

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Resolute European De-Risked Equities UI

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. NOVEMBER 2018

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Halbjahresbericht Resolute European De-Risked Equities UI

Vermögensübersicht zum 30.11.2018

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	12.635.572,41	103,49
1. Aktien	10.719.246,24	87,79
Belgien	475.581,44	3,90
Bundesrep. Deutschland	1.286.314,48	10,54
Finnland	488.161,80	4,00
Frankreich	5.729.611,10	46,93
Irland	392.649,18	3,22
Niederlande	1.588.268,62	13,01
Spanien	758.659,62	6,21
2. Derivate	414.560,00	3,40
3. Bankguthaben	1.500.990,91	12,29
4. Sonstige Vermögensgegenstände	775,26	0,01
II. Verbindlichkeiten	-426.075,13	-3,49
III. Fondsvermögen	12.209.497,28	100,00

Halbjahresbericht

Resolute European De-Risked Equities UI

Vermögensaufstellung zum 30.11.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	10.719.246,24	87,79
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	10.719.246,24	87,79
Aktien							EUR	10.719.246,24	87,79
AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-,12	NL0000303709		STK	106.415	106.415	0	EUR 4,917	523.242,56	4,29
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	26.212	26.212	0	EUR 22,705	595.143,46	4,87
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019		STK	5.062	5.062	0	EUR 63,260	320.222,12	2,62
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	FR0010313833		STK	3.876	3.876	0	EUR 83,800	324.808,80	2,66
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338		STK	5.074	5.074	0	EUR 103,050	522.875,70	4,28
Christian Dior SE Actions Port. EO 2	FR0000130403		STK	1.513	1.513	0	EUR 328,200	496.566,60	4,07
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041		STK	16.079	16.079	0	EUR 24,420	392.649,18	3,22
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452		STK	4.375	4.375	0	EUR 84,020	367.587,50	3,01
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488		STK	41.141	41.141	0	EUR 12,420	510.971,22	4,19
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802		STK	5.366	5.366	0	EUR 71,880	385.708,08	3,16
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6		STK	6.824	6.824	0	EUR 62,900	429.229,60	3,52
Heineken Holding N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000008977		STK	6.028	6.028	0	EUR 77,950	469.882,60	3,85
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006		STK	3.753	3.753	0	EUR 125,600	471.376,80	3,86
Konecranes Oyj Registered Shares o.N.	FI0009005870		STK	16.218	16.218	0	EUR 30,100	488.161,80	4,00
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308		STK	35.515	35.515	0	EUR 15,160	538.407,40	4,41
Peugeot S.A. Actions Port. (C.R.) EO 1	FR0000121501		STK	22.396	22.396	0	EUR 19,400	434.482,40	3,56
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577		STK	10.511	10.511	0	EUR 52,360	550.355,96	4,51
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	FR0000131906		STK	7.124	7.124	0	EUR 62,050	442.044,20	3,62
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115		STK	28.750	28.750	0	EUR 15,250	438.437,50	3,59
Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121220		STK	4.614	4.614	0	EUR 91,440	421.904,16	3,46
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	8.313	8.313	0	EUR 49,165	408.708,65	3,35
Ubisoft Entertainment S.A. Actions Port. EO 0,0775	FR0000054470		STK	4.099	4.099	0	EUR 71,940	294.882,06	2,42
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530		STK	6.406	6.406	0	EUR 74,240	475.581,44	3,90
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141		STK	22.158	22.158	0	EUR 18,775	416.016,45	3,41
Summe Wertpapiervermögen							EUR	10.719.246,24	87,79

Halbjahresbericht

Resolute European De-Risked Equities UI

Vermögensaufstellung zum 30.11.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	414.560,00	3,40
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	414.560,00	3,40
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	414.560,00	3,40
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 12.18 EUREX		185	EUR	Anzahl -321				414.560,00	3,40
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.500.990,91	12,29
Bankguthaben							EUR	1.500.990,91	12,29
Guthaben bei Kreissparkasse Köln (V)									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	1.500.990,91		%	100,000	1.500.990,91	12,29
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	775,26	0,01
Quellensteueransprüche									
			EUR	775,26				775,26	0,01
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-414.560,00	-3,40
EUR - Kredite									
			EUR	-414.560,00		%	100,000	-414.560,00	-3,40

