

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



MFC Opportunities One

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2024

VERWAHRSTELLE:



ASSET-MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Jahresbericht MFC Opportunities One

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024

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

	30.09.2024		30.09.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	920.515,92	6,20	1.911.380,16	9,78
Aktien	10.055.301,30	67,75	13.295.317,59	68,03
Fondsanteile	1.120.700,00	7,55	1.636.700,00	8,38
Optionen	393.341,72	2,65	566.910,00	2,90
Swaps	499.160,06	3,36	-215.099,95	-1,10
Bankguthaben	2.036.984,69	13,72	2.360.584,72	12,08
Zins- und Dividendenansprüche	17.629,14	0,12	126.838,05	0,65
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-201.518,24	-1,36	-140.535,22	-0,72
Fondsvermögen	14.842.149,02	100,00	19.542.126,19	100,00

Jahresbericht MFC Opportunities One

Im abgelaufenen Berichtsjahr zeigten sich die globalen Finanzmärkte uneinheitlich. Bemerkenswert ist, dass die breiten Indizes sehr freundlich gingen, diese Entwicklung wurde allerdings nur von ein paar großkapitalisierten Werten getragen, Nebenwerte konnten der Performance nicht folgen und entwickelten sich schlecht. Die Rentenmärkte hingegen gingen aufgrund der nachlassenden Inflation und den ersten Zinssenkungen der Notenbanken leicht fester. Gerade in Europa zeigt sich eine schwache wirtschaftliche Dynamik, dadurch litten Aktien mit kleinerer Marktkapitalisierung überproportional und die Bewertungen sanken teilweise drastisch, darunter litten auch teilweise Titel, die sich im Portfolio befinden, da die fundamentale Einschätzung des Portfoliomanagements aber unverändert positiv ist, müsste keine Strategieanpassung 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 hoch rentierenden Anleihen bzw. Wandelanleihen bestückt, genannt seien Namen wie Covestro, Tele Columbus, bei Positionen wie Demire und Morphosys wurden Gewinne mitgenommen. Positiv ist zu sehen, dass sich die Aktivität bei Strukturmaßnahmen, wie Gewinn- und Beherrschungsverträgen sowie anstehenden Squeeze-Out Kandidaten belebt. Das ermäßigte Zinsniveau und Bewertungsniveau ließ ab Sommer eine Zunahme der Tätigkeiten erkennen. Die fundamentale Logik hinter dieser Strategie bleibt weiterhin intakt und wir sehen eine hier deutliche Performancechancen. Weiterhin attraktiv bleiben bestehende bei Gewinn- und Beherrschungsverträgen mit fünf Prozentpunkten über dem Basiszins laut BGB verzinst werden. Der Fonds ist daher nach wie vor in Titeln wie Pfeiffer Vacuum, msg Life, Deutsche Wohnen und Stemmer investiert. Neue Sondersituationen im Fonds sind alstria, Vectron und Synlab, hier wurden die Strukturmaßnahmen angekündigt. Abgeschlossen und ausgebucht wurden die Squeeze Outs in Software AG, Morphosys und Vitesco, wodurch weitere Nachbesserungsrechte in das Fondsvermögen gebucht. Entschieden wurden die Verfahren in Isra Vision, hier hab es keine Nachzahlung, bei der Isra Vision Parsytec wurde allerdings eine Erhöhung von über 25% beschlossen, welche dem Fonds gutgeschrieben wurde.

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.

Jahresbericht MFC Opportunities One

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.

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.

Jahresbericht MFC Opportunities One

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus verkauften Optionen.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Oktober 2023 bis 30. September 2024)¹.

Anteilklasse T: +5,71%

Anteilklasse A: +5,71%

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
MFC Opportunities One**

Vermögensübersicht zum 30.09.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	15.043.800,76	101,36
1. Aktien	10.055.271,85	67,75
Bundesrep. Deutschland	9.723.771,85	65,51
Österreich	331.500,00	2,23
2. Anleihen	920.515,92	6,20
< 1 Jahr	113.469,77	0,76
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	345.516,15	2,33
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	461.530,00	3,11
3. Andere Wertpapiere	63,88	0,00
EUR	63,88	0,00
4. Investmentanteile	1.120.700,00	7,55
EUR	1.120.700,00	7,55
5. Derivate	892.501,78	6,01
6. Bankguthaben	875.425,05	5,90
7. Sonstige Vermögensgegenstände	1.179.322,28	7,95
II. Verbindlichkeiten	-201.651,74	-1,36
III. Fondsvermögen	14.842.149,02	100,00

