

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



FOCAM Modular Solutions

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2025

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Wichtiger Hinweis

Zum 01.01.2025 wurden die Allgemeinen und Besonderen Anlagebedingungen für das OGAW-Sondervermögen geändert.

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	21.258.709,19	100,63
1. Aktien	6.561.262,66	31,06
Bundesrep. Deutschland	2.350.713,77	11,13
Dänemark	204.165,02	0,97
Frankreich	595.302,20	2,82
Großbritannien	181.677,60	0,86
Irland	263.831,30	1,25
Niederlande	411.362,40	1,95
Schweiz	363.747,00	1,72
USA	2.190.463,37	10,37
2. Zertifikate	1.207.301,70	5,71
USD	1.207.301,70	5,71
3. Investmentanteile	12.678.497,18	60,01
EUR	12.365.496,75	58,53
USD	313.000,43	1,48
4. Bankguthaben	796.042,62	3,77
5. Sonstige Vermögensgegenstände	15.605,03	0,07
II. Verbindlichkeiten	-132.617,99	-0,63
III. Fondsvermögen	21.126.091,20	100,00

Halbjahresbericht FOCAM Modular Solutions

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	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	20.447.061,54	96,79
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	7.768.564,36	36,77
Aktien							EUR	6.561.262,66	31,06
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	1.670	0	0	CHF	96,170	171.952,78	0,81
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	323	323	0	CHF	554,600	191.794,22	0,91
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	3.465	1.400	0	DKK	439,600	204.165,02	0,97
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	STK	107	107	0	EUR	1.558,400	166.748,80	0,79
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	520	520	0	EUR	344,100	178.932,00	0,85
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	361	100	0	EUR	677,600	244.613,60	1,16
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	943	0	0	EUR	276,900	261.116,70	1,24
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	6.125	10.925	4.800	EUR	39,210	240.161,25	1,14
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	5.556	0	0	EUR	30,970	172.069,32	0,81
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	844	0	0	EUR	267,200	225.516,80	1,07
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	355	355	0	EUR	444,600	157.833,00	0,75
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	526	526	0	EUR	377,200	198.407,20	0,94
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	339	0	0	EUR	550,600	186.653,40	0,88
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	675	675	0	EUR	258,150	174.251,25	0,82
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	1.000	1.000	0	EUR	225,800	225.800,00	1,07
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	1.065	1.065	0	EUR	217,650	231.797,25	1,10
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	STK	2.117	0	0	EUR	109,900	232.658,30	1,10
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	3.510	3.510	0	EUR	51,760	181.677,60	0,86
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	1.692	0	0	EUR	125,100	211.669,20	1,00
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	8.330	3.000	0	EUR	29,910	249.150,30	1,18
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	598	598	0	USD	386,880	197.115,31	0,93
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	1.021	0	0	USD	177,390	154.311,31	0,73
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	750	750	0	USD	219,390	140.191,28	0,66
Arista Networks Inc. Registered Shares New o.N.	US0404132054	STK	1.708	0	0	USD	102,310	148.884,28	0,70
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	45	45	0	USD	5.789,240	221.961,15	1,05
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	1.058	0	0	USD	275,650	248.477,21	1,18
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091	STK	1.810	0	0	USD	105,720	163.034,17	0,77
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	660	183	0	USD	469,180	263.831,30	1,25
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	408	0	0	USD	497,410	172.908,99	0,82
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	1.590	0	0	USD	157,990	214.027,52	1,01

Halbjahresbericht FOCAM Modular Solutions

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	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	1.140	505	0	USD	272,690	264.860,36	1,25
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	875	176	0	USD	355,050	264.691,79	1,25
Zertifikate						EUR		1.207.301,70	5,71
XTrackers ETC PLC ETC Z23.04.80 Gold	DE000A2T0VU5	STK	28.000	1.150	3.550	USD	50,608	1.207.301,70	5,71
Investmentanteile						EUR		12.678.497,18	60,01
KVG - eigene Investmentanteile						EUR		884.935,00	4,19
nordIX Anleihen Defensiv Inhaber-Anteile I	DE000A2DKRH6	ANT	8.500	1.650	0	EUR	104,110	884.935,00	4,19
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR		11.793.562,18	55,82
AIS Amundi MDAX ESG UCITS ETF Dist Inh Anteile	LU2611731667	ANT	17.500	37.200	19.700	EUR	25,080	438.900,00	2,08
AIS-MSCI EMU SmallCap ESG BROA Act.Nom. UCITS ETF Disto.N.	LU1598689153	ANT	3.565	3.565	0	EUR	391,450	1.395.519,25	6,61
BANTLEON Sel. Corp. Hybr. Scr. Inhaber-Anteile	DE000A12BUV2	ANT	9.500	4.250	3.850	EUR	112,210	1.065.995,00	5,05
BNP P.Easy-MSCI Em.Min TE Nam.-Ant.UCITS ETF EUR CAP o.N	LU1291097779	ANT	90.000	54.450	0	EUR	11,768	1.059.120,00	5,01
iSh3-EoCoBd ESG Pa-AICIETF Reg. Shs () EUR Dis. oN	IE000SE6KPV2	ANT	250.000	198.800	120.800	EUR	5,518	1.379.450,00	6,53
iShsIV-MSCI EMU.ESG.Enh.CTB UE Reg. Shares EUR Acc. o.N.	IE00BHZPJ015	ANT	80.000	221.900	141.900	EUR	8,568	685.440,00	3,24
iShsIV-MSCI USA ESG Enh.CTB UE Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZPJ908	ANT	78.000	174.400	96.400	EUR	9,500	741.000,00	3,51
ODDO BHF- Credit Opport. Namens-Anteile I EUR Cap o.N.	LU1752459799	ANT	1.200	335	0	EUR	1.173,750	1.408.500,00	6,67
Siemens High Yield Inhaber-Anteile B	DE000A2N66S2	ANT	123.750	68.750	35.000	EUR	11,150	1.379.812,50	6,53
UniInstitutional Commo. Select Act.au Port. EUR Acc. oN	LU2547597836	ANT	5.500	985	0	EUR	100,470	552.585,00	2,62
Vanguard Fds-V ESG EUR C.B ETF Reg.Shs EUR Acc. oN	IE000QADMYA3	ANT	240.000	107.000	57.000	EUR	5,726	1.374.240,00	6,50
HSBC ETFS-Japan Scr.Eq.U.ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE00BKY5S533	ANT	18.600	8.780	9.840	USD	19,751	313.000,43	1,48
Summe Wertpapiervermögen						EUR		20.447.061,54	96,79

