KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Antecedo Independent Invest

HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2025

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Vermögensübersicht zum 30.06.2025

| An | lageschwerpunkte | Tageswert in EUR | |
|----------|----------------------------------|---------------------|--------|
| <u>г</u> | Vermögensgegenstände | 112.759.508,92 | 100,13 |
| | 1. Anleihen | 60.706.616,00 | 53,91 |
| | < 1 Jahr | 6.966.050,00 | 6,19 |
| | >= 1 Jahr bis < 3 Jahre | 18.433.350,00 | 16,37 |
| | >= 3 Jahre bis < 5 Jahre | 19.498.230,00 | 17,31 |
| | >= 5 Jahre bis < 10 Jahre | 15.808.986,00 | 14,04 |
| | 2. Investmentanteile | 1.383.500,00 | 1,23 |
| | EUR | 1.383.500,00 | 1,23 |
| | 3. Derivate | 28.867.324,20 | 25,63 |
| | 4. Bankguthaben | 20.608.141,29 | 18,30 |
| | 5. Sonstige Vermögensgegenstände | 1.193.927,43 | 1,06 |
| II. | Verbindlichkeiten | -141.855,55 | -0,13 |
| III. | Fondsvermögen | 112.617.653,37 | 100,00 |

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Markt Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2025 2 | Käufe / Ve Zugänge A im Berichtsze | bgänge | | Kurs | | % des Fonds- vermögens |
|---|--------------|---|-------------------------|--|--------|-----|---------|---------------|------------------------------|
| Bestandspositionen | | | | | | EUR | | 62.090.116,00 | 55,13 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | EUR | | 60.706.616,00 | 53,91 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | EUR | | 60.706.616,00 | 53,91 |
| 1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025) | DE0001102382 | EUR | 2.000 | 0 | 0 | % | 99,897 | 1.997.940,00 | 1,77 |
| 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026) | DE0001102408 | EUR | 2.000 | 0 | 0 | % | 97,999 | 1.959.980,00 | 1,74 |
| 0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026) | DE0001102390 | EUR | 2.000 | 0 | 0 | % | 99,172 | 1.983.440,00 | 1,76 |
| 0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027) | DE0001102416 | EUR | 5.000 | 2.500 | 0 | % | 97,521 | 4.876.050,00 | 4,33 |
| 0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2018 (2028) | DE0001102440 | EUR | 4.000 | 2.000 | 0 | % | 96,504 | 3.860.160,00 | 3,43 |
| 0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2018 (2028) | DE0001102457 | EUR | 6.000 | 0 | 0 | % | 94,926 | 5.695.560,00 | 5,06 |
| 0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2029) | DE0001102465 | EUR | 5.000 | 1.000 | 0 | % | 93,973 | 4.698.650,00 | 4,17 |
| 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2029) | DE0001102473 | EUR | 4.000 | 4.000 | 0 | % | 91,971 | 3.678.840,00 | 3,27 |
| 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2027) | DE0001102523 | EUR | 4.000 | 2.000 | 0 | % | 95,709 | 3.828.360,00 | 3,40 |
| 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030) | DE0001102499 | EUR | 4.000 | 4.000 | 0 | % | 90,760 | 3.630.400,00 | 3,22 |
| 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2031) | DE0001102531 | EUR | 6.000 | 6.000 | 0 | % | 88,420 | 5.305.200,00 | 4,71 |
| 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2031) | DE0001102564 | EUR | 6.000 | 6.000 | 0 | % | 87,202 | 5.232.120,00 | 4,65 |
| 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032) | DE0001102580 | EUR | 5.000 | 3.000 | 0 | % | 85,844 | 4.292.200,00 | 3,81 |
| 2,3000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033) | DE000BU2Z007 | EUR | 600 | 0 | 0 | % | 99,111 | 594.666,00 | 0,53 |
| 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.182 v.2020(25) | DE0001141828 | EUR | 3.000 | 0 | 0 | % | 99,489 | 2.984.670,00 | 2,65 |
| 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.184 v.2021(26) | DE0001141844 | EUR | 4.000 | 0 | 0 | % | 97,720 | 3.908.800,00 | 3,47 |
| 2,4000 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2013(34) | AT0000A10683 | EUR | 400 | 0 | 0 | % | 96,200 | 384.800,00 | 0,34 |
| 0,0000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(30) | AT0000A2CQD2 | EUR | 2.000 | 2.000 | 0 | % | 89,739 | 1.794.780,00 | 1,59 |
| Investmentanteile | | | | | | EUR | | 1.383.500,00 | 1,23 |
| KVG - eigene Investmentanteile | | | | | | EUR | | 1.383.500,00 | 1,23 |
| Antecedo Growth Supreme Inhaber-Anteile AK I | DE000A3E18W2 | ANT | 10.000 | 0 | 0 | EUR | 138,350 | 1.383.500,00 | 1,23 |
| Summe Wertpapiervermögen 2) | | | | | | EUR | | 62.090.116,00 | 55,13 |

