

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



CCA European Opportunities UI

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 29. FEBRUAR 2020

VERWAHRSTELLE:



**Halbjahresbericht
CCA European Opportunities UI**

Vermögensübersicht zum 29.02.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	10.095.579,74	100,86
1. Aktien	8.236.801,15	82,29
Bundesrep. Deutschland	2.688.784,70	26,86
Frankreich	467.456,25	4,67
Großbritannien	1.889.502,43	18,88
Irland	411.442,36	4,11
Italien	106.200,00	1,06
Jersey	409.096,20	4,09
Luxemburg	454.800,00	4,54
Niederlande	442.991,25	4,43
Österreich	683.990,00	6,83
Polen	440.692,84	4,40
Schweden	143.985,12	1,44
Spanien	97.860,00	0,98
2. Derivate	547.422,04	5,47
3. Bankguthaben	1.298.850,43	12,98
4. Sonstige Vermögensgegenstände	12.506,12	0,12
II. Verbindlichkeiten	-86.347,86	-0,86
III. Fondsvermögen	10.009.231,88	100,00

Halbjahresbericht

CCA European Opportunities UI

Vermögensaufstellung zum 29.02.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	8.236.801,15	82,29
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	6.768.047,51	67,62
Aktien							EUR	6.768.047,51	67,62
All for One Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0005110001		STK	5.938	4.696	3.362	EUR 44,900	266.616,20	2,66
Bitcoin Group SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1TNV91		STK	2.000	0	0	EUR 22,800	45.600,00	0,46
Brenntag AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAH0		STK	4.277	0	6.249	EUR 40,410	172.833,57	1,73
Cegedim S.A. Actions Port. EO 0,9528	FR0000053506		STK	17.475	15.675	0	EUR 26,750	467.456,25	4,67
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003		STK	53.000	0	5.033	EUR 10,480	555.440,00	5,55
Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,1	FR0000038259		STK	1.000	0	100	EUR 454,800	454.800,00	4,54
Fabasoft AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000785407		STK	6.800	2.490	0	EUR 23,800	161.840,00	1,62
Frequentis AG Inhaber-Aktien o.N.	ATFREQUENT09		STK	29.500	1.723	0	EUR 17,700	522.150,00	5,22
Guala Closures S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005311821		STK	15.000	0	55.500	EUR 7,080	106.200,00	1,06
init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005759807		STK	22.029	22.029	0	EUR 22,000	484.638,00	4,84
Intertrust N.V. Aandelen op naam EO -,60	NL0010937058		STK	29.125	3.380	0	EUR 15,210	442.991,25	4,43
IVU Traffic Technologies AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007448508		STK	28.681	6.000	37.319	EUR 12,550	359.946,55	3,60
SLM Solutions Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A111338		STK	40.290	18.290	0	EUR 8,610	346.896,90	3,47
Talgo S.A. Acciones Nom. EO -,301	ES0105065009		STK	18.640	18.640	0	EUR 5,250	97.860,00	0,98
va-Q-tec AG Namens-Aktien o.N.	DE0006636681		STK	3.000	3.000	0	EUR 10,300	30.900,00	0,31
Vita 34 AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0BL849		STK	101	101	0	EUR 11,000	1.111,00	0,01
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007667107		STK	2.850	2.850	0	EUR 35,800	102.030,00	1,02
Costain Group PLC Registered Shares LS -,50	GB00B64NSP76		STK	223.561	148.562	1	GBP 1,658	431.155,21	4,31
Greencore Group PLC Registered Shares LS -,01	IE0003864109		STK	169.000	0	0	GBP 2,093	411.442,36	4,11
IWG PLC Registered Shares LS -,01	JE00BYVQYS01		STK	100.000	0	5.000	GBP 3,517	409.096,20	4,09
McBride PLC Registered Shares LS -,10	GB0005746358		STK	395.495	135.495	0	GBP 0,679	312.366,06	3,12
Polski Bank Komorek Mac. SA Inhaber-Aktien ZY -,5	PLPBKM000012		STK	29.000	0	0	PLN 65,800	440.692,84	4,40
Modern Times Group MTG AB Namn-Aktier B	SE0000412371		STK	18.000	18.000	0	SEK 85,180	143.985,12	1,44

