

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



ASSETS Defensive Opportunities UI

JAHRESBERICHT
ZUM 31. DEZEMBER 2018

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:

LANGE ASSETS & CONSULTING
MANAGING FINANCIAL OPPORTUNITIES

Jahresbericht ASSETS Defensive Opportunities UI

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der ASSETS Defensive Opportunities UI ist für Anleger konzipiert, die eine attraktive Alternative zur Anlage des kurzfristigen Bodensatzes ihrer Liquidität suchen, dabei aber nicht auf eine sicherheitsorientierte Anlageform mit täglicher Liquidität verzichten möchten. Als global anlegender geldmarktorientierter Rentenfonds ist das Ziel die Erreichung einer stetigen - über dem Geldmarkt liegenden - Rendite bei sehr geringer Schwankungsbreite (angestrebt kleiner als 2%). Der Fonds wurde am 30.05.2011 zur Benchmark EONIA® + 1,5% aufgelegt. Das Anlageziel soll durch eine breite Streuung von Anlagen in verzinsliche Wertpapiere mit kurzer Restlaufzeit, ausgewählte defensive Zertifikate Strukturen und Investmentfonds erreicht werden. Im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie wird auf die folgenden Punkte besonderen Wert gelegt: 1) niedrige Zinsänderungsrisiken, durch eine angestrebte durchschnittliche Duration von 1,5 Jahren, 2) Vermeidung von Fremdwährungsrisiken, 3) Reduzierung von Bonitätsrisiken, durch eine Selektion von Wertpapieren mit durchschnittlich Investmentgrade oder vergleichbar und 4) möglichst geringe Liquiditätsrisiken.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2018	% Anteil	31.12.2017	% Anteil
	Kurswert	Fondsvermögen	Kurswert	Fondsvermögen
Renten	89.489.357,33	87,99	72.256.016,18	80,97
Fondsanteile	0,00	0,00	7.423.700,00	8,32
DTG	-557.392,38	-0,55	1.457.391,36	1,63
Bankguthaben	11.866.035,45	11,67	7.229.884,08	8,10
Zins- und Dividendenansprüche	1.165.372,88	1,15	1.072.590,82	1,20
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-254.262,50	-0,25	-204.432,00	-0,23
Fondsvermögen	101.709.110,78	100,00	89.235.150,44	100,00

Das Geschäftsjahr 2018 war ein schwieriges Börsenjahr über alle Assetklassen hinweg. Der Handelskrieg zwischen den USA und China, die Regierungsbildung in Italien als auch die Verhandlungen um den Austritt Groß Britanniens aus der EU haben das Marktgeschehen stark beeinflusst. Die anhaltende Sorge über ein erneutes Auseinanderfallen der Euro-Zone ließen im Mai 10-jährige italienische Staatsanleihen auf über 3% Rendite springen.

Jahresbericht ASSETS Defensive Opportunities UI

Die nationalen als auch internationalen Kapitalmärkte haben von „Risk ON“ auf „Risk OFF“ umschaltet, die sogenannten „Safe-Haven“ Papiere, wie erstklassische deutsche Staatsanleihen waren gefragt. Risikoaufschläge für verzinsliche Anleihen über alle Ratingklassen hinweg weiteten sich im Geschäftsjahr 2018 massiv aus. Auch Risikoaufschläge für 1-3 jährige Unternehmensanleihen schlossen per Jahresende bei 0,79% (Vorjahr 0,60%), abgebildet durch den Bloomberg Barclays Euro Agg. Corporate ex BBB 1-3 YR Average OAS.

Das Sondervermögen Anteilsklasse A hat das Geschäftsjahr mit einer Wertentwicklung von -2,01% beendet, die Anteilsklasse B weist ein Jahresergebnis von -2,51% aus, während die Benchmark ein positives Ergebnis von +1,13% erzielte, was allerdings dem festen Benchmark-Bestandteil von +1,50% zuzuschreiben ist (Benchmark EONIA® +1,50%p.a.). Der Referenzzinssatz weist ein negatives Ergebnis von -0,37% im abgelaufenen Geschäftsjahr aus.

Die Marktkorrektur hat allerdings auch zu attraktiven Einstiegsrenditen geführt, unter Abwägung möglicher Chancen/ Risiken werden diese durch das Fondsmanagement gesucht und genutzt.

