

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



MehrWerte Fonds

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. APRIL 2024

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Halbjahresbericht MehrWerte Fonds

Vermögensübersicht zum 30.04.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	29.071.129,23	100,81
1. Aktien	3.849.148,56	13,35
Bundesrep. Deutschland	2.492.344,68	8,64
Dänemark	202.083,58	0,70
Frankreich	835.561,00	2,90
Niederlande	307.152,00	1,07
USA	12.007,30	0,04
2. Anleihen	21.786.314,81	75,55
< 1 Jahr	1.763.158,46	6,11
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	4.014.647,30	13,92
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	4.300.591,50	14,91
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	6.266.596,55	21,73
>= 10 Jahre	5.441.321,00	18,87
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	180.008,16	0,62
CHF	180.008,16	0,62
4. Investmentanteile	1.590.993,44	5,52
EUR	1.303.214,00	4,52
USD	287.779,44	1,00
5. Derivate	-12.203,00	-0,04
6. Bankguthaben	1.405.310,98	4,87
7. Sonstige Vermögensgegenstände	271.556,28	0,94
II. Verbindlichkeiten	-233.648,05	-0,81
III. Fondsvermögen	28.837.481,18	100,00

Halbjahresbericht MehrWerte Fonds

Vermögensaufstellung zum 30.04.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	27.406.464,97	95,04
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	21.830.425,05	75,70
Aktien							EUR	3.849.148,56	13,35
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921		STK	8.000	0	0 DKK	188,400	202.083,58	0,70
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	10.800	8.300	0 EUR	28,440	307.152,00	1,07
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	1.100	400	0 EUR	266,600	293.260,00	1,02
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	4.500	1.500	0 EUR	27,350	123.075,00	0,43
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	2.800	2.800	0 EUR	102,450	286.860,00	0,99
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	7.400	7.400	0 EUR	39,260	290.524,00	1,01
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	13.500	6.000	0 EUR	21,490	290.115,00	1,01
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAG9113		STK	3.200	3.200	0 EUR	83,700	267.840,00	0,93
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	5.800	0	0 EUR	27,970	162.226,00	0,56
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	200	0	0 EUR	330,000	66.000,00	0,23
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	700	700	0 EUR	412,200	288.540,00	1,00
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	3.200	3.200	0 EUR	93,080	297.856,00	1,03
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	1.700	1.100	0 EUR	175,900	299.030,00	1,04
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900		STK	4.000	0	0 EUR	12,410	49.640,00	0,17
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	2.500	2.500	0 EUR	110,250	275.625,00	0,96
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	FR0011981968		STK	20.000	17.600	0 EUR	9,804	196.080,00	0,68
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026		STK	1.700	0	0 USD	88,820	141.234,68	0,49
W.K. Kellogg Co. Registered Shares DL -,0001	US92942W1071		STK	550	0	0 USD	23,340	12.007,30	0,04
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	17.801.268,33	61,73
1,3010 % Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.19(2029/2049)	DE000A2YPFA1		EUR	500	0	0 %	85,587	427.935,00	1,48
2,1240 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2019(30)	XS2056491587		EUR	300	0	0 %	87,906	263.718,00	0,91
3,0000 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2022(26)	FR001400DNT6		EUR	300	0	0 %	99,015	297.045,00	1,03
1,3750 % AXA S.A. EO-FLR M.-T.Nts 2021(31/41)	XS2314312179		EUR	500	0	0 %	81,973	409.865,00	1,42
3,3750 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.23(28)	DE000BHY0JY1		EUR	300	0	0 %	100,354	301.062,00	1,04
3,2500 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(30)	XS2625968347		EUR	500	500	0 %	99,994	499.970,00	1,73
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2029)	DE0001102465		EUR	750	0	0 %	89,677	672.577,50	2,33
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030)	DE0001030708		EUR	1.000	0	0 %	85,602	856.020,00	2,97
1,7500 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	XS2247549731		EUR	400	0	0 %	86,738	346.952,00	1,20

