

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Opportunistic Deep Value Fund UI

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2022

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT:



Halbjahresbericht Opportunistic Deep Value Fund UI

Vermögensübersicht zum 31.03.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	22.501.978,96	100,42
1. Aktien	4.038.484,45	18,02
Bundesrep. Deutschland	506.160,00	2,26
Finnland	236.400,00	1,05
Frankreich	389.560,00	1,74
Großbritannien	1.601.258,60	7,15
Kaimaninseln	292.314,61	1,30
Spanien	282.100,00	1,26
USA	730.691,24	3,26
2. Anleihen	11.934.915,75	53,26
< 1 Jahr	10.601.628,11	47,31
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	1.333.287,64	5,95
3. Zertifikate	4.064.152,00	18,14
EUR	4.064.152,00	18,14
4. Derivate	79.674,16	0,36
5. Bankguthaben	2.360.167,39	10,53
6. Sonstige Vermögensgegenstände	24.585,21	0,11
II. Verbindlichkeiten	-93.880,13	-0,42
III. Fondsvermögen	22.408.098,83	100,00

Halbjahresbericht

Opportunistic Deep Value Fund UI

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	20.037.552,20	89,42
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	11.481.374,56	51,24
Aktien							EUR	4.038.484,45	18,02
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	FR0004125920		STK	4.000	4.000	0	EUR 62,200	248.800,00	1,11
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	4.500	4.500	0	EUR 51,760	232.920,00	1,04
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	4.400	4.400	0	EUR 62,100	273.240,00	1,22
Enagas S.A. Acciones Port. EO 1,50	ES0130960018		STK	14.000	14.000	0	EUR 20,150	282.100,00	1,26
Nokian Renkaat Oyj Registered Shares EO 0,2	FI0009005318		STK	16.000	16.000	0	EUR 14,775	236.400,00	1,05
Valneva SE Actions au Porteur EO -,15	FR0004056851		STK	9.000	9.000	0	EUR 15,640	140.760,00	0,63
Antofagasta PLC Registered Shares LS -,05	GB0000456144		STK	14.500	14.500	0	GBP 16,730	287.150,80	1,28
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804		STK	7.500	7.500	0	GBP 31,945	283.602,63	1,27
Imperial Brands PLC Registered Shares LS -,10	GB0004544929		STK	15.000	15.000	0	GBP 16,105	285.955,26	1,28
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	4.300	4.300	0	GBP 60,810	309.520,60	1,38
Superdry PLC Registered Shares LS -,01	GB00B60BD277		STK	76.791	0	0	GBP 1,604	145.801,09	0,65
Ted Baker PLC Registered Shares LS -,05	GB0001048619		STK	190.000	0	0	GBP 1,286	289.228,22	1,29
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	1.500	1.500	0	USD 108,800	146.696,63	0,65
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023		STK	13.000	13.000	0	USD 23,630	276.125,84	1,23
Coinbase Global Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,00001	US19260Q1076		STK	900	900	0	USD 189,860	153.594,61	0,69
DocuSign Inc. Registered Shares DL-,0001	US2561631068		STK	1.700	1.700	0	USD 107,120	163.688,99	0,73
Upstart Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	US91680M1071		STK	1.400	1.400	0	USD 109,090	137.281,80	0,61
Vipshop Holdings Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs)/2 o.N.	US92763W1036		STK	18.000	18.000	0	USD 9,000	145.617,98	0,65
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	3.697.170,11	16,50
Belgien, Königreich EO-Treasury Certs 12.5.2022	BE0312782544		EUR	1.000	0	0	% 100,078	1.000.780,00	4,47
Belgien, Königreich EO-Treasury Certs 8.9.2022	BE0312784565		EUR	2.000	2.000	0	% 100,274	2.005.480,00	8,95
8,6000 % Türkei, Republik DL-Notes 2022(27)	USM88269US88		USD	750	750	0	% 102,485	690.910,11	3,08

Halbjahresbericht

Opportunistic Deep Value Fund UI

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Zertifikate							EUR	3.745.720,00	16,72
DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR Phys Silver	DE000A1E0HS6		STK	6.000	1.200	0	EUR 213,660	1.281.960,00	5,72
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	32.000	6.000	14.000	EUR 56,340	1.802.880,00	8,05
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Gold ETC 07 (unl.)	DE000A0N62G0		STK	4.000	4.000	0	EUR 165,220	660.880,00	2,95
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	8.556.177,64	38,18
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	8.237.745,64	36,76
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.21/07 f.22.06.22	DE0001030385		EUR	2.000	2.000	0	% 100,152	2.003.040,00	8,94
Frankreich EO-Treasury Bills 2021(22)	FR0126750803		EUR	2.000	2.000	0	% 100,141	2.002.820,00	8,94
6,7000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Notes 2021(21/32) Reg.S	USP8000UAA71		USD	750	750	0	% 95,286	642.377,53	2,87
United States of America DL-Treasury Bills 2021(22)	US912796P294		USD	2.000	2.000	0	% 99,995	1.797.655,42	8,02
United States of America DL-Treasury Bills 2022(22)	US912796T411		USD	2.000	2.000	0	% 99,672	1.791.852,69	8,00
Zertifikate							EUR	318.432,00	1,42
XBT Provider AB O.E. 15(unl.) Bitcoin	SE0007525332		STK	160	0	0	EUR 1.990,200	318.432,00	1,42
Summe Wertpapiervermögen							EUR	20.037.552,20	89,42
Derivate							EUR	79.674,16	0,36
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							EUR	79.674,16	0,36
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							EUR	79.674,16	0,36
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 06.22 CME		352	USD	8.750.000			USD 1,115	79.674,16	0,36

