KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

Universal Investment

Dynamic Opportunities-UI

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2025

VERWAHRSTELLE:

UBS

BERATUNG UND VERTRIEB:

REICH DOEKER & KOLLEGEN AG

Halbjahresbericht
Dynamic Opportunities-UI

Vermögensübersicht zum 31.03.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**28.479.588,46**	**100,24**
1. Anleihen	11.943.941,09	42,04
< 1 Jahr	634.306,64	2,23
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.495.955,00	5,27
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	5.635.140,50	19,83
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	3.112.460,95	10,96
>= 10 Jahre	1.066.078,00	3,75
2. Zertifikate	1.442.688,00	5,08
EUR	1.442.688,00	5,08
3. Investmentanteile	14.300.799,55	50,34
EUR	8.990.130,40	31,64
USD	5.310.669,15	18,69
4. Bankguthaben	531.639,48	1,87
5. Sonstige Vermögensgegenstände	260.520,34	0,92
II. Verbindlichkeiten	**-69.025,09**	**-0,24**
III. Fondsvermögen	**28.410.563,37**	**100,00**

Halbjahresbericht
Dynamic Opportunities-UI

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen							**EUR**		**27.687.428,64**	**97,45**
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**12.193.481,09**	**42,92**
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**10.750.793,09**	**37,84**
4,6250 % Air France-KLM S.A. EO-Med.-Term Notes 2024(24/29)	FR001400Q6Z9		EUR	500	0	0	%	102,559	512.795,00	1,80
3,0990 % Allianz SE FLR-Sub.MTN.v.2017(2027/2047)	DE000A2DAHN6		EUR	400	0	0	%	99,835	399.340,00	1,41
4,5782 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)	XS0188935174		EUR	643	0	0	%	98,648	634.306,64	2,23
4,6250 % Bayer AG MTN v.2023(2033/2033)	XS2630111719		EUR	400	0	0	%	104,104	416.416,00	1,47
3,2500 % BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	XS2193661324		EUR	500	0	0	%	99,550	497.750,00	1,75
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30)	DE0001030559		EUR	250	0	0	%	100,500	319.579,95	1,12
4,1250 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2024(2032/2032)	XS2892988192		EUR	500	0	0	%	102,344	511.720,00	1,80
4,0000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35435 v.24(28)	DE000A382616		EUR	1.000	1.000	0	%	100,133	1.001.330,00	3,52
0,2500 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2020(30/30)	XS2242728041		EUR	500	0	0	%	86,724	433.620,00	1,53
5,7500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2828685631		EUR	1.000	0	0	%	103,682	1.036.820,00	3,65
4,0000 % KION GROUP AG Med.Term.Notes v.24(29/29)	XS2938562068		EUR	500	500	0	%	101,982	509.910,00	1,79
1,6250 % KKR Group Finance Co. V LLC EO-Notes 2019(19/29) Reg.S	XS1998904921		EUR	500	0	100	%	93,907	469.535,00	1,65
4,8750 % RCI Banque S.A. EO-Senior MTN 2022(28/28)	FR001400CRG6		EUR	500	0	0	%	104,780	523.900,00	1,84
5,0000 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2018(18/28)	XS1793255941		EUR	650	0	0	%	101,205	657.832,50	2,32
4,1250 % Südzucker Intl Finance B.V. EO-Notes 2025(31/32)	XS2970728205		EUR	500	500	0	%	101,038	505.190,00	1,78
0,2500 % UBS AG EO-Medium-Term Notes 2021(28)	XS2381671671		EUR	500	0	200	%	91,290	456.450,00	1,61
3,7500 % voestalpine AG EO-Medium-Term Notes 2024(29)	AT0000A3FA05		EUR	700	0	0	%	102,054	714.378,00	2,51
3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	XS2187689380		EUR	800	0	0	%	94,190	753.520,00	2,65
3,0000 % Würth Finance International BV EO-Medium-Term Nts 2024(31/31)	XS2911681083		EUR	400	400	0	%	99,100	396.400,00	1,40
Zertifikate							**EUR**		**1.442.688,00**	**5,08**
DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR Phys Gold	DE000A1E0HR8		STK	5.200	0	0	EUR	277,440	1.442.688,00	5,08