Halbjahresbericht MehrWerte Fonds

Vermögensaufstellung zum 30.04.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,1250 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(29)	FR001400F091		EUR	500	500	0 %	99,572	497.860,00	1,73
1,0000 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)	FR0014005EJ6		EUR	400	0	0 %	91,963	367.852,00	1,28
1,2500 % Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2020(2027/2047)	DE000A289N78		EUR	500	0	0 %	91,869	459.345,00	1,59
2,0000 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2024/2024)	XS2363244513		EUR	500	0	0 %	99,652	498.260,00	1,73
3,6250 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15330 v.23(26)	DE000A31RJS7		EUR	200	0	0 %	99,518	199.036,00	0,69
3,2500 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2013(28)	XS0875797515		EUR	300	0	0 %	100,640	301.920,00	1,05
1,8750 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2021(26/81)	PTEDPROM0029		EUR	500	0	0 %	94,346	471.730,00	1,64
1,8750 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.20(26/80)	XS2196328608		EUR	300	0	0 %	94,298	282.894,00	0,98
2,1250 % Eurofins Scientific S.E. EO-Notes 2017(17/24)	XS1651444140		EUR	200	0	0 %	99,542	199.084,00	0,69
1,3750 % Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(26/81)	DE000A3E5VW4		EUR	500	0	0 %	91,689	458.445,00	1,59
2,1250 % Fresenius Finance Ireland PLC EO-Med.-Term Nts 2017(17/27) 3	XS1554373677		EUR	350	0	0 %	96,130	336.455,00	1,17
3,3750 % Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.23(28) DIP S.2758	DE000HCB0BV0		EUR	200	0	0 %	99,290	198.580,00	0,69
1,3750 % Hannover Rück SE FLR-Sub.Anl.v.2021(2032/2042)	XS2320745156		EUR	500	0	0 %	80,530	402.650,00	1,40
3,7500 % Heidelberg Materials AG Medium Term Notes v.23(23/32)	XS2577874782		EUR	300	300	0 %	99,218	297.654,00	1,03
1,7500 % HOCHTIEF AG MTN v.2018(2025/2025)	DE000A2LQ5M4		EUR	200	0	0 %	97,576	195.152,00	0,68
1,7500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2016(16/28)	XS1375955678		EUR	200	0	0 %	93,853	187.706,00	0,65
2,2000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(27)	IT0005240830		EUR	200	0	0 %	96,671	193.342,00	0,67
1,7500 % London Stock Exchange Group PLC EO-Med.-Term Notes 2018(27/27)	XS1918000107		EUR	500	0	0 %	94,385	471.925,00	1,64
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2020(2026/2080)	XS2218405772		EUR	500	0	0 %	94,503	472.515,00	1,64
3,1250 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2023 v.23(29)	DE000MHB3J43		EUR	1.000	1.000	0 %	99,831	998.310,00	3,46
1,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.20(30/41)	XS2221845683		EUR	500	0	0 %	82,749	413.745,00	1,43
6,2500 % OMV AG EO-FLR Notes 2015(25/Und.)	XS1294343337		EUR	300	0	0 %	103,004	309.012,00	1,07
1,7500 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(26/Und.)	FR0013447877		EUR	200	0	0 %	92,905	185.810,00	0,64
1,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)	FR0014003B55		EUR	500	0	0 %	86,254	431.270,00	1,50
1,5000 % Orsted A/S EO-FLR Notes 21(21/21) Reg.S	XS2293075680		EUR	500	0	0 %	78,678	393.390,00	1,36
3,7500 % Porsche Automobil Holding SE Medium Term Notes v.24(29/29)	XS2802891833		EUR	500	500	0 %	98,518	492.590,00	1,71
0,6000 % Spanien EO-Bonos 2019(29)	ES0000012F43		EUR	150	0	0 %	87,763	131.644,50	0,46
1,4470 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2018(18/27)	XS1756296965		EUR	500	0	0 %	94,367	471.835,00	1,64
2,5020 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2020(27/Und.)	XS2109819859		EUR	500	0	0 %	93,552	467.760,00	1,62
2,0000 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 2015(15/25)	XS1239502328		EUR	400	0	0 %	97,671	390.684,00	1,35
4,1250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(25/25)	DE000A3LBGG1		EUR	300	0	0 %	100,155	300.465,00	1,04
2,0000 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	FR0014006IX6		EUR	500	0	0 %	90,528	452.640,00	1,57
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	XS1048428442		EUR	200	0	0 %	99,181	198.362,00	0,69
3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(27/Und.)	XS1629774230		EUR	400	0	0 %	95,454	381.816,00	1,32
1,6250 % Worldline S.A. EO-Obl. 2017(17/24)	FR0013281946		EUR	200	0	0 %	99,042	198.084,00	0,69
0,8750 % Worldline S.A. EO-Obl. 2020(20/27)	FR0013521564		EUR	200	0	0 %	89,616	179.232,00	0,62

