



Aktien Opportunity UI

Jahresbericht zum 30. Juni 2018

Kapitalverwaltungsgesellschaft: Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Verwahrstelle: Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG
Beratung und Vertrieb: COLLEGIUM Vermögensverwaltungs AG



COLLEGIUM
Vermögensverwaltungs AG

**UNIVERSAL
INVESTMENT**

Sehr geehrte Anteilseignerin,
sehr geehrter Anteilseigner,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 30. Juni 2018 für das am 8. Juli 2008 aufgelegte Sondervermögen

Aktien Opportunity UI

vorlegen zu können.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Sondervermögen Aktien Opportunity UI investiert überwiegend in die internationalen Aktienmärkte. Im Fokus der strukturierten Anlagepolitik steht ein aktives und fundamentalanalytisch orientiertes Stock- bzw. Marketpicking um auch besondere Marktchancen zu realisieren. Ergänzend können u.a. Discount- oder Bonusstrukturen, auch in Form von entsprechenden Zertifikaten, eingesetzt werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Die Asset Allocation des Sondervermögens Aktien Opportunity UI blieb im Berichtszeitraum im Wesentlichen unverändert und zielte wiederum schwerpunktmäßig auf große internationale Aktienwerte. Im Zuge der weiterhin positiven Konjunkturnachrichten aus Europa und den USA wurde die Fokussierung auf Bluechips aus diesen Regionen beibehalten. Diversifiziert wurde das Aktienexposure auch weiterhin durch Aktienanlagen in Nicht-Euro-Ländern, insbesondere in der Schweiz, auch wenn sich der Anteil hier im Vergleich zum Vorjahresstichtag insgesamt reduziert hat. Bei der Branchengewichtung wurde auf eine möglichst breite, ausgewogene und den konjunkturellen Rahmenbedingungen angepasste Auswahl Wert gelegt. Die Selektion der Einzeltitel erfolgte anhand konservativer Bewertungsparameter. Neben einer nachhaltigen Dividendenpolitik, waren auch ein moderates Kurs-Gewinn-Verhältnis und ein faires Kurs-Buchwert-Verhältnis für die Titelauswahl entscheidend.

Im Berichtszeitraum wurden Einzeltitel mittels Optionen und Diskont- bzw. Bonusstrukturen verstärkt abgesichert oder durch breit

diversifizierte Fonds und Zertifikatsstrukturen auf Indizes ergänzt. Ergänzend wurden ausgewählte Aktienanleihen oder Convertible-Bond-Fonds dem Portfolio beigemischt. Bei der Auswahl der Emittenten der Strukturen wurde ein besonderes Augenmerk auf sehr gute Bonität gelegt. Neben dem Rating der Institute wurden auch deren "Kreditausfallprämien" (CDS) als ein weiteres zusätzliches Bewertungskriterium herangezogen. Darüber hinaus wurden mögliche Emittentenrisiken auch durch Konstruktionen wie Down-and-Out-Puts minimiert. Sämtliche eingesetzte Termingeschäfte dienen ausschließlich Absicherungszwecken und verfolgen keinerlei spekulative Ziele. Durch eine prospektierte Aktienquote von mindestens 51% erfüllt das Sondervermögen Aktien Opportunity UI die Voraussetzungen für eine steuerliche Teilfreistellung gemäß der Investmentsteuerreform 2018 (§20 InvStG).

Wesentliche Risiken

Das Sondervermögen beinhaltet die grundsätzlichen Adressenausfallrisiken strukturierter Anlagen (Zertifikate), dem durch sorgfältige Auswahl und konsequente Streuung der Emittenten einerseits und permanente Ratingbeobachtung andererseits Rechnung getragen wird. Daneben werden Zertifikate-Strukturen, soweit möglich und sinnvoll, durch Optionen an der EUREX oder durch Down-and-Out-Puts ersetzt, um Emittenten-Risiken weitgehend zu eliminieren. Die abgeschlossenen Termingeschäfte stellen ein Kontrahentenrisiko dar. Sämtliche im Sondervermögen vorhandenen Wertpapiere sind börsentäglich handelbar. Vorhandene Währungsrisiken in den Aktienengagements werden bei Bedarf abgesichert. Darüber hinaus fielen über den gesamten Berichtszeitraum allgemeine Marktrisiken an.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +2,02%¹⁾.

