

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

Bethmann Stiftungsfonds

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2020

---

VERWAHRSTELLE:



STATE STREET.

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



**Bethmann Bank**  
ABN AMRO

**Halbjahresbericht  
Bethmann Stiftungsfonds**

**Vermögensübersicht zum 31.03.2020**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR % Anteil am Fondsvermögen	
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>554.495.894,34</b>	<b>100,34</b>
1. Aktien		
Belgien	131.640.124,95	23,82
Bundesrep. Deutschland	2.823.744,00	0,51
Canada	12.139.574,00	2,20
Dänemark	2.107.499,68	0,38
Finnland	11.152.359,25	2,02
Frankreich	4.565.800,00	0,83
Irland	17.609.315,00	3,19
Niederlande	10.886.054,97	1,97
Schweden	18.185.620,00	3,29
Schweiz	2.763.697,94	0,50
USA	7.317.882,04	1,32
	42.088.578,07	7,62
2. Anleihen		
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	412.438.865,72	74,63
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	61.320.062,40	11,10
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	93.500.395,75	16,92
>= 10 Jahre	208.937.682,57	37,81
	48.680.725,00	8,81
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere		
CHF	3.254.710,76	0,59
	3.254.710,76	0,59
4. Derivate		
	733.580,00	0,13
5. Bankguthaben		
	4.125.170,72	0,75
6. Sonstige Vermögensgegenstände		
	2.303.442,19	0,42

**Halbjahresbericht  
Bethmann Stiftungsfonds**

**Vermögensübersicht zum 31.03.2020**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
II. Verbindlichkeiten	<b>-1.854.888,30</b>	<b>-0,34</b>
III. Fondsvermögen	<b>552.641.006,04</b>	<b>100,00</b>

**Halbjahresbericht  
Bethmann Stiftungsfonds**

**Vermögensaufstellung zum 31.03.2020**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000		Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens								
<b>Bestandspositionen</b>																		
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>																		
<b>Aktien</b>																		
Toronto-Dominion Bank, The Registered Shares o.N.	CA8911605092	STK	55.000	11.000	0	CAD	59,830	2.107.499,68	0,38									
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	STK	6.000	6.000	0	CHF	669,600	3.785.189,37	0,68									
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	21.500	4.800	2.300	CHF	174,400	3.532.692,67	0,64									
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	35.500	8.700	3.000	DKK	986,600	4.693.625,12	0,85									
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	STK	29.700	3.160	0	DKK	666,400	2.652.347,19	0,48									
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606	STK	51.400	51.400	0	DKK	552,600	3.806.386,94	0,69									
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	19.000	4.800	1.800	EUR	205,900	3.912.100,00	0,71									
Ahold Delhaize N.V., Koninkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	142.000	20.500	7.500	EUR	21,285	3.022.470,00	0,55									
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	11.000	500	0	EUR	156,880	1.725.680,00	0,31									
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	18.500	5.000	2.300	EUR	242,450	4.485.325,00	0,81									
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	119.000	13.000	0	EUR	15,788	1.878.772,00	0,34									
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	44.700	9.700	6.000	EUR	58,640	2.621.208,00	0,47									
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	231.000	25.000	9.000	EUR	11,814	2.729.034,00	0,49									
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	19.500	19.500	0	EUR	98,280	1.916.460,00	0,35									
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	STK	67.200	67.200	0	EUR	42,020	2.823.744,00	0,51									
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	STK	50.000	11.000	4.500	EUR	103,500	5.175.000,00	0,94									
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK	60.500	60.500	0	EUR	58,480	3.538.040,00	0,64									
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	23.700	6.300	1.700	EUR	160,550	3.805.035,00	0,69									
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	9.700	1.800	0	EUR	338,450	3.282.965,00	0,59									
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	148.000	33.000	15.000	EUR	30,850	4.565.800,00	0,83									
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842	STK	92.000	13.600	0	EUR	24,600	2.263.200,00	0,41									
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	18.300	4.300	1.000	EUR	238,900	4.371.870,00	0,79									
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	36.700	7.000	1.300	EUR	102,800	3.772.760,00	0,68									
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	163.000	163.000	0	EUR	19,875	3.239.625,00	0,59									
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581	STK	160.000	20.500	8.500	SEK	187,700	2.763.697,94	0,50									
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	14.200	2.230	0	USD	163,260	2.113.109,11	0,38									
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046	STK	126.700	13.200	6.500	USD	21,230	2.451.773,77	0,44									

