

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## MFC Opportunities One

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2023

---

VERWAHRSTELLE:



STATE STREET.

BERATUNG UND VERTRIEB:



# Jahresbericht MFC Opportunities One

## Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds setzt sich zu mindestens 51 % aus Wertpapieren von Ausstellern mit Sitz in Europa zusammen. Die Strategie des Fonds zielt darauf ab, hohe Renditen aus dem Handel europäischer Wertpapiere (Schwerpunkt Aktien) zu erzielen. Dafür soll sich der Fonds einer drei Säulen-Strategie bedienen: Value Investments, Sondersituationen und Trading-Fast-Markets. Bei Value Investments wird in aussichtsreiche, unterbewertete Titel, vornehmlich aus dem Mid- und Small-Cap-Bereich investiert. Dabei soll ein besonderes Augenmerk auf eine solide Bilanzstruktur gelegt werden. Bei Sondersituationen wird in Titel mit Kapitalmaßnahmen, Übernahmen, Gewinn- und Beherrschungsverträge sowie Squeeze-Outs investiert. In der Strategie TradingFast-Markets sollen kurzfristige Marktverwerfungen ausgenutzt werden

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

	30.09.2023		30.09.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	1.911.380,16	9,78	4.099.625,06	21,59
Aktien	13.295.317,59	68,03	11.485.395,03	60,49
Fondsanteile	1.636.700,00	8,38	1.340.900,00	7,06
Optionen	566.910,00	2,90	1.215.001,07	6,40
Swaps	-215.099,95	-1,10	-1.444.091,61	-7,61
Bankguthaben	2.360.584,72	12,08	2.366.056,71	12,46
Zins- und Dividendenansprüche	126.838,05	0,65	54.761,63	0,29
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-140.535,22	-0,72	-129.928,19	-0,68
<b>Fondsvermögen</b>	<b>19.542.126,19</b>	<b>100,00</b>	<b>18.987.745,39</b>	<b>100,00</b>

## Jahresbericht MFC Opportunities One

Im abgelaufenen Berichtsjahr zeigten sich die globalen Finanzmärkte uneinheitlich. Die Aktienmärkte erholten sich zu Beginn des Berichtsjahres recht stark, korrigierten diesen Anstieg aber schnell wieder und bewegten sich dann volatil seitwärts. Die Rentenmärkte hingegen gingen aufgrund des restriktiven Kurses, den die globalen Notenbanken aufgrund der Inflationsbekämpfungsmaßnahmen führen, schwächer. Treiber für diese Entwicklung war die nach wie vor hohe Inflation, welche die Notenbanken zu drastischen Zinserhöhungen greifen ließ. Dieses makroökonomische Umfeld führte dazu, dass sich Aktien mit geringerer Marktkapitalisierung aufgrund ihrer höheren Abhängigkeit vom Konjunkturzyklus deutlich schlechter entwickelten als großkapitalisierte Werte. Darunter litten auch teilweise Titel, die sich im Portfolio befinden, da die fundamentale Einschätzung des Portfoliomanagements aber unverändert positiv ist, müsste keine Strategiewechsel vorgenommen werden.

Die Aktienquote des Fonds lag im Berichtsjahr zwischen 55 und 75% und wurde anhand der Marktgegebenheiten dynamisch gesteuert, das restliche Portfolio wurde mit hochrentierenden Anleihen bzw. Wandelanleihen bestückt, genannt seien Namen wie Encavis, Demire, Aroundtown und Tele Columbus. Sehr wenig Aktivität herrscht weiterhin bei Strukturmaßnahmen, wie Gewinn- und Beherrschungsverträgen sowie anstehenden Squeeze-Out Kandidaten. Die Unsicherheit veranlasste viele Firmenlenker vorerst davon abzusehen, eigentlich logische Strukturmaßnahmen durchzuführen und der illiquide Charakter dieser Sondersituationen führte bei vielen Titeln ebenso zu Kursverlusten. Die fundamentale Logik hinter diesen Investments bleibt aber nach wie vor bestehen und das Performancepotential hat sich durch das ermäßigte Kursniveau und das gestiegene Zinsniveau sogar erheblich verbessert, da die Ausgleichszahlungen bei Gewinn- und Beherrschungsverträgen mit fünf Prozentpunkten über dem Basiszins laut BGB verzinst werden. Der Fonds ist daher nach wie vor in Titeln wie AVES One, LS Invest, Agrob Immobilien, Centrotec, msg Life, SHW und Tele Columbus investiert. Neue Sondersituationen im Fonds sind Aareal Bank, S Immo, Pfeiffer Vacuum und alstria, hier haben sich nach Ablauf der Übernahmeangebote attraktive Einstiegsmöglichkeiten ergeben. Ausgebucht durch Squeeze Out wurden im Berichtsjahr Aktien der Nikon SLM Solutions, dadurch wurden weitere Nachbesserungsrechte in das Fondsvermögen gebucht.

### **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.

## Jahresbericht MFC Opportunities One

### 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.

### Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

### 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.

## **Jahresbericht MFC Opportunities One**

### 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 gekauften Optionen.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Oktober 2022 bis 30. September 2023)<sup>1</sup>.