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**1.193.148,00**	**4,20**
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**1.193.148,00**	**4,20**
2,5000 % FIL Ltd. EO-Bonds 2016(26)	XS1511793124		EUR	500	0	0	%	98,925	494.625,00	1,74
4,8750 % REWE International Finance BV EO-Notes 2023(23/30)	XS2679898184		EUR	500	0	0	%	105,907	529.535,00	1,86
2,1250 % Wüstenrot& Württembergische AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(31/41)	XS2378468420		EUR	200	0	0	%	84,494	168.988,00	0,59
Investmentanteile							**EUR**		**14.300.799,55**	**50,34**
Gruppeneigene Investmentanteile							**EUR**		**2.131.867,42**	**7,50**
MYRA US Equity Fund Inhaber-Anteile R USD o.N.	LU1432736525		ANT	11.000	0	0	USD	209,330	2.131.867,42	7,50
Gruppenfremde Investmentanteile							**EUR**		**12.168.932,13**	**42,83**
Eleva UCITS Fd-Eleva Euro.Sel. Nam.-Ant.I EUR acc. oN	LU1111643042		ANT	340	0	0	EUR	2.296,860	780.932,40	2,75
Fidelity Fds-Gl Technology Fd Reg.Shares Y Acc. EUR o.N.	LU0346389348		ANT	4.000	0	0	EUR	165,400	661.600,00	2,33
First Sent.GUF-SI A.P.Leaders Reg. Shs VI EUR Acc. oN	IE00BFY85M14		ANT	140.000	0	0	EUR	3,273	458.276,00	1,61
iShs IV-MSCI Europe Screen.UE Reg. Shares EUR Acc. o.N.	IE00BFNM3D14		ANT	100.000	0	0	EUR	8,788	878.800,00	3,09
Laz.Nordic H.Yield Bd Reg.Shs EA EUR Acc. oN	IE000SK1JS82		ANT	20.000	0	0	EUR	127,057	2.541.146,00	8,94
Lazard Gl.Inv.Fds-L.Rath.Alt. Reg. Shs A Hgd EUR Acc. oN	IE00BG1V1C27		ANT	15.000	0	0	EUR	133,947	2.009.199,00	7,07
Lupus alpha Fds-Sma.German Ch. Inhaber-Anteile C o.N.	LU0129233507		ANT	800	0	0	EUR	525,270	420.216,00	1,48
MEDICAL - MEDICAL BioHealth Inhaber-Anteile I o.N.	LU0294851513		ANT	300	0	0	EUR	820,730	246.219,00	0,87
SPDR S&P 400 US Mid Cap ETF Registered Shares o.N.	IE00B4YBJ215		ANT	8.400	8.400	0	EUR	82,680	694.512,00	2,44
Xtr.LPX Private Equity Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0322250712		ANT	2.300	0	0	EUR	130,100	299.230,00	1,05
Fr.Temp.Inv.Fds-T.Asian Sm.Cos Namens-Ant. I (acc.) USD o.N.	LU0390136223		ANT	5.500	0	0	USD	72,790	370.655,49	1,30
InvescoMI S&P500 ESG ETF Registered Shares USD Acc.o.N.	IE00BKS7L097		ANT	12.000	0	0	USD	75,480	838.589,02	2,95
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087		ANT	1.800	0	0	USD	589,950	983.158,97	3,46
UBS(L)FS-MSCI USA SR UCITS ETF Namens-Ant.(USD) A-dis o.N.	LU0629460089		ANT	3.500	0	0	USD	217,050	703.337,65	2,48
Xtr.(IE)-MSCI Japan ESG UC.ETF Registered Shares 1C o.N.	IE00BG36TC12		ANT	13.300	0	0	USD	22,988	283.060,60	1,00
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**27.687.428,64**	**97,45**

Halbjahresbericht
Dynamic Opportunities-UI

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**EUR**		**531.639,48**	**1,87**
Bankguthaben							**EUR**		**531.639,48**	**1,87**
EUR - Guthaben bei:										
UBS Europe SE			EUR	517.308,00			%	100,000	517.308,00	1,82
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
UBS Europe SE			CAD	2,78			%	100,000	1,79	0,00
UBS Europe SE			USD	15.477,50			%	100,000	14.329,69	0,05
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**260.520,34**	**0,92**
Zinsansprüche			EUR	260.520,34					260.520,34	0,92
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-69.025,09**	**-0,24**
Verwaltungsvergütung			EUR	-10.000,00					-10.000,00	-0,04
Verwahrstellenvergütung			EUR	-6.873,01					-6.873,01	-0,02
Anlageberatungsvergütung			EUR	-41.602,08					-41.602,08	-0,15
Prüfungskosten			EUR	-10.050,00					-10.050,00	-0,04
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00					-500,00	0,00
Fondsvermögen							**EUR**		**28.410.563,37**	**100,00** **1)**
Anteilwert							**EUR**		**168,97**	
Ausgabepreis							**EUR**		**179,11**	
Anteile im Umlauf							**STK**		**168.140**	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht
Dynamic Opportunities-UI

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2025	
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,5544000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,0801000	= 1 EUR (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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,8750 % Fresenius Medical Care AG MTN v.2022(2027/2027)	XS2530444624	EUR	0	500	
0,3750 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/27)	DE000A3E5MG8	EUR	0	500	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,1250 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/24)	XS1439749281	EUR	0	500	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
InvescoMI S&P 500 ETF Registered Shs Acc EUR Hgd oN	IE00BRKWGL70	ANT	0	12.000	
Xtr.(IE) - Russell 2000 Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BJZ2DD79	ANT	0	2.500	
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0380865021	ANT	0	3.500	

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)

Optionsscheine

Optionsscheine auf Aktienindex-Derivate

Optionsscheine auf Aktienindices

Goldman Sachs Bank Europe SE Put 20.12.24 S&P500 5300	DE000GG32236	STK	160.000	160.000	

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.

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**97,45**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**0,00**

Sonstige Angaben

Anteilwert	**EUR**	**168,97**
Ausgabepreis	**EUR**	**179,11**
Anteile im Umlauf	**STK**	**168.140**

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 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
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Bad Vilbel
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
Reich, Doeker & Kollegen AG

Postanschrift:
Zugspitzstraße 3
82049 Pullach im Isartal

Telefon (089) 954762 - 50
Telefax (089) 954762 - 540
www.rdk-ag.de

4. Anlageausschuss
Martin Reich
Reich, Doeker & Kollegen AG, Pullach im Isartal

Immo Staudigl
Reich, Doeker & Kollegen AG, Pullach im Isartal

WKN / ISIN: A0RKXN / DE000A0RKXN6