

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Opportunistic Deep Value Fund UI

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2025

Jahresbericht

Opportunistic Deep Value Fund UI

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025

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

	30.09.2025		30.09.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	9.176.630,85	91,58	4.020.210,06	36,07
Aktien	0,00	0,00	5.895.897,50	52,90
Futures	-116.050,79	-1,16	54.440,37	0,49
Bankguthaben	992.133,02	9,90	1.337.501,78	12,00
Zins- und Dividendenansprüche	25.451,46	0,25	78.313,35	0,70
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-57.712,65	-0,58	-241.612,98	-2,17
Fondsvermögen	10.020.451,89	100,00	11.144.750,08	100,00

Im Berichtszeitraum erfolgte die Steuerung des Sondervermögens vor dem Hintergrund einer ausgeprägten Überbewertung an den globalen Aktienmärkten sowie sehr niedriger Risikoprämien. Vor diesem makroökonomischen Umfeld lag der Schwerpunkt der Anlagestrategie auf Kapitalerhalt und Liquiditätssicherung.

Die Investitionen konzentrierten sich überwiegend auf kurzfristige bonitätsstarke Staatsanleihen aus dem europäischen (Deutschland und Frankreich) und US-amerikanischen Raum (US-Staatsanleihen) mit Restlaufzeiten von unter zwölf Monaten.

Aufgrund der fortschreitenden und außergewöhnlich hohen Bewertungsniveaus insbesondere an den US-Aktienmärkten wurden ab August ergänzend taktische Short-Positionen in stark überbewerteten Aktienindex-Futures eingegangen. Diese bezogen sich insbesondere auf NASDAQ- und DAX-Futures. Die Positionen wurden bis zum Ende des Berichtszeitraums gehalten.

Jahresbericht

Opportunistic Deep Value Fund UI

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

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.

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.

Jahresbericht

Opportunistic Deep Value Fund UI

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 (Glatstellung) 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.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)¹:

Opportunistic Deep Value Fund UI - Anteilklasse I:	-0,71 %
Opportunistic Deep Value Fund UI - Anteilklasse R:	-0,75 %

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 30.09.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	10.089.202,71	100,69
1. Anleihen	9.176.630,85	91,58
< 1 Jahr	9.176.630,85	91,58
2. Derivate	-116.050,79	-1,16
3. Bankguthaben	873.821,40	8,72
4. Sonstige Vermögensgegenstände	154.801,25	1,54
II. Verbindlichkeiten	-68.750,82	-0,69
III. Fondsvermögen	10.020.451,89	100,00

Jahresbericht

Opportunistic Deep Value Fund UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	9.176.630,85	91,58
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	9.176.630,85	91,58
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	9.176.630,85	91,58
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.24/10 f.15.10.25	DE000BU0E220		EUR	1.000	1.000	0 %	99,931	999.310,00	9,97
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.25/04 f.18.03.26	DE000BU0E279		EUR	2.000	2.000	0 %	99,130	1.982.600,00	19,79
Frankreich EO-Treasury Bills 2025(25)	FR0129132637		EUR	1.250	1.250	0 %	99,930	1.249.125,00	12,47
Frankreich EO-Treasury Bills 2025(26)	FR0128838515		EUR	2.000	2.000	0 %	99,030	1.980.600,00	19,77
4,0000 % United States of America DL-Notes 2022(25)	US91282CGA36		USD	1.500	1.500	0 %	100,023	1.277.003,63	12,74
United States of America DL-Treasury Bills 2025(25)	US912797QZ38		USD	2.000	2.000	0 %	99,161	1.687.992,22	16,85
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	9.176.630,85	91,58
Derivate							EUR	-116.050,79	-1,16
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	-129.349,79	-1,29
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-129.349,79	-1,29
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 19.12.25 EUREX		185	EUR	Anzahl	-5			-64.937,50	-0,65
FUTURE NASDQ100 E-MINI 19.12.25 CME		359	USD	Anzahl	-10			-64.412,29	-0,64
Devisen-Derivate							EUR	13.299,00	0,13
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							EUR	13.299,00	0,13
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 15.12.25 CME		352	USD	3.125.000		USD	1,180	13.299,00	0,13

