

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## US Focus Fund

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2025

---

VERWAHRSTELLE:



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



## **Halbjahresbericht US Focus Fund**

### **Wichtiger Hinweis**

Zum 24.03.2025 wurden die Besonderen Anlagebedingungen für das OGAW-Sondervermögen geändert.

**Halbjahresbericht  
US Focus Fund**

**Vermögensübersicht zum 30.06.2025**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>32.284.902,33</b>	<b>103,14</b>
1. Anleihen >= 1 Jahr bis < 3 Jahre	20.780.888,16 20.780.888,16	66,39 66,39
2. Derivate	205.576,00	0,66
3. Bankguthaben	10.782.382,70	34,45
4. Sonstige Vermögensgegenstände	516.055,47	1,65
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-984.245,63</b>	<b>-3,14</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>31.300.656,70</b>	<b>100,00</b>

**Halbjahresbericht  
US Focus Fund**

**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 USD	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>									
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
European Investment Bank DL-Zero Notes 1996(26) 1,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2021 (2026)	XS0070553820 US500769JQ84	USD USD	1.300 1.400	1.300 1.400	0 0	% %	94,955 96,492	1.234.415,00 1.350.888,00	3,94 4,32
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,8000 % Alphabet Inc. DL-Notes 2020(20/27) 1,2000 % Amazon.com Inc. DL-Notes 2020(20/27) 1,2000 % Apple Inc. DL-Notes 2021(21/28) 1,0000 % Coca-Cola Co., The DL-Notes 2020(20/28) 3,5000 % Meta Platforms Inc. DL-Notes 2022(22/27) 2,4000 % Microsoft Corp. DL-Notes 2016(16/26) 1,5500 % NVIDIA Corp. DL-Notes 2021(21/28) 1,9000 % Procter & Gamble Co., The DL-Notes 2022(22/27) 2,2500 % United States of America DL-Notes 2017(27) 2,7500 % United States of America DL-Notes 2018(28) 0,5000 % United States of America DL-Notes 2020(27) 1,5000 % United States of America DL-Notes 2020(27) 0,3750 % United States of America DL-Notes 2020(27) 0,6250 % United States of America DL-Notes 2020(27) 0,6250 % United States of America DL-Notes 2020(27) Ser.T-2027 0,7500 % United States of America DL-Notes 2021(28)	US02079KAJ60 US023135BR65 US037833EC07 US191216DD90 US30303M8G02 US594918BR43 US67066GAM69 US742718FV65 US912828V988 US9128283W81 US91282CAH43 US91282Z781 US91282CAL54 US91282CAY75 US91282CBB63 US91282CBJ99	USD USD USD USD USD USD USD USD USD USD USD USD USD USD USD USD USD	1.560 1.560 900 1.500 1.000 780 1.400 1.400 700 1.400 1.000 1.000 1.000 1.400 1.350 1.250	1.560 1.560 900 1.500 2.000 1.560 1.400 1.400 700 1.400 1.000 1.000 1.000 1.400 1.350 1.250	0 0 0 0 1.000 780 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0	% % % % %	93,919 94,968 93,381 92,851 99,076 98,331 93,578 96,959 97,578 97,637 93,375 96,475 92,875 92,977 92,719 92,793	1.465.136,40 1.481.500,80 840.429,00 1.392.765,00 990.760,00 766.981,80 1.310.092,00 1.357.426,00 683.046,88 1.366.914,07 933.750,00 964.746,09 928.750,00 1.301.671,88 1.251.703,13 1.159.912,11	4,68 4,73 2,69 4,45 3,17 2,45 4,19 4,34 2,18 4,37 2,98 3,08 2,97 4,16 4,00 3,71
<b>Summe Wertpapiervermögen 2)</b>									
							USD	20.780.888,16	66,39

