

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## ASSETS Defensive Opportunities UI

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2020

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



# Halbjahresbericht

## ASSETS Defensive Opportunities UI

### Vermögensübersicht zum 30.06.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>85.600.466,14</b>	<b>100,34</b>
1. Aktien	2.483.310,00	2,91
Großbritannien	2.483.310,00	2,91
2. Anleihen	64.729.572,06	75,87
< 1 Jahr	28.383.489,67	33,27
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	18.948.944,56	22,21
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	3.681.123,00	4,31
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	6.647.859,93	7,79
>= 10 Jahre	7.068.154,90	8,28
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	8.435.543,00	9,89
EUR	8.435.543,00	9,89
4. Investmentanteile	3.035.400,00	3,56
EUR	3.035.400,00	3,56
5. Derivate	-475.518,33	-0,56
6. Bankguthaben	5.792.857,25	6,79
7. Sonstige Vermögensgegenstände	1.599.302,16	1,87
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-286.777,79</b>	<b>-0,34</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>85.313.688,35</b>	<b>100,00</b>

# Halbjahresbericht

## ASSETS Defensive Opportunities UI

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>78.683.825,06</b>	<b>92,23</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>67.922.501,35</b>	<b>79,62</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>2.483.310,00</b>	<b>2,91</b>
Barclays Bank PLC 4,75% Non-Cum.Call.Pref.Shares	XS0214398199		EUR	3.000	3.000	0	% 82,777	2.483.310,00	2,91
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>59.927.191,35</b>	<b>70,24</b>
2,5000 % ArcelorMittal S.A. SF-Medium-Term Notes 2015(20)	CH0287282476		CHF	665	665	0	% 100,000	625.000,00	0,73
0,6970 % CBQ Finance Ltd. SF-Med.-Term Nts 2018(21)	CH0401956898		CHF	50	50	0	% 99,923	46.956,30	0,06
0,4500 % Grenkeleasing AG SF-Anl. 2017(20)	CH0380360062		CHF	190	190	760	% 100,027	178.619,64	0,21
0,6250 % Scandinavian Airlines System SF-Anl. 1986(91/Und.)	CH0006125253		CHF	7.000	0	0	% 28,000	1.842.105,26	2,16
3,3750 % SCOR SE SF-FLR Notes 2014(20/Und.)	CH0255497452		CHF	3.935	575	845	% 100,784	3.727.284,52	4,37
3,5000 % Siegfried Holding AG SF-FLR Anl. 2015(20/Und.)	CH0297343573		CHF	2.280	395	1.575	% 99,937	2.141.496,43	2,51
2,5000 % Aareal Bank AG Subord.-MTN S.220 v.2014(2022)	DE000A1TNDW7		EUR	30	0	0	% 98,082	29.424,60	0,03
5,6250 % Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.2012(2022/2042)	DE000A1RE1Q3		EUR	2.000	0	0	% 110,102	2.202.040,00	2,58
3,0000 % América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Notes 2012(12/21)	XS0802174044		EUR	3.000	3.000	0	% 102,300	3.068.985,00	3,60
1,4910 % Banco Popolare Società Cooper. EO-FLR Notes 2007(17/Und.)	XS0304963373		EUR	100	0	0	% 75,528	75.528,00	0,09
4,0000 % Brighthouse Fin. Inst. Fundg.I EO-FLR Med.-Term Nts 2007(22)	XS0306913186		EUR	1.800	0	0	% 108,409	1.951.353,00	2,29
2,9537 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2005(11/Und.)	FR0010167247		EUR	1.000	0	0	% 96,639	966.385,00	1,13
3,5000 % DIC Asset AG Inh.-Schuldv v.2018(2021/2023)	DE000A2NBZG9		EUR	2.462	100	138	% 101,050	2.487.851,00	2,92
2,2000 % DVB Bank SE Nachr.-MTN v.2014(2020)	XS1113189481		EUR	552	510	110	% 99,898	551.434,20	0,65
2,0000 % DVB Bank SE Nachr.-MTN v.2015(2021)	XS1165445807		EUR	3.077	60	265	% 99,001	3.046.260,77	3,57
4,8750 % Egger Holzwerkstoffe GmbH EO-Var. Schuldv. 2018(23/Und.)	AT0000A208R5		EUR	520	1.020	600	% 94,407	490.913,80	0,58
1,8110 % Ethias Vie EO-FLR Nts 2005(15/Und.)	BE0930906947		EUR	1.150	0	0	% 91,058	1.047.167,00	1,23
7,8750 % Finnair Oyj EO-FLR Secs 2015(20/Und.)	FI4000176300		EUR	4.500	0	0	% 95,850	4.313.250,00	5,06
3,1040 % GNB - Comp.d.Seguros d.Vida SA EO-Obrig. var. 2002(12/Und.)	PTTRVBOE0000		EUR	1.000	0	0	% 72,660	726.595,00	0,85
1,0000 % Hamburg Commercial Bank AG Herbst-Anleihe 2015 v.15(20)	DE000HSH5V55		EUR	503	0	800	% 100,000	503.000,00	0,59
0,6250 % Iliad S.A. EO-Obl. 2018(18/21)	FR0013331188		EUR	2.000	2.000	0	% 99,166	1.983.320,00	2,32
5,7500 % Main Capital Funding II L.P. EO-Capital Sec. 06(12/Und.)	DE000A0G18M4		EUR	125	0	0	% 100,790	125.986,88	0,15
5,5000 % Main Capital Funding L.P. EO-Capital Sec. 05(11/Und.)	DE000A0E4657		EUR	150	0	0	% 101,250	151.875,00	0,18
1,3750 % METRO AG Med.-Term Nts.v.2014(2021)	DE000A13R8M3		EUR	500	500	0	% 99,982	499.907,50	0,59