Fondsstruktur	per 30. Juni 2018		per 30. Juni 2017	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	1.110.413,48	6,08%	1.192.820,00	7,08%
Aktien	10.821.488,46	59,30%	10.473.452,45	62,12%
Fondsanteile	2.939.464,15	16,11%	2.573.241,68	15,26%
Zertifikate	3.203.599,00	17,55%	2.521.360,00	14,96%
Optionen	34.780,00	0,19%	69.018,00	0,41%
Bankguthaben	169.969,55	0,93%	53.510,16	0,32%
Zins- und Dividendenansprüche	62.965,21	0,35%	50.780,29	0,30%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./93.429,10	./0,51%	./76.143,41	./0,45%
Fondsvermögen	18.249.250,75	100,00%	16.858.039,17	100,00%

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 30.6.2018

	Tageswert	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	18.342.728,12	100,51
1. Aktien	10.821.488,46	59,30
Bundesrepublik Deutschland	3.721.605,40	20,39
Frankreich	1.471.912,00	8,07
Großbritannien	246.991,29	1,35
Kaimaninseln	158.925,82	0,87
Kanada	363.538,65	1,99
Niederlande	221.904,00	1,22
Russland	188.495,80	1,03
Schweden	204.519,34	1,12
Schweiz	1.210.733,39	6,63
Südkorea	358.060,65	1,96
USA	2.674.802,12	14,66
2. Zertifikate	3.203.599,00	17,55
EUR	3.203.599,00	17,55
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	964.580,00	5,29
EUR	964.580,00	5,29
4. Andere Wertpapiere	145.833,48	0,80
USD	145.833,48	0,80
5. Investmentanteile	2.939.464,15	16,11
EUR	1.962.845,59	10,76
USD	976.618,56	5,35
6. Derivate	34.780,00	0,19
7. Bankguthaben	169.969,55	0,93
8. Sonstige Vermögensgegenstände	63.013,48	0,35
II. Verbindlichkeiten	./93.477,37	./0,51
III. Fondsvermögen	18.249.250,75	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.6.2018 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.6.2018 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						18.074.965,09	99,04
Börsengehandelte Wertpapiere						10.821.488,46	59,30
Aktien						10.821.488,46	59,30
Nutrien Ltd						CAD	
Registered Shares o.N.	CA67077M1086	7.805	7.805	0	71,520	363.538,65	1,99
Chocoladef. Lindt & Sprüngli						CHF	
vink.Namens-Aktien SF 100	CH0010570759	7	0	0	75.400,000	455.392,58	2,50
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF 0,10	CH0038863350	6.000	0	0	76,900	398.101,81	2,18
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	5.500	0	0	75,280	357.239,00	1,96
BASF SE						EUR	
Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	5.000	0	0	81,910	409.550,00	2,24
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	1.500	0	0	94,350	141.525,00	0,78
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	3.500	3.500	0	76,420	267.470,00	1,47
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	5.000	0	0	55,130	275.650,00	1,51
Danone S.A. Actions Port. EO 0,25	FR0000120644	3.500	0	0	62,870	220.045,00	1,21
Deutsche Bank AG Nam.-Aktien o.N.	DE0005140008	8.200	0	0	9,222	75.620,40	0,41
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	12.000	5.000	0	27,970	335.640,00	1,84
Essilor Intl -Cie Génle Opt.SA							
Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	2.000	0	0	120,900	241.800,00	1,32
Henkel AG & Co. KGaA							
Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	2.200	0	0	109,500	240.900,00	1,32
Infineon Technologies AG Nam.-Akt o.N.	DE0006231004	11.000	11.000	0	21,830	240.130,00	1,32
ING Groep N.V.							
Aandelen op naam EO 0,01	NL0011821202	18.000	18.000	0	12,328	221.904,00	1,22
Linde AG z.Umtausch eing.Inh.-Aktien	DE000A2E4L75	2.000	2.000	0	204,400	408.800,00	2,24
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE							
Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	1.000	0	0	285,200	285.200,00	1,56
Münchener Rückvers.-Ges. AG							
vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	2.000	0	0	181,050	362.100,00	1,98
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	2.600	0	0	68,650	178.490,00	0,98
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	2.000	2.000	0	98,950	197.900,00	1,08
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	3.000	0	0	113,220	339.660,00	1,86
Unibail-Rodamco-Westfield							
Stapled Shares EO 0,05	FR0013326246	1.500	1.500	0	188,550	282.825,00	1,55
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	3.200	3.200	0	82,360	263.552,00	1,44
Volkswagen AG Vorzugsakt. o.St. o.N.	DE0007664039	3.000	0	0	142,220	426.660,00	2,34
Reckitt Benckiser Group						GBP	
Registered Shares LS 0,10	GB00B24CGK77	3.500	0	0	62,390	246.991,29	1,35
H & M Hennes & Mauritz AB						SEK	
Namn-Aktier B SK 0,125	SE0000106270	16.000	0	0	133,500	204.519,34	1,12
Alibaba Group Holding Ltd.						USD	
Reg.Shs (sp.ADRs)/1 DL 0,000025	US01609W1027	1.000	1.000	0	185,530	158.925,82	0,87
Amazon.com Inc. Reg. Shares DL 0,01	US0231351067	220	0	130	1.699,800	320.332,36	1,76
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	2.200	0	0	185,110	348.845,30	1,91
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	2.300	0	0	135,670	267.295,70	1,46
Cisco Systems Inc. Reg. Shs DL 0,001	US17275R1023	10.000	0	0	43,030	368.596,88	2,02
Coca-Cola Co., The Reg. Shs DL 0,25	US1912161007	7.000	0	0	43,860	262.994,69	1,44
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	2.400	0	0	139,800	287.407,92	1,57
Gazprom PJSC							
Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5	US3682872078	50.000	0	0	4,401	188.495,80	1,03
General Electric Co. Reg. Shs DL 0,06	US3696041033	8.000	8.000	0	13,610	93.267,09	0,51
General Mills Inc. Reg. Shares DL 0,10	US3703341046	8.000	0	0	44,260	303.306,49	1,66
Intl Business Machines Corp.							
Registered Shares DL 0,20	US4592001014	2.000	0	0	139,700	239.335,27	1,31

