

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Bethmann SGB Renten

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2025

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Wichtiger Hinweis

Zum 15.05.2025 wurden die Allgemeinen und Besonderen Anlagebedingungen für das OGAW-Sondervermögen geändert.

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	53.687.938,47	100,11
1. Anleihen	52.000.568,50	96,97
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	964.450,00	1,80
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	11.579.967,00	21,59
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	33.484.191,50	62,44
>= 10 Jahre	5.971.960,00	11,14
2. Bankguthaben	1.081.292,24	2,02
3. Sonstige Vermögensgegenstände	606.077,73	1,13
II. Verbindlichkeiten	-59.830,29	-0,11
III. Fondsvermögen	53.628.108,18	100,00

Halbjahresbericht Bethmann SGB Renten

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	52.000.568,50	96,97
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	50.710.373,50	94,56
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	50.710.373,50	94,56
2,7500 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2025(32)	XS3074462352		EUR	1.500	1.500	0 %	99,479	1.492.185,00	2,78
0,5000 % Alstom S.A. EO-Notes 2021(21/30)	FR0014004R72		EUR	1.500	0	0 %	88,431	1.326.465,00	2,47
2,7500 % Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. EO-Medium-Term Nts 2016(16/36)	BE6285457519		EUR	1.500	0	0 %	93,033	1.395.495,00	2,60
1,6250 % Aroundtown SA EO-Med.-Term Notes 2018(18/28)	XS1761721262		EUR	1.000	1.000	0 %	96,445	964.450,00	1,80
0,1000 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2020(32)	ES0413900608		EUR	1.500	0	0 %	83,473	1.252.095,00	2,33
2,4000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.191 v.2025(30)	DE000BU25042		EUR	1.000	4.000	3.000 %	101,077	1.010.770,00	1,88
3,6250 % Caixabank S.A. EO-Non-Preferd.MTN 24(31/32)	XS2902578249		EUR	1.000	1.000	0 %	101,154	1.011.540,00	1,89
0,8750 % Castellum Helsinki Fin.Hol.Abp EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2387052744		EUR	1.000	1.000	0 %	90,183	901.830,00	1,68
3,6250 % Commerzbank AG FLR-MTN Serie 1061 v.25(31/32)	DE000CZ45ZA0		EUR	1.000	1.000	0 %	100,854	1.008.540,00	1,88
0,8750 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(29)	XS1944327631		EUR	2.500	0	0 %	94,741	2.368.525,00	4,42
1,3750 % Deutsche Telekom AG MTN v.2019(2034)	XS2024716099		EUR	1.500	0	0 %	86,141	1.292.115,00	2,41
1,0000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2015(31)	XS1183208328		EUR	2.000	0	0 %	91,900	1.838.000,00	3,43
3,0000 % Finnland, Republik EO-Bonds 2024(34)	FI4000571104		EUR	2.500	0	0 %	100,457	2.511.425,00	4,68
4,3750 % Grand City Properties S.A. EO-Med.-Term Notes 2024(29/30)	XS2855975285		EUR	1.500	1.500	0 %	103,810	1.557.150,00	2,90
1,7500 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(30/31)	XS2443920751		EUR	1.500	0	0 %	94,266	1.413.990,00	2,64
0,3500 % Irland EO-Treasury Bonds 2022(32)	IE00BMD03L28		EUR	2.000	1.000	0 %	84,753	1.695.060,00	3,16
3,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(29)	IT0005519787		EUR	1.900	0	0 %	105,542	2.005.298,00	3,74
4,2000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(34)	IT0005560948		EUR	1.850	0	0 %	107,121	1.981.738,50	3,70
3,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(31)	IT0005580094		EUR	1.000	1.000	0 %	103,571	1.035.710,00	1,93
1,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(32)	XS2475954900		EUR	500	0	1.500 %	92,077	460.385,00	0,86
3,0000 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.852 v.24(31)	DE000LB39DQ8		EUR	2.500	2.500	0 %	101,795	2.544.875,00	4,75
4,3750 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-FLR Preferred MTN 23(29/30)	XS2729836234		EUR	1.000	1.000	0 %	104,706	1.047.060,00	1,95
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2020(2026/2080)	XS2218405772		EUR	1.500	0	0 %	98,459	1.476.885,00	2,75
4,0000 % Niederlande EO-Anl. 2005(37)	NL0000102234		EUR	2.000	500	0 %	110,672	2.213.440,00	4,13
0,5000 % Niederlande EO-Bonds 2022(32)	NL0015000RP1		EUR	2.500	0	0 %	87,064	2.176.600,00	4,06
3,5000 % Novo Banco S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(28/29)	PTNOBOMOM0000		EUR	1.000	1.000	0 %	102,095	1.020.950,00	1,90
3,6250 % Nykredit Realkredit A/S EO-Non-Preferred MTN 2025(30)	DK0030523030		EUR	1.000	1.000	0 %	101,756	1.017.560,00	1,90
2,4000 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2013(34)	AT0000A10683		EUR	2.000	0	0 %	96,200	1.924.000,00	3,59
1,6500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2022(32)	PTOTEYOE0031		EUR	1.000	0	0 %	93,475	934.750,00	1,74
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2024(34)	PTOTESOE0021		EUR	2.500	0	0 %	99,255	2.481.375,00	4,63

