KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

MFC Opportunities One

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2025

Jahresbericht
MFC Opportunities One

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

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

	30.09.2025		30.09.2024	
	Kurswert	**% Anteil Fondsvermögen**	**Kurswert**	**% Anteil Fondsvermögen**
Renten	356.626,84	2,48	920.515,92	6,20
Aktien	12.669.126,15	87,94	10.055.301,30	67,75
Fondsanteile	569.900,00	3,96	1.120.700,00	7,55
Sonstige Wertpapiere	50,79	0,00	34,43	0,00
Optionen	-138.367,03	-0,96	393.341,72	2,65
Swaps	-94.202,51	-0,65	499.160,06	3,36
Bankguthaben	1.394.392,75	9,68	2.036.984,69	13,72
Zins- und Dividendenansprüche	65.016,96	0,45	17.629,14	0,12
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-415.475,84	-2,88	-201.518,24	-1,36
Fondsvermögen	14.407.068,12	100,00	14.842.149,02	100,00

Jahresbericht
MFC Opportunities One

Im abgelaufenen Berichtsjahr zeigten sich die globalen Finanzmärkte freundlich. Zu Beginn des Berichtsjahres überwiegte noch die Unsicherheit aufgrund der US-Präsidentenwahl, als jedoch feststand, dass Donald Trump ins Weiße Haus einzieht, kam es zu Jahresbeginn vor allem an den europäischen Märkten zu einem starken Anstieg, welcher durch die Zollpolitik im April einen jähen Dämpfer erlitt. Dieser Rückgang wurde jedoch schnell ausgebügelt und die Favoritenrolle übernahm wieder der US-Technologiesektor, die europäischen Märkte gingen in eine Seitwärtsbewegung über. Die Rentenmärkte gingen aufgrund nachlassender Inflationstendenzen, welche den Notenbanken Zinssenkungen ermöglichten, auch freundlich. Nach wie vor werden die Aktienmärkte eher von großkapitalisierten Werten getragen, Mid- und Smallcaps verbesserten sich zwar auch, konnten aber der Performance nicht ganz folgen. Die fundamentale Einschätzung des Portfoliomanagements bzgl. kleinkapitalisierter Werte ist unverändert positiv, daher müsste keine Strategieanpassung vorgenommen werden.
Die Aktienquote des Fonds lag im Berichtsjahr zwischen 60 und 100% und wurde anhand der Marktgegebenheiten dynamisch gesteuert, opportunistisch wurden temporär Anleihen in das Portfolio wie beispielsweise die Anleihe der Tele Columbus. Das ermäßigte Zinsniveau animierte auch einige Großaktionäre, Strukturmaßnahmen durchzuführen. So wurde bei Nexus, PharmaSGP, Pulsion; Synlab, New Work, Apontis und About You ein Squeeze Out-Verlangen gestellt. Bei Stemmer, SNP und der Deutschen Wohnen wurde der Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag eingetragen und somit gibt es drei neue Titel in diesem Universum. Der Fonds ist aufgrund der Attraktivität der Beherrschungs- und Gewinnabführungsverträge daher in Titeln wie Pfeiffer Vacuum, msg Life, Deutsche Wohnen und SNP investiert. Weitere Investments sind Komplettübernahmekandidaten wie Metro, LS Invest, Hamburger Hafen, zooplus, Centrotec und Rocket Internet. Ausgebucht durch Squeeze Out wurden im Berichtsjahr Aktien der S Immo, alstria, Synlab und New Work, 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.

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.

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 inländischen Aktien.

