

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Bethmann Rentenfonds

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2023

VERWAHRSTELLE:



STATE STREET.

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Bethmann Bank
ABN AMRO

Halbjahresbericht Bethmann Rentenfonds

Vermögensübersicht zum 30.09.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	113.197.811,15	100,05
1. Anleihen	109.608.928,00	96,88
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	8.296.080,00	7,33
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	25.215.488,00	22,29
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	46.216.590,00	40,85
>= 10 Jahre	29.880.770,00	26,41
2. Bankguthaben	2.531.536,58	2,24
3. Sonstige Vermögensgegenstände	1.057.346,57	0,93
II. Verbindlichkeiten	-58.289,84	-0,05
III. Fondsvermögen	113.139.521,31	100,00

Halbjahresbericht Bethmann Rentenfonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	109.608.928,00	96,88
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	98.829.878,00	87,35
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	98.829.878,00	87,35
2,3750 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	XS1967635977		EUR	1.000	0	0 %	93,824	938.240,00	0,83
0,5000 % AIB Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2021(26/27)	XS2343340852		EUR	3.000	0	0 %	88,056	2.641.680,00	2,33
0,5000 % American Tower Corp. EO-Notes 2020(20/28)	XS2227905903		EUR	2.500	0	0 %	84,912	2.122.800,00	1,88
0,4500 % American Tower Corp. EO-Notes 2021(21/27)	XS2346206902		EUR	1.000	0	0 %	87,988	879.880,00	0,78
2,7500 % Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. EO-Medium-Term Nts 2016(16/36)	BE6285457519		EUR	3.500	1.000	0 %	86,096	3.013.360,00	2,66
1,6250 % Aroundtown SA EO-FLR Med.-T. Nts 21(26/Und.)	XS2287744721		EUR	2.000	0	0 %	33,817	676.340,00	0,60
1,6250 % Aroundtown SA EO-Med.-Term Notes 2018(18/28)	XS1761721262		EUR	1.000	0	0 %	76,064	760.640,00	0,67
0,3750 % AstraZeneca PLC EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2347663507		EUR	3.000	0	0 %	82,876	2.486.280,00	2,20
3,3750 % Aviva PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2015(25/45)	XS1242413679		EUR	3.000	0	0 %	95,510	2.865.300,00	2,53
0,3750 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/27)	XS2311407352		EUR	2.500	0	0 %	89,701	2.242.525,00	1,98
4,9180 % Barclays PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/30)	XS2662538425		EUR	3.000	3.000	0 %	98,622	2.958.660,00	2,62
1,2130 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2021(21/36)	XS2298459426		EUR	4.000	0	0 %	68,812	2.752.480,00	2,43
2,6000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	DE000BU2Z015		EUR	5.000	7.000	2.000 %	97,969	4.898.450,00	4,33
0,7500 % Caixabank S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2021(27/28)	XS2346253730		EUR	1.500	0	0 %	86,644	1.299.660,00	1,15
0,8750 % Castellum Helsinki Fin.Hol.Abp EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2387052744		EUR	3.000	0	0 %	72,251	2.167.530,00	1,92
1,6250 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2015(15/35)	XS1197833137		EUR	3.500	1.000	0 %	78,346	2.742.110,00	2,42
1,6250 % CPI PROPERTY GROUP S.A. EO-M.-T.Nts 2019(19/27) Reg.S	XS2069407786		EUR	3.000	0	0 %	75,178	2.255.340,00	1,99
0,1250 % Crédit Agricole S.A. EO-Non-Pref.MTN 2020(27)	FR0014000Y93		EUR	3.000	2.200	0 %	84,617	2.538.510,00	2,24
1,3750 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2021(21/Und.)	XS2312744217		EUR	2.500	0	0 %	82,396	2.059.900,00	1,82
0,2500 % Erste Group Bank AG EO-Pref. Med.-T.Nts 21(31)	AT0000A2N837		EUR	3.000	0	0 %	75,451	2.263.530,00	2,00
0,5400 % Ferrovial Emisiones S.A. EO-Notes 2020(20/28)	ES0205032040		EUR	2.000	0	0 %	83,153	1.663.060,00	1,47
1,5000 % Grand City Properties S.A. EO-FLR Med-T. Nts 20(21/UND.)	XS2271225281		EUR	3.000	0	0 %	47,904	1.437.120,00	1,27
1,1250 % Heathrow Funding Ltd. EO-Med.-T.-Nts 2021(21/30.32)	XS2328823104		EUR	4.000	0	0 %	80,120	3.204.800,00	2,83
1,7500 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(30/31)	XS2443920751		EUR	3.000	0	0 %	84,147	2.524.410,00	2,23
0,6250 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/31)	BE0002819002		EUR	3.000	0	0 %	86,623	2.598.690,00	2,30
4,0000 % La Banque Postale EO-Pref. Med.-T. Nts 23(28)	FR001400HOZ2		EUR	1.000	1.000	0 %	99,275	992.750,00	0,88
0,6250 % Macquarie Group Ltd. EO-Medium-Term Notes 2020(27)	XS2105735935		EUR	2.000	0	0 %	88,227	1.764.540,00	1,56
2,2500 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/39)	XS1960678685		EUR	3.000	0	0 %	75,917	2.277.510,00	2,01
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2020(2026/2080)	XS2218405772		EUR	3.000	0	0 %	90,000	2.700.000,00	2,39
5,1480 % Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 2022(23/34)	XS2548081053		EUR	3.000	1.000	0 %	102,542	3.076.260,00	2,72

