

Bethmann Vermögensverwaltung Wachstum

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 K976



Bethmann Vermögensverwaltung Wachstum

Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Vorstands	4
Erläuterungen zur Vermögenaufstellung	5 - 7
Vermögensübersicht	8
Vermögenaufstellung	9 - 11
Entwicklung des Fondsvermögens	12
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	13
Anlagen	
Anlage 1: Allgemeine Angaben	14 - 15
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	16
Anlage 3: Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess	16

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 Wachstum

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 Wachstum

Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,
wir legen Ihnen hiermit den Halbjahresbericht des Bethmann Vermögensverwaltung Wachstum vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025.
Der Fonds Bethmann Vermögensverwaltung Wachstum (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 Wachstum	LU0328069371	78.575.813,53	7,95

*) Kurs-/Wertentwicklung unter Berücksichtigung der Ausschüttungen am 16. Dezember 2024 (Extag) mit Valuta 18. Dezember 2024 in Höhe von 275,00 EUR pro Anteil.

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

Bethmann Vermögensverwaltung Wachstum

Erläuterungen zur Vermögenaufstellung zum 31. März 2025

Allgemeines

Der Fonds Bethmann Vermögensverwaltung Wachstum (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 ist die Erwirtschaftung von über der Geldmarktvorzinsung liegenden Erträgen überwiegend durch die Ausnutzung von Marktchancen an den internationalen Finanzmärkten bei höheren Risiken.

Der Sitz des Fonds ist Grevenmacher im Großherzogtum Luxemburg.

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

Der Wert eines Anteils lautet auf die im Verkaufsprospekt festgelegte Währung (im Folgenden „Fondswährung“ genannt). Die Fonds- und Berichtswährung ist der Euro (EUR). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft an jedem Bewertungstag errechnet. Die Bewertungstage sind im Anhang des Verkaufsprospektes „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 Verkaufsprospektes „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 nachprüfbarer 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 letztverfügbar Devisenmittelpunkt in die Währung des Fonds umgerechnet.
- g) Derivate (wie z.B. Optionen) werden grundsätzlich zu deren zum Bewertungszeitpunkt letztverfügbar Börsenkursen bzw. Maklerpreisen bewertet. Sofern ein Bewertungstag gleichzeitig Abrechnungstag einer Position ist, erfolgt die Bewertung der entsprechenden Position zu ihrem jeweiligen Schlussabrechnungspunkt („settlement price“). Optionen auf Indizes ohne Durchschnittsberechnung werden über das Black & Scholes Modell, Optionen auf Indizes mit Durchschnittsberechnung (asiatische Optionen) werden über die Levy-Approximation bewertet. Die Bewertung von Swaps inkl. Credit Default Swaps erfolgt in regelmäßiger und nachvollziehbarer Form. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- h) Die auf Wertpapiere bzw. Geldmarktpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit sie sich nicht im Kurswert ausdrücken.

Sofern für den Fonds gemäß Artikel 1 Absatz 4 des Verwaltungsreglements unterschiedliche Anteilklassen eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den in diesem Artikel genannten Kriterien für jede Anteilklasse separat.

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

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

Bethmann Vermögensverwaltung Wachstum

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 Ertragsausgleiches wird ein Verfahren angewendet, das den jeweils gültigen Regelungen des deutschen Investmentgesetzes bzw. Investmentsteuergesetzes entspricht.

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

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

Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapierverkäufen

Die auf den Verkäufen von Wertpapieren realisierten Gewinne oder Verluste werden auf der Basis des durchschnittlichen Einstandspreises der verkauften Wertpapiere berechnet.

Devisenkurse

Per 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 - 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 1,4% p.a. Die Register- und Transferstellenvergütung wird aus der Verwaltungsvergütung bezahlt. Der Portfoliomanager 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.