**Halbjahresbericht  
Bethmann Stiftungsfonds**

**Vermögensaufstellung zum 31.03.2020**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum			Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	76.000	11.200	3.700	USD	39,310	2.723.142,83	0,49	
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK	112.000	26.300	4.700	USD	34,380	3.509.762,10	0,64	
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000	STK	8.800	1.600	2.200	USD	624,570	5.009.767,57	0,91	
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	38.000	4.800	1.800	USD	90,180	3.123.543,89	0,57	
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	30.300	4.000	1.500	USD	157,710	4.355.676,78	0,79	
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	19.700	5.100	2.000	USD	245,050	4.400.223,32	0,80	
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	17.600	4.600	1.800	USD	283,600	4.549.594,39	0,82	
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090	STK	56.800	8.300	2.500	USD	47,810	2.475.260,23	0,45	
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967	STK	24.500	24.500	0	USD	82,590	1.844.366,97	0,33	
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	14.400	1.600	700	USD	249,380	3.273.240,36	0,59	
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	19.200	2.400	1.000	USD	161,120	2.819.710,14	0,51	
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	33.600	5.500	1.800	USD	96,600	2.958.490,57	0,54	
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009	STK	60.000	11.500	1.500	USD	65,130	3.561.936,01	0,64	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>392.983.960,97</b>	<b>71,11</b>
1,3750 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1111084718	EUR	2.000	0	4.000	%	106,664	2.133.280,00	0,39	
0,2500 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2019(29)	FR0013431137	EUR	5.000	0	0	%	100,516	5.025.800,00	0,91	
0,8750 % Allianz Finance II B.V. EO-Med.-Term Notes 19(25/26)	DE000A2RWAX4	EUR	9.000	9.000	0	%	98,782	8.890.380,00	1,61	
0,2500 % Alstom S.A. EO-Notes 2019(19/26)	FR0013453040	EUR	12.000	12.000	0	%	93,963	11.275.560,00	2,04	
3,3750 % Aviva PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2015(25/45)	XS1242413679	EUR	4.000	0	0	%	99,284	3.971.360,00	0,72	
1,3750 % Bank of America Corp. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1107731702	EUR	10.000	0	0	%	99,825	9.982.500,00	1,81	
0,1510 % Bank of Montreal EO-FLR Med.-Term Nts 2017(21)	XS1691466756	EUR	12.000	0	0	%	98,611	11.833.320,00	2,14	
0,2500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.18(23) Ser.209	DE000BHY0150	EUR	9.000	0	0	%	101,478	9.133.020,00	1,65	
1,2500 % Berlin Hyp AG Inh.-Schv.Ser.109 v.15(25)	DE000BHY0A56	EUR	9.300	800	0	%	98,080	9.121.440,00	1,65	
3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2027/2075)	XS1222594472	EUR	4.000	0	0	%	92,199	3.687.960,00	0,67	
0,8750 % BNG Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(36)	XS1508377584	EUR	8.000	0	0	%	108,330	8.666.400,00	1,57	
0,1250 % BNG Bank N.V. EO-Medium-Term Nts 2019(26)	XS1980828724	EUR	8.000	0	0	%	101,258	8.100.640,00	1,47	
0,2500 % Commerzbank AG MTH S.P25 v.18(23)	DE000CZ40MW3	EUR	7.000	0	0	%	101,711	7.119.770,00	1,29	
0,4070 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) EO-FLR Non-Pref. MTN 2017(22)	XS1598861588	EUR	7.000	3.000	0	%	96,750	6.772.500,00	1,23	
0,5000 % Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2027)	XS2024715794	EUR	4.000	4.000	0	%	94,294	3.771.760,00	0,68	
0,6250 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	XS1382792197	EUR	6.000	0	0	%	99,203	5.952.180,00	1,08	
0,5000 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1205 18(25)	DE000A2G9HE4	EUR	9.000	0	0	%	103,518	9.316.620,00	1,69	
0,3750 % EDP Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 19(19/26)	XS2053052895	EUR	7.000	0	0	%	93,217	6.525.190,00	1,18	

