

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## Spiekermann & CO Strategie I

HALBJAHRESBERICHT  
ZUM 31. MÄRZ 2023

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:

SPIEKERMANN & CO  
AKTIENGESELLSCHAFT



## Vermögensübersicht zum 31.3.2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>Anlageschwerpunkte</b>		
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>40.166.212,10</b>	<b>100,40</b>
1. Aktien	26.169.867,00	65,41
Bundesrepublik Deutschland	3.144.300,00	7,86
Finnland	599.000,00	1,50
Frankreich	4.130.914,00	10,33
Großbritannien	990.835,61	2,48
Kanada	1.718.612,24	4,30
Niederlande	1.396.587,00	3,49
Schweden	2.775.949,00	6,94
Schweiz	880.996,77	2,20
Südkorea	621.996,69	1,55
USA	9.910.675,69	24,77
2. Anleihen	1.441.750,00	3,60
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.441.750,00	3,60
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	683.803,67	1,71
CHF	683.803,67	1,71
4. Investmentanteile	9.410.848,19	23,52
EUR	7.859.147,00	19,64
USD	1.551.701,19	3,88
5. Derivate	./62.155,00	./0,16
6. Bankguthaben	2.257.165,48	5,64
7. Sonstige Vermögensgegenstände	264.932,76	0,66
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>./159.455,69</b>	<b>./0,40</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>40.006.756,41</b>	<b>100,00</b>

Vermögensaufstellung zum 31.3.2023 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.3.2023  Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bestandspositionen</b>						<b>37.706.268,86</b>	<b>94,25</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>28.280.410,47</b>	<b>70,69</b>
<b>Aktien</b>						<b>26.154.856,80</b>	<b>65,38</b>
Constellation Software Inc.					CAD		
Registered Shares o.N.	CA21037X1006	500	0	0	2.540,910	864.255,10	2,16
Kinross Gold Corp. Reg. Shares o.N.	CA4969024047	194.000	0	0	6,360	839.346,94	2,10
BB Biotech AG					CHF		
Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992	17.500	5.000	0	49,950	880.996,77	2,20
ASML Holding N.V.					EUR		
Aandelen op naam EO 0,09	NL0010273215	1.250	0	0	625,200	781.500,00	1,95
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	16.500	4.000	0	58,720	968.880,00	2,42
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	3.500	0	0	170,750	597.625,00	1,49
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	12.000	0	0	38,130	457.560,00	1,14
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	43.500	0	0	14,574	633.969,00	1,58
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	12.000	0	0	41,950	503.400,00	1,26
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	16.000	0	0	21,910	350.560,00	0,88
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE							
Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	1.000	0	0	844,400	844.400,00	2,11
Prosus N.V. Reg. Shares EO 0,05	NL0013654783	8.550	0	0	71,940	615.087,00	1,54
Schneider Electric SE Act. Port. EO 4	FR0000121972	4.000	4.000	0	153,680	614.720,00	1,54
Siemens Healthineers AG							
Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	8.000	0	0	53,020	424.160,00	1,06
Stora Enso Oyj Reg. Shs Cl.R EO 1,70	FI0009005961	50.000	12.000	0	11,980	599.000,00	1,50
TotalEnergies SE							
Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	15.000	0	15.000	54,360	815.400,00	2,04
Veolia Environnement S.A.							
Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	22.000	0	0	28,400	624.800,00	1,56
Volkswagen AG Vorzugsakt. o.St. o.N.	DE0007664039	3.500	0	0	125,640	439.740,00	1,10
Anglo American PLC					GBP		
Registered Shares DL 0,54945	GB00B1XZS820	32.500	7.500	0	26,780	990.835,61	2,48
Boliden AB					SEK		
Namn-Aktier o.N.	SE0017768716	37.500	17.500	0	407,800	1.357.595,61	3,39
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164	18.000	0	0	296,400	473.633,75	1,18
Investor AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015811963	34.000	0	0	206,050	621.932,81	1,55
Telefonaktiebolaget L.M.Erics.							
Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656	60.000	0	0	60,600	322.786,83	0,81
Adobe Inc.					USD		
Registered Shares o.N.	US00724F1012	2.000	1.000	0	385,370	709.509,34	1,77
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL 0,001	US02079K3059	12.000	0	0	103,730	1.145.871,31	2,86
Amazon.com Inc. Reg Shares DL 0,01	US0231351067	4.000	0	0	103,290	380.336,92	0,95
Amphenol Corp. R. Shs Cl.A DL 0,001	US0320951017	10.000	0	0	81,720	752.278,38	1,88
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	6.000	0	2.000	164,900	910.798,12	2,28
Arrow Electronics Inc. Reg. Shs DL 1	US0427351004	5.000	0	0	124,870	574.749,15	1,44
Blackrock Inc. R. Shs Class A DL 0,01	US09247X1019	1.500	430	0	669,120	923.943,66	2,31
Intuitive Surgical Inc. R. Shs DL 0,001	US46120E6023	2.500	0	0	255,470	587.936,11	1,47
Johnson & Johnson Reg. Shares DL 1	US4781601046	6.500	1.750	0	155,000	927.460,19	2,32
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	1.900	0	0	399,170	698.170,86	1,75
Microsoft Corp. R. Shs DL 0,00000625	US5949181045	4.000	1.750	0	288,300	1.061.585,20	2,65
QUALCOMM Inc. Reg. Shs DL 0,0001	US7475251036	4.500	0	0	127,580	528.500,41	1,32
Samsung Electronics Co. Ltd.							
R.Sh(sp.GDRs144A/95) 25/SW 100	US7960508882	550	0	0	1.228,500	621.996,69	1,55
Stryker Corp. Reg. Shares DL 0,10	US8636671013	2.700	0	0	285,470	709.536,04	1,77

