

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



CCA European Opportunities UI

JAHRESBERICHT

ZUM 31. AUGUST 2019

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht CCA European Opportunities UI

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. September 2018 bis 31. August 2019

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds investiert zu mindestens 51% in europäische Aktien. Die Anlagestrategie des Fonds zielt darauf ab, bewährte Praktiken aus dem Private Equity Bereich auf börsennotierte Unternehmen zu übertragen. Dabei wird in ein konzentriertes Portfolio von Cash-generativen Qualitätsunternehmen investiert, die in vermeintlich attraktiven Märkten operieren und dabei über weitere signifikante Wertschöpfungspotenziale verfügen. Das Portfolio besteht aus überwiegend europäischen Small- und Midcap Werten. Der Analyseprozess orientiert sich stark am Private Equity Ansatz und legt daher großen Wert auf Managementgespräche und Marktanalysen. Dazu zählt auch das Nutzen eines breiten Netzwerkes an Industriekontakten zur Ideengenerierung und im Analyseprozess. Der Fonds sucht kontinuierlich nach Entkoppelungen zwischen intrinsischem Wert und Marktpreis und versucht dabei sowohl Unter- als auch Überwertungen auszunutzen. Durch den langfristigen Anlagehorizont soll es ermöglicht werden Anteile an möglichst robusten Unternehmen und Geschäftsmodellen mit Preisabschlägen zu erwerben und deren Erholungspotenzial auszunutzen. Dafür gilt, dass bei jedem Investment neben den analysierten etwaigen Fehlbewertungen spezifische Katalysatoren gegeben sein sollten.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.08.2019	% Anteil	31.08.2018	% Anteil
	Kurswert	Fondsvermögen	Kurswert	Fondsvermögen
Aktien	8.153.040,35	84,77	8.801.729,16	80,67
Fondsanteile	0,00	0,00	200.640,00	1,84
Optionen	758.002,46	7,88	673.406,68	6,17
Futures	28.542,98	0,30	42.106,66	0,39
Bankguthaben	712.174,68	7,40	1.219.340,50	11,18
Zins- und Dividendenansprüche	4.345,00	0,05	11.462,20	0,11
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-38.299,21	-0,40	-39.475,33	-0,36
Fondsvermögen	9.617.806,26	100,00	10.909.209,87	100,00

Jahresbericht CCA European Opportunities UI

Der Fonds verlor im Geschäftsjahr 2,23% (I-Klasse und S-Klasse), was eine signifikante Outperformance gegenüber dem MSCI Europe Small Cap von 11,7% darstellt, da der Index im gleichen Zeitraum 13,93% an Wert verlor. Seit Auflage des Fonds am 8. September 2017 hat der Fonds nach Gebühren 5,62% an Wert verloren, was einer Outperformance von 5,27% entspricht.

Das zweite Geschäftsjahr des Fonds begann mit einer starken Korrektur der europäischen Kapitalmärkte. Der MSCI Europe Small Cap fiel von Anfang September bis Ende Dezember um 20,5%. Die Dynamik kehrte sich zu Beginn 2019 dann scharf um und es begann eine Rallye bis Ende April, welche in volatilen Seitwärtsbewegungen bis zum Ende des Geschäftsjahres im August übergang.

Das Fondsmanagement beschäftigte sich im Geschäftsjahr stark mit der Erweiterung des Portfolios im europäischen Ausland, wobei UK, Frankreich und Italien im Fokus standen. Die aus „Brexit-Sorgen“ rührende Unsicherheit im britischen Kapitalmarkt eröffnete viele Investitionsmöglichkeiten. Das Fondsmanagement versuchte Unternehmen mit wenig grenzüberschreitenden und unzyklischen Geschäftsmodellen zu identifizieren. Im Laufe des Geschäftsjahres erhöhte sich dadurch das Länder-Exposure (gemessen nach Land des wirtschaftlichen Risikos) für UK von 9,80% auf 21,02%. Beispiele für solche Unternehmen sind die Tierarkette CVS Group plc oder der Pflegeheimbetreiber Caretech Holdings plc.