Halbjahresbericht

Opportunistic Deep Value Fund UI

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.360.167,39	10,53
Bankguthaben							EUR	2.360.167,39	10,53
EUR - Guthaben bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			EUR	1.542.679,72			% 100,000	1.542.679,72	6,88
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			GBP	81.650,63			% 100,000	96.650,84	0,43
Donner & Reuschel AG (D)			USD	801.930,97			% 100,000	720.836,83	3,22
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	24.585,21	0,11
Zinsansprüche			EUR	14.301,50				14.301,50	0,06
Dividendenansprüche			EUR	4.833,98				4.833,98	0,02
Quellensteueransprüche			EUR	5.449,73				5.449,73	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-93.880,13	-0,42
Verwaltungsvergütung			EUR	-65.679,15				-65.679,15	-0,29
Performance Fee			EUR	-284,37				-284,37	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-21.516,61				-21.516,61	-0,10
Prüfungskosten			EUR	-6.000,00				-6.000,00	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-400,00				-400,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	22.408.098,83	100,00 1)
Opportunistic Deep Value Fund UI - Anteilklasse I									
Anteilwert							EUR	111,41	
Ausgabepreis							EUR	111,41	
Rücknahmepreis							EUR	111,41	
Anzahl Anteile							STK	199.316	

Halbjahresbericht

Opportunistic Deep Value Fund UI

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Opportunistic Deep Value Fund UI - Anteilklasse R									
Anteilwert							EUR	100,53	
Ausgabepreis							EUR	100,53	
Rücknahmepreis							EUR	100,53	
Anzahl Anteile							STK	2.010	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht 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 31.03.2022	
GBP	(GBP)	0,8448000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1125000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

352 Chicago - CME Globex

Halbjahresbericht 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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

United States of America DL-Treasury Bills 2021(22)	US912796N471	USD	2.000	2.000	
---	--------------	-----	-------	-------	--

Nichtnotierte Wertpapiere *)

Verzinsliche Wertpapiere

Belgien, Königreich EO-Treasury Certs 10.3.2022	BE0312781538	EUR	0	2.000	
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.21/02 f.19.01.22	DE0001030336	EUR	0	2.000	
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.21/04 f.23.03.22	DE0001030351	EUR	0	2.000	
Frankreich EO-Treasury Bills 2020(21)	FR0126461708	EUR	0	2.000	
Frankreich EO-Treasury Bills 2020(21)	FR0126461682	EUR	0	2.000	
Frankreich EO-Treasury Bills 2021(22)	FR0126893629	EUR	2.000	2.000	
Frankreich EO-Treasury Bills 2021(22)	FR0126893595	EUR	2.000	2.000	
United States of America DL-Treasury Bills 2020(21)	US9127964W63	USD	0	2.000	
United States of America DL-Treasury Bills 2020(21)	US9127964V80	USD	0	2.000	
United States of America DL-Treasury Bills 2021(22)	US912796K733	USD	0	2.000	
United States of America DL-Treasury Bills 2021(22)	US912796L806	USD	2.000	2.000	

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR			35.602,19
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR			38.750,41

Halbjahresbericht 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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)

EUR

8.793,16

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
Opportunistic Deep Value Fund UI**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 3,50%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,900% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
Opportunistic Deep Value Fund UI - Anteilklasse I	50.000	0,00	1,175	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Opportunistic Deep Value Fund UI - Anteilklasse R	keine	0,00	1,675	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

Halbjahresbericht

Opportunistic Deep Value Fund UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	89,42
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,36

Sonstige Angaben

Opportunistic Deep Value Fund UI - Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	111,41
Ausgabepreis	EUR	111,41
Rücknahmepreis	EUR	111,41
Anzahl Anteile	STK	199.316

Opportunistic Deep Value Fund UI - Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	100,53
Ausgabepreis	EUR	100,53
Rücknahmepreis	EUR	100,53
Anzahl Anteile	STK	2.010

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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.

Halbjahresbericht Opportunistic Deep Value Fund UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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. April 2022

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Halbjahresbericht

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

Anteilklasse I EUR 50.000
Anteilklasse R keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse I derzeit 1,175 % p.a.
Anteilklasse R derzeit 1,675 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

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

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse I & 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

Halbjahresbericht

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 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Ian Lees, Leverkusen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Stephan Scholl, Königstein im Taunus
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Daniel F. Just, Pöcking

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: € 267.959.216,46 (Stand: Dezember 2019)

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