	EUR	9,490	961.972,83	0,91
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	2.142	0	1.121	EUR	251,100	537.856,20	0,51
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	15.832	0	15.186	EUR	31,950	505.832,40	0,48
DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO -,01	CH1216478797		STK	5.989	0	1.375	EUR	61,440	367.964,16	0,35
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	2.134	0	380	EUR	198,400	423.385,60	0,40
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	2.656	2.936	280	EUR	178,350	473.697,60	0,45
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	377	0	60	EUR	1.609,000	606.593,00	0,58
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	47.999	0	6.697	EUR	19,745	947.740,26	0,90
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007		STK	10.153	10.153	0	EUR	49,240	499.933,72	0,47
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	24.655	0	4.613	EUR	22,105	544.998,78	0,52
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618		STK	129.994	0	78.725	EUR	5,161	670.899,03	0,64
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	2.011	0	402	EUR	349,350	702.542,85	0,67
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	5.320	0	758	EUR	131,700	700.644,00	0,67
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	1.020	1.138	118	EUR	463,100	472.362,00	0,45
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	1.260	0	273	EUR	539,400	679.644,00	0,65
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	3.211	0	314	EUR	146,900	471.695,90	0,45
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	3.641	0	674	EUR	229,100	834.153,10	0,79
Unilever PLC Registered Shares LS-,035	GB00BVZK7T90		STK	9.716	10.570	854	EUR	48,620	472.391,92	0,45
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	5.786	0	4.381	EUR	128,350	742.633,10	0,70
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292		STK	5.634	0	2.246	GBP	146,900	947.492,39	0,90
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581		STK	23.451	0	4.892	SEK	336,400	718.860,27	0,68
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0017486889		STK	37.480	0	6.730	SEK	163,150	557.203,44	0,53
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091		STK	3.229	0	496	USD	217,490	609.560,98	0,58
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085		STK	3.213	3.213	0	USD	202,980	566.074,77	0,54
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046		STK	15.910	8.033	10.929	USD	48,750	673.216,30	0,64

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	1.781	1.964	183	USD	309,510	478.463,08	0,45
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083		STK	761	0	120	USD	919,770	607.538,38	0,58
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000		STK	863	0	179	USD	980,240	734.265,36	0,70
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	2.437	0	444	USD	328,890	695.690,42	0,66
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	1.669	0	245	USD	495,760	718.187,17	0,68
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	4.380	417	502	USD	370,170	1.407.295,03	1,34
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061		STK	6.450	7.270	1.604	USD	96,150	538.293,12	0,51
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	14.386	1.011	1.659	USD	174,400	2.177.691,52	2,07
O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01	US67103H1077		STK	6.572	6.964	392	USD	92,310	526.570,02	0,50
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057		STK	3.621	0	343	USD	160,320	503.878,76	0,48
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001	US74762E1029		STK	1.011	1.647	636	USD	549,020	481.780,42	0,46
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044		STK	1.621	0	238	USD	425,340	598.451,64	0,57
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021		STK	3.738	6.671	3.731	USD	104,550	339.213,52	0,32
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK	1.555	0	291	USD	328,590	443.500,95	0,42
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090		STK	3.709	0	5.755	USD	159,700	514.128,37	0,49
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967		STK	2.208	0	418	USD	416,740	798.682,34	0,76
Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	US9224751084		STK	2.770	0	315	USD	175,660	422.340,25	0,40
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	3.187	0	466	USD	302,240	836.072,29	0,79
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	7.366	0	1.170	USD	96,380	616.209,60	0,58
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009		STK	5.066	0	1.018	USD	119,500	525.463,94	0,50
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**52.917.943,00**	**50,23**
2,7500 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2025(32)	XS3074462352		EUR	1.000	0	0	%	97,825	978.250,00	0,93
1,6250 % Aroundtown SA EO-FLR Med.-T. Nts 21(26/Und.)	XS2287744721		EUR	1.600	0	0	%	98,556	1.576.896,00	1,50
1,6000 % AT & T Inc. EO-Notes 2020(20/28)	XS2180007549		EUR	1.000	0	1.000	%	96,551	965.510,00	0,92
3,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2014(34) Ser. 73	BE0000333428		EUR	800	0	0	%	97,375	779.000,00	0,74
0,8750 % BNG Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(36)	XS1508377584		EUR	2.500	0	0	%	77,681	1.942.025,00	1,84
2,4000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.191 v.2025(30)	DE000BU25042		EUR	5.000	0	0	%	98,925	4.946.250,00	4,69
3,3750 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2023(31)	FR001400GI73		EUR	2.000	0	0	%	100,631	2.012.620,00	1,91
3,7500 % Crédit Agricole S.A. EO-Non-Pref.Med.-T.Nts 25(35)	FR001400ZZB1		EUR	1.500	1.500	0	%	97,318	1.459.770,00	1,39
3,7500 % E.ON SE Medium Term Notes v.24(35/36)	XS2747600109		EUR	1.500	1.500	0	%	99,323	1.489.845,00	1,41
1,1250 % ESB Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2019(19/30)	XS2009861480		EUR	800	0	0	%	90,992	727.936,00	0,69
1,0000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2015(31)	XS1183208328		EUR	2.500	0	0	%	91,364	2.284.100,00	2,17
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2019(29)	FR0013407236		EUR	5.500	0	0	%	92,756	5.101.580,00	4,84
3,5000 % Frankreich EO-OAT 2023(33)	FR001400L834		EUR	1.000	0	0	%	100,034	1.000.340,00	0,95