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

| Vermogensaurstending zum 30.00.2023 | | Stück bzw | <i>'</i> . | | | | |
|---|---|-------------------------------|---|--|--|--|---|
| Gattungsbezeichnung | ISIN Mark | kt Anteile bzw Whg. in 1.0 | 00 30.06.2025 Zugän | fe / Verkäufe / nge Abgänge richtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
| Derivate | | | | EUF | 1 | 28.867.324,20 | 25,63 |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positio | onen.) | | | | | | |
| Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | EUF | t | 27.835.809,80 | 24,72 |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | EUF | 1 | -1.003.289,34 | -0,89 |
| FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 19.09.25 EUREX FUTURE NASDQ100 E-MINI 19.09.25 CME | 185 359 | | Anzahl -110 Anzahl -140 | | | -11.000,00 -992.289,34 | , |
| Optionsrechte | | | | EUF | 1 | 28.839.099,14 | 25,61 |
| Optionsrechte auf Aktienindices | | | | EUF | 1 | 28.839.099,14 | 25,61 |
| ESTX 50 PR.EUR CALL 18.07.25 BP 5250,00 EUREX ESTX 50 PR.EUR CALL 18.07.25 BP 5300,00 EUREX ESTX 50 PR.EUR CALL 18.07.25 BP 5350,00 EUREX ESTX 50 PR.EUR CALL 19.12.25 BP 5400,00 EUREX ESTX 50 PR.EUR CALL 19.12.25 BP 5500,00 EUREX ESTX 50 PR.EUR CALL 20.03.26 BP 5700,00 EUREX ESTX 50 PR.EUR PUT 19.12.25 BP 5300,00 EUREX ESTX 50 PR.EUR PUT 20.03.26 BP 5100,00 EUREX ESTX 50 PR.EUR PUT 20.03.26 BP 5100,00 EUREX NASDAQ-100 INDEX CALL 03.07.25 BP 22700,00 CBOE NASDAQ-100 INDEX CALL 19.12.25 BP 23000,00 CBOE NASDAQ-100 INDEX CALL 20.03.26 BP 24500,00 CBOE NASDAQ-100 INDEX PUT 20.03.26 BP 23000,00 CBOE | 185 185 185 185 185 185 185 361 361 | 5 5 5 5 5 | Anzahl -2000 Anzahl -19000 Anzahl -7000 Anzahl 16000 Anzahl 19000 Anzahl 18000 Anzahl 5400 Anzahl 4400 Anzahl -3000 Anzahl 8000 Anzahl 7500 Anzahl 5500 | EUF EUF EUF EUF EUF USC USC USC | 76,200 49,500 187,100 139,900 120,300 209,700 188,900 106,550 1,259,900 958,200 | -218.000,00 -1.447.800,00 -346.500,00 2.993.600,00 2.658.100,00 2.165.400,00 1.132.380,00 831.160,00 -272.343,87 8.587.543,67 6.122.944,53 6.632.614,81 | -1,29 -0,31 2,66 2,36 1,92 1,01 0,74 -0,24 7,63 |
| Zins-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | EUF | 1 | -106.500,00 | -0,09 |
| Zinsterminkontrakte | | | | EUF | ł | -106.500,00 | -0,09 |
| FUTURE EURO-BUND 08.09.25 EUREX | 185 | 5 EUR | -11.000.000 | | | -106.500,00 | -0,09 |

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | 30.06.2025 Zugä | ufe / Verkäufe / nge Abgänge erichtszeitraum | Kurs | | % des Fonds- vermögens |
|--|----------------|---|---|--|--|----------------------------------|---|---|
| Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | EU | र | 1.138.014,40 | 1,01 |
| Optionsrechte | | | | | EU | र | 1.138.014,40 | 1,01 |
| Optionsrechte auf Devisen | | | | | EU | ₹ | 1.138.014,40 | 1,01 |
| F FX EUR/USD 2PM 03.26 CALL 06.03.26 BP 1,13 CME F FX EUR/USD 2PM 03.26 CALL 06.03.26 BP 1,15 CME F FX EUR/USD 2PM 03.26 CALL 06.03.26 BP 1,18 CME F FX EUR/USD 2PM 03.26 CALL 06.03.26 BP 1,20 CME F FX EUR/USD 2PM 09.25 PUT 03.07.25 BP 1,165 CME F FX EUR/USD 2PM W PUT 11.07.25 BP 1,175 CME | | 352 352 352 352 352 352 352 | USD USD USD USD USD USD | 10.000.000 1.250.000 1.250.000 23.750.000 -1.250.000 | US US US US US | 0,054 0,036 0,026 0,000 | 567.436,31 57.297,44 37.807,79 528.137,51 -479,25 -52.185,40 | 0,50 0,05 0,03 0,47 0,00 -0,05 |
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumer | nte und Geldma | arktfonds | | | EU | र | 20.608.141,29 | 18,30 |
| Bankguthaben | | | | | EU | ₹ | 20.608.141,29 | 18,30 |
| EUR - Guthaben bei: | | | | | | | | |
| HSBC Continental Europe S.A., Germany (D) | | | EUR | 11.523.060,35 | % | 100,000 | 11.523.060,35 | 10,23 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei: | | | | | | | | |
| HSBC Continental Europe S.A., Germany (D) | | | USD | 10.663.159,50 | % | 100,000 | 9.085.080,94 | 8,07 |

