KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



FERI Systematic Market Neutral Fonds

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2026

Halbjahresbericht
FERI Systematic Market Neutral Fonds

Wichtiger Hinweis

Zum 16. April 2026 wurden die Allgemeinen und Besonderen Anlagebedingungen für dieses OGAW-Sondervermögen geändert und an die durch das Gesetz zur Begrenzung der Risiken durch Investmentfonds und zur Umsetzung der Richtlinie (EU) 2024/927 im Hinblick auf Übertragungsvereinbarungen, Liquiditätsrisikomanagement, die aufsichtliche Berichterstattung, die Erbringung von Verwahr- und Hinterlegungsdienstleistungen und die Kreditvergabe durch alternative Investmentfonds sowie zur Umsetzung der Richtlinie (EU) 2024/2994 im Hinblick auf die Behandlung des Konzentrationsrisikos, das aus Risikopositionen gegenüber zentralen Gegenparteien erwächst, und des Ausfallrisikos bei zentral geclearten Derivategeschäften und zur Änderung weiterer Vorschriften (Fondsrisikobegrenzungsgesetz - FRiG) geänderten Regelungen des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) angepasst.

Halbjahresbericht
FERI Systematic Market Neutral Fonds

Vermögensübersicht zum 30.06.2026

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**53.580.777,10**	**100,64**
1. Anleihen	47.293.984,00	88,83
< 1 Jahr	24.668.173,00	46,33
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	22.625.811,00	42,50
2. Investmentanteile	3.340.843,78	6,27
EUR	3.340.843,78	6,27
3. Derivate	-546.804,50	-1,03
4. Bankguthaben	2.671.494,88	5,02
5. Sonstige Vermögensgegenstände	821.258,94	1,54
II. Verbindlichkeiten	**-340.111,78**	**-0,64**
III. Fondsvermögen	**53.240.665,32**	**100,00**

Halbjahresbericht
FERI Systematic Market Neutral Fonds

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen							**EUR**		**50.634.827,78**	**95,11**
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**46.201.068,00**	**86,78**
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**46.201.068,00**	**86,78**
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)	DE0001102408	EUR		1.800	600	0	%	99,730	1.795.140,00	3,37
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	DE0001102416	EUR		2.500	1.300	0	%	98,674	2.466.850,00	4,63
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027) ***)	DE0001102424	EUR		2.600	1.400	0	%	97,843	2.543.918,00	4,78
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2027) ***)	DE0001102523	EUR		2.600	1.400	0	%	96,705	2.514.330,00	4,72
1,3000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.186 v.2022(27)	DE0001141869	EUR		2.600	1.400	0	%	98,521	2.561.546,00	4,81
2,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.25(27) ***)	DE000BU22114	EUR		1.200	0	0	%	99,268	1.191.216,00	2,24
1,9000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.25(27)	DE000BU22106	EUR		1.300	1.300	0	%	99,288	1.290.744,00	2,42
1,7000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.25(27)	DE000BU22098	EUR		1.200	0	0	%	99,293	1.191.516,00	2,24
2,2000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.25(27)	DE000BU22080	EUR		2.500	2.500	0	%	99,833	2.495.825,00	4,69
0,0000 % Finnland, Republik EO-Bonds 2021(26)	FI4000511449	EUR		1.800	600	0	%	99,547	1.791.846,00	3,37
0,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2017 (2027)	DE000A2DAR65	EUR		2.600	1.400	0	%	98,818	2.569.268,00	4,83
0,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2017 (2027)	DE000A2GSFA2	EUR		2.500	1.300	0	%	97,555	2.438.875,00	4,58
0,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau EMTN v.2018 (2026)	XS1897340854	EUR		1.800	600	0	%	99,570	1.792.260,00	3,37
0,0100 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.19(27)	XS1999841445	EUR		2.600	1.400	0	%	97,944	2.546.544,00	4,78
2,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.24(27)	DE000A351Y94	EUR		2.500	2.500	0	%	99,798	2.494.950,00	4,69
0,5000 % Niederlande EO-Anl. 2016(26)	NL0011819040	EUR		1.800	600	0	%	99,941	1.798.938,00	3,38
0,7500 % Niederlande EO-Anl. 2017(27)	NL0012171458	EUR		2.600	2.600	0	%	98,257	2.554.682,00	4,80
0,7500 % Niederlande EO-Anl. 2018(28)	NL0012818504	EUR		2.600	2.600	0	%	96,539	2.510.014,00	4,71
0,0000 % Niederlande EO-Anl. 2020(27)	NL0015031501	EUR		2.600	1.400	0	%	98,743	2.567.318,00	4,82
0,5000 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2017(27)	AT0000A1VGK0	EUR		2.600	2.600	0	%	98,452	2.559.752,00	4,81
0,7500 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2018(28)	AT0000A1ZGE4	EUR		2.600	2.600	0	%	97,136	2.525.536,00	4,74