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
3,6250 % Gatwick Funding Ltd. EO-Medium-Term Nts 2024(24/33)	XS2919214937		EUR	1.500	1.500	0	%	97,379	1.460.685,00	1,39
1,5000 % Grand City Properties S.A. EO-FLR Med-T. Nts 20(26/UND.)	XS2271225281		EUR	1.600	0	0	%	98,608	1.577.728,00	1,50
1,7500 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(30/31)	XS2443920751		EUR	1.300	1.300	0	%	93,308	1.213.004,00	1,15
3,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(29)	IT0005519787		EUR	3.500	0	1.700	%	102,632	3.592.120,00	3,41
4,2000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(34)	IT0005560948		EUR	1.200	0	0	%	103,664	1.243.968,00	1,18
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.15(30)	DE000A11QTF7		EUR	4.000	0	0	%	90,687	3.627.480,00	3,44
1,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(32)	XS2475954900		EUR	500	0	500	%	90,941	454.705,00	0,43
0,9500 % Moody's Corp. EO-Notes 2019(19/30)	XS2010038227		EUR	1.200	0	0	%	90,742	1.088.904,00	1,03
0,1250 % NIBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2021(30)	XS2411638575		EUR	2.000	0	2.000	%	86,971	1.739.420,00	1,65
4,0000 % Niederlande EO-Anl. 2005(37)	NL0000102234		EUR	300	0	1.000	%	107,334	322.002,00	0,31
1,1000 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.19(34) Reihe 1476	DE000NRW0LM8		EUR	1.000	0	0	%	85,400	854.000,00	0,81
2,0000 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	FR0013396520		EUR	500	0	0	%	96,925	484.625,00	0,46
2,4000 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2013(34)	AT0000A10683		EUR	900	0	0	%	94,549	850.941,00	0,81
1,6500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2022(32)	PTOTEYOE0031		EUR	1.000	0	1.000	%	92,225	922.250,00	0,88
3,3750 % RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(29/29)	FR001400U4M6		EUR	1.500	1.500	0	%	99,094	1.486.410,00	1,41
3,5000 % Spanien EO-Bonos 2023(29)	ES0000012M51		EUR	1.000	0	900	%	102,096	1.020.960,00	0,97
3,2500 % Spanien EO-Bonos 2024(34)	ES0000012M85		EUR	800	0	0	%	99,508	796.064,00	0,76
1,2500 % Spanien EO-Obligaciones 2020(30)	ES0000012G34		EUR	1.600	0	0	%	92,935	1.486.960,00	1,41
4,2500 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/31)	XS2634690114		EUR	1.500	1.500	0	%	98,029	1.470.435,00	1,40
2,5850 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2025(30)	XS3067881832		EUR	2.000	0	2.900	%	98,058	1.961.160,00	1,86

