

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## Opportunistic Deep Value Fund UI

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2023

---

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT:



# Jahresbericht

## Opportunistic Deep Value Fund UI

### Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023

#### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds verfolgt einen aktiven, Value-orientierten globalen Investmentansatz über verschiedene Asset Klassen („Multi Asset“) mit dem Ziel, in jedem Kalenderjahr unabhängig von der Entwicklung an den Kapitalmärkten positive Nettoergebnisse zu erzielen. Dabei kommen für jede Asset-Klasse mehrere Value-Strategien („Multi Strategie“) zum Einsatz. Je nach Einschätzung der Marktlage variiert das Management die Portfoliozusammensetzung mit verschiedenen Asset-Klassen und Value-Strategien, von denen das Fondsmanagement die attraktivsten Renditen für die eingegangenen Risiken erwartet. Die Umsetzung der aktiven Value-Strategien erfordert den Einsatz von Derivaten. Diese werden sowohl zur Absicherung als auch zum Aufbau des Portfolios eingesetzt.

#### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

##### Fondsstruktur

	30.09.2023		30.09.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	5.700.237,84	53,87	5.308.520,26	55,98
Aktien	4.602.275,91	43,49	3.950.256,61	41,65
Futures	-76.279,99	-0,72	-61.510,98	-0,65
Bankguthaben	334.149,58	3,16	295.145,55	3,11
Zins- und Dividendenansprüche	82.861,52	0,78	91.367,26	0,96
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-62.001,87	-0,59	-100.128,88	-1,06
Fondsvermögen	10.581.242,99	100,00	9.483.649,82	100,00

## **Jahresbericht Opportunistic Deep Value Fund UI**

Die Zusammensetzung des Portfolios blieb größtenteils stabil, mit einer Allokation von etwa 44% in Aktien, 44% in hochverzinslichen Anleihen und 11% in Staatsanleihen, speziell aus Rumänien und der Türkei.

Im Laufe des Jahres haben wir nur geringfügige Anpassungen in der Gewichtung einzelner Positionen vorgenommen, um die Performance des Fonds zu optimieren und auf kleinere Marktverschiebungen zu reagieren. Trotz einer gewissen Marktvolatilität konnten wir die stabile Ausrichtung unseres Fonds aufrechterhalten, indem wir uns auf eine ausgewogene Mischung aus Wert- und Einkommensgenerierung konzentrierten.

Wir haben unsere USD-Positionen weiterhin vollständig abgesichert, um Wechselkursrisiken zu minimieren.

### **Wesentliche Risiken**

#### Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

#### Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

#### Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

#### Bonitätsrisiken

## **Jahresbericht Opportunistic Deep Value Fund UI**

### Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

### Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

### Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

### **Fondsergebnis**

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus gekauften Futures.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)<sup>1</sup>

Anteilklasse I: +13,33%

Anteilklasse R: +13,34%

<sup>1</sup> Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

# Jahresbericht

## Oppportunistic Deep Value Fund UI

### Vermögensübersicht zum 30.09.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>10.643.244,86</b>	<b>100,59</b>
1. Aktien	4.586.706,77	43,35
Bundesrep. Deutschland	479.155,00	4,53
Canada	322.182,60	3,04
Finnland	178.752,00	1,69
Frankreich	266.750,00	2,52
Großbritannien	1.059.851,23	10,02
Kaimaninseln	1.027.962,40	9,71
Spanien	219.520,00	2,07
USA	1.032.533,54	9,76
2. Anleihen	5.700.237,84	53,87
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	986.910,00	9,33
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	2.058.355,77	19,45
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	701.889,29	6,63
>= 10 Jahre	1.953.082,78	18,46
3. Andere Wertpapiere	15.569,14	0,15
GBP	15.569,14	0,15
4. Derivate	-76.279,99	-0,72
5. Bankguthaben	334.149,58	3,16
6. Sonstige Vermögensgegenstände	82.861,52	0,78
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-62.001,87</b>	<b>-0,59</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>10.581.242,99</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## Opportunistic Deep Value Fund UI