Halbjahresbericht
FERI Systematic Market Neutral Fonds

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**1.092.916,00**	**2,05**
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**1.092.916,00**	**2,05**
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.25/11 f.14.10.26 ***)	DE000BU0E345		EUR	1.100	0	0	%	99,356	1.092.916,00	2,05
Investmentanteile							**EUR**		**3.340.843,78**	**6,27**
Gruppenfremde Investmentanteile							**EUR**		**3.340.843,78**	**6,27**
HSBC Gbl Liq.Fds-Euro Liquid. Reg.Shs U.ETF EUR Acc. oN	IE0004L7EQG2		ANT	33.000	13.000	0	EUR	101,238	3.340.843,78	6,27
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**50.634.827,78**	**95,11**

Halbjahresbericht
FERI Systematic Market Neutral Fonds

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Derivate							**EUR**		**-546.804,50**	**-1,03**
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Swaps							**EUR**		**-546.804,50**	**-1,03**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Total Return Swaps							**EUR**		**-546.804,50**	**-1,03**
Long Swap auf Aktien-Index 25.11.25/29.11.28		OTC	EUR	24.653.250					198.901,57	0,37
Short Swap auf Aktien-Index 25.11.25/29.11.28		OTC	EUR	25.286.359					-745.706,07	-1,40

Halbjahresbericht
FERI Systematic Market Neutral Fonds

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**EUR**		**2.671.494,88**	**5,02**	
Bankguthaben							**EUR**		**2.671.494,88**	**5,02**	
EUR - Guthaben bei:											
State Street Bank International GmbH			EUR	2.662.753,02			%	100,000	2.662.753,02	5,00	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:											
State Street Bank International GmbH			USD	9.993,70			%	100,000	8.741,86	0,02	
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**821.258,94**	**1,54**	
Zinsansprüche			EUR	251.258,94					251.258,94	0,47	
Forderungen aus Cash Collateral			EUR	570.000,00					570.000,00	1,07	
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-340.111,78**	**-0,64**	
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-4.234,62					-4.234,62	-0,01	
Verwaltungsvergütung			EUR	-35.565,48					-35.565,48	-0,07	
Performance Fee			EUR	-277.633,06					-277.633,06	-0,52	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-12.138,62					-12.138,62	-0,02	
Depotgebühren			EUR	-1.190,00					-1.190,00	0,00	
Prüfungskosten			EUR	-8.250,00					-8.250,00	-0,02	
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.100,00					-1.100,00	0,00	
Fondsvermögen								**EUR**	**53.240.665,32**	**100,00**	**1)**
FERI Systematic Market Neutral Fonds Y EUR											
Anteilwert								EUR	105,64		
Ausgabepreis								EUR	105,64		
Rücknahmepreis								EUR	105,64		
Anzahl Anteile								STK	482.891		

Halbjahresbericht
FERI Systematic Market Neutral Fonds

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
FERI Systematic Market Neutral Fonds I EUR									
Anteilwert							EUR	101,15	
Ausgabepreis							EUR	101,15	
Rücknahmepreis							EUR	101,15	
Anzahl Anteile							STK	22.031	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht
FERI Systematic Market Neutral Fonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2026	
US-Dollar DL	(USD)	1,1432000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

OTC	Over-the-Counter

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
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.183 v.2021(26)	DE0001141836	EUR	0	1.200	
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.25/06 f.13.05.26	DE000BU0E295	EUR	0	1.100	
Finnland, Republik EO-Treasury Bills 2025(26)	FI4000590971	EUR	0	1.200	

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
FERI Systematic Market Neutral Fonds

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
FERI Systematic Market Neutral Fonds Y EUR	keine	0,00	0,135	Thesaurierer	EUR
FERI Systematic Market Neutral Fonds I EUR	1.000.000	0,00	0,635	Thesaurierer	EUR

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

Halbjahresbericht
FERI Systematic Market Neutral Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**95,11**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**-1,03**

Sonstige Angaben

FERI Systematic Market Neutral Fonds Y EUR

Anteilwert	EUR	105,64
Ausgabepreis	EUR	105,64
Rücknahmepreis	EUR	105,64
Anzahl Anteile	STK	482.891

FERI Systematic Market Neutral Fonds I EUR

Anteilwert	EUR	101,15
Ausgabepreis	EUR	101,15
Rücknahmepreis	EUR	101,15
Anzahl Anteile	STK	22.031