# Halbjahresbericht

## ASSETS Defensive Opportunities UI

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert	%
			Anteile bzw.		Zugänge	Abgänge			
			Whg. in 1.000	30.06.2020	im Berichtszeitraum			in EUR	des Fonds-
									vermögens
1,6000 % Mowi ASA EO-FLR Notes 2020(23/25)	NO0010874050		EUR	400	400	0 %	99,743	398.972,00	0,47
1,8140 % National Westminster Bank PLC EO-FLR-Med.T.Nts 1999(09/Und.)	XS0102480869		EUR	3.642	50	0 %	89,324	3.253.180,08	3,81
5,2500 % OMV AG EO-FLR Notes 2015(21/Und.)	XS1294342792		EUR	1.020	0	0 %	104,712	1.068.062,40	1,25
6,2500 % Orsted A/S EO-FLR Secs 2013(2023/3013)	XS0943370543		EUR	2.040	40	0 %	113,868	2.322.907,20	2,72
5,5000 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2017(22/Und.)	XS1555774014		EUR	800	800	0 %	92,860	742.880,00	0,87
9,0000 % SRLEV N.V. EO-FLR Bonds 2011(21/41)	XS0616936372		EUR	3.500	0	500 %	104,177	3.646.177,50	4,27
0,3750 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/20) Reg.S	XS1843449981		EUR	1.450	1.450	0 %	100,073	1.451.051,25	1,70
3,8750 % SSE PLC LS-FLR Cap. Secs 2015(20/Und.)	XS1196714429		GBP	200	200	0 %	100,254	220.653,68	0,26
5,0000 % EFG International (GG) Ltd. DL-FLR Notes 2017(22/27)	XS1591573180		USD	4.500	5.000	500 %	99,265	3.977.651,38	4,66
6,3750 % Emirates NBD 2014 Tier1 Ltd. DL-FLR Cap.Notes 2014(20/Und.)	XS1111114135		USD	4.050	0	700 %	99,578	3.591.174,31	4,21
4,5000 % Global Bank Corp. DL-Notes 2016(21) Reg.S	USP47718AC86		USD	100	0	500 %	102,325	91.117,54	0,11
5,3750 % Lenovo Perpetual Sec. Ltd. DL-FLR C.Pref.Sh 2017(22/Und.)	XS1575529539		USD	2.700	2.500	0 %	99,087	2.382.323,24	2,79
5,3500 % Olam International Ltd. DL-FLR MTN 2016(21/Und.)	XS1452359521		USD	2.600	0	0 %	95,391	2.208.506,68	2,59
7,5000 % Olam International Ltd. DL-Notes 2010(20)	XS0531284080		USD	2.000	2.000	0 %	100,497	1.789.795,19	2,10
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>5.512.000,00</b>	<b>6,46</b>
Commerzbank AG Inh.Genussscheine 05/31.12.2020	DE000A0D4TQ9		EUR	4.400	250	100 %	104,000	4.576.000,00	5,36
Commerzbank AG Inh.Genussscheine 05/31.12.2020	DE000A0HGNA3		EUR	900	0	0 %	104,000	936.000,00	1,10
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>7.725.923,71</b>	<b>9,06</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>4.802.380,71</b>	<b>5,63</b>
0,6250 % Dell Bank International DAC EO-Notes 2019(19/22)	XS2066058988		EUR	2.000	2.000	0 %	98,795	1.975.890,00	2,32
4,0000 % Deutsche Eff.-u.Wechs.-Bet. AG Anleihe v.2018(2019/2023)	DE000A2LQL97		EUR	845	0	55 %	94,000	794.300,00	0,93
6,5000 % Nordex SE Senior Notes v.18(18/23)Reg.S	XS1713474168		EUR	1.200	0	0 %	100,118	1.201.416,00	1,41
6,3750 % ChampionX Corp. DL-Notes 2018(18/26)	US03755LAC81		USD	1.000	0	0 %	92,996	828.103,29	0,97
2,8000 % Kraft Heinz Foods Co. DL-Notes 2016(16/20)	US50077LAH96		USD	3	3	0 %	100,000	2.671,42	0,00
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>2.923.543,00</b>	<b>3,43</b>
4,0000 % Fugro N.V. EO-Conv.-Bonds 2016(21)	XS1508771216		EUR	200	200	0 %	78,080	156.160,00	0,18
N.V. Bekaert S.A. EO-Zero Conv. Obl.2016(21)	BE6286986284		EUR	2.900	700	0 %	95,427	2.767.383,00	3,24