Das Portfolio ist hinreichend gut durch Europa hinweg diversifiziert. Wesentliche Netto-Länder-Exposures (d.h. abzüglich etwaiger Short Positionen) neben UK, sind Deutschland mit 23,97%, Italien 8,91%, Österreich 7,35%, Niederlande 5,05% und Frankreich 4,76%

Alle Long-Positionen verfügen über Private Equity typische Werttreiber wie Buy & Build, Corporate Governance Veränderungen oder Entschuldungsszenarien. Der dem Private Equity Ansatz angelehnten Investitionsstrategie entsprechend liegt der Investitionshorizont der Fondsbeteiligungen zwischen 2 - 4 Jahren.

Die Short Positionen des Fonds dienen nicht als „Beta-Hedge“ sondern konzentrieren sich auf Unternehmen, die mit hoher Wahrscheinlichkeit in eine Krisensituation stürzen könnten und meist unter erhöhter Schuldenlast leiden. Beispiele dafür waren im vergangenen Jahr die Firma Gerry Weber International AG, welche Anfang 2019 Insolvenz meldete.

Das Fondsmanagement wird sich weiterhin auf unzyklische Unternehmen konzentrieren, um damit potenziellen Konjunkturrisiken vorzubeugen.

Wesentliche Risiken

Die wesentlichen Risiken des Fonds ergeben sich auf individueller Ebene der Portfoliounternehmen, welche üblichen Marktpreisschwankungen unterliegen können. Das größte Fremdwährungsrisiko in britischen Pfund ist über einen Future abgesichert. Darüber hinaus ergeben sich kleinere offene Währungsrisiken durch die Allokation in Schweizer Franken (2,05%) und einem polnischen Portfolio-Unternehmen (3,95%). Das Fondsmanagement entschied sich in den letzten beiden Fällen aus Kosten-Nutzen-Erwägung gegen Hedging.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus in- und ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. September 2018 bis 31. August 2019)¹

Anteilklasse R: -2,62 %

Anteilklasse S: -2,23 %

Anteilklasse I: -2,23 %

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
CCA European Opportunities UI**

Vermögensübersicht zum 31.08.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	9.684.865,03	100,70
1. Aktien	8.153.040,35	84,77
Bundesrep. Deutschland	3.420.988,76	35,57
Frankreich	48.240,00	0,50
Großbritannien	1.536.747,32	15,98
Irland	392.444,96	4,08
Italien	415.950,00	4,32
Jersey	484.633,26	5,04
Luxemburg	458.040,00	4,76
Niederlande	485.808,15	5,05
Österreich	530.912,25	5,52
Polen	379.275,65	3,94
2. Derivate	786.545,44	8,18
3. Bankguthaben	740.717,66	7,70
4. Sonstige Vermögensgegenstände	4.561,58	0,05
II. Verbindlichkeiten	-67.058,77	-0,70
III. Fondsvermögen	9.617.806,26	100,00