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>10.302.513,75</b>	<b>97,37</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>8.174.169,46</b>	<b>77,25</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>4.586.706,77</b>	<b>43,35</b>
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	FR0004125920	STK	5.000	0	0	EUR	53,350	266.750,00	2,52
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	6.500	0	0	EUR	42,950	279.175,00	2,64
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	4.400	0	0	EUR	45,450	199.980,00	1,89
Enagas S.A. Acciones Port. EO 1,50	ES0130960018	STK	14.000	0	0	EUR	15,680	219.520,00	2,07
Nokian Renkaat Oyj Registered Shares EO 0,2	FI0009005318	STK	24.000	0	0	EUR	7,448	178.752,00	1,69
Antofagasta PLC Registered Shares LS -,05	GB0000456144	STK	20.000	0	0	GBP	14,290	329.604,43	3,11
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804	STK	7.500	0	0	GBP	25,770	222.898,17	2,11
Imperial Brands PLC Registered Shares LS -,10	GB0004544929	STK	12.000	0	3.000	GBP	16,670	230.700,03	2,18
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	4.300	0	0	GBP	51,740	256.581,71	2,42
Synthomer PLC Registered Shares LS -,01	GB00BNTVWJ75	STK	7.500	7.500	0	GBP	2,320	20.066,89	0,19
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	STK	3.650	350	0	USD	86,740	299.075,19	2,83
Coinbase Global Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	US19260Q1076	STK	5.500	2.500	1.500	USD	75,080	390.081,24	3,69
DocuSign Inc. Registered Shares DL-,0001	US2561631068	STK	6.000	1.300	0	USD	42,000	238.050,26	2,25
JD.com Inc. R.Shs Cl.A(Sp.ADRs)/1DL-,00002	US47215P1066	STK	10.000	5.000	0	USD	29,130	275.174,76	2,60
Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN	CA82509L1076	STK	6.250	6.250	0	USD	54,570	322.182,60	3,04
Upstart Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	US91680M1071	STK	15.000	4.600	1.500	USD	28,540	404.402,04	3,82
Vipshop Holdings Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs)/2 o.N.	US92763W1036	STK	30.000	0	0	USD	16,010	453.712,45	4,29
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>3.571.893,55</b>	<b>33,76</b>
2,5000 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/28)	FR0014002OL8	EUR	500	0	0	%	89,553	447.765,00	4,23
3,8750 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2015(35) Reg.S	XS1313004928	EUR	500	0	0	%	77,981	389.905,00	3,68
3,7500 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2028)	XS2231331260	EUR	500	0	0	%	90,193	450.965,00	4,26
7,9950 % Embarq Corp. DL-Notes 2006(06/36)	US29078EAA38	USD	500	0	0	%	56,534	267.022,48	2,52
6,3750 % Macy's Retail Holdings LLC DL-Notes 2007(07/37)	US314275AC25	USD	1.000	0	0	%	75,801	716.049,50	6,77
7,0000 % Nordstrom Inc. DL-Notes 2007(38)	US655664AL45	USD	750	0	0	%	81,880	580.105,80	5,48
8,6000 % Türkei, Republik DL-Notes 2022(27)	USM88269US88	USD	750	0	0	%	101,637	720.080,77	6,81

# Jahresbericht

## Opportunistic Deep Value Fund UI

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Andere Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>15.569,14</b>	<b>0,15</b>
Synthomer PLC Anrechte	GB00BPH12600		STK	45.000	45.000	0	GBP 0,300	15.569,14	0,15
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>2.128.344,29</b>	<b>20,11</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>2.128.344,29</b>	<b>20,11</b>
7,6250 % Carnival Corp. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2264155305		EUR	1.000	0	0	% 98,691	986.910,00	9,33
4,5000 % Jaguar Land Rover Automotive EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2364593579		EUR	500	0	0	% 87,909	439.545,00	4,15
6,7000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Notes 2022(22/32)	US71643VAB18		USD	1.000	0	0	% 74,302	701.889,29	6,63
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>10.302.513,75</b>	<b>97,37</b>
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-76.279,99</b>	<b>-0,72</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-76.279,99</b>	<b>-0,72</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Währungsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>-76.279,99</b>	<b>-0,72</b>
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 12.23 CME		352	USD	5.000.000			USD 1,062	-76.279,99	-0,72
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>334.149,58</b>	<b>3,16</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>334.149,58</b>	<b>3,16</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Donner & Reuschel AG (D)			EUR	189.915,27			% 100,000	189.915,27	1,79