Wesentliche Risiken

Die Anlagen im Fonds sind Kursschwankungen ausgesetzt (Marktrisiko). Anlagen in Fremdwährungen unterliegen zusätzlich Währungsschwankungen. Diese Schwankungen werden vor allem von der Entwicklung auf den nationalen und internationalen Immobilien-, Renten- und Aktienmärkten beeinflusst und können die Höhe des angelegten Betrages ausmachen oder diesen sogar übersteigen. Die Erhaltung des investierten Kapitals kann nicht garantiert werden. Fremdwährungsrisiken werden im Wesentlichen über Devisentermin-Geschäfte (DTG) zu Gunsten des Euro reduziert.

Aufgrund der Anlagepolitik steht die Beobachtung der Entwicklung der sogenannten Creditspreads bzw. Risikoaufschlägen bei Anleihenemittenten sowie die Geld-/Brief Spannen als Indikation für die Liquidität an den internationalen Kapitalmärkten im Fokus des Risikomanagements. Die Nutzung kurzer Restlaufzeiten trägt dazu bei Zinsänderungsrisiken als auch Kreditrisiken zu reduzieren.

Beim Kreditrisiko handelt es sich letztendlich um nichts anderes als die Beurteilung, ob ein Unternehmen seine Anleihe auch zurückzahlen kann. Je länger die Restlaufzeit der Anleihe eines Unternehmens und je unsicherer das Marktumfeld ist, desto größer ist die Möglichkeit, dass ein Unternehmen in der Zukunft möglicherweise seine Verbindlichkeiten nicht erfüllen kann. Das führt zu mitunter deutlichen Kursabschlägen.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus Renten Ausland.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018)¹

Anteilklasse A: -2,01 %

Anteilklasse B: -2,51 %

Benchmark²: +1,13 %

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.

² 100,00% EONIA + 150BP TR (EUR)

Jahresbericht
ASSETS Defensive Opportunities UI

Vermögensübersicht zum 31.12.2018

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	101.966.557,11	100,25
1. Anleihen	79.666.641,08	78,33
< 1 Jahr	29.514.550,41	29,02
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	30.015.474,47	29,51
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	9.758.929,46	9,59
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	2.583.360,75	2,54
>= 10 Jahre	7.794.325,99	7,66
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	9.822.716,25	9,66
EUR	9.822.716,25	9,66
3. Derivate	-557.392,38	-0,55
4. Bankguthaben	11.866.035,45	11,67
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1.168.556,71	1,15
II. Verbindlichkeiten	-257.446,33	-0,25
III. Fondsvermögen	101.709.110,78	100,00