Bethmann Vermögensverwaltung Wachstum

Erläuterungen zur Vermögenaufstellung zum 31. März 2025 (Fortsetzung)

Transaktionskosten

Für den am 31. März 2025 endenden Berichtszeitraum sind für den Bethmann Vermögensverwaltung Wachstum im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen Transaktionskosten in Höhe von 51.284,73 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 Wachstum

Vermögensübersicht zum 31.03.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	78.697.621,41	100,15
1. Aktien	59.589.006,25	75,84
2. Anleihen	1.698.997,00	2,16
3. Investmentanteile	14.998.110,16	19,09
4. Bankguthaben	2.231.750,48	2,84
5. Sonstige Vermögensgegenstände	179.757,52	0,22
II. Verbindlichkeiten	-121.807,88	-0,15
III. Fondsvermögen	78.575.813,53	100,00

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

Bethmann Vermögensverwaltung Wachstum

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	2.318	CHF	542,200	1.315.352,80	1,67
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	12.672	CHF	89,340	1.184.841,95	1,51
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	36.077	CHF	26,870	1.014.535,83	1,29
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	22.890	DKK	469,800	1.441.421,08	1,83
Adyen N.V. Aandelen op naam EO,-01	NL0012969182	STK	616	EUR	1.406,000	866.096,00	1,10
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	7.119	EUR	175,140	1.246.821,66	1,59
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	2.399	EUR	606,000	1.453.794,00	1,85
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	36.987	EUR	39,400	1.457.287,80	1,85
Cie Génie Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45	STK	34.380	EUR	32,410	1.114.255,80	1,42
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	45.659	EUR	34,220	1.562.450,98	1,99
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	6.383	EUR	265,400	1.694.048,20	2,16
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	29.498	EUR	45,850	1.352.483,30	1,72
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK	365.539	EUR	4,734	1.730.461,63	2,20
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK	14.710	EUR	97,240	1.430.400,40	1,82
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	935	EUR	571,700	534.539,50	0,68
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	702	EUR	1.319,000	925.938,00	1,18
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	8.883	EUR	210,750	1.872.092,25	2,38
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	24.754	EUR	59,660	1.476.823,64	1,88
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL0015000IY2	STK	62.590	EUR	25,430	1.591.663,70	2,03
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	10.734	EUR	116,300	1.248.364,20	1,59
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	12.685	GBP	112,540	1.706.394,81	2,17
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	240.626	GBP	8,739	2.513.543,65	3,20
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2BDG97	STK	37.492	GBP	38,730	1.735.674,35	2,21
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84	STK	53.967	GBP	28,250	1.822.337,74	2,32
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	10.874	USD	154,640	1.556.851,55	1,98
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	6.912	USD	190,260	1.217.551,26	1,55
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000	STK	4.461	USD	217,600	898.725,67	1,14
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	6.058	USD	222,130	1.245.869,40	1,59
BlackRock Inc. Registered Shares o.N.	US09290D1019	STK	2.159	USD	946,480	1.891.908,45	2,41
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	6.214	USD	167,430	963.253,42	1,23
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	STK	1.120	USD	945,780	980.718,08	1,25
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	10.259	USD	87,970	835.556,18	1,06