Jahresbericht

CCA European Opportunities UI

Vermögensaufstellung zum 31.08.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen								EUR	8.153.040,35	84,77
Börsengehandelte Wertpapiere								EUR	6.429.438,08	66,85
Aktien								EUR	6.429.438,08	66,85
All for One Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0005110001		STK	4.604	4.324	4.696	EUR	38,300	176.333,20	1,83
Bitcoin Group SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1TNV91		STK	2.000	2.000	0	EUR	30,100	60.200,00	0,63
Brenntag AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAH00		STK	10.526	3.526	0	EUR	43,830	461.354,58	4,80
Cegedim S.A. Actions Port. EO 0,9528	FR0000053506		STK	1.800	1.800	0	EUR	26,800	48.240,00	0,50
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003		STK	58.033	0	79.124	EUR	8,560	496.762,48	5,17
Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,1	FR0000038259		STK	1.100	206	87	EUR	416,400	458.040,00	4,76
Fabasoft AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000785407		STK	4.310	6.878	2.568	EUR	17,500	75.425,00	0,78
Frequentis AG Inhaber-Aktien o.N.	ATFREQUENT09		STK	27.777	27.777	0	EUR	16,398	455.487,25	4,74
Guala Closures S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005311821		STK	70.500	70.500	0	EUR	5,900	415.950,00	4,32
Intertrust N.V. Aandelen op naam EO -,60	NL0010937058		STK	25.745	0	28.497	EUR	18,870	485.808,15	5,05
IVU Traffic Technologies AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007448508		STK	60.000	35.723	5.000	EUR	9,100	546.000,00	5,68
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	DE000LED4000		STK	5.905	0	9.408	EUR	36,500	215.532,50	2,24
SLM Solutions Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A111338		STK	22.000	22.000	0	EUR	13,400	294.800,00	3,07
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999		STK	3.800	0	1.881	EUR	84,920	322.696,00	3,36
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060		STK	2.600	3.739	1.786	EUR	145,100	377.260,00	3,92
Costain Group PLC Registered Shares LS -,50	GB00B64NSP76		STK	75.000	75.000	0	GBP	1,496	124.128,78	1,29
Greencore Group PLC Registered Shares LS -,01	IE0003864109		STK	169.000	0	123.403	GBP	2,099	392.444,96	4,08
IWG PLC Registered Shares LS -,01	JE00BYVQYS01		STK	105.000	0	65.140	GBP	4,172	484.633,26	5,04
McBride PLC Registered Shares LS -,10	GB0005746358		STK	260.000	26.000	187.432	GBP	0,553	159.066,27	1,65
Polski Bank Komorek Mac. SA Inhaber-Aktien ZY -,5	PLPBKM000012		STK	29.000	29.000	0	PLN	57,200	379.275,65	3,94

Jahresbericht CCA European Opportunities UI

Vermögensaufstellung zum 31.08.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.723.602,27	17,92	
Aktien							EUR	1.723.602,27	17,92	
flatex AG Namens-Aktien o.N.	DE000FTG1111		STK	17.000	20.260	18.445	EUR	27,650	470.050,00	4,89
Caretech Holdings PLC Registered Shares LS -,005	GB00B0KWHQ09		STK	100.000	100.000	0	GBP	3,660	404.912,05	4,21
CVS Group PLC Registered Shares LS -,002	GB00B2863827		STK	30.000	30.000	0	GBP	8,660	287.421,17	2,99
Naked Wines PLC Registered Shares LS -,075	GB00B021F836		STK	148.200	148.200	0	GBP	2,595	425.466,31	4,42
Restore PLC Registered Shares LS -,05	GB00B5NR1S72		STK	30.298	30.298	0	GBP	4,050	135.752,74	1,41
Summe Wertpapiervermögen							EUR	8.153.040,35	84,77	
Derivate							EUR	786.545,44	8,18	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	758.002,46	7,88	
Wertpapier-Optionsscheine							EUR	758.002,46	7,88	
Optionsscheine auf Aktien							EUR	758.002,46	7,88	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. MiniS O.End zooplus 155,4099	DE000DDD1P65	O	STK	3.200	3.200	0	EUR	4,210	134.720,00	1,40
Guala Closures S.p.A. WTS 31.01.20	IT0005311813	A	STK	377.193	377.193	0	EUR	0,260	98.032,46	1,02
Morgan Stanley & Co. Intl PLC MiniS O.End Corestat 39,66	DE000MC1VJV2	O	STK	4.500	9.000	4.500	EUR	1,520	68.400,00	0,71
Société Générale Effekten GmbH Call 18.12.19 Wirecard 171	DE000SR3HKG3	O	STK	9.000	9.000	0	EUR	0,340	30.600,00	0,32
UniCredit Bank AG HVB MiniBe O.End E.Kling. 6,75	DE000HX9B4K2	O	STK	125.000	125.000	0	EUR	3,410	426.250,00	4,43
Devisen-Derivate							EUR	28.542,98	0,30	
Forderungen/Verbindlichkeiten										

