

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



CHOM CAPITAL High Conviction Europe UI

JAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2019

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Tätigkeitsbericht
für den Berichtszeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds investiert zu mindestens 51 % in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente europäischer Aussteller und/oder Bankguthaben bei Kreditinstituten mit Sitz in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union. Den Kern des Konzeptes bildet ein unter fundamentalen Gesichtspunkten zusammengestellter Gesamtbestand von Aktien mit Fokus auf Small Caps. Darüber hinaus ist es das Ziel des Konzeptes einen langfristig positiven Return zu erzielen. Das Konzept ermöglicht daher eine ausgeprägte Kassehaltung, den Kauf von Anleihen wie auch die Absicherung über Future- und Optionskontrakte. Bei der Auswahl der Titel stehen die Perspektiven des Unternehmens, jedoch nicht die Zugehörigkeit zu einer Benchmark, einem Sektor oder einer Region im Vordergrund.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.03.2019		31.03.2018	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
		Fondsvermögen		Fondsvermögen
Renten	334.332,84	7,90	417.366,00	6,02
Aktien	3.753.812,05	88,73	4.971.347,56	71,73
Zertifikate	96.527,60	2,28	290.539,20	4,19
Futures	-15.000,00	-0,35	171.850,00	2,48
Festgelder/Termingelder/Kredite	0,00	0,00	400.000,00	5,77
Bankguthaben	76.002,45	1,80	708.282,55	10,22
Zins- und Dividendenansprüche	13.542,01	0,32	6.846,48	0,10
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-28.909,72	-0,68	-35.084,78	-0,51
Fondsvermögen	4.230.307,23	100,00	6.931.147,01	100,00

Jahresbericht

CHOM CAPITAL High Conviction Europe UI

Im Berichtsjahr war der CHOM CAPITAL High Conviction UI vorwiegend in Europäischen Aktien mit kleiner Marktkapitalisierung investiert. Der Anlagepolitik entsprechend wurde die Aktienquote durch einzelne Investments in Anleihen und in Gold ergänzt. Zudem wurden Futures auf Europäische Aktienindices zur Teilabsicherung der Aktienpositionen eingesetzt und eine strategische Kasseposition gehalten, die sich im Jahresverlauf verringert hat. Per 31.3.2018 lag die Kasseposition, die sich aus Bankguthaben und Termingeldern zusammensetzt bei 1,80%, während sie zur Hälfte des Berichtszeitraums am 28.09.2018 noch bei 12,42% lag. Entlang dieser Entwicklung wurde die Festgeldposition aufgelöst und fortan als liquides Bankguthaben gehalten.

Innerhalb von Europa waren die Investments geografisch diversifiziert. Das Portefeuille wies insgesamt die angestrebte konzentrierte, zugleich aber voll diversifizierte Struktur auf. Die Auswahl der Positionen erfolgte, wie vom Konzept vorgesehen, unter fundamentalen Gesichtspunkten. Es wurde trotz des konzentrierten Ansatzes zu jedem Zeitpunkt darauf geachtet, Klumpenrisiken im Portefeuille zu limitieren.

Am Ende des Geschäftsjahres des CHOM CAPITAL High Conviction UI lag das Fondsvolumen bei EUR 4,23 Mio und einem Performanceergebnis von - 10,87%.

Wesentliche Risiken

Das Sondervermögen unterliegt als Mischfonds erheblichen Risiken. So können sich die Aussichten der Unternehmen, in die investiert wird, deutlich verändern. Auch externe Einflussgrößen wie z.B. politische Krisen, können zu starken Kursschwankungen führen. Im Extremfall kann es bei Investitionen in Aktien zu einem Totalverlust kommen. Auch Anleihen, insbesondere im Nicht-Investmentgrade-Bereich, können starken Kursschwankungen unterliegen, zudem besteht hier ein Emittentenrisiko, das im Extremfall ebenfalls zu einem Totalverlust führen kann. Um das Risiko zu mindern, investiert der Fonds in ein diversifiziertes Portefeuille. So lag die Anzahl der im Fonds enthaltenen Aktienpositionen per 31.03.2019 bei 22. Die größte Einzelposition hatte zu diesem Zeitpunkt ein Gewicht von 5,66%. Da der Fonds auch in Nicht-Euro Ländern investiert, bestehen darüber hinaus Währungsrisiken, insbesondere durch Schwankungen des CHF sowie der skandinavischen Währungen NOK, SEK und DKK zum Euro. Da der Fonds zudem auf Werte mit geringer Marktkapitalisierung fokussiert ist, bestehen zudem Liquiditätsrisiken.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus inländischen Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. April 2018 bis 31. März 2019 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -10,87 %¹.