# Jahresbericht

## Opportunistic Deep Value Fund UI

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
Donner & Reuschel AG (D)			GBP	21.086,56		%	100,000	24.318,49	0,23
Donner & Reuschel AG (D)			USD	126.942,89		%	100,000	119.915,82	1,13
						<b>EUR</b>	<b>82.861,52</b>	<b>0,78</b>	
Zinsansprüche			EUR	71.414,43			71.414,43	0,67	
Dividendenansprüche			EUR	8.152,69			8.152,69	0,08	
Quellensteueransprüche			EUR	3.294,40			3.294,40	0,03	
						<b>EUR</b>	<b>-62.001,87</b>	<b>-0,59</b>	
Verwaltungsvergütung			EUR	-52.179,48			-52.179,48	-0,49	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.131,56			-2.131,56	-0,02	
Prüfungskosten			EUR	-7.293,05			-7.293,05	-0,07	
Veröffentlichungskosten			EUR	-397,78			-397,78	0,00	
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>10.581.242,99</b>	<b>100,00 1)</b>	
<b>Opportunistic Deep Value Fund UI - Anteilklasse I</b>									
Anteilwert						EUR	101,27		
Ausgabepreis						EUR	101,27		
Rücknahmepreis						EUR	101,27		
Anzahl Anteile						STK	103.186		

# Jahresbericht

## Opportunistic Deep Value Fund UI

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Opportunistic Deep Value Fund UI - Anteilklasse R</b>									
Anteilwert							EUR	91,44	
Ausgabepreis							EUR	91,44	
Rücknahmepreis							EUR	91,44	
Anzahl Anteile							STK	1.441	

#### Fußnoten:

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

# Jahresbericht

## Opportunistic Deep Value Fund UI

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.09.2023	
GBP	(GBP)	0,8671000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0586000	= 1 EUR (EUR)

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

352 Chicago - CME Globex

## Jahresbericht Opportunistic Deep Value Fund UI

### 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

Catalyst Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US14888U1016	STK	6.500	6.500	
Vontier Corp. Registered Shares DL -,0001	US9288811014	STK	6.000	6.000	

#### Nichtnotierte Wertpapiere

##### Aktien

Synthomer PLC Registered Shares LS -,10	GB0009887422	STK	40.000	150.000	
---	--------------	-----	--------	---------	--

#### Derivate

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

#### Terminkontrakte

##### Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, NASDAQ-100)	EUR	82.186,98
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, NASDAQ-100, S+P 500)	EUR	48.453,00

##### Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)	EUR	21.331,46
---	-----	-----------

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.

# Jahresbericht

## Opportunistic Deep Value Fund UI - Anteilklasse I

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		32.326,53	0,31
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		121.676,15	1,18
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		19.008,20	0,19
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		389.774,26	3,78
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		9.676,23	0,09
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		-4.848,98	-0,05
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-12.212,11	-0,12
11. Sonstige Erträge	EUR		20,25	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>555.420,52</b>	<b>5,38</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-36,52	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-196.823,21	-1,91
- Verwaltungsvergütung	EUR	-196.823,21		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-12.326,81	-0,12
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-11.463,09	-0,11
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-6.312,51	-0,06
- Depotgebühren	EUR	-5.935,11		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	188,68		
- Sonstige Kosten	EUR	-566,08		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-226.962,14</b>	<b>-2,20</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>328.458,38</b>	<b>3,18</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		907.877,06	8,80
2. Realisierte Verluste	EUR		-419.392,26	-4,06
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>488.484,80</b>	<b>4,74</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-85.557,78	-0,83
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		497.822,16	4,82

# Jahresbericht

## Opportunistic Deep Value Fund UI - Anteilklasse I

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	412.264,38	3,99
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.229.207,55	11,91

### Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		9.321.480,15
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-101.827,56
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-101.827,56	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		633,75
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		1.229.207,55
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-85.557,78	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	497.822,16	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		10.449.493,89

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	2.200.045,51	21,31
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.383.102,34	13,39
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	816.943,17	7,92
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	2.200.045,51	21,31
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	632.621,44	6,13
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.567.424,07	15,18
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