Anteilklasse T: +16,57%

Anteilklasse A: +16,60%

<sup>1</sup>Eigene 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  
MFC Opportunities One**

**Vermögensübersicht zum 30.09.2023**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>19.698.950,66</b>	<b>100,80</b>
1. Aktien	12.775.017,59	65,37
Bundesrep. Deutschland	12.775.017,59	65,37
2. Anleihen	1.911.380,16	9,78
< 1 Jahr	667.459,76	3,42
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	990.444,40	5,07
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	253.476,00	1,30
3. Andere Wertpapiere	520.330,84	2,66
EUR	520.330,84	2,66
4. Investmentanteile	1.636.700,00	8,38
EUR	1.636.700,00	8,38
5. Derivate	351.810,05	1,80
6. Bankguthaben	1.890.195,87	9,67
7. Sonstige Vermögensgegenstände	613.516,15	3,14
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-156.824,47</b>	<b>-0,80</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>19.542.126,19</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## MFC Opportunities One

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>16.843.428,59</b>	<b>86,19</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>6.173.274,08</b>	<b>31,59</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>5.211.169,59</b>	<b>26,67</b>
1&1 AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503		STK	20.000	20.000	20.000	EUR 16,020	320.400,00	1,64
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116		STK	10.000	20.626	10.626	EUR 33,050	330.500,00	1,69
ADLER Real Estate AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005008007		STK	130.000	157.165	27.165	EUR 8,580	1.115.400,00	5,71
AGROB Immobilien AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0005019004		STK	1.000	9.055	8.055	EUR 42,000	42.000,00	0,21
AGROB Immobilien AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005019038		STK	9.714	30.344	20.630	EUR 42,800	415.759,20	2,13
alstria office REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD2U1		STK	131.989	131.989	0	EUR 3,725	491.659,03	2,52
Bauer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005168108		STK	30.551	39.949	9.398	EUR 5,360	163.753,36	0,84
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	10.000	12.500	2.500	EUR 45,450	454.500,00	2,33
DATA MODUL AG Prod.u.V.v.e.S. Inhaber-Aktien o.N.	DE0005498901		STK	9.396	11.396	2.000	EUR 50,500	474.498,00	2,43
Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006916604		STK	3.500	3.500	0	EUR 146,400	512.400,00	2,62
PNE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0JBPG2		STK	45.000	79.832	34.832	EUR 13,140	591.300,00	3,03
PVA TePla AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007461006		STK	10.000	30.000	20.000	EUR 15,380	153.800,00	0,79
STS Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1TNU68		STK	30.000	0	0	EUR 4,840	145.200,00	0,74
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>962.103,76</b>	<b>4,92</b>
0,0000 % Folli Follie S.A. SF-Anl. 2017(21)	CH0385518052		CHF	3.500	1.000	0	% 7,514	271.627,76	1,39
7,0780 % ATF Netherlands B.V. EO-FLR Notes 2016(23/Und.)	XS1508392625		EUR	800	800	0	% 49,479	395.832,00	2,03
0,6250 % MorphoSys AG Wandelanleihe v.20(25)	DE000A3H2XW6		EUR	400	0	0	% 73,661	294.644,00	1,51
<b>Andere Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>0,73</b>	<b>0,00</b>
KUKA AG Inhaber-Aktien o.N. Nachbesserungsrechte	XFA00A068205		STK	7.250	7.250	0	EUR 0,000	0,73	0,00

# Jahresbericht MFC Opportunities One

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>8.513.125,30</b>	<b>43,56</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>7.563.848,00</b>	<b>38,71</b>
Aves One AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A168114		STK	75.000	25.606	606	EUR 14,400	1.080.000,00	5,53
Centrotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005407506		STK	32.500	24.500	22.000	EUR 49,200	1.599.000,00	8,18
HORNBACH Baumarkt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006084403		STK	17.500	9.398	6.898	EUR 47,000	822.500,00	4,21
Kabel Deutschland Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KD88880		STK	12.500	8.322	11.644	EUR 92,500	1.156.250,00	5,92
LS INVEST AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006131204		STK	110.000	11.000	26.000	EUR 5,400	594.000,00	3,04
msg life ag Inhaber-Aktien o.N.	DE0005130108		STK	200.000	219.402	194.502	EUR 2,920	584.000,00	2,99
Mühlbauer Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006627201		STK	1.293	70.080	68.787	EUR 61,000	78.873,00	0,40
Pulsion Medical Systems SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005487904		STK	670	1.000	330	EUR 17,500	11.725,00	0,06
Rocket Internet SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12UKK6		STK	15.500	46.004	30.504	EUR 17,600	272.800,00	1,40
SHW AG Namens-Aktien o.N.	DE000A3E5B74		STK	45.000	4.000	0	EUR 10,000	450.000,00	2,30
Tele Columbus AG Namens-Aktien o.N.	DE000TCAG172		STK	600.000	325.000	0	EUR 0,500	300.000,00	1,54
TLG Immobilien AG	DE000A12B8Z4		STK	36.000	52.158	31.158	EUR 13,700	493.200,00	2,52
va-Q-tec AG Namens-Aktien o.N.	DE0006636681		STK	5.000	31.990	26.990	EUR 24,300	121.500,00	0,62
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>949.276,40</b>	<b>4,86</b>
9,6250 % Aggregate Holdings S.A. EO-Anleihe 2020(25)	DE000A28ZT71		EUR	424	648	224	% 0,010	42,40	0,00
1,8750 % DEMIRE Dt.Mittelst.R.Est.AG Anl.v.2019(2019/2024)	DE000A2YPAK1		EUR	400	400	0	% 71,470	285.880,00	1,46
1,8750 % Encavis Finance B.V. EO-FLR Conv. Nts 2021(27/Und.)	DE000A3MQE86		EUR	300	500	200	% 84,492	253.476,00	1,30
3,8750 % Tele Columbus AG Notes v.2018(2021/2025) RegS	XS1814546013		EUR	700	200	0	% 58,554	409.878,00	2,10
<b>Andere Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>0,90</b>	<b>0,00</b>
VTG AG Inhaber-Aktien o.N. Nachbesserungsscheine	XFA00A043448		STK	9.000	0	0	EUR 0,000	0,90	0,00



