

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Bethmann Stiftungsfonds

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2026

Halbjahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

Vermögensübersicht zum 31.03.2026

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	581.392.749,76	100,19
1. Aktien	104.719.246,83	18,05
Bundesrep. Deutschland	8.951.100,20	1,54
Canada	1.856.964,85	0,32
Frankreich	16.218.629,47	2,80
Großbritannien	4.495.045,87	0,77
Irland	4.448.549,10	0,77
Italien	1.960.116,83	0,34
Niederlande	10.109.329,26	1,74
Schweden	4.134.712,32	0,71
Schweiz	2.838.285,93	0,49
Spanien	7.022.917,89	1,21
USA	42.683.595,11	7,36
2. Anleihen	389.748.580,00	67,17
< 1 Jahr	23.659.680,00	4,08
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	18.370.870,00	3,17
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	232.791.415,00	40,12
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	106.565.455,00	18,37
>= 10 Jahre	8.361.160,00	1,44
3. Investmentanteile	70.030.755,25	12,07
EUR	66.616.927,60	11,48
USD	3.413.827,65	0,59
4. Bankguthaben	12.033.724,40	2,07
5. Sonstige Vermögensgegenstände	4.860.443,28	0,84
II. Verbindlichkeiten	-1.129.840,86	-0,19
III. Fondsvermögen	580.262.908,90	100,00

Halbjahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	564.498.582,08	97,28
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	477.213.626,83	82,24
Aktien							EUR	104.719.246,83	18,05
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	12.736	13.492	756	CHF 120,860	1.663.000,17	0,29
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182		STK	1.027	0	176	EUR 850,600	873.566,20	0,15
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,09	NL0011794037		STK	42.522	0	5.407	EUR 40,290	1.713.211,38	0,30
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	5.237	0	726	EUR 1.119,200	5.861.250,40	1,01
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	62.943	0	8.135	EUR 39,240	2.469.883,32	0,43
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		STK	302.659	0	36.203	EUR 9,490	2.872.233,91	0,49
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	6.831	0	3.117	EUR 251,100	1.715.264,10	0,30
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	57.707	0	32.248	EUR 31,950	1.843.738,65	0,32
DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO -,01	CH1216478797		STK	19.129	0	2.357	EUR 61,440	1.175.285,76	0,20
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	6.210	0	726	EUR 198,400	1.232.064,00	0,21
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	9.123	9.849	726	EUR 178,350	1.627.087,05	0,28
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	1.145	0	149	EUR 1.609,000	1.842.305,00	0,32
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	126.580	0	16.376	EUR 19,745	2.499.322,10	0,43
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007		STK	33.537	33.537	0	EUR 49,240	1.651.361,88	0,28
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	75.155	0	15.300	EUR 22,105	1.661.301,28	0,29
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618		STK	379.794	0	271.038	EUR 5,161	1.960.116,83	0,34
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	5.317	0	701	EUR 349,350	1.857.493,95	0,32
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	17.571	0	2.627	EUR 131,700	2.314.100,70	0,40
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	3.654	4.016	362	EUR 463,100	1.692.167,40	0,29
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	4.487	0	612	EUR 539,400	2.420.287,80	0,42
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	9.154	0	1.480	EUR 146,900	1.344.722,60	0,23
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	12.433	0	1.619	EUR 229,100	2.848.400,30	0,49
Unilever PLC Registered Shares LS-,035	GB00BVZK7T90		STK	30.323	34.411	4.088	EUR 48,620	1.474.304,26	0,25
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	15.288	0	16.872	EUR 128,350	1.962.214,80	0,34
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292		STK	17.962	0	7.002	GBP 146,900	3.020.741,61	0,52
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581		STK	78.688	0	8.498	SEK 336,400	2.412.079,53	0,42
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0017486889		STK	115.872	0	19.822	SEK 163,150	1.722.632,79	0,30
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091		STK	9.808	0	1.263	USD 217,490	1.851.524,97	0,32
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085		STK	10.540	10.540	0	USD 202,980	1.856.964,85	0,32
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046		STK	57.088	30.487	33.368	USD 48,750	2.415.623,64	0,42

Halbjahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs USD	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	5.830	5.830	0	USD 309,510	1.566.221,07	0,27
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083		STK	2.087	0	256	USD 919,770	1.666.140,08	0,29
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000		STK	2.774	0	379	USD 980,240	2.360.199,43	0,41
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	7.391	0	1.264	USD 328,890	2.109.908,85	0,36
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	4.848	0	656	USD 495,760	2.086.142,24	0,36
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	13.803	1.473	1.862	USD 370,170	4.434.907,13	0,76
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061		STK	19.329	21.800	4.651	USD 96,150	1.613.126,77	0,28
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	47.292	3.512	5.970	USD 174,400	7.158.861,90	1,23
O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01	US67103H1077		STK	20.237	21.600	1.363	USD 92,310	1.621.454,27	0,28
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057		STK	10.922	0	1.508	USD 160,320	1.519.846,40	0,26
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001	US74762E1029		STK	3.412	5.450	2.038	USD 549,020	1.625.949,34	0,28
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044		STK	5.362	0	956	USD 425,340	1.979.579,10	0,34
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021		STK	10.406	12.400	4.474	USD 104,550	944.316,73	0,16
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK	4.603	0	577	USD 328,590	1.312.819,87	0,23
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090		STK	12.251	0	17.536	USD 159,700	1.698.190,00	0,29
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967		STK	6.531	0	885	USD 416,740	2.362.406,86	0,41
Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	US9224751084		STK	8.553	0	943	USD 175,660	1.304.070,81	0,22
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	9.203	0	1.241	USD 302,240	2.414.299,73	0,42
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	18.858	0	2.780	USD 96,380	1.577.583,58	0,27
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	US98419M1009		STK	14.548	0	1.518	USD 119,500	1.508.971,44	0,26
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	372.494.380,00	64,19
1,6250 % Aroundtown SA EO-FLR Med.-T. Nts 21(26/Und.)	XS2287744721		EUR	12.000	0	0	% 98,556	11.826.720,00	2,04
1,6000 % AT & T Inc. EO-Notes 2020(20/28)	XS2180007549		EUR	12.000	0	0	% 96,551	11.586.120,00	2,00
3,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2014(34) Ser. 73	BE0000333428		EUR	6.000	0	6.500	% 97,375	5.842.500,00	1,01
0,8750 % BNG Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(36)	XS1508377584		EUR	8.000	0	0	% 77,681	6.214.480,00	1,07
2,2000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2024 (2034)	DE000BU2Z023		EUR	8.000	0	0	% 95,132	7.610.560,00	1,31
2,4000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.191 v.2025(30)	DE000BU25042		EUR	23.000	0	8.000	% 98,925	22.752.750,00	3,92
3,3750 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2023(31)	FR001400GI73		EUR	15.500	0	0	% 100,631	15.597.805,00	2,69
3,7500 % Crédit Agricole S.A. EO-Non-Pref.Med.-T.Nts 25(35)	FR001400ZZB1		EUR	10.000	10.000	0	% 97,318	9.731.800,00	1,68
3,7500 % E.ON SE Medium Term Notes v.24(35/36)	XS2747600109		EUR	10.000	10.000	0	% 99,323	9.932.300,00	1,71
1,1250 % ESB Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2019(19/30)	XS2009861480		EUR	7.000	0	0	% 90,992	6.369.440,00	1,10
1,0000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2015(31)	XS1183208328		EUR	19.000	0	4.000	% 91,364	17.359.160,00	2,99
1,2500 % Frankreich EO-OAT 2018(34)	FR0013313582		EUR	8.000	0	4.000	% 83,894	6.711.520,00	1,16
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2019(29)	FR0013407236		EUR	37.500	0	0	% 92,756	34.783.500,00	5,99

Halbjahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
3,6250 % Gatwick Funding Ltd. EO-Medium-Term Nts 2024(24/33)	XS2919214937		EUR	5.000	5.000	0	%	97,379	4.868.950,00	0,84
1,5000 % Grand City Properties S.A. EO-FLR Med-T. Nts 20(26/UND.)	XS2271225281		EUR	12.000	0	0	%	98,608	11.832.960,00	2,04
1,7500 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(30/31)	XS2443920751		EUR	6.000	6.000	0	%	93,308	5.598.480,00	0,96
3,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(29)	IT0005519787		EUR	28.500	0	3.000	%	102,632	29.250.120,00	5,04
4,2000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(34)	IT0005560948		EUR	7.500	0	0	%	103,664	7.774.800,00	1,34
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.15(30)	DE000A11QTF7		EUR	24.000	0	4.000	%	90,687	21.764.880,00	3,75
0,9500 % Moody's Corp. EO-Notes 2019(19/30)	XS2010038227		EUR	9.000	0	0	%	90,742	8.166.780,00	1,41
5,1480 % Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 2022(23/34)	XS2548081053		EUR	7.000	7.000	0	%	106,554	7.458.780,00	1,29
0,1250 % NIBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2021(30)	XS2411638575		EUR	23.000	0	0	%	86,971	20.003.330,00	3,45
4,0000 % Niederlande EO-Anl. 2005(37)	NL0000102234		EUR	2.000	0	3.000	%	107,334	2.146.680,00	0,37
1,1000 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.19(34) Reihe 1476	DE000NRW0LM8		EUR	4.000	0	0	%	85,400	3.416.000,00	0,59
2,0000 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	FR0013396520		EUR	7.000	0	0	%	96,925	6.784.750,00	1,17
2,4000 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2013(34)	AT0000A10683		EUR	12.000	0	0	%	94,549	11.345.880,00	1,96
1,6500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2022(32)	PTOTEYOE0031		EUR	8.000	0	7.000	%	92,225	7.378.000,00	1,27
3,3750 % RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(29/29)	FR001400U4M6		EUR	10.000	10.000	0	%	99,094	9.909.400,00	1,71
3,5000 % Spanien EO-Bonos 2023(29)	ES0000012M51		EUR	10.000	0	2.500	%	102,096	10.209.600,00	1,76
3,2500 % Spanien EO-Bonos 2024(34)	ES0000012M85		EUR	5.000	0	0	%	99,508	4.975.400,00	0,86
1,2500 % Spanien EO-Obligaciones 2020(30)	ES0000012G34		EUR	10.500	0	0	%	92,935	9.758.175,00	1,68
4,2500 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/31)	XS2634690114		EUR	4.000	4.000	0	%	98,029	3.921.160,00	0,68
2,5850 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2025(30)	XS3067881832		EUR	20.000	0	10.000	%	98,058	19.611.600,00	3,38

Halbjahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									EUR	17.254.200,00	2,97
Verzinsliche Wertpapiere									EUR	17.254.200,00	2,97
1,6000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2019(19/31)	XS1963745234		EUR	10.000	5.000	0	%	91,254	9.125.400,00	1,57	
0,8750 % Nasdaq Inc. EO-Notes 2020(20/30)	XS2010032881		EUR	9.000	0	0	%	90,320	8.128.800,00	1,40	
Investmentanteile									EUR	70.030.755,25	12,07
Gruppenfremde Investmentanteile									EUR	70.030.755,25	12,07
AAF M+G EM ESG Equities Act.Nom. G EUR Dis. oN	LU3099092085		ANT	66.558	66.558	0	EUR	116,833	7.776.170,81	1,34	
AAF-Candriam Gl. ESG HY Bonds Act. Nom. DH EUR oN	LU2041743936		ANT	194.176	0	0	EUR	100,601	19.534.299,78	3,37	
ABN AF-Baring Em.Mkt.ESG Bds Act. Nom. DH EUR Dis. o.N.	LU2281290895		ANT	404.515	404.515	0	EUR	77,509	31.353.553,14	5,40	
ABN AMRO-Boston Comm.EM ESG Eq Act.Nom. G EUR Dis. oN	LU3124399307		ANT	64.875	64.875	0	EUR	121,253	7.866.288,38	1,36	
Celsius Inv.-ESG Em.Mkts Fd Namens-Anteile A EUR o.N.	LU0682114920		ANT	349	0	69.414	EUR	248,310	86.615,49	0,01	
Xtr.(IE)-MSCI Japan ESG UC.ETF Registered Shares 1C o.N.	IE00BG36TC12		ANT	140.517	148.756	8.239	USD	27,990	3.413.827,65	0,59	
Summe Wertpapiervermögen									EUR	564.498.582,08	97,28

Halbjahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	12.033.724,40	2,07	
Bankguthaben							EUR	12.033.724,40	2,07	
EUR - Guthaben bei:										
State Street Bank International GmbH			EUR	11.673.350,57			%	100,000	11.673.350,57	2,01
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:										
State Street Bank International GmbH			DKK	626.098,64			%	100,000	83.789,28	0,01
State Street Bank International GmbH			NOK	94.552,58			%	100,000	8.426,02	0,00
State Street Bank International GmbH			SEK	99.235,79			%	100,000	9.042,64	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
State Street Bank International GmbH			CAD	16.118,40			%	100,000	10.026,37	0,00
State Street Bank International GmbH			CHF	10.587,46			%	100,000	11.438,48	0,00
State Street Bank International GmbH			GBP	54.061,02			%	100,000	61.890,12	0,01
State Street Bank International GmbH			MXN	2.667,26			%	100,000	128,33	0,00
State Street Bank International GmbH			USD	202.346,31			%	100,000	175.632,59	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	4.860.443,28	0,84	
Zinsansprüche			EUR	4.644.260,39				4.644.260,39	0,80	
Dividendenansprüche			EUR	22.029,90				22.029,90	0,00	
Quellensteueransprüche			EUR	191.754,55				191.754,55	0,03	
Sonstige Forderungen			EUR	2.398,44				2.398,44	0,00	

Halbjahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-1.129.840,86	-0,19
Verwaltungsvergütung			EUR	-1.099.876,86				-1.099.876,86	-0,19
Verwahrstellenvergütung			EUR	-40.296,00				-40.296,00	-0,01
Depotgebühren			EUR	-5.890,50				-5.890,50	0,00
Prüfungskosten			EUR	-22.650,00				-22.650,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-2.000,00				-2.000,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	40.872,50				40.872,50	0,01
Fondsvermögen							EUR	580.262.908,90	100,00 1)
Bethmann Stiftungsfonds P									
Anteilwert							EUR	110,98	
Ausgabepreis							EUR	110,98	
Rücknahmepreis							EUR	110,98	
Anzahl Anteile							STK	2.819.737	
Bethmann Stiftungsfonds I									
Anteilwert							EUR	9.573,14	
Ausgabepreis							EUR	9.573,14	
Rücknahmepreis							EUR	9.573,14	
Anzahl Anteile							STK	16.440	
Bethmann Stiftungsfonds SP									
Anteilwert							EUR	94,86	
Ausgabepreis							EUR	94,86	
Rücknahmepreis							EUR	94,86	
Anzahl Anteile							STK	771.835	

Halbjahresbericht Bethmann Stiftungsfonds

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bethmann Stiftungsfonds SI									
Anteilwert							EUR	9.626,95	
Ausgabepreis							EUR	9.626,95	
Rücknahmepreis							EUR	9.626,95	
Anzahl Anteile							STK	3.810	
Bethmann Stiftungsfonds R									
Anteilwert							EUR	87,52	
Ausgabepreis							EUR	91,90	
Rücknahmepreis							EUR	87,52	
Anzahl Anteile							STK	520	

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 31.03.2026	
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,6076000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9256000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4723000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8735000	= 1 EUR (EUR)
Mexikanische Pesos MN	(MXN)	20,7839000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,2215000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	10,9742000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1521000	= 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					
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	0	8.789	
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45	STK	0	74.229	
Magnum Ice Cream Co.N.V. Aandelen op naam EO 1	NL0015002MS2	STK	7.742	7.742	
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	0	20.788	
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	US59156R1086	STK	0	31.207	
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	0	32.853	
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	0	17.413	
Verzinsliche Wertpapiere					
2,7500 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2025(32)	XS3074462352	EUR	0	8.000	
0,2500 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2019(29)	FR0013431137	EUR	0	3.000	
1,2500 % E.ON Intl Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2017(27/27)	XS1702729275	EUR	0	8.000	
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2020(2026/2080)	XS2218405772	EUR	0	12.000	
1,8750 % NE Property B.V. EO-Medium-T. Notes 2019(19/26)	XS2063535970	EUR	0	4.000	
5,0000 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(26/Und.)	XS1115498260	EUR	0	2.250	
0,6250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	FR0014000UC8	EUR	0	3.000	

