

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Bethmann Stiftungsfonds

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2023

VERWAHRSTELLE:



STATE STREET.

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Bethmann Bank

ABN AMRO

Halbjahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

Vermögensübersicht zum 31.03.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	706.562.266,78	99,96
1. Aktien	135.934.374,29	19,23
Bundesrep. Deutschland	9.553.168,80	1,35
Dänemark	9.358.457,28	1,32
Frankreich	26.091.732,40	3,69
Großbritannien	3.480.590,16	0,49
Irland	11.651.291,18	1,65
Niederlande	21.761.107,00	3,08
Schweden	3.104.080,64	0,44
Spanien	3.161.070,00	0,45
Taiwan	1.541.342,17	0,22
USA	46.231.534,66	6,54
2. Anleihen	487.419.021,00	68,96
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	42.923.450,00	6,07
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	129.835.439,00	18,37
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	233.665.152,00	33,06
>= 10 Jahre	80.994.980,00	11,46
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	3.958.171,24	0,56
CHF	3.958.171,24	0,56
4. Investmentanteile	56.593.123,75	8,01
EUR	56.593.123,75	8,01
5. Derivate	-2.669.370,00	-0,38
6. Bankguthaben	21.856.590,18	3,09
7. Sonstige Vermögensgegenstände	3.470.356,32	0,49

**Halbjahresbericht
Bethmann Stiftungsfonds**

Vermögensübersicht zum 31.03.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
II. Verbindlichkeiten	-1.471.651,47	-0,21
III. Fondsvermögen	705.090.615,31	99,75

Halbjahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	683.904.690,28	96,75
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	606.845.806,53	85,85
Aktien							EUR	135.934.374,29	19,23
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595		STK	18.900	0	8.600 DKK	901,800	2.288.033,61	0,32
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	34.000	0	42.100 DKK	1.085,800	4.955.861,03	0,70
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928		STK	27.000	0	10.000 DKK	583,400	2.114.562,64	0,30
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	144.970	0	51.830 EUR	31,490	4.565.105,30	0,65
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	7.040	0	2.960 EUR	625,200	4.401.408,00	0,62
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	160.400	0	68.600 EUR	28,165	4.517.666,00	0,64
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45		STK	165.100	0	24.700 EUR	28,145	4.646.739,50	0,66
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	238.000	0	103.000 EUR	22,350	5.319.300,00	0,75
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007		STK	102.300	102.300	0 EUR	30,900	3.161.070,00	0,45
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827		STK	20.740	0	8.400 EUR	108,700	2.254.438,00	0,32
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	40.800	0	14.200 EUR	84,080	3.430.464,00	0,49
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842		STK	86.245	0	30.755 EUR	33,460	2.885.757,70	0,41
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	13.050	0	4.600 EUR	411,250	5.366.812,50	0,76
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	36.480	6.540	12.410 EUR	116,060	4.233.868,80	0,60
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	20.730	27.300	6.570 EUR	153,680	3.185.786,40	0,45
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223		STK	89.500	0	40.500 EUR	48,955	4.381.472,50	0,62
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141		STK	89.220	0	38.200 EUR	28,400	2.533.848,00	0,36
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	22.800	22.800	0 EUR	105,720	2.410.416,00	0,34
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	28.130	37.500	9.370 EUR	116,350	3.272.925,50	0,46
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292		STK	27.220	0	26.780 GBP	112,320	3.480.590,16	0,49
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581		STK	140.820	0	69.180 SEK	248,300	3.104.080,64	0,44
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	11.100	0	1.900 USD	285,810	2.920.455,68	0,41
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046		STK	78.115	0	111.885 USD	28,600	2.056.604,07	0,29
Citizens Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US1746101054		STK	88.800	0	37.500 USD	30,370	2.482.607,01	0,35
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051		STK	7.045	0	3.080 USD	496,870	3.222.359,52	0,46
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030		STK	61.375	0	64.625 USD	44,370	2.506.866,20	0,35
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000		STK	5.060	0	1.840 USD	721,040	3.358.614,01	0,48
Humana Inc. Registered Shares DL -,166	US4448591028		STK	6.600	8.700	2.100 USD	485,460	2.949.494,61	0,42
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	14.390	14.390	0 USD	355,440	4.708.442,97	0,67
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	42.975	0	10.225 USD	106,390	4.208.883,60	0,60

Halbjahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	US59156R1086		STK	50.350	66.500	16.150 USD	57,940	2.685.518,73	0,38
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	14.630	0	5.270 USD	288,300	3.882.747,86	0,55
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	29.260	0	12.300 USD	148,690	4.005.034,89	0,57
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044		STK	5.915	0	10.085 USD	344,770	1.877.303,28	0,27
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	US8740391003		STK	18.000	0	0 USD	93,020	1.541.342,17	0,22
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967		STK	23.750	14.400	7.550 USD	183,980	4.022.392,53	0,57
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	7.400	0	7.000 USD	472,590	3.219.337,20	0,46
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	17.610	0	7.390 USD	225,460	3.654.930,13	0,52
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	30.700	700	0 USD	100,130	2.829.780,91	0,40
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009		STK	34.150	0	15.000 USD	104,700	3.291.452,64	0,47
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	466.953.261,00	66,06
1,3750 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Obl. 2016(26)	ES0211845302		EUR	4.800	0	0 %	93,205	4.473.840,00	0,63
0,2500 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2019(29)	FR0013431137		EUR	3.000	0	0 %	84,014	2.520.420,00	0,36
0,2500 % Alstom S.A. EO-Notes 2019(19/26)	FR0013453040		EUR	12.000	0	0 %	90,457	10.854.840,00	1,54
1,5000 % Aroundtown SA EO-Anleihe 2019(19/26)	XS1843435501		EUR	2.300	0	0 %	77,373	1.779.579,00	0,25
1,6250 % Aroundtown SA EO-FLR Med.-T. Nts 21(26/Und.)	XS2287744721		EUR	12.000	0	0 %	30,199	3.623.880,00	0,51
1,6000 % AT & T Inc. EO-Notes 2020(20/28)	XS2180007549		EUR	12.000	0	0 %	90,350	10.842.000,00	1,53
3,3750 % Aviva PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2015(25/45)	XS1242413679		EUR	12.000	0	0 %	94,429	11.331.480,00	1,60
0,5000 % Banco Santander S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27)	XS2324321285		EUR	10.000	0	0 %	89,509	8.950.900,00	1,27
0,3500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2022(32)	BE0000354630		EUR	15.000	15.000	0 %	79,696	11.954.400,00	1,69
0,8750 % BNG Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(36)	XS1508377584		EUR	8.000	0	0 %	75,156	6.012.480,00	0,85
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030)	DE0001102499		EUR	6.000	0	0 %	85,965	5.157.900,00	0,73
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2031)	DE0001102531		EUR	15.000	0	0 %	84,134	12.620.100,00	1,79
0,3750 % Caixabank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 20(25/26)	XS2258971071		EUR	10.000	0	0 %	90,249	9.024.900,00	1,28
3,3750 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2023(31)	FR001400G173		EUR	15.500	15.500	0 %	101,277	15.697.935,00	2,22
0,5000 % Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2027)	XS2024715794		EUR	10.000	0	0 %	89,923	8.992.300,00	1,27
1,2500 % E.ON Intl Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2017(27/27)	XS1702729275		EUR	8.000	0	3.000 %	91,942	7.355.360,00	1,04
0,3750 % EDP Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 19(19/26)	XS2053052895		EUR	7.000	0	0 %	89,644	6.275.080,00	0,89
1,5000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS1937665955		EUR	3.000	0	4.000 %	96,054	2.881.620,00	0,41
1,1250 % ESB Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2019(19/30)	XS2009861480		EUR	7.000	0	0 %	85,557	5.988.990,00	0,85
0,6250 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.20(20/25)	DE000A289NX4		EUR	7.000	0	0 %	92,894	6.502.580,00	0,92
1,2500 % Frankreich EO-OAT 2018(34)	FR0013313582		EUR	45.000	45.000	0 %	84,077	37.834.650,00	5,35
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2019(29)	FR0013407236		EUR	30.000	0	20.000 %	88,056	26.416.800,00	3,74
1,5000 % Grand City Properties S.A. EO-FLR Med-T. Nts 20(21/UND.)	XS2271225281		EUR	12.000	0	0 %	35,880	4.305.600,00	0,61

Halbjahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,3500 % Irland EO-Treasury Bonds 2018(31)	IE00BFZRQ242		EUR	10.000	0	0 %	90,872	9.087.200,00	1,29
0,3500 % Irland EO-Treasury Bonds 2022(32)	IE00BMD03L28		EUR	10.000	10.000	0 %	80,205	8.020.500,00	1,13
1,6000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26)	IT0005170839		EUR	15.000	0	0 %	94,807	14.221.050,00	2,01
1,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(25)	IT0005408502		EUR	15.000	0	0 %	97,023	14.553.450,00	2,06
0,9500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(27)	IT0005416570		EUR	20.000	0	0 %	89,812	17.962.400,00	2,54
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.15(30)	DE000A11QTF7		EUR	10.000	0	0 %	84,566	8.456.600,00	1,20
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2020(2026/2080)	XS2218405772		EUR	12.000	0	0 %	88,636	10.636.320,00	1,50
0,9500 % Moody's Corp. EO-Notes 2019(19/30)	XS2010038227		EUR	9.000	0	0 %	83,977	7.557.930,00	1,07
1,8750 % NE Property B.V. EO-Medium-T. Notes 2019(19/26)	XS2063535970		EUR	4.000	0	0 %	85,661	3.426.440,00	0,48
0,1250 % NIBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2021(30)	XS2411638575		EUR	23.000	23.000	0 %	79,399	18.261.770,00	2,58
0,8750 % NIBC Bank N.V. EO-Preferred MTN 2019(25)	XS2023631489		EUR	10.000	0	0 %	91,837	9.183.700,00	1,30
0,5000 % Niederlande EO-Bonds 2022(32)	NL0015000RP1		EUR	32.000	20.000	0 %	83,075	26.584.000,00	3,76
1,1000 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.19(34) Reihe 1476	DE000NRW0LM8		EUR	4.000	0	0 %	82,274	3.290.960,00	0,47
5,0000 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(26/Und.)	XS1115498260		EUR	12.000	0	0 %	99,815	11.977.800,00	1,69
2,0000 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	FR0013396520		EUR	7.000	0	0 %	92,352	6.464.640,00	0,91
0,9000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2022(32)	AT0000A2WSC8		EUR	10.000	10.000	0 %	84,571	8.457.100,00	1,20
0,4750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2020(30)	PTOTELOE0028		EUR	15.000	0	0 %	83,578	12.536.700,00	1,77
1,5000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2019(25/30)	XS2049823763		EUR	12.000	0	0 %	82,746	9.929.520,00	1,40
2,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2228260043		EUR	10.000	0	0 %	98,021	9.802.100,00	1,39
1,4000 % Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88		EUR	7.000	0	0 %	92,537	6.477.590,00	0,92
1,8500 % Spanien EO-Bonos 2019(35)	ES0000012E69		EUR	9.000	0	0 %	84,261	7.583.490,00	1,07
1,3000 % Spanien EO-Obligaciones 2016(26)	ES00000128H5		EUR	10.000	0	0 %	94,910	9.491.000,00	1,34
1,2500 % Spanien EO-Obligaciones 2020(30)	ES0000012G34		EUR	10.300	0	0 %	87,899	9.053.597,00	1,28
0,6250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	FR0014000UC8		EUR	3.000	0	0 %	84,659	2.539.770,00	0,36
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	3.958.171,24	0,56
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	15.050	0	9.000 CHF	260,950	3.958.171,24	0,56
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	20.465.760,00	2,90
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	20.465.760,00	2,90
0,2500 % Linde Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2020(20/27)	XS2177021271		EUR	10.000	0	0 %	88,863	8.886.300,00	1,26
1,6000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2019(19/31)	XS1963745234		EUR	5.000	0	0 %	85,899	4.294.950,00	0,61
0,8750 % Nasdaq Inc. EO-Notes 2020(20/30)	XS2010032881		EUR	9.000	0	0 %	80,939	7.284.510,00	1,03

Halbjahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile							EUR	56.593.123,75	8,01
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	56.593.123,75	8,01
AAF-Candriam Em.Mk.ESG Bonds Act. Nom. DH EUR oN	LU2041742961		ANT	368.000	0	132.000	EUR 79,961	29.425.648,00	4,16
AAF-Candriam Gl. ESG HY Bonds Act. Nom. DH EUR oN	LU2041743936		ANT	147.750	0	92.250	EUR 101,833	15.045.825,75	2,13
Celsius Inv.-ESG Em.Mkts Fd Namens-Anteile A EUR o.N.	LU0682114920		ANT	73.000	0	0	EUR 166,050	12.121.650,00	1,71
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	683.904.690,28	96,75
Derivate							EUR	-2.669.370,00	-0,38
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	-3.179.030,00	-0,45
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-3.179.030,00	-0,45
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 06.23 EUREX		185	EUR	Anzahl	-1350			-3.179.030,00	-0,45
Zins-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	509.660,00	0,07
Zinsterminkontrakte							EUR	509.660,00	0,07
FUTURE EURO-BUND 06.23 EUREX		185	EUR		-70.000.000			509.660,00	0,07

Halbjahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	21.856.590,18	3,09
Bankguthaben							EUR	21.856.590,18	3,09
EUR - Guthaben bei:									
State Street Bank International GmbH			EUR	16.118.688,44			% 100,000	16.118.688,44	2,28
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
State Street Bank International GmbH			DKK	69.095,02			% 100,000	9.275,50	0,00
State Street Bank International GmbH			NOK	94.552,58			% 100,000	8.310,85	0,00
State Street Bank International GmbH			SEK	99.235,79			% 100,000	8.809,68	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
State Street Bank International GmbH			CAD	16.024,04			% 100,000	10.900,71	0,00
State Street Bank International GmbH			CHF	10.561,54			% 100,000	10.644,57	0,00
State Street Bank International GmbH			GBP	53.752,01			% 100,000	61.193,09	0,01
State Street Bank International GmbH			MXN	2.667,26			% 100,000	136,00	0,00
State Street Bank International GmbH			USD	6.114.382,22			% 100,000	5.628.631,34	0,80
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	3.470.356,32	0,49
Zinsansprüche			EUR	3.049.753,63				3.049.753,63	0,43
Dividendenansprüche			EUR	57.428,23				57.428,23	0,01
Quellensteueransprüche			EUR	351.883,92				351.883,92	0,05
Sonstige Forderungen			EUR	11.290,54				11.290,54	0,00

Halbjahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-1.471.651,47	-0,21
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-18.265,22				-18.265,22	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-1.347.597,01				-1.347.597,01	-0,19
Verwahrstellenvergütung			EUR	-66.635,07				-66.635,07	-0,01
Lagerstellenkosten			EUR	-5.890,50				-5.890,50	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	-9.213,67				-9.213,67	0,00
Fondsvermögen							EUR	706.861.864,42	100,00 1)
Bethmann Stiftungsfonds P									
Anteilwert							EUR	105,24	
Ausgabepreis							EUR	105,24	
Rücknahmepreis							EUR	105,24	
Anzahl Anteile							STK	3.905.765	
Bethmann Stiftungsfonds I									
Anteilwert							EUR	9.026,34	
Ausgabepreis							EUR	9.026,34	
Rücknahmepreis							EUR	9.026,34	
Anzahl Anteile							STK	19.181	
Bethmann Stiftungsfonds SP									
Anteilwert							EUR	89,98	
Ausgabepreis							EUR	89,98	
Rücknahmepreis							EUR	89,98	
Anzahl Anteile							STK	896.888	

Halbjahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bethmann Stiftungsfonds SI									
Anteilwert							EUR	9.073,35	
Ausgabepreis							EUR	9.073,35	
Rücknahmepreis							EUR	9.073,35	
Anzahl Anteile							STK	4.611	
Bethmann Stiftungsfonds R									
Anteilwert							EUR	83,80	
Ausgabepreis							EUR	87,99	
Rücknahmepreis							EUR	83,80	
Anzahl Anteile							STK	1.862	

Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Halbjahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2023	
CAD	(CAD)	1,4700000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9922000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4492000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8784000	= 1 EUR (EUR)
MXN	(MXN)	19,6115000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,3770000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,2644000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0863000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen 185

Eurex Deutschland

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					
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	0	38.050	
First Rep.Bank San Fr.(New) Registered Shares DL -,01	US33616C1009	STK	0	34.700	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,8750 % Allianz Finance II B.V. EO-Med.-Term Notes 19(25/26)	DE000A2RWAX4	EUR	0	9.000	
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2029)	DE0001102465	EUR	0	5.500	
1,3750 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1828032786	EUR	0	4.000	
0,3000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/28)	XS2115091717	EUR	0	12.000	
0,6250 % Kon. KPN N.V. EO-Med.-Term Notes 2016(16/25)	XS1485532896	EUR	0	4.500	
0,3750 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2019(27)	FR0013447604	EUR	0	8.000	
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 811 v.19(27)	DE000LB2CNE0	EUR	0	8.000	
0,1250 % SAP SE Inh.-Schuld.v.2020(2026/2026)	XS2176715584	EUR	0	7.000	
1,1250 % Vodafone Group PLC EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1721423462	EUR	0	9.100	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,9500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1617845083	EUR	0	3.000	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	0	27.350	

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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)

EUR

101.595,85

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BUND)

EUR

167.231,70

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 bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,300% p.a., 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

Halbjahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,75
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,38

Sonstige Angaben

Bethmann Stiftungsfonds P

Anteilwert	EUR	105,24
Ausgabepreis	EUR	105,24
Rücknahmepreis	EUR	105,24
Anzahl Anteile	STK	3.905.765

Bethmann Stiftungsfonds I

Anteilwert	EUR	9.026,34
Ausgabepreis	EUR	9.026,34
Rücknahmepreis	EUR	9.026,34
Anzahl Anteile	STK	19.181

Bethmann Stiftungsfonds SP

Anteilwert	EUR	89,98
Ausgabepreis	EUR	89,98
Rücknahmepreis	EUR	89,98
Anzahl Anteile	STK	896.888

Bethmann Stiftungsfonds SI

Anteilwert	EUR	9.073,35
Ausgabepreis	EUR	9.073,35
Rücknahmepreis	EUR	9.073,35
Anzahl Anteile	STK	4.611

Halbjahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bethmann Stiftungsfonds R

Anteilwert	EUR	83,80
Ausgabepreis	EUR	87,99
Rücknahmepreis	EUR	83,80
Anzahl Anteile	STK	1.862

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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 3. April 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

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

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	0,09%
Anteilklasse P	0,09%
Anteilklasse SI	0,09%
Anteilklasse SP	0,09%
Anteilklasse R	0,09%

Währung

Anteilklasse I	EUR
Anteilklasse P	EUR
Anteilklasse SI	EUR
Anteilklasse SP	EUR
Anteilklasse R	EUR

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

Halbjahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

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:

Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Daniel F. Just, Pöcking

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 2177 0
www.bethmannbank.de