# Halbjahresbericht

## ASSETS Defensive Opportunities UI

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Investmentanteile</b>							EUR	<b>3.035.400,00</b>	<b>3,56</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							EUR	<b>3.035.400,00</b>	<b>3,56</b>
Xtr.II iTraxx Cross.Sh.Da.Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0321462870		ANT	75.000	105.194	55.194	EUR 40,472	3.035.400,00	3,56
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							EUR	<b>78.683.825,06</b>	<b>92,23</b>
<b>Derivate</b>							EUR	<b>-475.518,33</b>	<b>-0,56</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Devisen-Derivate</b>							EUR	<b>-475.518,33</b>	<b>-0,56</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							EUR	<b>-433.037,15</b>	<b>-0,51</b>
<b>Offene Positionen</b>									
CHF/EUR 10,6 Mio.								-355.305,99	-0,42
GBP/EUR 0,2 Mio.								403,92	0,00
USD/EUR 1,5 Mio.								-78.135,08	-0,09
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>							EUR	<b>-57.565,78</b>	<b>-0,07</b>
<b>Offene Positionen</b>									
CHF/EUR 0,9 Mio.								-3.183,70	0,00
USD/EUR 1,5 Mio.								-54.382,08	-0,06

## Halbjahresbericht ASSETS Defensive Opportunities UI

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Währungsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>15.084,60</b>	<b>0,02</b>
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 09.20 CME		352	USD	15.125.000			USD 1,125	15.084,60	0,02
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>5.792.857,25</b>	<b>6,79</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>5.792.857,25</b>	<b>6,79</b>
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V) Guthaben in Fondswährung									
			EUR	5.236.689,34			% 100,000	5.236.689,34	6,14
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			GBP	97,53			% 100,000	107,33	0,00
			SEK	0,37			% 100,000	0,04	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			CHF	548.166,29			% 100,000	515.193,88	0,60
			SGD	11,64			% 100,000	7,43	0,00
			USD	45.884,91			% 100,000	40.859,23	0,05
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>1.599.302,16</b>	<b>1,87</b>
Zinsansprüche									
			EUR	1.407.792,05				1.407.792,05	1,65
Dividendenansprüche									
			EUR	35.955,01				35.955,01	0,04
Quellensteueransprüche									
			EUR	155.555,10				155.555,10	0,18
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>EUR</b>	<b>-18.451,69</b>	<b>-0,02</b>
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			USD	-20.721,25			% 100,000	-18.451,69	-0,02

# Halbjahresbericht

## ASSETS Defensive Opportunities UI

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-268.326,10</b>	<b>-0,31</b>
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-754,63			-754,63	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-164.562,46			-164.562,46	-0,19
Verwahrstellenvergütung			EUR	-20.358,09			-20.358,09	-0,02
Anlageberatungsvergütung			EUR	-77.880,92			-77.880,92	-0,09
Prüfungskosten			EUR	-4.100,00			-4.100,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-670,00			-670,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>85.313.688,35</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>ASSETS Defensive Opportunities UI Anteilsklasse A</b>								
Anteilwert						EUR	90,32	
Ausgabepreis						EUR	91,22	
Rücknahmepreis						EUR	90,32	
Anzahl Anteile						STK	564.653	
<b>ASSETS Defensive Opportunities UI Anteilsklasse B</b>								
Anteilwert						EUR	89,31	
Ausgabepreis						EUR	90,65	
Rücknahmepreis						EUR	89,31	
Anzahl Anteile						STK	384.224	