Vermögensaufstellung zum 31.3.2023 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Markt	Bestand 31.3.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>1.441.750,00</b>	<b>3,60</b>
2,3750 % Airbus SE			EUR	EUR	EUR	%		
EO-Med.-T. Notes 14(14/24)	XS1050846507		500	0	0	99,163	495.815,00	1,24
0,0000 % Berkshire Hathaway Inc.								
EO-Notes 20(20/25)	XS2133056114		500	0	0	93,513	467.565,00	1,17
0,8750 % Sanofi S.A.								
EO-Medium-T. Nts 22(22/25)	FR0014009KS6		500	0	0	95,674	478.370,00	1,20
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							<b>683.803,67</b>	<b>1,71</b>
Roche Holding AG			Stück	Stück	Stück	CHF		
Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		2.600	0	0	260,950	683.803,67	1,71
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>15.010,20</b>	<b>0,04</b>
<b>Aktien</b>							<b>15.010,20</b>	<b>0,04</b>
Lumine Group Inc.			Stück	Stück	Stück	CAD		
Registered Shs (Sub.Vtg.)o.N.	CA55027C1068		1.500	1.500	0	14,710	15.010,20	0,04
<b>Investmentanteile</b>							<b>9.410.848,19</b>	<b>23,52</b>
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>							<b>5.439.040,00</b>	<b>13,60</b>
Earth Exploration Fund UI			Stück	Stück	Stück	EUR		
Inhaber-Anteile EUR I	DE000A1C2XE1		20.000	0	0	61,610	1.232.200,00	3,08
Earth Gold Fund UI Inh.-Anteile EUR I	DE000A1CUGZ4		37.000	0	0	103,160	3.816.920,00	9,54
Hansen&Heinrich Universal Fds								
Inhaber-Anteile A	DE000A0LERW5		4.000	0	0	97,480	389.920,00	0,97
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>3.971.808,19</b>	<b>9,93</b>
AGI-All.China A Opp. Act.			Stück	Stück	Stück	EUR		
Nom. RT EUR Acc. oN	LU2282083299		10.000	0	0	67,610	676.100,00	1,69
Magna Umbre.Fd-M.New Frontiers								
Reg. Shares G Acc. EUR o.N	IE00BFTW8Z27		43.000	0	0	19,449	836.307,00	2,09
T. Rowe Price-Japanese Equity								
Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0230817925		58.000	0	0	15,650	907.700,00	2,27
AI US Dynamic			Stück	Stück	Stück	USD		
Inhaber-Anteile USD	DE000A2JJ206		5.300	0	0	105,210	513.314,00	1,28
T.Rowe Price-Asian Opp.Equ.Fd.								
Namens-Anteile I9 Cap.USD o.N.	LU1586386572		96.000	0	0	11,750	1.038.387,19	2,60
Summe Wertpapiervermögen <sup>1)</sup>							37.706.268,86	94,25
<b>Derivate</b> (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							<b>/.62.155,00</b>	<b>/.0,16</b>
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							<b>/.62.155,00</b>	<b>/.0,16</b>
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>							<b>/.62.155,00</b>	<b>/.0,16</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>							<b>/.62.155,00</b>	<b>/.0,16</b>
COVESTRO AG CALL 16.06.23			Stück			EUR		
BP 44,00 EUREX		185	/.12.000			0,450	/.5.400,00	/.0,01
GEA GROUP AG CALL 16.06.23 BP 42,00 EUREX		185	/.12.000			1,680	/.20.160,00	/.0,05
SIEMENS HEALTH. CALL 16.06.23 BP 52,00 EUREX		185	/.8.000			3,240	/.25.920,00	/.0,06
VOLKSWAGEN AG VZO. CALL 16.06.23								
BP 130,00 EUREX		185	/.3.500			3,050	/.10.675,00	/.0,03