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

MFC Opportunities One Anteilklasse T	+14,89 %
MFC Opportunities One Anteilklasse A	+14,87 %

[1]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 30.09.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**14.832.487,95**	**102,95**
1. Aktien	12.663.160,52	87,90
Bundesrep. Deutschland	11.992.759,30	83,24
Dänemark	1.521,22	0,01
Österreich	668.880,00	4,64
2. Anleihen	356.626,84	2,48
< 1 Jahr	51.931,84	0,36
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	304.695,00	2,11
3. Andere Wertpapiere	6.016,42	0,04
DKK	5.936,18	0,04
EUR	80,24	0,00
4. Investmentanteile	569.900,00	3,96
EUR	569.900,00	3,96
5. Derivate	-232.569,54	-1,61
6. Bankguthaben	653.446,44	4,54
7. Sonstige Vermögensgegenstände	815.907,27	5,66
II. Verbindlichkeiten	**-425.419,84**	**-2,90**
III. Fondsvermögen	**14.407.068,12**	**100,00**

Jahresbericht
MFC Opportunities One

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen							**EUR**		**13.595.703,78**	**94,37**
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**5.988.835,87**	**41,57**
Aktien							**EUR**		**5.930.958,12**	**41,17**
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928		STK	100	100	0	DKK	113,550	1.521,22	0,01
ABOUT YOU Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3CNK42		STK	50.000	100.840	50.840	EUR	6,610	330.500,00	2,29
Adtran Networks SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005103006		STK	7.100	33.840	26.740	EUR	21,500	152.650,00	1,06
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005093108		STK	6.000	5.000	1.000	EUR	50,000	300.000,00	2,08
CPI Europe AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A21KS2		STK	36.000	50.000	14.000	EUR	18,580	668.880,00	4,64
DATA MODUL AG Prod.u.V.v.e.S. Inhaber-Aktien o.N.	DE0005498901		STK	18.500	0	0	EUR	23,000	425.500,00	2,95
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6		STK	40.000	106.993	81.993	EUR	21,650	866.000,00	6,01
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0005550602		STK	2.000	3.339	1.339	EUR	51,000	102.000,00	0,71
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506		STK	2.021	9.500	7.479	EUR	43,900	88.721,90	0,62
GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005800601		STK	2.000	2.000	0	EUR	18,180	36.360,00	0,25
H&R GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2E4T77		STK	10.000	50.000	40.000	EUR	4,960	49.600,00	0,34
Hamburger Hafen u. Logistik AG Namens-Aktien A-Sparte o.N.	DE000A0S8488		STK	26.500	167.400	140.900	EUR	21,100	559.150,00	3,88
IONOS Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A3E00M1		STK	3.000	5.000	2.000	EUR	39,750	119.250,00	0,83
JOST Werke SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000		STK	1.500	1.500	0	EUR	49,650	74.475,00	0,52
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BFB0019		STK	55.000	92.799	37.799	EUR	5,400	297.000,00	2,06
Nexus AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005220909		STK	3.000	3.000	0	EUR	71,200	213.600,00	1,48
OHB SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005936124		STK	100	26.651	31.551	EUR	107,000	10.700,00	0,07
Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006916604		STK	1.000	1.746	2.746	EUR	155,200	155.200,00	1,08
PNE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0JBPG2		STK	10.000	26.250	55.917	EUR	13,200	132.000,00	0,92
ProCredit Holding AG Namens-Aktien EO 5	DE0006223407		STK	15.000	30.543	30.543	EUR	9,160	137.400,00	0,95
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334		STK	2.500	5.000	2.500	EUR	57,400	143.500,00	1,00
SNP Schnei.Neureith.&Partn.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007203705		STK	5.000	9.587	4.587	EUR	73,800	369.000,00	2,56
Stabilus SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000STAB1L8		STK	7.500	9.500	2.000	EUR	24,600	184.500,00	1,28
STRATEC SE Namens-Aktien o.N.	DE000STRA555		STK	7.000	10.590	3.590	EUR	28,650	200.550,00	1,39
Telefónica Deutschland Hldg AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1J5RX9		STK	150.000	150.000	0	EUR	2,086	312.900,00	2,17