Jahresbericht

ASSETS Defensive Opportunities UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	89.489.357,33	87,99
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	66.650.176,13	65,53
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	60.628.624,88	59,61
2,0000 % FirstRand Bank Ltd. SF-Notes 2014(19)	CH0238315680		CHF	3.320	3.245	0	% 100,560	2.966.846,17	2,92
2,5900 % JSC NC Kazakhstan Temir Zholy SF-Notes 2014(19)	CH0246198037		CHF	1.495	1.055	2.570	% 100,950	1.341.155,69	1,32
0,6250 % Scandinavian Airlines System SF-Anl. 1986(91/Und.)	CH0006125253		CHF	7.000	6.415	9.415	% 29,277	1.821.194,35	1,79
3,3750 % SCOR SE SF-FLR Notes 2014(20/Und.)	CH0255497452		CHF	450	650	200	% 104,000	415.889,10	0,41
3,5000 % Siegfried Holding AG SF-FLR Anl. 2015(20/Und.)	CH0297343573		CHF	3.335	1.850	160	% 102,700	3.043.672,80	2,99
5,3380 % SRLEV N.V. SF-FLR Bonds 2011(16/Und.)	CH0130249581		CHF	1.340	1.740	400	% 100,633	1.198.331,29	1,18
América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Zero Exch.Bds 2015(20)	XS1238034695		EUR	2.500	1.800	1.500	% 98,619	2.465.475,00	2,42
1,5710 % Banco Popolare Società Cooper. EO-FLR Notes 2007(17/Und.)	XS0304963373		EUR	100	100	0	% 75,075	75.075,00	0,07
0,2320 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.14(19)	DE000DB7XHM0		EUR	200	200	0	% 99,923	199.846,00	0,20
2,2000 % DVB Bank SE Nachr.-MTN v.2014(2020)	XS1113189481		EUR	365	835	470	% 100,250	365.912,50	0,36
2,0000 % DVB Bank SE Nachr.-MTN v.2015(2021)	XS1165445807		EUR	3.242	1.062	1.830	% 99,000	3.209.580,00	3,16
1,8890 % Ethias Vie EO-FLR Nts 2005(15/Und.)	BE0930906947		EUR	1.050	900	500	% 94,500	992.250,00	0,98
3,1890 % GNB - Comp.d.Seguros d.Vida SA EO-Obrig. var. 2002(12/Und.)	PTTRVBOE0000		EUR	1.000	1.000	0	% 74,186	741.860,00	0,73
1,5000 % HSH Nordbank AG Advent-ZinsStufen 14/20	DE000HSH4VK9		EUR	1.066	36	470	% 101,696	1.084.079,36	1,07
1,0000 % HSH Nordbank AG Herbst-Anleihe 2015 v.15(20)	DE000HSH5V55		EUR	1.050	1.050	0	% 99,992	1.049.916,00	1,03
1,7500 % HSH Nordbank AG NH ZinsSt XLK 3 18 v.15(18/24)	DE000HSH4WY8		EUR	764	314	50	% 99,760	762.166,40	0,75
1,0000 % HSH Nordbank AG NH ZinsStufen 14 15(20)	DE000HSH4ZS3		EUR	500	1.000	500	% 101,850	509.250,00	0,50
2,0000 % HSH Nordbank AG Oster-Anleihe 2014 14(19)	DE000HSH4QN3		EUR	300	300	2.000	% 99,930	299.790,00	0,29
1,8190 % HT1 Funding GmbH FLR-Anl. v.06(17/unb.)	DE000A0KAAA7		EUR	2.141	204	0	% 85,378	1.827.932,28	1,80
0,3750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2016(16/20)	XS1439749109		EUR	1.000	2.000	1.000	% 97,790	977.900,00	0,96
8,1250 % UniCredit Intl Bk (Luxembourg) EO-FLR Non.Cum.Bds 09(19/Und.)	XS0470937243		EUR	900	900	0	% 104,241	938.169,00	0,92
3,0870 % Betsson AB SK-FLR Notes 2016(16/19)	SE0009320617		SEK	50.000	50.000	0	% 101,822	4.957.374,61	4,87
5,5000 % Allianz SE Subord. Bond v.12(18/unb.)	XS0857872500		USD	6.000	3.000	0	% 93,625	4.913.408,55	4,83
3,5000 % CCCI Treasure Ltd. DL-FLR Notes 2015(20/Und.)	XS1214407410		USD	6.000	6.000	0	% 97,997	5.142.849,65	5,06
3,9500 % CRCC Yupeng Ltd. DL-FLR Nts 2014(19/Und.)	XS1089194341		USD	2.000	4.855	2.855	% 99,749	1.744.931,34	1,72
6,2500 % DIB Tier 1 Sukuk Ltd. DL-FLR Notes 2013(19/Und.)	XS0902330769		USD	6.000	5.100	0	% 100,265	5.261.873,52	5,17

