

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



R + P UNIVERSAL-FONDS

JAHRESBERICHT

ZUM 31. OKTOBER 2018

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht R + P UNIVERSAL-FONDS

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. November 2017 bis 31. Oktober 2018

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Auswahlkriterien für die Aktien dieses mittels "Stock-Picking" verwalteten, international investierenden Fonds sind v. a. Markt- und Technologieführerschaft, nachhaltige Ertragsstärke und die Konzentration auf die jeweilige Kernkompetenz des Unternehmens. Vorrangig wird investiert in Aktien international börsennotierter Unternehmen, die nach Ansicht des Fondsmanagements eine überdurchschnittliche Wachstumsdynamik erwarten lassen. Die breit gefasste internationale Anlagepolitik erlaubt es auch, flexibel geographische oder marktbezogene Schwerpunkte zu bilden. Neben Global Playern können auch kleine oder mittlere Aktiengesellschaften berücksichtigt werden. Je nach Marktsituation werden liquide Mittel in kurz laufenden Rentenwerten und Festgeldern angelegt.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.10.2018		31.10.2017	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
		Fondsvermögen		Fondsvermögen
Renten	2.065.188,86	4,90	0,00	0,00
Aktien	33.390.366,82	79,24	40.823.422,28	91,95
Fondsanteile	512.700,00	1,22	424.376,40	0,96
Bankguthaben	6.267.581,85	14,88	3.253.103,78	7,33
Zins- und Dividendenansprüche	81.892,51	0,19	77.009,23	0,17
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-183.238,33	-0,43	-180.300,63	-0,41
Fondsvermögen	42.134.491,71	100,00	44.397.611,06	100,00

Jahresbericht R + P UNIVERSAL-FONDS

Im abgelaufenen Geschäftsjahr senkte der Fondsberater die Aktienquote zum 31.10.2018 gegenüber dem 31.10.2017 um 12,7 Prozent-Punkte auf 79,2 %. Dagegen wurden Anleihen i.H.v. 4,9 % des Fondsvermögens neu aufgenommen.

Ebenfalls neu aufgenommen wurden Aktienpositionen in Amgen (Biotech), Kellogg (Nahrungs-mittel), Monster Beverage und National Beverage (Getränke).

Die Positionen in Bayer, Daimler, Deutsche Post, Facebook, Gea, Linde, McDonalds und Swisscom wurden komplett aufgelöst.

Zum 31. Oktober 2018 betrug das Fondsvermögen 42.134.491,71 Euro. Das Bankguthaben belief sich auf ca. 14,9 % des Fondsvermögens.

Wesentliche Risiken

Um das Adressenausfallrisiko einzuschränken, hat der Berater, wie in den Vorjahren, von Anlagen in Nebenwerte weitestgehend Abstand genommen. Durch die breite Streuung der Einzelanlagen und die Beschränkung auf einen bestimmten maximalen Anteil am Fondsvermögen wurde das Adressausfallrisiko ebenfalls begrenzt. Das Sondervermögen war im Berichtszeitraum jedoch den allgemeinen Marktrisiken aus Aktien ausgesetzt.

Durch die weiterhin bestehenden Probleme im Euroraum, die die Funktion des Euros als Basiswährung im Fonds in Frage stellen, hat der Berater bei den Neuanlagen bewußt auch in Aktien außerhalb des Euroraums, speziell im britischen Pfund, schweizer Franken und im US-Dollar, investiert, wodurch sich Währungsrisiken ergeben können.

Mit dem Ziel der Werterhaltung und –steigerung des Fondsvermögens wird die flexible Anlagepolitik beibehalten, in der auch Absicherungsinstrumente wie Optionen und Indexfutures Berücksichtigung finden, die sich gegenläufig zum allgemeinen Markttrend entwickeln können.

Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. November 2017 bis 31. Oktober 2018 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +0,59 %¹. Im gleichen Zeitraum erreichte die Benchmark (60% EURO STOXX 50 NR (EUR); 40% S&P 500 GR (EUR)) eine Wertentwicklung von -2,41 %.

Wichtiger Hinweis

Zum 1. Dezember 2017 wechselte die Verwahrstellenfunktion für das Sondervermögen von der Bankhaus Lampe KG, Düsseldorf, zur UBS Europe SE, Frankfurt am Main.

Aus dem Wechsel der Verwahrstelle entstanden den Anteilhabern keine Kosten.