# Jahresbericht

## Opportunistic Deep Value Fund UI - Anteilklasse I

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019/2020	Stück	203.547	EUR	21.844.115,25	EUR	107,32
2020/2021	Stück	203.599	EUR	22.854.227,12	EUR	112,25
2021/2022	Stück	104.314	EUR	9.321.480,15	EUR	89,36
2022/2023	Stück	103.186	EUR	10.449.493,89	EUR	101,27

# Jahresbericht

## Opportunistic Deep Value Fund UI - Anteilklasse R

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		407,45	0,28
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		1.494,92	1,04
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		239,51	0,17
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		4.911,00	3,40
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		121,97	0,08
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		-61,12	-0,04
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-148,00	-0,10
11. Sonstige Erträge	EUR		0,25	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>6.965,98</b>	<b>4,83</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-0,44	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-2.572,45	-1,79
- Verwaltungsvergütung	EUR	-2.572,45		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-155,04	-0,11
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-132,55	-0,09
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		22,75	0,02
- Depotgebühren	EUR	-71,53		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	100,04		
- Sonstige Kosten	EUR	-5,76		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-2.837,73</b>	<b>-1,97</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>4.128,26</b>	<b>2,86</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		11.450,02	7,95
2. Realisierte Verluste	EUR		-5.286,53	-3,67
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>6.163,49</b>	<b>4,28</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		11.623,67	8,07
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-1.309,37	-0,91

# Jahresbericht

## Opportunistic Deep Value Fund UI - Anteilklasse R

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10.314,30	7,16
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	20.606,05	14,30

### Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		162.169,67
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-51.546,06
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	149.574,94	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-201.121,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		519,45
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		20.606,05
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	11.623,67	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.309,37	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		131.749,10

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	15.591,36	10,82
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	5.299,61	3,68
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10.291,75	7,14
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	15.591,36	10,82
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	4.489,84	3,12
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	11.101,52	7,70
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

# Jahresbericht

## Opportunistic Deep Value Fund UI - Anteilklasse R

### Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022 *)	Stück	2.010	EUR	162.169,67	EUR	80,68
2022/2023	Stück	1.441	EUR	131.749,10	EUR	91,44

\*) Auflagdatum 14.12.2021

# Jahresbericht

## Opportunistic Deep Value Fund UI

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	32.733,98
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	123.171,06
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	19.247,71
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	394.685,25
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	9.798,20
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-4.910,10
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-12.360,11
11. Sonstige Erträge		EUR	20,51
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>562.386,51</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-36,96
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-199.395,66
- Verwaltungsvergütung	EUR	-199.395,66	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-12.481,85
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-11.595,64
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-6.289,76
- Depotgebühren	EUR	-6.006,64	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	288,72	
- Sonstige Kosten	EUR	-571,84	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-229.799,87</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>332.586,64</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		EUR	919.327,08
2. Realisierte Verluste		EUR	-424.678,80
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>494.648,28</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-73.934,11
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	496.512,79

## Jahresbericht Opportunistic Deep Value Fund UI

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	422.578,68
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.249.813,60

### Entwicklung des Sondervermögens

**2022/2023**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>9.483.649,82</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-153.373,62
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	149.574,94	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-302.948,56	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		1.153,20
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		1.249.813,60
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-73.934,11	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	496.512,79	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>10.581.242,99</b>

**Jahresbericht  
Opportunistic Deep Value Fund UI**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Mindestanlagesumme in Währung</b>	<b>Ausgabeaufschlag bis zu 3,50%, derzeit (Angabe in %)</b>	<b>Verwaltungsvergütung bis zu 1,900% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)</b>	<b>Ertragsverwendung</b>	<b>Währung</b>
<b>Opportunistic Deep Value Fund UI - Anteilklasse I</b>	50.000	0,00	1,900	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
<b>Opportunistic Deep Value Fund UI - Anteilklasse R</b>	keine	0,00	1,900	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

# Jahresbericht

## Opportunistic Deep Value Fund UI

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 5.016.767,43

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 97,37  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,72

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 07.12.2017 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag 1,76 %  
größter potenzieller Risikobetrag 3,30 %  
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 2,51 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,50

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

DAX 40 Total Return (EUR) (ID: XF1000000286 | BB: DAX) 100,00 %

### Sonstige Angaben

#### Opportunistic Deep Value Fund UI - Anteilklasse I

Anteilwert EUR 101,27  
Ausgabepreis EUR 101,27  
Rücknahmepreis EUR 101,27  
Anzahl Anteile STK 103.186