Jahresbericht

ASSETS Defensive Opportunities UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
8,7500 % DNO ASA DL-Notes 2015(17/20)	NO0010740392		USD	5.000	6.000	1.000	% 100,544	4.397.096,13	4,32
5,7500 % Emirates NBD Tier 1 Ltd. DL-FLR Notes 2013(19/Und.)	XS0935833292		USD	6.000	3.500	500	% 100,182	5.257.517,71	5,17
5,3500 % Olam International Ltd. DL-FLR MTN 2016(21/Und.)	XS1452359521		USD	3.200	0	0	% 95,297	2.667.282,43	2,62
							EUR	6.021.551,25	5,92
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Commerzbank AG Inh.Genußscheine 05/31.12.2020	DE000A0HGNA3		EUR	900	150	0	% 109,500	985.500,00	0,97
Commerzbank AG Inh.Genußscheine 05/31.12.2020	DE000A0D4TQ9		EUR	3.850	750	500	% 109,000	4.196.500,00	4,13
3,7500 % PNE AG Wandelschuld.v.14(19)	DE000A12UMG0		STK	249.125	60.277	215.152	EUR 3,370	839.551,25	0,83
							EUR	22.639.013,20	22,26
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
							EUR	18.837.848,20	18,52
Verzinsliche Wertpapiere									
3,6250 % Banco Nac.Desenvol.Eco.-BNDES- EO-Notes 2014(19) Reg.S	XS1017435782		EUR	600	600	0	% 100,156	600.936,00	0,59
7,5000 % DEA Finance S.A. EO-Notes 2016(16/22) Reg.S	XS1498935391		EUR	4.769	5.069	300	% 104,904	5.002.871,76	4,92
4,0000 % Deutsche Eff.-u.Wechs.-Bet. AG Anleihe v.2018(2019/2023)	DE000A2LQL97		EUR	900	900	0	% 98,650	887.850,00	0,87
4,6250 % DIC Asset AG Anleihe v.2014(2019)	DE000A12T648		EUR	1.559	1.559	0	% 101,695	1.585.425,05	1,56
7,0000 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2013(13/Und.)	XS0881803646		EUR	100	100	0	% 103,659	103.659,00	0,10
4,8750 % Ferratum Capital Germany GmbH Inh.-Schv. v.2016(2018/2019)	DE000A2AAR27		EUR	1.190	1.614	424	% 100,346	1.194.111,45	1,17
1,4800 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Obbl. 2013(18)	IT0004974348		EUR	220	220	0	% 99,999	219.997,80	0,22
2,0840 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-FLR MTN 2018(18/23)	XS1824425265		EUR	2.000	2.000	0	% 91,953	1.839.050,00	1,81
5,0000 % VTG Finance S.A. EO-FLR Notes 2015(20/UND.)	XS1172297696		EUR	4.500	5.100	900	% 101,843	4.582.912,50	4,51
4,7000 % Bayer US Finance II LLC DL-Notes 2018(18/64) Reg.S	USU07265AZ15		USD	1.099	1.383	284	% 82,380	791.876,94	0,78
5,0000 % Cosan Luxemburg S.A. DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	USL20041AA41		USD	2.400	2.000	600	% 96,664	2.029.157,70	2,00
							EUR	3.801.165,00	3,74
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Bayerische Landesbank Genußsch. UT2 07/31.12.2019	DE000BLB37M5		EUR	3.400	2.300	0	% 109,800	3.733.200,00	3,67
4,5000 % EYEMAXX Real Estate AG Wandelschuld.v.17(19)	DE000A2DAJB7		EUR	69	69	0	% 98,500	67.965,00	0,07

Jahresbericht

ASSETS Defensive Opportunities UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	200.168,00	0,20
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	200.168,00	0,20
2,0120 % Royal Bk of Scotld Grp PLC,The EO-FLR Pref.Shares 07(17/Und.)	XS0323734961		EUR	200	2.200	2.000	% 100,084	200.168,00	0,20
Summe Wertpapiervermögen							EUR	89.489.357,33	87,99
Derivate							EUR	-557.392,38	-0,55
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	-557.392,38	-0,55
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	-815.866,59	-0,80
Offene Positionen									
CHF/EUR 23,7 Mio.								-349.364,72	-0,34
SEK/EUR 111,1 Mio.								-19.044,64	-0,02
USD/EUR 39,2 Mio.								-447.457,23	-0,44
Devisenterminkontrakte (Kauf)							EUR	258.474,21	0,25
Offene Positionen									
CHF/EUR 10,6 Mio.								178.802,92	0,18
SEK/EUR 61,1 Mio.								81.812,67	0,08
USD/EUR 1,9 Mio.								-2.141,38	0,00

Jahresbericht

ASSETS Defensive Opportunities UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	11.866.035,45	11,67
Bankguthaben							EUR	11.866.035,45	11,67
Guthaben bei Joh. Berenberg, Gossler & Co. Hamburg (V)									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	10.930.745,96		%	100,000	10.930.745,96	10,75
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			GBP	89,68		%	100,000	99,51	0,00
			SEK	400.754,44		%	100,000	39.022,99	0,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			CHF	746.599,94		%	100,000	663.467,47	0,65
			SGD	1.102,12		%	100,000	705,90	0,00
			USD	265.238,31		%	100,000	231.993,62	0,23
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.168.556,71	1,15
Zinsansprüche									
			EUR	1.062.014,94				1.062.014,94	1,04
Quellensteueransprüche									
			EUR	106.541,77				106.541,77	0,10
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-257.446,33	-0,25
Zinsverbindlichkeiten									
			EUR	-3.183,83				-3.183,83	0,00
Verwaltungsvergütung									
			EUR	-128.256,53				-128.256,53	-0,13
Verwahrstellenvergütung									
			EUR	-26.346,50				-26.346,50	-0,03
Anlageberatungsvergütung									
			EUR	-92.453,97				-92.453,97	-0,09
Prüfungskosten									
			EUR	-6.542,94				-6.542,94	-0,01
Veröffentlichungskosten									
			EUR	-662,56				-662,56	0,00