Jahresbericht
MFC Opportunities One

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**51.931,84**	**0,36**
0,0000 % Folli Follie S.A. SF-Anl. 2017(21)	CH0385518052		CHF	3.275	0	0	%	1,482	51.931,84	0,36
Andere Wertpapiere							**EUR**		**5.945,91**	**0,04**
Orsted A/S Anrechte	DK0064307839		STK	7.000	7.000	0	DKK	6,330	5.936,18	0,04
alstria office AG Inhaber-Aktien o.N. Nachbesserungsrechte	XFA00A101287		STK	60.000	60.000	0	EUR	0,000	6,00	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	0	0	EUR	0,000	3,00	0,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**7.036.903,35**	**48,84**
Aktien							**EUR**		**6.732.202,40**	**46,73**
ALBA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006209901		STK	35.000	25.000	21.723	EUR	6,300	220.500,00	1,53
APONTIS PHARMA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3CMGM5		STK	37.600	63.818	26.218	EUR	10,950	411.720,00	2,86
CENTROTEC SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005407506		STK	9.000	22.448	32.448	EUR	62,000	558.000,00	3,87
clearvise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1EWXA4		STK	40.000	21.691	93.880	EUR	1,560	62.400,00	0,43
CompuGroup Medical SE &Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904		STK	12.500	47.546	35.046	EUR	24,420	305.250,00	2,12
DATAGROUP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JC8S7		STK	2.500	10.045	7.545	EUR	64,000	160.000,00	1,11
Funkwerk AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005753149		STK	3.500	6.500	3.000	EUR	31,100	108.850,00	0,76
HORNBACH Baumarkt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006084403		STK	4.000	30.498	26.498	EUR	65,000	260.000,00	1,80
LS INVEST AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006131204		STK	115.000	71.500	50.000	EUR	6,000	690.000,00	4,79
METRO AG Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000BFB0027		STK	538	40.869	40.331	EUR	5,550	2.985,90	0,02
msg life ag Inhaber-Aktien o.N.	DE0005130108		STK	50.000	6.528	16.528	EUR	3,500	175.000,00	1,21
Mühlbauer Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006627201		STK	10.000	70.405	66.905	EUR	43,600	436.000,00	3,03
PAUL HARTMANN AG Namens-Aktien o.N.	DE0007474041		STK	750	1.784	1.034	EUR	224,000	168.000,00	1,17
PharmaSGP Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2P4LJ5		STK	23.750	39.407	15.657	EUR	30,800	731.500,00	5,08
Pulsion Medical Systems SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005487904		STK	21.110	29.329	8.219	EUR	21,600	455.976,00	3,16
Rocket Internet SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12UKK6		STK	20.000	25.000	15.000	EUR	16,600	332.000,00	2,30
SHW AG Namens-Aktien o.N.	DE000A3E5B74		STK	12.822	7.038	17.178	EUR	6,250	80.137,50	0,56

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Tele Columbus AG Namens-Aktien o.N.	DE000TCAG172		STK	900.000	230.736	5.736	EUR	0,480	432.000,00	3,00
TLG Immobilien AG	DE000A12B8Z4		STK	32.204	48.142	34.780	EUR	14,500	466.958,00	3,24
UmweltBank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005570808		STK	15.000	15.000	0	EUR	4,030	60.450,00	0,42
USU Ventures AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0BVU28		STK	25.000	34.626	14.626	EUR	9,699	242.475,00	1,68
zooplus SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005111702		STK	1.500	1.771	791	EUR	248,000	372.000,00	2,58
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**304.695,00**	**2,11**
10,0000 % Tele Columbus AG Notes v.2018(2021/2029) RegS	XS1814546013		EUR	450	1.735	1.720	%	67,710	304.695,00	2,11
Andere Wertpapiere							**EUR**		**5,95**	**0,00**
New Work SE Namens-Aktien o.N. Nachbesserungsrechte	XFA00A104661		STK	10.500	10.500	0	EUR	0,000	1,05	0,00
SYNLAB AG Inhaber-Aktien o.N. Nachbesserungsrecht	XFA00A102731		STK	40.000	40.000	0	EUR	0,000	4,00	0,00
VTG AG Inhaber-Aktien o.N. Nachbesserungsscheine	XFA00A043448		STK	9.000	0	0	EUR	0,000	0,90	0,00
Nichtnotierte Wertpapiere							**EUR**		**64,56**	**0,00**
Andere Wertpapiere							**EUR**		**64,56**	**0,00**
Aareal Bank AG Namens-Aktien o.N. Contingent Value Rights	XFA00A092197		STK	30.000	30.000	0	EUR	0,000	3,00	0,00
ADLER Real Estate AG Contingent Value Rights (CVR)	XFA00A078154		STK	55.900	0	0	EUR	0,000	5,59	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	0	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	0	0	EUR	0,000	0,21	0,00
Petro Welt Technologies GmbH Nachzahlungsansprüche	AT0000A35J43		STK	236.500	0	0	EUR	0,000	23,65	0,00