**Halbjahresbericht  
Bethmann Stiftungsfonds**

**Vermögensaufstellung zum 31.03.2020**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum			Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,5000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS1937665955	EUR	7.000	2.000	0	%	101,388	7.097.160,00	1,28	
1,1250 % ESB Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2019(19/30)	XS2009861480	EUR	7.000	0	0	%	97,465	6.822.550,00	1,23	
0,7500 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2017(27)	EU000A1G0DR4	EUR	4.500	4.500	0	%	105,819	4.761.855,00	0,86	
2,7500 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2012(25)	XS0807336077	EUR	5.000	0	1.000	%	116,234	5.811.700,00	1,05	
2,7500 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2013(40)	XS0884635524	EUR	4.000	0	2.000	%	145,774	5.830.960,00	1,06	
0,5000 % International Bank Rec. Dev. EO-Medium-Term Notes 2019(35)	XS2016138765	EUR	5.000	0	0	%	104,327	5.216.325,00	0,94	
5,4000 % Irland EO-Treasury Bonds 2009(25)	IE00B4TV0D44	EUR	10.000	0	0	%	127,610	12.761.000,00	2,31	
1,0000 % Irland EO-Treasury Bonds 2016(26)	IE00BV8C9418	EUR	9.000	0	0	%	106,660	9.599.400,00	1,74	
9,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 1993(23)	IT0000366655	EUR	4.000	0	5.000	%	129,278	5.171.128,00	0,94	
1,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(22)	IT0005086886	EUR	4.000	2.000	0	%	101,811	4.072.446,40	0,74	
1,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(25)	IT0005090318	EUR	8.000	3.000	0	%	102,606	8.208.491,20	1,49	
1,6000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26)	IT0005170839	EUR	6.000	1.800	5.000	%	102,989	6.179.335,80	1,12	
3,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(29)	IT0005365165	EUR	4.000	3.000	4.000	%	113,417	4.536.672,00	0,82	
2,6000 % Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2007(23)	IT0004243512	EUR	6.500	0	0	%	106,726	8.227.731,65	1,49	
0,6250 % Kon. KPN N.V. EO-Med.-Term Notes 2016(16/25)	XS1485532896	EUR	4.500	0	0	%	98,427	4.429.215,00	0,80	
0,5000 % Koninklijke Philips N.V. EO-Notes 2019(19/26)	XS2001175657	EUR	6.000	2.000	0	%	96,762	5.805.720,00	1,05	
0,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau EMTN v.2018 (2026)	XS1897340854	EUR	5.000	0	0	%	104,240	5.212.000,00	0,94	
0,3750 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2019(27)	FR0013447604	EUR	7.000	3.000	0	%	96,618	6.763.260,00	1,22	
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 811 v.19(27)	DE000LB2CNE0	EUR	8.000	4.000	0	%	88,008	7.040.640,00	1,27	
0,1250 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.798 v.18(23)	DE000LB1P9C8	EUR	4.000	0	3.000	%	101,155	4.046.200,00	0,73	
1,3750 % Merck Financial Services GmbH Med.-Term Nts.v.2015 (22/22)	XS1284570626	EUR	9.000	0	0	%	101,122	9.100.980,00	1,65	
0,9500 % Moody's Corp. EO-Notes 2019(19/30)	XS2010038227	EUR	4.400	4.400	0	%	93,612	4.118.928,00	0,75	
1,8750 % NE Property B.V. EO-Medium-T. Notes 2019(19/26)	XS2063535970	EUR	4.000	4.000	0	%	83,680	3.347.200,00	0,61	
0,8750 % NIBC Bank N.V. EO-Preferred MTN 2019(25)	XS2023631489	EUR	8.000	0	2.000	%	94,699	7.575.920,00	1,37	
0,8750 % NN Group N.V. EO-Med.-Term Nts 2017(22/23)	XS1550988569	EUR	8.000	0	0	%	98,711	7.896.880,00	1,43	
0,1000 % Nordea Bank Abp EO-FLR Med.-Term Nts 2018(22)	XS1766857434	EUR	6.000	3.000	0	%	98,341	5.900.460,00	1,07	
1,1000 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.19(34) Reihe 1476	DE000NRW0LM8	EUR	4.000	0	3.000	%	111,612	4.464.480,00	0,81	
0,5000 % NRW.BANK MTN-IHS Ausg. 058 v.16(26)	DE000NWB0584	EUR	10.000	2.000	0	%	103,855	10.385.500,00	1,88	
0,7500 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1917590876	EUR	2.000	0	0	%	98,983	1.979.660,00	0,36	
2,0000 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	FR0013396520	EUR	7.000	2.000	0	%	105,000	7.350.000,00	1,33	
1,5000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2019(25/30)	XS2049823763	EUR	7.000	0	0	%	85,750	6.002.500,00	1,09	
0,8750 % Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 2015(15/25)	XS1195056079	EUR	7.000	0	0	%	101,935	7.135.450,00	1,29	
5,9000 % Spanien EO-Bonos 2011(26)	ES00000123C7	EUR	5.000	1.000	4.000	%	134,497	6.724.867,30	1,22	
5,4000 % Spanien EO-Bonos 2013(23)	ES00000123U9	EUR	5.000	0	2.500	%	115,220	5.760.976,00	1,04	