<sup>1)</sup> Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Vermögensaufstellung zum 31.3.2023 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>	<b>2.257.165,48</b>	<b>5,64</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>2.257.165,48</b>	<b>5,64</b>
EUR-Guthaben bei:		
UBS Europe SE	2.257.165,48	5,64
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>264.932,76</b>	<b>0,66</b>
Zinsansprüche	16.157,54	0,04
Dividendenansprüche	80.964,26	0,20
Quellensteueransprüche	167.810,96	0,42
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>./159.455,69</b>	<b>./0,40</b>
Zinsverbindlichkeiten	./350,00	0,00
Verwaltungsvergütung	./141.255,27	./0,35
Verwahrstellenvergütung	./7.050,42	./0,02
Prüfungskosten	./10.050,00	./0,03
Veröffentlichungskosten	./750,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>	<b>40.006.756,41</b>	<b>100,00<sup>2)</sup></b>

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	333.477
Anteilwert	EUR	119,97
Ausgabepreis	EUR	125,97

Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Gegenstand von Optionsrechten Dritter sind: EUR 1.824.860,00

#### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

Kanadischer Dollar	CAD	1 EUR =	1,4700000	Schwedische Krone	SEK	1 EUR =	11,2644000
Schweizer Franken	CHF	1 EUR =	0,9922000	US-Dollar	USD	1 EUR =	1,0863000
Britisches Pfund	GBP	1 EUR =	0,8784000				

#### Marktschlüssel

Terminbörsen  
185 = Eurex Deutschland

<sup>2)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

**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 Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Daiwa House Industry Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3505000004	Stück 0	Stück 21.500
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.22 (38)	DE0001102598	EUR 1.200	EUR 1.200
<b>Investmentanteile</b>			
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>			
Bellevue-Bellevue Dig.Health Namens-Anteile I EUR o.N.	LU1811047916	Stück 0	Stück 2.000
iShsV-MSCI ACWI UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B6R52259	0	15.500
Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274211480	0	7.000

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.

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>94,25</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>./.0,16</b>

### Sonstige Angaben

Anteilwert	119,97
Ausgabepreis	125,97
Anteile im Umlauf	Stück 333.477

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

#### Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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 3. April 2023

**Universal-Investment-Gesellschaft mbH**  
Die Geschäftsführung

## Kurzübersicht über die Partner des Spiekermann & CO Strategie I

### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

**Name:**

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

**Gründung:**

1968

**Rechtsform:**

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

**Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:**

EUR 10.400.000,- (Stand: Oktober 2022)

**Eigenmittel:**

EUR 71.352.000,- (Stand: Oktober 2022)

**Geschäftsführer:**

Frank Eggloff, München

Mathias Heiß, Langen

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Axel Vespermann, Dreieich

**Aufsichtsrat:**

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

### 2. Verwahrstelle

**Name:**

UBS Europe SE

**Hausanschrift:**

Bockenheimer Landstraße 2–4  
Operturm  
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:**

Europäische Aktiengesellschaft

**Haftendes Eigenkapital:**

EUR Mio 3.040 (Stand: 31.12.2021)

**Haupttätigkeit:**

Betrieb von Bank- und Finanzgeschäften, insbesondere Kredit-, Emissions-, Vermögensverwaltungs- und Effektengeschäften

### 3. Beratung und Vertrieb

**Name:**

SPIEKERMANN & CO AG

**Hausanschrift:**

Rolandstraße 10  
49078 Osnabrück

Telefon: 05 41 / 335 88-0

Telefax: 05 41 / 335 88-33

www.spiekermann-ag.de

### 4. Anlageausschuss

Mirko Kohlbrecher,

SPIEKERMANN & CO AG, Osnabrück

Dirk Scherz,

SPIEKERMANN & CO AG, Osnabrück

Thomas Keller,

SPIEKERMANN & CO AG, Osnabrück

Marcus Mies,

UBS Europe SE, Köln

WKN: A0M13R / ISIN: DE000A0M13R2

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Theodor-Heuss-Allee 70 · 60486 Frankfurt am Main  
Postfach 17 05 48 · 60079 Frankfurt am Main  
Telefon: 069/710 43-0 · Telefax: 069/710 43-700

VERWAHRSTELLE:



**UBS Europe SE**

Bockenheimer Landstraße 2-4 · OpernTurm · 60306 Frankfurt am Main  
Postfach 10 20 42 · 60020 Frankfurt am Main  
Telefon: 069/21 79-0 · Telefax: 069/21 79-65 11

BERATUNG UND VERTRIEB:

**SPIEKERMANN & CO**  
AKTIENGESELLSCHAFT



Rolandstraße 10 · 49078 Osnabrück  
Telefon: 05 41/335 88-0 · Telefax: 05 41/335 88-33