

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## Strategiekonzept Defensiv

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2025

---

VERWAHRSTELLE:



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



**Halbjahresbericht  
Strategiekonzept Defensiv**

**Vermögensübersicht zum 30.06.2025**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>20.514.912,83</b>	<b>100,28</b>
1. Aktien	20.053.475,03	98,02
Belgien	172.251,90	0,84
Bermuda	192.432,40	0,94
Bundesrep. Deutschland	3.046.146,32	14,89
Dänemark	705.498,02	3,45
Finnland	872.713,00	4,27
Frankreich	2.802.065,40	13,70
Großbritannien	3.200.070,68	15,64
Irland	204.520,80	1,00
Italien	1.121.753,01	5,48
Jersey	181.981,08	0,89
Niederlande	1.455.347,10	7,11
Norwegen	862.556,09	4,22
Österreich	527.297,55	2,58
Polen	189.816,33	0,93
Portugal	570.250,30	2,79
Schweden	547.671,76	2,68
Schweiz	1.400.467,81	6,85
Spanien	1.629.339,03	7,96
Tschechische Republik	191.588,23	0,94
Ungarn	179.708,22	0,88
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	177.062,10	0,87
CHF	177.062,10	0,87
3. Bankguthaben	185.588,45	0,91
4. Sonstige Vermögensgegenstände	98.787,25	0,48
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-56.504,29</b>	<b>-0,28</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>20.458.408,54</b>	<b>100,00</b>

# Halbjahresbericht

## Strategiekonzept Defensiv

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	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>									
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	STK	1.700	215	0	CHF	58,900	107.205,57	0,52
Julius Baer Gruppe AG Namens-Aktien SF -,02	CH0102484968	STK	2.880	460	0	CHF	53,640	165.399,57	0,81
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	1.930	255	0	CHF	78,830	162.892,83	0,80
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0014852781	STK	209	27	0	CHF	802,600	179.596,79	0,88
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	STK	1.245	180	0	CHF	137,150	182.817,72	0,89
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519	STK	292	37	0	CHF	562,500	175.856,53	0,86
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	291	44	0	CHF	554,600	172.792,93	0,84
CEZ AS Inhaber-Aktien KC 100	CZ0005112300	STK	3.840	0	0	CZK	1.233,000	191.588,23	0,94
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier A DK 1000	DK0010244425	STK	106	14	0	DKK	11.700,000	166.231,05	0,81
Carlsberg AS Navne-Aktier B DK 20	DK0010181759	STK	1.425	220	250	DKK	897,400	171.404,16	0,84
Danske Bank AS Navne-Aktier DK 10	DK0010274414	STK	5.780	730	0	DKK	258,300	200.111,79	0,98
Tryg AS Navne-Aktier DK 5	DK0060636678	STK	7.650	1.000	0	DKK	163,600	167.751,02	0,82
ABN AMRO Bank N.V. Cert.v.Aand.op Naam EO 1	NL0011540547	STK	8.130	1.340	2.540	EUR	23,240	188.941,20	0,92
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	ES0167050915	STK	3.402	32	0	EUR	58,950	200.547,90	0,98
AEGON Ltd. Registered Shares o.N.	BMG0112X1056	STK	31.300	8.500	0	EUR	6,148	192.432,40	0,94
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 1	ES0105046017	STK	7.090	7.090	0	EUR	22,660	160.659,40	0,79
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	4.940	630	0	EUR	35,500	175.370,00	0,86
AIB Group PLC Registered Shares EO -,625	IE00BF0L3536	STK	29.280	8.300	4.700	EUR	6,985	204.520,80	1,00
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909	STK	2.980	460	0	EUR	59,400	177.012,00	0,87
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	487	0	0	EUR	344,100	167.576,70	0,82
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0011872643	STK	3.505	440	0	EUR	56,380	197.611,90	0,97
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	4.100	0	0	EUR	41,670	170.847,00	0,84
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	13.465	0	2.300	EUR	13,055	175.785,58	0,86
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	27.650	4.400	7.200	EUR	7,027	194.296,55	0,95
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	4.305	1.055	0	EUR	41,860	180.207,30	0,88
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	2.440	410	0	EUR	75,460	184.122,40	0,90
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	2.270	340	390	EUR	76,320	173.246,40	0,85
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503	STK	4.710	695	700	EUR	38,400	180.864,00	0,88
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	STK	13.500	4.104	0	EUR	11,970	161.595,00	0,79
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45	STK	5.130	640	0	EUR	31,540	161.800,20	0,79

