

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Opportunistic Deep Value Fund UI

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2021

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT:



Jahresbericht

Opportunistic Deep Value Fund UI

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 01. Oktober 2020 bis 30. September 2021

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

	30.09.2021	% Anteil	30.09.2020	% Anteil
	Kurswert	Fondsvermögen	Kurswert	Fondsvermögen
Renten	16.201.542,38	70,89	7.092.003,57	32,47
Aktien	550.101,73	2,41	8.225.778,34	37,66
Zertifikate	3.112.841,60	13,62	3.788.170,00	17,34
Futures	-189.301,44	-0,83	-60.287,84	-0,28
Swaps	0,00	0,00	-25.857,00	-0,12
Festgelder/Termingelder/Kredite	0,00	0,00	9.782,39	0,04
Bankguthaben	3.377.641,50	14,78	3.002.748,62	13,75
Zins- und Dividendenansprüche	5.449,73	0,02	109.796,12	0,50
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-204.048,38	-0,89	-298.018,95	-1,36
Fondsvermögen	22.854.227,12	100,00	21.844.115,25	100,00

Jahresbericht Opportunistic Deep Value Fund UI

Im Jahr 2020 nach Ausbruch der Corona-Krise hat das Management Investitionsquoten in Risikoanlagen auf bis zu 90% des Fondsvermögens hochgefahren. Die Risiken wurden sukzessive bis zu den US-Wahlen Anfang November auf nahezu 0% reduziert. Gute Nachrichten über die Fortschritte in der Impfstoffentwicklung, Erholung der Wirtschaft, ein geordneter Verlauf der US-Wahlen und nach wie vor selektiv attraktive Bewertungen, führten zu verstärkten Engagements in Aktien, einer Unternehmensanleihe, Edelmetallen sowie Bitcoins. Ab März 2021 hat das Management aufgrund von Kursübertreibungen und sehr hohen Bewertungen sämtlicher Anlageklassen eine erneute signifikante Reduzierung der Investitionsquoten vorgenommen. Inflationsabsicherungen wie Edelmetalle und Bitcoin sowie Positionen in Turnaround-Unternehmen wurden beibehalten.

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. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

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

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

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 ausländischen Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 01. Oktober 2020 bis 30. September 2021 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +4,64 %.¹

Wichtiger Hinweis

Zum 22. Oktober 2020 wechselte die Verwahrstellenfunktion für vorgenanntes Sondervermögen von der Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Hamburg, zur Donner & Reuschel AG, Hamburg.

¹Eigene 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
Opportunistic Deep Value Fund UI**

Vermögensübersicht zum 30.09.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	23.058.275,50	100,89
1. Aktien	550.101,73	2,41
Großbritannien	550.101,73	2,41
2. Anleihen	16.201.542,38	70,89
< 1 Jahr	16.201.542,38	70,89
3. Zertifikate	3.112.841,60	13,62
EUR	3.112.841,60	13,62
4. Derivate	-189.301,44	-0,83
5. Bankguthaben	3.377.641,50	14,78
6. Sonstige Vermögensgegenstände	5.449,73	0,02
II. Verbindlichkeiten	-204.048,38	-0,89
III. Fondsvermögen	22.854.227,12	100,00