Vermögensaufstellung zum 30.6.2018 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.6.2018	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Samsung Electronics Co. Ltd.		Stück	Stück	Stück	USD		
R.Sh(sp.GDRs144A/95) 25/SW5000	US7960508882	400	0	0	1.045,000	358.060,65	1,96
Walmart Inc. Reg. Shares DL 0,10	US9311421039	2.500	2.500	0	85,650	183.420,42	1,01
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						3.370.439,00	18,47
Zertifikate						2.802.759,00	15,36
Commerzbank AG CL.DIZ		Stück	Stück	Stück	EUR		
27.09.19 ESTX50 3400	DE000CV6XBW1	14.000	14.000	0	31,200	436.800,00	2,39
Commerzbank AG CL.DIZ							
28.06.19 SiemHeal 32	DE000CA0TNV4	5.000	5.000	0	30,280	151.400,00	0,83
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen.							
DO.CH.Z 02.01.19 ESTX50	DE000DG9K6K0	11.000	0	0	38,150	419.650,00	2,30
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen.							
OU.CH.Z 28.09.18 ESTX50	DE000DGF6LW0	13.000	0	0	33,830	439.790,00	2,41
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG							
BONUSZ 28.06.19 DivDAX	DE000TD7DXJ5	2.500	0	0	168,880	422.200,00	2,31
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG							
Sprint.Z 27.09.19 Daimler	DE000TD8CZZ6	2.500	2.500	0	53,610	134.025,00	0,73
Société Générale Effekten GmbH							
DISC.Z 22.03.19 Nordisk 300	DE000SC921D8	1.400	1.400	0	273,810	383.334,00	2,10
Vontobel Financial Products							
SPR.Z 20.12.19 ESTX50	DE000VL3FY26	12.000	12.000	0	34,630	415.560,00	2,28
Sonstige Beteiligungswertpapiere						567.680,00	3,11
3,7500 % BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH Prot.		EUR	EUR	EUR	%		
PRO Akt.Anl. v.17(20)DTE	DE000PR8EUD8	200	200	0	86,080	172.160,00	0,94
2,7500 % BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH Prot.							
PRO Ind.Anl.v.17(19)SX5E	DE000PR8EU17	200	200	0	96,580	193.160,00	1,06
3,2500 % Commerzbank AG							
AAL PLUSPRO 06.19 SX5E	DE000CE382P3	200	0	0	101,180	202.360,00	1,11
Neuemissionen						145.833,48	0,80
Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte						145.833,48	0,80
Andere Wertpapiere						145.833,48	0,80
6,8000 % SG Issuer S.A. DL-		USD	USD	USD	%		
MTN 17(20) General Electric	XS1669462803	230	230	0	74,020	145.833,48	0,80
Nichtnotierte Wertpapiere						797.740,00	4,37
Zertifikate						400.840,00	2,20
UBS AG (London Branch)		Stück	Stück	Stück	EUR		
SPRINT 28.06.19 ESTX 50	DE000UBS2CG0	11.000	0	0	36,440	400.840,00	2,20
Sonstige Beteiligungswertpapiere						396.900,00	2,17
4,5000 % Goldman Sachs Wertpapier GmbH		EUR	EUR	EUR	%		
Barrier Rev.Con.v.17(19) R6C	DE000GD368Z8	200	0	0	100,930	201.860,00	1,11
3,5000 % Goldman Sachs Wertpapier GmbH							
Barrier Rev.Con.v.18(20)SNW	DE000GM0BHA0	200	200	0	97,520	195.040,00	1,07
Investmentanteile						2.939.464,15	16,11
KVG-eigene Investmentanteile						381.720,00	2,09
Dividendenkonzept Plus UI		Stück	Stück	Stück	EUR		
Inhaber-Anteile AK A	DE000A2H7NB1	4.000	4.000	0	95,430	381.720,00	2,09
Gruppeneigene Investmentanteile						463.894,12	2,54
Berenberg Sys.Appr.-US Stockp.		Stück	Stück	Stück	USD		
Inhaber-Anteile D o.N.	LU0534930846	2.500	0	0	216,620	463.894,12	2,54

