

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Opportunistic Deep Value Fund UI

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2024

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT:



Halbjahresbericht

Opportunistic Deep Value Fund UI

Vermögensübersicht zum 31.03.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	10.831.792,71	101,43
1. Aktien	5.599.487,43	52,44
Bundesrep. Deutschland	628.345,00	5,88
Canada	446.627,00	4,18
Frankreich	318.250,00	2,98
Großbritannien	1.258.115,12	11,78
Kaimaninseln	1.091.017,68	10,22
Spanien	192.710,00	1,80
USA	1.664.422,63	15,59
2. Anleihen	4.050.548,48	37,93
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.351.426,82	12,66
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	771.182,52	7,22
>= 10 Jahre	1.927.939,14	18,05
3. Derivate	-57.366,42	-0,54
4. Bankguthaben	1.132.341,45	10,60
5. Sonstige Vermögensgegenstände	106.781,77	1,00
II. Verbindlichkeiten	-153.178,72	-1,43
III. Fondsvermögen	10.678.613,99	100,00

Halbjahresbericht

Opportunistic Deep Value Fund UI

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	9.650.035,91	90,37
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	8.878.853,39	83,15
Aktien							EUR	5.599.487,43	52,44
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	FR0004125920		STK	5.000	0	0	EUR 63,650	318.250,00	2,98
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	6.500	0	0	EUR 52,930	344.045,00	3,22
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	10.000	5.600	0	EUR 28,430	284.300,00	2,66
Enagas S.A. Acciones Port. EO 1,50	ES0130960018		STK	14.000	0	0	EUR 13,765	192.710,00	1,80
Antofagasta PLC Registered Shares LS -,05	GB0000456144		STK	16.000	0	4.000	GBP 20,390	381.701,18	3,57
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804		STK	11.500	4.000	0	GBP 24,060	323.727,62	3,03
Imperial Brands PLC Registered Shares LS -,10	GB0004544929		STK	14.500	2.500	0	GBP 17,700	300.280,80	2,81
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	4.300	0	0	GBP 50,170	252.405,52	2,36
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027		STK	4.500	850	0	USD 72,360	301.527,92	2,82
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	US02209S1033		STK	8.000	8.000	0	USD 43,620	323.141,03	3,03
Coinbase Global Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	US19260Q1076		STK	3.000	0	2.500	USD 265,120	736.512,64	6,90
DocuSign Inc. Registered Shares DL-,0001	US2561631068		STK	6.000	0	0	USD 59,550	330.863,97	3,10
JD.com Inc. R.Shs Cl.A(Sp.ADRs)/1DL-,00002	US47215P1066		STK	13.000	3.000	0	USD 27,390	329.724,97	3,09
Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN	CA82509L1076		STK	6.250	0	0	USD 77,170	446.627,00	4,18
Upstart Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	US91680M1071		STK	11.000	0	4.000	USD 26,890	273.904,99	2,56
Vipshop Holdings Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs)/2 o.N.	US92763W1036		STK	30.000	0	0	USD 16,550	459.764,79	4,31
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	3.279.365,96	30,71
2,5000 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/28)	FR0014002OL8		EUR	500	0	0	% 94,751	473.755,00	4,44
3,8750 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2015(35) Reg.S	XS1313004928		EUR	500	0	0	% 86,443	432.215,00	4,05
3,7500 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2028)	XS2231331260		EUR	500	0	0	% 96,813	484.065,00	4,53
6,3750 % Macy's Retail Holdings LLC DL-Notes 2007(07/37)	US314275AC25		USD	1.000	0	0	% 93,259	863.589,22	8,09
7,0000 % Nordstrom Inc. DL-Notes 2007(38)	US655664AL45		USD	750	0	0	% 91,019	632.134,92	5,92
8,6000 % Türkei, Republik DL-Notes 2022(27)	USM88269US88		USD	400	0	350	% 106,264	393.606,82	3,69

Halbjahresbericht Opportunistic Deep Value Fund UI

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	771.182,52	7,22
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	771.182,52	7,22
6,7000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Notes 2022(22/32)	US71643VAB18		USD	1.000	0	0 %	83,280	771.182,52	7,22
Summe Wertpapiervermögen							EUR	9.650.035,91	90,37

Halbjahresbericht Opportunistic Deep Value Fund UI

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-57.366,42	-0,54
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							EUR	-57.366,42	-0,54
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							EUR	-57.366,42	-0,54
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 17.06.24 CME		352	USD	5.000.000			USD 1,084	-57.366,42	-0,54