Halbjahresbericht Bethmann Rentenfonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,2450 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2022(22/34)	XS2486461523		EUR	2.500	0	0 %	87,296	2.182.400,00	1,93
1,7500 % NE Property B.V. EO-Medium-T. Notes 2017(17/24)	XS1722898431		EUR	2.000	0	0 %	96,065	1.921.300,00	1,70
3,3750 % NE Property B.V. EO-Medium-T. Notes 2020(20/27)	XS2203802462		EUR	1.000	0	0 %	92,405	924.050,00	0,82
0,3750 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2020(32/32)	XS2170362912		EUR	3.000	0	0 %	76,914	2.307.420,00	2,04
0,6250 % Nordea Bank Abp EO-Medium-Term Nts 2021(26/31)	XS2343459074		EUR	3.000	0	0 %	88,594	2.657.820,00	2,35
5,0000 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(26/Und.)	XS1115498260		EUR	3.000	0	0 %	99,755	2.992.650,00	2,65
1,5000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2019(25/30)	XS2049823763		EUR	3.000	0	0 %	87,420	2.622.600,00	2,32
0,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2344385815		EUR	3.000	3.000	0 %	92,099	2.762.970,00	2,44
2,5000 % Sampo OYJ EO-FLR Med.-T. Nts 2020(32/52)	XS2226645278		EUR	2.000	0	0 %	76,630	1.532.600,00	1,35
2,0000 % SES S.A. EO-Med.-Term Nts 2020(20/28)	XS2196317742		EUR	900	0	0 %	89,147	802.323,00	0,71
4,3750 % Swedbank AB EO-Non-Preferred MTN 2023(30)	XS2676305779		EUR	2.000	2.000	0 %	97,780	1.955.600,00	1,73
0,6640 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	XS2112289207		EUR	3.000	2.000	1.000 %	81,643	2.449.290,00	2,16
0,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2020(30/30)	XS2237901355		EUR	2.000	0	0 %	77,580	1.551.600,00	1,37
2,0000 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/32)	FR0013521267		EUR	3.000	0	0 %	80,981	2.429.430,00	2,15
2,8750 % Virgin Money UK PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(24/25)	XS2126084750		EUR	3.000	0	0 %	97,849	2.935.470,00	2,59

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 10.779.050,00 9,53

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 10.779.050,00 9,53

3,0000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2022(22/34)	XS2486285377		EUR	3.000	0	0 %	89,340	2.680.200,00	2,37
0,8750 % Nasdaq Inc. EO-Notes 2020(20/30)	XS2010032881		EUR	2.000	0	0 %	81,693	1.633.860,00	1,44
0,9050 % NorteGas Energia Distribuc.SAU EO-Med.-Term Nts 2021(21/31)	XS2289797248		EUR	3.000	0	0 %	74,904	2.247.120,00	1,99
0,7500 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2021(21/33)	XS2397367421		EUR	3.500	1.000	0 %	74,898	2.621.430,00	2,32
1,1250 % Vicinity Centres Re Ltd. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS2071382662		EUR	2.000	0	0 %	79,822	1.596.440,00	1,41

Summe Wertpapiervermögen

EUR 109.608.928,00 96,88

Halbjahresbericht Bethmann Rentenfonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.531.536,58	2,24
Bankguthaben							EUR	2.531.536,58	2,24
EUR - Guthaben bei:									
State Street Bank International GmbH			EUR	2.531.536,58			% 100,000	2.531.536,58	2,24
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.057.346,57	0,93
Zinsansprüche			EUR	1.057.287,44				1.057.287,44	0,93
Sonstige Forderungen			EUR	59,13				59,13	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-58.289,84	-0,05
Verwaltungsvergütung			EUR	-30.616,49				-30.616,49	-0,03
Verwahrstellenvergütung			EUR	-13.256,40				-13.256,40	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-12.726,39				-12.726,39	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.690,56				-1.690,56	0,00
Fondsvermögen							EUR	113.139.521,31	100,00 1)
Bethmann Rentenfonds A									
Anteilwert							EUR	43,31	
Ausgabepreis							EUR	44,61	
Rücknahmepreis							EUR	43,31	
Anzahl Anteile							STK	75.147	
Bethmann Rentenfonds B									
Anteilwert							EUR	42,37	
Ausgabepreis							EUR	42,37	
Rücknahmepreis							EUR	42,37	
Anzahl Anteile							STK	2.188.666	