Jahresbericht
ASSETS Defensive Opportunities UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Fondsvermögen							EUR	101.709.110,78	100,00 1)
ASSETS Defensive Opportunities UI Anteilsklasse A									
Anteilwert							EUR	90,85	
Ausgabepreis							EUR	91,76	
Rücknahmepreis							EUR	90,85	
Anzahl Anteile							STK	725.843	
ASSETS Defensive Opportunities UI Anteilsklasse B									
Anteilwert							EUR	90,37	
Ausgabepreis							EUR	91,73	
Rücknahmepreis							EUR	90,37	
Anzahl Anteile							STK	395.788	

Fußnoten:

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

Jahresbericht

ASSETS Defensive Opportunities UI

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.12.2018	
CHF	(CHF)	1,1253000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,9012000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,2697000	= 1 EUR (EUR)
SGD	(SGD)	1,5613000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1433000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

c) OTC Over-the-Counter

Jahresbericht 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	
3,2500 % Allianz SE SF-FLR MTN v.14(19/unb.)	CH0234833371	CHF	1.100	1.500	
4,0000 % Aryzta AG SF-Var. Anl. 2013(18/Und.)	CH0200044813	CHF	0	2.930	
2,5000 % Banco do Brasil S.A. (Cayman) SF-Medium-Term Nts 2013(19)	CH0229751927	CHF	30	30	
1,9790 % Capital Funding GmbH FLR-Notes v.2002(14/unlimited)	DE0007070088	EUR	438	1.778	
6,5000 % Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd. DL-Med.-Term Tr.Certs 2014(19)	XS1072498006	USD	200	200	
5,5000 % Ferratum Capital Germany GmbH FLR-Bonds v.18(18/22)	SE0011167972	EUR	1.410	1.410	
2,8500 % Gaz Capital S.A. SF-M.T.LPN 2013(19) GAZPROM	CH0226274261	CHF	400	1.065	
4,7500 % Generalitat de Catalunya EO-Obl. 2008(18)	ES0000095929	EUR	0	1.700	
0,3100 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-T. Nts 2017(22/23)	XS1691349523	EUR	4.000	4.000	
1,5000 % HSH Nordbank AG Advent-Stufenzins 14/20	DE000HSH4VL7	EUR	5	205	
2,2500 % HSH Nordbank AG NH ZinsStufen 20 v.14(21)	DE000HSH4RB6	EUR	100	100	
1,0000 % HSH Nordbank AG Oster-MarktZins Cap 15(20)	DE000HSH4YE6	EUR	2.155	2.792	
1,0000 % HSH Nordbank AG Sommer-MarktZins Cap 15(20)	DE000HSH4ZU9	EUR	250	250	
0,0500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(21)	IT0005330961	EUR	3.000	3.000	
3,2550 % KazAgro Nat. Management Hldg EO-Med.-Term Nts 2014(19)	XS1070363343	EUR	1.200	3.700	
4,7500 % Obrascón Huarte Lain S.A. EO-Notes 2014(18/22) Reg.S	XS1043961439	EUR	2.900	2.900	
5,5000 % Obrascón Huarte Lain S.A. EO-Notes 2015(18/23)	XS1206510569	EUR	1.900	1.900	
4,2500 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(20/Und.)	XS1028600473	EUR	0	1.000	
5,0000 % Peach Property Group AG SF-var. Anl. 2015(18/Und.)	CH0305711647	CHF	1.414	1.414	
1,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) SF-Med.-T.Nts 2015(20)	CH0305117886	CHF	65	735	
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	
3,9790 % RZB Finance (Jersey) III Ltd. EO-FLR Tr.Pref.Sec.04(09/Und.)	XS0193631040	EUR	177	177	
5,0000 % SCOR SE SF-FLR Notes 2013(18/Und.)	CH0223321990	CHF	185	720	
0,7500 % Syngenta Finance AG SF-Med.-T. Notes 2014(19/19)	CH0240672193	CHF	0	1.500	
3,6980 % Syngenta Finance N.V. DL-Notes 2018(18/20) Reg.S	USN84413CH93	USD	500	500	
4,0000 % Valora Holding AG SF-FLR Anl. 2013(18/Und.)	CH0211282550	CHF	2.230	4.900	

Jahresbericht 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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

6,5830 % Ziton A/S EO-FLR Bonds 2018(18/19-21)	NO0010832488	EUR	640	640	
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	
3,6250 % SAS AB SK-Conv. Bonds 2014(19)	SE0005794880	SEK	55.000	55.000	
3,5000 % SGL CARBON SE Wandelschuldv.v.15(20)	DE000A168YY5	EUR	1.000	1.000	

