

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Oberbanscheidt Dividendenfonds

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2025

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



OBERBANSCHEIDT & CIE.
Vermögensverwaltung

**Halbjahresbericht
Oberbanscheidt Dividendenfonds**

Vermögensübersicht zum 30.09.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	40.237.902,11	101,25
1. Aktien		
Belgien	37.023.669,79	93,16
Bundesrep. Deutschland	1.208.800,00	3,04
Canada	12.591.710,00	31,68
Finnland	1.314.389,72	3,31
Frankreich	815.800,00	2,05
Großbritannien	2.878.370,00	7,24
Niederlande	2.676.885,18	6,74
Norwegen	4.555.710,00	11,46
Österreich	4.225.789,94	10,63
Portugal	685.500,00	1,72
Schweden	188.400,00	0,47
Schweiz	1.056.661,15	2,66
USA	2.508.367,22	6,31
	2.317.286,58	5,83
2. Anleihen		
< 1 Jahr	1.192.935,00	3,00
	1.192.935,00	3,00
3. Bankguthaben	1.875.351,70	4,72
4. Sonstige Vermögensgegenstände	145.945,62	0,37
II. Verbindlichkeiten	-495.202,33	-1,25
III. Fondsvermögen	39.742.699,78	100,00

**Halbjahresbericht
Oberbanscheidt Dividendenfonds**

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen									
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Barrick Mining Corp. Registered Shares o.N.	CA06849F1080	STK	47.000	47.000	0	CAD	45,710	1.314.389,72	3,31
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	STK	18.000	18.000	0	CHF	67,340	1.296.939,87	3,26
Implenia AG Namens-Aktien SF 1,02	CH0023868554	STK	17.000	20.000	3.000	CHF	66,600	1.211.427,35	3,05
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	NL0000235190	STK	5.400	2.000	600	EUR	197,400	1.065.960,00	2,68
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	3.500	800	0	EUR	357,400	1.250.900,00	3,15
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	26.000	5.000	0	EUR	40,640	1.056.640,00	2,66
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006	STK	10.500	0	0	EUR	93,700	983.850,00	2,48
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	11.000	2.800	0	EUR	77,330	850.630,00	2,14
Cementir Holding N.V. Aandelen op naam EO 1	NL0013995087	STK	75.000	75.000	0	EUR	14,200	1.065.000,00	2,68
DEUTZ AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006305006	STK	100.000	35.000	35.000	EUR	8,965	896.500,00	2,26
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	80.000	20.000	0	EUR	16,015	1.281.200,00	3,22
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	STK	11.000	11.000	0	EUR	35,300	388.300,00	0,98
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	5.000	1.200	2.000	EUR	191,550	957.750,00	2,41
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK	14.000	14.000	0	EUR	67,700	947.800,00	2,38
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	2.400	400	0	EUR	543,400	1.304.160,00	3,28
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842	STK	20.500	3.500	0	EUR	59,900	1.227.950,00	3,09
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	200.000	200.000	0	EUR	4,079	815.800,00	2,05
Pharol, SGPS S.A. Acções Nom. EO 0,03	PTPTC0AM0009	STK	3.000.000	0	0	EUR	0,063	188.400,00	0,47
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	700	80	80	EUR	1.984,500	1.389.150,00	3,50
SBM Offshore N.V. Aandelen op naam EO -,25	NL0000360618	STK	55.000	25.000	0	EUR	21,760	1.196.800,00	3,01
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526	STK	80.000	80.000	0	EUR	15,110	1.208.800,00	3,04
Vallourec S.A. Actions Port. EO 0,02	FR0013506730	STK	60.000	60.000	0	EUR	16,185	971.100,00	2,44
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	40.000	11.000	0	EUR	26,550	1.062.000,00	2,67
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007667107	STK	12.300	2.000	1.700	EUR	90,500	1.113.150,00	2,80
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706	STK	25.000	25.000	0	EUR	27,420	685.500,00	1,72
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	300.000	220.000	0	GBP	4,258	1.463.729,09	3,68
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84	STK	40.000	13.000	0	GBP	26,465	1.213.156,09	3,05
Aker BP ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010345853	STK	50.000	26.000	0	NOK	253,100	1.079.557,09	2,72
Austevoll Seafood ASA Navne-Aksjer NK 0,5	NO0010073489	STK	125.000	125.000	0	NOK	95,000	1.013.017,81	2,55
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	STK	63.000	63.000	0	NOK	210,800	1.132.907,94	2,85