# Jahresbericht

## MFC Opportunities One

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>520.329,21</b>	<b>2,66</b>
<b>Andere Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>520.329,21</b>	<b>2,66</b>
AKASOL AG Nachbesserungsrecht	XFA00A047258		STK	12.400	0	0	EUR 0,000	1,24	0,00
Allg. Gold- u. Silbersch. AG Nachbesserungsrecht	XFA00A041681		STK	10.000	0	0	EUR 0,000	1,00	0,00
AUDI AG Nachbesserungsrecht	XFA00A034280		STK	285	0	0	EUR 0,000	0,03	0,00
Axel Springer SE (Nachbesserungsrecht Squeeze Out vom 01.03.2021)	XFA00A036442		STK	2.500	0	0	EUR 0,000	0,25	0,00
ISRA VISION AG Nachbesserungsrechte	XFA00A040527		STK	19.500	0	0	EUR 0,000	1,95	0,00
ISRA VISION PARSYTEC AG Nachbesserung	XFA00A041087		STK	40.000	0	0	EUR 0,000	4,00	0,00
MAN SE ST O.N. Nachbesserung	XFA00A041095		STK	25.000	0	0	EUR 0,000	2,50	0,00
MyHammer Holding AG Inhaber-Aktien o.N. Nachbesserungsrechte	XFA00A068221		STK	37.000	37.000	0	EUR 0,000	3,70	0,00
Nikon SLM Solutions AG Nachbesserungsrecht	XFA00A075218		STK	14.964	14.964	0	EUR 0,000	1,50	0,00
Petro Welt Technologies AG Barabfindungsansprüche	AT0000A35J35		STK	236.500	236.500	0	EUR 2,200	520.300,00	2,66
RIB SOFTWARE Nachbesserungsrecht	XFA00A044628		STK	65.150	0	0	EUR 0,000	6,52	0,00
Schuler AG Nachbesserungsrecht	XFA00A034298		STK	10.200	0	0	EUR 0,000	1,02	0,00
Sport1 Medien AG Nachbesserungsrecht	XFA00A046953		STK	50.000	0	0	EUR 0,000	5,00	0,00
STADA Arzneimittel AG Nachbesserungsrecht - wertlos	XFA00A038653		STK	5.000	0	0	EUR 0,000	0,50	0,00
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>1.636.700,00</b>	<b>8,38</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>1.636.700,00</b>	<b>8,38</b>
GREIFF special situations Fd Inh.-Anteile I o.N.	LU1287772450		ANT	20.000	0	0	EUR 54,520	1.090.400,00	5,58
MFC Global Dividend Fund Inhaber-Anteile A o.N.	AT0000A267X9		ANT	5.000	3.000	0	EUR 109,260	546.300,00	2,80
<b>Summe Wertpapiervermögen 2)</b>							<b>EUR</b>	<b>16.843.428,59</b>	<b>86,19</b>

# Jahresbericht MFC Opportunities One

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>351.810,05</b>	<b>1,80</b>	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>203.960,00</b>	<b>1,04</b>	
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b> Forderungen/Verbindlichkeiten							<b>EUR</b>	<b>142.310,00</b>	<b>0,73</b>	
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>142.310,00</b>	<b>0,73</b>	
COVESTRO AG CALL 15.12.23 BP 56,00 EUREX		185	STK	70.000			EUR 2,030	142.100,00	0,73	
SUSE CALL 15.12.23 BP 14,00 EUREX		185	STK	3.000			EUR 0,070	210,00	0,00	
<b>Wertpapier-Optionsscheine</b>							<b>EUR</b>	<b>61.650,00</b>	<b>0,32</b>	
<b>Optionsscheine auf Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>61.650,00</b>	<b>0,32</b>	
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH Put 15.12.23 amsOSRAM 5		DE000PN2EXJ6	O	STK	45.000	45.000	0	EUR 1,370	61.650,00	0,32
<b>Aktienindex-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten							<b>EUR</b>	<b>362.950,00</b>	<b>1,86</b>	
<b>Optionsrechte</b>							<b>EUR</b>	<b>362.950,00</b>	<b>1,86</b>	
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>							<b>EUR</b>	<b>362.950,00</b>	<b>1,86</b>	
DAX(PERF.-INDEX) CALL 15.03.24 BP 16500,00 EUREX		185		Anzahl	1000		EUR 266,500	266.500,00	1,36	
DAX(PERF.-INDEX) CALL 20.10.23 BP 15800,00 EUREX		185		Anzahl	-500		EUR 62,100	-31.050,00	-0,16	
ESTX BANK PR.EUR CALL 17.11.23 BP 112,00 EUREX		185		Anzahl	-12500		EUR 3,350	-41.875,00	-0,21	
ESTX BANK PR.EUR CALL 21.06.24 BP 100,00 EUREX		185		Anzahl	12500		EUR 13,550	169.375,00	0,87	