Halbjahresbericht

Resolute European De-Risked Equities UI

Vermögensaufstellung zum 30.11.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-11.515,13	-0,09
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-1.167,16				-1.167,16	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-5.108,82				-5.108,82	-0,04
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.380,00				-2.380,00	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-2.464,79				-2.464,79	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-394,36				-394,36	0,00
Fondsvermögen							EUR	12.209.497,28	100,00 1)
Resolute European De-Risked Equities UI AK S									
Anteilwert							EUR	93,98	
Ausgabepreis							EUR	93,98	
Rücknahmepreis							EUR	93,98	
Anzahl Anteile							STK	119.912	
Resolute European De-Risked Equities UI AK I									
Anteilwert							EUR	93,87	
Ausgabepreis							EUR	93,87	
Rücknahmepreis							EUR	93,87	
Anzahl Anteile							STK	10.020	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht Resolute European De-Risked Equities UI

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185

Eurex Deutschland

Halbjahresbericht Resolute European De-Risked Equities 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					
Amer Sports Corp. Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009000285	STK	13.548	13.548	
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687	STK	11.578	11.578	
Bolloré S.A. Actions Port. EO 0,16	FR0000039299	STK	76.293	76.293	
Compagnie Plastic Omnium S.A. Actions Port. EO -,06	FR0000124570	STK	7.098	7.098	
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	14.237	14.237	
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	STK	5.818	5.818	
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	30.320	30.320	
Faurecia S.A. Actions Port. EO 7	FR0000121147	STK	4.563	4.563	
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	3.283	3.283	
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961	STK	14.995	14.995	
Andere Wertpapiere					
Repsol S.A. Anrechte	ES06735169C9	STK	17.115	17.115	

Halbjahresbericht
Resolute European De-Risked Equities 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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Relx N.V. Aandelen op naam EO -,07	NL0006144495	STK	16.504	16.504	
------------------------------------	--------------	-----	--------	--------	--

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			9.508,83
--	--	-----	--	--	----------

Halbjahresbericht Resolute European De-Risked Equities UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	87,79
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	3,40

Sonstige Angaben

Resolute European De-Risked Equities UI AK S

Anteilwert	EUR	93,98
Ausgabepreis	EUR	93,98
Rücknahmepreis	EUR	93,98
Anzahl Anteile	STK	119.912

Resolute European De-Risked Equities UI AK I

Anteilwert	EUR	93,87
Ausgabepreis	EUR	93,87
Rücknahmepreis	EUR	93,87
Anzahl Anteile	STK	10.020

Halbjahresbericht

Resolute European De-Risked Equities UI

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 3. Dezember 2018

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Halbjahresbericht

Resolute European De-Risked Equities UI

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse S	6. Juni 2018
Anteilklasse I	6. Juni 2018
Anteilklasse R	20. Dezember 2018

Erstausgabepreise

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

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse S	derzeit 0,00%
Anteilklasse I	derzeit 0,00%
Anteilklasse R	derzeit 3,00%

Mindestanlagesumme

Anteilklasse S	0,00 € ¹
Anteilklasse I	0,00 € ²
Anteilklasse R	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse S	derzeit 0,50 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 1,00 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 1,50% p.a.

Verwahrstellenvergütung³

Anteilklasse S	0,04 % p.a.
Anteilklasse I	0,04 % p.a.
Anteilklasse R	0,04 % p.a.

Erfolgsabhängige Asset-Manager-Vergütung

Anteilklassen S, I und R	10 % der Wertsteigerung in einer Abrechnungsperiode, jedoch höchstens 7,5 % des Durchschnittswerts des Fonds in der Abrechnungsperiode und nur bei Übertreffen des bisherigen Höchststandes des Anteilswertes der letzten fünf Abrechnungsperioden.
--------------------------	---

Währung

Anteilklasse S	Euro
Anteilklasse I	Euro
Anteilklasse R	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse S	Ausschüttung
Anteilklasse I	Ausschüttung
Anteilklasse R	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse S	A2JF7C / DE000A2JF7C8
Anteilklasse I	A2JF7D / DE000A2JF7D6
Anteilklasse R	A2JF7N / DE000A2JF7N5

¹ ab dem 01.01.19 beträgt die Mindestanlagesumme für diese Anteilsklasse 5.000.000,00€

² ab dem 01.01.19 beträgt die Mindestanlagesumme für diese Anteilsklasse 50.000,00€

³ mindestens € 8.000,00 im ersten Jahr nach Auflegung und € 14.000,00 in den Folgejahren

Halbjahresbericht

Resolute European De-Risked Equities 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, 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

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: € 1,804 Mrd. (Stand: 31.12.2016)

3. Beratungsgesellschaft

Resolute Investments GmbH für Rechnung und unter Haftung der
BN & Partners Capital AG

Hausanschrift:

Resolute Investments GmbH
Taunusanlage 1
60329 Frankfurt

Telefon: +49 69 505060720

<http://resolute-invest.com>

BN & Partners Capital AG

Steinstr. 33

50374 Erftstadt

Telefon: +49 (2235) 95 67 498

Telefax: +49 (2235) 95 67 499

www.bnpartner.com