**Halbjahresbericht  
Bethmann Stiftungsfonds**

**Vermögensaufstellung zum 31.03.2020**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum			Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,7500 % Spanien EO-Bonos 2014(24)	ES00000126B2	EUR	5.000	0	0	%	111,674	5.583.716,10	1,01	
1,8500 % Spanien EO-Bonos 2019(35)	ES0000012E69	EUR	9.000	0	0	%	111,341	10.020.690,00	1,81	
1,3000 % Spanien EO-Obligaciones 2016(26)	ES00000128H5	EUR	4.000	4.000	0	%	105,885	4.235.403,52	0,77	
0,5000 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/28)	XS2058556536	EUR	6.000	6.000	0	%	90,278	5.416.680,00	0,98	
2,5000 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-T. Notes 2014(14/24)	XS1038708522	EUR	7.000	0	0	%	104,978	7.348.460,00	1,33	
3,0000 % UniCredit S.p.A. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 14(24)	IT0004988553	EUR	7.000	0	0	%	111,248	7.787.360,00	1,41	
1,1250 % Vodafone Group PLC EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1721423462	EUR	6.000	6.000	0	%	99,573	5.974.380,00	1,08	
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>3.254.710,76</b>	<b>0,59</b>	
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	11.000	1.300	500	CHF	314,050	3.254.710,76	0,59	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>19.454.904,75</b>	<b>3,52</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>19.454.904,75</b>	<b>3,52</b>	
1,3750 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Obl. 2016(26)	ES0211845302	EUR	5.000	5.000	0	%	91,431	4.571.574,75	0,83	
0,9500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1617845083	EUR	8.000	1.000	0	%	100,011	8.000.880,00	1,45	
0,3000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/28)	XS2115091717	EUR	2.500	2.500	0	%	92,958	2.323.950,00	0,42	
0,8750 % Nasdaq Inc. EO-Notes 2020(20/30)	XS2010032881	EUR	5.000	5.000	0	%	91,170	4.558.500,00	0,82	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>547.333.701,43</b>	<b>99,04</b>	
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>733.580,00</b>	<b>0,13</b>	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-53.620,00</b>	<b>-0,01</b>	
Forderungen/Verbindlichkeiten										

**Halbjahresbericht  
Bethmann Stiftungsfonds**

**Vermögensaufstellung zum 31.03.2020**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000		Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>										
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 06.20 EUREX		185	EUR	Anzahl -112					-53.620,00	-0,01
<b>Zins-Derivate</b>										
Forderungen/Verbindlichkeiten									787.200,00	0,14
<b>Zinsterminkontrakte</b>										
FUTURE EURO-BUND 06.20 EUREX		185	EUR	-32.000.000					787.200,00	0,14
<b>Bankguthaben, nicht verbrieftes Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>										
<b>Bankguthaben</b>										
Guthaben bei State Street Bank International GmbH (GD) (V)									4.125.170,72	0,75
Guthaben in Fondswährung			EUR	3.982.064,10					4.125.170,72	0,75
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			DKK	72.488,55					9.714,23	0,00
			GBP	53.654,94					60.654,47	0,01
			NOK	94.848,89					8.236,63	0,00
			SEK	102.610,00					9.442,70	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			CAD	15.983,49					10.236,64	0,00
			CHF	10.990,70					10.354,91	0,00
			USD	37.813,79					34.467,04	0,01

