

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Velten Strategie Deutschland

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2024

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Halbjahresbericht Velten Strategie Deutschland

Vermögensübersicht zum 30.06.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	11.343.959,79	100,43
1. Aktien	11.110.594,28	98,37
Bundesrep. Deutschland	10.087.364,04	89,31
Luxemburg	255.096,64	2,26
Malta	303.000,00	2,68
Österreich	465.133,60	4,12
2. Bankguthaben	223.190,20	1,98
3. Sonstige Vermögensgegenstände	10.175,31	0,09
II. Verbindlichkeiten	-48.931,16	-0,43
III. Fondsvermögen	11.295.028,63	100,00

Halbjahresbericht Velten Strategie Deutschland

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	11.110.594,28	98,37
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	9.771.140,88	86,51
Aktien							EUR	9.771.140,88	86,51
1&1 AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503	STK	23.238	0	25.207	EUR 15,940	370.413,72	3,28	
All for One Group SE Namens-Aktien o.N.	DE0005110001	STK	8.332	8.992	660	EUR 59,600	496.587,20	4,40	
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	460	460	0	EUR 259,500	119.370,00	1,06	
Alzchem Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YNT30	STK	5.607	5.607	0	EUR 48,400	271.378,80	2,40	
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108	STK	787	0	3.613	EUR 106,200	83.579,40	0,74	
ATOSS Software SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005104400	STK	3.506	1.753	2.221	EUR 112,000	392.672,00	3,48	
AUTO1 Group SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2LQ884	STK	36.700	36.700	0	EUR 6,085	223.319,50	1,98	
Bastei Lübbe AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1X3YY0	STK	48.660	0	0	EUR 7,600	369.816,00	3,27	
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	1.056	2.574	5.404	EUR 88,380	93.329,28	0,83	
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006	STK	4.668	4.668	0	EUR 49,100	229.198,80	2,03	
Bitcoin Group SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1TNV91	STK	4.484	4.484	0	EUR 51,900	232.719,60	2,06	
CECONOMY AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007257503	STK	50.000	50.000	51.758	EUR 2,970	148.500,00	1,31	
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005403901	STK	7.144	7.144	0	EUR 105,600	754.406,40	6,68	
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306	STK	7.744	8.808	2.500	EUR 77,900	603.257,60	5,34	
Eckert & Ziegler SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005659700	STK	4.600	4.600	0	EUR 45,860	210.956,00	1,87	
Elmos Semiconductor SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005677108	STK	1.785	0	4.261	EUR 76,100	135.838,50	1,20	
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506	STK	1.500	1.500	0	EUR 62,600	93.900,00	0,83	
Fabasoft AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000785407	STK	25.279	0	0	EUR 18,400	465.133,60	4,12	
flatexDEGIRO AG Namens-Aktien o.N.	DE000FTG1111	STK	8.500	8.500	13.614	EUR 13,250	112.625,00	1,00	
Hypoport SE Namens-Aktien o.N.	DE0005493365	STK	1.000	1.000	0	EUR 299,200	299.200,00	2,65	
init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005759807	STK	3.557	3.557	0	EUR 39,000	138.723,00	1,23	
KSB SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006292030	STK	326	200	1.556	EUR 646,000	210.596,00	1,86	
KWS SAAT SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007074007	STK	11.900	11.900	1.163	EUR 59,600	709.240,00	6,28	
MLP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006569908	STK	20.000	20.000	0	EUR 5,730	114.600,00	1,01	
Multitude SE Registered Shares o.N.	FI4000106299	STK	50.000	50.000	0	EUR 6,060	303.000,00	2,68	
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	290	290	0	EUR 467,000	135.430,00	1,20	
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	591	591	0	EUR 475,700	281.138,70	2,49	
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001	STK	43.531	0	32.492	EUR 18,500	805.323,50	7,13	
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	STK	1.457	0	2.590	EUR 71,200	103.738,40	0,92	
SFC Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007568578	STK	8.180	8.180	0	EUR 19,280	157.710,40	1,40	

Halbjahresbericht Velten Strategie Deutschland

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
SUSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235		STK	8.700	8.700	9.329	EUR 61,500	535.050,00	4,74
tonies SE Actions au Porteur EO 1	LU2333563281		STK	37.078	37.078	0	EUR 6,880	255.096,64	2,26
TRATON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000TRAT0N7		STK	4.112	2.266	7.126	EUR 30,550	125.621,60	1,11
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031		STK	9.427	5.000	9.573	EUR 20,120	189.671,24	1,68

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 1.339.453,40 11,86

Aktien

EUR 1.339.453,40 11,86

FRoSTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006069008		STK	738	738	0	EUR 67,500	49.815,00	0,44
JDC Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0B9N37		STK	6.368	6.368	0	EUR 21,000	133.728,00	1,18
Lang & Schwarz AG Namens-Aktien o.N.	DE000LS1LUS9		STK	10.000	10.000	0	EUR 18,650	186.500,00	1,65
M1 Kliniken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0STSQ8		STK	17.536	17.536	0	EUR 18,400	322.662,40	2,86
MPH Health Care AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A289V03		STK	9.360	9.360	0	EUR 26,800	250.848,00	2,22
Vectron Systems AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0KEXC7		STK	37.000	37.000	0	EUR 10,700	395.900,00	3,51

