

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Bethmann Stiftungsfonds

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2025

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Halbjahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

Vermögensübersicht zum 31.03.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	640.391.645,30	100,20
1. Aktien	128.523.858,24	20,11
Bundesrep. Deutschland	12.579.913,52	1,97
Dänemark	2.107.661,15	0,33
Frankreich	25.341.372,63	3,97
Großbritannien	6.019.274,69	0,94
Irland	7.983.461,54	1,25
Italien	3.588.793,33	0,56
Niederlande	8.178.906,90	1,28
Schweden	2.589.834,37	0,41
Schweiz	2.188.072,00	0,34
Spanien	5.741.435,21	0,90
USA	52.205.132,90	8,17
2. Anleihen	423.598.999,00	66,28
< 1 Jahr	11.293.920,00	1,77
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	59.106.817,00	9,25
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	116.208.470,00	18,18
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	185.210.552,00	28,98
>= 10 Jahre	51.779.240,00	8,10
3. Investmentanteile	53.690.801,42	8,40
EUR	53.690.801,42	8,40
4. Bankguthaben	29.167.543,15	4,56
5. Sonstige Vermögensgegenstände	5.410.443,49	0,85
II. Verbindlichkeiten	-1.271.783,77	-0,20
III. Fondsvermögen	639.119.861,53	100,00

Halbjahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	605.813.658,66	94,79
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	529.993.277,24	82,93
Aktien							EUR	128.523.858,24	20,11
Novo Nordisk A/S	DK0062498333		STK	33.470	7.653	0 DKK	469,800	2.107.661,15	0,33
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182		STK	1.227	1.227	0 EUR	1.406,000	1.725.162,00	0,27
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	6.140	2.498	0 EUR	606,000	3.720.840,00	0,58
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	80.378	0	0 EUR	39,400	3.166.893,20	0,50
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		STK	536.872	0	0 EUR	6,196	3.326.458,91	0,52
Cie Génle ÉtS Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45		STK	83.423	0	0 EUR	32,410	2.703.739,43	0,42
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	10.429	0	8.219 EUR	272,100	2.837.730,90	0,44
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	93.961	0	59.060 EUR	34,220	3.215.345,42	0,50
DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO -,01	CH1216478797		STK	23.950	0	0 EUR	91,360	2.188.072,00	0,34
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	7.228	7.228	0 EUR	265,400	1.918.311,20	0,30
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	1.324	211	0 EUR	2.411,000	3.192.164,00	0,50
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	161.645	2.739	0 EUR	14,940	2.414.976,30	0,38
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618		STK	758.089	107.789	0 EUR	4,734	3.588.793,33	0,56
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	6.786	0	0 EUR	342,850	2.326.580,10	0,36
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	32.430	0	0 EUR	97,240	3.153.493,20	0,49
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	5.208	5.208	0 EUR	582,400	3.033.139,20	0,47
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	14.295	0	0 EUR	244,400	3.493.698,00	0,55
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	12.919	0	0 EUR	210,750	2.722.679,25	0,43
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141		STK	77.033	0	0 EUR	31,750	2.445.797,75	0,38
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	31.915	3.280	0 EUR	116,300	3.711.714,50	0,58
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	19.038	0	0 EUR	143,550	2.732.904,90	0,43
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292		STK	28.335	0	0 GBP	112,540	3.811.643,44	0,60
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	40.063	0	34.037 GBP	46,100	2.207.631,25	0,35
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581		STK	93.690	0	28.990 SEK	299,900	2.589.834,37	0,41
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091		STK	11.668	0	7.201 USD	209,520	2.263.382,43	0,35
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	9.786	0	0 USD	312,040	2.827.167,34	0,44
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046		STK	64.090	64.090	0 USD	41,730	2.476.137,12	0,39
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030		STK	53.383	0	0 USD	67,730	3.347.496,15	0,52
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006		STK	8.054	0	7.498 USD	253,520	1.890.426,89	0,30
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083		STK	2.478	2.478	0 USD	825,910	1.894.829,16	0,30

Halbjahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000		STK	3.295	0	1.134 USD	815,350	2.487.342,14	0,39
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	6.235	0	0 USD	465,640	2.687.959,82	0,42
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	23.961	0	0 USD	89,760	1.991.240,96	0,31
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	US59156R1086		STK	32.292	0	11.820 USD	80,290	2.400.448,74	0,38
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	12.700	5.106	0 USD	375,390	4.413.899,64	0,69
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061		STK	2.272	2.272	0 USD	932,530	1.961.585,19	0,31
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	46.051	16.384	0 USD	108,380	4.620.875,27	0,72
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057		STK	16.070	17.832	8.035 USD	170,640	2.538.824,92	0,40
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075		STK	3.359	0	0 USD	634,230	1.972.390,12	0,31
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044		STK	8.216	0	0 USD	508,100	3.864.965,84	0,60
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK	5.458	5.458	0 USD	372,250	1.881.067,03	0,29
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090		STK	31.607	0	8.959 USD	121,800	3.564.237,20	0,56
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967		STK	7.913	0	2.262 USD	336,920	2.468.334,38	0,39
Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	US9224751084		STK	10.016	2.438	6.564 USD	231,630	2.147.954,89	0,34
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	7.422	0	2.542 USD	350,460	2.408.216,02	0,38
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	24.026	0	0 USD	98,700	2.195.506,16	0,34
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009		STK	17.037	0	12.857 USD	119,460	1.884.307,03	0,29
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	401.469.419,00	62,82
0,2500 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2019(29)	FR0013431137		EUR	3.000	0	0 %	89,794	2.693.820,00	0,42
1,5000 % Aroundtown SA EO-Anleihe 2019(19/26)	XS1843435501		EUR	2.300	0	0 %	98,039	2.254.897,00	0,35
1,6250 % Aroundtown SA EO-FLR Med.-T. Nts 21(26/Und.)	XS2287744721		EUR	12.000	0	0 %	91,268	10.952.160,00	1,71
1,6000 % AT & T Inc. EO-Notes 2020(20/28)	XS2180007549		EUR	12.000	0	0 %	96,363	11.563.560,00	1,81
3,3750 % Aviva PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2015(25/45)	XS1242413679		EUR	12.000	0	0 %	99,983	11.997.960,00	1,88
3,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2014(34) Ser. 73	BE0000333428		EUR	12.500	0	0 %	98,761	12.345.125,00	1,93
0,8750 % BNG Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(36)	XS1508377584		EUR	8.000	0	0 %	76,896	6.151.680,00	0,96
2,2000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2024 (2034)	DE000BU2Z023		EUR	8.000	8.000	0 %	96,338	7.707.040,00	1,21
3,3750 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2023(31)	FR001400GI73		EUR	15.500	0	0 %	101,814	15.781.170,00	2,47
0,5000 % Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2027)	XS2024715794		EUR	10.000	0	0 %	95,784	9.578.400,00	1,50
1,2500 % E.ON Intl Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2017(27/27)	XS1702729275		EUR	8.000	0	0 %	96,461	7.716.880,00	1,21
1,1250 % ESB Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2019(19/30)	XS2009861480		EUR	7.000	0	0 %	90,354	6.324.780,00	0,99
1,2500 % Frankreich EO-OAT 2018(34)	FR0013313582		EUR	20.000	0	32.000 %	83,814	16.762.800,00	2,62
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2019(29)	FR0013407236		EUR	30.000	30.000	0 %	91,791	27.537.300,00	4,31
1,5000 % Grand City Properties S.A. EO-FLR Med-T. Nts 20(26/UND.)	XS2271225281		EUR	12.000	0	0 %	94,116	11.293.920,00	1,77
3,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(29)	IT0005519787		EUR	24.500	7.000	0 %	104,294	25.552.030,00	4,00

Halbjahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,2000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(34)	IT0005560948		EUR	23.500	6.000	0 %	104,247	24.498.045,00	3,83
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.15(30)	DE000A11QTF7		EUR	10.000	0	0 %	89,490	8.949.000,00	1,40
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2020(2026/2080)	XS2218405772		EUR	12.000	0	0 %	97,815	11.737.800,00	1,84
0,9500 % Moody's Corp. EO-Notes 2019(19/30)	XS2010038227		EUR	9.000	0	0 %	89,844	8.085.960,00	1,27
1,8750 % NE Property B.V. EO-Medium-T. Notes 2019(19/26)	XS2063535970		EUR	4.000	0	0 %	98,385	3.935.400,00	0,62
0,1250 % NIBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2021(30)	XS2411638575		EUR	23.000	0	0 %	85,633	19.695.590,00	3,08
4,0000 % Niederlande EO-Anl. 2005(37)	NL0000102234		EUR	20.000	0	4.000 %	109,459	21.891.800,00	3,43
1,1000 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.19(34) Reihe 1476	DE000NRW0LM		EUR	4.000	0	0 %	85,266	3.410.640,00	0,53
5,0000 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(26/Und.)	XS1115498260		EUR	12.000	0	0 %	102,383	12.285.960,00	1,92
2,0000 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	FR0013396520		EUR	7.000	0	0 %	97,006	6.790.420,00	1,06
2,4000 % Österreich, Republik EO-Bundes anl. 2013(34)	AT0000A10683		EUR	12.000	0	0 %	94,986	11.398.320,00	1,78
1,6500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2022(32)	PTOTEYOE003		EUR	15.000	0	0 %	92,188	13.828.200,00	2,16
3,5000 % Spanien EO-Bonos 2023(29)	ES0000012M51		EUR	25.000	25.000	15.600 %	103,665	25.916.250,00	4,05
3,5500 % Spanien EO-Bonos 2023(33)	ES0000012L78		EUR	7.800	0	0 %	102,624	8.004.672,00	1,25
3,2500 % Spanien EO-Bonos 2024(34)	ES0000012M85		EUR	32.000	24.200	0 %	99,876	31.960.320,00	5,00
0,6250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	FR0014000UC8		EUR	3.000	0	0 %	95,584	2.867.520,00	0,45
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	22.129.580,00	3,46
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	22.129.580,00	3,46
0,2500 % Linde Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2020(20/27)	XS2177021271		EUR	10.000	0	0 %	95,156	9.515.600,00	1,49
1,6000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2019(19/31)	XS1963745234		EUR	5.000	0	0 %	90,897	4.544.850,00	0,71
0,8750 % Nasdaq Inc. EO-Notes 2020(20/30)	XS2010032881		EUR	9.000	0	0 %	89,657	8.069.130,00	1,26

Halbjahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile							EUR	53.690.801,42	8,40
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	53.690.801,42	8,40
AAF-Candriam Em.Mk.ESG Bonds Act. Nom. DH EUR oN	LU2041742961		ANT	242.877	4.400	0 EUR	82,697	20.085.199,27	3,14
AAF-Candriam Gl. ESG HY Bonds Act. Nom. DH EUR oN	LU2041743936		ANT	194.176	0	0 EUR	102,661	19.934.302,34	3,12
Celsius Inv.-ESG Em.Mkts Fd Namens-Anteile A EUR o.N.	LU0682114920		ANT	72.247	0	0 EUR	189,230	13.671.299,81	2,14
Summe Wertpapiervermögen							EUR	605.813.658,66	94,79

Halbjahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	29.167.543,15	4,56	
Bankguthaben							EUR	29.167.543,15	4,56	
EUR - Guthaben bei:										
State Street Bank International GmbH			EUR	28.917.261,97			%	100,000	28.917.261,97	4,52
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:										
State Street Bank International GmbH			DKK	72.142,71			%	100,000	9.669,96	0,00
State Street Bank International GmbH			NOK	94.552,58			%	100,000	8.310,12	0,00
State Street Bank International GmbH			SEK	99.235,79			%	100,000	9.146,83	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
State Street Bank International GmbH			CAD	16.118,40			%	100,000	10.369,53	0,00
State Street Bank International GmbH			CHF	10.587,46			%	100,000	11.080,54	0,00
State Street Bank International GmbH			GBP	54.061,02			%	100,000	64.619,91	0,01
State Street Bank International GmbH			MXN	2.667,26			%	100,000	120,72	0,00
State Street Bank International GmbH			USD	147.934,35			%	100,000	136.963,57	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	5.410.443,49	0,85	
Zinsansprüche			EUR	5.077.352,47				5.077.352,47	0,79	
Dividendenansprüche			EUR	87.960,40				87.960,40	0,01	
Quellensteueransprüche			EUR	239.614,42				239.614,42	0,04	
Sonstige Forderungen			EUR	5.516,20				5.516,20	0,00	

Halbjahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-1.271.783,77	-0,20
Verwaltungsvergütung			EUR	-1.200.678,05				-1.200.678,05	-0,19
Verwahrstellenvergütung			EUR	-40.009,17				-40.009,17	-0,01
Depotgebühren			EUR	-3.927,00				-3.927,00	0,00
Prüfungskosten			EUR	-22.650,00				-22.650,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.400,00				-1.400,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-3.119,55				-3.119,55	0,00
Fondsvermögen							EUR	639.119.861,53	100,00 1)
Bethmann Stiftungsfonds P									
Anteilwert							EUR	112,43	
Ausgabepreis							EUR	112,43	
Rücknahmepreis							EUR	112,43	
Anzahl Anteile							STK	3.212.608	
Bethmann Stiftungsfonds I									
Anteilwert							EUR	9.677,24	
Ausgabepreis							EUR	9.677,24	
Rücknahmepreis							EUR	9.677,24	
Anzahl Anteile							STK	15.855	
Bethmann Stiftungsfonds SP									
Anteilwert							EUR	96,10	
Ausgabepreis							EUR	96,10	
Rücknahmepreis							EUR	96,10	
Anzahl Anteile							STK	886.731	

Halbjahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bethmann Stiftungsfonds SI									
Anteilwert							EUR	9.730,20	
Ausgabepreis							EUR	9.730,20	
Rücknahmepreis							EUR	9.730,20	
Anzahl Anteile							STK	4.031	
Bethmann Stiftungsfonds R									
Anteilwert							EUR	88,95	
Ausgabepreis							EUR	93,40	
Rücknahmepreis							EUR	88,95	
Anzahl Anteile							STK	527	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2025	
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,5544000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9555000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4605000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8366000	= 1 EUR (EUR)
Mexikanische Pesos MN	(MXN)	22,0948000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,3780000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	10,8492000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,0801000	= 1 EUR (EUR)

Halbjahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

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					
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	0	5.931	
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842	STK	0	74.712	
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	0	79.182	
Tesco PLC Registered Shs LS-,0633333	GB00BLGZ9862	STK	0	818.279	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,2500 % Alstom S.A. EO-Notes 2019(19/26)	FR0013453040	EUR	0	12.000	
0,5000 % Banco Santander S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27)	XS2324321285	EUR	0	10.000	
0,3750 % Caixabank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 20(25/26)	XS2258971071	EUR	0	10.000	
0,1000 % Frankreich EO-Inf. Index-Lkd OAT 2021(32)	FR0014003N51	EUR	0	22.500	
3,6000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(25)	IT0005557084	EUR	0	15.500	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809T5	STK	158.906	158.906	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,5000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2019(25/30)	XS2049823763	EUR	0	12.000	

Halbjahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

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

Iberdrola S.A. Acciones Port. CSD EO -,75	ES0144583319	STK	2.739	2.739	
---	--------------	-----	-------	-------	--

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 Stiftungsfonds**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
Bethmann Stiftungsfonds P	keine	0,00	0,800	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Bethmann Stiftungsfonds I	5.000.000	0,00	0,600	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Bethmann Stiftungsfonds SP	keine	0,00	0,800	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Bethmann Stiftungsfonds SI	5.000.000	0,00	0,600	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Bethmann Stiftungsfonds R	keine	5,00	1,100	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