Halbjahresbericht MehrWerte Fonds

Vermögensaufstellung zum 30.04.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau NK-Med.Term Nts. v.21(25)	XS2315837778		NOK	5.000	0	0 %	96,007	405.452,09	1,41
3,8750 % Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	XS1485742438		USD	400	0	0 %	67,979	254.341,03	0,88
3,2500 % Xylem Inc. DL-Notes 2016(16/26)	US98419MAJ99		USD	200	0	0 %	94,763	177.276,21	0,61
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	180.008,16	0,62
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	800	0	0 CHF	220,600	180.008,16	0,62
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	3.985.046,48	13,82
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	3.985.046,48	13,82
4,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau AD-MTN v.14(25)	AU000KFWHAA3		AUD	400	0	0 %	99,525	241.859,05	0,84
2,6000 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.21(31/unb.)	DE000A3E5TR0		EUR	600	0	0 %	74,879	449.274,00	1,56
1,7500 % Chile, Republik EO-Bonds 2016(26)	XS1346652891		EUR	200	0	0 %	96,752	193.504,00	0,67
1,8750 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 2015(15/30)	XS1206411230		EUR	300	0	0 %	90,816	272.448,00	0,94
1,6000 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(29/unb.)	XS2010039548		EUR	300	0	0 %	86,134	258.402,00	0,90
0,6250 % Kerry Group Financial Services EO-Notes 2019(19/29)	XS2042667944		EUR	200	0	0 %	86,212	172.424,00	0,60
3,3750 % Levi Strauss & Co. EO-Notes 2017(17/27)	XS1602130947		EUR	300	0	0 %	98,573	295.719,00	1,03
1,7500 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2018(18/28)	XS1751001139		EUR	300	0	0 %	92,681	278.043,00	0,96
1,3750 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2020(26/81)	XS2082429890		EUR	500	0	0 %	94,407	472.035,00	1,64
1,3750 % Telstra Corp. Ltd. EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	XS1966038249		EUR	200	0	0 %	90,829	181.658,00	0,63
4,2500 % Volvo Car AB EO-Med.-Term Nts 2022(22/28)	XS2486825669		EUR	500	250	0 %	100,018	500.090,00	1,73
4,2500 % United States of America DL-Notes 2023(24)	US91282CGD74		USD	400	0	0 %	99,301	371.530,38	1,29
1,5000 % Verizon Communications Inc. DL-Notes 2020(20/30)	US92343VFL36		USD	400	0	0 %	79,664	298.060,05	1,03

Halbjahresbericht MehrWerte Fonds

Vermögensaufstellung zum 30.04.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile							EUR	1.590.993,44	5,52
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	1.590.993,44	5,52
DWS Inv.- ESG Equity Income Inhaber-Anteile TFD o.N.	LU1747711114		ANT	1.000	1.000	0	EUR 147,990	147.990,00	0,51
VanEck European EQ.UC.ETF Aandelen oop naam o.N.	NL0010731816		ANT	6.000	6.000	0	EUR 72,740	436.440,00	1,51
VanEck Sust.World EQ.UC.ETF Aandelen oop naam o.N.	NL0010408704		ANT	9.200	9.200	0	EUR 30,880	284.096,00	0,99
Vngrd Fds-Vn ESG Dv.Er.AI ETF Reg.Shs EUR Dis. oN	IE000NRGX9M3		ANT	76.800	76.800	0	EUR 5,660	434.688,00	1,51
UBS-S&P Div.Aris.ESG EI.UC.ETF Reg.Shs A Dis. USD o.N.	IE00BMP3HG27		ANT	31.800	31.800	0	USD 9,675	287.779,44	1,00
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	27.406.464,97	95,04

