KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

UNIVERSAL INVESTMENT

CCA European Opportunities UI

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 28. FEBRUAR 2018

VERWAHRSTELLE:

BERENBERG
PRIVATBANKIERS SEIT 1590

BERATUNG UND VERTRIEB:

CONDUCTION
CAPITAL ADVISERS

Halbjahresbericht
CCA European Opportunities UI

Vermögensübersicht zum 28.02.2018

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**11.109.795,59**	**100,33**
1. Aktien	7.264.929,89	65,61
Bundesrep. Deutschland	2.327.692,41	21,02
Großbritannien	626.595,01	5,66
Irland	681.186,86	6,15
Jersey	404.657,59	3,65
Luxemburg	213.256,00	1,93
Niederlande	916.980,00	8,28
Österreich	297.352,00	2,69
Schweden	441.677,84	3,99
Schweiz	1.355.532,18	12,24
2. Investmentanteile	1.054.442,70	9,52
EUR	1.054.442,70	9,52
3. Bankguthaben	2.779.058,92	25,10
4. Sonstige Vermögensgegenstände	11.364,08	0,10
II. Verbindlichkeiten	**-36.685,04**	**-0,33**
III. Fondsvermögen	**11.073.110,55**	**100,00**

Halbjahresbericht
CCA European Opportunities UI

Vermögensaufstellung zum 28.02.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2018	Käufe / Zugänge im	Verkäufe / Abgänge Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen							**EUR**		**8.319.372,59**	**75,13**
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**6.990.429,89**	**63,13**
Aktien							**EUR**		**6.990.429,89**	**63,13**
Aryzta AG Namens-Aktien SF -,02	CH0043238366		STK	25.214	25.214	0	CHF	23,560	515.437,61	4,65
Dufry AG Nam.-Aktien SF 5	CH0023405456		STK	2.845	2.845	0	CHF	136,200	336.216,05	3,04
u-blox Holding AG Namens-Aktien SF -,90	CH0033361673		STK	2.800	2.800	0	CHF	207,400	503.878,52	4,55
Brenntag AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0		STK	7.000	7.000	0	EUR	51,480	360.360,00	3,25
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003		STK	133.931	133.931	0	EUR	7,030	941.534,93	8,50
Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,1	FR0000038259		STK	460	460	0	EUR	463,600	213.256,00	1,93
Intertrust N.V. Aandelen op naam EO -,60	NL0010937058		STK	52.700	52.700	0	EUR	17,400	916.980,00	8,28
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881		STK	3.472	3.472	0	EUR	70,480	244.706,56	2,21
Palfinger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000758305		STK	8.720	8.720	0	EUR	34,100	297.352,00	2,69
Sixt Leasing SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DPRE6		STK	11.286	11.286	0	EUR	17,900	202.019,40	1,82
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999		STK	4.554	4.554	0	EUR	66,880	304.571,52	2,75
Greencore Group PLC Registered Shares LS -,01	IE0003864109		STK	339.500	339.500	0	GBP	1,776	681.186,86	6,15
IWG PLC Registered Shares LS -,01	JE00BYVQYS01		STK	152.700	152.700	0	GBP	2,345	404.657,59	3,65
McBride PLC Registered Shares LS -,10	GB0005746358		STK	355.432	355.432	0	GBP	1,560	626.595,01	5,66
Loomis AB Namn-Aktier Series B o.N.	SE0002683557		STK	14.768	14.768	0	SEK	302,200	441.677,84	3,99

Halbjahresbericht
CCA European Opportunities UI

Vermögensaufstellung zum 28.02.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2018	Käufe / Zugänge im	Verkäufe / Abgänge Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**274.500,00**	**2,48**
Aktien							**EUR**		**274.500,00**	**2,48**
Ringmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006001902		STK	50.000	50.000	0	EUR	3,990	199.500,00	1,80
STEMMER IMAGING AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G9MZ9		STK	2.000	2.000	0	EUR	37,500	75.000,00	0,68
Investmentanteile							**EUR**		**1.054.442,70**	**9,52**
KVG - eigene Investmentanteile							**EUR**		**1.054.442,70**	**9,52**
Berenb.Euro Enhanced Liquidity Inhaber-Anteile I	DE000A1J3N83		ANT	10.405	10.405	0	EUR	101,340	1.054.442,70	9,52
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**8.319.372,59**	**75,13**
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**EUR**		**2.779.058,92**	**25,10**
Bankguthaben							**EUR**		**2.779.058,92**	**25,10**
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V)										
Guthaben in Fondswährung										
			EUR	1.874.123,22			%	100,000	1.874.123,22	16,92
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
			GBP	180,06			%	100,000	203,48	0,00
			SEK	79.402,03			%	100,000	7.858,16	0,07
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
			CHF	2.611,00			%	100,000	2.265,51	0,02
			USD	298.300,13			%	100,000	244.608,55	2,21
Guthaben bei Baader Bank AG (G)										
Vorzeitig kündbares Termingeld										
			EUR	650.000,00			%	100,000	650.000,00	5,87