# Jahresbericht MFC Opportunities One

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Swaps</b>							<b>EUR</b>	<b>-215.099,95</b>	<b>-1,10</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Total Return Swaps</b>							<b>EUR</b>	<b>-215.099,95</b>	<b>-1,10</b>
Long Swap auf Aktienbasket 07.02.23/07.02.25		OTC	CHF	549.397				-15.907,64	-0,08
Long Swap auf Aktienbasket 30.08.23/02.09.25		OTC	DKK	1				0,00	0,00
Long Swap auf Aktienbasket 12.02.20/14.02.24		OTC	EUR	18.756.941				-198.267,39	-1,01
Short Swap auf Aktienbasket 14.02.20/14.02.24		OTC	EUR	327.067				2.178,29	0,01
Long Swap auf Aktienbasket 03.08.23/06.08.25		OTC	GBP	16.723				-3.103,21	-0,02
Long Swap auf Aktienbasket 18.04.23/24.04.25		OTC	SEK	1				0,00	0,00
Long Swap auf Aktienbasket 02.05.23/06.05.25		OTC	USD	1				0,00	0,00
Long Swap auf Aktienbasket 16.08.23/20.08.25		OTC	USD	1				0,00	0,00
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>1.890.195,87</b>	<b>9,67</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>1.890.195,87</b>	<b>9,67</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
State Street Bank International GmbH			EUR	292.819,65			% 100,000	292.819,65	1,50
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>									
State Street Bank International GmbH			DKK	116.630,11			% 100,000	15.640,77	0,08
State Street Bank International GmbH			SEK	14.121,97			% 100,000	1.228,01	0,01
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
State Street Bank International GmbH			CHF	671.900,65			% 100,000	693.968,86	3,55
State Street Bank International GmbH			GBP	11.412,98			% 100,000	13.162,24	0,07
State Street Bank International GmbH			USD	924.556,19			% 100,000	873.376,34	4,47

# Jahresbericht MFC Opportunities One

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>613.516,15</b>	<b>3,14</b>
Zinsansprüche			EUR	109.828,06				109.828,06	0,56
Dividendenansprüche			EUR	16.864,23				16.864,23	0,09
Quellensteueransprüche			EUR	16.295,76				16.295,76	0,08
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	388,85				388,85	0,00
Sonstige Forderungen			EUR	139,25				139,25	0,00
Forderungen aus Cash Collateral			EUR	470.000,00				470.000,00	2,41
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-156.824,47</b>	<b>-0,80</b>
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-32.784,20				-32.784,20	-0,17
Verwaltungsvergütung			EUR	-88.267,26				-88.267,26	-0,45
Verwahrstellenvergütung			EUR	-27.597,74				-27.597,74	-0,14
Prüfungskosten			EUR	-6.481,94				-6.481,94	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.693,33				-1.693,33	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>19.542.126,19</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>MFC Opportunities One Anteilklasse T</b>									
Anteilwert							EUR	98,29	
Ausgabepreis							EUR	104,19	
Rücknahmepreis							EUR	98,29	
Anzahl Anteile							STK	188.166	

# Jahresbericht MFC Opportunities One

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>MFC Opportunities One Anteilklasse A</b>									
Anteilwert							EUR	92,15	
Ausgabepreis							EUR	97,68	
Rücknahmepreis							EUR	92,15	
Anzahl Anteile							STK	11.371	

### 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 MFC Opportunities One

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.09.2023	
CHF	(CHF)	0,9682000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4568000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8671000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,4999000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0586000	= 1 EUR (EUR)

### Marktschlüssel

#### Wertpapierhandel

O Organisierter Markt

#### Terminbörsen

185 Eurex Deutschland

#### OTC

Over-the-Counter

## Jahresbericht MFC Opportunities One

### 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Allane SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DPRE6	STK	0	20.000	
Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01	LU1673108939	STK	250.000	250.347	
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	20.347	20.347	
Borussia Dortmund GmbH&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005493092	STK	30.000	30.000	
DMG MORI AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005878003	STK	1.575	1.575	
Erste Bk d. oest.Sparkassen AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652011	STK	0	25.000	
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	10.000	10.000	
Friedrich Vorwerk Group SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A255F11	STK	10.000	10.000	
HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A13SX22	STK	745	745	
Immofinanz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A21KS2	STK	0	50.000	
KSB SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006292030	STK	1.000	1.000	
KUKA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006204407	STK	7.250	7.250	
Lenzing AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000644505	STK	11.230	11.230	
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003	STK	4.500	4.500	
OHB SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005936124	STK	7.184	7.184	
Roku Inc. Reg. Shares Cl. A DL-,0001	US77543R1023	STK	1.000	1.000	
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401	STK	1.600	1.600	
SUSE S.A. Actions Nominatives	LU2333210958	STK	40.000	40.000	
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	0	25.000	
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001	STK	105.000	155.000	
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031	STK	35.000	35.000	
Valveva SE Actions au Porteur EO -,15	FR0004056851	STK	0	20.000	
Westag AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0007775231	STK	0	5.139	
zooplus SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005111702	STK	457	650	