Bethmann Vermögensverwaltung Wachstum

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 *)
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	9.348	USD	245,300	2.123.011,20	2,70
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	4.310	USD	375,390	1.497.945,47	1,91
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US6200763075	STK	2.630	USD	437,810	1.066.049,72	1,36
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	854	USD	932,530	737.321,19	0,94
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	13.858	USD	108,380	1.390.547,21	1,77
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	STK	8.228	USD	170,640	1.299.903,64	1,65
Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01	US7782961038	STK	7.898	USD	127,790	934.437,02	1,19
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	1.330	USD	508,100	625.657,81	0,80
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	3.698	USD	268,360	918.799,44	1,17
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007	STK	20.233	USD	72,860	1.364.851,75	1,74
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	3.040	USD	484,820	1.364.552,17	1,74
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	4.273	USD	350,460	1.386.460,12	1,76
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	6.543	USD	164,650	997.412,23	1,27
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		1.698.997,00	2,16
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.181 v.2020(25)	DE0001141810	%	1.700	EUR	99,941	1.698.997,00	2,16
Investmentanteile				EUR		14.998.110,16	19,09
BNP P.Easy-MSCI Em.Min TE Nam.-Ant.UCITS ETF EUR CAP o.N	LU1291097779	ANT	456.635	EUR	11,404	5.207.465,54	6,63
BNP P.Easy-MSCI Europe ex CW Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291099718	ANT	269.080	EUR	16,456	4.427.980,48	5,64
BNP P.Easy-MSCI Japan ex CW Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291102447	ANT	129.154	EUR	15,064	1.945.601,69	2,48
BNP P.Easy-MSCI Pac.x.Jap.x.CW Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291106356	ANT	76.132	EUR	13,814	1.051.687,45	1,34
Celsius Inv.-ESG Em.Mkts Fd Namens-Anteile A EUR o.N.	LU0682114920	ANT	12.500	EUR	189,230	2.365.375,00	3,01
Summe Wertpapiervermögen				EUR		76.286.113,41	97,09
Bankguthaben, nicht verbrieftete Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		2.231.750,48	2,84
Bankguthaben				EUR		2.231.750,48	2,84
EUR - Guthaben bei:							
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			1.841.371,46	EUR		1.841.371,46	2,34
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			6.170,58	DKK		827,10	0,00
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch			525.056,60	SEK		48.395,88	0,06

Bethmann Vermögensverwaltung Wachstum

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		3.585,09	CAD			2.306,41	0,00
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch		95.120,03	CHF			99.550,01	0,13
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch		71.529,59	GBP			85.500,35	0,11
State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch		166.118,59	USD			153.799,27	0,20
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenansprüche		120.065,36	EUR			120.065,36	0,15
Sonstige Forderungen		59.152,11	EUR			59.152,11	0,07
Forderungen aus CSDR		540,05	EUR			540,05	0,00
Verbindlichkeiten							
Verwaltungsvergütung		-93.402,21	EUR			-93.402,21	-0,12
Verwahrstellenvergütung		-9.000,00	EUR			-9.000,00	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-11.410,08	EUR			-11.410,08	-0,01
Taxe d'abonnement		-7.995,59	EUR			-7.995,59	-0,01
Fondsvermögen							
Bethmann Vermögensverwaltung Wachstum			EUR			78.575.813,53	100,00
Anteilwert						18.831,79	
Ausgabepreis						19.961,70	
Rücknahmepreis						18.831,79	
Anteile im Umlauf						4.172,509	

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

Bethmann Vermögensverwaltung Wachstum

Entwicklung des Fondsvermögens

			2024/2025
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			76.659.886,13
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-1.125.989,15
2. Zwischenaußschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	1.575.149,08
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.864.410,74	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.289.261,66	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-95.867,59
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	1.562.635,06
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			78.575.813,53

Bethmann Vermögensverwaltung Wachstum

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	3.896,504	EUR	63.769.059,12	EUR
2023/2024	Stück	4.091,046	EUR	76.659.886,13	EUR
31.03.2025	Stück	4.172,509	EUR	78.575.813,53	EUR

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.091,046
Ausgegebene Anteile	197,463
Zurückgenommene Anteile	-116,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	4.172,509

Bethmann Vermögensverwaltung Wachstum

Anlagen

Anlage 1: Allgemeine Angaben

Risikokennzahlen

Bethmann Vermögensverwaltung Wachstum

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 Wachstum	Relativer VaR	50% MSCI Europe; 40% MSCI World ex Europe; 10% MSCI Emerging Markets	200%	43,22%	52,19%	49,36%

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 Wachstum

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	163 FTE (Vollzeitäquivalent)
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker:	3,68 Mio.EUR
- davon feste Vergütung	3,07 Mio.EUR
- davon variable Vergütung	0,61 Mio.EUR

Das Vergütungssystem der Verwaltungsgesellschaft ist auf der Homepage der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unter <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 Wachstum

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