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.

Vermögensübersicht zum 31.03.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	4.259.441,18	100,69
1. Aktien	3.753.812,05	88,74
Belgien	208.130,00	4,92
Bundesrep. Deutschland	784.427,06	18,54
Frankreich	861.370,56	20,36
Großbritannien	202.316,92	4,78
Italien	206.188,00	4,87
Niederlande	466.172,00	11,02
Norwegen	186.725,80	4,41
Portugal	181.830,00	4,30
Schweden	364.043,71	8,61
Spanien	292.608,00	6,92
2. Anleihen	334.332,84	7,90
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	129.618,84	3,06
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	204.714,00	4,84
3. Zertifikate	96.527,60	2,28
EUR	96.527,60	2,28
4. Derivate	-15.000,00	-0,35
5. Bankguthaben	76.002,45	1,80
6. Sonstige Vermögensgegenstände	13.766,24	0,33
II. Verbindlichkeiten	-29.133,95	-0,69
III. Fondsvermögen	4.230.307,23	100,00

Jahresbericht

CHOM CAPITAL High Conviction Europe UI

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen						EUR		4.184.672,49	98,92
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		3.616.520,45	85,49
Aktien						EUR		3.519.992,85	83,21
AMG Advanced Metallurgic.Gr.NV Registered Shares EO -,02	NL0000888691	STK	4.300	4.300	0	EUR	27,740	119.282,00	2,82
Aquafil S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005241192	STK	6.200	6.200	0	EUR	10,000	62.000,00	1,47
Assistance Tech.+Et.de Mat.El. Actions Nominatives EO -,14	FR0011992700	STK	12.732	12.732	0	EUR	10,680	135.977,76	3,21
Elior Group SCA Actions au Port. EO -,01	FR0011950732	STK	14.600	17.700	3.100	EUR	11,930	174.178,00	4,12
Ence Energia y Celulosa S.A. Acciones Port. EO -,90	ES0130625512	STK	27.200	27.200	0	EUR	4,960	134.912,00	3,19
F.I.L.A. S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004967292	STK	11.300	0	1.700	EUR	12,760	144.188,00	3,41
Fagron N.V. Actions au Porteur o.N.	BE0003874915	STK	13.000	19.000	6.000	EUR	16,010	208.130,00	4,92
Fluidra S.A. Acciones Port. EO 1	ES0137650018	STK	15.400	15.400	0	EUR	10,240	157.696,00	3,73
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	FR0011726835	STK	2.400	6.000	3.600	EUR	81,100	194.640,00	4,60
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	21.600	24.400	2.800	EUR	8,380	181.008,00	4,28
HYPOPORT AG Namens-Aktien o.N.	DE0005493365	STK	990	0	1.510	EUR	179,000	177.210,00	4,19
Intertrust N.V. Aandelen op naam EO -,60	NL0010937058	STK	12.000	13.500	1.500	EUR	16,800	201.600,00	4,77
Koenig & Bauer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007193500	STK	5.000	0	600	EUR	37,340	186.700,00	4,41
NOS, SGPS, S.A. Acções Nom. EO -,01	PTZON0AM0006	STK	31.900	65.000	33.100	EUR	5,700	181.830,00	4,30
SES-imagotag S.A. Actions Nominatives EO 2	FR0010282822	STK	4.852	4.852	0	EUR	25,300	122.755,60	2,90
Sif Holding N.V. Registered Shares EO -,20	NL0011660485	STK	14.500	17.000	2.500	EUR	10,020	145.290,00	3,43
Singulus Technologies AG Inhaber-Aktien EO 1	DE000A1681X5	STK	25.726	10.000	6.400	EUR	9,310	239.509,06	5,66
Awilco Drilling PLC Registered Shares LS -,01	GB00B5LJSC86	STK	60.000	60.000	0	NOK	32,600	202.316,92	4,78
Spectrum ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010429145	STK	32.823	0	4.500	NOK	55,000	186.725,80	4,41
Humana AB Namn-Aktier o.N.	SE0008040653	STK	27.540	0	3.800	SEK	69,800	184.592,60	4,36
Tobii AB Namn-Aktier o.N.	SE0002591420	STK	57.500	65.000	7.500	SEK	32,500	179.451,11	4,24
Zertifikate						EUR		96.527,60	2,28
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0	STK	2.600	0	5.800	EUR	37,126	96.527,60	2,28
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR		568.152,04	13,43