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
RIB SOFTWARE Nachbesserungsrecht	XFA00A044628		STK	65.150	0	0	EUR	0,000	6,52	0,00
S IMMO AG Inhaber-Aktien o.N. Nachbesserungsrecht	XFA00A098954		STK	27.500	27.500	0	EUR	0,000	2,75	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
Vitesco Technologies Group AG Namens-Aktien o.N. Nachbesserungsrecht	XFA00A098962		STK	8.000	8.000	0	EUR	0,000	0,80	0,00
Zapf Creation AG Namens-Aktien o.N. Nachbesserungsrechte	XFA00A086272		STK	12.883	0	0	EUR	0,000	1,29	0,00
Investmentanteile							**EUR**		**569.900,00**	**3,96**
Gruppenfremde Investmentanteile							**EUR**		**569.900,00**	**3,96**
GREIFF 'special situations' Fd Inh.-Anteile I o.N.	LU1287772450		ANT	10.000	0	0	EUR	56,990	569.900,00	3,96
Summe Wertpapiervermögen 2)							**EUR**		**13.595.703,78**	**94,37**

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Derivate							**EUR**		**-232.569,54**	**-1,61**
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Derivate auf einzelne Wertpapiere							**EUR**		**-106.042,03**	**-0,74**
Wertpapier-Optionsrechte							**EUR**		**-106.042,03**	**-0,74**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Optionsrechte auf Aktien							**EUR**		**-106.042,03**	**-0,74**
NORMA GROUP SE PUT 17.10.25 BP 16,00 EUREX		185	STK	-10.000			EUR	1,790	-17.900,00	-0,12
VONOVIA SE CALL 17.10.25 BP 25,70 EUREX		185	STK	-10.000			EUR	1,070	-10.700,00	-0,07
VONOVIA SE CALL 17.10.25 BP 26,00 EUREX		185	STK	-10.000			EUR	0,850	-8.500,00	-0,06
STRIVE INC. CL.A PUT 16.01.26 BP 2,50 CBOE		361	STK	60.000			USD	1,400	71.495,45	0,50
STRIVE INC. CL.A PUT 17.10.25 BP 2,50 CBOE		361	STK	-150.000			USD	1,100	-140.437,48	-0,97
Aktienindex-Derivate							**EUR**		**-32.325,00**	**-0,22**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Optionsrechte							**EUR**		**-32.325,00**	**-0,22**
Optionsrechte auf Aktienindices							**EUR**		**-32.325,00**	**-0,22**
DAX(PERF.-INDEX) CALL 17.10.25 BP 24200,00 EUREX		185		Anzahl -250			EUR	129,300	-32.325,00	-0,22
Swaps							**EUR**		**-94.202,51**	**-0,65**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Total Return Swaps							**EUR**		**-94.202,51**	**-0,65**
Long Swap auf Aktienbasket 15.07.24/19.07.28		OTC	CHF	1					0,00	0,00
Long Swap auf Aktienbasket 22.04.25/25.04.29		OTC	DKK	20.850					14.969,89	0,10
Long Swap auf Aktienbasket 15.07.24/15.07.26		OTC	EUR	10.195.365					-109.172,40	-0,76