Summe Wertpapiervermögen

EUR 11.110.594,28 98,37

Halbjahresbericht Velten Strategie Deutschland

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	223.190,20	1,98
Bankguthaben							EUR	223.190,20	1,98
EUR - Guthaben bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			EUR	223.190,20			% 100,000	223.190,20	1,98
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	10.175,31	0,09
Zinsansprüche			EUR	1.286,22				1.286,22	0,01
Dividendenansprüche			EUR	6.195,50				6.195,50	0,05
Quellensteueransprüche			EUR	2.693,59				2.693,59	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-48.931,16	-0,43
Verwaltungsvergütung			EUR	-39.158,20				-39.158,20	-0,35
Verwahrstellenvergütung			EUR	-94,65				-94,65	0,00
Prüfungskosten			EUR	-9.265,56				-9.265,56	-0,08
Veröffentlichungskosten			EUR	-412,75				-412,75	0,00
Fondsvermögen							EUR	11.295.028,63	100,00 1)
Velten Strategie Deutschland Anteilklasse R									
Anteilwert			EUR				EUR	136,36	
Ausgabepreis			EUR				EUR	141,81	
Rücknahmepreis			EUR				EUR	136,36	
Anzahl Anteile			STK				STK	52.082	

Halbjahresbericht Velten Strategie Deutschland

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Velten Strategie Deutschland Anteilklasse C									
Anteilwert							EUR	144,99	
Ausgabepreis							EUR	144,99	
Rücknahmepreis							EUR	144,99	
Anzahl Anteile							STK	28.918	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht Velten Strategie Deutschland

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Halbjahresbericht Velten Strategie Deutschland

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					
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	STK	0	4.106	
Aumann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2DAM03	STK	0	3.456	
Bijou Brigitte mod. Access. AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005229504	STK	0	2.428	
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	0	1.838	
Deutsche Bank AG	DE0005140008	STK	12.896	12.896	
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	685	685	
DEUTZ AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006305006	STK	55.862	55.862	
FORTEC Elektronik AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005774103	STK	0	15.245	
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	STK	5.691	5.691	
FUCHS SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000A3E5D64	STK	0	11.419	
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	1.206	1.206	
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006	STK	0	3.168	
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	STK	3.040	5.369	
Knaus Tabbert AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN504	STK	0	11.124	
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006	STK	3.142	3.142	
Masterflex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005492938	STK	0	24.844	
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	2.283	2.283	
Mutares SE & Co. KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB650	STK	5.543	5.543	
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	STK	0	3.926	
PVA TePla AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007461006	STK	0	19.780	
Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747	STK	0	2.849	
Serviceware SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G8X31	STK	0	3.681	
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DJ6J9	STK	2.734	5.633	
STEMMER IMAGING AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G9MZ9	STK	0	8.603	

Halbjahresbericht Velten Strategie Deutschland

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
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	0	5.774	
Villeroy & Boch AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007657231	STK	0	3.263	
Volkswagen AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007664005	STK	2.194	2.194	
Wacker Neuson SE Namens-Aktien o.N.	DE000WACK012	STK	0	29.119	

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
Velten Strategie Deutschland**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
Velten Strategie Deutschland Anteilklasse R	keine	4,00	1,520	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Velten Strategie Deutschland Anteilklasse C	keine	0,00	1,120	Thesaurierer	EUR

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

Halbjahresbericht Velten Strategie Deutschland

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,37
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Velten Strategie Deutschland Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	136,36
Ausgabepreis	EUR	141,81
Rücknahmepreis	EUR	136,36
Anzahl Anteile	STK	52.082

Velten Strategie Deutschland Anteilklasse C

Anteilwert	EUR	144,99
Ausgabepreis	EUR	144,99
Rücknahmepreis	EUR	144,99
Anzahl Anteile	STK	28.918

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.

Halbjahresbericht Velten Strategie Deutschland

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 1. Juli 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Halbjahresbericht Velten Strategie Deutschland

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse R	24. Januar 2017
Anteilklasse C	27. Dezember 2021

Erstausgabepreise

Anteilklasse R	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse C	€ 200,00

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse R	derzeit 4,00 %
Anteilklasse C	derzeit keiner

Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	derzeit keine
Anteilklasse C	derzeit keine

Verwaltungsvergütung*

Anteilklasse R	derzeit 1,52 %
Anteilklasse C	derzeit 1,12 %

Verwahrstellenvergütung**

Anteilklasse R	derzeit 0,08 % p.a.
Anteilklasse C	derzeit 0,08 % p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse R und C	derzeit 20 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert CDAX Performance Index (CDAX TR (EUR))
----------------------	--

Währung

Anteilklasse R	Euro
Anteilklasse C	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse R	ausschüttend
Anteilklasse C	thesaurierend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R	A2ATCU / DE000A2ATCU8
Anteilklasse C	A2ATCV / DE000A2ATCV6

*Unterliegt einer Staffelung

**Unterliegt einer Staffeln; mindestens € 10.000 p.a.

Halbjahresbericht Velten Strategie Deutschland

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
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
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 Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft

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. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

Velten Asset Management GmbH für Rechnung und unter der Haftung der
DWPT Deutsche Wertpapiertreuhand GmbH

Postanschrift:

Ringstraße 79
91074 Herzogenaurach

Telefon (09132) 750 30 0
Telefax (09132) 750 30 99
www.deutsche.wertpapiertreuhand.de

Velten Asset Management GmbH

Postanschrift:

Siverdesstr. 12
48147 Münster

Telefon (0176) 64649928
www.velten-asset-management.com