

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



ASSETS Defensive Opportunities UI

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2018

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:

LANGE ASSETS & CONSULTING
MANAGING FINANCIAL OPPORTUNITIES

**Halbjahresbericht
ASSETS Defensive Opportunities UI**

Vermögensübersicht zum 30.06.2018

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	124.668.598,89	100,23
1. Anleihen	99.017.213,01	79,61
< 1 Jahr	30.897.236,75	24,84
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	37.732.842,97	30,34
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	16.434.370,25	13,21
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	6.295.492,79	5,06
>= 10 Jahre	7.657.270,25	6,16
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	11.162.237,40	8,97
EUR	8.262.314,00	6,64
SEK	2.899.923,40	2,33
3. Derivate	-503.512,27	-0,40
4. Bankguthaben	13.540.806,33	10,89
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1.451.854,42	1,17
II. Verbindlichkeiten	-289.466,91	-0,23
III. Fondsvermögen	124.379.131,98	100,00

Halbjahresbericht

ASSETS Defensive Opportunities UI

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	110.179.450,41	88,58
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	76.038.192,01	61,13
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	67.216.268,61	54,04
3,2500 % Allianz SE SF-FLR MTN v.14(19/unb.)	CH0234833371		CHF	1.500	1.100	0 %	102,500	1.326.574,63	1,07
5,3138 % Aryzta AG SF-Var. Anl. 2013(18/Und.)	CH0200044813		CHF	500	0	2.430 %	70,750	305.220,02	0,25
2,0000 % FirstRand Bank Ltd. SF-Notes 2014(19)	CH0238315680		CHF	2.170	2.095	0 %	100,480	1.881.290,77	1,51
2,8500 % Gaz Capital S.A. SF-M.T.LPN 2013(19) GAZPROM	CH0226274261		CHF	315	315	665 %	102,208	277.787,06	0,22
3,3750 % Gaz Capital S.A. SF-M.T.LPN 2016(18) GAZPROM	CH0317921671		CHF	520	520	0 %	100,966	452.996,72	0,36
3,0000 % Global Bank Corp. SF-Obligationen 2014(18)	CH0245823189		CHF	1.220	1.220	0 %	100,585	1.058.789,47	0,85
2,5900 % JSC NC Kazakhstan Temir Zholy SF-Notes 2014(19)	CH0246198037		CHF	1.565	380	1.825 %	101,500	1.370.556,51	1,10
5,0000 % Peach Property Group AG SF-var. Anl. 2015(18/Und.)	CH0305711647		CHF	900	900	0 %	101,700	789.732,53	0,63
0,6250 % Scandinavian Airlines System SF-Anl. 1986(91/Und.)	CH0006125253		CHF	12.500	2.500	0 %	26,900	2.901.207,94	2,33
5,0000 % SCOR SE SF-FLR Notes 2013(18/Und.)	CH0223321990		CHF	720	185	0 %	101,800	632.407,25	0,51
3,3750 % SCOR SE SF-FLR Notes 2014(20/Und.)	CH0255497452		CHF	525	525	0 %	106,100	480.608,28	0,39
3,5000 % Siegfried Holding AG SF-FLR Anl. 2015(20/Und.)	CH0297343573		CHF	3.425	1.780	0 %	102,950	3.042.310,18	2,45
5,5000 % Swiss Life AG SF-Variable Anl.2012(18/Und.)	CH0194695190		CHF	80	80	0 %	100,672	69.488,87	0,06
4,0000 % Valora Holding AG SF-FLR Anl. 2013(18/Und.)	CH0211282550		CHF	4.055	1.885	500 %	100,950	3.531.943,49	2,84
6,0000 % AEGON N.V. EO-Med.-T.Cap.Secs 06(11/Und.)	NL0000168466		EUR	2.104	2.104	0 %	100,200	2.108.208,00	1,69
3,8750 % ATON Group Finance GmbH EO-Anl. 2013(18)	DE000A1YQC45		EUR	63	63	0 %	100,100	63.063,00	0,05
1,5570 % Banco Popolare Società Cooper. EO-FLR Notes 2007(17/Und.)	XS0304963373		EUR	100	100	0 %	84,142	84.142,00	0,07
2,2000 % DVB Bank SE Nachr.-MTN v.2014(2020)	XS1113189481		EUR	175	175	0 %	101,010	176.767,50	0,14
2,0000 % DVB Bank SE Nachr.-MTN v.2015(2021)	XS1165445807		EUR	4.505	495	0 %	100,500	4.527.525,00	3,64
1,8770 % Ethias Vie EO-FLR Nts 2005(15/Und.)	BE0930906947		EUR	1.050	900	500 %	95,000	997.500,00	0,80
1,5000 % HSH Nordbank AG Advent-ZinsStufen 14/20	DE000HSH4VK9		EUR	1.536	36	0 %	101,948	1.565.921,28	1,26
2,0140 % HSH Nordbank AG Fan Anleihe 14 (18/22)	DE000HSH4S51		EUR	455	455	0 %	100,000	455.000,00	0,37
2,0140 % HSH Nordbank AG FZ Fan Anleihe 14 (18/22)	DE000HSH4S69		EUR	40	40	0 %	99,660	39.864,00	0,03
1,5000 % HSH Nordbank AG NH MarktZins Cap 13 v.13(18)	DE000HSH4KJ4		EUR	400	0	0 %	100,070	400.280,00	0,32
1,7500 % HSH Nordbank AG NH ZinsSt XLK 3 18 v.15(18/24)	DE000HSH4WY8		EUR	500	0	0 %	99,420	497.100,00	0,40
2,2500 % HSH Nordbank AG NH ZinsStufen 20 v.14(21)	DE000HSH4RB6		EUR	100	100	0 %	104,330	104.330,00	0,08
1,0000 % HSH Nordbank AG NH ZinsStufen K 7 v.14(18/20)	DE000HSH4VG7		EUR	83	83	0 %	99,410	82.510,30	0,07
2,0000 % HSH Nordbank AG Oster-Anleihe 2014 14(19)	DE000HSH4QN3		EUR	1.700	0	300 %	100,640	1.710.880,00	1,38