**Jahresbericht
CCA European Opportunities UI**

Vermögensaufstellung zum 31.08.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Währungsterminkontrakte								EUR	28.542,98	0,30
FUTURE CROSS RATE EUR/GBP 09.19 CME		352	GBP	2.500.000			0,904	28.542,98	0,30	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								EUR	740.717,66	7,70
Bankguthaben								EUR	740.717,66	7,70
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V)										
Guthaben in Fondswährung										
			EUR	434.722,66			100,000	434.722,66	4,52	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
			GBP	96.910,48			100,000	107.213,72	1,11	
			PLN	4.735,42			100,000	1.082,73	0,01	
			SEK	294,43			100,000	27,26	0,00	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
			CHF	215.362,87			100,000	197.671,29	2,06	
Sonstige Vermögensgegenstände								EUR	4.561,58	0,05
Zinsansprüche										
			EUR	42,46				42,46	0,00	
Quellensteueransprüche										
			EUR	4.519,12				4.519,12	0,05	
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme								EUR	-28.542,98	-0,30
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen										
			GBP	-25.800,00			100,000	-28.542,98	-0,30	

Jahresbericht

CCA European Opportunities UI

Vermögensaufstellung zum 31.08.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-38.515,79	-0,40
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-216,58				-216,58	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-27.659,69				-27.659,69	-0,29
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.966,74				-1.966,74	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-8.000,00				-8.000,00	-0,08
Veröffentlichungskosten			EUR	-672,78				-672,78	-0,01
Fondsvermögen							EUR	9.617.806,26	100,00 1)
CCA European Opportunities UI - AK R									
Anteilwert							EUR	92,07	
Ausgabepreis							EUR	96,67	
Rücknahmepreis							EUR	92,07	
Anzahl Anteile							STK	4.100	
CCA European Opportunities UI - AK S									
Anteilwert							EUR	93,65	
Ausgabepreis							EUR	98,33	
Rücknahmepreis							EUR	93,65	
Anzahl Anteile							STK	91.678	
CCA European Opportunities UI - AK I									
Anteilwert							EUR	934,68	
Ausgabepreis							EUR	934,68	
Rücknahmepreis							EUR	934,68	
Anzahl Anteile							STK	700	

Fußnoten:

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

Jahresbericht CCA European Opportunities UI

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.08.2019	
CHF	(CHF)	1,0895000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,9039000	= 1 EUR (EUR)
PLN	(PLN)	4,3736000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,7989000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

a) Wertpapierhandel

A	Börsenhandel
O	Organisierter Markt

b) Terminbörsen

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

Jahresbericht 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					
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	FR0010313833	STK	950	950	
Dufry AG Nam.-Aktien SF 5	CH0023405456	STK	0	5.234	
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	1.000	9.960	
Nexans S.A. Actions Port. EO 1	FR0000044448	STK	5.497	5.497	
Palfinger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000758305	STK	0	12.333	
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	STK	8.013	8.013	
Ringmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006001902	STK	0	78.225	
SIG Combibloc Services AG Namens-Aktien o.N.	CH0435377954	STK	9.568	9.568	
Sixt Leasing SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DPRE6	STK	0	11.286	
SNP Schnei.Neureith.&Partn.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007203705	STK	4.400	6.653	
STEMMER IMAGING AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G9MZ9	STK	2.850	2.850	
u-blox Holding AG Namens-Aktien SF -,90	CH0033361673	STK	250	3.450	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

JDC Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0B9N37	STK	0	12.614	
Vectron Systems AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0KEXC7	STK	12.800	12.800	

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

McBride PLC Reg.N-Cum.Red.Pr.Sh.Int.B 4/19	GB00BHRWV377	STK	5.099.955	5.099.955	
McBride PLC Reg.N-Cum.Red.Pr.Sh.Int.B10/18	GB00BGK22347	STK	11.800.096	11.800.096	