Jahresbericht

MFC Opportunities One

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen						EUR	12.096.551,65	81,50	
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	5.860.473,52	39,49	
Aktien						EUR	5.285.470,02	35,61	
1&1 AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503		STK	15.000	0	5.000 EUR	13,660	204.900,00	1,38
ALBA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006209901		STK	31.723	31.723	0 EUR	7,800	247.439,40	1,67
alstria office REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD2U1		STK	170.000	122.114	84.103 EUR	5,940	1.009.800,00	6,80
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108		STK	2.000	2.000	0 EUR	92,500	185.000,00	1,25
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144		STK	5.000	15.000	10.000 EUR	55,940	279.700,00	1,88
DATA MODUL AG Prod.u.V.v.e.S. Inhaber-Aktien o.N.	DE0005498901		STK	18.500	9.104	0 EUR	26,000	481.000,00	3,24
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6		STK	15.000	25.000	10.000 EUR	24,850	372.750,00	2,51
OHB SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005936124		STK	5.000	5.000	0 EUR	44,400	222.000,00	1,50
Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006916604		STK	2.000	544	2.044 EUR	154,800	309.600,00	2,09
PNE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0JBPG2		STK	39.667	0	5.333 EUR	11,860	470.450,62	3,17
ProCredit Holding AG Namens-Aktien EO 5	DE0006223407		STK	15.000	23.874	8.874 EUR	8,500	127.500,00	0,86
PVA TePla AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007461006		STK	12.500	9.945	7.445 EUR	13,520	169.000,00	1,14
S IMMO AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652250		STK	15.000	15.000	0 EUR	22,100	331.500,00	2,23
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007276503		STK	2.000	2.000	0 EUR	92,000	184.000,00	1,24
STS Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1TNU68		STK	30.230	31.275	31.045 EUR	5,000	151.150,00	1,02
Vitesco Technologies Group AG Namens-Aktien o.N.	DE000VTSC017		STK	8.000	9.350	1.350 EUR	52,900	423.200,00	2,85
zooplus SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005111702		STK	520	1.967	1.447 EUR	224,000	116.480,00	0,78
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	574.999,77	3,87	
0,0000 % Folli Follie S.A. SF-Anl. 2017(21)	CH0385518052		CHF	3.275	275	500 %	3,261	113.469,77	0,76
1,3750 % Covestro AG Medium Term Notes v.20(30/30)	XS2188805845		EUR	500	500	0 %	92,306	461.530,00	3,11
Andere Wertpapiere						EUR	3,73	0,00	
KUKA AG Inhaber-Aktien o.N. Nachbesserungsrechte	XFA00A068205		STK	7.250	0	0 EUR	0,000	0,73	0,00
Software AG Namens-Aktien o.N. Nachbesserungsrechte	XFA00A089169		STK	30.000	30.000	0 EUR	0,000	3,00	0,00