Halbjahresbericht

ASSETS Defensive Opportunities UI

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,0000 % HSH Nordbank AG Oster-MarktZins Cap 15(20)	DE000HSH4YE6		EUR	2.324	1.687	0 %	99,500	2.312.380,00	1,86
4,7500 % Obrascón Huarte Lain S.A. EO-Notes 2014(18/22) Reg.S	XS1043961439		EUR	2.000	2.000	0 %	98,859	1.977.180,00	1,59
5,5000 % Obrascón Huarte Lain S.A. EO-Notes 2015(18/23)	XS1206510569		EUR	1.900	1.900	0 %	100,562	1.910.678,00	1,54
1,0900 % RZB Finance (Jersey) III Ltd. EO-FLR Tr.Pref.Sec.04(09/Und.)	XS0193631040		EUR	100	100	0 %	92,264	92.264,00	0,07
3,1000 % Betsson AB SK-FLR Notes 2016(16/19)	SE0009320617		SEK	50.000	50.000	0 %	101,955	4.881.032,17	3,92
5,5000 % UniCredit S.p.A. SD-FLR Med.-T. Nts 2013(18/23)	XS0878681419		SGD	3.050	3.050	0 %	99,229	1.901.774,85	1,53
5,5000 % Allianz SE Subord. Bond v.12(18/unb.)	XS0857872500		USD	6.000	3.000	0 %	94,750	4.869.796,13	3,92
3,5000 % CCCI Treasure Ltd. DL-FLR Notes 2015(20/Und.)	XS1214407410		USD	6.000	6.000	0 %	98,147	5.044.389,24	4,06
3,9500 % CRCC Yupeng Ltd. DL-FLR Nts 2014(19/Und.)	XS1089194341		USD	2.700	3.200	500 %	100,004	2.312.924,45	1,86
8,7500 % DNO ASA DL-Notes 2015(17/20)	NO0010740392		USD	4.300	4.300	0 %	102,777	3.785.687,00	3,04
5,7500 % Emirates NBD Tier 1 Ltd. DL-FLR Notes 2013(19/Und.)	XS0935833292		USD	5.000	2.000	0 %	100,890	4.321.141,00	3,47
5,3500 % Olam International Ltd. DL-FLR MTN 2016(21/Und.)	XS1452359521		USD	3.200	0	0 %	95,461	2.616.714,07	2,10
3,6980 % Syngenta Finance N.V. DL-Notes 2018(18/20) Reg.S	USN84413CH93		USD	300	500	200 %	99,736	256.302,90	0,21
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	8.821.923,40	7,09
Commerzbank AG Inh.Genußscheine 05/31.12.2020	DE000A0D4TQ9		EUR	3.250	150	500 %	109,000	3.542.500,00	2,85
Commerzbank AG Inh.Genußscheine 05/31.12.2020	DE000A0HGNA3		EUR	900	150	0 %	109,500	985.500,00	0,79
3,7500 % PNE AG Wandelschuld.v.14(19)	DE000A12UMG0		STK	410.000	6.000	0 EUR	3,400	1.394.000,00	1,12
3,6250 % SAS AB SK-Conv. Bonds 2014(19)	SE0005794880		SEK	30.000	30.000	0 %	100,956	2.899.923,40	2,33
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	33.232.258,40	26,72
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	30.891.944,40	24,84
América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Zero Exch.Bds 2015(20)	XS1238034695		EUR	2.200	0	0 %	98,450	2.165.900,00	1,74
7,5000 % DEA Finance S.A. EO-Notes 2016(16/22) Reg.S	XS1498935391		EUR	5.069	5.069	0 %	107,762	5.462.455,78	4,39
