

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

Heidelberger Anlagefonds - Offensiv

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2025

---

VERWAHRSTELLE:



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

BERATUNG:



**Halbjahresbericht  
Heidelberger Anlagefonds - Offensiv**

**Vermögensübersicht zum 31.03.2025**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>13.516.050,58</b>	<b>100,48</b>
1. Aktien		
Bundesrep. Deutschland	6.379.973,08	47,43
Dänemark	293.280,00	2,18
Frankreich	182.617,79	1,36
Irland	1.274.949,00	9,48
Kaimaninseln	301.775,76	2,24
Norwegen	204.122,77	1,52
Schweiz	409.934,97	3,05
Südkorea	828.776,56	6,16
USA	243.227,48	1,81
	2.641.288,75	19,64
2. Anleihen	0,60	0,00
< 1 Jahr	0,60	0,00
3. Zertifikate	790.020,00	5,87
EUR	790.020,00	5,87
4. Investmentanteile	5.414.569,96	40,25
EUR	4.319.356,30	32,11
JPY	364.085,06	2,71
USD	731.128,60	5,44
5. Bankguthaben	900.490,16	6,69
6. Sonstige Vermögensgegenstände	30.996,78	0,23
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-64.473,74</b>	<b>-0,48</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>13.451.576,84</b>	<b>100,00</b>

**Halbjahresbericht  
Heidelberger Anlagefonds - Offensiv**

**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
<b>Bestandspositionen</b>									
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	STK	2.800	2.800	0	CHF	83,220	243.868,13	1,81
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	3.100	0	0	CHF	97,840	317.429,62	2,36
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	CH1243598427	STK	6.900	0	0	CHF	37,040	267.478,81	1,99
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	2.900	2.900	0	DKK	469,800	182.617,79	1,36
FDJ United Actions Port. (Prom.) EO -,40	FR0013451333	STK	6.000	6.000	0	EUR	29,060	174.360,00	1,30
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	390	0	0	EUR	571,700	222.963,00	1,66
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE00007164600	STK	1.200	0	500	EUR	244,400	293.280,00	2,18
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	5.100	0	0	EUR	59,660	304.266,00	2,26
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK	10.000	0	0	EUR	31,750	317.500,00	2,36
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	2.200	2.200	0	EUR	116,300	255.860,00	1,90
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	STK	16.000	0	0	NOK	194,600	273.650,91	2,03
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK -,50	NO0012470089	STK	10.400	0	0	NOK	149,100	136.284,06	1,01
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	1.600	0	0	USD	190,260	281.840,57	2,10
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	650	0	0	USD	532,580	320.504,58	2,38
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	STK	2.400	2.400	0	USD	110,090	244.621,79	1,82
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242	STK	4.000	4.000	0	USD	70,990	262.901,58	1,95
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008	STK	5.000	5.000	0	USD	47,030	217.711,32	1,62
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	1.900	1.900	0	USD	165,840	291.728,54	2,17
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	1.100	1.100	0	USD	245,300	249.819,46	1,86
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	700	0	0	USD	465,640	301.775,76	2,24
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	600	0	0	USD	548,120	304.482,92	2,26
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	600	600	0	USD	375,390	208.530,69	1,55
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Shs(Sp.GDRs144A/95)25/SW 100	US7960508882	STK	270	270	0	USD	973,000	243.227,48	1,81
Tencent Music Entertainment Gr Reg.Shares (Sp. ADRs) o.N.	US88034P1093	STK	15.300	15.300	0	USD	14,410	204.122,77	1,52
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	1.700	0	0	USD	164,650	259.147,30	1,93
<b>Zertifikate</b>									
Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold	XS2183935274	STK	10.800	0	0	EUR	73,150	790.020,00	5,87