Jahresbericht MFC Opportunities One

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	5.115.318,88	34,46
Aktien						EUR	4.769.801,83	32,14
Aareal Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE000A37FT90		STK	30.000	83.442 53.442	EUR 36,000	1.080.000,00	7,28
CENTROTEC SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005407506		STK	19.000	22.005 35.505	EUR 49,600	942.400,00	6,35
clearwise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1EWXA4		STK	112.189	117.960 5.771	EUR 1,825	204.744,93	1,38
DEAG Deutsche Entertainment AG Namens-Aktien o.N.	DE000A3E5DA0		STK	35.000	74.854 39.854	EUR 5,000	175.000,00	1,18
LS INVEST AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006131204		STK	93.500	113.773 130.273	EUR 6,800	635.800,00	4,28
msg life ag Inhaber-Aktien o.N.	DE0005130108		STK	60.000	31.923 171.923	EUR 3,160	189.600,00	1,28
Mühlbauer Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006627201		STK	6.500	63.796 58.589	EUR 43,000	279.500,00	1,88
New Work SE Namens-Aktien o.N.	DE000NWRK013		STK	1.963	6.963 5.000	EUR 64,100	125.828,30	0,85
Rocket Internet SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12UKK6		STK	10.000	14.500 20.000	EUR 15,000	150.000,00	1,01
SHW AG Namens-Aktien o.N.	DE000A3E5B74		STK	22.962	49.262 71.300	EUR 11,600	266.359,20	1,79
SYNLAB AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2TSL71		STK	5.000	8.268 3.268	EUR 11,000	55.000,00	0,37
Tele Columbus AG Namens-Aktien o.N.	DE000TCAG172		STK	675.000	97.711 22.711	EUR 0,400	270.000,00	1,82
TLG Immobilien AG	DE000A12B8Z4		STK	18.842	124.227 141.385	EUR 15,700	295.819,40	1,99
USU Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0BVU28		STK	5.000	28.214 23.214	EUR 19,950	99.750,00	0,67
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	345.516,15	2,33
10,0000 % Tele Columbus AG Notes v.2018(2021/2029) RegS	XS1814546013		EUR	435	2.249 2.514	% 79,429	345.516,15	2,33
Andere Wertpapiere						EUR	0,90	0,00
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 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Nichtnotierte Wertpapiere						EUR	59,25	0,00	
Andere Wertpapiere						EUR	59,25	0,00	
ADLER Real Estate AG Contingent Value Rights (CVR)	XFA00A078154		STK	55.900	55.900	0 EUR	0,000	5,59	0,00
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 PARSYTEC AG Nachbesserung	XFA00A041087		STK	40.000	0	0 EUR	0,000	4,00	0,00
Kabel Deutschland Holding AG Inhaber-Aktien o.N. nachbesserungsrechte	XFA00A077255		STK	12.500	12.500	0 EUR	0,000	1,25	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	0	0 EUR	0,000	3,70	0,00
Nikon SLM Solutions AG Nachbesserungsrecht	XFA00A075218		STK	14.964	0	0 EUR	0,000	1,50	0,00
Ottakringer Getränke AG Anspr.Nachz.Barabf.Vorzugsakt.	AT0000A3A3F4		STK	2.050	2.050	0 EUR	0,000	0,21	0,00
Petro Welt Technologies GmbH Nachzahlungsansprüche	AT0000A35J43		STK	236.500	236.500	0 EUR	0,000	23,65	0,00
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
Zapf Creation AG Namens-Aktien o.N. Nachbesserungsrechte	XFA00A086272		STK	12.883	12.883	0 EUR	0,000	1,29	0,00
Investmentanteile						EUR	1.120.700,00	7,55	
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR	1.120.700,00	7,55	
GREIFF 'special situations' Fd Inh.-Anteile I o.N.	LU1287772450		ANT	10.000	0	10.000 EUR	53,400	534.000,00	3,60
MFC Global Dividend Fund Inhaber-Anteile A o.N.	AT0000A267X9		ANT	5.000	0	0 EUR	117,340	586.700,00	3,95
Summe Wertpapiervermögen 2)						EUR	12.096.551,65	81,50	

Jahresbericht MFC Opportunities One

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate						EUR	892.501,78	6,01
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
Derivate auf einzelne Wertpapiere						EUR	141.529,22	0,95
Wertpapier-Optionsrechte Forderungen/Verbindlichkeiten						EUR	141.529,22	0,95
Optionsrechte auf Aktien						EUR	141.529,22	0,95
BAYER AG CALL 19.06.26 BP 24,00 EUREX		185	STK	15.000		EUR 9,110	136.650,00	0,92
HELLOFRESH PUT 18.10.24 BP 6,80 EUREX		185	STK	-50.000		EUR 0,080	-4.000,00	-0,03
Immofinanz AG PUT 18.10.24 BP 22,00 EUREX		185	STK	-25.000		EUR 4,130	-103.250,00	-0,70
PAYPAL HDGS INC CALL 19.12.25 BP 60,00 NYSE		AI6	STK	5.000		USD 25,025	112.129,22	0,76
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten						EUR	251.812,50	1,70
Optionsrechte						EUR	-256.187,50	-1,73
Optionsrechte auf Aktienindices						EUR	-256.187,50	-1,73
DAX(PERF.-INDEX) CALL 15.11.24 BP 19500,00 EUREX		185		Anzahl -250		EUR 367,300	-91.825,00	-0,62
DAX(PERF.-INDEX) CALL 20.12.24 BP 19650,00 EUREX		185		Anzahl -375		EUR 438,300	-164.362,50	-1,11