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

Halbjahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	94,79
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Bethmann Stiftungsfonds P

Anteilwert	EUR	112,43
Ausgabepreis	EUR	112,43
Rücknahmepreis	EUR	112,43
Anzahl Anteile	STK	3.212.608

Bethmann Stiftungsfonds I

Anteilwert	EUR	9.677,24
Ausgabepreis	EUR	9.677,24
Rücknahmepreis	EUR	9.677,24
Anzahl Anteile	STK	15.855

Bethmann Stiftungsfonds SP

Anteilwert	EUR	96,10
Ausgabepreis	EUR	96,10
Rücknahmepreis	EUR	96,10
Anzahl Anteile	STK	886.731

Bethmann Stiftungsfonds SI

Anteilwert	EUR	9.730,20
Ausgabepreis	EUR	9.730,20
Rücknahmepreis	EUR	9.730,20
Anzahl Anteile	STK	4.031

Halbjahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bethmann Stiftungsfonds R

Anteilwert	EUR	88,95
Ausgabepreis	EUR	93,40
Rücknahmepreis	EUR	88,95
Anzahl Anteile	STK	527

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 2025

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.

Halbjahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse I	2. Februar 2015
Anteilklasse P	1. November 2011
Anteilklasse SI*	2. Januar 2018
Anteilklasse SP*	2. Januar 2018
Anteilklasse R	15. Oktober 2021

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse I	derzeit 0,00 %
Anteilklasse P	derzeit 0,00 %
Anteilklasse SI	derzeit 0,00 %
Anteilklasse SP	derzeit 0,00 %
Anteilklasse R	derzeit 5,00 %

Erstausgabepreise

Anteilklasse I	€ 10.000,00
Anteilklasse P	€ 100,00
Anteilklasse SI	€ 10.000,00
Anteilklasse SP	€ 100,00
Anteilklasse R	€ 100,00

Mindestanlagesumme

Anteilklasse I	€ 5.000.000,00 (Mindestfolgeanlage: keine)
Anteilklasse P	keine
Anteilklasse SI	€ 5.000.000,00 (Mindestfolgeanlage: keine)
Anteilklasse SP	keine
Anteilklasse R	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse I	derzeit 0,60 % p.a.
Anteilklasse P	derzeit 0,80 % p.a.
Anteilklasse SI	derzeit 0,60 %
Anteilklasse SP	derzeit 0,80 %
Anteilklasse R	derzeit 1,10 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse I	0,009% p.a.
Anteilklasse P	0,009% p.a.
Anteilklasse SI	0,009% p.a.
Anteilklasse SP	0,009% p.a.
Anteilklasse R	0,009% p.a.

Währung

Anteilklasse I	Euro
Anteilklasse P	Euro
Anteilklasse SI	Euro
Anteilklasse SP	Euro
Anteilklasse R	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse I	Ausschüttend
Anteilklasse P	Ausschüttend
Anteilklasse SI	Ausschüttend
Anteilklasse SP	Ausschüttend
Anteilklasse R	Ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I	DWS186 / DE000DWS1866
Anteilklasse P	DWS08Y / DE000DWS08Y8
Anteilklasse SI	DWS2TB / DE000DWS2TB1
Anteilklasse SP	DWS2TA / DE000DWS2TA3
Anteilklasse R	A3CWRC / DE000A3CWRC2

* steuerbegünstigte Anleger (siehe § 5 Abs. 2 der Besonderen Anlagebedingungen)

Halbjahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

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: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlwagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH

Hausanschrift:

Briener Straße 59
80333 München

Postanschrift:

Postfach 20 19 16
80019 München

Telefon: 089 / 55878 00

Telefax: 089 / 55878 460

www.statestreet.com

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Haftendes Eigenkapital: Mio. € 2.627 (Stand: 31.12.2021)

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

ABN AMRO Bank N.V. Frankfurt Branch

Hausanschrift:

Mainzer Landstraße 1
60329 Frankfurt am Main

Telefon + 49 69 716 735 0

www.bethmannbank.de