Halbjahresbericht

CCA European Opportunities UI

Vermögensaufstellung zum 29.02.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.468.753,64	14,67
Aktien							EUR	1.468.753,64	14,67
JDC Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0B9N37		STK	14.000	14.000	0	EUR 5,920	82.880,00	0,83
M1 Kliniken AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0STSQ8		STK	9.243	9.243	0	EUR 14,400	133.099,20	1,33
Mutares SE & Co. KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB650		STK	10.113	10.113	0	EUR 10,560	106.793,28	1,07
Caretech Holdings PLC Registered Shares LS -,005	GB00B0KWHQ09		STK	100.000	8.000	8.000	GBP 4,470	519.948,82	5,19
CVS Group PLC Registered Shares LS -,002	GB00B2863827		STK	30.000	0	0	GBP 10,660	371.990,23	3,72
Naked Wines PLC Registered Shares LS -,075	GB00B021F836		STK	105.000	23.000	66.200	GBP 2,080	254.042,11	2,54
Summe Wertpapiervermögen							EUR	8.236.801,15	82,29
Derivate							EUR	547.422,04	5,47
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	500.450,00	5,00
Wertpapier-Optionsscheine							EUR	500.450,00	5,00
Optionsscheine auf Aktien							EUR	500.450,00	5,00
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. MiniS O.End HD Druck 1,6717	DE000DF2PFV8	O	STK	360.000	540.000	180.000	EUR 1,020	367.200,00	3,67
Guala Closures S.p.A. WTS 07.08.23	IT0005311813	A	STK	533.000	155.807	0	EUR 0,250	133.250,00	1,33

Halbjahresbericht

CCA European Opportunities UI

Vermögensaufstellung zum 29.02.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Devisen-Derivate							EUR	46.972,04	0,47
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							EUR	46.972,04	0,47
FUTURE CROSS RATE EUR/GBP 03.20 CME									
		352	GBP	2.000.000			GBP 0,863	38.876,93	0,39
FUTURE CROSS RATE EUR/GBP 06.20 CME									
		352	GBP	1.000.000			GBP 0,865	8.095,11	0,08
Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.298.850,43	12,98
Bankguthaben							EUR	1.298.850,43	12,98
Guthaben bei UBS Europe SE Frankfurt (V)									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	945.717,41			% 100,000	945.717,41	9,45
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			GBP	225.125,57			% 100,000	261.865,27	2,62
			SEK	826.726,26			% 100,000	77.637,08	0,78
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			CHF	14.489,40			% 100,000	13.630,67	0,14
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	12.506,12	0,12
Zinsansprüche									
			EUR	54,34				54,34	0,00
Dividendenansprüche									
			EUR	5.897,41				5.897,41	0,06
Quellensteueransprüche									
			EUR	6.554,37				6.554,37	0,07
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-46.972,04	-0,47
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			GBP	-40.381,87			% 100,000	-46.972,04	-0,47

Halbjahresbericht

CCA European Opportunities UI

Vermögensaufstellung zum 29.02.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-39.375,82	-0,39
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-3,08				-3,08	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-30.719,66				-30.719,66	-0,31
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.983,09				-1.983,09	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-5.977,78				-5.977,78	-0,06
Veröffentlichungskosten			EUR	-692,22				-692,22	-0,01
Fondsvermögen							EUR	10.009.231,88	100,00 1)
CCA European Opportunities UI - AK R									
Anteilwert							EUR	90,79	
Ausgabepreis							EUR	95,33	
Rücknahmepreis							EUR	90,79	
Anzahl Anteile							STK	4.261	
CCA European Opportunities UI - AK S									
Anteilwert							EUR	92,50	
Ausgabepreis							EUR	97,13	
Rücknahmepreis							EUR	92,50	
Anzahl Anteile							STK	91.678	
CCA European Opportunities UI - AK I									
Anteilwert							EUR	922,55	
Ausgabepreis							EUR	922,55	
Rücknahmepreis							EUR	922,55	
Anzahl Anteile							STK	1.238	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht CCA European Opportunities UI

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.02.2020	
CHF	(CHF)	1,0630000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8597000	= 1 EUR (EUR)
PLN	(PLN)	4,3300000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,6486000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

a) Wertpapierhandel

A	Börsenhandel
O	Organisierter Markt

b) Terminbörsen

352	Chicago - CME Globex
-----	----------------------

Halbjahresbericht
CCA European Opportunities UI

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	DE000LED4000	STK	2.495	8.400	
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	0	3.800	
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	STK	0	2.600	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

flatex AG Namens-Aktien o.N.	DE000FTG1111	STK	6.700	23.700	
Restore PLC Registered Shares LS -,05	GB00B5NR1S72	STK	0	30.298	

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

McBride PLC Reg.N-Cum.Red.Pr.Sh.Int.B o.N.	GB00BKBMH581	STK	6.840.000	6.840.000	
--	--------------	-----	-----------	-----------	--

