

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

AHF Global Select

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2025

---

VERWAHRSTELLE:



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

VERTRIEB:



**Vermögensübersicht zum 30.06.2025**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>110.529.740,58</b>	<b>100,35</b>
1. Investmentanteile	108.848.945,89	98,83
EUR	40.173.449,60	36,47
USD	68.675.496,29	62,35
2. Bankguthaben	1.678.026,26	1,52
3. Sonstige Vermögensgegenstände	2.768,43	0,00
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-390.040,13</b>	<b>-0,35</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>110.139.700,45</b>	<b>100,00</b>

# Halbjahresbericht AHF Global Select

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>108.848.945,89</b>	<b>98,83</b>
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>108.848.945,89</b>	<b>98,83</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>108.848.945,89</b>	<b>98,83</b>
CT(Lux) European Smaller Cos Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU2005601328	ANT	700.000	700.000	0	0	EUR 13,292	9.304.190,00	8,45
Fidelity Fds-China Focus Fund Registered Shs Y Acc.EUR o.N.	LU0936575868	ANT	110.000	110.000	0	0	EUR 22,450	2.469.500,00	2,24
green benefit-Global Impact Fd Act.au Porteur I o.N.	LU1136261358	ANT	850	0	0	0	EUR 575,650	489.302,50	0,44
JPMorgan-Europe Strategic Val. A.N. JPM-Eu.St.Va.C(acc)EUR oN	LU0129445192	ANT	330.000	0	0	0	EUR 35,910	11.850.300,00	10,76
Mainfirst - Germany Fund Inhaber-Anteile R Cap.EUR o.N.	LU1004823719	ANT	70.000	0	0	0	EUR 115,020	8.051.400,00	7,31
Nordea 1-Nordic Equity Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0335102843	ANT	45.000	5.000	0	0	EUR 153,984	6.929.284,50	6,29
Nordea 2-Europ. Enh. Equity FD Actions Nom. EUR BI ACC. o.N.	LU1648400932	ANT	6.000	6.000	0	0	EUR 179,912	1.079.472,60	0,98
Amundi Fds-Pion.US Eq.Fund.G. Act. Nom. I2 Unh. USD Acc. oN	LU1883855675	ANT	900	0	0	0	USD 15.405,300	11.812.873,82	10,73
CT (Lux) Amer.Smaller Cos Act. Nom. 3U USD Acc. oN	LU1864950982	ANT	550.000	0	50.000	0	USD 19,670	9.217.338,33	8,37
Fidelity Fds-America Fund Reg.Shs Y Acc. USD o.N.	LU0318939179	ANT	300.000	0	0	0	USD 34,640	8.854.051,29	8,04
Fidelity Fds-Asia Equity ESG Reg. Shares Y Acc. USD o.N.	LU0318941159	ANT	700.000	0	100.000	0	USD 17,870	10.657.749,00	9,68
GS Funds-India Equity Portfol. Reg. Shares I Acc. (USD) oN	LU0333811072	ANT	60.000	60.000	0	0	USD 49,610	2.536.082,47	2,30
HSBC GIF-As.ex Jap.Equ.Sm.Cos Namens-Anteile I (Cap.) o.N.	LU0164939885	ANT	100.000	0	10.000	0	USD 111,888	9.532.930,05	8,66
JPMorg.I.-US Select Equity Fd Namens-Anteile C o.N.	LU0087133087	ANT	11.500	0	4.500	0	USD 885,520	8.676.390,90	7,88
JPMorgan Funds-Russia Fund A.N. JPM-Ru.Fd. C (acc) o.N.	LU0215050302	ANT	1.100.000	0	0	0	USD 0,001	843,49	0,00
JPMorgan-US Value Fund Actions Nom. C o.N. (acc.)	LU0129463179	ANT	160.000	30.000	0	0	USD 54,190	7.387.236,94	6,71
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>108.848.945,89</b>	<b>98,83</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>1.678.026,26</b>	<b>1,52</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>1.678.026,26</b>	<b>1,52</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	1.678.026,26		%	100,000	1.678.026,26	1,52