Jahresbericht
MFC Opportunities One

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**EUR**		**653.446,44**	**4,54**
Bankguthaben							**EUR**		**653.446,44**	**4,54**
EUR - Guthaben bei:										
State Street Bank International GmbH			EUR	644.536,22			%	100,000	644.536,22	4,47
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:										
State Street Bank International GmbH			DKK	56.440,83			%	100,000	7.561,34	0,05
State Street Bank International GmbH			SEK	14.121,97			%	100,000	1.278,02	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
State Street Bank International GmbH			CHF	37,99			%	100,000	40,65	0,00
State Street Bank International GmbH			GBP	26,36			%	100,000	30,21	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**815.907,27**	**5,66**
Zinsansprüche			EUR	50.565,84					50.565,84	0,35
Quellensteueransprüche			EUR	14.451,12					14.451,12	0,10
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	750.699,34					750.699,34	5,21
Sonstige Forderungen			EUR	190,97					190,97	0,00
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							**EUR**		**-9.753,03**	**-0,07**
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen										
State Street Bank International GmbH			USD	-11.458,83			%	100,000	-9.753,03	-0,07

Jahresbericht
MFC Opportunities One

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-415.666,81**	**-2,90**
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-12.695,94					-12.695,94	-0,09
Verwaltungsvergütung			EUR	-64.426,37					-64.426,37	-0,45
Verwahrstellenvergütung			EUR	-92.556,48					-92.556,48	-0,64
Depotgebühren			EUR	-58.728,12					-58.728,12	-0,41
Prüfungskosten			EUR	-6.500,00					-6.500,00	-0,05
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.200,00					-1.200,00	-0,01
Fällige Kosten Verwahrstelle für Zusatzservice			EUR	-179.559,90					-179.559,90	-1,25
Fondsvermögen							**EUR**		**14.407.068,12**	**100,00** **1)**
MFC Opportunities One Anteilklasse T										
Anteilwert							EUR		119,37	
Ausgabepreis							EUR		126,53	
Rücknahmepreis							EUR		119,37	
Anzahl Anteile							STK		105.656	
MFC Opportunities One Anteilklasse A										
Anteilwert							EUR		109,13	
Ausgabepreis							EUR		115,68	
Rücknahmepreis							EUR		109,13	
Anzahl Anteile							STK		16.446	

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 30.09.2025	
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9346000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4644000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8726000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	11,0499000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1749000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
361	Chicago - CBOE Opt. Ex.

OTC Over-the-Counter

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					
1&1 AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005545503	STK	10.000	25.000	
AGROB Immobilien AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0005019004	STK	764	764	
AGROB Immobilien AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005019038	STK	23.131	23.131	
Allgeier SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS633	STK	890	890	
Aumann AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2DAM03	STK	25.000	25.000	
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992	STK	10.000	10.000	
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164	STK	6.059	6.059	
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	0	5.000	
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306	STK	1.000	1.000	
Deutsche Real Estate AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008055021	STK	21.000	21.000	
DMG MORI AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005878003	STK	2.187	2.187	
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005550636	STK	5.000	5.000	
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	STK	15.000	15.000	
Eckert & Ziegler SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005659700	STK	7.500	7.500	
EDAG Engineering Group AG Inhaber-Aktien SF -,04	CH0303692047	STK	15.000	15.000	
Eutelsat Communications Actions Port. EO 1	FR0010221234	STK	70.000	70.000	
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	STK	45.000	45.000	
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	STK	3.000	3.000	
HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000HAG0005	STK	2.000	2.000	
HomeToGo SE Actions au Porteur EO 1	LU2290523658	STK	40.000	40.000	
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405	STK	4.000	4.000	
Hypoport SE Namens-Aktien o.N.	DE0005493365	STK	367	367	
Kontron AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A0E9W5	STK	10.300	10.300	
NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1H8BV3	STK	10.000	10.000	
Pentixapharm Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000A40AEG0	STK	15.000	15.000	
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770	STK	27.349	27.349	
PVA TePla AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007461006	STK	400	12.900	
RENK Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000RENK730	STK	3.000	3.000	
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	300	300	
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006202005	STK	300	300	
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007276503	STK	84	2.084	