Halbjahresbericht FOCAM Modular Solutions

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	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	796.042,62	3,77
Bankguthaben							EUR	796.042,62	3,77
EUR - Guthaben bei:									
UBS Europe SE			EUR	796.042,62			% 100,000	796.042,62	3,77
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	15.605,03	0,07
Zinsansprüche			EUR	1.662,48				1.662,48	0,01
Dividendenansprüche			EUR	7.305,38				7.305,38	0,03
Quellensteueransprüche			EUR	262,17				262,17	0,00
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	6.375,00				6.375,00	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-132.617,99	-0,63
Verwaltungsvergütung			EUR	-51.376,92				-51.376,92	-0,24
Performance Fee			EUR	-69.775,89				-69.775,89	-0,33
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.665,18				-2.665,18	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-8.250,00				-8.250,00	-0,04
Veröffentlichungskosten			EUR	-550,00				-550,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	21.126.091,20	100,00 1)

Halbjahresbericht FOCAM Modular Solutions

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	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
FOCAM Modular Solutions - Exklusiv									
Anteilwert							EUR	115,39	
Ausgabepreis							EUR	115,39	
Rücknahmepreis							EUR	115,39	
Anzahl Anteile							STK	41.235	
FOCAM Modular Solutions - S									
Anteilwert							EUR	113,17	
Ausgabepreis							EUR	116,57	
Rücknahmepreis							EUR	113,17	
Anzahl Anteile							STK	144.635	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht FOCAM Modular Solutions

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)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4607000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1737000	= 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

AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	0	962
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	0	18.840
Blackstone Inc. Registered Shares DL -,00001	US09260D1072	STK	0	909
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	0	2.552
Medpace Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US58506Q1094	STK	0	520
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	0	2.375
O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01	US67103H1077	STK	0	140
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	0	1.343
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	0	972
Rexel S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0010451203	STK	0	6.736
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	0	1.047
WuXi AppTec Co. Ltd Registered Shares H 02359 YC1	CNE100003F19	STK	0	21.600

Investmentanteile

KVG - eigene Investmentanteile

Empureon Volatil. Screened Fd Inhaber-Anteile F	DE000A3D9GV2	ANT	75	400
-------------------------------------------------	--------------	-----	----	-----

Gruppenfremde Investmentanteile

BNP P.Easy-MSCI Eu.S.C.SRI PAB Nam.-Ant. UCITS ETF CAP EUR o.N	LU1291101555	ANT	1.020	2.780
First Sent.GUF-SI As.Pac.AC Fd Reg. Shs VI EUR Acc. oN	IE00BFY86394	ANT	0	81.500
HSBCE-MSCI Wld Small Cap ESG Reg. Shs USD Acc. oN	IE000C692SN6	ANT	4.145	28.500

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.

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilkategorie	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a. *)	Ertragsverwendung	Währung
FOCAM Modular Solutions - Exklusiv	keine	0,00	0,150	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
FOCAM Modular Solutions - S	keine	3,00	1,350	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

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

Halbjahresbericht FOCAM Modular Solutions

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,79
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

FOCAM Modular Solutions - Exklusiv

Anteilwert	EUR	115,39
Ausgabepreis	EUR	115,39
Rücknahmepreis	EUR	115,39
Anzahl Anteile	STK	41.235

FOCAM Modular Solutions - S

Anteilwert	EUR	113,17
Ausgabepreis	EUR	116,57
Rücknahmepreis	EUR	113,17
Anzahl Anteile	STK	144.635

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

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.

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse Exklusiv	29. September 2023
Anteilklasse S	29. September 2023

Erstausgabepreise

Anteilklasse Exklusiv	EUR 100,- zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse S	EUR 100,- zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse Exklusiv	derzeit keiner
Anteilklasse S	derzeit 3,00 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse Exklusiv	keine
Anteilklasse S	keine

Verwaltungsvergütung*

Anteilklasse Exklusiv	derzeit 0,15 % p.a.
Anteilklasse S	derzeit 1,35 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse Exklusiv	derzeit 0,05 % p.a.
Anteilklasse S	derzeit 0,05 % p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse Exklusiv und S	derzeit 15% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (bisheriger Höchststand des Anteilwerts am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden), aber nur bei Wertsteigerung in der Abrechnungsperiode um 3%.
-----------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Währung

Anteilklasse Exklusiv	EUR
Anteilklasse S	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse Exklusiv	Ausschüttung
Anteilklasse S	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse Exklusiv	A3D9HE / DE000A3D9HE6
Anteilklasse S	A3D9HF / DE000A3D9HF3

* Unterliegt einer Staffellung

Halbjahresbericht FOCAM Modular Solutions

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

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

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. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

FOCAM AG

Postanschrift:

Untermainkai 26
60329 Frankfurt am Main

Telefon (069) 90 74 86 60

Telefax (069) 90 74 86 61

www.focam.de