4,6250 % DIC Asset AG Anleihe v.2014(2019)	DE000A12T648		EUR	1.489	1.489	0 %	104,187	1.551.344,43	1,25
2,5000 % Dufry One B.V. EO-Notes 2017(17/24)	XS1699848914		EUR	1.000	800	0 %	99,541	995.410,00	0,80
5,5000 % Ferratum Capital Germany GmbH FLR-Bonds v.18(18/22)	SE0011167972		EUR	1.383	1.410	27 %	100,980	1.396.553,40	1,12
8,0000 % Ferratum Capital Germany GmbH Inh.-Schv. v.2013(2018)	DE000A1X3VZ3		EUR	350	350	0 %	102,052	357.182,00	0,29
4,0000 % Ferratum Capital Germany GmbH Inh.-Schv. v.2017(2018)	DE000A2GS104		EUR	150	150	0 %	101,260	151.890,00	0,12
1,8420 % HT1 Funding GmbH FLR-Anl. v.06(17/unb.)	DE000A0KAAA7		EUR	2.141	204	0 %	96,749	2.071.396,09	1,67
3,2550 % KazAgro Nat. Management Hldg EO-Med.-Term Nts 2014(19)	XS1070363343		EUR	1.500	1.200	2.200 %	101,519	1.522.785,00	1,22

Halbjahresbericht ASSETS Defensive Opportunities UI

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,0060 % Royal Bk of Scotld Grp PLC,The EO-FLR Pref.Shares 07(17/Und.)	XS0323734961		EUR	500	500	0 %	98,479	492.395,00	0,40
0,3750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/20)	XS1439749109		EUR	2.000	2.000	0 %	97,657	1.953.140,00	1,57
5,0000 % VTG Finance S.A. EO-FLR Notes 2015(20/UND.)	XS1172297696		EUR	4.100	3.800	0 %	104,943	4.302.663,00	3,46
5,0000 % Cosan Luxemburg S.A. DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	USL20041AA41		USD	3.000	2.000	0 %	96,178	2.471.595,00	1,99
6,2500 % DIB Tier 1 Sukuk Ltd. DL-FLR Notes 2013(19/Und.)	XS0902330769		USD	5.000	4.100	0 %	101,069	4.328.807,61	3,48
4,7000 % Monsanto Co. DL-Notes 2014(14/64)	US61166WAQ42		USD	1.353	3.000	1.647 %	88,285	1.023.204,80	0,82
8,7000 % TransCapitalInvest Ltd. DL-LPN 08(18)OJSC AK Transneft	XS0381439305		USD	750	750	0 %	100,431	645.222,29	0,52
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	2.340.314,00	1,88
Bayerische Landesbank Genußsch. UT2 07/31.12.2019	DE000BLB37M5		EUR	2.150	1.050	0 %	108,200	2.326.300,00	1,87
4,5000 % EYEMAXX Real Estate AG Wandelschuld.v.17(19)	DE000A2DAJB7		EUR	14	14	0 %	100,100	14.014,00	0,01
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	909.000,00	0,73
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	909.000,00	0,73
6,0000 % Deutsche Eff.-u.Wechs.-Bet. AG z.Umtausch eing.Anl.14(15/19)	DE000A2LQTK6		EUR	900	900	0 %	101,000	909.000,00	0,73
Summe Wertpapiervermögen							EUR	110.179.450,41	88,58