¹Eigene 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
R + P UNIVERSAL-FONDS**

Vermögensübersicht zum 31.10.2018

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	42.318.455,28	100,44
1. Aktien	33.390.366,82	79,25
Belgien	944.530,00	2,24
Bundesrep. Deutschland	7.013.140,00	16,64
Canada	1.724.062,75	4,09
Frankreich	1.063.860,00	2,52
Großbritannien	2.336.585,45	5,55
Irland	767.106,54	1,82
Niederlande	2.043.575,00	4,85
Schweiz	4.452.334,16	10,57
Spanien	648.180,00	1,54
USA	12.396.992,92	29,42
2. Anleihen	2.065.188,86	4,90
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.763.346,86	4,19
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	301.842,00	0,72
3. Investmentanteile	512.700,00	1,22
EUR	512.700,00	1,22
4. Bankguthaben	6.267.581,85	14,88
5. Sonstige Vermögensgegenstände	82.617,75	0,20
II. Verbindlichkeiten	-183.963,57	-0,44
III. Fondsvermögen	42.134.491,71	100,00

Jahresbericht

R + P UNIVERSAL-FONDS

Vermögensaufstellung zum 31.10.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	35.968.255,68	85,37
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	35.455.550,93	84,15
Aktien							EUR	33.390.362,07	79,25
Canadian Pacific Railway Ltd. Registered Shares o.N.	CA13645T1003		STK	9.500	0	1.500	CAD 269,970	1.724.062,25	4,09
Barry Callebaut AG Namensaktien SF 0,02	CH0009002962		STK	1.000	1.400	2.050	CHF 1.969,000	1.727.799,23	4,10
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	23.000	1.000	0	CHF 85,120	1.717.936,12	4,08
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	13.000	0	1.000	CHF 88,240	1.006.598,81	2,39
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWW00		STK	7.500	0	1.500	EUR 208,000	1.560.000,00	3,70
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	14.500	0	0	EUR 65,140	944.530,00	2,24
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	16.000	2.500	0	EUR 68,030	1.088.480,00	2,58
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000		STK	8.000	0	1.000	EUR 91,400	731.200,00	1,74
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	17.000	0	0	EUR 62,580	1.063.860,00	2,52
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	22.000	0	2.000	EUR 56,280	1.238.160,00	2,94
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	15.000	0	0	EUR 96,580	1.448.700,00	3,44
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007		STK	26.000	0	4.000	EUR 24,930	648.180,00	1,54
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	10.000	4.500	2.000	EUR 94,660	946.600,00	2,25
Unilever N.V. Cert.v.Aand. EO-,16	NL0000009355		STK	43.000	3.000	0	EUR 47,525	2.043.575,00	4,85
Associated British Foods PLC Registered Shares LS -,0568	GB0006731235		STK	27.000	0	3.000	GBP 23,860	726.700,51	1,72
Indivior PLC Registered Shares DL0,10	GB00BRS65X63		STK	18.000	0	0	GBP 1,884	38.243,65	0,09
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	22.000	2.000	0	GBP 63,330	1.571.641,29	3,73
Allergan PLC Registered Shares DL-,0001	IE00BY9D5467		STK	5.500	1.000	0	USD 158,010	767.106,54	1,82
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	802	0	0	USD 1.076,770	762.264,58	1,81
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	800	0	0	USD 1.090,580	770.115,63	1,83
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	2.500	2.500	0	USD 192,790	425.434,73	1,01
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	12.500	0	3.500	USD 218,860	2.414.820,37	5,73
California Resources Corp. Registered Shares DL -,01	US13057Q2066		STK	484	0	0	USD 31,340	13.389,14	0,03
Cellular Biomedicine Grp Inc. Registered Shares DL -,001	US15117P1021		STK	370	0	0	USD 12,720	4.154,29	0,01
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	15.000	0	0	USD 47,880	633.948,27	1,50
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	9.000	0	0	USD 135,440	1.075.964,34	2,55
Kellogg Co. Registered Shares DL -,25	US4878361082		STK	6.000	6.000	0	USD 65,480	346.791,42	0,82
Keurig Dr Pepper Inc. Registered Shares DL -,01	US49271V1008		STK	17.000	17.000	0	USD 26,000	390.149,17	0,93