Halbjahresbericht MehrWerte Fonds

Vermögensaufstellung zum 30.04.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-12.203,00	-0,04
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-12.203,00	-0,04
Wertpapier-Optionsrechte Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	-12.203,00	-0,04
Optionsrechte auf Aktien							EUR	-12.203,00	-0,04
DT. TELEKOM AG CALL 21.06.24 BP 22,50 EUREX		185	STK	-13.500			EUR 0,160	-2.160,00	-0,01
KON. AHOLD DELHAIZE CALL 17.05.24 BP 28,50 EUREX		185	STK	-10.800			EUR 0,560	-6.048,00	-0,02
SIEMENS AG CALL 17.05.24 BP 180,00 EUREX		185	STK	-1.700			EUR 2,350	-3.995,00	-0,01

Halbjahresbericht MehrWerte Fonds

Vermögensaufstellung zum 30.04.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.405.310,98	4,87
Bankguthaben							EUR	1.405.310,98	4,87
EUR - Guthaben bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			EUR	1.405.310,40			% 100,000	1.405.310,40	4,87
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			CHF	0,57			% 100,000	0,58	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	271.556,28	0,94
Zinsansprüche			EUR	263.579,32				263.579,32	0,91
Dividendenansprüche			EUR	6.889,50				6.889,50	0,02
Quellensteueransprüche			EUR	1.087,46				1.087,46	0,00

Halbjahresbericht MehrWerte Fonds

Vermögensaufstellung zum 30.04.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-233.648,05	-0,81
Verwaltungsvergütung			EUR	-29.046,93				-29.046,93	-0,10
Performance Fee			EUR	-143.062,89				-143.062,89	-0,50
Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.189,97				-5.189,97	-0,02
Anlageberatungsvergütung			EUR	-22.911,93				-22.911,93	-0,08
Prüfungskosten			EUR	-11.151,30				-11.151,30	-0,04
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
Research Kosten			EUR	-21.785,03				-21.785,03	-0,08
Fondsvermögen							EUR	28.837.481,18	100,00 1)
Anteilwert			EUR					91,24	
Ausgabepreis			EUR					93,06	
Anteile im Umlauf			STK					316.045	
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Gegenstand von Optionsrechten Dritter sind:			EUR	896.297,00					

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 MehrWerte Fonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.04.2024	
AUD	(AUD)	1,6460000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9804000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4583000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,8395000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0691000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185

Eurex Deutschland

Halbjahresbericht MehrWerte Fonds

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					
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	0	1.600	
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	0	1.000	
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	0	350	
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	0	1.200	
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	0	2.700	
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	STK	4.500	4.500	
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	0	4.000	
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	0	450	
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	0	800	
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK	0	8.400	
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	0	3.000	
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	0	900	
Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01	IE00BY7QL619	STK	0	2.600	
Kellanova Co. Registered Shares DL -,25	US4878361082	STK	0	2.200	
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	STK	0	4.804	
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	STK	5.500	5.500	
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	0	250	
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	0	1.200	
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	500	500	
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	0	500	
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	0	1.500	
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	STK	0	15.400	
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	0	1.000	
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	0	1.100	
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	0	700	
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	200	200	
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK	2.650	2.650	
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	0	1.000	
Wendel SE Actions Port. EO 4	FR0000121204	STK	0	1.500	