Halbjahresbericht ASSETS Defensive Opportunities UI

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-503.512,27	-0,40
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							EUR	-503.512,27	-0,40
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	-410.337,93	-0,33
Offene Positionen									
CHF/EUR 29,5 Mio.		OTC						486.128,65	0,39
SEK/EUR 86,2 Mio.		OTC						120.676,84	0,10
SGD/EUR 3,1 Mio.		OTC						-6.380,20	-0,01
USD/EUR 33,6 Mio.		OTC						-1.010.763,22	-0,81
Devisenterminkontrakte (Kauf)							EUR	-57.989,32	-0,05
Offene Positionen									
CHF/EUR 4,4 Mio.		OTC						-12.431,05	-0,01
SEK/EUR 5,1 Mio.		OTC						-45.558,27	-0,04
Währungsterminkontrakte							EUR	-35.185,02	-0,03
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 09.18 CME		352	USD	2.000.000			USD 1,174	-35.185,02	-0,03

Halbjahresbericht

ASSETS Defensive Opportunities UI

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	13.540.806,33	10,89
Bankguthaben							EUR	13.540.806,33	10,89
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V)									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	8.890.918,34		%	100,000	8.890.918,34	7,15
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			GBP	89,67		%	100,000	101,43	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			CHF	5.195.677,12		%	100,000	4.482.896,57	3,60
			SGD	2.572,36		%	100,000	1.616,41	0,00
			USD	151.865,37		%	100,000	130.088,55	0,10
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG									
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			USD	41.075,00		%	100,000	35.185,03	0,03
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.451.854,42	1,17
Zinsansprüche									
			EUR	1.381.609,07				1.381.609,07	1,11
Dividendenansprüche									
			EUR	35.955,01				35.955,01	0,03
Quellensteueransprüche									
			EUR	34.290,34				34.290,34	0,03
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-320,37	0,00
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			SEK	-3.345,94		%	100,000	-320,37	0,00

Halbjahresbericht

ASSETS Defensive Opportunities UI

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-289.146,54	-0,23
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-3.116,24				-3.116,24	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-165.928,01				-165.928,01	-0,13
Performance Fee			EUR	0,02				0,02	0,00
Verwahrstellenvergütung			EUR	-26.193,91				-26.193,91	-0,02
Anlageberatungsvergütung			EUR	-89.881,40				-89.881,40	-0,07
Veröffentlichungskosten			EUR	-666,28				-666,28	0,00
Prüfungskosten			EUR	-3.360,72				-3.360,72	0,00
Fondsvermögen							EUR	124.379.131,98	100,00 1)
ASSETS Defensive Opportunities UI Anteilsklasse A									
Anteilwert							EUR	92,85	
Ausgabepreis							EUR	93,78	
Rücknahmepreis							EUR	92,85	
Anzahl Anteile							STK	958.570	
ASSETS Defensive Opportunities UI Anteilsklasse B									
Anteilwert							EUR	92,55	
Ausgabepreis							EUR	93,94	
Rücknahmepreis							EUR	92,55	
Anzahl Anteile							STK	382.214	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht

ASSETS Defensive Opportunities UI

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.06.2018	
CHF	(CHF)	1,1590000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8841000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,4440000	= 1 EUR (EUR)
SGD	(SGD)	1,5914000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1674000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