Halbjahresbericht CCA European Opportunities UI

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

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

Derivate

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

Optionsscheine

Wertpapier-Optionsscheine

Optionsscheine auf Aktien

DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. MiniS O.End zooplus 152,7275	DE000DDD1P65	STK	0	32.000	
Morgan Stanley & Co. Intl PLC MiniS O.End Corestat 39,06	DE000MC1VJV2	STK	0	45.000	
Société Générale Effekten GmbH Call 18.12.19 Wirecard 171	DE000SR3HKG3	STK	130.000	220.000	
UniCredit Bank AG HVB MiniBe O.End E.Kling. 6,75	DE000HX9B4K2	STK	17.500	142.500	
UniCredit Bank AG HVB MiniBe O.End E.Kling. 6,95	DE000HZ34VA2	STK	72.000	72.000	
UniCredit Bank AG HVB MiniBe O.End E.Kling. 8,15	DE000HX4X595	STK	40.500	40.500	
UniCredit Bank AG HVB MiniBe O.End E.Kling. 8,55	DE000HX4SJK7	STK	28.000	28.000	
UniCredit Bank AG HVB MiniBe O.End E.Kling. 8,8	DE000HZ5D311	STK	26.000	26.000	

Terminkontrakte

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

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

EUR

3.895,56

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

**Halbjahresbericht
CCA European Opportunities UI**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 2,200% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
CCA European Opportunities UI - AK R	keine	5,000	1,460	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
CCA European Opportunities UI - AK S	100.000	5,000	1,160	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
CCA European Opportunities UI - AK I	200.000	0,000	1,160	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

Halbjahresbericht CCA European Opportunities UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	82,29
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	5,47

Sonstige Angaben

CCA European Opportunities UI - AK R

Anteilwert	EUR	90,79
Ausgabepreis	EUR	95,33
Rücknahmepreis	EUR	90,79
Anzahl Anteile	STK	4.261

CCA European Opportunities UI - AK S

Anteilwert	EUR	92,50
Ausgabepreis	EUR	97,13
Rücknahmepreis	EUR	92,50
Anzahl Anteile	STK	91.678

CCA European Opportunities UI - AK I

Anteilwert	EUR	922,55
Ausgabepreis	EUR	922,55
Rücknahmepreis	EUR	922,55
Anzahl Anteile	STK	1.238

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

Frankfurt am Main, den 2. März 2020

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Halbjahresbericht CCA European Opportunities UI

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse R	8. September 2017
Anteilklasse S	8. September 2017
Anteilklasse I	15. Mai 2018

Erstausgabepreise

Anteilklasse R	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse S	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse R	5,00% p.a.
Anteilklasse S	5,00% p.a.
Anteilklasse I	0,00% p.a.

Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	keine
Anteilklasse S	€ 100.000,00 bei Erstanlage
Anteilklasse I	€ 200.000,00 bei Erstanlage

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse R	1,46% p.a.
Anteilklasse S	1,16% p.a.
Anteilklasse I	1,16% p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse R	0,07% p.a.
Anteilklasse S	0,07% p.a.
Anteilklasse I	0,07% p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse R	15,00 % einer über 3 % hinausgehenden Wertsteigerung in der Abrechnungsperiode
Anteilklasse S	10,00 % einer über 3 % hinausgehenden Wertsteigerung in der Abrechnungsperiode
Anteilklasse I	14,00 % einer über 3 % hinausgehenden Wertsteigerung in der Abrechnungsperiode

Währung

Anteilklasse R	Euro
Anteilklasse S	Euro
Anteilklasse I	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse R	Ausschüttung
Anteilklasse S	Ausschüttung
Anteilklasse I	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R	A2DMV0 / DE000A2DMV08
Anteilklasse S	A2DMV1 / DE000A2DMV16
Anteilklasse I	A2H7NR / DE000A2H7NR7

Halbjahresbericht CCA European Opportunities UI

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 56.838.000,- (Stand: November 2019)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Stephan Scholl, Königstein im Taunus

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

UBS Europe SE

Hausanschrift:

Bockenheimer Landstraße 2–4
Opernturm
60306 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 20 42
60020 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 79-0

Telefax: 069 / 21 79-65 11

www.ubs.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € 1.096,9 Mio. (Stand: 31.12.2018)

3. Beratungsgesellschaft

CCA GmbH

für Rechnung und unter der Haftung des Unternehmens

BN & Partners Capital AG, Niederlassung Frankfurt am Main

Haftendes Unternehmen:

BN & Partners Capital AG, Niederlassung Frankfurt am Main

Untermainkai 20, 60329 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 2475127-60

Telefax: 069 / 2475127-66

www.bnpartner.com

Beratungsgesellschaft:

CCA GmbH

Eschersheimer Landstrasse 1-3

60322 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 4693 - 9946

www.conductioncapital.com