Halbjahresbericht

Opportunistic Deep Value Fund UI

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.132.341,45	10,60
Bankguthaben							EUR	1.132.341,45	10,60
EUR - Guthaben bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			EUR	409.600,03			% 100,000	409.600,03	3,84
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			GBP	16.637,82			% 100,000	19.466,27	0,18
Donner & Reuschel AG (D)			USD	759.466,84			% 100,000	703.275,15	6,59
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	106.781,77	1,00
Zinsansprüche			EUR	54.161,58				54.161,58	0,51
Dividendenansprüche			EUR	43.437,15				43.437,15	0,41
Quellensteueransprüche			EUR	9.183,04				9.183,04	0,09
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-153.178,72	-1,43
Verwaltungsvergütung			EUR	-47.775,65				-47.775,65	-0,45
Performance Fee			EUR	-93.335,96				-93.335,96	-0,87
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.957,66				-1.957,66	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-9.713,89				-9.713,89	-0,09
Veröffentlichungskosten			EUR	-395,56				-395,56	0,00
Fondsvermögen							EUR	10.678.613,99	100,00 1)

Halbjahresbericht

Opportunistic Deep Value Fund UI

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Opportunistic Deep Value Fund UI - Anteilklasse I									
Anteilwert							EUR	119,40	
Ausgabepreis							EUR	119,40	
Rücknahmepreis							EUR	119,40	
Anzahl Anteile							STK	88.146	
Opportunistic Deep Value Fund UI - Anteilklasse R									
Anteilwert							EUR	107,32	
Ausgabepreis							EUR	107,32	
Rücknahmepreis							EUR	107,32	
Anzahl Anteile							STK	1.431	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht Opportunistic Deep Value Fund UI

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.03.2024	
GBP	(GBP)	0,8547000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0799000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

352 Chicago - CME Globex

Halbjahresbericht Opportunistic Deep Value Fund UI

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Nokian Renkaat Oyj Registered Shares EO 0,2	FI0009005318	STK	0	24.000	
Synthomer PLC Registered Shares LS -,01	GB00BNTVWJ75	STK	0	7.500	
Verzinsliche Wertpapiere					
7,9950 % Embarq Corp. DL-Notes 2006(06/36)	US29078EAA38	USD	0	500	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
7,6250 % Carnival Corp. EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	XS2264155305	EUR	0	1.000	
4,5000 % Jaguar Land Rover Automotive EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2364593579	EUR	0	500	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Andere Wertpapiere					
Synthomer PLC Anrechte	GB00BPH12600	STK	0	45.000	

Halbjahresbericht Opportunistic Deep Value Fund UI

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

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)

EUR

3.109,41

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

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

EUR

4.980,14

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

**Halbjahresbericht
Opportunistic Deep Value Fund UI**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag 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.

Halbjahresbericht

Opportunistic Deep Value Fund UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	90,37
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,54

Sonstige Angaben

Opportunistic Deep Value Fund UI - Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	119,40
Ausgabepreis	EUR	119,40
Rücknahmepreis	EUR	119,40
Anzahl Anteile	STK	88.146

Opportunistic Deep Value Fund UI - Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	107,32
Ausgabepreis	EUR	107,32
Rücknahmepreis	EUR	107,32
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.

Halbjahresbericht Opportunistic Deep Value Fund UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

Frankfurt am Main, den 2. April 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Halbjahresbericht

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	EUR
Anteilklasse R	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse I	Ausschüttung
Anteilklasse R	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I	A2DVS8 / DE000A2DVS85
Anteilklasse R	A3C5CW / DE000A3C5CW8

¹ Für Folgeanlagen fällt keine Mindestanlagesumme an.

² Unterliegt einer Staffelung

Halbjahresbericht

Opportunistic Deep Value Fund UI

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Janet Zirlwagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft

Hausanschrift:

Ballindamm 27
20095 Hamburg

Besucheranschrift:

Kapstadtring 8
22297 Hamburg

Telefon +49 (0)40 30217-0
Telefax +49 (0)40 30217-5353
www.donner-reuschel.de

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 260 (Stand: 31.12.2021)

3. Asset Management-Gesellschaft

Baader Bank Aktiengesellschaft

Postanschrift:

Weihenstephaner Str. 4
85716 Unterschleißheim

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

4. Vertriebsgesellschaft und Beratungsgesellschaft der Asset Management-Gesellschaft

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

Postanschrift:

Heidenkampsweg 73
20097 Hamburg

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

JF Investments GmbH

Postanschrift:

Radtkoferstr. 2
81373 München