## Jahresbericht MFC Opportunities One

### 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
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
ams-OSRAM AG EO-Zero Conv. Bonds 2018(25)	DE000A19W2L5	EUR	600	600	
4,3820 % Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2075)	XS1271836600	EUR	0	400	
2,0000 % Deutsche Lufthansa AG Wandelanleihe v.20(25)	DE000A3H2UK7	EUR	0	500	
1,2500 % Just Eat Takeaway.com N.V. EO-Convertible Bonds 2020(26)	XS2166095146	EUR	0	400	
0,0500 % Zalando SE Wandelanl.v.20(25)Tr.A	DE000A3E4589	EUR	0	500	
2,7500 % Zur Rose Finance B.V. SF-Wdl.-Anl. 2020(25)	CH0536893594	CHF	0	295	

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Aktien

AURELIUS Equity Opp.SE&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JK2A8	STK	14.078	14.078	
Deufol SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1R1EE6	STK	200.000	200.000	
EASY SOFTWARE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2YN991	STK	8.654	48.654	
GK Software SE Inhaber-Aktien O.N.	DE0007571424	STK	2.000	2.000	
HolidayCheck Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005495329	STK	52.781	52.781	
Homag Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005297204	STK	404	10.804	
home24 SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A14KEB5	STK	21.400	21.400	
Muehlhan AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0KD0F7	STK	50.000	50.000	
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	DE000LED4000	STK	45.236	45.236	
Schaltbau Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NBTL2	STK	120	120	
Schumag AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007216707	STK	45.476	45.476	
Vantage Towers AG Namens-Aktien o.N.	DE000A3H3LL2	STK	10.000	10.000	
Zapf Creation AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2TSMZ8	STK	11.360	21.360	

#### Verzinsliche Wertpapiere

2,1250 % ams-OSRAM AG EO-Conv. Bonds 2020(27)	DE000A283WZ3	EUR	0	1.000	
4,2500 % Nordex SE Wandelschuld.v.23(30)	DE000A351MA2	EUR	400	400	
Redcare Pharmacy N.V. EO-Zero Conv. Notes 2021(28)	DE000A287RE9	EUR	0	700	
5,7500 % SGL CARBON SE Wandelschuld.v.22(27)	DE000A30VKB5	EUR	0	100	
5,0000 % TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028)	DE000A3E5KG2	EUR	0	500	



## Jahresbericht MFC Opportunities One

### 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
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Instapro II AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3DRKK8	STK	23.786	23.786	
Instapro II AG Inhaber-Teilrechte	DE000A31C297	STK	0	23.786	
McKesson Europe AG Namens-Aktien o.N.	DE000CLS1001	STK	44.811	44.811	
Nikon SLM Solutions AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A111338	STK	28.009	28.009	
Petro Welt Technologies AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A00Y78	STK	286.500	286.500	
va-Q-tec AG z.Umtausch eing.Namens-Aktien	DE000A32VPJ3	STK	1.500	1.500	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
I:FAO AG NA O.N. Nachbesserung	XFA00A041103	STK	0	2.500	
Immofinanz AG Ansprüche auf ev. Nachb.	AT0000A2UUP0	STK	0	2.700	
Lenzing AG Anrechte	AT0000A35PJ0	STK	24.710	24.710	
RENK AG (Nachbesserungsrechte Squeeze-Out vom 19.02.2021)	XFA00A028621	STK	0	5.000	
Tele Columbus AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000TCAG2B0	STK	275.000	275.000	
<b>Derivate</b>					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
<b>Optionsscheine</b>					
<b>Wertpapier-Optionsscheine</b>					
<b>Optionsscheine auf Aktien</b>					
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. Call 15.12.23 Pfeiffer 150	DE000DW2ZU97	STK	190.000	190.000	

## Jahresbericht MFC Opportunities One

### 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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

#### Terminkontrakte

##### Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX BANKS PR.EUR)

EUR

68.938,26

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)

EUR

7.296,16

#### Optionsrechte

##### Wertpapier-Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktien

Gekaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): COVESTRO AG O.N., DEUTSCHE BANK AG NA O.N., DT.TELEKOM AG NA, FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N., IMMOFINANZ AG INH., META PLATF. A DL-,000006, MORPHOSYS AG O.N., OHB SE O.N., PAYPAL HDGS INC.DL-,0001, ROKU INC CL. A DL-,0001, SOFTWARE AG NA O.N., TEAMVIEWER SE INH O.N., THYSSENKRUPP AG O.N., UNIPER SE NA O.N., UTD.INTERNET AG NA)

EUR

1.122,82

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): AMC ENTERTAINM.HLD.A NEW, AMC ENTERTAINMENT HLDGS A, DEUTSCHE BANK AG NA O.N., FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N., HYPOPORT SE NA O.N., IMMOFINANZ AG INH., META PLATF. A DL-,000006, MORPHOSYS AG O.N., PAYPAL HDGS INC.DL-,0001, PORSCHE AUTOM.HLDG VZO, ROKU INC CL. A DL-,0001, TEAMVIEWER SE INH O.N., THYSSENKRUPP AG O.N., TUPPERW.BRAND.CORP.DL-,01, UNIPER SE NA O.N., VOLKSWAGEN AG VZO O.N.)