Jahresbericht

CHOM CAPITAL High Conviction Europe UI

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Aktien							EUR	233.819,20	5,53
MGI Digital Graphic Technology Actions Port. EO 1	FR0010353888		STK	5.072	0	3.928	EUR 46,100	233.819,20	5,53
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	334.332,84	7,90
5,7500 % Europcar Mobility Group S.A. EO-Notes 2015(15/22) Reg.S	XS1241053666		EUR	200	0	0	% 102,357	204.714,00	4,84
6,7500 % Hapag-Lloyd AG Anleihe v.17(17/22)REG.S	XS1555576641		EUR	200	0	0	% 104,158	129.618,84	3,06
Summe Wertpapiervermögen							EUR	4.184.672,49	98,92
Derivate							EUR	-15.000,00	-0,35
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	-15.000,00	-0,35
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-15.000,00	-0,35
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 06.19 EUREX		185	EUR	Anzahl	-75			-15.000,00	-0,35
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	76.002,45	1,80
Bankguthaben							EUR	76.002,45	1,80
Guthaben bei Kreissparkasse Köln (V)									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	61.002,45		%	100,000	61.002,45	1,44
Guthaben bei Kreissparkasse Köln									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	15.000,00		%	100,000	15.000,00	0,35
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	13.766,24	0,33

Jahresbericht

CHOM CAPITAL High Conviction Europe UI

Vermögensaufstellung zum 31.03.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Zinsansprüche			EUR	4.786,11				4.786,11	0,11
Dividendenansprüche			EUR	4.964,00				4.964,00	0,12
Quellensteueransprüche			EUR	4.016,13				4.016,13	0,09
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-29.133,95	-0,69
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-224,23				-224,23	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-20.993,53				-20.993,53	-0,50
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.941,94				-2.941,94	-0,07
Prüfungskosten			EUR	-4.477,03				-4.477,03	-0,11
Veröffentlichungskosten			EUR	-497,22				-497,22	-0,01
Fondsvermögen							EUR	4.230.307,23	100,00 1)
Anteilwert							EUR	90,67	
Ausgabepreis							EUR	90,67	
Anteile im Umlauf							STK	46.655	

Fußnoten:

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

Jahresbericht

CHOM CAPITAL High Conviction Europe UI

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.03.2019	
NOK	(NOK)	9,6680000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,4137000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
-----	-------------------

Jahresbericht
CHOM CAPITAL High Conviction Europe 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					
Adler Modemärkte AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1H8MU2	STK	0	43.000	
Alm. Brand A/S Navne-Aktier DK 10	DK0015250344	STK	0	29.000	
Altri SGPS S.A. Acções Nominativas EO -,125	PTALT0AE0002	STK	38.000	38.000	
Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01	LU1673108939	STK	0	61.000	
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	0	5.500	
Gima TT S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005279143	STK	0	14.500	
Groupe Gorge S.A. Actions Port. EO 1	FR0000062671	STK	0	6.016	
JOST Werke AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000	STK	4.000	10.000	
Meyer Burger Technology AG Nam.-Aktien SF -,05	CH0108503795	STK	0	200.000	
Reno De Medici S.p.A. Azioni nom. A EO o.N.	IT0001178299	STK	0	360.000	
TOM TAILOR Holding SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0STST2	STK	40.900	76.900	
Zealand Pharma A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060257814	STK	0	14.500	

**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

Saferoad Holding ASA Navne-Aksjer NK -,10	NO0010781743	STK	0	102.000	
---	--------------	-----	---	---------	--

Andere Wertpapiere

F.I.L.A. S.p.A. Anrechte	IT0005353492	STK	13.000	13.000	
--------------------------	--------------	-----	--------	--------	--

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)

EUR

8.779,04

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
CHOM CAPITAL High Conviction Europe UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.04.2018 bis 31.03.2019