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
Strabag SE Inhaber-Aktien o.N.	AT000000STR1	STK	2.900	2.900	
STS Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1TNU68	STK	0	30.230	
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031	STK	5.365	5.365	
Verbio SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6	STK	22.500	22.500	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	55.650	55.650	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,3750 % Covestro AG Medium Term Notes v.20(30/30)	XS2188805845	EUR	0	500	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Bauer AG Namens-Aktien o.N.	DE000A40ETC9	STK	100.817	100.817	
Corporación Financiera Alba SA Acciones Port. EO 1	ES0117160111	STK	1.444	1.444	
DEAG Deutsche Entertainment AG Namens-Aktien o.N.	DE000A3E5DA0	STK	0	35.000	
EASY SOFTWARE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2YN991	STK	1.607	1.607	
HolidayCheck Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005495329	STK	52.375	52.375	
InVision AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005859698	STK	65	65	
MPH Health Care AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A289V03	STK	690	690	
New Work SE Namens-Aktien o.N.	DE000NWRK013	STK	9.898	11.861	
PFISTERER Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000PFSE212	STK	3.000	3.000	
Scherzer & Co. AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006942808	STK	9.741	9.741	
STEMMER IMAGING AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G9MZ9	STK	10.000	10.000	
Steyr Motors AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A3FW25	STK	2.000	2.000	
Weng Fine Art AG Namens-Aktien o.N.	DE0005181606	STK	8.252	8.252	
Westag AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0007775231	STK	6.153	6.153	

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 Namens-Aktien o.N.	DE000A37FT90	STK	0	30.000	
alstria office AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD2U1	STK	62.000	232.000	
artnet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0375	STK	11.737	11.737	
Atos SE Actions au Porte. EO 0,0001	FR0000051732	STK	5.250.000	5.250.000	
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	STK	25.500	25.500	
GK Software SE Namens-Aktien O.N.	DE000A40S3V1	STK	1.529	1.529	
Hamburger Hafen u. Logistik AG z.Verkauf eing.Namens-Aktien A	DE000A37FUD8	STK	15.000	15.000	
S IMMO AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652250	STK	27.463	42.463	
Schaeffler AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SHA0019	STK	91.200	91.200	
Schaeffler AG Inhaber-Teilrechte	DE000SHA1TR1	STK	91.200	91.200	
SYNLAB AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2TSL71	STK	77.572	82.572	
Vitesco Technologies Group AG Namens-Aktien o.N.	DE000VTSC017	STK	0	8.000	
Westag AG z.Verkauf eing.Vorzugs.o.St.	DE000A40ZU72	STK	1.476	1.476	
Andere Wertpapiere					
AKASOL AG Nachbesserungsrecht	XFA00A047258	STK	0	12.400	
S IMMO AG Anrechte	AT0000A3GAZ8	STK	27.500	27.500	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
Der Vermögensverwalter Dynam. Inhaber-Anteile A o.N.	AT0000A267X9	ANT	0	5.000	

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Derivate					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Optionsscheine					
Optionsscheine auf Aktienindex-Derivate					
Optionsscheine auf Aktienindices					
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. Call 19.06.26 MDAX 25000	DE000DQ4R046	STK	100.000	100.000	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. Call 20.06.25 MDAX 25000	DE000DJ5R778	STK	80.000	80.000	
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH Call 20.12.24 MDAX 25000	DE000HS21T70	STK	0	200.000	
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			5.760,50
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			3.213,31
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
CHF/EUR		EUR			83
GBP/EUR		EUR			40
USD/EUR		EUR			123
Optionsrechte					
Wertpapier-Optionsrechte					