Halbjahresbericht
CCA European Opportunities UI

Vermögensaufstellung zum 28.02.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens	
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**11.364,08**	**0,10**	
Dividendenansprüche			EUR	9.091,26					9.091,26	0,08	
Quellensteueransprüche			EUR	2.272,82					2.272,82	0,02	
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-36.685,04**	**-0,33**	
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-447,36					-447,36	0,00	
Verwaltungsvergütung			EUR	-29.638,41					-29.638,41	-0,27	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.125,24					-2.125,24	-0,02	
Veröffentlichungskosten			EUR	-639,44					-639,44	-0,01	
Prüfungskosten			EUR	-3.834,59					-3.834,59	-0,03	
Fondsvermögen							**EUR**		**11.073.110,55**	**100,00**	**1)**
CCA European Opportunities UI - AK R											
Anteilwert							EUR		99,62		
Ausgabepreis							EUR		104,60		
Rücknahmepreis							EUR		99,62		
Anzahl Anteile							STK		1.877		
CCA European Opportunities UI - AK S											
Anteilwert							EUR		100,63		
Ausgabepreis							EUR		100,63		
Rücknahmepreis							EUR		100,63		
Anzahl Anteile							STK		108.179		

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 28.02.2018	
CHF	(CHF)	1,1525000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8849000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,1044000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,2195000	= 1 EUR (EUR)

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					
Ibstock PLC Registered Shares LS -,01	GB00BYXJC278	STK	69.800	69.800	
Nexeo Solutions Inc. Registered Shares DL -,0001	US65342H1023	STK	63.000	63.000	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
McBride PLC Reg.N-Cum.Red.Pr.Sh.Int.B o.N.	GB00BF2PC908	STK	1.982.730	1.982.730	
McBride PLC Registered Shares B LS -,001	GB00B46J6L10	STK	1.982.730	1.982.730	

Halbjahresbericht
CCA European Opportunities UI

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 2,20% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)
CCA European Opportunities UI - AK R	keine	5,000	1,660
CCA European Opportunities UI - AK S	100.000	0,000	1,160

Halbjahresbericht
CCA European Opportunities UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**75,13**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**0,00**

Sonstige Angaben

CCA European Opportunities UI - AK R

Anteilwert	EUR	99,62
Ausgabepreis	EUR	104,60
Rücknahmepreis	EUR	99,62
Anzahl Anteile	STK	1.877

CCA European Opportunities UI - AK S

Anteilwert	EUR	100,63
Ausgabepreis	EUR	100,63
Rücknahmepreis	EUR	100,63
Anzahl Anteile	STK	108.179

Halbjahresbericht
CCA European Opportunities UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

Frankfurt am Main, den 1. März 2018

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum	
Anteilklasse R	8. September 2017
Anteilklasse S	8. September 2017
Erstausgabepreise	
Anteilklasse R	EUR 100,00
Anteilklasse S	EUR 100,00
Ausgabeaufschlag	
Anteilklasse R	5,00%
Anteilklasse S	0,00%
Mindestanlagesumme	
Anteilklasse R	keine
Anteilklasse S	EUR 100.000,00 (bei Erstanlage)
Verwaltungsvergütung	
Anteilklasse R	1,66% p.a.
Anteilklasse S	1,16% p.a.
Verwahrstellenvergütung	
Anteilklasse R	0,07% p.a.
Anteilklasse S	0,07% p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung	
Anteilklasse R	derzeit 15,00% einer über 3% hinausgehenden Wertsteigerung in der Abrechnungsperiode
Anteilklasse S	derzeit 10,00% einer über 3% hinausgehenden Wertsteigerung in der Abrechnungsperiode
Währung	
Anteilklasse R	EUR
Anteilklasse S	EUR
Ertragsverwendung	
Anteilklasse R	Ausschüttung
Anteilklasse S	Ausschüttung
Wertpapier-Kennnummer / ISIN:	
Anteilklasse R	A2DMV0 / DE000A2DMV08
Anteilklasse S	A2DMV1 / DE000A2DMV16

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 58.194.000,– (Stand: Dezember 2017)

Geschäftsführer:
Frank Eggloff, München
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Alexander Tannenbaum, Mühlheim 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
Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Hausanschrift:
Neuer Jungfernstieg 20
20354 Hamburg

Postanschrift:
Postfach 30 05 47
20302 Hamburg

Telefon: 040 / 350 60-0
Telefax: 040 / 350 60-900
www.berenberg.de

Rechtsform: Kommanditgesellschaft
Haftendes Eigenkapital: € 265 Mio. (Stand: Dezember 2016)

3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb
CCA GmbH
für Rechnung und unter der Haf-tung des Unternehmens
BN & Partners Capital AG, Nie-derlassung 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

Postanschrift:
Hasengasse 21
60311 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 46939946
http://www.conductioncapital.com

4. Anlageausschuss
Felix Eisel
CCA GmbH, Frankfurt am Main

Alex Nieberding
CCA GmbH, Frankfurt am Main