KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Vermögensmanagement - Fonds Universal

HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2025

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Vermögensübersicht zum 30.06.2025

An	Tageswert Anlageschwerpunkte in EUR		% Anteil am Fondsvermögen
I.	Vermögensgegenstände	115.185.887,26	100,46
	1. Anleihen	41.051.082,62	35,80
	< 1 Jahr	4.041.400,00	3,52
	>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	8.397.440,62	7,32
	>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	3.093.464,00	2,70
	>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	15.156.613,00	13,22
	>= 10 Jahre	10.362.165,00	9,04
	2. Zertifikate	10.400.275,00	9,07
	EUR	10.400.275,00	9,07
	3. Investmentanteile	55.207.958,35	48,15
	EUR	44.887.603,91	39,15
	USD	10.320.354,44	9,00
	4. Derivate	33.720,00	0,03
	5. Bankguthaben	8.078.390,42	7,05
	6. Sonstige Vermögensgegenstände	414.460,87	0,36
II.	Verbindlichkeiten	-527.932,20	-0,46
III.	Fondsvermögen	114.657.955,06	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Zugänge	Verkäufe / Abgänge tszeitraum		Kurs		% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR		106.659.315,97	93,02
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		50.545.077,62	44,08
Verzinsliche Wertpapiere							EUR		40.144.802,62	35,01
3,3750 % Alphabet Inc. EO-Notes 2025(25/37)	XS3064425468		EUR	1.000	1.000	0	%	98,203	982.030,00	0,86
1,1250 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	BE6312821612		EUR	2.000	0	0	%	97,662	1.953.240,00	1,70
3,3750 % AXA S.A. EO-MedTerm Nts 2024(24/34)	XS2834471463		EUR	1.000	0	0	%	100,452	1.004.520,00	0,88
1,1250 % Banco Santander S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(27)	XS2194370727		EUR	600	0	0	%	97,741	586.446,00	0,51
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2050)	DE0001102481		EUR	3.000	0	0	%	47,139	1.414.170,00	1,23
2,4000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2030)	DE000BU27006		EUR	4.000	0	0	%	100,932	4.037.280,00	3,52
2,6000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2024 (2041)	DE000BU2F009		EUR	2.000	2.000	0	%	95,547	1.910.940,00	1,67
0,6250 % Coca Cola HBC Finance B.V. EO-MedTerm Nts 2019(19/29)	XS2082345955		EUR	600	0	0	%	91,318	547.908,00	0,48
2,8750 % Commerzbank AG MTH S.P59 v.23(26)	DE000CZ43ZS7		EUR	2.000	0	0	%	100,676	2.013.520,00	1,76
0,4000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(37)	EU000A3K4C42		EUR	5.000	0	0	%	73,262	3.663.100,00	3,19
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2020(31)	FR0014002WK3		EUR	5.000	0	0	%	83,858	4.192.900,00	3,66
1,6500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(30)	IT0005413171		EUR	2.500	0	0	%	94,713	2.367.825,00	2,07
3,8000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(26)	IT0005538597		EUR	2.000	0	0	%	101,394	2.027.880,00	1,77
2,5000 % L'Oréal S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/27)	FR001400TT34		EUR	1.000	0	0	%	100,435	1.004.350,00	0,88
3,1250 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 24(24/32)	FR001400TSK0		EUR	1.000	0	0	%	100,203	1.002.030,00	0,87
0,7500 % Mercedes-Benz Group AG Medium Term Notes v.20(30)	DE000A289QR9		EUR	600	0	0	%	89,903	539.418,00	0,47
0,7500 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2189613982		EUR	1.000	0	0	%	91,423	914.230,00	0,80
3,1250 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(31)	XS2922763896		EUR	1.000	0	0	%	100,702	1.007.020,00	0,88
3,6250 % RWE AG Medium Term Notes v.23(28/29)	XS2584685031		EUR	700	0	0	%	103,578	725.046,00	0,63
0,6500 % Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 17(27)	ES00000128S2		EUR	3.000	0	0	%	100,429	3.840.324,62	3,35
3,4500 % Spanien EO-Obligaciones 2022(43)	ES0000012K95		EUR	2.500	0	0	%	95,677	2.391.925,00	2,09
3,1250 % Volvo Treasury AB EO-MedT.Notes 2024(24/27)	XS2887185127		EUR	1.000	0	0	%	101,308	1.013.080,00	0,88
3,0000 % Würth Finance International BV EO-Medium-Term Nts 2024(31/31)	XS2911681083		EUR	1.000	0	0	%	100,562	1.005.620,00	0,88
Zertifikate							EUR		10.400.275,00	9,07
DB ETC PLC ETC Z14.07.60 XTR Phys Plat E	DE000A1EK0H1		STK	30.000	30.000	0	EUR	71,170	2.135.100,00	1,86
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	45.000	0	20.000	EUR	90,015	4.050.675,00	3,53
iShares Physical Metals PLC OPEN END ZT 22(22/O.End) Gold	IE0009JOT9U1		STK	30.000	30.000	0	EUR	58,990	1.769.700,00	1,54
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. O.END Z 24(unl.)Silber	JE00BQRFDY49		STK	80.000	80.000	0	EUR	30,560	2.444.800,00	2,13