Jahresbericht

Opportunistic Deep Value Fund UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	19.864.485,71	86,92
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	6.386.071,73	27,94
Aktien							EUR	550.101,73	2,41
Superdry PLC Registered Shares LS -,01	GB00B60BD277		STK	76.791	76.791	130.000	GBP 2,620	234.135,25	1,02
Ted Baker PLC Registered Shares LS -,05	GB0001048619		STK	190.000	115.129	74.413	GBP 1,429	315.966,48	1,38
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	3.010.450,00	13,17
Belgien, Königreich EO-Treasury Certs 10.3.2022	BE0312781538		EUR	2.000	2.000	0 %	100,303	2.006.060,00	8,78
Belgien, Königreich EO-Treasury Certs 12.5.2022	BE0312782544		EUR	1.000	1.000	0 %	100,439	1.004.390,00	4,39
Zertifikate							EUR	2.825.520,00	12,36
DB ETC PLC ETC Z27.08.60 XTR Phys Silver	DE000A1E0HS6		STK	4.800	4.800	7.000	EUR 181,800	872.640,00	3,82
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	40.000	40.000	33.000	EUR 48,822	1.952.880,00	8,54
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	13.478.413,98	58,98
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	13.191.092,38	57,72
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.21/02 f.19.01.22	DE0001030336		EUR	2.000	2.000	0 %	100,223	2.004.460,00	8,77
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.21/04 f.23.03.22	DE0001030351		EUR	2.000	2.000	0 %	100,348	2.006.960,00	8,78
Frankreich EO-Treasury Bills 2020(21)	FR0126461708		EUR	2.000	2.000	0 %	100,106	2.002.120,00	8,76
Frankreich EO-Treasury Bills 2020(21)	FR0126461682		EUR	2.000	2.000	0 %	100,004	2.000.080,00	8,75
United States of America DL-Treasury Bills 2020(21)	US9127964W63		USD	2.000	2.000	0 %	99,995	1.725.833,72	7,55
United States of America DL-Treasury Bills 2020(21)	US9127964V80		USD	2.000	2.000	0 %	100,000	1.725.914,74	7,55
United States of America DL-Treasury Bills 2021(22)	US912796K733		USD	2.000	2.000	0 %	99,988	1.725.723,92	7,55

Jahresbericht

Opportunistic Deep Value Fund UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Zertifikate							EUR	287.321,60	1,26
XBT Provider AB O.E. 15(unl.) Bitcoin	SE0007525332		STK	160	250	790	EUR 1.795,760	287.321,60	1,26
Summe Wertpapiervermögen							EUR	19.864.485,71	86,92
Derivate							EUR	-189.301,44	-0,83
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							EUR	-189.301,44	-0,83
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							EUR	-189.301,44	-0,83
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 12.21 CME		352	USD	8.750.000			USD 1,160	-189.301,44	-0,83
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	3.377.641,50	14,78
Bankguthaben							EUR	3.377.641,50	14,78
EUR - Guthaben bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			EUR	991.476,32			% 100,000	991.476,32	4,34
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			GBP	2.592,86			% 100,000	3.017,41	0,01
			USD	2.761.591,63			% 100,000	2.383.147,77	10,43
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	5.449,73	0,02
Quellensteueransprüche			EUR	5.449,73				5.449,73	0,02

Jahresbericht

Opportunistic Deep Value Fund UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-204.048,38	-0,89
Verwaltungsvergütung			EUR	-67.869,65			-67.869,65	-0,30
Performance Fee			EUR	-114.978,54			-114.978,54	-0,50
Verwahrstellenvergütung			EUR	-12.800,19			-12.800,19	-0,06
Prüfungskosten			EUR	-8.000,00			-8.000,00	-0,04
Veröffentlichungskosten			EUR	-400,00			-400,00	0,00
Fondsvermögen						EUR	22.854.227,12	100,00 1)
Anteilwert						EUR	112,25	
Ausgabepreis						EUR	112,25	
Anteile im Umlauf						STK	203.599	

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 30.09.2021	
GBP	(GBP)	0,8593000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1588000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) 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					
A2A S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001233417	STK	240.000	240.000	
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	1.900	3.700	
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK	0	2.300	
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	5.200	11.200	
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	8.300	14.000	
Beyond Meat Inc. Registered Shares o.N.	US08862E1091	STK	4.500	6.500	
Capri Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	VGG1890L1076	STK	2.000	14.000	
Carnival Corp. Paired Ctf(1Sh.Carn.+1SBI P&O)	PA1436583006	STK	14.000	14.000	
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	STK	0	2.750	
Cerence Inc. Registered Shares DL -,001	US1567271093	STK	2.500	2.500	
Chegg Inc. Registered Shares DL -,001	US1630921096	STK	0	3.500	
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	STK	0	4.600	
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	9.600	9.600	
Continental AG	DE0005439004	STK	0	2.300	
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	7.000	12.700	
Delivery Hero SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2E4K43	STK	2.200	2.200	
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	22.000	22.000	
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	3.500	3.500	
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	0	20.000	
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	0	7.800	
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	50.000	50.000	
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	0	950	
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091	STK	0	2.200	