Jahresbericht MFC Opportunities One

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Optionsscheine						EUR	508.000,00	3,42
Optionsscheine auf Aktienindices						EUR	508.000,00	3,42
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH Call 20.12.24 MDAX 25000	DE000HS21T70	O	STK	200	230 30	EUR 2,540	508.000,00	3,42
Swaps Forderungen/Verbindlichkeiten						EUR	499.160,06	3,36
Total Return Swaps						EUR	499.160,06	3,36
Long Swap auf Aktienbasket 15.07.24/19.07.28		OTC	CHF	186.500			20.187,00	0,14
Long Swap auf Aktienbasket 15.07.24/15.07.26		OTC	EUR	13.050.851			478.973,06	3,23
Long Swap auf Aktienbasket 15.07.24/19.07.28		OTC	GBP	1			0,00	0,00

Jahresbericht MFC Opportunities One

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	875.425,05	5,90
Bankguthaben						EUR	875.425,05	5,90
EUR - Guthaben bei:								
State Street Bank International GmbH			EUR	698.826,69		% 100,000	698.826,69	4,71
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:								
State Street Bank International GmbH			SEK	14.121,97		% 100,000	1.248,46	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:								
State Street Bank International GmbH			CHF	78.580,56		% 100,000	83.489,76	0,56
State Street Bank International GmbH			GBP	33.248,45		% 100,000	39.971,69	0,27
State Street Bank International GmbH			USD	57.902,32		% 100,000	51.888,45	0,35
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	1.179.322,28	7,95
Zinsansprüche			EUR	2.937,68			2.937,68	0,02
Quellensteueransprüche			EUR	14.772,55			14.772,55	0,10
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	1.161.559,64			1.161.559,64	7,83
Sonstige Forderungen			EUR	52,41			52,41	0,00

Jahresbericht MFC Opportunities One

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-201.651,74	-1,36
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-22.198,36			-22.198,36	-0,15
Verwaltungsvergütung			EUR	-63.706,36			-63.706,36	-0,43
Verwahrstellenvergütung			EUR	-53.847,54			-53.847,54	-0,36
Lagerstellenkosten			EUR	-3.693,30			-3.693,30	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-6.500,00			-6.500,00	-0,04
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.700,00			-1.700,00	-0,01
Fällige Kosten Verwahrstelle für Zusatzservice			EUR	-50.006,18			-50.006,18	-0,34
Fondsvermögen						EUR	14.842.149,02	100,00 1)
MFC Opportunities One Anteilklasse T								
Anteilwert						EUR	103,90	
Ausgabepreis						EUR	110,13	
Rücknahmepreis						EUR	103,90	
Anzahl Anteile						STK	134.187	
MFC Opportunities One Anteilklasse A								
Anteilwert						EUR	95,82	
Ausgabepreis						EUR	101,57	
Rücknahmepreis						EUR	95,82	
Anzahl Anteile						STK	9.397	

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 30.09.2024	
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9412000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8318000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	11,3115000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1159000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

O Organisierter Markt

Terminbörsen

185 Eurex Deutschland
A16 New York - NYSE Arca Op.

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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
AGROB Immobilien AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0005019004	STK	14.310	15.310	
AGROB Immobilien AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005019038	STK	21.243	30.957	
Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01	LU1673108939	STK	166.589	166.589	
AT&S Austria Techn.&Systemt.AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000969985	STK	10.000	10.000	
Bauer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005168108	STK	4.527	35.078	
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	0	10.000	
Delivery Hero SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2E4K43	STK	15.000	15.000	
DMG MORI AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005878003	STK	13.862	13.862	
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	STK	65.000	65.000	
Fernheizwerk Neukölln AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005767909	STK	7.500	7.500	
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	75.000	75.000	
MEDION AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006605009	STK	7.910	7.910	
Meyer Burger Technology AG Nam.-Aktien SF 7,50	CH1357065999	STK	38.000	38.000	
Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747	STK	1.500	1.500	
RENK Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000RENK730	STK	7.500	7.500	
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	STK	50.000	50.000	
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401	STK	43.428	43.428	
Telefónica Deutschland Hldg AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1J5RX9	STK	30.000	30.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
7,6250 % Aareal Bank AG Subord.-Nts.v.14(20/unb.)REGS	DE000A1TNDK2	EUR	400	400	
3,7500 % ATF Netherlands B.V. EO-FLR Notes 2016(23/Und.)	XS1508392625	EUR	0	800	
0,6250 % MorphoSys AG Wandelanleihe v.20(25)	DE000A3H2XW6	EUR	0	400	