EUR

373,49

## Jahresbericht MFC Opportunities One

### 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
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): AAREAL BANK AG Z.VERK., ACTIVISION BLIZZARD INC., AMAZON.COM INC. DL-,01, AMC ENTERTAINM.HLD.A NEW, AMC ENTERTAINMENT HLDGS A, COINBASE GLB.CL.A -,00001, FORVIA SE INH EO 7, HELLOFRESH SE INH O.N., MICROSTRATEG.A NEW DL-001, PAYPAL HDGS INC.DL-,0001, REDCARE PHARMACY INH., ROKU INC CL. A DL-,0001, SILTRONIC AG NA O.N., TEAMVIEWER SE INH O.N., THYSSENKRUPP AG O.N., TUI AG NA O.N., UTD.INTERNET AG NA, VINFAST AUTO PTE.LTD, VONOVIA SE NA O.N.)		EUR			2.965,39
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): AMC ENTERTAINM.HLD.A NEW, AMC ENTERTAINMENT HLDGS A, HELLOFRESH SE INH O.N., LENZING AG, MICROSTRATEG.A NEW DL-001, TEAMVIEWER SE INH O.N., THYSSENKRUPP AG O.N., TUI AG NA O.N., VANTAGE TOWERS AG NA O.N., VONOVIA SE NA O.N.)		EUR			1.248,54
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>					
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX BANKS PR.EUR)		EUR			4.009,90
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			1.059,52
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX BANKS PR.EUR)		EUR			6.050,35
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			1.033,28

**Jahresbericht  
MFC Opportunities One**

**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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)**

**Total Return Swaps**

(Basiswert(e): Short Swap auf Aktienbasket 04.08.23/06.08.25, Short Swap auf Aktienbasket 07.02.23/12.08.24)			EUR		612
--	--	--	-----	--	-----

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.

# Jahresbericht

## MFC Opportunities One Anteilklasse T

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		208.273,17	1,11
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		8.559,15	0,05
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		87.433,70	0,46
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		-238.592,13	-1,28
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		12.431,95	0,07
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		28.088,05	0,15
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-30.670,49	-0,16
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		1.441,26	0,01
11. Sonstige Erträge	EUR		425,39	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>77.390,06</b>	<b>0,41</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-6.163,48	-0,03
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-351.151,57	-1,87
- Verwaltungsvergütung	EUR	-351.151,57		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-58.064,74	-0,31
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-8.350,73	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		30.844,16	0,16
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	31.685,08		
- Sonstige Kosten	EUR	-840,92		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-840,92		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-392.886,36</b>	<b>-2,09</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>-315.496,30</b>	<b>-1,68</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		7.887.763,03	41,92
2. Realisierte Verluste	EUR		-6.891.301,77	-36,62
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>996.461,26</b>	<b>5,30</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-570.994,83	-3,03
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		2.858.990,18	15,19

# Jahresbericht

## MFC Opportunities One Anteilklasse T

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.287.995,35	12,16
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.968.960,31	15,78

### Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>17.989.173,31</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-2.508.808,11
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	479.182,73	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.987.990,84	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		44.898,66
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		2.968.960,31
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-570.994,83	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	2.858.990,18	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>18.494.224,16</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	680.964,96	3,62
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	EUR	<b>680.964,96</b>	<b>3,62</b>

# Jahresbericht

## MFC Opportunities One Anteilklasse T

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019/2020	Stück	278.484	EUR	26.049.196,04	EUR	93,54
2020/2021	Stück	259.762	EUR	32.662.721,59	EUR	125,74
2021/2022	Stück	213.346	EUR	17.989.173,31	EUR	84,32
2022/2023	Stück	188.166	EUR	18.494.224,16	EUR	98,29

# Jahresbericht

## MFC Opportunities One Anteilklasse A

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		11.872,18	1,04
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		484,96	0,04
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		4.986,65	0,44
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		-13.512,07	-1,18
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		706,35	0,06
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		1.591,46	0,14
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-1.740,96	-0,15
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		81,66	0,01
11. Sonstige Erträge	EUR		24,20	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>4.494,43</b>	<b>0,40</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-314,23	-0,03
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-17.965,73	-1,58
- Verwaltungsvergütung	EUR	-17.965,73		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-2.916,98	-0,26
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-421,87	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-740,13	-0,06
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-696,98		
- Sonstige Kosten	EUR	-43,15		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-43,15		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-22.358,95</b>	<b>-1,97</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>-17.864,52</b>	<b>-1,57</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne	EUR		448.038,28	39,40
2. Realisierte Verluste	EUR		-394.154,00	-34,66
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>		<b>53.884,28</b>	<b>4,74</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>36.019,76</b>	<b>3,17</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-33.409,63	-2,94
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		149.082,01	13,11



# Jahresbericht

## MFC Opportunities One Anteilklasse A

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	115.672,38	10,17
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	151.692,14	13,34

### Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		998.572,05
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-32.992,22
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-66.656,66
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	94.709,52	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-161.366,18	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-2.713,28
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		151.692,14
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-33.409,63	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	149.082,01	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		1.047.902,03

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	257.740,00	22,68
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	212.947,30	18,74
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	36.019,76	3,17
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	8.772,93	0,77
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	240.683,16	21,18
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	83.497,86	7,34
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	157.185,30	13,84
III. Gesamtausschüttung	EUR	17.056,84	1,50
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	17.056,84	1,50