Jahresbericht

Opportunistic Deep Value Fund UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	873.821,40	8,72
Bankguthaben							EUR	873.821,40	8,72
EUR - Guthaben bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			EUR	286.830,16			% 100,000	286.830,16	2,86
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			GBP	241.225,29			% 100,000	276.444,29	2,76
Donner & Reuschel AG (D)			USD	364.861,61			% 100,000	310.546,95	3,10
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	154.801,25	1,54
Zinsansprüche			EUR	17.795,78				17.795,78	0,18
Quellensteueransprüche			EUR	7.655,68				7.655,68	0,08
Variation Margin			EUR	129.349,79				129.349,79	1,29
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-68.750,82	-0,69
Verwaltungsvergütung			EUR	-48.434,69				-48.434,69	-0,48
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.977,96				-1.977,96	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-6.500,00				-6.500,00	-0,06
Veröffentlichungskosten			EUR	-800,00				-800,00	-0,01
Variation Margin			EUR	-11.038,17				-11.038,17	-0,11
Fondsvermögen							EUR	10.020.451,89	100,00 1)

Jahresbericht

Opportunistic Deep Value Fund UI

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Opportunistic Deep Value Fund UI - Anteilklasse I									
Anteilwert							EUR	111,91	
Ausgabepreis							EUR	111,91	
Rücknahmepreis							EUR	111,91	
Anzahl Anteile							STK	88.148	
Opportunistic Deep Value Fund UI - Anteilklasse R									
Anteilwert							EUR	109,18	
Ausgabepreis							EUR	109,18	
Rücknahmepreis							EUR	109,18	
Anzahl Anteile							STK	1.431	

Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

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 30.09.2025	
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8726000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1749000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex
359	Chicago Merc. Ex.

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					
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	STK	0	4.500	
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	US02209S1033	STK	0	8.000	
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	FR0004125920	STK	0	5.000	
Antofagasta PLC Registered Shares LS -,05	GB0000456144	STK	0	16.000	
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	0	6.500	
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	0	10.000	
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804	STK	0	11.500	
Coinbase Global Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	US19260Q1076	STK	0	3.000	
DocuSign Inc. Registered Shares DL-,0001	US2561631068	STK	0	6.000	
Enagas S.A. Acciones Port. EO 1,50	ES0130960018	STK	0	14.000	
Imperial Brands PLC Registered Shares LS -,10	GB0004544929	STK	0	14.500	
JD.com Inc. R.Shs Cl.A(Sp.ADRs)/1DL-,00002	US47215P1066	STK	0	13.000	
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	0	4.300	
Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN	CA82509L1076	STK	0	6.250	
Upstart Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	US91680M1071	STK	0	11.000	
Vipshop Holdings Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs)/2 o.N.	US92763W1036	STK	0	30.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
6,3750 % Macy's Retail Holdings LLC DL-Notes 2007(07/37)	US314275AC25	USD	0	1.000	
7,0000 % Nordstrom Inc. DL-Notes 2007(38)	US655664AL45	USD	0	750	
2,5000 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/28)	FR0014002OL8	EUR	0	500	
3,8750 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2015(35) Reg.S	XS1313004928	EUR	0	500	
8,6000 % Türkei, Republik DL-Notes 2022(27)	USM88269US88	USD	0	400	
3,7500 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2028)	XS2231331260	EUR	0	500	