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt A	Stück bzw. .nteile bzw. hg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Zugänge	Verkäufe / Abgänge tszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
					IIII Bolloni	to Lott radin				vermegene
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einl	oezogene Wertpa	apiere					EUR		906.280,00	0,79
Verzinsliche Wertpapiere							EUR		906.280,00	0,79
0,3750 % Mondelez Intl Hldgs Nether. BV EO-Notes 2020(20/29) Reg.S	XS2235987224		EUR	1.000	0	0	%	90,628	906.280,00	0,79
Investmentanteile							EUR		55.207.958,35	48,15
KVG - eigene Investmentanteile							EUR		12.409.772,00	10,82
Aktien Südeuropa Inhaber-Anteile	DE000A1J9A74		ANT	50.800	0	15.000	EUR	98,840	5.021.072,00	4,38
HP&P Europe Equity Inhaber-Anteilsklasse B	DE000A2ARN30)	ANT	85.000	0	0	EUR	60,360	5.130.600,00	4,47
HP&P Global Equity Inhaber-Anteile AK Clean	DE000A40RC17		ANT	12.000	0	0	EUR	92,200	1.106.400,00	0,96
Systematic Dispersion Fund Inhaber-Anteile X	DE000A3DQ2Q1	l	ANT	11.000	11.000	0	EUR	104,700	1.151.700,00	1,00
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR		42.798.186,35	37,33
Anaxis Short Duration Actions au Port.I4 3 Déc.o.N.	FR0013231438		ANT	1.100	0	0	EUR	1.085,860	1.194.446,00	1,04
Assenagon Alpha Volatility Namens-Anteile I2 Acc. o.N.	LU0575255335		ANT	1.000	0	2.000		1.005,220	1.005.220,00	0,88
BANTLEON Sel. Corp. Hybr. Scr. Inhaber-Anteile	DE000A12BUV2		ANT	30.000	0		EUR	112,210	3.366.300,00	2,94
Carmignac Cred.2031 Act.Nom. F Y EUR Dis. oN	FR001400U4V7		ANT	25.840	25.840		EUR	101,270	2.616.857,31	2,28
CIF CG New Perspective Fd (L) Reg. Shares Zd EUR o.N.	LU1295555483		ANT	125.000	0		EUR	23,620	2.952.500,00	2,58
CIF-Cap.Group EM Growth Fd(LU) Actions Nom. Zd EUR (INE) o.N.	LU0891453416		ANT	30.000	0	0	_	98,440	2.953.200,00	2,58
DPAM B-Equities NewGems Sust. Actions Nom. E Inst. Dis. oN	BE0948503371		ANT	12.500	0	0	_	241,570	3.019.625,00	2,63
FS Exponential Technologies Act. Nom. S EUR Dis. oN	LU2004768326		ANT ANT	2.000	0	0		1.900,900	3.801.800,00	3,32
iShsIV-Inc. and Div. UCITS ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00BD0B9B76			250.000	0	_		7,853	1.963.250,00	1,71
ML UCITS PTFInven.US Eq.L/S Reg. Shs In.PLD EUR Acc. oN MUF-Amundi CAC 40 Actions au Porteur Dist o.N.	IE00BKFVYB67 FR0007052782		ANT ANT	9.000 30.000	0	0	EUR EUR	117,025 77,330	1.053.228,60 2.319.900,00	0,92 2,02
OptoFlex NamAn.I o. N.	LU0834815101		ANT	700	700	0		1.641,650	1.149.155,00	1,00
Plenum Eur.Insur.Bd Fd NamAnt. SD EUR Dis. oN	LI1317190463		ANT	10.000	700	0		106,910	1.069.100,00	0,93
UBSLFS-F.MSCI EMU Qua.ESG Scr. Namens-Anteile (EUR)A dis.o.N.	LU1215451524		ANT	150.000	0	0		26,755	4.013.250,00	3,50
AXA IM F.I.I.SUS Sh.Dur.H.Y. Namens-Anteile B(Dis.)USD o.N.	LU0224435262		ANT	15.000	0	_	USD	89,760	1.147.141,52	1,00
iShsIII-MSCI WId Sm.Ca.UCI.ETF Registered Shares USD(Acc)o.N.	IE00BF4RFH31		ANT	400.000	350.000	300.000		8,099	2.760.160,18	2,41

