

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Opportunistic Deep Value Fund UI

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2023

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT:



Halbjahresbericht

Opportunistic Deep Value Fund UI

Vermögensübersicht zum 31.03.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	10.607.903,63	100,74
1. Aktien	4.672.382,92	44,37
Bundesrep. Deutschland	572.708,00	5,44
Finnland	211.536,00	2,01
Frankreich	290.250,00	2,76
Großbritannien	1.288.720,98	12,24
Kaimaninseln	1.012.449,60	9,62
Spanien	247.800,00	2,35
USA	1.048.918,34	9,96
2. Anleihen	5.532.479,59	52,54
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	896.180,00	8,51
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	700.600,66	6,65
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	2.021.852,96	19,20
>= 10 Jahre	1.913.845,97	18,18
3. Derivate	175.391,13	1,67
4. Bankguthaben	127.836,89	1,21
5. Sonstige Vermögensgegenstände	99.813,10	0,95
II. Verbindlichkeiten	-78.107,43	-0,74
III. Fondsvermögen	10.529.796,20	100,00

Halbjahresbericht

Opportunistic Deep Value Fund UI

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	10.204.862,51	96,91
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	8.162.939,55	77,52
Aktien							EUR	4.672.382,92	44,37
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	FR0004125920	STK	5.000	0	0	EUR	58,050	290.250,00	2,76
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	6.500	0	0	EUR	48,360	314.340,00	2,99
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	4.400	0	0	EUR	58,720	258.368,00	2,45
Enagas S.A. Acciones Port. EO 1,50	ES0130960018	STK	14.000	0	0	EUR	17,700	247.800,00	2,35
Nokian Renkaat Oyj Registered Shares EO 0,2	FI0009005318	STK	24.000	0	0	EUR	8,814	211.536,00	2,01
Antofagasta PLC Registered Shares LS -,05	GB0000456144	STK	20.000	0	0	GBP	15,810	359.972,68	3,42
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804	STK	7.500	0	0	GBP	28,405	242.529,03	2,30
Imperial Brands PLC Registered Shares LS -,10	GB0004544929	STK	12.000	0	3.000	GBP	18,640	254.644,81	2,42
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	4.300	0	0	GBP	54,780	268.162,57	2,55
Synthomer PLC Registered Shares LS -,10	GB0009887422	STK	123.000	13.000	0	GBP	1,167	163.411,89	1,55
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	STK	3.300	0	0	USD	102,180	310.405,97	2,95
Coinbase Global Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	US19260Q1076	STK	6.500	2.500	500	USD	67,570	404.312,80	3,84
DocuSign Inc. Registered Shares DL-,0001	US2561631068	STK	4.700	0	0	USD	58,300	252.241,55	2,40
JD.com Inc. R.Shs Cl.A(Sp.ADRs)/1DL-,00002	US47215P1066	STK	7.000	2.000	0	USD	43,890	282.822,42	2,69
Upstart Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	US91680M1071	STK	16.500	4.600	0	USD	15,890	241.355,98	2,29
Vipshop Holdings Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs)/2 o.N.	US92763W1036	STK	30.000	0	0	USD	15,180	419.221,21	3,98
Vontier Corp. Registered Shares DL -,0001	US9288811014	STK	6.000	6.000	0	USD	27,340	151.008,01	1,43
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	3.490.556,63	33,15
2,5000 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/28)	FR0014002OL8	EUR	500	0	0	%	85,709	428.545,00	4,07
3,8750 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2015(35) Reg.S	XS1313004928	EUR	500	0	0	%	76,717	383.585,00	3,64
3,7500 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2028)	XS2231331260	EUR	500	0	0	%	89,513	447.565,00	4,25
7,9950 % Embarq Corp. DL-Notes 2006(06/36)	US29078EAA38	USD	500	0	0	%	42,136	193.942,74	1,84
6,3750 % Macy's Retail Holdings LLC DL-Notes 2007(07/37)	US314275AC25	USD	1.000	0	0	%	80,959	745.272,94	7,08
7,0000 % Nordstrom Inc. DL-Notes 2007(38)	US655664AL45	USD	750	0	0	%	85,607	591.045,29	5,61
8,6000 % Türkei, Republik DL-Notes 2022(27)	USM88269US88	USD	750	0	0	%	101,475	700.600,66	6,65