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

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

AURELIUS Equity Opp.SE&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JK2A8	STK	75.417	75.417	
CropEnergies AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LAUP1	STK	56.752	56.752	
HolidayCheck Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005495329	STK	100.000	100.000	
HORNBACH Baumarkt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006084403	STK	64.714	82.214	
Lotto24 AG Namens-Aktien o.N.	DE000LTT2470	STK	215	215	
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003	STK	30.400	30.400	
Pulsion Medical Systems SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005487904	STK	68.701	69.371	
Schaltbau Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NBTL2	STK	5.000	5.000	
Scherzer & Co. AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006942808	STK	8.441	8.441	
va-Q-tec AG Namens-Aktien o.N.	DE0006636681	STK	2.906	7.906	

Verzinsliche Wertpapiere

9,6250 % Aggregate Holdings S.A. EO-Anleihe 2020(25)	DE000A28ZT71	EUR	148	572	
1,8750 % DEMIRE Dt.Mittelst.R.Est.AG Anl.v.2019(2019/2024)	DE000A2YPAK1	EUR	200	600	
1,8750 % Encavis Finance B.V. EO-FLR Conv. Nts 2021(27/Und.)	DE000A3MQE86	EUR	0	300	
5,5000 % SIGNA Development Fin.S.C.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	DE000A3KS5R1	EUR	1.100	1.100	

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
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	STK	0	10.000	
ADLER Real Estate AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005008007	STK	0	130.000	
AURELIUS Equity Opp.SE&Co.KGaA Andienungsrechte	DE000A37FUM9	STK	20.000	20.000	
AURELIUS Equity Opp.SE&Co.KGaA z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A37FUL1	STK	15.000	15.000	
Aves One AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A168114	STK	0	75.000	
Centrotec SE z.Rückkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A4BGF55	STK	27.500	27.500	
Kabel Deutschland Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KD88880	STK	0	12.500	
Ottakringer Getränke AG 10,5% Inh.-Vorzugsaktien o.N.	AT0000758032	STK	2.050	2.050	
Tion Renewables AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN371	STK	11.371	11.371	
USU Software AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A4096B9	STK	7.480	7.480	
Zapf Creation AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2TSMZ8	STK	13.466	13.466	
Andere Wertpapiere					
AURELIUS Equity Opp.SE&Co.KGaA ausgeübte Andienungsrechte	DE000A37FUN7	STK	15.000	15.000	
ISRA VISION AG Nachbesserungsrechte	XFA00A040527	STK	0	19.500	
Ottakringer Getränke AG Anspr.Barabfindung Vorzugsakt.	AT0000A3A3D9	STK	2.050	2.050	
Petro Welt Technologies AG Barabfindungsansprüche	AT0000A35J35	STK	0	236.500	

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

Derivate

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

Optionsscheine

Wertpapier-Optionsscheine

Optionsscheine auf Aktien

BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH Put 15.12.23 amsOSRAM 2,42	DE000PN8THM8	STK	100.000	100.000	
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH Put 15.12.23 amsOSRAM 5	DE000PN2EXJ6	STK	0	45.000	

Optionsscheine auf Aktienindex-Derivate

Optionsscheine auf Aktienindices

HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH Call 21.06.24 MDAX 25200	DE000HS21UT6	STK	185.000	185.000	
---	--------------	-----	---------	---------	--

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			6.286,53
--	--	-----	--	--	----------

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			798,93
---	--	-----	--	--	--------

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin: USD/EUR		EUR			668
--	--	-----	--	--	-----

Devisenterminkontrakte (Kauf)

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
Kauf von Devisen auf Termin:					
CHF/EUR		EUR			351
GBP/EUR		EUR			12
Optionsrechte					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): BAYER AG NA O.N., COVESTRO AG O.N., HELLOFRESH SE INH O.N., IROBOT CORP. DL-,01, PAYPAL HDGS INC.DL-,0001, VITESCO TECHS GRP NA		EUR			511,10
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): AMS-OSRAM AG, ATOS SE NOM. EO 1, BEIERSDORF AG O.N., VARTA AG O.N.)		EUR			543,04
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): AMS-OSRAM AG, GAMESTOP CORP. A, HELLOFRESH SE INH O.N., MICROSTRATEG.A NEW DL-001, SIEMENS ENERGY AG NA O.N., SUPER MICRO COMPUT.DL-,01)		EUR			728,29
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): AMS-OSRAM AG, ATOS SE NOM. EO 1, GAMESTOP CORP. A, HELLOFRESH SE INH O.N., IMMOFINANZ AG INH., MEYER BUR.TECH.NA.SF 7,50)		EUR			429,77