# Jahresbericht

## Opportunistic Deep Value Fund UI

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Opportunistic Deep Value Fund UI - Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	91,44
Ausgabepreis	EUR	91,44
Rücknahmepreis	EUR	91,44
Anzahl Anteile	STK	1.441

#### 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.

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

##### Opportunistic Deep Value Fund UI - Anteilklasse I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt **2,19 %**

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
---	-----	------

# Jahresbericht

## Opportunistic Deep Value Fund UI

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Opportunistic Deep Value Fund UI - Anteilklasse R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

2,16 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

#### Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

##### Opportunistic Deep Value Fund UI - Anteilklasse I

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR

0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

EUR

0,00

##### Opportunistic Deep Value Fund UI - Anteilklasse R

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR

0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

EUR

0,00

#### Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten

EUR

18.770,86

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

# Jahresbericht

## Opportunistic Deep Value Fund UI

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>72,9</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	64,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		902
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>5,7</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,1

#### Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

# Jahresbericht

## Opportunistic Deep Value Fund UI

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

#### **Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken**

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

#### **Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten**

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

#### **Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung**

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

#### **Einsatz von Stimmrechtsberatern**

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

#### **Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten**

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

# **Jahresbericht Opportunistic Deep Value Fund UI**

## **Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

### **Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)**

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Frankfurt am Main, den 2. Oktober 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht

## Opportunistic Deep Value Fund UI

### VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

#### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Opportunistic Deep Value Fund UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

#### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

#### *Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht*

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

#### *Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts*

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

## Jahresbericht Opportunistic Deep Value Fund UI

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 26. Januar 2024

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht

## Opportunistic Deep Value Fund UI

### Anteilklassen im Überblick

#### Erstausgabedatum

Anteilklasse I	7. Dezember 2017
Anteilklasse R	3. Dezember 2021

#### Erstausgabepreise

Anteilklasse I	EUR 100
Anteilklasse R	EUR 100

#### Ausgabeaufschlag

Anteilklasse I	derzeit 0,00 %
Anteilklasse R	derzeit 0,00 %

#### Mindestanlagesumme<sup>1</sup>

Anteilklasse I	EUR 50.000, die Gesellschaft kann nach eigenem Ermessen geringere Mindestanlagebeträge gestatten.
Anteilklasse R	keine

#### Verwaltungsvergütung<sup>2</sup>

Anteilklasse I	derzeit 1,90 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 1,90 % p.a.

#### Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse I	derzeit 0,065 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 0,065 % p.a.

#### Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse I	derzeit 15% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (Wertsteigerung in der Abrechnungsperiode um 0,35 % und im Vergleich zum bisherigen Höchststand des Anteilwerts am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden)
Anteilklasse R	derzeit 20% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (Wertsteigerung in der Abrechnungsperiode um 0,35 % und im Vergleich zum bisherigen Höchststand des Anteilwerts am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden)

#### Währung

Anteilklasse I	EUR
Anteilklasse R	EUR

#### Ertragsverwendung

Anteilklasse I	Ausschüttung
Anteilklasse R	Ausschüttung

#### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I	A2DVS8 / DE000A2DVS85
Anteilklasse R	A3C5CW / DE000A3C5CW8

<sup>1</sup> Für Folgeanlagen fällt keine Mindestanlagesumme an.

<sup>2</sup> Unterliegt einer Staffelung

# Jahresbericht

## Opportunistic Deep Value Fund UI

### 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  
Markus Neubauer, Frankfurt am Main  
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. Asset Management-Gesellschaft

Baader Bank Aktiengesellschaft

##### Postanschrift:

Weihenstephaner Str. 4  
85716 Unterschleißheim

Telefon +49 89 5150 0  
Telefax +49 89 5150 1111  
www.baaderbank.de

#### 4. Vertriebsgesellschaft und Beratungsgesellschaft der Asset Management-Gesellschaft

JF Investments GmbH für Rechnung und unter Haftung von  
NFS Netfonds Financial Service GmbH

##### Postanschrift:

Heidenkampsweg 73  
20097 Hamburg

Telefon +49 40 8222838-0  
www.nfs-netfonds.de

JF Investments GmbH

##### Postanschrift:

Emil-Riedl-Weg 6  
82049 Pullach i. Isartal