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	
2,5000 % Dufry One B.V. EO-Notes 2017(17/24)	XS1699848914	EUR	800	1.000	
5,5000 % EYEMAXX Real Estate AG Inh.-Schv. v.2018(2021/2023)	DE000A2GSSP3	EUR	500	500	
2,0140 % HSH Nordbank AG Fan Anleihe 14 (18/22)	DE000HSH4S51	EUR	510	510	
2,0140 % HSH Nordbank AG FZ Fan Anleihe 14 (18/22)	DE000HSH4S69	EUR	40	40	
2,4000 % IKB Deutsche Industriebank AG MTN-IHS v.2014(2018)	DE000A1X3U51	EUR	0	500	
4,7000 % Monsanto Co. DL-Notes 2014(14/64)	US61166WAQ42	USD	3.000	3.000	
4,0000 % PNE AG Anleihe v.2018(2021/2023)	DE000A2LQ3M9	EUR	450	450	

Nichtnotierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

1,8750 % ADCB Finance (Cayman) Ltd. SF-FLR Notes 2013(18/23)	CH0214333731	CHF	0	1.515	
6,0000 % AEGON N.V. EO-Med.-T.Cap.Secs 06(11/Und.)	NL0000168466	EUR	2.353	2.353	
3,8750 % ATON Group Finance GmbH EO-Anl. 2013(18)	DE000A1YCQ45	EUR	222	222	
9,0000 % Banco BPM S.p.A. EO-FLR Notes 2008(18/Und.)	XS0372300227	EUR	100	100	
5,5000 % Coöperatieve Rabobank U.A. SF-FLR Notes 2008(18/Und.)	CH0043174397	CHF	2.000	5.000	
6,0000 % Deutsche Eff.-u.Wechs.-Bet. AG Anleihe v.2014(2015/2019)	DE000A11QF77	EUR	102	1.102	
6,0000 % Deutsche Eff.-u.Wechs.-Bet. AG z.Umtausch eing.Anl.14(15/19)	DE000A2LQTK6	EUR	900	900	

Jahresbericht 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
4,7500 % EFG Funding Guernsey Ltd. SF-Var. Anleihen 2013(18/23)	CH0204819301	CHF	590	2.060	
8,0000 % Ferratum Capital Germany GmbH Inh.-Schv. v.2013(2018)	DE000A1X3VZ3	EUR	519	519	
4,0000 % Ferratum Capital Germany GmbH Inh.-Schv. v.2017(2018)	DE000A2GS104	EUR	150	150	
3,3750 % Gaz Capital S.A. SF-M.T.LPN 2016(18) GAZPROM	CH0317921671	CHF	520	520	
3,0000 % Global Bank Corp. SF-Obligationen 2014(18)	CH0245823189	CHF	3.165	3.165	
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	
1,5000 % HSH Nordbank AG NH MarktZins Cap 13 v.13(18)	DE000HSH4KJ4	EUR	101	501	
2,2500 % HSH Nordbank AG NH ZinsStufen K 7 v.14(18/20)	DE000HSH4VG7	EUR	93	93	
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	
5,2500 % SCOR SE SF-FLR Notes 2012(18/Und.)	CH0194836364	CHF	0	2.175	
5,5000 % Swiss Life AG SF-Variable Anl.2012(18/Und.)	CH0194695190	CHF	575	575	
7,6250 % Trafigura Group Pte Ltd. DL-FLR Notes 2013(18/Und.)	XS0918200998	USD	2.000	2.000	
8,7000 % TransCapitalInvest Ltd. DL-LPN 08(18)OJSC AK Transneft	XS0381439305	USD	750	750	
5,5000 % UniCredit S.p.A. SD-FLR Med.-T. Nts 2013(18/23)	XS0878681419	SGD	3.050	3.050	

Investmentanteile

KVG - eigene Investmentanteile

SWuK Renten Flexibel UI Inhaber-Anteile I	DE000A1H72M7	ANT	0	10.000	
---	--------------	-----	---	--------	--

Gruppenfremde Investmentanteile

Arbor Invest - Spezialrenten Actions au Porteur P o.N.	LU1035659520	ANT	15.000	15.000	
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	17.200	17.200	
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	

Jahresbericht 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

4.849

SGD/EUR

EUR

1.959

USD/EUR

EUR

64.789

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

CHF/EUR

EUR

6.238

USD/EUR

EUR

46.640

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

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

EUR

5.916,72

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
ASSETS Defensive Opportunities UI Anteilsklasse A