#### 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 30.06.2020	
CHF	(CHF)	1,0640000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,9087000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,4623000	= 1 EUR (EUR)
SGD	(SGD)	1,5662000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1230000	= 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,8750 % China, People's Republic of DL-Notes 2019(22)	XS2084424063	USD	0	500	
8,7500 % DNO ASA DL-Notes 2015(17/20)	NO0010740392	USD	0	5.000	
2,0000 % Hamburg Commercial Bank AG NH ZinsStufen 14 15(20)	DE000HSH4ZS3	EUR	0	505	
3,0000 % Hamburg Commercial Bank AG NH ZinsStufen 20 v.14(21)	DE000HSH4RB6	EUR	0	100	
1,7870 % HT1 Funding GmbH FLR-Anl. v.06(17/unb.)	DE000A0KAAA7	EUR	0	1.667	
2,5000 % Neopost S.A. EO-Obl. 2014(14/21)	FR0011993120	EUR	0	1.400	
1,1250 % Sixt Leasing SE Anleihe v.2017(2017/2021)	DE000A2DADR6	EUR	33	283	
7,0000 % SRLEV N.V. SF-FLR Bonds 2011(16/Und.)	CH0130249581	CHF	0	260	
7,6250 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Securit. 2013(21/Und.)	XS0972588643	EUR	0	400	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
4,0000 % PNE AG Anleihe v.2018(2021/2023)	DE000A2LQ3M9	EUR	50	50	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Zero Exch.Bds 2015(20)	XS1238034695	EUR	400	5.400	
0,0000 % Bharti Airtel Intl (NL) B.V. SF-Notes 2014(20)	CH0234487426	CHF	0	1.335	
3,5000 % CCCI Treasure Ltd. DL-FLR Notes 2015(20/Und.)	XS1214407410	USD	0	6.000	
2,0000 % Cie financière Tradition S.A. SF-Anl. 2015(20)	CH0283851423	CHF	450	1.040	
2,0000 % Hamburg Commercial Bank AG Advent-ZinsStufen 14/20	DE000HSH4VK9	EUR	0	1.066	
1,0000 % Hamburg Commercial Bank AG Oster-MarktZins Cap 15(20)	DE000HSH4YE6	EUR	0	60	
3,0000 % Orsted A/S EO-FLR Cap. Secs 15(2020/3015)	XS1227607402	EUR	200	200	
2,8750 % Pennon Group PLC LS-FLR Notes 2017(20/Und.)	XS1646358728	GBP	0	2.220	
5,5000 % SI Bidco B.V. EO-FLR Bonds 2018(18/23)	NO0010814189	EUR	0	5.000	

**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
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>					
Bayerische Landesbank Genusssch. UT2 07/31.12.2019	DE000BLB37M5	EUR	0	4.550	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>					
PARAGON UI Inhaber-Anteile I	DE000A1J31W8	ANT	0	9.000	
PARAGON UI Inhaber-Anteile S	DE000A1J31Z1	ANT	11.000	11.000	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
Xtr.II iTraxx Crossover Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290359032	ANT	15.000	15.000	
<b>Derivate</b>					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>					
Verkauf von Devisen auf Termin: USD/EUR		EUR			30.262
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>					
Kauf von Devisen auf Termin: CHF/EUR		EUR			4.847
USD/EUR		EUR			43.397

**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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

---

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.

**Halbjahresbericht**  
**ASSETS Defensive Opportunities UI**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

Anteilkategorie	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 3,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 0,300% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
ASSETS Defensive Opportunities UI Anteilskategorie A	keine	1,00	0,250	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
ASSETS Defensive Opportunities UI Anteilskategorie B	keine	1,50	0,270	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

# Halbjahresbericht

## ASSETS Defensive Opportunities UI

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	92,23
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,56

### Sonstige Angaben

#### ASSETS Defensive Opportunities UI Anteilsklasse A

Anteilwert	EUR	90,32
Ausgabepreis	EUR	91,22
Rücknahmepreis	EUR	90,32
Anzahl Anteile	STK	564.653

#### ASSETS Defensive Opportunities UI Anteilsklasse B

Anteilwert	EUR	89,31
Ausgabepreis	EUR	90,65
Rücknahmepreis	EUR	89,31
Anzahl Anteile	STK	384.224

### 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.

**Halbjahresbericht**  
**ASSETS Defensive Opportunities UI**

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

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 1. Juli 2020

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.

#### Anlageberatungsvergütung

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

#### Erfolgsabhängige Asset Management-Vergütung

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

\* Die Verwaltungsvergütung betrug seit dem Auflagedatum 0,25 % p.a.

\*\* Zulasten des gesamten Fonds

# 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](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 56.838.000,- (Stand: November 2019)

##### Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Stephan Scholl, Königstein im Taunus

Axel Vespermann, Dreieich

##### 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](http://www.berenberg.de)

Rechtsform: Kommanditgesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € 289.164.474,97 (Stand: Dezember 2018)

#### 3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

LANGE ASSETS & CONSULTING GmbH

##### Postanschrift:

Alsterarkaden 20  
20354 Hamburg

Telefon (040) 530 213 - 920

Telefax (040) 530 213 - 999

[www.lange-assets.de](http://www.lange-assets.de)

#### 4. Anlageausschuss

Thomas Lange

Lange Assets & Consulting GmbH, Hamburg