Jahresbericht

R + P UNIVERSAL-FONDS

Vermögensaufstellung zum 31.10.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064		STK	7.000	0	0	USD 54,970	339.650,45	0,81
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	12.500	0	2.500	USD 106,810	1.178.502,07	2,80
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058		STK	11.500	0	0	USD 41,980	426.136,46	1,01
Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005	US61174X1090		STK	4.000	4.000	0	USD 52,850	186.600,76	0,44
National Beverage Corp. Registered Shares DL -,01	US6350171061		STK	3.000	3.000	0	USD 92,450	244.814,19	0,58
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	11.000	0	0	USD 88,680	861.046,87	2,04
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081		STK	18.000	1.000	1.000	USD 146,220	2.323.205,93	5,51
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	2.065.188,86	4,90
0,3750 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.16(21/21)	XS1388661651		EUR	300	300	0	% 100,699	302.097,00	0,72
0,3750 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(21)	XS1557095459		EUR	500	500	0	% 100,508	502.540,00	1,19
1,5000 % Sixt Leasing SE Medium Term Notes v.18(22/22)	DE000A2LQKV2		EUR	300	300	0	% 100,614	301.842,00	0,72
2,6500 % Anheuser-Busch InBev Fin. Inc. DL-Notes 2016(16/21)	US035242AJ52		USD	600	600	0	% 98,005	519.050,58	1,23
3,0000 % Diageo Capital PLC DL-Notes 2018(18/20)	US25243YAX76		USD	500	500	0	% 99,618	439.659,28	1,04
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	0,50	0,00
Aktien							EUR	0,50	0,00
Nortel Networks Corp. Registered Shares o.N.	CA6565685089		STK	74	0	0	CAD 0,010	0,50	0,00
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	4,25	0,00
Aktien							EUR	4,25	0,00
Wonder Int.Educ.& Inv.Gr.Corp. Registered Shares DL -,001	US97816U1034		STK	112	0	0	USD 0,043	4,25	0,00

Jahresbericht

R + P UNIVERSAL-FONDS

Vermögensaufstellung zum 31.10.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile							EUR	512.700,00	1,22
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	512.700,00	1,22
iSh.ST.Eu.600 Oil&Gas U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08M3		ANT	15.000	15.000	0	EUR 34,180	512.700,00	1,22
Summe Wertpapiervermögen							EUR	35.968.255,68	85,37
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	6.267.581,85	14,88
Bankguthaben							EUR	6.267.581,85	14,88
Guthaben bei UBS Europe SE Frankfurt (V)									
Guthaben in Fondswährung							EUR	1.742.465,39	4,14
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							GBP	334.009,61	0,89
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							CAD	168.239,26	0,27
							CHF	2.176.649,79	4,53
							USD	2.407.680,49	5,04
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	82.617,75	0,20
Zinsansprüche							EUR	15.748,33	0,04
Dividendenansprüche							EUR	16.609,16	0,04
Quellensteueransprüche							EUR	50.260,26	0,12

**Jahresbericht
R + P UNIVERSAL-FONDS**

Vermögensaufstellung zum 31.10.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-183.963,57	-0,44
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-725,24				-725,24	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-43.202,67				-43.202,67	-0,10
Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.138,40				-5.138,40	-0,01
Anlageberatungsvergütung			EUR	-129.608,01				-129.608,01	-0,31
Prüfungskosten			EUR	-4.889,25				-4.889,25	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-400,00				-400,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	42.134.491,71	100,00 1)
Anteilwert							EUR	102,68	
Ausgabepreis							EUR	107,81	
Anteile im Umlauf							STK	410.355	

Fußnoten:

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

Jahresbericht

R + P UNIVERSAL-FONDS

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.10.2018	
CAD	(CAD)	1,4876000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,1396000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8865000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1329000	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht
R + P UNIVERSAL-FONDS

**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					
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	0	10.000	
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	0	7.500	
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	5.000	5.000	
Dr. Pepper Snapple Group Inc. Registered Shares DL -,01	US26138E1091	STK	0	17.000	
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	0	7.000	
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK	0	24.000	
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	0	6.000	
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519	STK	0	1.200	

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Linde AG z.Umtausch eing.Inhaber-Aktien	DE000A2E4L75	STK	250	5.750	
---	--------------	-----	-----	-------	--

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087	ANT	0	2.000	
--	--------------	-----	---	-------	--

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.