**Halbjahresbericht
Oberbanscheidt Dividendenfonds**

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Salmar ASA Navne-Aksjer NK -,25	NO0010310956	STK	22.000	22.000	0	NOK	533,000	1.000.307,10	2,52
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656	STK	150.000	150.000	0	SEK	77,840	1.056.661,15	2,66
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	18.000	18.000	0	USD	84,310	1.291.667,38	3,25
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	3.235.504,20	8,14
Aktien							EUR	2.042.569,20	5,14
Deutsche Rohstoff AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0XYG76	STK	21.500	5.500	0	EUR	47,300	1.016.950,00	2,56
Federal National Mortgage Ass. Registered Shares o.N.	US3135861090	STK	100.000	40.000	75.000	USD	12,050	1.025.619,20	2,58
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.192.935,00	3,00
2,2500 % Branicks Group AG Anleihe v.2021(2021/2026)	XS2388910270	EUR	1.500	1.000	0	%	79,529	1.192.935,00	3,00
Summe Wertpapiervermögen							EUR	38.216.604,79	96,16

**Halbjahresbericht
Oberbanscheidt Dividendenfonds**

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		EUR	1.851.515,13				%	100.000	1.851.515,13
									4,66
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		DKK	28.893,65				%	100.000	3.870,86
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		NOK	30.613,81				%	100.000	2.611,57
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		SEK	32.855,10				%	100.000	2.973,34
									0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		CAD	1.901,56				%	100.000	1.163,39
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		CHF	492,46				%	100.000	526,92
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		GBP	1.718,51				%	100.000	1.969,41
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		USD	12.596,20				%	100.000	10.721,08
									0,00
Sonstige Vermögensgegenstände									
Zinsansprüche		EUR	5.613,52					5.613,52	0,01
Dividendenansprüche		EUR	43.385,20					43.385,20	0,11
Quellensteueransprüche		EUR	96.946,90					96.946,90	0,24

**Halbjahresbericht
Oberbanscheidt Dividendenfonds**

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten									
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-269,60				EUR	-495.202,33	-1,25
Verwaltungsvergütung		EUR	-31.121,39					-31.121,39	-0,08
Performance Fee		EUR	-287.511,27					-287.511,27	-0,72
Verwahrstellenvergütung		EUR	-7.505,50					-7.505,50	-0,02
Anlageberatungsvergütung		EUR	-144.405,68					-144.405,68	-0,36
Prüfungskosten		EUR	-9.217,34					-9.217,34	-0,02
Veröffentlichungskosten		EUR	-875,01					-875,01	0,00
Research Kosten		EUR	-14.296,54					-14.296,54	-0,04
Fondsvermögen									
Oberbanscheidt Dividendenfonds AK R							EUR	39.742.699,78	100,00 1)
Anteilwert		EUR	154,02						
Ausgabepreis		EUR	161,72						
Rücknahmepreis		EUR	154,02						
Anzahl Anteile		STK	236.472						
Oberbanscheidt Dividendenfonds AK I									
Anteilwert		EUR	113,79						
Ausgabepreis		EUR	113,79						
Rücknahmepreis		EUR	113,79						
Anzahl Anteile		STK	29.185						

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht Oberbanscheidt Dividendenfonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.09.2025	
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,6345000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9346000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4644000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8726000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,7224000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	11,0499000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1749000	= 1 EUR (EUR)

**Halbjahresbericht
Oberbanscheidt Dividendenfonds**

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldverschreibungen (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

Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	0	44.000
Fortum Oyj Registered Shares EO 3,40	FI0009007132	STK	13.000	55.000
HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000HAG0005	STK	0	8.300
Kongsberg Gruppen AS Navne-Aksjer NK 0,25	NO0013536151	STK	33.000	33.000
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	24.000	24.000
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	0	4.000
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	19.000	19.000
SBO AG Inhaber-Aktien EO 1	AT0000946652	STK	7.000	24.000
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	STK	0	5.600
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG505	STK	27.000	100.000
Wacker Neuson SE Namens-Aktien o.N.	DE000WACK012	STK	0	36.000

Verzinsliche Wertpapiere

0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.182 v.2020(25)	DE0001141828	EUR	0	1.000
---	--------------	-----	---	-------

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	22.000	22.000
Kongsberg Gruppen AS Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003043309	STK	0	5.000

Halbjahresbericht Oberbanscheidt Dividendenfonds

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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

Robeco India Equities Act. Nom. F EUR Acc. oN	LU0971565493	ANT	400	1.500
---	--------------	-----	-----	-------

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.

**Halbjahresbericht
Oberbanscheidt Dividendenfonds**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilkasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
Oberbanscheidt Dividendenfonds AK R	keine	5,00	0,225	Ausschüttung mit Zwischenaußschüttung	EUR
Oberbanscheidt Dividendenfonds AK I	500.000	0,00	0,225	Thesaurierer	EUR

*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

**Halbjahresbericht
Oberbanscheidt Dividendenfonds**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,16
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Oberbanscheidt Dividendenfonds AK R

Anteilwert	EUR	154,02
Ausgabepreis	EUR	161,72
Rücknahmepreis	EUR	154,02
Anzahl Anteile	STK	236.472

Oberbanscheidt Dividendenfonds AK I

Anteilwert	EUR	113,79
Ausgabepreis	EUR	113,79
Rücknahmepreis	EUR	113,79
Anzahl Anteile	STK	29.185

Halbjahresbericht

Oberbanscheidt Dividendenfonds

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. Oktober 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

**Halbjahresbericht
Oberbanscheidt Dividendenfonds**

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

Oberbanscheidt Dividendenfonds

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilkasse R	1. April 2015
Anteilkasse I	2. Mai 2025

Beratungsgesellschaftsvergütung

Anteilkasse R	derzeit 1,75 % p.a.
Anteilkasse I	derzeit 0,95 % p.a.

Erstausgabepreise

Anteilkasse R	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilkasse I	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag

Währung

Anteilkasse R	Euro
Anteilkasse I	Euro

Ausgabeaufschlag

Anteilkasse R	derzeit 5,00 %
Anteilkasse I	derzeit 0,00 %

Ertragsverwendung

Anteilkasse R	Ausschüttung
Anteilkasse I	Thesaurierung

Mindestanlagesumme*

Anteilkasse R	keine
Anteilkasse I	EUR 500.000

Erfolgshängige Vergütung

Anteilkasse R und I	derzeit 15% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (Wertsteigerung in der Abrechnungsperiode um 5% und im Vergleich zum bisherigen Höchststand des Anteilwerts am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden).
---------------------	---

Verwaltungsvergütung

Anteilkasse R	derzeit 0,225 % p.a.
Anteilkasse I	derzeit 0,225 % p.a.

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilkasse R	A12BTG / DE000A12BTG5
Anteilkasse I	A414ZC / DE000A414ZC6

Verwahrstellenvergütung**

Anteilkasse R	derzeit 0,04 % p.a.
Anteilkasse I	derzeit 0,04 % p.a.

* Die Gesellschaft kann nach eigenem Ermessen geringere Mindestanlagebeträge gestatten.

** Unterliegt einer Staffelung

*** Unterliegt einer Staffelung

Halbjahresbericht Oberbanscheidt Dividendenfonds

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:

Markus Bannwart, Mainz

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Kurt Jovy, München

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

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

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0

Telefax: 069 / 21 61-1340

www.hal-privatbank.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: Mio. € 599 (Stand: 31.12.2022)

3. Beratungs- und Vertriebsgesellschaft

Oberbanscheidt & Cie. GmbH Kleve

Postanschrift:

Hoffmannallee 5
47533 Kleve

Telefon 02821 / 979 890

Telefax 02821 / 979 89-29

www.oberbanscheidt-cie.de