

Bethmann Vermögensverwaltung Ausgewogen

Halbjahresbericht zum 31. März 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 K973



Bethmann Vermögensverwaltung Ausgewogen

Inhalt

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

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 Vermögensverwaltung Ausgewogen

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)

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Vorstands
Jérémie Albrecht (ab 3. April 2025)

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

Verwahrstelle, Zahlstelle, Register- 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 Vermögensverwaltung Ausgewogen

Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Halbjahresbericht des Bethmann Vermögensverwaltung Ausgewogen vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025.

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

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

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

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

Zum 31. März 2025 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Fonds	ISIN	Fondsvermögen in EUR	Kursentwicklung in % *
Bethmann Vermögensverwaltung Ausgewogen	LU0328069454	225.293.948,68	1,21

*) Kurs-/Wertentwicklung unter Berücksichtigung der Ausschüttungen am 16. Dezember 2024 (Extag) mit Valuta 18. Dezember 2024 in Höhe von 230,00 EUR pro Anteil.

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

Bethmann Vermögensverwaltung Ausgewogen

Erläuterungen zur Vermögenauffstellung zum 31. März 2025

Allgemeines

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

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

Der Anlagezweck des Fonds ist die Erwirtschaftung von über Geldmarktzinsen liegender Erträge überwiegend durch die Ausnutzung von Marktchancen an den internationalen Finanzmärkten bei moderaten Risiken.

Der Sitz des Fonds ist Grevenmacher im Großherzogtum Luxemburg.

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

Der Wert eines Anteils lautet auf die im Verkaufsprospekt festgelegte Währung (im Folgenden „Fondswährung“ genannt). Die Berichts- und Fondswährung lautet auf Euro (EUR). Der Anteilwert wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft an jedem Bewertungstag errechnet. Die 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 Wertpapierbörsse notiert sind, werden zum zur Zeit der Inventarwertberechnung letzten verfügbaren handelbaren Kurs bewertet.
- b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Wertpapierbörsse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere bzw. Geldmarktinstrumente verkauft werden können.
- c) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die weder an einer Börse notiert noch an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.
- d) Anteile an OGAW und/oder OGA werden zu ihrem zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung zuletzt festgestellten und erhältlichen Inventarwert, ggf. unter Berücksichtigung einer Rücknahmegebühr, bewertet.
- e) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 30 Tagen können zu dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden.
- f) Alle nicht auf die Währung des Fonds lautenden Vermögenswerte werden zu dem zum Zeitpunkt der Bewertung letztverfügbaren Devisenmittellkurs 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 Anteilkategorie separat.

Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilkategorie am gesamten Wert des Nettofondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilkategorie am gesamten Wert des Nettofondsvermögens.

Im Fall einer Ausschüttung vermindert sich der Anteilwert der -ausschüttungsberechtigten- Anteile der entsprechenden Anteilkategorie um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil der ausschüttungsberechtigten Anteilkategorie am gesamten Wert des Nettofondsvermögens, während sich der prozentuale Anteil der - nicht ausschüttungsberechtigten - Anteilkategorie am gesamten Nettofondsvermögen erhöht.

Bethmann Vermögensverwaltung Ausgewogen

Erläuterungen zur Vermögenaufstellung zum 31. März 2025 (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 Ertragsausgleichs 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 31. März 2025 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - CAD	1,5544
EUR - CHF	0,9555
EUR - DKK	7,4605
EUR - GBP	0,8366
EUR - NOK	11,3780
EUR - SEK	10,8492
EUR - USD	1,0801

Verwaltungsvergütung inkl. Portfoliomanagervergütung, sowie Register- und Transferstellenvergütung

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben eine Vergütung in Höhe von bis zu 1,15% p.a. Die Register- und Transferstellenvergütung wird aus der Verwaltungsvergütung bezahlt. Der Portfoliomanager wird aus der Verwaltungsvergütung bezahlt.

Verwahrstellenvergütung

Die Verwahrstellenvergütung für die Verwahrung der Vermögenswerte, die grundsätzlich in Abhängigkeit von den verwahrten Vermögenswerten berechnet wird (exkl. Transaktionskosten der Verwahrstelle). Die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle legen die konkrete Höhe der Vergütung im Rahmen der Luxemburger Marktsancen 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.

Bethmann Vermögensverwaltung Ausgewogen

Erläuterungen zur Vermögenauffstellung zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

Transaktionskosten

Für den am 31. März 2025 endenden Berichtszeitraum sind für den Bethmann Vermögensverwaltung Ausgewogen im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen Transaktionskosten in Höhe von 119.013,40 EUR angefallen.