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	5.599,21	0,12
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	34.481,13	0,74
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	9.670,03	0,21
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	8.966,19	0,19
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	-839,87	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-3.489,49	-0,07
11. Sonstige Erträge			EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge			EUR	54.387,20	1,17
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-7,85	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-72.845,47	-1,56
- Verwaltungsvergütung	EUR	-68.849,59			
- Beratungsvergütung	EUR	-3.995,88			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-11.964,29	-0,26
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-6.106,45	-0,13
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	18.769,14	0,40
- Depotgebühren	EUR	-648,07			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	24.374,77			
- Sonstige Kosten	EUR	-4.957,56			
Summe der Aufwendungen			EUR	-72.154,92	-1,55
III. Ordentliches Nettoergebnis			EUR	-17.767,72	-0,38
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	846.612,53	18,15
2. Realisierte Verluste			EUR	-888.976,09	-19,05

Jahresbericht

CHOM CAPITAL High Conviction Europe UI

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-42.363,56	-0,90
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-60.131,28	-1,28
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-384.320,97	-8,24
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-349.120,97	-7,48
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-733.441,94	-15,72
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-793.573,22	-17,00

Entwicklung des Sondervermögens

			2018/2019
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		6.931.147,01
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-44.352,66
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-1.965.487,47
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	523,45	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.966.010,92	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		102.573,57
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-793.573,22
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-384.320,97	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-349.120,97	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		4.230.307,23

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	582.628,94	12,50
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	59.779,28	1,28
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-60.131,28	-1,28
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	582.980,94	12,50
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	551.836,64	11,84
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	551.836,64	11,84
III. Gesamtausschüttung	EUR	30.792,30	0,66
1. Endausschüttung	EUR	30.792,30	0,66

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

Jahresbericht CHOM CAPITAL High Conviction Europe UI

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2017/2018 *)	Stück	67.701	EUR	6.931.147,01	EUR	102,38
2018/2019	Stück	46.655	EUR	4.230.307,23	EUR	90,67

*) Auflegedatum 10.04.2017

Jahresbericht

CHOM CAPITAL High Conviction Europe UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	2.454.000,00
---	-----	--------------

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Baader Bank AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

98,92

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-0,35

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 10.04.2017 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	1,33 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,01 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,68 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

1,33

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

STOXX Europe 600 Net Return Index (Bloomberg: SXXR INDEX)

100,00 %

Jahresbericht

CHOM CAPITAL High Conviction Europe UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	90,67
Ausgabepreis	EUR	90,67
Anteile im Umlauf	STK	46.655

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

CHOM CAPITAL High Conviction Europe UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,44 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,06 %

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.

Jahresbericht CHOM CAPITAL High Conviction Europe UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

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	16.690,61
--------------------	-----	-----------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	53,7
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	45,1
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,6
Zahl der Mitarbeiter der KVG		550,8
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,9
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,0
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen 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.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter 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.

Frankfurt am Main, den 1. April 2019

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht CHOM CAPITAL High Conviction Europe UI

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens CHOM CAPITAL High Conviction Europe UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.04.2018 bis zum 31.03.2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2018 bis zum 31.03.2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens 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 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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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 - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 12. Juli 2019

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

CHOM CAPITAL High Conviction Europe 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 58.194.000,– (Stand: Dezember 2017)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Alexander Tannenbaum, Mülheim am Main
Bernd Vorbeck, Elsenfeld

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

Kreissparkasse Köln

Hausanschrift:

Neumarkt 18 - 24
50667 Köln

Postanschrift:

Postfach 10 21 43
50461 Köln

Telefon: 0221 / 227 - 01
Telefax: 0221 / 227 - 3920
www.ksk-koeln.de

Rechtsform: Anstalt des öffentlichen Rechts
Haftendes Eigenkapital: € 2,168 Mrd. (Stand: 31.12.2016)

3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

CHOM CAPITAL GmbH

Postanschrift:

Freiherr-vom-Stein-Str. 63
60323 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 2601599 60
Telefax: 069 / 2601599 69
<http://www.chomcapital.com>

4. Anlageausschuss

Oliver Schnatz,
CHOM CAPITAL GmbH, Frankfurt am Main

Christoph Benner,
CHOM CAPITAL GmbH, Frankfurt am Main

Martina Neske,
CHOM CAPITAL GmbH, Frankfurt am Main

WKN: A2DKRM / ISIN: DE000A2DKRM6