Halbjahresbericht

Opportunistic Deep Value Fund UI

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	2.041.922,96	19,39
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	2.041.922,96	19,39
7,6250 % Carnival Corp. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2264155305		EUR	1.000	0	0 %	89,618	896.180,00	8,51
4,5000 % Jaguar Land Rover Automotive EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2364593579		EUR	500	0	0 %	82,342	411.710,00	3,91
6,7000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Notes 2022(22/32)	US71643VAB18		USD	1.000	0	0 %	79,738	734.032,96	6,97
Summe Wertpapiervermögen							EUR	10.204.862,51	96,91
Derivate							EUR	175.391,13	1,67
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	33.533,44	0,32
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	33.533,44	0,32
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 06.23 EUREX		185	EUR	Anzahl 10				16.250,00	0,15
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 06.23 CME		352	USD	Anzahl 2				17.283,44	0,16
Devisen-Derivate							EUR	141.857,69	1,35
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							EUR	141.857,69	1,35
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 06.23 CME		352	USD	5.000.000			USD 1,092	141.857,69	1,35

Halbjahresbericht

Opportunistic Deep Value Fund UI

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	127.836,89	1,21
Bankguthaben							EUR	127.836,89	1,21
EUR - Guthaben bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			EUR	64.927,74			% 100,000	64.927,74	0,62
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			GBP	10.637,10			% 100,000	12.109,63	0,12
Donner & Reuschel AG (D)			USD	55.183,51			% 100,000	50.799,52	0,48
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	99.813,10	0,95
Zinsansprüche			EUR	76.039,23				76.039,23	0,72
Dividendenansprüche			EUR	20.739,36				20.739,36	0,20
Quellensteueransprüche			EUR	2.716,48				2.716,48	0,03
Sonstige Forderungen			EUR	318,03				318,03	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-78.107,43	-0,74
Verwaltungsvergütung			EUR	-50.470,86				-50.470,86	-0,48
Verwahrstellenvergütung			EUR	-19.986,57				-19.986,57	-0,19
Prüfungskosten			EUR	-7.250,00				-7.250,00	-0,07
Veröffentlichungskosten			EUR	-400,00				-400,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	10.529.796,20	100,00 1)

Halbjahresbericht

Opportunistic Deep Value Fund UI

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Opportunistic Deep Value Fund UI - Anteilklasse I									
Anteilwert							EUR	100,99	
Ausgabepreis							EUR	100,99	
Rücknahmepreis							EUR	100,99	
Anzahl Anteile							STK	103.245	
Opportunistic Deep Value Fund UI - Anteilklasse R									
Anteilwert							EUR	91,20	
Ausgabepreis							EUR	91,20	
Rücknahmepreis							EUR	91,20	
Anzahl Anteile							STK	1.125	

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 31.03.2023	
GBP	(GBP)	0,8784000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0863000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Catalyst Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US14888U1016	STK	6.500	6.500	
--	--------------	-----	-------	-------	--

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, NASDAQ-100, S+P 500)		EUR			20.707,50
---	--	-----	--	--	-----------

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, NASDAQ-100)		EUR			49.243,45
---	--	-----	--	--	-----------

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)		EUR			11.325,37
---	--	-----	--	--	-----------

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

**Halbjahresbericht
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	1,900	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Opportunistic Deep Value Fund UI - Anteilklasse R	keine	0,00	1,900	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

Halbjahresbericht

Opportunistic Deep Value Fund UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,91
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	1,67

Sonstige Angaben

Opportunistic Deep Value Fund UI - Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	100,99
Ausgabepreis	EUR	100,99
Rücknahmepreis	EUR	100,99
Anzahl Anteile	STK	103.245

Opportunistic Deep Value Fund UI - Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	91,20
Ausgabepreis	EUR	91,20
Rücknahmepreis	EUR	91,20
Anzahl Anteile	STK	1.125

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.

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.

Halbjahresbericht Opportunistic Deep Value Fund UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 3. April 2023

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 %

Mindestanlagesumme¹

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

Verwaltungsvergütung²

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

¹ Für Folgeanlagen fällt keine Mindestanlagesumme an.

² Unterliegt einer Staffelung

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 70.241.950,24 (Stand: September 2020)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
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: 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