Jahresbericht 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
Investmentanteile					
KVG - eigene Investmentanteile					
Berenb.activeQ Euro Enhan.Liq. Inhaber-Anteile I	DE000A1J3N83	ANT	0	2.000	
Derivate					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Optionsscheine					
Wertpapier-Optionsscheine					
Optionsscheine auf Aktien					
Commerzbank AG TuBear O.End AutPost 47	DE000CJ5HJV7	STK	67.000	67.000	
Commerzbank AG TuBear O.End AutPost 48,77	DE000CE9CJP7	STK	49.587	49.587	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. MiniS O.End GerWeber 7,6728	DE000DD83XZ8	STK	0	226.244	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. MiniS O.End GerWeber 8,9349	DE000DD81KT2	STK	0	400.000	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. MiniS O.End GRENKE 108,589	DE000DD4A1Z3	STK	11.700	11.700	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. MiniS O.End Voltabox 23,2311	DE000DD9GTL6	STK	330.000	330.000	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. MiniS O.End Voltabox 29,8446	DE000DD2PTB3	STK	130.000	130.000	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. MiniS O.End zooplus 130,713	DE000DDU0XS0	STK	43.500	43.500	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. MiniS O.End zooplus 199,2843	DE000DGX0EY2	STK	43.500	43.500	
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. TurboP O.End Vapiano 16,0859	DE000DDF86K0	STK	30.000	30.000	
UBS AG MiniS O.End Aрызta	CH0422742681	STK	0	486.995	
UniCredit Bank AG HVB MiniBe O.End E.Kling. 9,45	DE000HX4RCF4	STK	105.000	105.000	
UniCredit Bank AG HVB MiniBe O.End GerWeber10,35	DE000HW4ZJCO	STK	0	279.836	

**Jahresbericht
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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:
(Basiswert(e): VSTOXX)

EUR

541,40

Währungsterminkontrakte

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

EUR

4.764,77

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

CCA European Opportunities UI - AK R

CCA European Opportunities UI - AK R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.09.2018 bis 31.08.2019

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	2.245,17	0,55
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	2.878,97	0,70
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	29,54	0,01
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	-336,78	-0,08
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-172,20	-0,04
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	4.644,70	1,14
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,05	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-4.746,25	-1,16
- Verwaltungsvergütung	EUR	-4.746,25		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-270,63	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-272,18	-0,07
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-1.036,36	-0,25
- Depotgebühren	EUR	-21,10		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-619,39		
- Sonstige Kosten	EUR	-395,87		
Summe der Aufwendungen		EUR	-6.325,37	-1,55
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-1.680,67	-0,41
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	28.091,60	6,85
2. Realisierte Verluste		EUR	-67.874,21	-16,55
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-39.782,61	-9,70
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-41.463,28	-10,11

Jahresbericht CCA European Opportunities UI - AK R

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	41.892,24	10,22
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-9.318,72	-2,27
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	32.573,52	7,95
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-8.889,76	-2,16

Entwicklung des Sondervermögens

2018/2019

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		313.522,84
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-2.154,24
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		70.350,20
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	71.125,16	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-774,96	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		4.671,66
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-8.889,76
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	41.892,24	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-9.318,72	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		377.500,70

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	26.292,44	6,42
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	3.876,67	0,95
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-41.463,28	-10,11
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	63.879,05	15,58
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	25.062,44	6,12
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	25.062,44	6,12
III. Gesamtausschüttung	EUR	1.230,00	0,30

1. Endausschüttung	EUR	1.230,00	0,30
--------------------	-----	----------	------

Jahresbericht

CCA European Opportunities UI - AK R

CCA European Opportunities UI - AK R

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2017/2018 *)	Stück	3.292	EUR	313.522,84	EUR 95,24
2018/2019	Stück	4.100	EUR	377.500,70	EUR 92,07