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
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
6,7000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Notes 2022(22/32)	US71643VAB18	USD	0	1.000	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.181 v.2020(25)	DE0001141810	EUR	1.250	1.250	
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.24/05 f.14.05.25	DE000BU0E170	EUR	2.000	2.000	
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.24/07 f.16.07.25	DE000BU0E196	EUR	1.000	1.000	
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.24/09 f.17.09.25	DE000BU0E212	EUR	2.000	2.000	
Frankreich EO-Treasury Bills 2024(25)	FR0128379494	EUR	2.000	2.000	
Frankreich EO-Treasury Bills 2024(25)	FR0128537224	EUR	1.250	1.250	
Frankreich EO-Treasury Bills 2025(25)	FR0128838481	EUR	2.000	2.000	
2,1250 % United States of America DL-Notes 2015(25)	US912828XB14	USD	1.500	1.500	
3,5000 % United States of America DL-Notes 2022(25)	US91282CFK27	USD	1.500	1.500	
United States of America DL-Treasury Bills 2024(25)	US912797LB15	USD	2.000	2.000	
United States of America DL-Treasury Bills 2025(25)	US912797PX98	USD	2.000	2.000	

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

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

6.976,87

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR

EUR

3.644

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

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

EUR

10.673,62

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 - Anteilklasse I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	17,61	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	69.260,29	0,79
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	172.630,18	1,96
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	34.807,01	0,39
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	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	2.655,09	0,03
11. Sonstige Erträge		EUR	334,61	0,00
Summe der Erträge		EUR	279.704,80	3,17
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-210.512,04	-2,39
- Verwaltungsvergütung	EUR	-210.512,04		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-7.896,38	-0,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.698,43	-0,08
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-421,20	0,00
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-14,06		
- Sonstige Kosten	EUR	-407,13		
- davon Kosten für Spesen aus QSt. Rückerst. /Dividendengutschriften	EUR	-273,61		
Summe der Aufwendungen		EUR	-225.528,04	-2,56
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	54.176,75	0,61
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.743.730,10	19,78
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.041.716,64	-11,82
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	702.013,45	7,96
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	756.190,21	8,57

Jahresbericht

Opportunistic Deep Value Fund UI - Anteilklasse I

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.295.636,10	-14,70
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	487.298,54	5,53
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-808.337,56	-9,17
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-52.147,35	-0,60

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	10.953.739,46
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-1.037.478,42
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	162,72
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	50.689,89
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-50.527,17
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-38,26
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-52.147,35
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.295.636,10
davon nicht realisierte Verluste	EUR	487.298,54
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	9.864.238,15

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	2.265.963,99	25,69
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	814.702,20	9,23
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	756.190,21	8,57
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	695.071,59	7,89
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	2.086.142,91	23,65
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	606.507,19	6,88
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.479.635,72	16,77
III. Gesamtausschüttung	EUR	179.821,08	2,04
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	179.821,08	2,04

*) 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 - 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	
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
2023/2024	Stück	88.146	EUR	10.953.739,46	EUR	124,27
2024/2025	Stück	88.148	EUR	9.864.238,15	EUR	111,91

Jahresbericht

Opportunistic Deep Value Fund UI - Anteilklasse R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,26	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	1.090,13	0,76
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	2.737,59	1,92
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	542,43	0,38
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	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	42,05	0,03
11. Sonstige Erträge		EUR	5,33	0,00
Summe der Erträge		EUR	4.417,79	3,09
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-3.544,51	-2,48
- Verwaltungsvergütung	EUR	-3.544,51		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-129,30	-0,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-110,10	-0,08
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	194,73	0,14
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	201,25		
- Sonstige Kosten	EUR	-6,52		
Summe der Aufwendungen		EUR	-3.589,19	-2,51
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	828,61	0,58
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	26.006,01	18,18
2. Realisierte Verluste		EUR	-15.959,52	-11,15
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	10.046,49	7,03
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	10.875,10	7,61

Jahresbericht

Opportunistic Deep Value Fund UI - Anteilklasse R

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-20.217,42	-14,13
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	6.346,15	4,44
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-13.871,27	-9,69
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.996,17	-2,08

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	191.010,62
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-2.429,04
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-31.733,72
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	219.720,01
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-251.453,73
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	2.362,06
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.996,17
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-20.217,42
davon nicht realisierte Verluste	EUR	6.346,15
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	156.213,74