ASSETS Defensive Opportunities UI Anteilsklasse A
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		652.111,77	0,90
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		1.841.047,88	2,54
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		3.588,29	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-36.822,44	-0,05
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		1.047,39	0,00
Summe der Erträge	EUR		2.460.972,89	3,39
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-1.362,05	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-259.551,71	-0,36
- Verwaltungsvergütung	EUR	-168.404,83		
- Beratungsvergütung	EUR	-91.146,88		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-72.461,73	-0,10
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-5.121,70	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		17.359,21	0,03
- Depotgebühren	EUR	-7.037,98		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	50.164,06		
- Sonstige Kosten	EUR	-25.766,87		
Summe der Aufwendungen	EUR		-321.137,98	-0,44

Jahresbericht ASSETS Defensive Opportunities UI Anteilsklasse A

III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	2.139.834,91	2,95
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.909.453,10	2,63
2. Realisierte Verluste		EUR	-4.612.654,65	-6,35
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-2.703.201,55	-3,72
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-563.366,64	-0,77
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-58.754,52	-0,08
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-804.484,92	-1,11
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-863.239,44	-1,19
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-1.426.606,08	-1,96

Entwicklung des Sondervermögens

			2018	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	59.416.199,63
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-50.706,08
2. Zwischenausschüttungen			EUR	-682.292,42
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	9.006.114,93
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	66.996.214,65		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-57.990.099,72		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-321.825,15
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-1.426.606,08
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-58.754,52		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-804.484,92		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	65.940.884,83

Jahresbericht
ASSETS Defensive Opportunities UI Anteilsklasse A

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	9.901.785,54	13,66
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	7.105.196,82	9,80
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-563.366,64	-0,77
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	3.359.955,36	4,63
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	9.219.493,12	12,72
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	9.219.493,12	12,72
III. Gesamtausschüttung	EUR	682.292,42	0,94
1. Zwischenausschüttung **)	EUR	682.292,42	0,94
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

**) Der Betrag der Zwischenausschüttung errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums.

Jahresbericht
ASSETS Defensive Opportunities UI Anteilsklasse A

ASSETS Defensive Opportunities UI Anteilsklasse A
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2015	Stück	215.889	EUR	22.108.105,03	EUR 102,40
2016	Stück	245.387	EUR	25.249.832,31	EUR 102,90
2017	Stück	633.826	EUR	59.416.199,63	EUR 93,74
2018	Stück	725.843	EUR	65.940.884,83	EUR 90,85

Jahresbericht
ASSETS Defensive Opportunities UI Anteilsklasse B

ASSETS Defensive Opportunities UI Anteilsklasse B
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		354.771,48	0,90
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		1.001.046,41	2,53
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		1.952,08	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-16.082,24	-0,04
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		568,83	0,00
Summe der Erträge	EUR		1.342.256,56	3,39
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-664,18	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-293.617,67	-0,74
- Verwaltungsvergütung	EUR	-80.117,13		
- Beratungsvergütung	EUR	-213.500,54		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-34.375,68	-0,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-2.598,63	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-24.917,55	-0,06
- Depotgebühren	EUR	-3.109,30		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-9.679,74		
- Sonstige Kosten	EUR	-12.128,51		
Summe der Aufwendungen	EUR		-356.173,71	-0,90
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		986.082,85	2,49
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		1.038.660,55	2,62
2. Realisierte Verluste	EUR		-2.507.133,06	-6,33
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-1.468.472,51	-3,71

Jahresbericht

ASSETS Defensive Opportunities UI Anteilsklasse B

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-482.389,66	-1,22
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-33.788,27	-0,09
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-379.141,05	-0,96
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-412.929,32	-1,05
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-895.318,98	-2,27

Entwicklung des Sondervermögens

			2018
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		29.818.950,82
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-19.096,92
2. Zwischenausschüttungen	EUR		-368.082,93
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		7.286.734,61
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	17.637.164,34	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-10.350.429,73	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-54.960,65
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-895.318,98
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-33.788,27	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-379.141,05	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		35.768.225,95

Jahresbericht
ASSETS Defensive Opportunities UI Anteilsklasse B

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	5.322.515,24	13,43
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	3.979.592,76	10,04
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-482.389,66	-1,22
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.825.312,14	4,61
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	4.954.432,31	12,50
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	4.954.432,31	12,50
III. Gesamtausschüttung	EUR	368.082,93	0,93
1. Zwischenausschüttung **)	EUR	368.082,93	0,93
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