Halbjahresbericht
Bethmann ESG Defensiv Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**2.814.864,00**	**2,67**
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**2.814.864,00**	**2,67**
1,6000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2019(19/31)	XS1963745234		EUR	1.600	1.000	0	%	91,254	1.460.064,00	1,39
0,8750 % Nasdaq Inc. EO-Notes 2020(20/30)	XS2010032881		EUR	1.500	0	0	%	90,320	1.354.800,00	1,29
Investmentanteile							**EUR**		**15.157.408,71**	**14,39**
Gruppenfremde Investmentanteile							**EUR**		**15.157.408,71**	**14,39**
AAF M+G EM ESG Equities Act.Nom. G EUR Dis. oN	LU3099092085		ANT	21.138	21.138	0	EUR	116,833	2.469.615,95	2,34
AAF-Candriam Gl. ESG HY Bonds Act. Nom. DH EUR oN	LU2041743936		ANT	33.788	0	7.336	EUR	100,601	3.399.106,59	3,23
ABN AF-Baring Em.Mkt.ESG Bds Act. Nom. DH EUR Dis. o.N.	LU2281290895		ANT	72.770	78.708	5.938	EUR	77,509	5.640.329,93	5,35
ABN AMRO-Boston Comm.EM ESG Eq Act.Nom. G EUR Dis. oN	LU3124399307		ANT	20.607	20.607	0	EUR	121,253	2.498.660,57	2,37
Celsius Inv.-ESG Em.Mkts Fd Namens-Anteile A EUR o.N.	LU0682114920		ANT	108	0	21.432	EUR	248,310	26.742,99	0,03
Xtr.(IE)-MSCI Japan ESG UC.ETF Registered Shares 1C o.N.	IE00BG36TC12		ANT	46.222	48.800	2.578	USD	27,990	1.122.952,68	1,07
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**104.759.162,67**	**99,43**

Halbjahresbericht
Bethmann ESG Defensiv Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**EUR**		**186.411,52**	**0,18**
Bankguthaben							**EUR**		**186.411,52**	**0,18**
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:										
State Street Bank International GmbH			DKK	69.956,16			%	100,000	9.362,07	0,01
State Street Bank International GmbH			NOK	10.987,71			%	100,000	979,17	0,00
State Street Bank International GmbH			SEK	99.366,97			%	100,000	9.054,60	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
State Street Bank International GmbH			CAD	862,53			%	100,000	536,53	0,00
State Street Bank International GmbH			CHF	10.756,43			%	100,000	11.621,04	0,01
State Street Bank International GmbH			GBP	10.509,04			%	100,000	12.030,96	0,01
State Street Bank International GmbH			MXN	2.499,44			%	100,000	120,26	0,00
State Street Bank International GmbH			USD	164.412,61			%	100,000	142.706,89	0,14
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**784.469,51**	**0,74**
Zinsansprüche			EUR	712.375,55					712.375,55	0,68
Dividendenansprüche			EUR	11.525,52					11.525,52	0,01
Quellensteueransprüche			EUR	60.544,97					60.544,97	0,06
Sonstige Forderungen			EUR	23,47					23,47	0,00
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							**EUR**		**-48.501,75**	**-0,05**
EUR - Kredite										
State Street Bank International GmbH			EUR	-48.501,75			%	100,000	-48.501,75	-0,05

Halbjahresbericht
Bethmann ESG Defensiv Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-326.622,21**	**-0,31**
Verwaltungsvergütung			EUR	-301.154,23					-301.154,23	-0,29
Verwahrstellenvergütung			EUR	-7.993,09					-7.993,09	-0,01
Depotgebühren			EUR	-5.236,00					-5.236,00	0,00
Prüfungskosten			EUR	-10.500,00					-10.500,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.700,00					-1.700,00	0,00
Consultantvergütung			EUR	-38,89					-38,89	0,00
Fondsvermögen							**EUR**		**105.354.919,74**	**100,00** **1)**
Bethmann ESG Defensiv Ausgewogen A										
Anteilwert							EUR		112,91	
Ausgabepreis							EUR		112,91	
Rücknahmepreis							EUR		112,91	
Anzahl Anteile							STK		932.921	
Bethmann ESG Defensiv Ausgewogen R										
Anteilwert							EUR		92,65	
Ausgabepreis							EUR		97,28	
Rücknahmepreis							EUR		92,65	
Anzahl Anteile							STK		221	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht
Bethmann ESG Defensiv Ausgewogen