352 Chicago - CME Globex

c) OTC

Over-the-Counter

Halbjahresbericht ASSETS Defensive 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					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,8750 % Aetna Inc. DL-Notes 2017(17/47)	US00817YAZ16	USD	0	2.000	
1,9790 % Capital Funding GmbH FLR-Notes v.2002(14/unlimited)	DE0007070088	EUR	438	1.778	
5,5000 % Coöperatieve Rabobank U.A. SF-FLR Notes 2008(18/Und.)	CH0043174397	CHF	2.000	5.000	
4,7500 % EFG Funding Guernsey Ltd. SF-Var. Anleihen 2013(18/23)	CH0204819301	CHF	590	2.060	
4,7500 % Generalitat de Catalunya EO-Obl. 2008(18)	ES0000095929	EUR	0	1.700	
1,5000 % HSH Nordbank AG Advent-Stufenzins 14/20	DE000HSH4VL7	EUR	5	205	
4,2500 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(20/Und.)	XS1028600473	EUR	0	1.000	
1,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) SF-Med.-T.Nts 2015(20)	CH0305117886	CHF	0	670	
8,0000 % PNE WIND AG Anleihe v.2013(2018)	DE000A1R0741	EUR	1.341	3.641	
5,8750 % Reliance Industries Ltd. DL-Notes 2013(18/Und.) Reg.S	USY72596BT83	USD	0	2.650	
5,2500 % SCOR SE SF-FLR Notes 2012(18/Und.)	CH0194836364	CHF	0	2.175	
0,7500 % Syngenta Finance AG SF-Med.-T. Notes 2014(19/19)	CH0240672193	CHF	0	1.500	
7,6250 % Trafigura Group Pte Ltd. DL-FLR Notes 2013(18/Und.)	XS0918200998	USD	2.000	2.000	
4,6250 % Zürich Versicherungs-Gesell.AG SF-FLR Anl. 2011(18/Und.)	CH0117605458	CHF	0	30	

Sonstige Beteiligungswertpapiere

8,0000 % Dt. Bank Contingent Cap. Tr.IV EO-Tr.Pref.Secs 2008(18/Und.)	DE000A0TU305	EUR	140	2.140	
-----------------------------------------------------------------------	--------------	-----	-----	-------	--

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

5,7500 % Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd. DL-Med.-Term Tr.Certs 2013(18)	XS0937237831	USD	0	2.900	
6,0000 % Deutsche Eff.-u.Wechs.-Bet. AG Anleihe v.2014(2015/2019)	DE000A11QF77	EUR	0	1.000	
5,5000 % EYEMAXX Real Estate AG Inh.-Schv. v.2018(2021/2023)	DE000A2GSSP3	EUR	500	500	
2,4000 % IKB Deutsche Industriebank AG MTN-IHS v.2014(2018)	DE000A1X3U51	EUR	0	500	
4,0000 % PNE AG Anleihe v.2018(2021/2023)	DE000A2LQ3M9	EUR	450	450	

Halbjahresbericht ASSETS Defensive 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
Nichtnotierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,8750 % ADCB Finance (Cayman) Ltd. SF-FLR Notes 2013(18/23)	CH0214333731	CHF	0	1.515	
9,0000 % Banco BPM S.p.A. EO-FLR Notes 2008(18/Und.)	XS0372300227	EUR	100	100	
4,3750 % Hertz Holdings Netherlands EO-Notes 2013(13/19) Reg.S	XS0995045951	EUR	600	600	
1,9350 % HSH Nordbank AG Collared FRN v.13(18)	DE000HSH4JJ6	EUR	0	100	
5,5800 % IKB Deutsche Industriebank AG Nachr. MTN.v.03(18) R.326	XS0165937458	EUR	0	400	
5,0000 % Polygon AB EO-FLR Loan 2014(14/19)	SE0005878535	EUR	3.000	3.000	
7,2500 % S&T AG EO-Anl. 2013(18)	DE000A1HJLL6	EUR	258	258	
Investmentanteile					
KVG - eigene Investmentanteile					
SWuK Renten Flexibel UI Inhaber-Anteile I	DE000A1H72M7	ANT	0	10.000	
Gruppenfremde Investmentanteile					
BlackRock Str.F-Fxd Inc.Str.Fd Act. Nom. D4 EUR o.N.	LU1090193134	ANT	5.000	35.000	
Epsilon Fd-Emerg.Bd Total Ret. Namens-Anteile I o.N.	LU0365358570	ANT	10.000	10.000	
iShs EO Govt Bd 1-3yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B14X4Q57	ANT	20.000	20.000	
Nordea 1-Low Dur.Europ.Cov.Bd Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU1694214633	ANT	2.000	2.000	
Vontobel Fd-TwentyFour A.R.Cr. Actions Nom. HI Cap.EUR o.N.	LU1331789617	ANT	5.000	35.000	