**Halbjahresbericht  
Heidelberger Anlagefonds - Offensiv**

**Vermögensaufstellung zum 31.03.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,0000 % Folli Follie S.A. EO-Conv. Notes 2014(19)	XS1082775054	EUR	600	0	0	%	0,000	0,60	0,00
<b>Investmentanteile</b>									
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>									
Aquatum Active Range Inhaber-Anteile I	DE000A2QSF64	ANT	5.000	5.000	0	EUR	135,660	678.300,00	5,04
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
Bellevue(L)-B.As.Pac.Healthc. Namens-Anteile I EUR o.N.	LU1587985224	ANT	1.470	0	0	EUR	150,670	221.484,90	1,65
Fed.He.IF-F.H.As.Ex-Jap.Equ.Fd Reg. Shs F Acc.EUR o.N.	IE00B83XD802	ANT	64.000	64.000	0	EUR	6,391	408.998,40	3,04
InvescoMI3 NASDAQ100 ETF Registered Shs Acc EUR-Hgd oN	IE00BYVTMS52	ANT	1.700	0	0	EUR	336,800	572.560,00	4,26
Jan.Hend.Hor.-Gl.Smaller Comp. Act. Nom. IU2 EUR Acc. o.N.	LU1984712676	ANT	13.200	13.200	0	EUR	41,890	552.948,00	4,11
JPM ICAV-EU Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.Sh.JPM E.R.E.I.E.EO Acc.oN	IE00BF4G7183	ANT	14.000	14.000	0	EUR	44,695	625.730,00	4,65
JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg. Shs HGD EUR Acc. oN	IE000CN8T855	ANT	14.000	0	0	EUR	44,625	624.750,00	4,64
JPMorgan-Europe Eq.Abs.Alp.Fd AN.JPM-EEAA C(per)(acc)EUR o.N	LU1001748398	ANT	3.500	3.500	0	EUR	181,310	634.585,00	4,72
GAM Star Japan Leaders Fund Reg.Shares Inst. Acc. JPY o.N.	IE00B3CVXM43	ANT	30.000	0	0	JPY	1.959,950	364.085,06	2,71
AGIF SICAV-All.China A-Shares Act. Nom. RT USD Acc. oN	LU1997245508	ANT	40.000	40.000	0	USD	10,822	400.759,19	2,98
KraneShs-K.CSI Chin.Intn.U.ETF Reg. Shs oN	IE00BFXR7892	ANT	14.400	14.400	0	USD	24,780	330.369,41	2,46
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>									
							EUR	<b>12.584.563,64</b>	<b>93,55</b>

**Halbjahresbericht  
Heidelberger Anlagefonds - Offensiv**

**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	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>									
Bankguthaben							EUR	900.490,16	6,69
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		EUR	268.230,61			%	100,000	268.230,61	1,99
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		DKK	230.739,46			%	100,000	30.928,15	0,23
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		NOK	409.106,11			%	100,000	35.955,89	0,27
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		SEK	2.500.000,00			%	100,000	230.431,74	1,71
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		CHF	287.162,69			%	100,000	300.536,57	2,23
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		GBP	461,11			%	100,000	551,17	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		JPY	2.280.480,00			%	100,000	14.120,92	0,10
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		USD	21.315,89			%	100,000	19.735,11	0,15
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche		EUR	1.661,81					1.661,81	0,01
Dividendenansprüche		EUR	9.083,16					9.083,16	0,07
Quellensteueransprüche		EUR	20.251,81					20.251,81	0,15

**Halbjahresbericht  
Heidelberger Anlagefonds - Offensiv**

**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
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-15,09				EUR	-64.473,74	-0,48
Verwaltungsvergütung		EUR	-47.833,42					-47.833,42	-0,36
Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.975,23					-1.975,23	-0,01
Prüfungskosten		EUR	-13.650,00					-13.650,00	-0,10
Veröffentlichungskosten		EUR	-1.000,00					-1.000,00	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>									
Heidelberger Anlagefonds - Offensiv Z		EUR		13.451.576,84			EUR	100,00	1)
Anteilwert		EUR					EUR	1.048,05	
Ausgabepreis		EUR					EUR	1.058,53	
Rücknahmepreis		EUR					EUR	1.048,05	
Anzahl Anteile		STK					STK	4.694	
Heidelberger Anlagefonds - Offensiv V		EUR					EUR	100,67	
Anteilwert		EUR					EUR	105,70	
Ausgabepreis		EUR					EUR	100,67	
Rücknahmepreis		EUR					STK	84.752	
Anzahl Anteile		STK							

**Fußnoten:**

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

# **Halbjahresbericht**

## **Heidelberger Anlagefonds - Offensiv**

### **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)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4605000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8366000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	161,4966000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,3780000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	10,8492000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,0801000	= 1 EUR (EUR)