Vermögensaufstellung zum 30.6.2018 Gattungsbezeichnung	Markt	Bestand 30.6.2018 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Gruppenfremde Investmentanteile						2.093.850,03	11,47
Fisch U.F.-Fisch CB Gbl Defen.					EUR		
Namens-Anteile AE2 o.N.	LU0162829872	1.200	0	0	153,790	184.548,00	1,01
Flossb.v.Storch-Global Quality Inhaber-Anteile I o.N.	LU0320532970	1.100	1.100	0	255,170	280.687,00	1,54
Flossb.v.Storch-Global Quality Inhaber-Anteile R o.N.	LU0366178969	0	0	1.390	196,280	0,79	0,00
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	DE000A1C9KL8	12.000	12.000	0	17,967	215.598,00	1,18
Magellan SICAV Act. C (EUR) o.N.	FR0000292278	14.000	0	0	22,410	313.740,00	1,72
Schroder ISF-Gl.Conser.Conv.Bd Namens-Anteile E Cap.EUR H oN	LU1148416412	1.900	0	0	107,482	204.215,80	1,12
Xtrackers DAX Inh.-Ant. 1C o.N.	LU0274211480	3.200	0	0	119,480	382.336,00	2,10
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087	2.253	0	0	265,670	512.724,44	2,81
					USD		
Summe Wertpapiervermögen						18.074.965,09	99,04
Derivate (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)						34.780,00	0,19
Derivate auf einzelne Wertpapiere						34.780,00	0,19
Wertpapier-Optionsrechte						/6.360,00	/0,03
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Optionsrechte auf Aktien						/6.360,00	/0,03
VOLKSWAGEN AG VZO.					EUR		
CALL 15.12.17 BP 130,00 EUREX	185	/3.000			2,120	/6.360,00	/0,03
Wertpapier-Optionsscheine						41.140,00	0,23
Optionsscheine auf Aktien						41.140,00	0,23
UBS AG (London Branch) DOutP 20.09.19 BASF 94,27	CH0408540448	O 5.000	5.000	0	EUR 5,060	25.300,00	0,14
UBS AG (London Branch) DOutP 20.12.19 ING Grp.	CH0381800918	O 18.000	18.000	0	0,880	15.840,00	0,09