**) Der Betrag der Zwischenausschüttung errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums.

Jahresbericht
ASSETS Defensive Opportunities UI Anteilsklasse B

ASSETS Defensive Opportunities UI Anteilsklasse B
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2015	Stück	141.938	EUR	14.391.763,35	EUR 101,39
2016	Stück	142.687	EUR	14.555.158,59	EUR 102,01
2017	Stück	318.282	EUR	29.818.950,82	EUR 93,69
2018	Stück	395.788	EUR	35.768.225,95	EUR 90,37

Jahresbericht

ASSETS Defensive Opportunities UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		1.006.883,25
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		2.842.094,29
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		5.540,37
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-52.904,68
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		1.616,22
Summe der Erträge	EUR		3.803.229,45
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-2.026,23
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-553.169,38
- Verwaltungsvergütung	EUR	-248.521,96	
- Beratungsvergütung	EUR	-304.647,42	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-106.837,41
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-7.720,33
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-7.558,34
- Depotgebühren	EUR	-10.147,28	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	40.484,32	
- Sonstige Kosten	EUR	-37.895,38	
Summe der Aufwendungen	EUR		-677.311,69
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		3.125.917,76
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		2.948.113,65
2. Realisierte Verluste	EUR		-7.119.787,71
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-4.171.674,06

Jahresbericht ASSETS Defensive Opportunities UI

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.045.756,30
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-92.542,79
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.183.625,97
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.276.168,76
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.321.925,06

Entwicklung des Sondervermögens

			2018
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 89.235.150,45
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR -69.803,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR -1.050.375,35
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR 16.292.849,54
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	84.633.378,99	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-68.340.529,45	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -376.785,80
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR -2.321.925,06
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-92.542,79	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.183.625,97	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR 101.709.110,78

Jahresbericht
ASSETS Defensive Opportunities UI

Anteilklassenmerkmale im Überblick

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

Jahresbericht

ASSETS Defensive Opportunities UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR

82.572.597,57

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

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

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

87,99

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-0,55

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 30.05.2011 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

0,19 %

größter potenzieller Risikobetrag

0,35 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

0,24 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

1,39

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

iBoxx Euro Corporates TR 3-5Yr (Bloomberg: QW5E INDEX)

90,00 %

MSCI Europe (EUR) (FactSet: 990500)

10,00 %

Jahresbericht

ASSETS Defensive Opportunities UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

ASSETS Defensive Opportunities UI Anteilsklasse A

Anteilwert	EUR	90,85
Ausgabepreis	EUR	91,76
Rücknahmepreis	EUR	90,85
Anzahl Anteile	STK	725.843

ASSETS Defensive Opportunities UI Anteilsklasse B

Anteilwert	EUR	90,37
Ausgabepreis	EUR	91,73
Rücknahmepreis	EUR	90,37
Anzahl Anteile	STK	395.788

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

Jahresbericht

ASSETS Defensive Opportunities UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

ASSETS Defensive Opportunities UI Anteilsklasse A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,54 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

ASSETS Defensive Opportunities UI Anteilsklasse B

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,94 %

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 %
-------------------	----------------	--

Jahresbericht

ASSETS Defensive Opportunities UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

KVG - eigene Investmentanteile

SWuK Renten Flexibel UI Inhaber-Anteile I	DE000A1H72M7	0,400
---	--------------	-------

Gruppenfremde Investmentanteile

Arbor Invest - Spezialrenten Actions au Porteur P o.N.	LU1035659520	1,000
BlackRock Str.F-Fxd Inc.Str.Fd Act. Nom. D4 EUR o.N.	LU1090193134	0,600
Epsilon Fd-Emerg.Bd Total Ret. Namens-Anteile I o.N.	LU0365358570	0,250
iShs EO Govt Bd 1-3yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B14X4Q57	0,200
Nordea 1-Low Dur.Europ.Cov.Bd Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU1694214633	0,250
Vontobel Fd-TwentyFour A.R.Cr. Actions Nom. HI Cap.EUR o.N.	LU1331789617	0,400

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

ASSETS Defensive Opportunities UI Anteilsklasse A

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

ASSETS Defensive Opportunities UI Anteilsklasse B

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	142.482,90
--------------------	-----	------------

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.

Jahresbericht

ASSETS Defensive Opportunities UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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 2. Januar 2019

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

ASSETS Defensive Opportunities UI

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens ASSETS Defensive Opportunities UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.01.2018 bis zum 31.12.2018, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.12.2018, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.01.2018 bis zum 31.12.2018 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u. a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u. a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 12. April 2019

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

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

Jahresbericht

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 56.838.000,- (Stand: Dezember 2018)

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

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 2017)

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