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

Besteuerung

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

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

Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind jeweils am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und der Zahlstelle des Fonds im Ausland zur Information verfügbar und werden gemäß den gesetzlichen Bestimmungen eines jeden Landes, in dem die Anteile zum öffentlichen Vertrieb berechtigt sind sowie auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.universal-investment.com), veröffentlicht. Der Inventarwert kann am Sitz der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden und wird ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht.

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger, werden auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch im RESA und in einer Luxemburger Tageszeitung sowie falls erforderlich, in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage, publiziert.

Veränderungen im Wertpapierbestand

Die Veränderung des Wertpapierbestandes im Berichtszeitraum ist kostenlos am Geschäftssitz der Verwaltungsgesellschaft, über die Verwahrstelle sowie über jede Zahlstelle erhältlich.

Bethmann Vermögensverwaltung Ausgewogen

Vermögensübersicht zum 31.03.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	225.562.918,49	100,13
1. Aktien	105.066.184,64	46,64
2. Anleihen	71.370.682,60	31,68
3. Investmentanteile	39.357.817,30	17,47
4. Bankguthaben	8.830.275,31	3,92
5. Sonstige Vermögensgegenstände	937.958,64	0,42
II. Verbindlichkeiten	-268.969,81	-0,13
III. Fondsvermögen	225.293.948,68	100,00

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

Bethmann Vermögensverwaltung Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
Aktien							
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	4.012	CHF	542,200	2.276.615,80	1,01
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	19.579	CHF	89,340	1.830.651,87	0,81
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	69.664	CHF	26,870	1.959.049,38	0,87
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	41.493	DKK	469,800	2.612.882,70	1,16
Adyen N.V. Aandelen op naam EO,-01	NL0012969182	STK	1.017	EUR	1.406.000	1.429.902,00	0,63
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	12.389	EUR	175,140	2.169.809,46	0,96
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	4.855	EUR	606.000	2.942.130,00	1,31
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	68.142	EUR	39,400	2.684.794,80	1,19
Cie Génie Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45	STK	63.932	EUR	32,410	2.072.036,12	0,92
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	79.009	EUR	34,220	2.703.687,98	1,20
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	11.316	EUR	265,400	3.003.266,40	1,33
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	50.200	EUR	45,850	2.301.670,00	1,02
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK	643.075	EUR	4,734	3.044.317,05	1,35
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK	25.172	EUR	97,240	2.447.725,28	1,09
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	2.629	EUR	571,700	1.502.999,30	0,67
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	1.138	EUR	1.319.000	1.501.022,00	0,67
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	11.915	EUR	210,750	2.511.086,25	1,11
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	42.268	EUR	59,660	2.521.708,88	1,12
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL0015000IY2	STK	109.150	EUR	25,430	2.775.684,50	1,23
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	23.168	EUR	116,300	2.694.438,40	1,20
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	24.013	GBP	112,540	3.230.245,06	1,43
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	414.259	GBP	8,739	4.327.288,31	1,92
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	65.844	GBP	38,730	3.048.216,73	1,35
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84	STK	91.972	GBP	28,250	3.105.676,55	1,38
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	18.841	USD	154,640	2.697.502,31	1,20
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	13.796	USD	190,260	2.430.170,32	1,08
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000	STK	7.817	USD	217,600	1.574.834,92	0,70
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	10.342	USD	222,130	2.126.903,49	0,94
BlackRock Inc. Registered Shares o.N.	US09290D1019	STK	3.231	USD	946,480	2.831.290,51	1,26
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	10.910	USD	167,430	1.691.196,46	0,75
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	STK	2.613	USD	945,780	2.288.050,31	1,02
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	17.801	USD	87,970	1.449.823,14	0,64
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	12.875	USD	245,300	2.924.023,24	1,30
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	7.571	USD	375,390	2.631.309,78	1,17
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US6200763075	STK	4.733	USD	437,810	1.918.484,15	0,85
Netflix Inc. Registered Shares DL-,001	US64110L1061	STK	2.222	USD	932,530	1.918.416,50	0,85
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	26.551	USD	108,380	2.664.195,33	1,18