Vermögensaufstellung zum 30.6.2018 Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds	169.969,55	0,93
Bankguthaben		
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co., Hamburg (V)		
Guthaben in Fondswährung	169.969,55	0,93
Sonstige Vermögensgegenstände	63.013,48	0,35
Zinsansprüche	24.431,21	0,13
Dividendenansprüche	5.478,76	0,03
Quellensteueransprüche	33.103,51	0,18
Sonstige Verbindlichkeiten	./193.477,37	./0,51
Zinsverbindlichkeiten	./48,27	0,00
Verwaltungsvergütung	./29.610,85	./0,16
Verwahrstellenvergütung	./3.235,37	./0,02
Anlageberatungsvergütung	./53.922,80	./0,30
Veröffentlichungskosten	./298,33	0,00
Prüfungskosten	./6.361,75	./0,03
Fondsvermögen	18.249.250,75	100,00²⁾
Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück 274.194	
Anteilwert	EUR 66,56	
Ausgabepreis	EUR 69,89	

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Kanadische Dollar	CAD	1 EUR = 1,5355000	Schwedische Krone	SEK	1 EUR = 10,4440000
Schweizer Franken	CHF	1 EUR = 1,1590000	US-Dollar	USD	1 EUR = 1,1674000
Britisches Pfund	GBP	1 EUR = 0,8841000			

Marktschlüssel

Wertpapierhandel O = Organisierter Markt

Terminbörsen 185 = Eurex Deutschland

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

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 Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
BHP Billiton PLC Registered Shares DL 0,50	GB0000566504	Stück 0	Stück 20.000
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	0	20.000
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006483001	0	2.000
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,20	DK0060534915	0	9.700
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	0	17.167
Unibail-Rodamco SE Actions Port. EO 5	FR0000124711	0	1.500
Andere Wertpapiere			
Repsol S.A. Anrechte	ES06735169B1	Stück 17.167	Stück 17.167
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Zertifikate			
Commerzbank AG PRBO.Z 27.03.20 BP	DE000CV1ZGB0	Stück 80.000	Stück 80.000
Sonstige Beteiligungswertpapiere			
4,0000 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. Index PROT PRO ESTX 16/17	DE000DGD3B05	EUR 0	EUR 200
3,0000 % HSBC Trinkaus & Burkhardt AG Protect-Aktienanl.v.15(17)CCC3	DE000TD389S4	0	200
4,0000 % Société Générale Effekten GmbH Reverse Conver. v.15(18) VODI	DE000SE2SXE5	0	200
Andere Wertpapiere			
Bayer AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000BAY1BR7	Stück 1.500	Stück 1.500
Nichtnotierte Wertpapiere			
Aktien			
Agrium Inc. Registered Shares o.N.	CA0089161081	Stück 0	Stück 5.000
Zertifikate			
Commerzbank AG CL.DIZ 21.06.18 ESTX50 3600	DE000CE5W360	Stück 12.000	Stück 12.000
Commerzbank AG SPRINT 22.06.18 ESTX50	DE000CN6PTL2	0	12.000
Vontobel Financial Products SPR.Z 22.12.17 ESTX50	DE000VS869K1	0	12.000
Sonstige Beteiligungswertpapiere			
3,0000 % BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH Prot.PRO Ind.Anl.v.15(18)SX5E	DE000PS3G6B0	EUR 0	EUR 200
Investmentanteile			
Gruppenfremde Investmentanteile			
PFIS ETFs-EO Sh.Mat.Sour.U.ETF Reg. Shares Inc. o.N.	IE00B5ZR2157	Stück 0	Stück 3.000