Halbjahresbericht Bethmann Rentenfonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bethmann Rentenfonds C									
Anteilwert							EUR	45,58	
Ausgabepreis							EUR	45,58	
Rücknahmepreis							EUR	45,58	
Anzahl Anteile							STK	376.179	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht Bethmann Rentenfonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Halbjahresbericht Bethmann Rentenfonds

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					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,5000 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2020(28/Und.)	FR0014000RR2	EUR	0	3.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,0000 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 2021(31)	DE000A3KPTG6	EUR	0	2.300	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,7500 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 17(23/Und.)	FR0013292828	EUR	0	1.000	
1,0000 % JAB Holdings B.V. Techn.Code T.Off.EO-Nts 21(31)	DE000A3LHSZ3	EUR	2.300	2.300	

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BUND)

EUR

29.674,16

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.

*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

**Halbjahresbericht
Bethmann Rentenfonds**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 3,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 0,800% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
Bethmann Rentenfonds A	keine	3,00	0,800	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Bethmann Rentenfonds B	keine	0,00	0,050	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Bethmann Rentenfonds C	keine	0,00	0,300	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

Halbjahresbericht Bethmann Rentenfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,88
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Bethmann Rentenfonds A

Anteilwert	EUR	43,31
Ausgabepreis	EUR	44,61
Rücknahmepreis	EUR	43,31
Anzahl Anteile	STK	75.147

Bethmann Rentenfonds B

Anteilwert	EUR	42,37
Ausgabepreis	EUR	42,37
Rücknahmepreis	EUR	42,37
Anzahl Anteile	STK	2.188.666

Bethmann Rentenfonds C

Anteilwert	EUR	45,58
Ausgabepreis	EUR	45,58
Rücknahmepreis	EUR	45,58
Anzahl Anteile	STK	376.179

Halbjahresbericht Bethmann Rentenfonds

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 2. Oktober 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Halbjahresbericht Bethmann Rentenfonds

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse A	11. Oktober 1991
Anteilklasse B	10. Dezember 2019
Anteilklasse C	31. März 2020

Erstausgabepreise

Anteilklasse A	48,91 Euro zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse B	50,00 Euro zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse C	50,00 Euro zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse A	derzeit 3,00 %
Anteilklasse B	derzeit 0,00 %
Anteilklasse C	derzeit 0,00 %

Erwerbsbeschränkung

Anteilklasse A	keine
Anteilklasse B & C	Die Anteile dieser Anteilklassen können nur von solchen Anlegern erworben werden, die einen Vermögensverwaltungsvertrag (AK B) oder Beratungsvertrag (AK C) mit der ABN AMRO Bank N.V. Frankfurt Branch abgeschlossen haben. Wird ein solcher Vermögensverwaltungsvertrag beendet, müssen die Anteile dieser Anteilklasse, die der Anleger zu diesem Zeitpunkt in seinem Depot hält, an die Gesellschaft zurückgegeben werden. Hierdurch wird sichergestellt, dass nur Anleger Anteile halten, mit denen ein Vermögensverwaltungsvertrag oder Beratervertrag mit der Bethmann Bank AG besteht. Die Rückgabe erfolgt zu den für die Ausgabe und Rücknahme im Zeitpunkt der Rückgabe gültigen Konditionen und Marktpreisen, gegebenenfalls auch mit Wertverlust für den Anleger. Eine Übertragung der Anteile dieser Anteilklasse durch den Anleger an ein anderes Institut ist ausgeschlossen.

Mindestanlagesumme

Anteilklasse A	keine
Anteilklasse B	keine
Anteilklasse C	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse A	bis zu 0,80 % p.a.
Anteilklasse B	bis zu 0,05 % p.a.
Anteilklasse C	bis zu 0,30 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse A	derzeit 0,009% p.a.
Anteilklasse B	derzeit 0,009% p.a.
Anteilklasse C	derzeit 0,009% p.a.

Währung

Anteilklasse A	Euro
Anteilklasse B	Euro
Anteilklasse C	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse A	Ausschüttung
Anteilklasse B	Ausschüttung
Anteilklasse C	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse A	975004 / DE0009750042
Anteilklasse B	A2PS2M / DE000A2PS2M5
Anteilklasse C	A2PS3F / DE000A2PS3F7

Halbjahresbericht Bethmann Rentenfonds

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
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 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Janet Zirlewagen, 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