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

# Jahresbericht

## MFC Opportunities One Anteilklasse A

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2019/2020	Stück	10.287	EUR	962.193,00	EUR 93,54
2020/2021	Stück	11.579	EUR	1.443.107,87	EUR 124,64
2021/2022	Stück	12.239	EUR	998.572,05	EUR 81,59
2022/2023	Stück	11.371	EUR	1.047.902,03	EUR 92,15

# Jahresbericht

## MFC Opportunities One

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	220.145,35
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	9.044,11
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	92.420,34
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	-252.104,21
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	13.138,30
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	29.679,51
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-32.411,45
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	1.522,93
11. Sonstige Erträge		EUR	449,59
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>81.884,49</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-6.477,71
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-369.117,30
- Verwaltungsvergütung	EUR	-369.117,30	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-60.981,72
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.772,60
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	30.104,02
- Depotgebühren	EUR	0,00	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	30.988,09	
- Sonstige Kosten	EUR	-884,07	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-884,07	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-415.245,31</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>EUR</b>	<b>-333.360,81</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		EUR	8.335.801,30
2. Realisierte Verluste		EUR	-7.285.455,77
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>1.050.345,54</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>716.984,72</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-604.404,46
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	3.008.072,19

# Jahresbericht

## MFC Opportunities One

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.403.667,73
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.120.652,45

### Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			EUR	<b>18.987.745,36</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-32.992,22
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-2.575.464,77
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	573.892,25		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.149.357,02		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	42.185,37
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	3.120.652,45
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-604.404,46		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	3.008.072,19		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			EUR	<b>19.542.126,19</b>

**Jahresbericht  
MFC Opportunities One**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Mindestanlagesumme in Währung</b>	<b>Ausgabeaufschlag bis zu 6,00%, derzeit (Angabe in %)</b>	<b>Verwaltungsvergütung bis zu 2,000% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)</b>	<b>Ertragsverwendung</b>	<b>Währung</b>
<b>MFC Opportunities One Anteilklasse T</b>	keine	6,00	1,750	Thesaurierer	EUR
<b>MFC Opportunities One Anteilklasse A</b>	keine	6,00	1,750	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

# Jahresbericht MFC Opportunities One

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR

8.555.097,67

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Morgan Stanley Europe SE (G) (V) - Frankfurt

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

86,19

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

1,80

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 24.01.2020 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

2,52 %

größter potenzieller Risikobetrag

6,66 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

3,73 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

2,51

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (ID: XFI000000268 | BB: SX5T)

15,00 %

CDAX Total Return (EUR) (ID: XFI000000298 | BB: CDAX)

85,00 %

# Jahresbericht MFC Opportunities One

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

#### MFC Opportunities One Anteilklasse T

Anteilwert	EUR	98,29
Ausgabepreis	EUR	104,19
Rücknahmepreis	EUR	98,29
Anzahl Anteile	STK	188.166

#### MFC Opportunities One Anteilklasse A

Anteilwert	EUR	92,15
Ausgabepreis	EUR	97,68
Rücknahmepreis	EUR	92,15
Anzahl Anteile	STK	11.371

### 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

## MFC Opportunities One

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

##### MFC Opportunities One Anteilklasse T

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

**2,08 %**

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

##### MFC Opportunities One Anteilklasse A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

**2,07 %**

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

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.

#### Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
GREIFF special situations Fd Inh.-Anteile I o.N.	LU1287772450	0,750
MFC Global Dividend Fund Inhaber-Anteile A o.N.	AT0000A267X9	2,200



# Jahresbericht MFC Opportunities One

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

#### MFC Opportunities One Anteilklasse T

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

#### MFC Opportunities One Anteilklasse A

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 409.615,08

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 72,9  
 davon feste Vergütung in Mio. EUR 64,8  
 davon variable Vergütung in Mio. EUR 8,1

Zahl der Mitarbeiter der KVG 902  
 Höhe des gezahlten Carried Interest in EUR 0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker in Mio. EUR 5,7  
 davon Geschäftsleiter in Mio. EUR 4,6  
 davon andere Risktaker in Mio. EUR 1,1

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **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.

## **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>.

**Anhang gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte**

**Angaben pro Art von WpFinGesch / Total Return Swaps**

		<b>Total Return Swaps</b>	
<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>			
Ertragsanteil des Fonds			
	absolut	EUR	317.187,59
	in % der Bruttoerträge		100
Kostenanteil des Fonds			
		EUR	0,00
Ertragsanteil der KVG			
	absolut	EUR	*)
	in % der Bruttoerträge		-
Kostenanteil der KVG			
		EUR	-
Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)			
	absolut	EUR	**)
	in % der Bruttoerträge		-
Kostenanteil Dritter			
		EUR	-
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps</b> (absoluter Betrag)			
		EUR	0,00

\*) Ertragsanteile der KVG werden über die Verwaltungsvergütung abgedeckt.

\*\*\*) Ertragsanteile der Portfoliomanager werden über die Portfoliomanager-Vergütung abgedeckt.