Halbjahresbericht
FERI Systematic Market Neutral Fonds

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 2026

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Zusätzliche Anhangsangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Total Return Swaps

Marktwert der Total Return Swaps

absolut	EUR	546.804,50
in % des Fondsvermögens		1,03

Größte Gegenpartei(en) von Total Return Swaps

Rang	Name	Bruttovolumen der offenen Geschäfte in EUR	Sitzstaat
1	Goldman Sachs Bank Europe SE (G) (V) - Frankfurt	49.939.609,41	Bundesrep. Deutschland

Total Return Swaps gegliedert nach Restlaufzeit

Laufzeitband	Bruttovolumen in EUR
< 1 Tag	0,00
>= 1 Tag bis < 1 Woche	0,00
>= 1 Woche bis < 1 Monat	0,00
>= 1 Monat bis < 3 Monate	0,00
>= 3 Monate bis < 1 Jahr	0,00
>= 1 Jahr	49.939.609,41
unbefristet	0,00

Sicherheiten in Zusammenhang mit Total Return Swaps

Der Transfer von Sicherheiten zwischen dem Fonds und den Kontrahenten der Total Return Swaps basiert auf den im Besicherungsanhang zur Mantelvereinbarung für Finanzgeschäfte getroffenen Vereinbarungen mit dem jeweiligen Kontrahenten. Die Besicherung erfolgt genettet für alle OTC-Derivate des Fonds/Segments gegenüber einem Kontrahenten und nicht nur für Total Return Swaps. Die erforderliche Besicherung wird laufend auf Grundlage der Marktwerte der offenen Geschäfte überwacht.

Im Zusammenhang mit Total Return Swaps sind im Lauf der Berichtsperiode Gewinne in Höhe von EUR 4.473.873,75 sowie Verluste in Höhe von EUR -1.740.945,50 entstanden.

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Die durch den Fonds erhaltenen Sicherheiten werden nicht wiederangelegt.

Halbjahresbericht
FERI Systematic Market Neutral Fonds

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum		**Währung**	
Anteilklasse Y EUR	17.11.2025	Anteilklasse Y EUR	EUR
Anteilklasse I EUR	09.04.2026	Anteilklasse I EUR	EUR
Erstausgabepreis		**Ertragsverwendung**	
Anteilklasse Y EUR	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag	Anteilklasse Y EUR	Thesaurierung
Anteilklasse I EUR	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag	Anteilklasse I EUR	Thesaurierung
Ausgabeaufschlag		**Wertpapier - Kennnummer / ISIN**	
Anteilklasse Y EUR	derzeit 0 %	Anteilklasse Y EUR	A41ACZ / DE000A41ACZ2
Anteilklasse I EUR	derzeit 0 %	Anteilklasse I EUR	A41AD0 / DE000A41AD06
Erwerbsbeschränkung			
Anteilklasse Y EUR	nur von Kunden der FERI AG erwerbbar		
Anteilklasse I EUR	keine		
Mindesterstanlagesumme			
Anteilklasse Y EUR	keine		
Anteilklasse I EUR	EUR 1.000.000		
Verwaltungsvergütung			
Anteilklasse Y EUR	derzeit 0,135 % p.a.		
Anteilklasse I EUR	derzeit 0,635 % p.a.		
Verwahrstellenvergütung			
Anteilklasse Y EUR	derzeit 0,05 % p.a.		
Anteilklasse I EUR	derzeit 0,05 % p.a.		
Erfolgsabhängige Vergütung			
Anteilklasse Y EUR	derzeit 15% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erzielten Wertsteigerung über dem Referenzwert (Euro - Short - Term Rate (€STR)® (EUR)).		
Anteilklasse I EUR	derzeit 15% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erzielten Wertsteigerung über dem Referenzwert (Euro - Short - Term Rate (€STR)® (EUR)).		

Halbjahresbericht
FERI Systematic Market Neutral Fonds

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: +49 (0) 69 / 710 43-0
Telefax: +49 (0) 69 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 75.461.280,84 (Stand: September 2025)

Geschäftsführer:
Markus Bannwart, Mainz
Frank Becker, Höhenkirchen-Siegertsbrunn
Dr. Alexandra Engel, Düsseldorf
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München

Aufsichtsrat:
Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus
Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle
State Street Bank International GmbH

Hausanschrift:
Hansastraße 29a
81373 München

Telefon: + 49 (89) 55878 80
Telefax: + 49 (89) 244471 464
https://www.statestreet.com

3. Asset Management- und Vertriebsgesellschaft
FERI AG

Postanschrift:
Rathausplatz 8 - 10
61348 Bad Homburg

Telefon: +49 (0) 6172 916 - 0
Telefax: +49 (0) 6172 916 - 1600
https://www.feri.de