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

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)	EUR	821,24
--	-----	--------

Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)	EUR	3.025,95
---	-----	----------

Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)

Total Return Swaps

(Basiswert(e): Long Swap auf Aktienbasket 12.10.23/15.10.25, Long Swap auf Aktienbasket 14.02.24/18.02.25, Long Swap auf Aktienbasket 14.11.23/18.11.25, Long Swap auf Aktienbasket 21.03.24/25.03.26, Long Swap auf Aktienbasket 24.11.23/26.11.25)	EUR	17.967
--	-----	--------

(Basiswert(e): Short Swap auf Aktienbasket 14.02.24/18.02.25)	EUR	204
---	-----	-----

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 01.10.2023 bis 30.09.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		375.776,58	2,80
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		9.899,22	0,07
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		39.970,14	0,30
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		30.966,97	0,23
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		15.856,64	0,12
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		15.267,97	0,11
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-53.803,44	-0,40
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		903,64	0,01
Summe der Erträge	EUR		434.837,73	3,24
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-7.718,67	-0,06
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-274.714,25	-2,04
- Verwaltungsvergütung	EUR	-274.714,25		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-77.950,66	-0,58
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-6.839,87	-0,05
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		43.304,87	0,32
- Depotgebühren	EUR	-3.473,21		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	48.050,34		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.272,26		
Summe der Aufwendungen	EUR		-323.918,58	-2,41
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		110.919,15	0,83
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		3.287.153,23	24,50
2. Realisierte Verluste	EUR		-3.994.291,69	-29,77
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-707.138,45	-5,27
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-596.219,31	-4,44
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		1.052.151,88	7,84
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		423.483,34	3,16

Jahresbericht

MFC Opportunities One Anteilklasse T

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.475.635,22	11,00
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	879.415,91	6,56

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		18.494.224,16
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-5.360.899,51
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	34.779,54	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.395.679,05	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-70.973,39
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		879.415,91
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.052.151,88	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	423.483,34	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		13.941.767,17

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-596.219,31	-4,44
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	596.219,31	4,44
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	0,00	0,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

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	
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
2023/2024	Stück	134.187	EUR	13.941.767,17	EUR	103,90

Jahresbericht

MFC Opportunities One Anteilklasse A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		24.268,29	2,58
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		645,33	0,07
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		2.586,87	0,28
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		2.009,46	0,21
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		1.027,79	0,11
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		986,03	0,10
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-3.474,86	-0,37
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		58,72	0,01
Summe der Erträge	EUR		28.107,63	2,99
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-453,00	-0,05
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-15.930,10	-1,70
- Verwaltungsvergütung	EUR	-15.930,10		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-4.326,72	-0,46
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-395,12	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		152,31	0,02
- Depotgebühren	EUR	-220,09		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	444,65		
- Sonstige Kosten	EUR	-72,25		
Summe der Aufwendungen	EUR		-20.952,63	-2,23
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		7.155,00	0,76
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		209.967,23	22,34
2. Realisierte Verluste	EUR		-256.155,78	-27,26
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-46.188,55	-4,92
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-39.033,55	-4,16
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		39.924,85	4,25
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		26.239,96	2,79

Jahresbericht

MFC Opportunities One Anteilklasse A

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	66.164,81	7,04
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	27.131,26	2,88

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		1.047.902,03
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-16.947,34
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-161.420,54
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	315.932,11	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-477.352,64	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		3.716,44
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		27.131,26
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	39.924,85	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	26.239,96	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		900.381,85

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	212.408,55	22,61
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	129.895,07	13,84
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-39.033,55	-4,16
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	121.547,03	12,93
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	205.172,88	21,84
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	70.115,61	7,46
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	135.057,28	14,38
III. Gesamtausschüttung	EUR	7.235,67	0,77
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	7.235,67	0,77

*) 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
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
2023/2024	Stück	9.397	EUR	900.381,85	EUR 95,82