Jahresbericht

R + P UNIVERSAL-FONDS

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2017 bis 31.10.2018

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	153.772,44	0,37
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	1.009.688,52	2,46
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	3.225,63	0,01
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	9.138,56	0,02
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	17.431,88	0,04
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	11.173,46	0,03
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-23.669,99	-0,06
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-281.197,67	-0,68
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	899.562,83	2,19
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-42,19	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-685.021,82	-1,67
- Verwaltungsvergütung	EUR	-171.255,45		
- Beratungsvergütung	EUR	-513.766,37		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-18.632,00	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.430,41	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-100,95	0,00
- Depotgebühren	EUR	-2.691,05		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	19.797,89		
- Sonstige Kosten	EUR	-17.207,79		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-15.962,89		
Summe der Aufwendungen		EUR	-712.227,37	-1,73
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	187.335,46	0,46
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	4.641.188,42	11,31
2. Realisierte Verluste		EUR	-317.475,19	-0,77

Jahresbericht R + P UNIVERSAL-FONDS

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	4.323.713,23	10,54
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.511.048,69	11,00
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-4.362.599,27	-10,63
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-47.874,90	-0,12
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-4.410.474,17	-10,75
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	100.574,52	0,25

Entwicklung des Sondervermögens

			2017/2018
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 44.397.611,06
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR -108.413,45
2. Zwischenausschüttungen/Steuerabschlag per 31.12.2017			EUR -20.517,69
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR -2.345.915,22
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	523.757,54	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.869.672,76	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR 111.152,49
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR 100.574,52
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-4.362.599,27	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-47.874,90	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR 42.134.491,71

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.511.048,69	11,00
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag per 31.12.2017 *)	EUR	-20.517,69	-0,05
II. Wiederanlage	EUR	4.490.531,00	10,95

*) Auf Grund 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.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2014/2015	Stück	446.366	EUR	42.433.179,94	EUR 95,06
2015/2016	Stück	441.937	EUR	40.542.671,43	EUR 91,74
2016/2017	Stück	433.654	EUR	44.397.611,06	EUR 102,38
2017/2018	Stück	410.355	EUR	42.134.491,71	EUR 102,68

**Jahresbericht
R + P UNIVERSAL-FONDS**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		85,37
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 14.08.2006 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	1,39 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,06 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,75 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **0,96**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return Index (Bloomberg: SX5T INDEX)	60,00 %
S&P 500 TR (USD) (Bloomberg: SPTR INDEX) in EUR	40,00 %

Jahresbericht R + P UNIVERSAL-FONDS

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	102,68
Ausgabepreis	EUR	107,81
Anteile im Umlauf	STK	410.355

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 1,67 %

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
---	-----	------

**Jahresbericht
R + P UNIVERSAL-FONDS**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 %
iSh.ST.Eu.600 Oil&Gas U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08M3	0,450

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

Gruppenfremde Investmentanteile

iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087	0,070
--	--------------	-------

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

- Sonstige Kosten	EUR	-17.207,79
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-15.962,89

**Jahresbericht
R + P UNIVERSAL-FONDS**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Transaktionskosten	EUR	16.179,86
--------------------	-----	-----------

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht.

Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben.

Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden.

Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Frankfurt am Main, den 1. November 2018

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht R + P UNIVERSAL-FONDS

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 R + P UNIVERSAL-FONDS für das Geschäftsjahr vom 01.11.2017 bis 31.10.2018 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 01.11.2017 bis 31.10.2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 8. Februar 2019

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

R + P UNIVERSAL-FONDS

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)

Bernd Vorbeck, Elsenfeld

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

UBS Europe SE

Hausanschrift:

Bockenheimer Landstraße 2–4
Opernturm
60306 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 20 42
60020 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 79-0

Telefax: 069 / 21 79-65 11

www.ubs.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € 1.005 Mio. (Stand: 31.12.2017)

3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

Ringelstein & Partner Vermögensbetreuung GmbH

Hausanschrift:

Brückstraße 18
45239 Essen

Telefon: 0201 / 849 59 0

Telefax: 0201 / 849 59 20

www.ringelsteinpartner.de

4. Anlageausschuss

Frank Ringelstein,

Ringelstein & Partner Vermögensbetreuung GmbH, Essen

Karl-Heinz Geiger,

SVA Vermögensverwaltung Stuttgart GmbH, Stuttgart

WKN / ISIN: 531696 / DE0005316962