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
Franco-Nevada Corp. Registered Shares o.N.	CA3518581051	STK	0	1.800	
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005773303	STK	0	6.500	
Horizon Therapeutics PLC Registered Shares DL -,01	IE00BQPVQZ61	STK	4.000	4.000	
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7	STK	0	10.000	
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK	0	3.000	
JD.com Inc. R.Shs Cl.A(Sp.ADRs)/1DL-,00002	US47215P1066	STK	4.000	4.000	
Kellogg Co. Registered Shares DL -,25	US4878361082	STK	6.800	6.800	
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	0	500	
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	0	600	
Macy's, Inc. Registered Shares DL -,01	US55616P1049	STK	28.000	28.000	
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001	US60770K1079	STK	0	4.000	
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	2.000	2.000	
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	1.500	2.850	
Norwegian Cruise Line Holdings Registered Shares o.N.	BMG667211046	STK	0	14.000	
Novavax Inc. Registered Shares DL -,01	US6700024010	STK	0	3.000	
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	10.800	10.800	
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	STK	35.000	35.000	
Pinterest Inc. Registered Shares DL-,00001	US72352L1061	STK	0	6.000	
Quidel Corp. Registered Shares DL -,001	US74838J1016	STK	1.500	1.500	
Ralph Lauren Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US7512121010	STK	0	3.000	
RepliGen Corp. Registered Shares DL -,01	US7599161095	STK	1.300	1.300	
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	0	530	
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	0	1.600	
Under Armour Inc. Registered Shs A DL -,000333	US9043111072	STK	0	20.000	
VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0TGJ55	STK	0	1.600	
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	7.100	13.200	
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	0	1.000	
Vipshop Holdings Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs)/2 o.N.	US92763W1036	STK	12.000	12.000	

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
Verzinsliche Wertpapiere					
1,0000 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 19(19/23)	XS2082323630	EUR	0	750	
1,0000 % Carnival PLC EO-Notes 2019(29/29)	XS2066744231	EUR	0	1.400	
6,0000 % Deutsche Bank AG FLR-Nachr.Anl.v.14(22/unb.)	DE000DB7XHP3	EUR	0	500	
0,8500 % General Motors Financial Co. EO-Med.-Term Nts 2020(20/26)	XS2125145867	EUR	0	1.000	
2,8750 % Macy's Retail Holdings LLC DL-Notes 2012(12/23)	US55616XAH08	USD	0	500	
5,0000 % Nordstrom Inc. DL-Notes 2014(14/44)	US655664AR15	USD	0	500	
1,7500 % RCI Banque S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(26/26)	FR0013412707	EUR	0	750	
Zertifikate					
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Gold	DE000A0N62G0	STK	0	1.300	
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. DT.ZT07/Und.Physical Silver	DE000A0N62F2	STK	0	11.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,3300 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium Term Notes 2019(25)	XS2052337503	EUR	0	1.000	
4,5000 % Macy's Retail Holdings LLC DL-Notes 2014(14/34)	US55616XAM92	USD	1.000	1.000	
4,3750 % Nordstrom Inc. DL-Notes 2019(19/30)	US655664AT70	USD	0	800	
4,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2018(18/29)	XS1824424706	EUR	0	1.000	
3,7000 % Royal Caribbean Cruises Ltd. DL-Notes 2017(17/28)	US780153AW20	USD	0	500	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
Belgien, Königreich EO-Treasury Certs 14.1.2021	BE0312774467	EUR	2.000	2.000	
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.20/05 f.14.04.21	DE0001030203	EUR	2.000	2.000	
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.20/06 f.20.01.21	DE0001030294	EUR	2.500	2.500	
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.20/13 f.28.07.21	DE0001030237	EUR	2.000	2.000	
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.20/14 f.25.08.21	DE0001030245	EUR	2.000	2.000	

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
Frankreich EO-Treasury Bills 2020(21)	FR0126001793	EUR	2.000	2.000	
Frankreich EO-Treasury Bills 2020(21)	FR0126310277	EUR	2.000	2.000	
Frankreich EO-Treasury Bills 2020(21)	FR0126310244	EUR	2.000	2.000	
United States of America DL-Treasury Bills 2020(20)	US9127965B18	USD	2.000	2.000	
United States of America DL-Treasury Bills 2020(21)	US9127963T44	USD	2.000	2.000	
United States of America DL-Treasury Bills 2020(21)	US9127964X47	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): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)

EUR

26.304,18

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)

EUR

60.682,26

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BUND)

EUR

15.658,44

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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin: USD/EUR			EUR		6.250
--	--	--	-----	--	-------

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)			EUR		30.668,95
---	--	--	-----	--	-----------

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.

