

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.

**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	20.780.888,16	66,39
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	20.780.888,16	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 im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>USD</b>	<b>20.780.888,16</b>	<b>66,39</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>USD</b>	<b>2.585.303,00</b>	<b>8,26</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>USD</b>	<b>2.585.303,00</b>	<b>8,26</b>
European Investment Bank DL-Zero Notes 1996(26)	XS0070553820		USD	1.300	1.300	0 %	94,955	1.234.415,00	3,94
1,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2021 (2026)	US500769JQ84		USD	1.400	1.400	0 %	96,492	1.350.888,00	4,32
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>USD</b>	<b>18.195.585,16</b>	<b>58,13</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>USD</b>	<b>18.195.585,16</b>	<b>58,13</b>
0,8000 % Alphabet Inc. DL-Notes 2020(20/27)	US02079KAJ60		USD	1.560	1.560	0 %	93,919	1.465.136,40	4,68
1,2000 % Amazon.com Inc. DL-Notes 2020(20/27)	US023135BR65		USD	1.560	1.560	0 %	94,968	1.481.500,80	4,73
1,2000 % Apple Inc. DL-Notes 2021(21/28)	US037833EC07		USD	900	900	0 %	93,381	840.429,00	2,69
1,0000 % Coca-Cola Co., The DL-Notes 2020(20/28)	US191216DD90		USD	1.500	1.500	0 %	92,851	1.392.765,00	4,45
3,5000 % Meta Platforms Inc. DL-Notes 2022(22/27)	US30303M8G02		USD	1.000	2.000	1.000 %	99,076	990.760,00	3,17
2,4000 % Microsoft Corp. DL-Notes 2016(16/26)	US594918BR43		USD	780	1.560	780 %	98,331	766.981,80	2,45
1,5500 % NVIDIA Corp. DL-Notes 2021(21/28)	US67066GAM69		USD	1.400	1.400	0 %	93,578	1.310.092,00	4,19
1,9000 % Procter & Gamble Co., The DL-Notes 2022(22/27)	US742718FV65		USD	1.400	1.400	0 %	96,959	1.357.426,00	4,34
2,2500 % United States of America DL-Notes 2017(27)	US912828V988		USD	700	700	0 %	97,578	683.046,88	2,18
2,7500 % United States of America DL-Notes 2018(28)	US9128283W81		USD	1.400	1.400	0 %	97,637	1.366.914,07	4,37
0,5000 % United States of America DL-Notes 2020(27)	US91282CAH43		USD	1.000	1.000	0 %	93,375	933.750,00	2,98
1,5000 % United States of America DL-Notes 2020(27)	US912828Z781		USD	1.000	1.000	0 %	96,475	964.746,09	3,08
0,3750 % United States of America DL-Notes 2020(27)	US91282CAL54		USD	1.000	1.000	0 %	92,875	928.750,00	2,97
0,6250 % United States of America DL-Notes 2020(27)	US91282CAY75		USD	1.400	1.400	0 %	92,977	1.301.671,88	4,16
0,6250 % United States of America DL-Notes 2020(27) Ser.T-2027	US91282CBB63		USD	1.350	1.350	0 %	92,719	1.251.703,13	4,00
0,7500 % United States of America DL-Notes 2021(28)	US91282CBJ99		USD	1.250	1.250	0 %	92,793	1.159.912,11	3,71
<b>Summe Wertpapiervermögen 2)</b>							<b>USD</b>	<b>20.780.888,16</b>	<b>66,39</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 im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>							<b>USD</b>	<b>205.576,00</b>	<b>0,66</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>USD</b>	<b>-406.049,00</b>	<b>-1,30</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>USD</b>	<b>-406.049,00</b>	<b>-1,30</b>
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 19.09.25 CME		352	USD	Anzahl -20				-221.450,00	-0,71
FUTURE NASDQ100 E-MINI 19.09.25 CME		359	USD	Anzahl -9				-184.599,00	-0,59
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>USD</b>	<b>611.625,00</b>	<b>1,95</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Währungsterminkontrakte</b>							<b>USD</b>	<b>611.625,00</b>	<b>1,95</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 verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>USD</b>	<b>10.782.382,70</b>	<b>34,45</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>USD</b>	<b>10.782.382,70</b>	<b>34,45</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 im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>USD</b>	<b>516.055,47</b>	<b>1,65</b>
Zinsansprüche			USD	110.006,47				110.006,47	0,35
Variation Margin			USD	406.049,00				406.049,00	1,30
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>USD</b>	<b>-984.245,63</b>	<b>-3,14</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>USD</b>	<b>31.300.656,70</b>	<b>100,00 1)</b>
<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>	

#### 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.

**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

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	66,39
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,66

### Sonstige Angaben

Anteilwert	USD	103,89
Ausgabepreis	USD	103,89
Anteile im Umlauf	STK	301.288

### 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.

# 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 Zirlwagen, 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 Münchner 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