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

Optionsscheine

Wertpapier-Optionsscheine

Optionsscheine auf Aktien

		Stück	Stück
Commerzbank AG DOutPP 14.06.18 Nordisk 367,5	DE000CD4HMV0	0	9.700
Commerzbank AG DOutPP 16.03.18 Statoil 155,06	DE000CN4C9A8	0	20.000
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG DOutP 22.09.17 Daimler 88,95	DE000TD35N73	0	5.000
UBS AG (London Branch) DOutP 18.12.17 BHP Bil.	CH0285824915	0	20.000
UBS AG (London Branch) DOutP 22.06.18 BASF 95,26	CH0281913050	0	5.000

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.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.7.2017 bis 30.6.2018	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller		100.461,69	0,37
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		242.399,30	0,88
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		321.316,44	1,17
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		8.505,03	0,03
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		25,04	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		43.353,50	0,16
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		./14.965,49	./0,05
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./36.353,43	./0,13
11. Sonstige Erträge		3.639,60	0,01
Summe der Erträge		<u>668.381,68</u>	<u>2,44</u>
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		18,72	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./271.289,61	./1,00
– Verwaltungsvergütung	./60.210,79		
– Beratungsvergütung	./211.078,82		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./14.745,56	./0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./8.782,85	./0,03
5. Sonstige Aufwendungen		./16.517,59	./0,06
– Depotgebühren	./3.390,89		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	./9.288,70		
– Sonstige Kosten	./3.838,00		
Summe der Aufwendungen		<u>./311.316,89</u>	<u>./1,14</u>
III. Ordentlicher Nettoertrag		<u>357.064,79</u>	<u>1,30</u>
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		512.383,69	1,87
2. Realisierte Verluste		./255.846,73	./0,93
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		<u>256.536,96</u>	<u>0,94</u>
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		156.359,35	0,57
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./419.404,87	./1,53
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>./263.045,52</u>	<u>./0,96</u>
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		<u>350.556,23</u>	<u>1,28</u>

Entwicklung des Sondervermögens 2017/2018		EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			16.858.039,17
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./43.754,77
2.	Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag per 31.12.2017		./24.677,46
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		1.114.981,75
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.140.515,83	
b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./1.025.534,08	
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		./5.894,17
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres		350.556,23
	davon nicht realisierte Gewinne	156.359,35	
	davon nicht realisierte Verluste	./419.404,87	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			18.249.250,75

Verwendung der Erträge des Sondervermögens		insgesamt	je Anteil
Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil		EUR	EUR
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	613.601,75	2,24
2.	Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
3.	Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag ³⁾	./24.677,46	./0,09
II. Wiederanlage		588.924,29	2,15

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2014/2015	232.004	13.917.017,75	59,99
2015/2016	260.280	14.689.023,21	56,44
2016/2017	257.381	16.858.039,17	65,50
2017/2018	274.194	18.249.250,75	66,56

³⁾ Aufgrund der Neuregelung der Investmentbesteuerung wurde zum 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt. Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuerungsvorgang ohne investmentrechtliche Ergebnisverwendung. Der Betrag errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 707.399,48

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

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

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,04
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,19

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 9.7.2008 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	1,02%
größter potenzieller Risikobetrag	1,72%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,32%

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,04

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return Index (Bloomberg: SX5T INDEX)	80,00%
MSCI AC World (USD) (All Countries) (Bloomberg: MXWD INDEX) in EUR	20,00%

Sonstige Angaben

Anteilwert	66,56
Ausgabepreis	69,89
Anteile im Umlauf	274.194

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,70%

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

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.