**Halbjahresbericht  
Heidelberger Anlagefonds - Offensiv**

**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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	0	7.000	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
3,7500 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2020(20/26)	XS2167595672	EUR	0	300	
0,6250 % Fresenius Medical Care AG MTN v.2019(2026/2026)	XS2084497705	EUR	0	300	
0,6250 % HOCHTIEF AG MTN v.2021(2029/2029)	DE000A3E5S00	EUR	0	300	
0,5000 % RCI Banque S.A. EO-Senior MTN 2022(25/25)	FR0014007KL5	EUR	0	300	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>					
UI-Aktia EM Frontier Bond+ Namens-Ant. I EUR Acc. o.N.	LU1669793827	ANT	0	3.800	
XAI A Cr. - XAI A Cr. Basis II Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LU0462885301	ANT	0	470	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
Anaxis Short Duration Actions au Port.I4 3 Déc.o.N.	FR0013231438	ANT	0	420	
Dynasty Global Convertibles Actions Nom. B EUR o.N.	LU1280365633	ANT	0	3.600	
EM BOND OPP. 2028 Bearer Units I1 Cap.EUR 4D.o.N	FR0012767077	ANT	0	3.400	
Nordea 1-Europ.Cov.Bd Opps Fd Act. Nom. A1 EUR Dis. oN	LU2368110933	ANT	0	4.050	
Plenum CAT Bond Defensive Fund Inhaber-Anteile I EUR o.N.	LI0227305906	ANT	0	5.150	
Skyl.Um.-Fort.Cap.Prog.Growth Reg.Shs F EUR Acc. oN	IE000KW04JT6	ANT	0	4.300	
T. Rowe Price-US Small. Cos Eq Act. Nom. Qn2 EUR oN	LU1956839564	ANT	0	25.000	

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.

**Halbjahresbericht  
Heidelberger Anlagefonds - Offensiv**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

Anteilkasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
				Ausschüttung ohne Zwischenaußschüttung	EUR
Heidelberger Anlagefonds - Offensiv Z	50.000	1,00	1,100	Ausschüttung ohne Zwischenaußschüttung	EUR
Heidelberger Anlagefonds - Offensiv V	keine	5,00	1,500	Ausschüttung ohne Zwischenaußschüttung	EUR

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

**Halbjahresbericht  
Heidelberger Anlagefonds - Offensiv**

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>93,55</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>0,00</b>

**Sonstige Angaben**

**Heidelberger Anlagefonds - Offensiv Z**

Anteilwert	EUR	1.048,05
Ausgabepreis	EUR	1.058,53
Rücknahmepreis	EUR	1.048,05
Anzahl Anteile	STK	4.694

**Heidelberger Anlagefonds - Offensiv V**

Anteilwert	EUR	100,67
Ausgabepreis	EUR	105,70
Rücknahmepreis	EUR	100,67
Anzahl Anteile	STK	84.752

# **Halbjahresbericht Heidelberger Anlagefonds - Offensiv**

## **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

**Halbjahresbericht  
Heidelberger Anlagefonds - Offensiv**

**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 - Offensiv

## Anteilklassen im Überblick

### Erstausgabedatum

Anteilklasse Z	22. 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 5,00 %

### Mindestanlagesumme

Anteilklasse Z	€ 50.000,-
Anteilklasse V	keine

### Verwaltungsvergütung\*

Anteilklasse Z	derzeit 1,10 % p.a.
Anteilklasse V	derzeit 1,50% p.a.

### Verwahrstellenvergütung\*

Anteilklasse Z	0,05 % p.a.
Anteilklasse V	0,05 % p.a.

### Verwahrstellenvergütung\*

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	A2DTM1 / DE000A2DTM10
Anteilklasse V	A2DTM4 / DE000A2DTM44

\*Unterliegt einer Staffelung

# **Halbjahresbericht Heidelberger Anlagefonds - Offensiv**

## **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](http://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](http://www.hal-privatbank.com)

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: EUR 621.628.611 (Stand: 31.12.2023)

### **3. Beratungsgesellschaft**

German Capital Management AG

#### **Postanschrift:**

Goldschmidstraße 5  
69115 Heidelberg

Telefon: 49 (6221) 435 75 70

Telefax: 49 (6221) 435 75 88

[www.gecam.de](http://www.gecam.de)