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025		Verkäufe / Abgänge tszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
iShsIV-MSCI Jap.ESG.Enh.CTB UE Reg. Shares USD Acc. o.N. Morgan Stan.Inv.Fds-Gl.Quality Actions Nom.ZX o.N.	IE00BHZPJ452 LU1033666584		ANT ANT	500.000 60.000	0 0	0 USD 0 USD	7,632 61,850	3.251.256,71 3.161.796,03	2,84 2,76
Summe Wertpapiervermögen 2)						EUR		106.659.315,97	93,02
Derivate						EUR		33.720,00	0,03
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positie	onen.)								
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten						EUR		33.720,00	0,03
Aktienindex-Terminkontrakte						EUR		33.720,00	0,03
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 19.09.25 EUREX FUTURE MSCI DLY WRLD NR EUR 19.09.25 EUREX		185 185	EUR EUR	Anzahl 170 Anzahl -50				55.250,00 -21.530,00	0,05 -0,02
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und	d Geldmarktfor	nds				EUR		8.078.390,42	7,05
Bankguthaben						EUR		8.078.390,42	7,05
EUR - Guthaben bei:									
UBS Europe SE			EUR	7.982.052,31		%	100,000	7.982.052,31	6,96
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
UBS Europe SE			NOK	11.995,89		%	100,000	1.009,97	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
UBS Europe SE UBS Europe SE UBS Europe SE			CAD TRY USD	18.138,32 40.321,92 97.578,31		% % %	100,000 100,000 100,000	11.327,25 863,54 83.137,35	0,01 0,00 0,07

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Zugänge	Verkäufe / Abgänge tszeitraum	К	urs Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	414.460,87	0,36
Zinsansprüche Variation Margin Ansprüche auf Ausschüttung			EUR EUR EUR	362.258,64 21.530,00 30.672,23				362.258,64 21.530,00 30.672,23	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-527.932,20	-0,46
Verwaltungsvergütung Performance Fee Verwahrstellenvergütung Prüfungskosten Veröffentlichungskosten Variation Margin			EUR EUR EUR EUR EUR	-375.461,80 -71.609,08 -16.861,32 -8.250,00 -500,00 -55.250,00				-375.461,80 -71.609,08 -16.861,32 -8.250,00 -500,00 -55.250,00	-0,06 -0,01 -0,01 0,00
Fondsvermögen							EUR	114.657.955,06	100,00 1)
Vermögensmanagement - Fonds Universal AK A									
Anteilwert Ausgabepreis Rücknahmepreis Anzahl Anteile							EUR EUR EUR STK	123,37 123,37 123,37 929.355	

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.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per	30.	.06	.20	25
-----	-----	-----	-----	----

Canadische Dollar CD	(CAD)	1,6013000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,8775000	= 1 EUR (EUR)
Türkische Lira TN	(TRY)	46,6939000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1737000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185 Eurex Deutschland

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,5000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2016(26) 3,0000 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2025)	NO0010757925 XS2231715322	NOK EUR	0 0	45.000 500	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbe	zogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere					
1,2500 % United States of America DL-Bonds 2021(28)	US91282CBS98	USD	0	5.000	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,6250 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/25) 4,6250 % United States of America DL-Notes 2023(25)	FR0013519048 US91282CGN56	EUR USD	0 0	600 2.500	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
Carmignac Cred.2025 Act. au Port. F EUR Y Dis. oN KBI-KBI Global Sustain.Infras. Reg. Shs D EUR Dis. oN	FR0013516036 IE00BKKFT854	ANT ANT	0 0	25.000 200.000	

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

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 Optio	nsgeschäfte, bei Optionssche	einen Angabe der Käufe und Verkä	ufe)		
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, MSCI DAILY WORLD NR EUR)		EUR			15.556,77
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): MSCI DAILY WORLD NR EUR)		EUR			2.495,29
Zinsterminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BUND, EURO-BUXL)		EUR			4.367,25
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Verkaufoptionen (Put):					

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.

EUR

81,35

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)
0,03

Sonstige Angaben

Vermögensmanagement - Fonds Universal AK A

Anteilwert	EUR	123,37
Ausgabepreis	EUR	123,37
Rücknahmepreis	EUR	123,37
Anzahl Anteile	STK	929.355

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. 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.

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 Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

UBS Europe SE

Hausanschrift:

Bockenheimer Landstraße 2–4 Opernturm

60306 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 20 42 60020 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 79-0 Telefax: 069 / 21 79-65 11

www.ubs.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € 2.881.336.000 (Stand: 31.12.2023)

3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

Habbel, Pohlig & Partner Vermögensverwaltung GmbH

Postanschrift:

Sonnenberger Str. 14 65193 Wiesbaden

Telefon (0611) 9 99 66 - 0 Telefax (0611) 9 99 66 - 44 www.hpp-vermoegensverwaltung.de

4. Anlageausschuss

Bernd Haferstock

Habbel, Pohlig & Partner Institut für Bank- und Wirtschaftsberatung GmbH, Wiesbaden

Andreas Hauser

Habbel, Pohlig & Partner Institut für Bank- und Wirtschaftsberatung GmbH, Wiesbaden

Marcus Mies

UBS Europe SE, Düsseldorf

Oliver Voigt

Habbel, Pohlig & Partner Institut für Bank- und Wirtschaftsberatung GmbH, Wiesbaden

WKN / ISIN: A0MYGU / DE000A0MYGU8