KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

Universal Investment

Heidelberger Anlagefonds - Konservativ

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2025

VERWAHRSTELLE:

HAUCK AUFHÄUSER LAMPE

BERATUNG:

GECAM
German Capital Management AG

Halbjahresbericht
Heidelberger Anlagefonds - Konservativ

Vermögensübersicht zum 31.03.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**11.534.924,59**	**100,46**
1. Anleihen	5.519.621,30	48,07
< 1 Jahr	693.510,30	6,04
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.281.175,00	11,16
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	2.549.046,00	22,20
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	591.338,00	5,15
>= 10 Jahre	404.552,00	3,52
2. Zertifikate	585.200,00	5,10
EUR	585.200,00	5,10
3. Investmentanteile	4.132.608,60	35,99
EUR	4.132.608,60	35,99
4. Bankguthaben	1.225.542,49	10,67
5. Sonstige Vermögensgegenstände	71.952,20	0,63
II. Verbindlichkeiten	**-52.317,36**	**-0,46**
III. Fondsvermögen	**11.482.607,23**	**100,00**

Halbjahresbericht
Heidelberger Anlagefonds - Konservativ

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**		**10.237.429,90**	**89,16**
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**5.705.619,00**	**49,69**
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**5.120.419,00**	**44,59**
1,3750 % Airbus SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	XS2185867830		EUR	300	0	0 %		98,585	295.755,00	2,58
1,7500 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 19(19/25)	XS2082324018		EUR	200	0	0 %		99,492	198.984,00	1,73
4,2500 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Bonds 2025(25/31)	BE6360449621		EUR	200	200	0 %		100,961	201.922,00	1,76
3,1250 % BASF SE MTN v.2022(2022/2028)	XS2491542374		EUR	200	200	0 %		101,131	202.262,00	1,76
4,3230 % BP Capital Markets B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(35)	XS2620585906		EUR	200	200	0 %		102,998	205.996,00	1,79
3,0000 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2025(25/29)	XS3002418914		EUR	200	200	0 %		99,681	199.362,00	1,74
0,8750 % Covestro AG Medium Term Notes v.20(25/26)	XS2188805688		EUR	300	0	0 %		98,614	295.842,00	2,58
3,7060 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/29)	FR001400LY92		EUR	200	200	0 %		102,838	205.676,00	1,79
3,6250 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2024(2028/2028)	XS2892988275		EUR	200	200	0 %		101,936	203.872,00	1,78
3,6250 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	XS2623957078		EUR	200	200	0 %		101,989	203.978,00	1,78
0,6250 % Fresenius Medical Care AG MTN v.2019(2026/2026)	XS2084497705		EUR	200	200	0 %		96,811	193.622,00	1,69
3,9000 % General Motors Financial Co. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	XS2747270630		EUR	200	200	0 %		102,077	204.154,00	1,78
1,1250 % Heidelberg Mater.Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(27/27)	XS2018637327		EUR	200	200	0 %		96,147	192.294,00	1,67
0,6250 % HOCHTIEF AG MTN v.2021(2029/2029)	DE000A3E5S00		EUR	200	200	0 %		90,738	181.476,00	1,58
1,6250 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/29)	XS2194283839		EUR	200	200	0 %		94,680	189.360,00	1,65
2,9000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2025(25/30)	XS2999658136		EUR	200	200	0 %		99,138	198.276,00	1,73
1,3750 % Koninklijke Philips N.V. EO-Notes 2018(18/28)	XS1815116998		EUR	200	200	0 %		95,973	191.946,00	1,67
0,5000 % RCI Banque S.A. EO-Senior MTN 2022(25/25)	FR0014007KL5		EUR	200	0	0 %		99,342	198.684,00	1,73
0,5000 % RWE AG Medium Term Notes v.21(28/28)	XS2412044567		EUR	200	200	0 %		92,214	184.428,00	1,61
3,7500 % Sixt SE MTN v.2024(2028/2029)	DE000A3827R4		EUR	200	200	0 %		102,549	205.098,00	1,79
4,0550 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2024(24/36)	XS2753311393		EUR	200	200	0 %		99,278	198.556,00	1,73
2,1250 % TotalEnergies Cap. Canada Ltd. EO-Medium-Term Notes 2014(29)	XS1111559925		EUR	200	200	0 %		96,450	192.900,00	1,68
1,7500 % VINCI S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/30)	FR0013367638		EUR	200	200	0 %		93,364	186.728,00	1,63
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	XS1799939027		EUR	200	200	0 %		98,938	197.876,00	1,72
0,7500 % Würth Finance International BV EO-Medium-Term Nts 2020(27/27)	XS2176534795		EUR	200	200	0 %		95,686	191.372,00	1,67
Zertifikate							**EUR**		**585.200,00**	**5,10**
Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold	XS2183935274		STK	8.000	2.900	0	EUR	73,150	585.200,00	5,10