Halbjahresbericht ASSETS Defensive 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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

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

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 2-3,25Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN)

EUR

1.004,35

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

CHF/EUR

EUR

470

USD/EUR

EUR

26.546

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

CHF/EUR

EUR

3.095

USD/EUR

EUR

11.913

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)

EUR

3.896,78

Halbjahresbericht
ASSETS Defensive Opportunities UI

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Ausgabeaufschlag bis zu 3,00%, derzeit (Angabe in %)
ASSETS Defensive Opportunities UI Anteilsklasse A	1,000
ASSETS Defensive Opportunities UI Anteilsklasse B	1,500

Halbjahresbericht ASSETS Defensive Opportunities UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	88,58
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,40

Sonstige Angaben

ASSETS Defensive Opportunities UI Anteilsklasse A

Anteilwert	EUR	92,85
Ausgabepreis	EUR	93,78
Rücknahmepreis	EUR	92,85
Anzahl Anteile	STK	958.570

ASSETS Defensive Opportunities UI Anteilsklasse B

Anteilwert	EUR	92,55
Ausgabepreis	EUR	93,94
Rücknahmepreis	EUR	92,55
Anzahl Anteile	STK	382.214

Halbjahresbericht ASSETS Defensive Opportunities UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Frankfurt am Main, den 2. Juli 2018

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Halbjahresbericht

ASSETS Defensive Opportunities UI

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse A	30. Mai 2011
Anteilklasse B	30. Mai 2011

Erstausgabepreise

Anteilklasse A	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse B	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse A	derzeit 1,00 %
Anteilklasse B	derzeit 1,50 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse A	keine
Anteilklasse B	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse A	derzeit 0,25 % p.a.
Anteilklasse B	derzeit 0,25 % p.a.

Verwahrstellenvergütung *

Anteilklasse A	derzeit 0,10 % p.a., mind. € 10.000,00 p.a
Anteilklasse B	derzeit 0,10 % p.a., mind. € 10.000,00 p.a

Beratervergütung

Anteilklasse A	derzeit 0,20 % p.a.
Anteilklasse B	derzeit 0,60 % p.a.

* zu Lasten des gesamten Sondervermögens

Erfolgsabhängige Beratervergütung

Anteilklasse A	Bis zu 20% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (EONIA® TR (EUR)) zzgl. eines Schwellenwertes von 1,50% p.a. aber nur bei neuem Höchststand des Anteilwerts
Anteilklasse B	derzeit keine

Vergleichsindex

Anteilklasse A	EONIA® TR (EUR) + 150 Basispunkte
Anteilklasse B	EONIA® TR (EUR) + 150 Basispunkte

Währung

Anteilklasse A	Euro
Anteilklasse B	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse A	Ausschüttend mit Zwischenausschüttung
Anteilklasse B	Ausschüttend mit Zwischenausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse A	A1H72N / DE000A1H72N5
Anteilklasse B	A1JGBT / DE000A1JGBT2

Halbjahresbericht

ASSETS Defensive Opportunities UI

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 58.194.000,- (Stand: Dezember 2017)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

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

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Hausanschrift:

Neuer Jungfernstieg 20
20354 Hamburg

Postanschrift:

Postfach 30 05 47
20302 Hamburg

Telefon: 040 / 350 60-0

Telefax: 040 / 350 60-900

www.berenberg.de

Rechtsform: Kommanditgesellschaft

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

3. Anlageberatungs- und Vertriebsgesellschaft

LANGE ASSETS & CONSULTING GmbH

Hausanschrift:

Alsterarkaden 20
20354 Hamburg

Telefon: (040) 530 213 - 920

Telefax: (040) 530 213 - 999

<http://www.lange-assets.de>

4. Anlageausschuss

Thomas Lange,

LANGE ASSETS & CONSULTING GmbH, Hamburg