# Halbjahresbericht AHF Global Select

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>2.768,43</b>	<b>0,00</b>
Zinsansprüche			EUR	2.768,43				2.768,43	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-390.040,13</b>	<b>-0,35</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-316.483,91				-316.483,91	-0,29
Performance Fee			EUR	-5.316,76				-5.316,76	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-15.853,83				-15.853,83	-0,01
Anlageberatungsvergütung			EUR	-40.063,13				-40.063,13	-0,04
Prüfungskosten			EUR	-11.822,50				-11.822,50	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>110.139.700,45</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>AHF Global Select R</b>									
Anteilwert							EUR	191,28	
Ausgabepreis							EUR	200,84	
Rücknahmepreis							EUR	191,28	
Anzahl Anteile							STK	567.880	
<b>AHF Global Select I</b>									
Anteilwert							EUR	115,92	
Ausgabepreis							EUR	115,92	
Rücknahmepreis							EUR	115,92	
Anzahl Anteile							STK	13.071	

### Fußnoten:

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

## Halbjahresbericht AHF Global Select

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar DL	(USD)	per 30.06.2025 1,1737000	= 1 EUR (EUR)
--------------	-------	-----------------------------	---------------

**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
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>					
Berenberg European Small Cap Act. Nom. I A oN	LU1959967503	ANT	0	57.000	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
Nordea 1-Gbl Climate a.Envir.F Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0348927095	ANT	0	180.000	

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.

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Mindestanlagesumme in Währung</b>	<b>Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)</b>	<b>Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)</b>	<b>Ertragsverwendung</b>	<b>Währung</b>
<b>AHF Global Select R</b>	keine	5,00	1,200	Thesaurierer	EUR
<b>AHF Global Select I</b>	100.000	0,00	0,500	Thesaurierer	EUR

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

## Halbjahresbericht AHF Global Select

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,83
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

### Sonstige Angaben

#### AHF Global Select R

Anteilwert	EUR	191,28
Ausgabepreis	EUR	200,84
Rücknahmepreis	EUR	191,28
Anzahl Anteile	STK	567.880

#### AHF Global Select I

Anteilwert	EUR	115,92
Ausgabepreis	EUR	115,92
Rücknahmepreis	EUR	115,92
Anzahl Anteile	STK	13.071

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **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 AHF Global Select

## Anteilklassen im Überblick

### Erstausgabedatum

Anteilklasse R	20. März 2008
Anteilklasse I	28. April 2023

### Erstausgabepreise

Anteilklasse R	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag

### Ausgabeaufschlag

Anteilklasse R	derzeit 5,00 %
Anteilklasse I	derzeit keiner

### Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I	EUR 100.000

### Verwaltungsvergütung

Anteilklasse R	derzeit 1,20 %
Anteilklasse I	derzeit 0,50 %

### Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse R	derzeit 0,05 %
Anteilklasse I	derzeit 0,05 %

### Beratungsgesellschaftsvergütung

Anteilklasse R	derzeit 0,15 %
Anteilklasse I	derzeit 0,15 %

### Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse R	derzeit 15 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (Wertsteigerung in der Abrechnungsperiode um 10 % und im Vergleich zum bisherigen Höchststand des Anteilwerts am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperiode).
Anteilklasse I	

### Währung

Anteilklasse R	Euro
Anteilklasse I	Euro

### Ertragsverwendung

Anteilklasse R	Thesaurierung
Anteilklasse I	Thesaurierung

### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R	A0NEBC / DE000A0NEBC7
Anteilklasse I	A3D06K / DE000A3D06K4

# Halbjahresbericht AHF Global Select

## 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. Anlageberatungsgesellschaft

AHF Academy GmbH für Rechnung und unter Haftung der

BN & Partners Capital AG

#### Postanschrift:

Steinstraße 33  
50374 Erftstadt

Telefon (02235) 95–66 350

Telefax (02235) 95–66 11

[www.bnpartner.com](http://www.bnpartner.com)

### 4. Vertrieb

AHF GROUP GmbH

#### Postanschrift:

Magnolienallee 1  
95659 Arzberg

Telefon (09233) 22 45

Telefax (09233) 71 48 51

[www.ahf-group.de](http://www.ahf-group.de)

### 5. Anlageausschuss

Rene Assion

Reuss Private Deutschland AG, Frankfurt am Main

Matthias Frie

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main