

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Paragon UI

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2019

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



**Halbjahresbericht
PARAGON UI**

Vermögensübersicht zum 30.06.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	70.416.617,01	100,51
1. Anleihen	56.849.485,98	81,14
< 1 Jahr	8.040.358,38	11,48
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	42.651.275,60	60,88
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	5.163.472,00	7,37
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	994.380,00	1,42
2. Zertifikate EUR	2.014.800,00 2.014.800,00	2,88 2,88
3. Investmentanteile EUR	5.946.614,10 5.946.614,10	8,49 8,49
4. Derivate	115.391,07	0,16
5. Bankguthaben	4.236.800,85	6,05
6. Geldmarktfonds	966.497,84	1,38
7. Sonstige Vermögensgegenstände	287.027,17	0,41
II. Verbindlichkeiten	-356.357,20	-0,51
III. Fondsvermögen	70.060.259,81	100,00

Halbjahresbericht PARAGON UI

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	64.810.900,08	92,51
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	38.165.008,78	54,47
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	38.165.008,78	54,47
0,5000 % BPER Banca S.p.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2015(20)	IT0005120198		EUR	2.000	0	0	% 100,608	2.012.160,00	2,87
0,8750 % Credito Emiliano S.p.A. EO-Mortg.Covered Bds 2014(21)	IT0005066763		EUR	1.500	1.000	1.000	% 102,421	1.536.315,00	2,19
1,3750 % Danske Bank AS EO-Non-Preferred MTN 2019(22)	XS1957541953		EUR	2.200	2.200	0	% 102,263	2.249.786,00	3,21
0,1800 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.17(20)	DE000DL19TX8		EUR	700	2.800	2.100	% 98,775	691.425,00	0,99
0,3750 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2018(2021)	DE000DL19T18		EUR	1.000	1.000	0	% 98,869	988.690,00	1,41
1,6250 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2019(2021)	DE000DL19UQ0		EUR	1.100	1.100	0	% 100,731	1.108.041,00	1,58
0,5320 % DVB Bank SE FLR-MTN v.2015(22)	XS1285220189		EUR	2.600	0	0	% 100,037	2.600.962,00	3,71
1,7500 % Emirates NBD PJSC EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1207079499		EUR	1.750	0	2.500	% 103,593	1.812.877,50	2,59
0,0000 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C EO-FLR Med.-T. Nts 2016(20)	XS1495633858		EUR	2.000	0	0	% 99,652	1.993.030,00	2,84
0,0500 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-FLR Med.Term Nts 2017(21)	XS1729872652		EUR	2.000	2.000	0	% 97,741	1.954.820,00	2,79
0,4190 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-FLR Med.Term Nts 2018(23)	XS1821814982		EUR	1.000	1.000	0	% 94,763	947.630,00	1,35
1,3700 % Hamburg Commercial Bank AG IHS V.2015(2022) S.2320	DE000HSH4XG3		EUR	1.500	1.500	0	% 101,546	1.523.190,00	2,17
0,5000 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v.2019(2022) S.2709	DE000HCB0AD0		EUR	1.000	1.000	0	% 100,578	1.005.780,00	1,44
1,1250 % Íslandsbanki hf. EO-Medium-Term Notes 2019(22)	XS1980828997		EUR	1.390	1.390	0	% 101,261	1.407.527,90	2,01
0,3750 % Kommunalkredit Austria AG EO-Medium-Term Notes 2017(21)	XS1645257590		EUR	1.400	0	0	% 100,682	1.409.548,00	2,01
1,5000 % Luminor Bank AS EO-Medium-Term Notes 2018(21)	XS1894121695		EUR	1.300	1.300	0	% 101,191	1.315.483,00	1,88
1,3750 % Luminor Bank AS EO-Preferred MTN 2019(22)	XS2013518472		EUR	1.600	1.600	0	% 100,930	1.614.880,00	2,30
2,3750 % MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. EO-Notes 2015(21)	XS1330975977		EUR	1.000	1.000	0	% 105,315	1.053.150,00	1,50
0,6920 % Norddeutsche Landesbank -GZ- FLR-Inh.-Schv. v.16(19)	DE000NLB86H7		EUR	1.000	1.000	0	% 99,360	993.600,00	1,42
0,7500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Inh.-Schv.Ser.274 v.2016(2020)	DE000BRL9741		EUR	3.835	0	0	% 99,753	3.825.508,38	5,46
2,3750 % O2 Telefónica Dtd. Finanzier. Anleihe v.2014(2021)	XS1025752293		EUR	1.000	1.000	0	% 103,829	1.038.290,00	1,48
0,7500 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-Medium-Term Nts 2017(21)	XS1650147660		EUR	2.000	2.000	0	% 101,296	2.025.920,00	2,89
0,6250 % UniCredit Bk Czech R.+Slov.as EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.15(20)	XS1225180949		EUR	500	0	0	% 100,281	501.405,00	0,72
2,6250 % UniCredit S.p.A. EO-Mortg.Covered MTN 2013(20)	IT0004957137		EUR	1.000	0	0	% 103,903	1.039.030,00	1,48
0,5000 % Westpac Sec. NZ Ltd. (Ldn Br.) EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2015(20)	XS1298529097		EUR	1.500	0	0	% 101,064	1.515.960,00	2,16