Halbjahresbericht
Heidelberger Anlagefonds - Konservativ

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**		**399.202,00**	**3,48**
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**399.202,00**	**3,48**
2,2500 % Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2016(16/28)	XS1405784015		EUR	200	200	0	%	98,257	196.514,00	1,71
3,3750 % Linde PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	XS2834282142		EUR	200	200	0	%	101,344	202.688,00	1,77
Nichtnotierte Wertpapiere							**EUR**		**0,30**	**0,00**
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**0,30**	**0,00**
0,0000 % Folli Follie S.A. EO-Conv. Notes 2014(19)	XS1082775054		EUR	300	0	0	%	0,000	0,30	0,00
Investmentanteile							**EUR**		**4.132.608,60**	**35,99**
Gruppeneigene Investmentanteile							**EUR**		**570.316,80**	**4,97**
UI-Aktia EM Frontier Bond+ Namens-Ant. I EUR Acc. o.N.	LU1669793827		ANT	2.400	2.400	0	EUR	129,680	311.232,00	2,71
XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LU0462885301		ANT	260	120	0	EUR	996,480	259.084,80	2,26
Gruppenfremde Investmentanteile							**EUR**		**3.562.291,80**	**31,02**
Anaxis Short Duration Actions au Port.I4 3 Déc.o.N.	FR0013231438		ANT	350	150	0	EUR	1.096,530	383.785,50	3,34
EM BOND OPP. 2028 Bearer Units I1 Cap.EUR 4D.o.N	FR0012767077		ANT	2.600	900	0	EUR	115,060	299.156,00	2,61
FP Artellium Evolution EUR Inhaber-Anteile I	DE000A0Q95N9		ANT	3.100	3.100	0	EUR	124,500	385.950,00	3,36
iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZTVT56		ANT	60.000	20.000	0	EUR	4,753	285.150,00	2,48
JPM ETF(I)-JPMEOCB1-5YREIESG Reg.Sh.JPM ECB1-5YREI EOAcc.oN	IE00BF59RW70		ANT	3.100	3.100	0	EUR	106,050	328.755,00	2,86
Laz.Nordic H.Yield Bd Reg.Shs A EUR Acc. oN	IE000MHDVN90		ANT	1.800	1.800	0	EUR	125,747	226.344,42	1,97
Lupus alpha CLO High Qual.Inv. Inhaber-Anteile A	DE000A1XDX38		ANT	2.800	2.800	0	EUR	106,010	296.828,00	2,59
Nordea 1-Europ.Cov.Bd Opps Fd Act. Nom. AI EUR Dis. oN	LU2368110933		ANT	2.400	1.000	0	EUR	112,004	268.808,88	2,34
Plenum CAT Bond Defensive Fund Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LI0227305906		ANT	2.700	1.200	0	EUR	124,320	335.664,00	2,92
Plenum Eur.Insur.Bd Fd Nam.-Ant. S EUR Acc. oN	LI1103215128		ANT	3.400	3.400	0	EUR	107,350	364.990,00	3,18
Tungsten TRYCON-TT AI Gl Mkts Inh.-Ant. C (inst.) o.N.	LU0451958309		ANT	2.900	2.900	0	EUR	133,400	386.860,00	3,37
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**10.237.429,90**	**89,16**

Halbjahresbericht
Heidelberger Anlagefonds - Konservativ

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**		**1.225.542,49**	**10,67**
Bankguthaben							**EUR**		**1.225.542,49**	**10,67**
EUR - Guthaben bei:										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	814.355,78			%	100,000	814.355,78	7,09
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			NOK	12.014,22			%	100,000	1.055,92	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CHF	85.965,90			%	100,000	89.969,54	0,78
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			JPY	996,00			%	100,000	6,17	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	345.799,50			%	100,000	320.155,08	2,79
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**71.952,20**	**0,63**
Zinsansprüche			EUR	69.742,78					69.742,78	0,61
Quellensteueransprüche			EUR	2.209,42					2.209,42	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-52.317,36**	**-0,46**
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-4,52					-4,52	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-30.942,73					-30.942,73	-0,27
Performance Fee			EUR	-5.554,43					-5.554,43	-0,05
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.315,68					-1.315,68	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-13.500,00					-13.500,00	-0,12
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.000,00					-1.000,00	-0,01
Fondsvermögen							**EUR**		**11.482.607,23**	**100,00** 1)