*) Auflegedatum 08.09.2017

Jahresbericht

CCA European Opportunities UI - AK S

CCA European Opportunities UI - AK S

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.09.2018 bis 31.08.2019

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	50.952,29	0,56
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	65.308,65	0,71
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	669,83	0,01
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	-7.642,83	-0,08
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-3.906,31	-0,04
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	105.381,63	1,16
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	2,89	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-96.971,23	-1,06
- Verwaltungsvergütung	EUR	-96.971,23		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-6.962,73	-0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-4.721,74	-0,05
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-2.385,01	-0,03
- Depotgebühren	EUR	-517,54		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	2.304,09		
- Sonstige Kosten	EUR	-4.171,56		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-4.061,43		
Summe der Aufwendungen		EUR	-111.037,82	-1,22
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-5.656,19	-0,06
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	633.699,67	6,91
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.536.192,24	-16,76
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-902.492,57	-9,85

Jahresbericht CCA European Opportunities UI - AK S

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-908.148,76	-9,91
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	568.288,82	6,20
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	31.655,27	0,35
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	599.944,09	6,55
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-308.204,67	-3,36

Entwicklung des Sondervermögens

		2018/2019	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		10.149.113,83
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-61.216,35
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-1.196.150,99
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.196.150,99	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		2.489,86
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-308.204,67
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	568.288,82	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	31.655,27	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		8.586.031,68

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	741.720,13	8,09
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	204.259,32	2,23
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-908.148,76	-9,91
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.445.609,57	15,77
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	714.216,73	7,79
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	714.216,73	7,79
III. Gesamtausschüttung	EUR	27.503,40	0,30
1. Endausschüttung	EUR	27.503,40	0,30

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

Jahresbericht

CCA European Opportunities UI - AK S

CCA European Opportunities UI - AK S

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2017/2018 *)	Stück	105.179	EUR	10.149.113,83	EUR	96,49
2018/2019	Stück	91.678	EUR	8.586.031,68	EUR	93,65

*) Auflegedatum 08.09.2017

Jahresbericht

CCA European Opportunities UI - AK I

CCA European Opportunities UI - AK I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.09.2018 bis 31.08.2019

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	3.881,71	5,55
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	4.974,20	7,10
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	50,99	0,07
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	-582,25	-0,83
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-297,59	-0,43
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	8.027,06	11,46
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,10	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-5.707,11	-8,15
- Verwaltungsvergütung	EUR	-5.707,11		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-410,82	-0,59
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-268,75	-0,38
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-2.057,63	-2,94
- Depotgebühren	EUR	-32,94		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-1.788,03		
- Sonstige Kosten	EUR	-236,66		
Summe der Aufwendungen		EUR	-8.444,21	-12,06
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-417,15	-0,60
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	48.796,63	69,71
2. Realisierte Verluste		EUR	-117.574,81	-167,96
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-68.778,18	-98,25
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-69.195,33	-98,85

Jahresbericht CCA European Opportunities UI - AK I

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	68.326,09	97,61
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-20.453,18	-29,22
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	47.872,91	68,39
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-21.322,42	-30,46

Entwicklung des Sondervermögens

		2018/2019	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	446.573,20
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-1.887,90
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	212.519,90
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	212.519,90	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	18.391,10
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-21.322,42
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	68.326,09	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-20.453,18	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	654.273,88

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	50.057,75	71,52
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	8.576,88	12,26
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-69.195,33	-98,85
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	110.676,20	158,11
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	47.964,75	68,53
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	47.964,75	68,53
III. Gesamtausschüttung	EUR	2.093,00	2,99
1. Endausschüttung	EUR	2.093,00	2,99

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

Jahresbericht CCA European Opportunities UI - AK I

CCA European Opportunities UI - AK I Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2018 *)	Stück	465	EUR	446.573,20	EUR	960,37
2018/2019	Stück	700	EUR	654.273,88	EUR	934,68

*) Auflegedatum 15.05.2018

Jahresbericht

CCA European Opportunities UI

CCA European Opportunities UI Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2018 bis 31.08.2019

		insgesamt
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	57.079,17
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	73.161,82
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	750,36
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	-8.561,86
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-4.376,10
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00
Summe der Erträge	EUR	118.053,39
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	3,04
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-107.424,59
- Verwaltungsvergütung	EUR	-107.424,59
- Beratungsvergütung	EUR	0,00
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-7.644,18
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-5.262,67
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-5.479,00
- Depotgebühren	EUR	-571,58
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-103,33
- Sonstige Kosten	EUR	-4.804,09
Summe der Aufwendungen	EUR	-125.807,40
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-7.754,01
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	710.587,90
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.721.641,26
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-1.011.053,36
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.018.807,37