**Halbjahresbericht  
Strategiekonzept Defensiv**

**Vermögensaufstellung zum 30.06.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	6.570	1.250	3.310	EUR	26,780	175.944,60	0,86
Continental AG	DE0005439004	STK	2.520	310	0	EUR	74,100	186.732,00	0,91
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072	STK	10.200	1.525	1.750	EUR	16,065	163.863,00	0,80
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8	STK	4.520	680	0	EUR	40,170	181.568,40	0,89
Danone S.A. Actions Port. EO-25	FR0000120644	STK	2.470	305	0	EUR	69,360	171.319,20	0,84
Deutsche Bank AG	DE0005140008	STK	7.250	0	1.400	EUR	25,170	182.482,50	0,89
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	4.542	580	0	EUR	39,210	178.091,82	0,87
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	5.585	685	0	EUR	30,970	172.967,45	0,85
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	11.490	1.800	2.370	EUR	15,625	179.531,25	0,88
EDP S.A. Acções Nom. EO 1	PTEDP0AM0009	STK	54.250	13.900	0	EUR	3,682	199.748,50	0,98
Endesa S.A. Acciones Port. EO 1,20	ES0130670112	STK	7.100	0	0	EUR	26,890	190.919,00	0,93
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	23.900	3.050	0	EUR	8,056	192.538,40	0,94
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	STK	9.060	0	0	EUR	19,925	180.520,50	0,88
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	13.850	3.780	0	EUR	13,760	190.576,00	0,93
Erste Bk d. oest.Sparkassen AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652011	STK	2.640	0	0	EUR	72,300	190.872,00	0,93
Fortum Oyj Registered Shares EO 3,40	FI0009007132	STK	11.400	1.500	0	EUR	15,890	181.146,00	0,89
Galp Energia SGPS S.A. Acções Nominativas EO 1	PTGAL0AM0009	STK	12.980	4.060	0	EUR	15,570	202.098,60	0,99
Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000062072	STK	6.185	1.000	0	EUR	30,210	186.848,85	0,91
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	670	90	0	EUR	267,200	179.024,00	0,88
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	1.026	0	160	EUR	199,450	204.635,70	1,00
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	12.050	1.550	0	EUR	16,290	196.294,50	0,96
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	9.300	0	0	EUR	18,626	173.221,80	0,85
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK	37.240	0	0	EUR	4,892	182.159,46	0,89
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Acções Nominativas EO 1	PTJMT0AE0001	STK	7.840	0	0	EUR	21,480	168.403,20	0,82
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	STK	1.965	0	0	EUR	87,660	172.251,90	0,84
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	920	289	0	EUR	184,560	169.795,20	0,83
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082	STK	45.300	5.750	0	EUR	4,136	187.360,80	0,92
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	3.440	820	0	EUR	49,690	170.933,60	0,84
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	296	0	0	EUR	550,600	162.977,60	0,80
Naturgy Energy Group S.A. Acciones Port. EO 1	ES0116870314	STK	6.230	0	0	EUR	27,000	168.210,00	0,82
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842	STK	3.200	580	440	EUR	56,420	180.544,00	0,88
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	38.350	5.000	0	EUR	4,406	168.970,10	0,83
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767	STK	12.950	0	0	EUR	12,610	163.299,50	0,80
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	3.610	520	530	EUR	46,180	166.709,80	0,81
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	STK	14.350	2.100	1.950	EUR	12,915	185.330,25	0,91
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038	STK	5.380	1.370	0	EUR	33,690	181.252,20	0,89