Halbjahresbericht Bethmann SGB Renten

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,8500 % Spanien EO-Bonos 2019(35)	ES0000012E69		EUR	1.000	1.000	0 %	88,614	886.140,00	1,65
3,5000 % Spanien EO-Bonos 2023(29)	ES0000012M51		EUR	1.600	0	0 %	104,274	1.668.384,00	3,11
3,5500 % Spanien EO-Bonos 2023(33)	ES0000012L78		EUR	850	0	0 %	104,008	884.068,00	1,65
1,3750 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/31)	FR0014000UD6		EUR	1.000	1.000	0 %	87,862	878.620,00	1,64
3,5000 % UniCredit S.p.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2023(30)	IT0005549370		EUR	1.000	1.000	0 %	103,290	1.032.900,00	1,93
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.290.195,00	2,41
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.290.195,00	2,41
0,9050 % NorteGas Energia Distribuc.SAU EO-Med.-Term Nts 2021(21/31)	XS2289797248		EUR	1.500	0	0 %	86,013	1.290.195,00	2,41
Summe Wertpapiervermögen							EUR	52.000.568,50	96,97
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.081.292,24	2,02
Bankguthaben							EUR	1.081.292,24	2,02
EUR - Guthaben bei:									
State Street Bank International GmbH			EUR	1.081.292,24		%	100,000	1.081.292,24	2,02
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	606.077,73	1,13
Zinsansprüche			EUR	606.077,73				606.077,73	1,13
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-59.830,29	-0,11
Verwaltungsvergütung			EUR	-46.321,03				-46.321,03	-0,09
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.809,26				-2.809,26	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-10.200,00				-10.200,00	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	53.628.108,18	100,00 1)

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Anteilwert							EUR	9.140,90	
Ausgabepreis							EUR	9.140,90	
Anteile im Umlauf							STK	5.867	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht Bethmann SGB Renten

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

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

1,6250 % Aroundtown SA EO-FLR Med.-T. Nts 21(26/Und.)	XS2287744721	EUR	0	1.500
0,2500 % Ayvens Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2305244241	EUR	0	2.000
3,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2014(34) Ser. 73	BE0000333428	EUR	0	2.000
0,3500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2022(32)	BE0000354630	EUR	0	2.000
0,2500 % Erste Group Bank AG EO-Pref. Med.-T.Nts 21(31)	AT0000A2N837	EUR	0	1.500
1,1250 % Euronext N.V. EO-Notes 2019(19/29)	XS2009943379	EUR	0	1.500
1,5000 % Grand City Properties S.A. EO-FLR Med-T. Nts 20(26/UND.)	XS2271225281	EUR	0	1.500
2,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(28)	IT0005323032	EUR	1.000	1.000
3,6000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(25)	IT0005557084	EUR	0	500
5,2500 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2024(29/35)	XS2904849879	EUR	0	1.200
2,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2228260043	EUR	0	1.000
3,2500 % Spanien EO-Bonos 2024(34)	ES0000012M85	EUR	0	850

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,2500 % Linde Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2020(20/27)	XS2177021271	EUR	0	1.000
--	--------------	-----	---	-------

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,97
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	9.140,90
Ausgabepreis	EUR	9.140,90
Anteile im Umlauf	STK	5.867

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. Juli 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Sonstige Information

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Halbjahresbericht Bethmann SGB Renten

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92-96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–

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

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Kurt Jovy, München

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus

Janet Zirlwagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH

Hausanschrift:

Brienner 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

Postanschrift:

Mainzer Landstraße 1
60329 Frankfurt am Main

Telefon + 49 69 2177 0

www.bethmannbank.de

WKN / ISIN: DWS2DS / DE000DWS2DS