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2026	
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,6076000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9256000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4723000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8735000	= 1 EUR (EUR)
Mexikanische Pesos MN	(MXN)	20,7839000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,2215000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	10,9742000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1521000	= 1 EUR (EUR)

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	0	2.857	
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45	STK	0	23.378	
Magnum Ice Cream Co.N.V. Aandelen op naam EO 1	NL0015002MS2	STK	2.378	2.378	
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	0	9.850	
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	US59156R1086	STK	0	10.237	
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	0	13.392	
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	0	5.901	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,2500 % Frankreich EO-OAT 2018(34)	FR0013313582	EUR	0	1.500	
0,3000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/28)	XS2115091717	EUR	0	1.860	
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2020(2026/2080)	XS2218405772	EUR	0	1.600	
1,8750 % NE Property B.V. EO-Medium-T. Notes 2019(19/26)	XS2063535970	EUR	0	1.600	
5,0000 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(26/Und.)	XS1115498260	EUR	0	300	
0,6250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	FR0014000UC8	EUR	0	1.000	

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	0	12.699	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809V1	STK	54.696	54.696	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
AAF-Candriam Em.Mk.ESG Bonds Act. Nom. DH EUR oN	LU2041742961	ANT	0	51.122	
MUL Am.MSCI Eur.ESG Sel.U.ETF UCITS ETF Inh.Anteile Acc	LU1940199711	ANT	0	18.684	

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Halbjahresbericht
Bethmann ESG Defensiv Ausgewogen

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
Bethmann ESG Defensiv Ausgewogen A	keine	0,00	1,050	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Bethmann ESG Defensiv Ausgewogen R	keine	5,00	1,350	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Halbjahresbericht
Bethmann ESG Defensiv Ausgewogen

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**99,43**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**0,00**

Sonstige Angaben

Bethmann ESG Defensiv Ausgewogen A

Anteilwert	EUR	112,91
Ausgabepreis	EUR	112,91
Rücknahmepreis	EUR	112,91
Anzahl Anteile	STK	932.921

Bethmann ESG Defensiv Ausgewogen R

Anteilwert	EUR	92,65
Ausgabepreis	EUR	97,28
Rücknahmepreis	EUR	92,65
Anzahl Anteile	STK	221

Halbjahresbericht
Bethmann ESG Defensiv Ausgewogen

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.
Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Frankfurt am Main, den 1. April 2026

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Sonstige Information

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

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum	
Anteilklasse A	01.09.2016
Anteilklasse R	15.10.2021
Erstausgabepreis	
Anteilklasse A	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse R	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Ausgabeaufschlag	
Anteilklasse A	derzeit 0,00 %
Anteilklasse R	derzeit 5,00 %
Mindestanlagesumme	
Anteilklasse A	keine
Anteilklasse R	keine
Verwaltungsvergütung	
Anteilklasse A	derzeit 1,05 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 1,35 % p.a.
Verwahrstellenvergütung	
Anteilklasse A	derzeit 0,007 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 0,007 % p.a.
Währung	
Anteilklasse A	EUR
Anteilklasse R	EUR
Ertragsverwendung	
Anteilklasse A	Ausschüttung
Anteilklasse R	Ausschüttung
Wertpapier-Kennnummer / ISIN	
Anteilklasse A	DWS2GK / DE000DWS2GK9
Anteilklasse R	A3CWRB / DE000A3CWRB4

Halbjahresbericht
Bethmann ESG Defensiv Ausgewogen

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft
Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92 - 96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:
Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: +49 (0) 69 / 710 43-0

Telefax: +49 (0) 69 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 75.461.280,84 (Stand: September 2025)

Geschäftsführer:

Markus Bannwart, Mainz

Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München

Aufsichtsrat:
Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus
Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle
State Street Bank International GmbH
Hausanschrift:
Brienner Straße 59
80333 München
Telefon: + 49 (89) 55878 80
Telefax: + 49 (89) 244471 464
https://www.statestreet.com

3. Asset Management- und Vertriebsgesellschaft
ABN AMRO Bank N.V. Frankfurt Branch
Hausanschrift:
Mainzer Landstraße 1
60329 Frankfurt am Main
Postanschrift:
Postfach 10 06 32
60006 Frankfurt am Main
Telefon: + 49 69 2177 0
https://www.bethmannbank.de