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 Aktien					
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ATOS SE NOM.EO 0,0001, BAYER AG NA O.N., GERRESHEIMER AG, PUMA SE)		EUR			326,83
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): 1+1 AG INH O.N., ATOS SA+ATOS SE ANRECHTE, ATOS SE NOM.EO 0,0001, KONTRON AG O.N, RHEINMETALL AG, VONOVIA SE NA O.N.)		EUR			444,74
Verkaufte Verkaufoptionen (Put): (Basiswert(e): ASML HOLDING EO -,09, ATOS SA+ATOS SE ANRECHTE, ATOS SE NOM.EO 0,0001, BAYER AG NA O.N., CPI EUROPE AG INH., EUTELSAT COMMS EO 1, HELLOFRESH SE INH O.N., HENSOLDT AG INH O.N., JUST EAT TAKEAWAY. EO-,04, RHEINMETALL AG, SALZGITTER AG O.N., STRATEGY A NEW DL-001, TRUMP MED.+TEC.A DL-,0001, VARTA AG O.N.)		EUR			949,20
Gekaufte Verkaufoptionen (Put): (Basiswert(e): ATOS SE NOM.EO 0,0001, COMPUGROUP MED. NA O.N., HELLOFRESH SE INH O.N., STRATEGY A NEW DL-001, TRUMP MED.+TEC.A DL-,0001, VARTA AG		EUR			503,63
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			37,28
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			3.637,96
Verkaufte Verkaufoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			891,86

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): Long Swap auf Aktienbasket 15.07.24/19.07.28, Long Swap auf Aktienbasket 23.06.25/26.06.29)		EUR			192

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 01.10.2024 bis 30.09.2025

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	507.552,21	4,80
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	-1,98	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	74.571,39	0,70
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	19.202,60	0,18
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	7.980,06	0,08
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	-71.143,48	-0,67
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	95,02	0,00
11. Sonstige Erträge			EUR	983,63	0,01
Summe der Erträge			**EUR**	**539.239,44**	**5,10**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-7.162,49	-0,07
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-218.392,56	-2,07
- Verwaltungsvergütung	EUR	-218.392,56			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-147.410,27	-1,39
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-6.379,78	-0,06
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-31.739,91	-0,30
- Depotgebühren	EUR	-49.216,24			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	21.489,50			
- Sonstige Kosten	EUR	-4.013,17			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-411.085,01**	**-3,89**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**128.154,43**	**1,21**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	4.930.128,49	46,66
2. Realisierte Verluste			EUR	-2.541.962,06	-24,06
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**2.388.166,43**	**22,60**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**2.516.320,85**	**23,81**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	-1.155.584,78	-10,94
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	107.488,49	1,02
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**-1.048.096,29**	**-9,92**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**1.468.224,56**	**13,89**

Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**EUR**	**13.941.767,17**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-2.942.101,43
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	220.380,81		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.162.482,24		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	144.378,58
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	1.468.224,56
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.155.584,78		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	107.488,49		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**12.612.268,88**

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	2.516.320,85	23,81
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	**EUR**	**2.516.320,85**	**23,81**

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	
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
2024/2025	Stück	105.656	EUR	12.612.268,88	EUR	119,37

Jahresbericht
MFC Opportunities One Anteilklasse A

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

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	72.198,99	4,39
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	-0,28	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	10.612,78	0,64
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	2.754,50	0,17
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	1.135,72	0,07
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	-10.113,64	-0,61
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	13,52	0,00
11. Sonstige Erträge			EUR	140,17	0,01
Summe der Erträge			**EUR**	**76.741,75**	**4,67**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-754,24	-0,05
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-23.786,31	-1,44
- Verwaltungsvergütung	EUR	-23.786,31			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-18.763,53	-1,14
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-633,65	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-14.597,81	-0,89
- Depotgebühren	EUR	-5.818,58			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-8.251,48			
- Sonstige Kosten	EUR	-527,75			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-58.535,54**	**-3,56**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**18.206,21**	**1,11**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	707.321,89	43,01
2. Realisierte Verluste			EUR	-367.039,91	-22,32
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**340.281,98**	**20,69**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**358.488,19**	**21,80**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	-11.748,20	-0,71
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	-104.936,05	-6,38
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**-116.684,25**	**-7,09**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**241.803,94**	**14,71**

Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**EUR**	**900.381,85**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-7.083,98
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	703.986,46
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	893.016,10		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-189.029,64		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-44.289,05
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	241.803,94
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-11.748,20		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-104.936,05		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**1.794.799,23**