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 %
KVG-eigene Investmentanteile		
Dividendenkonzept Plus UI Inhaber-Anteile AK A	DE000A2H7NB1	0,300
Gruppeneigene Investmentanteile		
Berenberg Sys.Appr.-US Stockp. Inhaber-Anteile D o.N.	LU0534930846	0,625
Gruppenfremde Investmentanteile		
Fisch U.F.-Fisch CB Gbl Defen. Namens-Anteile AE2 o.N.	LU0162829872	1,500
Flossb.v.Storch-Global Quality Inhaber-Anteile I o.N.	LU0320532970	0,680
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	DE000A1C9KL8	0,150
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087	0,070
Magellan SICAV Actions C (EUR) o.N.	FR0000292278	1,750
Schroder ISF-Gl.Conser.Conv.Bd Namens-Anteile E Cap.EUR H oN	LU1148416412	0,300
Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274211480	0,010

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

Gruppenfremde Investmentanteile		
Flossb.v.Storch-Global Quality Inhaber-Anteile R o.N.	LU0366178969	1,530
PFIS ETFs-EO Sh.Mat.Sour.U.ETF Reg. Shares Inc. o.N.	IE00B5ZR2157	0,350

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	13.668,88
--------------------	-----	-----------

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 Zeitraum vom 1.10.2016 bis 30.9.2017 gezahlten Mitarbeitervergütung ⁴⁾	in Mio. EUR	55,2
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	47,2
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,0
Zahl der Mitarbeiter der KVG		545,5
Höhe des gezahlten Carried Interest	in Mio. EUR	0
Gesamtsumme der im Zeitraum vom 1.10.2016 bis 30.9.2017 gezahlten Vergütung an Risktaker ⁴⁾	in Mio. EUR	10,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	9,5
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,8

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 mindestens 40% der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens 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 ausbezahlt.

Frankfurt am Main, den 2. Juli 2018

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

⁴⁾ der angegebene Zeitraum umfasst zur besseren Vergleichbarkeit gegenüber dem Vorjahr die Rumpfgeschäftsjahre vom 1.10.2016 bis 31.1.2017 und 1.2.2017 bis 30.9.2017

VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens Aktien Opportunity UI für das Geschäftsjahr vom 1.7.2017 bis 30.6.2018 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1.7.2017 bis 30.6.2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 7. September 2018

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Kurzübersicht über die Partner des Aktien Opportunity UI

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Name:

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.de

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

Name:

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG (Berenberg Bank)

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

inkl. Nachrangkapital und Genussrechte:
EUR 265.114.000,00 (Stand: Dezember 2016)

Haupttätigkeit:

Universalbank mit Schwerpunkt im Außenhandels-, Kredit- und Wertpapiergeschäft einschließlich Vermögensberatung und -verwaltung

3. Beratung und Vertrieb

Name:

COLLEGIUM Vermögensverwaltungs AG

Hausanschrift:

Kamp 49 · 49074 Osnabrück

Telefon: 05 41 / 800 396-0 · Telefax: 05 41 / 800 396-60
www.collegium-ag.de

Vorstand:

Andreas Stahmeyer
Thomas Dellwig

4. Abschlussprüfer

Name:

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hausanschrift:

The Sqaire · Am Flughafen
60549 Frankfurt am Main

5. Anlageausschuss

Daniel Tellkamp
COLLEGIUM Vermögensverwaltungs AG, Osnabrück

Stefan Vonderheide
COLLEGIUM Vermögensverwaltungs AG, Osnabrück

Ralf Niehaus
COLLEGIUM Vermögensverwaltungs AG, Osnabrück

WKN: A0Q2SK / ISIN: DE000A0Q2SK3

COLLEGIUM Vermögensverwaltungs AG

Kamp 49
D-49074 Osnabrück

Postfach 1712
D-49007 Osnabrück

Telefon: (05 41) 800 396-0
Telefax: (05 41) 800 396-60

kontakt@collegium-ag.de
www.collegium-ag.de