**Halbjahresbericht  
Bethmann Stiftungsfonds**

**Vermögensaufstellung zum 31.03.2020**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche		EUR	2.156.587,06				EUR	2.303.442,19	0,42
Dividendenansprüche		EUR	49.149,89					49.149,89	0,01
Quellensteueransprüche		EUR	97.705,24					97.705,24	0,02
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>									
EUR - Kredite		EUR	-733.580,00				% 100.000	-733.580,00	-0,13
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-2.567,42					-2.567,42	0,00
Verwaltungsvergütung		EUR	-1.080.760,77					-1.080.760,77	-0,20
Verwahrstellenvergütung		EUR	-29.980,11					-29.980,11	-0,01
Prüfungskosten		EUR	-7.500,00					-7.500,00	0,00
Veröffentlichungskosten		EUR	-500,00					-500,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>									
Bethmann Stiftungsfonds P		EUR	552.641.006,04				100,00 1)		
Anteilwert		EUR	111,87						
Ausgabepreis		EUR	111,87						
Rücknahmepreis		EUR	111,87						
Anzahl Anteile		STK	3.216.213						

**Halbjahresbericht  
Bethmann Stiftungsfonds**

**Vermögensaufstellung zum 31.03.2020**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000							
<b>Bethmann Stiftungsfonds I</b>										
Anteilwert								EUR	9.532,57	
Ausgabepreis								EUR	9.532,57	
Rücknahmepreis								EUR	9.532,57	
Anzahl Anteile								STK	7.173	
<b>Bethmann Stiftungsfonds SP</b>										
Anteilwert								EUR	95,60	
Ausgabepreis								EUR	95,60	
Rücknahmepreis								EUR	95,60	
Anzahl Anteile								STK	579.084	
<b>Bethmann Stiftungsfonds SI</b>										
Anteilwert								EUR	9.579,23	
Ausgabepreis								EUR	9.579,23	
Rücknahmepreis								EUR	9.579,23	
Anzahl Anteile								STK	7.214	

**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 31.03.2020	
CAD	(CAD)	1,5614000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0614000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4621000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8846000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,5155000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,8666000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0971000	= 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**

Continental AG	DE0005439004	STK	0	21.000
Ingersoll-Rand Inc. Registered Shares DL -,01	US45687V1061	STK	21.619	21.619
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	0	160.000
Terna Rete Elettrica Nazio.Spa Azioni nom. EO -,22	IT0003242622	STK	0	302.900

**Verzinsliche Wertpapiere**

0,3750 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.220 v.2018(2025)	DE000AAR0215	EUR	0	8.000
1,3750 % Kering S.A. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	FR0012199008	EUR	0	2.400
0,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2017 (2027)	DE000A2DAR65	EUR	0	8.000
1,0000 % Nederlandse Gasunie, N.V. EO-Medium-Term Nts 2016(26/26)	XS1409382030	EUR	0	5.000
0,5000 % Niederlande EO-Anl. 2019(40)	NL0013552060	EUR	0	8.500

**Nichtnotierte Wertpapiere**

**Aktien**

Ingersoll-Rand PLC Registered Shares DL 1	IE00B6330302	STK	700	24.500
---	--------------	-----	-----	--------

**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	1.186,53
--	-----	----------

**Zinsterminkontrakte**

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BUND)	EUR	79.047,73
---	-----	-----------

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**

Anteilklassen	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 0,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 0,800% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
<b>Bethmann Stiftungsfonds P</b>	keine	0,00	0,800	Ausschüttung mit Zwischenaußschüttung	EUR
<b>Bethmann Stiftungsfonds I</b>	5.000.000	0,00	0,600	Ausschüttung mit Zwischenaußschüttung	EUR
<b>Bethmann Stiftungsfonds SP</b>	keine	0,00	0,800	Ausschüttung mit Zwischenaußschüttung	EUR
<b>Bethmann Stiftungsfonds SI</b>	5.000.000	0,00	0,600	Ausschüttung mit Zwischenaußschüttung	EUR

# Halbjahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,04
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,13

### Sonstige Angaben

#### Bethmann Stiftungsfonds P

Anteilwert	EUR	111,87
Ausgabepreis	EUR	111,87
Rücknahmepreis	EUR	111,87
Anzahl Anteile	STK	3.216.213

#### Bethmann Stiftungsfonds I

Anteilwert	EUR	9.532,57
Ausgabepreis	EUR	9.532,57
Rücknahmepreis	EUR	9.532,57
Anzahl Anteile	STK	7.173

#### Bethmann Stiftungsfonds SP

Anteilwert	EUR	95,60
Ausgabepreis	EUR	95,60
Rücknahmepreis	EUR	95,60
Anzahl Anteile	STK	579.084

#### Bethmann Stiftungsfonds SI

Anteilwert	EUR	9.579,23
Ausgabepreis	EUR	9.579,23
Rücknahmepreis	EUR	9.579,23
Anzahl Anteile	STK	7.214

**Halbjahresbericht  
Bethmann Stiftungsfonds**

**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 1. April 2020

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

**Halbjahresbericht  
Bethmann Stiftungsfonds**

**Anteilklassen im Überblick**

**Anlegerkreis**

Anteilkasse I	keine Erwerbsbeschränkungen
Anteilkasse P	keine Erwerbsbeschränkungen
Anteilkasse SI	steuerbegünstigte Anleger (siehe § 5 Abs. 2 der Besonderen Anlagebedingungen)
Anteilkasse SP	steuerbegünstigte Anleger (siehe § 5 Abs. 2 der Besonderen Anlagebedingungen)

**Verwahrstellenvergütung**

Anteilkasse I	0,09 %
Anteilkasse P	0,09 %
Anteilkasse SI	0,09 %
Anteilkasse SP	0,09 %

**Erstausgabedatum**

Anteilkasse I	2. Februar 2015
Anteilkasse P	1. November 2011
Anteilkasse SI	2. Januar 2018
Anteilkasse SP	2. Januar 2018

**Währung**

Anteilkasse I	EUR
Anteilkasse P	EUR
Anteilkasse SI	EUR
Anteilkasse SP	EUR

**Erstausgabepreise**

Anteilkasse I	€ 10.000,00
Anteilkasse P	€ 100,00
Anteilkasse SI	€ 10.000,00
Anteilkasse SP	€ 100,00

**Ertragsverwendung**

Anteilkasse I	Ausschüttend
Anteilkasse P	Ausschüttend
Anteilkasse SI	Ausschüttend
Anteilkasse SP	Ausschüttend

**Mindestanlagesumme**

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

**Wertpapier-Kennnummer / ISIN:**

Anteilkasse I	DWS186 / DE000DWS1866
Anteilkasse P	DWS08Y / DE000DWS08Y8
Anteilkasse SI	DWS2TB / DE000DWS2TB1
Anteilkasse SP	DWS2TA / DE000DWS2TA3

**Verwaltungsvergütung**

Anteilkasse I	derzeit 0,60 % p.a.
Anteilkasse P	derzeit 0,80 % p.a.
Anteilkasse SI	derzeit 0,60 %
Anteilkasse SP	derzeit 0,80 %

# 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](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–  
Eigenmittel: EUR 56.838.000,– (Stand: November 2019)

##### Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München  
Katja Müller, Bad Homburg  
Markus Neubauer, Frankfurt am Main  
Michael Reinhard, Bad Vilbel  
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)  
Stephan Scholl, Königstein im Taunus

##### 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 18 31  
80019 München

Telefon: 089 / 55878 100

Telefax: 089 / 55878 464  
[www.statestreet.com](http://www.statestreet.com)

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Haftendes Eigenkapital: € 2.153,9 Mio. (Stand: Mai 2019)

#### 3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

Bethmann Bank AG

##### Postanschrift:

Mainzer Landstraße 1  
60329 Frankfurt am Main

Telefon +49 69 2177 0

[www.bethmannbank.de](http://www.bethmannbank.de)