Halbjahresbericht PARAGON UI

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	19.704.897,20	28,13
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	17.690.097,20	25,25
1,9000 % BAIC Inalfa HK Invest.Co.Ltd. EO-Bonds 2015(20)	XS1308332508		EUR	3.605	0	595 %	101,404	3.655.614,20	5,22
1,1250 % Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. EO-Notes 2017(17/20)	XS1641442246		EUR	3.400	0	1.000 %	100,775	3.426.350,00	4,89
1,7500 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. EO-Notes 2018(18/22)	XS1791704189		EUR	2.800	0	1.200 %	102,346	2.865.688,00	4,09
1,1250 % Shanghai Elec. Newage Co. Ltd. EO-Bonds 2015(15/20)	XS1231162592		EUR	2.700	0	1.000 %	100,735	2.719.845,00	3,88
1,3500 % Shougang Group Co. Ltd. EO-Notes 2017(20)	XS1623981641		EUR	5.000	0	0 %	100,452	5.022.600,00	7,17
Zertifikate							EUR	2.014.800,00	2,88
Société Générale Effekten GmbH M.Express Z.17.08.23 Basket	DE000ST3R1C8		STK	20.000	0	0 EUR	100,740	2.014.800,00	2,88
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	994.380,00	1,42
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	994.380,00	1,42
0,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2019(25)	XS2022093434		EUR	1.000	1.500	500 %	99,438	994.380,00	1,42
Investmentanteile							EUR	5.946.614,10	8,49
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	5.946.614,10	8,49
Amundi Cash Corporate Actions au Porteur IC o.N.	FR0010251660		ANT	13	27	23 EUR	233.585,700	3.036.614,10	4,33
Dreisam Income Inhaber-Anteile S	DE000A2DHT17		ANT	30.000	0	0 EUR	97,000	2.910.000,00	4,15
Summe Wertpapiervermögen							EUR	64.810.900,08	92,51