# Halbjahresbericht US Focus Fund

## 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 USD	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>									
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 19.09.25 CME		352	USD	Anzahl -20				-221.450,00	-0,71
FUTURE NASDAQ100 E-MINI 19.09.25 CME		359	USD	Anzahl -9				-184.599,00	-0,59
<b>Devisen-Derivate</b>									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Währungsterminkontrakte</b>									
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 15.09.25 CME		352	USD	29.125.000			USD 1,180	611.625,00	1,95
<b>Bankguthaben, nicht verbrieftete Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>USD - Guthaben bei:</b>									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	4.722.429,08			% 100,000	4.722.429,08	15,09
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	51.080,87			% 100,000	59.953,62	0,19
<b>Vorzeitig kündbares Termingeld</b>									
DZ Bank AG Frankfurt (V)			USD	6.000.000,00			% 100,000	6.000.000,00	19,17

**Halbjahresbericht  
US Focus Fund**

**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 USD	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche		USD	110.006,47				USD	516.055,47	1,65
Variation Margin		USD	406.049,00					110.006,47	0,35
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verwaltungsvergütung		USD	-138.328,97					-138.328,97	-0,44
Performance Fee		USD	-116.230,95					-116.230,95	-0,37
Verwahrstellenvergütung		USD	-5.750,72					-5.750,72	-0,02
Prüfungskosten		USD	-2.504,39					-2.504,39	-0,01
Veröffentlichungskosten		USD	-586,85					-586,85	0,00
Variation Margin		USD	-720.843,75					-720.843,75	-2,30
<b>Fondsvermögen</b>									
<b>Anteilwert</b>		USD						<b>31.300.656,70</b>	<b>100,00</b>
<b>Ausgabepreis</b>		USD							
<b>Anteile im Umlauf</b>		STK							

**Fußnoten:**

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

2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

# **Halbjahresbericht US Focus Fund**

## **Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

### **Devisenkurse (in Mengennotiz)**

Euro EO	(EUR)	per 30.06.2025	0,8520065	= 1 USD (USD)
---------	-------	----------------	-----------	---------------

### **Marktschlüssel**

#### **Terminbörsen**

352	Chicago - CME Globex
359	Chicago Merc. Ex.

# Halbjahresbericht

## US Focus Fund

**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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

2,0500 % Apple Inc. DL-Notes 2019(19/26)	US037833DN70	USD	700	700
0,7000 % Apple Inc. DL-Notes 2021(21/26)	US037833EB24	USD	700	700
0,9500 % Johnson & Johnson DL-Notes 2020(20/27)	US478160CP78	USD	1.100	1.100
1,1250 % United States of America DL-Notes 2021(26)	US91282CDG33	USD	1.000	1.000
1,2500 % United States of America DL-Notes 2021(26)	US91282CDQ15	USD	1.000	1.000

#### Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

#### Terminkontrakte

##### Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): S+P 500)	USD	486,31
------------------------------------------------	-----	--------

##### Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): NASDAQ-100, S+P 500)	USD	41.995,82
-------------------------------------	-----	-----------

#### Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)	USD	33.327,24
---------------------------------------------------------	-----	-----------

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**

## **US Focus Fund**

### **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>66,39</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>0,66</b>

### **Sonstige Angaben**

<b>Anteilwert</b>	<b>USD</b>	<b>103,89</b>
<b>Ausgabepreis</b>	<b>USD</b>	<b>103,89</b>
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>STK</b>	<b>301.288</b>

### **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 US Focus Fund**

### **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 US Focus Fund

## 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

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: EUR 621.628.611 (Stand: 31.12.2023)

### 3. Beratungs- und Vertriebsgesellschaft

PSM Vermögensverwaltung GmbH

#### Postanschrift:

Nördliche Münchener Straße 5  
82031 Grünwald bei München

Telefon +49 (089) 649 449-0

Telefax +49 (089) 640 840

[psm-vermoegensverwaltung.de](http://psm-vermoegensverwaltung.de)

WKN / ISIN: A40RCQ / DE000A40RCQ7