**Halbjahresbericht**  
**Strategiekonzept Defensiv**

**Vermögensaufstellung zum 30.06.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK	1.900	480	0	EUR	95,680	181.792,00	0,89
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	FR0000131906	STK	4.615	1.240	0	EUR	39,130	180.584,95	0,88
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	STK	13.500	1.700	0	EUR	12,435	167.872,50	0,82
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	STK	5.200	825	0	EUR	35,430	184.236,00	0,90
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI4000552500	STK	20.100	20.620	4.020	EUR	9,130	183.513,00	0,90
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	2.125	590	0	EUR	82,210	174.696,25	0,85
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003153415	STK	36.800	4.700	0	EUR	5,142	189.225,60	0,92
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9	STK	20.600	9.530	0	EUR	8,509	175.285,40	0,86
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	STK	39.200	6.300	0	EUR	4,458	174.753,60	0,85
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	3.348	925	0	EUR	52,100	174.430,80	0,85
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	STK	3.170	520	840	EUR	56,910	180.404,70	0,88
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	7.590	2.200	0	EUR	23,160	175.784,40	0,86
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK	5.685	735	0	EUR	30,250	171.971,25	0,84
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409	STK	2.605	730	0	EUR	65,150	169.715,75	0,83
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	1.594	200	0	EUR	125,100	199.409,40	0,97
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	1.940	269	0	EUR	89,620	173.862,80	0,85
Admiral Group PLC Registered Shares LS -,001	GB00B02J6398	STK	5.235	660	0	GBP	32,700	199.911,83	0,98
Aviva PLC Registered Shares LS -,33	GB00BPQY8M80	STK	27.250	3.400	0	GBP	6,192	197.047,76	0,96
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	GB0031348658	STK	51.300	6.550	0	GBP	3,373	202.072,75	0,99
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	38.370	8.000	0	GBP	3,657	163.866,74	0,80
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804	STK	4.865	800	0	GBP	34,630	196.747,58	0,96
BT Group PLC Registered Shares LS 0,05	GB0030913577	STK	81.100	11.600	11.000	GBP	1,938	183.500,23	0,90
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	CH0198251305	STK	4.100	600	750	GBP	38,040	182.137,10	0,89
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	STK	8.070	3.100	0	GBP	18,280	172.275,60	0,84
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63	STK	10.080	1.250	0	GBP	13,900	163.624,90	0,80
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	16.100	0	0	GBP	8,818	165.794,46	0,81
Imperial Brands PLC Registered Shares LS -,10	GB0004544929	STK	4.870	0	0	GBP	28,770	163.622,45	0,80
Legal & General Group PLC Registered Shares LS -,025	GB0005603997	STK	60.400	7.550	0	GBP	2,546	179.584,72	0,88
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008706128	STK	202.000	30.000	34.000	GBP	0,767	180.934,25	0,88
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GB00BDR05C01	STK	13.550	1.750	0	GBP	10,615	167.970,63	0,82
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	2.780	345	0	GBP	49,550	160.865,35	0,79
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	3.660	1.255	0	GBP	42,450	181.439,92	0,89
Segro PLC Registered Shares LS -,10	GB00B5ZN1N88	STK	21.750	7.000	0	GBP	6,796	172.618,24	0,84
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84	STK	5.940	1.430	0	GBP	25,535	177.131,73	0,87
SSE PLC Shs LS -,50	GB0007908733	STK	8.000	1.270	0	GBP	18,310	171.061,54	0,84
WPP PLC Registered Shares LS -,10	JE00B8KF9B49	STK	30.400	16.100	0	GBP	5,126	181.981,08	0,89

**Halbjahresbericht  
Strategiekonzept Defensiv**

**Vermögensaufstellung zum 30.06.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000				Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum			Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			30.06.2025					Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum				
OTP Bank Nyrt. Namens-Aktien UF 100	HU0000061726	STK	2.650	380	370	HUF	27.100,000	179.708,22				0,88	
Aker BP ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010345853	STK	7.420	1.600	1.440	NOK	257,800	161.050,39				0,79	
DNB Bank ASA Navne-Aksjer NK 100	NO0010161896	STK	7.100	1.050	1.050	NOK	278,600	166.538,41				0,81	
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	7.640	1.300	0	NOK	255,100	164.088,74				0,80	
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	NO0005052605	STK	37.750	14.180	0	NOK	57,540	182.878,13				0,89	
Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6	NO0010063308	STK	14.250	1.850	0	NOK	156,700	188.000,42				0,92	
Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski Inhaber-Aktien ZY 1	PLPKO0000016	STK	10.700	0	0	PLN	75,240	189.816,33				0,93	
Evolution AB (publ) Namn-Aktier SK-,003	SE0012673267	STK	2.880	1.230	0	SEK	751,600	193.515,65				0,95	
Skandinaviska Enskilda Banken Namn-Aktier A (fria) SK 10	SE0000148884	STK	12.340	1.670	0	SEK	165,100	182.137,37				0,89	
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000115446	STK	7.250	1.200	0	SEK	265,400	172.018,74				0,84	
Amrize AG Namens-Aktien DL 1000	CH1430134226	STK	1.700	1.700	0	USD	49,550	71.768,77				0,35	
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>										<b>EUR</b>		<b>177.062,10</b>	<b>0,87</b>
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	640	126	0	CHF	258,400	177.062,10				0,87	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>										<b>EUR</b>		<b>20.230.537,13</b>	<b>98,89</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbrieftete Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>										<b>EUR</b>		<b>185.588,45</b>	<b>0,91</b>
<b>Bankguthaben</b>										<b>EUR</b>		<b>185.588,45</b>	<b>0,91</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>													
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	185.588,45		%	100,000	185.588,45				0,91	