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					
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	0	38.712	
Verzinsliche Wertpapiere					
3,3750 % Aviva PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2015(25/45)	XS1242413679	EUR	0	12.000	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809V1	STK	142.956	142.956	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
AAF-Candriam Em.Mk.ESG Bonds Act. Nom. DH EUR oN	LU2041742961	ANT	0	242.877	
MUL Am.MSCI Eur.ESG Sel.U.ETF UCITS ETF Inh.Anteile Acc	LU1940199711	ANT	0	91.899	

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 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 %)	97,28
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Bethmann Stiftungsfonds P

Anteilwert	EUR	110,98
Ausgabepreis	EUR	110,98
Rücknahmepreis	EUR	110,98
Anzahl Anteile	STK	2.819.737

Bethmann Stiftungsfonds I

Anteilwert	EUR	9.573,14
Ausgabepreis	EUR	9.573,14
Rücknahmepreis	EUR	9.573,14
Anzahl Anteile	STK	16.440

Bethmann Stiftungsfonds SP

Anteilwert	EUR	94,86
Ausgabepreis	EUR	94,86
Rücknahmepreis	EUR	94,86
Anzahl Anteile	STK	771.835

Bethmann Stiftungsfonds SI

Anteilwert	EUR	9.626,95
Ausgabepreis	EUR	9.626,95
Rücknahmepreis	EUR	9.626,95
Anzahl Anteile	STK	3.810

Bethmann Stiftungsfonds R

Anteilwert	EUR	87,52
Ausgabepreis	EUR	91,90
Rücknahmepreis	EUR	87,52
Anzahl Anteile	STK	520

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 2026

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

Anteilklasse I	keine Erwerbsbeschränkungen
Anteilklasse P	keine Erwerbsbeschränkungen
Anteilklasse SI	steuerbegünstigte Anleger (siehe § 5 Abs. 2 der Besonderen Anla- gebedingungen)
Anteilklasse SP	steuerbegünstigte Anleger (siehe § 5 Abs. 2 der Besonderen Anla- gebedingungen)
Anteilklasse R	keine Erwerbsbeschränkungen

Erstausgabedatum

Anteilklasse I	02.02.2015
Anteilklasse P	01.11.2011
Anteilklasse SI	02.01.2018
Anteilklasse SP	02.01.2018
Anteilklasse R	15.10.2021

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 %

Erstausgabepreis

Anteilklasse I	EUR 10.000
Anteilklasse P	EUR 100
Anteilklasse SI	EUR 10.000
Anteilklasse SP	EUR 100
Anteilklasse R	EUR 100

Mindestanlagesumme

Anteilklasse I	EUR 5.000.000 (Mindestfolgeanlage: keine)
Anteilklasse P	keine
Anteilklasse SI	EUR 5.000.000 (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 %

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse I	0,007 % p.a.
Anteilklasse P	0,007 % p.a.
Anteilklasse SI	0,007 % p.a.
Anteilklasse SP	0,007 % p.a.
Anteilklasse R	0,007 % p.a.

Währung

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

Ertragsverwendung

Anteilklasse I	Ausschüttung
Anteilklasse P	Ausschüttung
Anteilklasse SI	Ausschüttung
Anteilklasse SP	Ausschüttung
Anteilklasse R	Ausschüttung

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:

Europa-Allee 92 - 96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: +49 (0) 69 / 710 43-0

Telefax: +49 (0) 69 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 75.461.280,84 (Stand: September 2025)

Geschäftsführer:

Markus Bannwart, Mainz

Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München

Aufsichtsrat:

Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus
Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH

Hausanschrift:
Brienner Straße 59
80333 München
Telefon: + 49 (89) 55878 80
Telefax: + 49 (89) 244471 464
<https://www.statestreet.com>

3. Asset Management- und Vertriebsgesellschaft

ABN AMRO Bank N.V. Frankfurt Branch

Hausanschrift:
Mainzer Landstraße 1
60329 Frankfurt am Main
Postanschrift:
Postfach 10 06 32
60006 Frankfurt am Main
Telefon: 0049 69 2177 0
<https://www.bethmannbank.de>