Jahresbericht CCA European Opportunities UI

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	678.507,15
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.883,37
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	680.390,52
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-338.416,85

Entwicklung des Sondervermögens

		2018/2019	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	10.909.209,87
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-65.258,49
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-913.280,89
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	283.645,06	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.196.925,95	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	25.552,62
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-338.416,85
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	678.507,15	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.883,37	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	9.617.806,26

**Jahresbericht
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

Jahresbericht CCA European Opportunities UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 4.301.532,23

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Joh. Berenberg, Gossler & Co. (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

84,77

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

8,18

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 08.09.2017 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

1,23 %

größter potenzieller Risikobetrag

2,46 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

1,79 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

1,16

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI Europe Small Cap Net TR EUR (Bloomberg: NCEDE15 INDEX)

100,00 %

Sonstige Angaben

CCA European Opportunities UI - AK R

Anteilwert	EUR	92,07
Ausgabepreis	EUR	96,67
Rücknahmepreis	EUR	92,07
Anzahl Anteile	STK	4.100

Jahresbericht CCA European Opportunities UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

CCA European Opportunities UI - AK S

Anteilwert	EUR	93,65
Ausgabepreis	EUR	93,65
Rücknahmepreis	EUR	93,65
Anzahl Anteile	STK	91.678

CCA European Opportunities UI - AK I

Anteilwert	EUR	934,68
Ausgabepreis	EUR	934,68
Rücknahmepreis	EUR	934,68
Anzahl Anteile	STK	700

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

CCA European Opportunities UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

CCA European Opportunities UI - AK R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,71 %

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.

CCA European Opportunities UI - AK S

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,31 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

CCA European Opportunities UI - AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,31 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR 0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Jahresbericht CCA European Opportunities UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

EUR 0,00

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	----------------------------------------

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

KVG - eigene Investmentanteile

Berenb.activeQ Euro Enhan.Liq. Inhaber-Anteile I	DE000A1J3N83	0,225
--------------------------------------------------	--------------	-------

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

CCA European Opportunities UI - AK R

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

CCA European Opportunities UI - AK S

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	4.171,56
------------------------------------	-----	----------

- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	4.061,43
------------------------------------------------	-----	----------

CCA European Opportunities UI - AK I

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

Jahresbericht CCA European Opportunities UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	38.362,45
--------------------	-----	-----------

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 2. September 2019

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens CCA European Opportunities UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.09.2018 bis zum 31.08.2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.08.2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.09.2018 bis zum 31.08.2019 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 6. Dezember 2019

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

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

Erstausgabepreise

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

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse R	derzeit 5%
Anteilklasse S	derzeit 5%
Anteilklasse I	derzeit 0%

Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	keine
Anteilklasse S	EUR 100.000,00 (bei Erstanlage)
Anteilklasse I	EUR 200.000,00 (bei Erstanlage)

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse R	1,46%
Anteilklasse S	1,16%
Anteilklasse I	1,16%

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse R	0,07%
Anteilklasse S	0,07%
Anteilklasse I	0,07%

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
Anteilklasse I	derzeit 14,00% einer über 3% hinausgehenden Wertsteigerung in der Abrechnungsperiode

Währung

Anteilklasse R	EUR
Anteilklasse S	EUR
Anteilklasse I	EUR

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

Jahresbericht

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

Bernd Vorbeck, Elsenfeld

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 2017)

3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

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 und Vertrieb:

CCA GmbH

Postanschrift:

Hasengasse 21
60311 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 2649 0195

<http://www.conductioncapital.com>

4. Anlageausschuss

Felix Eisel

CCA GmbH, Frankfurt am Main

Alex Nieberding

CCA GmbH, Frankfurt am Main