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	**EUR**	**620.488,89**	**37,74**
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	236.366,44	14,38
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	358.488,19	21,80
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	25.634,26	1,56
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	**EUR**	**594.011,10**	**36,13**
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	324.791,22	19,75
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	269.219,88	16,38
III. Gesamtausschüttung	**EUR**	**26.477,79**	**1,61**
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	26.477,79	1,61

*) 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	
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
2024/2025	Stück	16.446	EUR	1.794.799,23	EUR	109,13

Jahresbericht
MFC Opportunities One

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

				insgesamt
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	579.751,20
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	-2,27
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	85.184,16
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	21.957,11
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	9.115,77
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	-81.257,13
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	108,54
11. Sonstige Erträge			EUR	1.123,81
Summe der Erträge			**EUR**	**615.981,19**
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-7.916,73
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-242.178,87
- Verwaltungsvergütung	EUR	-242.178,87		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-166.173,80
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-7.013,43
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-46.337,72
- Depotgebühren	EUR	-55.034,82		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	13.238,02		
- Sonstige Kosten	EUR	-4.540,92		
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-469.620,55**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**146.360,64**
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne			EUR	5.637.450,38
2. Realisierte Verluste			EUR	-2.909.001,97
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**2.728.448,41**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**2.874.809,04**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	-1.167.332,98
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	2.552,44
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**-1.164.780,54**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**1.710.028,50**

Entwicklung des Sondervermögens 2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**EUR**	**14.842.149,02**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-7.083,98
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-2.238.114,97
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.113.396,91		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.351.511,88		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	100.089,54
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	1.710.028,50
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.167.332,98		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	2.552,44		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**14.407.068,12**

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**	**2.684.408,86**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte
Morgan Stanley Europe SE (G) (V) - Frankfurt

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**94,37**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**-1,61**

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	1,91 %
größter potenzieller Risikobetrag	4,51 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,73 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	**1,99**

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

Sonstige Angaben

MFC Opportunities One Anteilklasse T

Anteilwert	EUR	119,37
Ausgabepreis	EUR	126,53
Rücknahmepreis	EUR	119,37
Anzahl Anteile	STK	105.656

MFC Opportunities One Anteilklasse A

Anteilwert	EUR	109,13
Ausgabepreis	EUR	115,68
Rücknahmepreis	EUR	109,13
Anzahl Anteile	STK	16.446

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

Gesamtkostenquote

MFC Opportunities One Anteilklasse T

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt		3,41 %

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		3,65 %

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 Aufwendungserstattungen 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

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

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

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gruppenfremde Investmentanteile

Der Vermögensverwalter Dynam. 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	173.768,38

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Jahresbericht
MFC Opportunities One

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.
Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.
Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik.

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Hinweis:
Der um freiwillige Angaben ergänzte Bericht ist kostenlos erhältlich bei der Universal-Investment-GmbH, Postfach 170548, 60079 Frankfurt am Main und auf der Internet-Seite der Gesellschaft unter http://fondsfinder.universal-investment.com/de.

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

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

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

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

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

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

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

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder

- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 19. Dezember 2025

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Total Return Swaps

Marktwert der Total Return Swaps

absolut	EUR	94.202,51
in % des Fondsvermögens		0,65

Größte Gegenpartei(en) von Total Return Swaps

Rang	Name	Bruttovolumen der offenen Geschäfte in EUR	Sitzstaat
1	Morgan Stanley Europe SE (G) (V) - Frankfurt	10.198.159,48	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	10.195.365,15
>= 1 Jahr	2.794,33
unbefristet	0,00

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 genettet 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.

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Die durch den Fonds erhaltenen Sicherheiten werden nicht wiederangelegt.

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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	737.690,60
	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.

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:
Europa-Allee 92 - 96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:
Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

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

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:
Markus Bannwart, Mainz
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München
Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat:
Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus
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

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 3.870,3 (Stand: 31.12.2024)

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