Bethmann Vermögensverwaltung Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	STK	14.258	USD	170,640	2.252.555,43	1,00
Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01	US7782961038	STK	14.101	USD	127,790	1.668.333,29	0,74
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	2.480	USD	508,100	1.166.640,13	0,52
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	5.964	USD	268,360	1.481.806,35	0,66
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007	STK	35.115	USD	72,860	2.368.742,62	1,05
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	5.315	USD	484,820	2.385.721,97	1,06
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	6.701	USD	350,460	2.174.273,18	0,97
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	11.316	USD	164,650	1.725.006,39	0,77
Verzinsliche Wertpapiere						70.191.803,60	31,16
1,6000 % AT & T Inc. EO-Notes 2020(20/28)	XS2180007549	%	600	EUR	96,363	578.178,00	0,26
0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Preferred MTN 2019(26)	XS2079713322	%	1.300	EUR	96,610	1.255.930,00	0,56
0,5000 % Banco Santander S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27)	XS2324321285	%	1.300	EUR	97,880	1.272.440,00	0,56
0,8750 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2019(31)	ES0413900558	%	2.000	EUR	88,797	1.775.940,00	0,79
0,3750 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/27)	XS2311407352	%	1.300	EUR	97,337	1.265.381,00	0,56
3,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2014(34) Ser. 73	BE0000333428	%	1.000	EUR	98,761	987.610,00	0,44
2,2000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2024 (2034)	DE000BU2Z023	%	3.500	EUR	96,338	3.371.830,00	1,50
0,8750 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(29)	XS1944327631	%	2.700	EUR	93,749	2.531.223,00	1,12
3,7500 % E.ON SE Medium Term Notes v.24(35/36)	XS2747600109	%	1.400	EUR	98,338	1.376.732,00	0,61
1,0000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2015(31)	XS1183208328	%	4.060	EUR	90,554	3.676.492,40	1,63
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2019(29)	FR0013407236	%	3.550	EUR	91,791	3.258.580,50	1,45
3,5000 % Frankreich EO-OAT 2023(33)	FR001400L834	%	3.850	EUR	101,618	3.912.293,00	1,74
1,1250 % Heathrow Funding Ltd. EO-Med.-T.-Nts 2021(21/30.32)	XS2328823104	%	1.400	EUR	88,520	1.239.280,00	0,55
1,7500 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(30/31)	XS2443920751	%	1.600	EUR	92,457	1.479.312,00	0,66
1,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(25)	IT0005408502	%	700	EUR	99,905	699.335,00	0,31
3,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(29)	IT0005519787	%	2.830	EUR	104,294	2.951.520,20	1,31
4,2000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(34)	IT0005560948	%	4.850	EUR	104,247	5.055.979,50	2,24
1,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(32)	XS2475954900	%	3.100	EUR	90,781	2.814.211,00	1,25
3,0000 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.852 v.24(31)	DE000LB39DQ8	%	600	EUR	101,078	606.468,00	0,27
4,3750 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-FLR Preferred MTN 23(29/30)	XS2729836234	%	1.300	EUR	104,029	1.352.377,00	0,60
2,2500 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/39)	XS1960678685	%	1.600	EUR	81,885	1.310.160,00	0,58
2,5000 % Niederlande EO-Bonds 2023(33)	NL0015001AM2	%	700	EUR	97,905	685.335,00	0,30
0,2500 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.19(26) Reihe 1477	DE000NRW0LN6	%	4.850	EUR	98,107	4.758.189,50	2,11
3,5000 % Novo Banco S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(28/29)	PTNOBMM00000	%	1.000	EUR	100,870	1.008.700,00	0,45
2,4000 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2013(34)	AT0000A10683	%	700	EUR	94,986	664.902,00	0,30
1,9500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2019(29)	PTOTEXOE0024	%	1.240	EUR	98,230	1.218.052,00	0,54
2,0000 % SES S.A. EO-Med.-Term Nts 2020(20/28)	XS2196317742	%	1.600	EUR	94,973	1.519.568,00	0,67
0,2500 % Société Générale S.A. EO-Preferred MTN 2021(27)	FR0014004GE5	%	1.300	EUR	94,688	1.230.944,00	0,55
3,5000 % Spanien EO-Bonos 2023(29)	ES0000012M51	%	2.810	EUR	103,665	2.912.986,50	1,29