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	36.686,99	25,65
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	15.362,96	10,74
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10.875,10	7,61
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	10.448,94	7,30
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	33.839,59	23,66
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	10.407,53	7,27
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	23.432,06	16,39
III. Gesamtausschüttung	EUR	2.847,40	1,99
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	2.847,40	1,99

*) 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 - Anteilklasse R

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

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
2023/2024	Stück	1.711	EUR	191.010,62	EUR	111,65
2024/2025	Stück	1.431	EUR	156.213,74	EUR	109,18

Jahresbericht

Opportunistic Deep Value Fund UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis 30.09.2025

				insgesamt
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR		17,87
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR		70.350,43
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR		175.367,77
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR		35.349,44
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		0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR		2.697,14
11. Sonstige Erträge		EUR		339,95
Summe der Erträge		EUR		284.122,59
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR		0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR		-214.056,55
- Verwaltungsvergütung	EUR		-214.056,55	
- Beratungsvergütung	EUR		0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR		0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR		-8.025,68
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR		-6.808,53
5. Sonstige Aufwendungen		EUR		-226,47
- Depotgebühren	EUR		0,00	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR		187,19	
- Sonstige Kosten	EUR		-413,66	
- davon Kosten für Spesen aus QSt. Rückerst. /Dividendengutschriften			-273,61	
Summe der Aufwendungen		EUR		-229.117,23
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR		55.005,36
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR		1.769.736,10
2. Realisierte Verluste		EUR		-1.057.676,16
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR		712.059,94
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR		767.065,30

Jahresbericht Opportunistic Deep Value Fund UI

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.315.853,52
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	493.644,69
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-822.208,83
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-55.143,53

Entwicklung des Sondervermögens

				2024/2025
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	11.144.750,08
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-1.039.907,46
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-31.571,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	270.409,90		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-301.980,90		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	2.323,80
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-55.143,53
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.315.853,52		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	493.644,69		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	10.020.451,89

Jahresbericht

Opportunistic Deep Value Fund UI

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung 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

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

Jahresbericht Opportunistic Deep Value Fund UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	10.379.029,48
die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Baader Bank AG (Broker) DE		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		91,58
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-1,16

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	0,04 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,79 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,36 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	1,37
--	------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

DAX 40 Total Return (EUR) (ID: XFI000000286 BB: DAX)	100,00 %
--	----------

Jahresbericht

Opportunistic Deep Value Fund UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Opportunistic Deep Value Fund UI - Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	111,91
Ausgabepreis	EUR	111,91
Rücknahmepreis	EUR	111,91
Anzahl Anteile	STK	88.148

Opportunistic Deep Value Fund UI - Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	109,18
Ausgabepreis	EUR	109,18
Rücknahmepreis	EUR	109,18
Anzahl Anteile	STK	1.431

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.

Jahresbericht

Opportunistic Deep Value Fund UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Opportunistic Deep Value Fund UI - Anteilklasse I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt **2,05 %**

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 **0,16 %**

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

Opportunistic Deep Value Fund UI - Anteilklasse R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt **2,05 %**

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 **0,22 %**

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 Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Jahresbericht Opportunistic Deep Value Fund UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Opportunistic Deep Value Fund UI - Anteilklasse I

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	407,13
- davon Kosten für Spesen aus QSt. Rückerst. /Dividendengutschriften	EUR	273,61

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	8.338,28
--------------------	-----	----------

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	88,0
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

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.

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>.

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2025

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 2024 bis zum 30. September 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigelegte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Jahresbericht

Opportunistic Deep Value Fund UI

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 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.

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 im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 nicht fortgeführt wird.

Jahresbericht

Opportunistic Deep Value Fund UI

- 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 13. Januar 2026

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

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.

Jahresbericht

Opportunistic Deep Value Fund UI

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse I	7. Dezember 2017
Anteilklasse R	14. 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	Euro
Anteilklasse R	Euro

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 Staffe lung

Jahresbericht

Opportunistic Deep Value Fund UI

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92-96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 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 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Kurt Jovy, München

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

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 AG

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. € 319 (Stand: 31.12.2023)

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:

Radlkoferstr. 2
81373 München