Halbjahresbericht MehrWerte Fonds

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
Verzinsliche Wertpapiere					
1,7500 % A.P.Møller-Mærsk A/S EO-Medium-Term Nts 2018(18/26)	XS1789699607	EUR	0	200	
1,6250 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 2017(25)	XS1686846061	EUR	0	400	
0,7500 % Deutsche Kreditbank AG Inh.-Schv. v.2017(2024)	DE000GRN0016	EUR	0	300	
0,6250 % Fresenius Medical Care KGaA MTN v.2019(2026/2026)	XS2084497705	EUR	0	190	
0,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2020 (2030)	US500769JG03	USD	0	250	
1,5000 % METRO AG Med.-Term Nts.v.2015(2025)	XS1203941775	EUR	0	300	
2,2500 % Orsted A/S EO-FLR Secs 2017(2024/3017)	XS1720192696	EUR	0	400	
1,8750 % Revvity Inc. EO-Notes 2016(16/26)	XS1405780617	EUR	0	200	
1,7500 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2015(15/27)	XS1241581096	EUR	0	300	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,9500 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2010039035	EUR	0	300	
1,7500 % Nasdaq Inc. EO-Notes 2019(19/29)	XS1843442622	EUR	0	100	
2,8750 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2017(24/Und.)	FR0013252061	EUR	0	200	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,3750 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/24)	XS1468525057	EUR	0	200	
1,8750 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-Med.-Term Nts 17(17/24)	XS1571293684	EUR	0	100	

Halbjahresbericht MehrWerte Fonds

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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

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

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): DR.ING.H.C.F.PORSCHE VZO)

EUR

1,88

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.

*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Halbjahresbericht MehrWerte Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2023 bis 30.04.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	13.741,70	0,04
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	42.410,03	0,13
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	81.133,30	0,26
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	154.321,44	0,49
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	52.746,91	0,17
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-2.061,26	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-10.323,36	-0,03
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	331.968,77	1,05
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-314.426,66	-1,00
- Verwaltungsvergütung	EUR	-172.109,84		
- Beratungsvergütung	EUR	-137.987,23		
- Asset Management Gebühr	EUR	-4.329,59		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-10.307,73	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-3.508,19	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-23.156,98	-0,07
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	1.493,26		
- Sonstige Kosten	EUR	-24.650,24		
- davon Kosten für Researchkosten	EUR	-21.785,03		
Summe der Aufwendungen		EUR	-351.399,56	-1,11
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-19.430,79	-0,06
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	621.706,55	1,97
2. Realisierte Verluste		EUR	-210.669,99	-0,67
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	411.036,55	1,30
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	391.605,77	1,24
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	225.714,89	0,71
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-3.450.940,66	-10,92

Halbjahresbericht MehrWerte Fonds

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-3.225.225,77	-10,21
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-2.833.620,00	-8,97

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		27.905.831,60
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		-553.078,58
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		17.387.654,95
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	19.098.743,49	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.711.088,54	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-4.516,67
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		-2.833.620,00
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	225.714,89	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-3.450.940,66	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		41.902.271,30

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	516.692,30	1,64
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	391.605,77	1,24
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	125.086,53	0,40
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	-36.386,28	-0,11
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-36.386,28	-0,11
III. Gesamtausschüttung	EUR	553.078,58	1,75
1. Zwischenausschüttung **)		553.078,58	1,75
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

**) Der Betrag der Zwischenausschüttung errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums.

Halbjahresbericht MehrWerte Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,04
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,04

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	91,24
Ausgabepreis	EUR	93,06
Anteile im Umlauf	STK	316.045

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

Frankfurt am Main, den 2. Mai 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Halbjahresbericht MehrWerte Fonds

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

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
Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Janet Zirlwagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

Donner & Reuschel AG

Hausanschrift:

Ballindamm 27
20095 Hamburg

Besucheranschrift:

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon +49 (0)40 30217-0
Telefax +49 (0)40 30217-5353
www.donner-reuschel.de

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 260 (Stand: 31.12.2021)

3. Beratungsgesellschaft

ATTENTIUM Capital Management AG

Postanschrift:

Winkelhausenstraße 13
49090 Osnabrück

Telefon +49 (0) 541 600 304
www.attentium-ag.de

WKN / ISIN: A1J3WK / DE000A1J3WK1