Bethmann Vermögensverwaltung Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
3,2500 % Spanien EO-Bonos 2024(34)	ES0000012M85	%	4.900	EUR	99,876	4.893.924,00	2,17
1,2500 % Spanien EO-Obligaciones 2020(30)	ES0000012G34	%	4.200	EUR	92,220	3.873.240,00	1,72
0,6250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	FR0014000UC8	%	1.300	EUR	95,584	1.242.592,00	0,55
3,1250 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2168 v.24(28)	DE000HV2A0A3	%	2.000	EUR	101,736	2.034.720,00	0,90
4,0000 % Virgin Money UK PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2024(27/28)	XS2757511113	%	1.350	EUR	102,028	1.377.378,00	0,61
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						1.178.879,00	0,52
Verzinsliche Wertpapiere						1.178.879,00	0,52
0,2000 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 2020(20/28)	XS2264977146	%	1.300	EUR	90,683	1.178.879,00	0,52
Investmentanteile						39.357.817,30	17,47
BNP P.Easy-MSCI Em.Min TE Nam.-Ant. UCITS ETF EUR CAP o.N	LU1291097779	ANT	642.910	EUR	11,404	7.331.745,64	3,25
BNP P.Easy-MSCI Europe ex CW Nam.-Ant. UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291099718	ANT	433.143	EUR	16,456	7.127.801,21	3,16
BNP P.Easy-MSCI Japan ex CW Nam.-Ant. UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291102447	ANT	226.440	EUR	15,064	3.411.137,45	1,51
BNP P.Easy-MSCI Pac.x.Jap.x.CW Nam.-Ant. UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291106356	ANT	132.100	EUR	13,814	1.824.829,40	0,81
Candr.Sust.-Bd GI High Yield Namens-Anteile I Dis.EUR o.N.	LU1644441633	ANT	7.915	EUR	886,480	7.016.489,20	3,11
Celsius Inv.-ESG Em.Mkts Fd Namens-Anteile A EUR o.N.	LU0682114920	ANT	29.680	EUR	189,230	5.616.346,40	2,49
GS Fds-GS Em.Mkts Corp.Bd Ptf Reg. Shares I Dis. EUR Hdgg o.N	LU0622306149	ANT	41.200	EUR	83,040	3.421.248,00	1,52
Neub.B.I.Fds-E.Mkt D.-Hard Cu. Reg. Shares EUR I Dis. o.N.	IE00B986GB56	ANT	497.000	EUR	7,260	3.608.220,00	1,60
Summe Wertpapiervermögen						215.794.684,54	95,78
Bankguthaben, nicht verbrieftes Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						8.830.275,31	3,92
Bankguthaben						8.830.275,31	3,92
EUR - Guthaben bei:							
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			8.385.608,26	EUR		8.385.608,26	3,72
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			1.616,27	DKK		216,64	0,00
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			474.141,31	NOK		41.671,76	0,02
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			524.595,11	SEK		48.353,34	0,02

Bethmann Vermögensverwaltung Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.03.2025	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch		1.927,80	CAD		1.240,22	0,00	
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch		5.616,40	CHF		5.877,97	0,00	
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch		117.780,15	GBP		140.784,31	0,06	
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch		223.065,29	USD		206.522,81	0,09	
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsansprüche		603.229,27	EUR		603.229,27	0,27	
Dividendenansprüche		208.275,95	EUR		208.275,95	0,09	
Quellensteueransprüche		23.661,76	EUR		23.661,76	0,01	
Sonstige Forderungen		99.970,58	EUR		99.970,58	0,05	
Forderungen aus CSDR		2.821,08	EUR		2.821,08	0,00	
Verbindlichkeiten							
Verwaltungsvergütung		-218.614,95	EUR		-218.614,95	-0,10	
Verwahrstellenvergütung		-15.152,84	EUR		-15.152,84	-0,01	
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-11.410,08	EUR		-11.410,08	-0,01	
Taxe d'abonnement		-23.791,94	EUR		-23.791,94	-0,01	
Fondsvermögen							
Bethmann Vermögensverwaltung Ausgewogen			EUR		225.293.948,68	100,00	
Anteilwert			EUR		15.066,47		
Ausgabepreis			EUR		15.970,46		
Rücknahmepreis			EUR		15.066,47		
Anteile im Umlauf			STK		14.953,336		

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

Bethmann Vermögensverwaltung Ausgewogen

Entwicklung des Fondsvermögens

			2024/2025
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			223.614.205,61
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-3.359.881,86
2. Zwischenaußschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	2.894.518,70
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	9.554.610,47	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-6.660.091,77	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-264.653,44
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	2.409.759,67
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			225.293.948,68

Bethmann Vermögensverwaltung Ausgewogen

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2022/2023	Stück	15.539,658	EUR	210.680.765,12	EUR
2023/2024	Stück	14.771,332	EUR	223.614.205,61	EUR
31.03.2025	Stück	14.953,336	EUR	225.293.948,68	EUR

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	14.771,332
Ausgegebene Anteile	612,158
Zurückgenommene Anteile	-430,154
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	14.953,336

Bethmann Vermögensverwaltung Ausgewogen

Anlagen

Anlage 1: Allgemeine Angaben

Risikokennzahlen

Bethmann Vermögensverwaltung Ausgewogen

Marktrisiko

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

Für den Betrachtungszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Bethmann Vermögensverwaltung Ausgewogen	Relativer VaR	37,50% MSCI Europe (EUR), 30% MSCI World ex Europe, 10% Barclays Capital Global High Yield Corporate TR (EUR), 7,50% MSCI Emerging Markets (EUR), 5% Barclays Capital Euro Aggregate 1-10, 5% JP Morgan CEMBI, 5% JP Morgan EMBI+ Hedged	200%	33,69%	44,12%	40,24%

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 Vermögensverwaltung Ausgewogen

Anlagen

Anlage 1: Allgemeine Angaben

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

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 der Gesellschaft

163 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 <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

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 Vermögensverwaltung Ausgewogen

Anlagen

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

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

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.