Jahresbericht

Opportunistic Deep Value Fund UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2020 bis 30.09.2021

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	70.864,51	0,35
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	96.480,72	0,47
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	904,33	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	539.748,73	2,66
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,00	0,00
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	-10.629,67	-0,05
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-21.535,06	-0,11
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	675.833,55	3,32
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-354,69	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-457.317,23	-2,26
- Verwaltungsvergütung	EUR	-457.317,23		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-16.019,93	-0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-4.936,12	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-10.954,12	-0,05
- Depotgebühren	EUR	-1.542,74		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	517,71		
- Sonstige Kosten	EUR	-9.929,09		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-8.512,94		
- davon Kosten Collateral Management extern	EUR	-1.300,00		
- davon Rechts- und Beratungskosten	EUR	0,00		
- davon Kosten LEI/GEI	EUR	-68,44		
- davon Zinsen aus Beteiligungsgesellschaften	EUR	0,00		
- davon ausländische Steuern	EUR	0,00		
- davon sonstige Kosten	EUR	-47,71		
Summe der Aufwendungen		EUR	-489.582,09	-2,41
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	186.251,47	0,91

Jahresbericht

Opportunistic Deep Value Fund UI

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	4.698.301,10	23,08
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.667.886,63	-8,19

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 3.030.414,47 14,89

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 3.216.665,93 15,80

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.353.655,80	-11,56
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	150.380,88	0,74

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -2.203.274,92 -10,82

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 1.013.391,01 4,98

Entwicklung des Sondervermögens

2020/2021

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		21.844.115,25
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-10.181,60
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		5.689,03
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	158.847,20	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-153.158,17	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		1.213,43
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		1.013.391,01
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-2.353.655,80	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	150.380,88	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		22.854.227,12

Jahresbericht
Opportunistic Deep Value Fund UI

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	6.278.344,58	30,82
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.772.605,25	8,69
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.216.665,93	15,80
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.289.073,40	6,33
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	6.091.033,50	29,90
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	2.662.899,43	13,08
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	3.428.134,07	16,82
III. Gesamtausschüttung	EUR	187.311,08	0,92
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	187.311,08	0,92

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht

Opportunistic Deep Value Fund UI

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2017/2018	Stück	202.772	EUR	20.240.094,27	EUR	99,82
2018/2019	Stück	202.488	EUR	18.787.530,69	EUR	92,78
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

Jahresbericht

Opportunistic Deep Value Fund UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 8.762.081,46

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

86,92

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-0,83

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

0,23 %

größter potenzieller Risikobetrag

5,39 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

1,75 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

1,34

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

DAX 40 Total Return (Bloomberg: DAX INDEX)

100,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert

EUR 112,25

Ausgabepreis

EUR 112,25

Anteile im Umlauf

STK 203.599

Jahresbericht

Opportunistic Deep Value Fund UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

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

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,35 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,74 %

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.

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Jahresbericht

Opportunistic Deep Value Fund UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwände:	EUR	9.929,09
- Sonstige Kosten	EUR	9.929,09
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	8.512,94

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

Transaktionskosten	EUR	54.767,07
--------------------	-----	-----------

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.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	60,1
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	51,6
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,5
Zahl der Mitarbeiter der KVG		658
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,6
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,6

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 Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen 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.

Jahresbericht

Opportunistic Deep Value Fund UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikobhängig, 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.

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**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2021

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 2020 bis zum 30. September 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens 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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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.

Jahresbericht Opportunistic Deep Value Fund UI

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen 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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 23. Dezember 2021

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

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 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

Vertrieb

JF Investments GmbH

Postanschrift:

Emil-Riedl-Weg 6
82049 Pullach i. Isartal

WKN / ISIN: A2DVS8 / DE000A2DVS85