**Halbjahresbericht  
Strategiekonzept Defensiv**

**Vermögensaufstellung zum 30.06.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Dividendenansprüche		EUR	72.922,41				EUR	98.787,25	0,48
Quellensteueransprüche		EUR	25.864,84					72.922,41	0,36
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verwaltungsvergütung		EUR	-41.997,65					-41.997,65	-0,21
Verwahrstellenvergütung		EUR	-3.539,86					-3.539,86	-0,02
Prüfungskosten		EUR	-9.521,00					-9.521,00	-0,05
Veröffentlichungskosten		EUR	-1.445,78					-1.445,78	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>									
Strategiekonzept Defensiv AK A		EUR	20.458.408,54				EUR	100,00	1)
Anteilwert		EUR	114,82						
Ausgabepreis		EUR	114,82						
Rücknahmepreis		EUR	114,82						
Anzahl Anteile		STK	169.450						
Strategiekonzept Defensiv AK T		EUR	105,82				EUR	105,82	
Anteilwert		EUR	105,82						
Ausgabepreis		EUR	105,82						
Rücknahmepreis		EUR	105,82						
Anzahl Anteile		STK	9.470						

**Fußnoten:**

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

# Halbjahresbericht

## Strategiekonzept Defensiv

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2025	
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9340000	= 1 EUR (EUR)
Tschechische Kronen KC	(CZK)	24,7130000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4607000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8563000	= 1 EUR (EUR)
Ungarische Forint UF	(HUF)	399,6200000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,8775000	= 1 EUR (EUR)
Zloty (Polen) ZY	(PLN)	4,2413000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	11,1857000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1737000	= 1 EUR (EUR)

**Halbjahresbericht  
Strategiekonzept Defensiv**

**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**

**Andere Wertpapiere**

ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte Iberdrola S.A. Anrechte	ES06670509Q3 ES06445809T5	STK STK	3.370 10.500	3.370 10.500
---	------------------------------	------------	-----------------	-----------------

**Nichtnotierte Wertpapiere**

**Aktien**

Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	ES0105046009	STK	0	709
------------------------------------	--------------	-----	---	-----

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

## Strategiekonzept Defensiv

### Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilkasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
Strategiekonzept Defensiv AK A	keine	0,00	0,850	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Strategiekonzept Defensiv AK T	keine	0,00	0,850	Thesaurierer	EUR

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

# Halbjahresbericht

## Strategiekonzept Defensiv

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,89
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

### Sonstige Angaben

#### Strategiekonzept Defensiv AK A

Anteilwert	EUR	114,82
Ausgabepreis	EUR	114,82
Rücknahmepreis	EUR	114,82
Anzahl Anteile	STK	169.450

#### Strategiekonzept Defensiv AK T

Anteilwert	EUR	105,82
Ausgabepreis	EUR	105,82
Rücknahmepreis	EUR	105,82
Anzahl Anteile	STK	9.470

# **Halbjahresbericht**

## **Strategiekonzept Defensiv**

### **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

# **Halbjahresbericht**

## **Strategiekonzept Defensiv**

### **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

## Strategiekonzept Defensiv

### Anteilklassen im Überblick

#### Erstausgabedatum

Anteilkasse A	1. Juni 2018
Anteilkasse T	3. April 2025

#### Verwahrstellenvergütung\*

Anteilkasse A	derzeit 0,04 % p.a
Anteilkasse T	derzeit 0,04 % p.a

#### Erstausgabepreise

Anteilkasse A	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilkasse T	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag

#### Währung

Anteilkasse A	EUR
Anteilkasse T	EUR

#### Ausgabeaufschlag

Anteilkasse A	derzeit 0 %
Anteilkasse T	derzeit 0 %

#### Ertragsverwendung

Anteilkasse A	Ausschüttung
Anteilkasse T	Thesaurierung

#### Mindestanlagesumme

Anteilkasse A	keine
Anteilkasse T	keine

#### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilkasse A	A2H68V / DE000A2H68V4
Anteilkasse T	A40RD4 / DE000A40RD40

#### Verwaltungsvergütung

Anteilkasse A	derzeit 0,85 % p.a
Anteilkasse T	derzeit 0,85 % p.a

\* Unterliegt einer Staffelung

# Halbjahresbericht MasterFonds-VV Ertrag

## Kurzübersicht über die Partner

### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

#### Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70  
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 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

#### 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

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: Mio. € 599 (Stand: 31.12.2022)

### 3. Beratungs- und Vertriebsgesellschaft

KANON AG

#### Postanschrift:

Große Straße 88  
49074 Osnabrück

Telefon +49 541 200 746-0

Telefax +49 541 200 746-22

[www.kanon.ag](http://www.kanon.ag)