Jahresbericht

MFC Opportunities One

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	400.044,87
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	10.544,55
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	42.557,01
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	32.976,43
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	16.884,43
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	16.254,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-57.278,30
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	962,36
Summe der Erträge		EUR	462.945,36
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-8.171,67
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-290.644,35
- Verwaltungsvergütung	EUR	-290.644,35	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-82.277,38
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.234,99
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	43.457,18
- Depotgebühren	EUR	-3.693,30	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	48.494,99	
- Sonstige Kosten	EUR	-1.344,51	
Summe der Aufwendungen		EUR	-344.871,21
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	118.074,15
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	3.497.120,46
2. Realisierte Verluste		EUR	-4.250.447,47
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-753.327,00
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-635.252,86
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	1.092.076,73
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	449.723,30

Jahresbericht

MFC Opportunities One

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.541.800,03
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	906.547,17

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	19.542.126,19
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-16.947,34
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-5.522.320,05
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	350.711,65		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.873.031,69		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-67.256,95
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	906.547,17
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.092.076,73		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	449.723,30		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	14.842.149,02

**Jahresbericht
MFC Opportunities One**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
MFC Opportunities One Anteilklasse T	keine	6,00	1,750	Thesaurierer	EUR
MFC Opportunities One Anteilklasse A	keine	6,00	1,750	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

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

Jahresbericht

MFC Opportunities One

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 7.081.132,00

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

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

	Nominal in Stk. bzw. Whg. in 1.000	Kurswert
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR	460.000,00
davon		
Bankguthaben	EUR	460.000,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

81,50

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

6,01

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	1,08 %
größter potenzieller Risikobetrag	4,53 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,45 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

2,25

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MDAX Total Return (EUR) (ID: XFI000000290 BB: MDAX)	40,00 %
MSCI Germany Small Cap Net Daily Return (EUR) (ID: XFI000000238 BB: MSDEGSCN)	60,00 %

Jahresbericht

MFC Opportunities One

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben (§ 37 Abs. 6 DerivateV):

Im Berichtszeitraum wiesen keine Sicherheiten eine erhöhte Emittentenkonzentration nach § 27 Abs. 7 Satz 4 DerivateV auf.

Sonstige Angaben

MFC Opportunities One Anteilklasse T

Anteilwert	EUR	103,90
Ausgabepreis	EUR	110,13
Rücknahmepreis	EUR	103,90
Anzahl Anteile	STK	134.187

MFC Opportunities One Anteilklasse A

Anteilwert	EUR	95,82
Ausgabepreis	EUR	101,57
Rücknahmepreis	EUR	95,82
Anzahl Anteile	STK	9.397

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

2,33 %

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

2,31 %

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.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden

EUR

0,00

**Jahresbericht
MFC Opportunities One**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
GREIFF 'special situations' Fd Inh.-Anteile I o.N.	LU1287772450	0,700
MFC Global Dividend Fund Inhaber-Anteile A o.N.	AT0000A267X9	1,430

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	154.416,95
--------------------	-----	------------

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 MFC Opportunities One

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	84,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3
Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

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

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 2024

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 2023 bis zum 30. September 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024, 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" unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

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 ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt "Sonstige Informationen" genannten Bestandteile des Jahresberichts.

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 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

MFC Opportunities One

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 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.

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.

Jahresbericht MFC Opportunities One

- 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 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 20. Dezember 2024

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

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

Angaben pro Art von WpFinGesch / Total Return Swaps

		Total Return Swaps	
Ertrags- und Kostenanteile			
Ertragsanteil des Fonds			
	absolut	EUR	2.217.858,30
	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	-
Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps (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	499.160,06
in % des Fondsvermögens		3,36

Größte Gegenpartei(en) von Total Return Swaps

Rang	Name	Bruttovolumen der offenen Geschäfte in EUR	Sitzstaat
1	Morgan Stanley Europe SE (G) (V) - Frankfurt	13.249.003,01	Bundesrep. Deutschland

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	0,00
>= 1 Jahr	0,00
unbefristet	13.249.003,01

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.

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 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

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
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
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

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

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

4. Vertriebs- und Asset Management-Gesellschaft

MFC Mikulik Finance Consulting GmbH

Postanschrift:

Stubenring 14/14
A-1010 Wien

Telefon +43 1 3619880111
www.mf-consulting.at