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2025 | Zugänge | Verkäufe / Abgänge tszeitraum | Kı | ırs Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|------|-------|---|--|---------|-------------------------------------|--------------------------|--|------------------------------|
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | 1.193.927,43 | 1,06 |
| Zinsansprüche Variation Margin | | | EUR EUR | 84.138,09 1.109.789,34 | | | | 84.138,09 1.109.789,34 | • |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | EUR | -141.855,55 | -0,13 |
| Verwaltungsvergütung Verwahrstellenvergütung Prüfungskosten Veröffentlichungskosten | | | EUR EUR EUR EUR | -128.994,60 -4.860,95 -7.500,00 -500,00 | | | | -128.994,60 -4.860,95 -7.500,00 -500,00 | 0,00 -0,01 |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 112.617.653,37 | 100,00 1) |
| Antecedo Independent Invest AK A | | | | | | | | | |
| Anteilwert Ausgabepreis Rücknahmepreis Anzahl Anteile | | | | | | | EUR EUR EUR STK | 131,65 135,60 131,65 855.415 | |

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 30.06.2025

US-Dollar DL (USD) 1,1737000 = 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185Eurex Deutschland352Chicago - CME Globex359Chicago Merc. Ex.361Chicago - CBOE Opt. Ex.

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 *) | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | |
| 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.181 v.2020(25) | DE0001141810 | EUR | 0 | 3.000 | |
| Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgesch | äfte, bei Optionsscheiner | n Angabe der Käufe und Verkäu | ufe) | | |
| Terminkontrakte | | | | | |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | |
| Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR) | | EUR | | | 1.591,53 |
| Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, NASDAQ-100) | | EUR | | | 401.097,12 |
| Zinsterminkontrakte | | | | | |
| Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BUND) | | EUR | | | 12.269,48 |
| Währungsterminkontrakte | | | | | |
| Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL) | | EUR | | | 4.013,53 |

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 |
|---|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Optionsrechte | | | | | |
| Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate | | | | | |
| Optionsrechte auf Aktienindices | | | | | |
| Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, NASDAQ-100) | | EUR | | | 152.059,72 |
| Gekaufte Verkaufoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, NASDAQ-100) | | EUR | | | 70.459,62 |
| Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, NASDAQ-100) | | EUR | | | 84.299,19 |
| Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | |
| Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): FUTURE NASDQ100 E-MINI 20.06.25 CME) | | EUR | | | 4.089,63 |
| Optionsrechte auf Zins-Derivate | | | | | |
| Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte | | | | | |
| Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): FUTURE EURO-BUND 06.03.25 EUREX, FUTURE EURO-BUND 06.06 EUREX, FUTURE EURO-BUND 08.09.25 EUREX) | 3.25 | EUR | | | 494,33 |

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 |
|---|------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Optionsrechte auf Devisen-Derivate | | | | | |
| Optionsrechte auf Devisen | | | | | |
| Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM EUR 15.12.25 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM EUR 16.03.26 CME) | | EUR | | | 1.864,74 |
| Verkaufte Verkaufoptionen (Put): (Basiswert(e): FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM EUR 15.09.25 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM EUR 16.06.25 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM EUR 17.03.25 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM W EUR 15.09.25 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM W EUR 16.06.25 CME) | v 1 | EUR | | | 1.318,96 |

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

55,13

25,63

Sonstige Angaben

Antecedo Independent Invest AK A

 Anteilwert
 EUR
 131,65

 Ausgabepreis
 EUR
 135,60

 Rücknahmepreis
 EUR
 131,65

 Anzahl Anteile
 STK
 855.415

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

HSBC Continental Europe S.A., Germany

Hausanschrift:

Hansaallee 3 40549 Düsseldorf

Telefon: (0211) 910 - 0 Telefax: (0211) 910 - 616

www.hsbc.de

Rechtsform: Zweigniederlassung der HSBC Continental Europe S.A.

Haftendes Eigenkapital: Mio. € 2.646 (Stand: 31.12.2021)

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

Antecedo Asset Management GmbH

Postanschrift:

Louisenstraße 21 61348 Bad Homburg v.d. Höhe

Telefon +49 (0) 6172 9977 130 Telefax +49 (0) 6172 9977 1377 www.antecedo.eu

WKN / ISIN: A0RAD4 / DE000A0RAD42