**Zusätzliche Anhangsangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte**

**Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften**

**Total Return Swaps**

**Marktwert der Total Return Swaps**

absolut	EUR	-215.099,95
in % des Fondsvermögens		-1,10

**Größte Gegenpartei(en) von Total Return Swaps**

Rang	Name	Bruttovolumen der offenen Geschäfte in EUR	Sitzstaat
1	Morgan Stanley Europe SE (G) (V) - Frankfurt	19.670.737,88	Bundesrep. Deutschland

**Art(en) von Abwicklung und Clearing bei Total Return Swaps**

Die Total Return Swaps werden bilateral mit der Gegenpartei abgeschlossen.

**Total Return Swaps gegliedert nach Restlaufzeit**

Laufzeitband	Bruttovolumen in EUR
< 1 Tag	0,00
>= 1 Tag bis < 1 Woche	0,00
>= 1 Woche bis < 1 Monat	0,00
>= 1 Monat bis < 3 Monate	0,00
>= 3 Monate bis < 1 Jahr	567.441,78
>= 1 Jahr	19.103.296,10
unbefristet	0,00

## **Zusätzliche Anhangsangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte**

### **Sicherheiten in Zusammenhang mit Total Return Swaps**

Der Transfer von Sicherheiten zwischen dem Fonds und den Kontrahenten der Total Return Swaps basiert auf den im Besicherungsanhang zur Mantelvereinbarung für Finanzgeschäfte getroffenen Vereinbarungen mit dem jeweiligen Kontrahenten. Die Besicherung erfolgt genetet für alle OTC-Derivate des Fonds/Segments gegenüber einem Kontrahenten und nicht nur für Total Return Swaps. Die erforderliche Besicherung wird laufend auf Grundlage der Marktwerte der offenen Geschäfte überwacht.

Die Total Return Swaps im Bestand zum Stichtag wurden mit den Kontrahenten Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt abgeschlossen.

Mit dem Kontrahenten Morgan Stanley Europe SE - Frankfurt wurde ein Minimumtransferbetrag in Höhe von € 250.000 sowie eine Rundung der Sicherheiten auf € 10.000 vereinbart.

Folgende Instrumente können als Sicherheit dienen:

- EUR-Cash zu einem Anrechnungssatz von 100%

- Staatspapiere (Währung EUR) der Bundesrepublik Deutschland, der Republik Frankreich, der Republik Österreich, des Königreiches Belgien, des Königreiches Niederlande mit einer Restlaufzeit von unter einem Jahr zu einem Anrechnungssatz von 99%

mit einer Restlaufzeit von mind. 1 Jahr bis höchstens 2 Jahren zu einem Anrechnungssatz von 98%

mit einer Restlaufzeit von mehr als 2 Jahren und höchstens 5 Jahren zu einem Anrechnungssatz von 97%

mit einer Restlaufzeit von mehr als 5 Jahren und höchstens 10 Jahren zu einem Anrechnungssatz von 96%

mit einer Restlaufzeit von mehr als 10 Jahren und höchstens 20 Jahren zu einem Anrechnungssatz von 95%

mit einer Restlaufzeit von mehr als 20 Jahren und höchstens 30 Jahren zu einem Anrechnungssatz von 93%

### **Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten**

Die durch den Fonds erhaltenen Sicherheiten werden nicht wiederangelegt.

# Jahresbericht MFC Opportunities One

## 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.

Frankfurt am Main, den 2. Oktober 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht MFC Opportunities One

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens MFC Opportunities One - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 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 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 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

# Jahresbericht

## MFC Opportunities One

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 aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen 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 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 im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 19. Dezember 2023

Deloitte GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt  
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González  
Wirtschaftsprüfer



# Jahresbericht MFC Opportunities One

## Anteilklassen im Überblick

### Erstausgabedatum

Anteilklasse T	24. Januar 2020
Anteilklasse A	24. Januar 2020

### Erstausgabepreise

Anteilklasse T	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse A	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

### Ausgabeaufschlag

Anteilklasse T	derzeit 6,00 %
Anteilklasse A	derzeit 6,00 %

### Verwaltungsvergütung

Anteilklasse T	derzeit 1,75 %
Anteilklasse A	derzeit 1,75 %

### Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse T	derzeit 0,10 %
Anteilklasse A	derzeit 0,10 %

### Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse T & A

Bis zu 10 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (bisheriger Höchststand des Anteilwertes am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden).

### Währung

Anteilklasse T	Euro
Anteilklasse A	Euro

### Ertragsverwendung

Anteilklasse T	Thesaurierend
Anteilklasse A	Ausschüttend

### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse T	A2PS2U / DE000A2PS2U8
Anteilklasse A	A2PS2V / DE000A2PS2V6

# Jahresbericht

## MFC Opportunities One

### 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](http://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  
Markus Neubauer, Frankfurt am Main  
Axel Vespermann, Dreieich

##### Aufsichtsrat:

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

#### 2. Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH

##### Hausanschrift:

Brienner Straße 59  
80333 München

##### Postanschrift:

Postfach 20 19 16  
80019 München

Telefon: + 49 (89) 55878 100  
Telefax: + 49 (89) 244471 464  
[www.statestreet.com](http://www.statestreet.com)

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 2.627 (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](http://www.baaderbank.de)

#### 4. Berater der Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

MFC Mikulik Finance Consulting GmbH

##### Postanschrift:

Stubenring 14/14  
A-1010 Wien

Telefon +43 1 3619880111  
[www.mf-consulting.at](http://www.mf-consulting.at)