Halbjahresbericht
Heidelberger Anlagefonds - Konservativ

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
Heidelberger Anlagefonds - Konservativ AK Z										
Anteilwert								EUR	1.058,13	
Ausgabepreis								EUR	1.068,71	
Rücknahmepreis								EUR	1.058,13	
Anzahl Anteile								STK	2.431	
Heidelberger Anlagefonds - Konservativ AK V										
Anteilwert								EUR	102,61	
Ausgabepreis								EUR	105,69	
Rücknahmepreis								EUR	102,61	
Anzahl Anteile								STK	86.839	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht
Heidelberger Anlagefonds - Konservativ

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2025	
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9555000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	161,4966000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,3780000	= 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					
Aktien					
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	0	500	
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	0	250	
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	0	2.500	
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	0	230	
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	0	900	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	0	600	
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK	0	3.400	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
AXA World Fds-Euro Infl. Bonds Namens-Anteile I(auss.)EO o.N.	LU0227145546	ANT	0	1.300	
GAM Star Japan Leaders Fund Reg.Shares Inst. Acc. JPY o.N.	IE00B3CVXM43	ANT	0	12.400	
InvescoMI3 NASDAQ100 ETF Registered Shs Acc EUR-Hgd oN	IE00BYVTMS52	ANT	0	600	
JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg. Shs HGD EUR Acc. oN	IE000CN8T855	ANT	0	5.600	

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
Heidelberger Anlagefonds - Konservativ

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
Heidelberger Anlagefonds - Konservativ AK Z	50.000	1,00	1,000	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Heidelberger Anlagefonds - Konservativ AK V	keine	3,00	1,400	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

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

Halbjahresbericht
Heidelberger Anlagefonds - Konservativ

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**89,16**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**0,00**

Sonstige Angaben

Heidelberger Anlagefonds - Konservativ AK Z

Anteilwert	EUR	1.058,13
Ausgabepreis	EUR	1.068,71
Rücknahmepreis	EUR	1.058,13
Anzahl Anteile	STK	2.431

Heidelberger Anlagefonds - Konservativ AK V

Anteilwert	EUR	102,61
Ausgabepreis	EUR	105,69
Rücknahmepreis	EUR	102,61
Anzahl Anteile	STK	86.839

Halbjahresbericht
Heidelberger Anlagefonds - Konservativ

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. 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.

Halbjahresbericht
Heidelberger Anlagefonds - Konservativ

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum	
Anteilklasse Z	23. November 2017
Anteilklasse V	22. November 2017
Erstausgabepreise	
Anteilklasse Z	€ 1.000,- zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse V	€ 100,- zzgl. Ausgabeaufschlag
Ausgabeaufschlag	
Anteilklasse Z	derzeit 1,00 %
Anteilklasse V	derzeit 3,00 %
Mindestanlagesumme	
Anteilklasse Z	€ 50.000,00
Anteilklasse V	keine
Verwaltungsvergütung	
Anteilklasse Z	derzeit 1,00 % p.a.
Anteilklasse V	derzeit 1,40% p.a.
Verwahrstellenvergütung	
Anteilklasse Z	0,05 % p.a.
Anteilklasse V	0,05 % p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung	
Anteilklasse Z und V	derzeit 20 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (Wertsteigerung in der Abrechnungsperiode um 2 % und im Vergleich zum bisherigen Höchststand des Anteilwerts am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden).
Währung	
Anteilklasse Z	Euro
Anteilklasse V	Euro
Ertragsverwendung	
Anteilklasse Z	ausschüttend
Anteilklasse V	ausschüttend
Wertpapier-Kennnummer / ISIN:	
Anteilklasse Z	A2DTMX / DE000A2DTMX5
Anteilklasse V	A2DTM0 / DE000A2DTM02

Halbjahresbericht
Heidelberger Anlagefonds - Konservativ

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
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: EUR 621.628.611 (Stand: 31.12.2023)

3. Beratungsgesellschaft
German Capital Management AG

Postanschrift:
Goldschmidtstraße 5
69115 Heidelberg

Telefon: +49 (6221) 435 75 70
Telefax +49 (6221) 435 75 88
www.gecam.de