Halbjahresbericht PARAGON UI

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	115.391,07	0,16
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	115.391,07	0,16
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte							EUR	115.391,07	0,16
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR	114.119,89	0,16
DAX(PERF.-INDEX) CALL 19.07.19 BP 12750,00 EUREX			185	Anzahl 1000			EUR 29,700	29.700,00	0,04
DAX(PERF.-INDEX) CALL 19.07.19 BP 13000,00 EUREX			185	Anzahl -2000			EUR 5,900	-11.800,00	-0,02
DAX(PERF.-INDEX) PUT 16.08.19 BP 10800,00 EUREX			185	Anzahl -1000			EUR 13,700	-13.700,00	-0,02
DAX(PERF.-INDEX) PUT 16.08.19 BP 11300,00 EUREX			185	Anzahl -2000			EUR 32,000	-64.000,00	-0,09
DAX(PERF.-INDEX) PUT 16.08.19 BP 11800,00 EUREX			185	Anzahl 1000			EUR 81,400	81.400,00	0,12
DAX(PERF.-INDEX) PUT 19.07.19 BP 10500,00 EUREX			185	Anzahl -1000			EUR 1,600	-1.600,00	0,00
DAX(PERF.-INDEX) PUT 19.07.19 BP 10800,00 EUREX			185	Anzahl -1000			EUR 2,600	-2.600,00	0,00
DAX(PERF.-INDEX) PUT 19.07.19 BP 11500,00 EUREX			185	Anzahl -2000			EUR 12,300	-24.600,00	-0,04
DAX(PERF.-INDEX) PUT 19.07.19 BP 12000,00 EUREX			185	Anzahl 1000			EUR 50,900	50.900,00	0,07
ESTX 50 PR.EUR CALL 19.07.19 BP 3500,00 EUREX			185	Anzahl 3000			EUR 25,800	77.400,00	0,11
ESTX 50 PR.EUR CALL 19.07.19 BP 3575,00 EUREX			185	Anzahl -6000			EUR 4,700	-28.200,00	-0,04
ESTX 50 PR.EUR PUT 19.07.19 BP 2800,00 EUREX			185	Anzahl -5000			EUR 0,300	-1.500,00	0,00
ESTX 50 PR.EUR PUT 19.07.19 BP 2875,00 EUREX			185	Anzahl -9000			EUR 0,400	-3.600,00	-0,01
ESTX 50 PR.EUR PUT 19.07.19 BP 3250,00 EUREX			185	Anzahl -6000			EUR 3,800	-22.800,00	-0,03
ESTX 50 PR.EUR PUT 19.07.19 BP 3400,00 EUREX			185	Anzahl 3000			EUR 18,000	54.000,00	0,08
S+P 500 INDEX PUT 12.07.19 BP 2675,00 CBOE			361	Anzahl -8000			USD 1,700	-11.943,44	-0,02
S+P 500 INDEX PUT 12.07.19 BP 2750,00 CBOE			361	Anzahl -4000			USD 3,150	-11.065,25	-0,02
S+P 500 INDEX PUT 12.07.19 BP 2820,00 CBOE			361	Anzahl 2000			USD 5,700	10.011,42	0,01
S+P 500 INDEX PUT 12.07.19 BP 2920,00 CBOE			361	Anzahl 2000			USD 20,200	35.479,06	0,05
S+P 500 INDEX PUT 16.08.19 BP 2455,00 CBOE			361	Anzahl 1400			USD 2,825	3.473,26	0,00
S+P 500 INDEX PUT 16.08.19 BP 2750,00 CBOE			361	Anzahl -1400			USD 15,000	-18.442,08	-0,03
S+P 500 INDEX PUT 19.07.19 BP 2370,00 CBOE			361	Anzahl 1000			USD 0,400	351,28	0,00

Halbjahresbericht PARAGON UI

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens			
S+P 500 INDEX PUT 19.07.19 BP 2510,00 CBOE		361	Anzahl	1400			USD 0,870	1.069,64	0,00			
S+P 500 INDEX PUT 19.07.19 BP 2660,00 CBOE		361	Anzahl	-1000			USD 2,150	-1.888,12	0,00			
S+P 500 INDEX PUT 19.07.19 BP 2805,00 CBOE		361	Anzahl	-1400			USD 9,700	-11.925,88	-0,02			
Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	1.271,18	0,00			
CBOE VOLATIL. IND. CALL 17.07.19 BP 25,00 CBOE		361	Anzahl	1400			USD 0,200	245,89	0,00			
CBOE VOLATIL. IND. CALL 17.07.19 BP 32,50 CBOE		361	Anzahl	1200			USD 0,100	105,38	0,00			
CBOE VOLATIL. IND. CALL 17.07.19 BP 35,00 CBOE		361	Anzahl	1200			USD 0,075	79,04	0,00			
CBOE VOLATIL. IND. CALL 18.09.19 BP 35,00 CBOE		361	Anzahl	1200			USD 0,300	316,15	0,00			
CBOE VOLATIL. IND. CALL 21.08.19 BP 29,00 CBOE		361	Anzahl	1100			USD 0,325	313,95	0,00			
CBOE VOLATIL. IND. CALL 21.08.19 BP 37,50 CBOE		361	Anzahl	1200			USD 0,200	210,77	0,00			
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	5.203.298,69	7,43			
Bankguthaben							EUR	4.236.800,85	6,05			
Guthaben bei State Street Bank International GmbH (GD) (V) Guthaben in Fondswährung												
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	1.009.711,27	%	100,000	1.009.711,27	1,44
							CHF	4.160,00	%	100,000	3.747,07	0,01
							USD	39.937,82	%	100,000	35.073,17	0,05
Guthaben bei Natwest Markets plc (GD) London (V) Guthaben in Fondswährung							EUR	3.188.269,34	%	100,000	3.188.269,34	4,55
Geldmarktfonds							EUR	966.497,84	1,38			
Gruppenfremde Geldmarktfonds							EUR	966.497,84	1,38			
Hugau Moneterme Actions au Port. I 3 Déc. o.N.	FR0013267663	ANT		8	8	0	EUR 120.812,230	966.497,84	1,38			

Halbjahresbericht PARAGON UI

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	287.027,17	0,41
Zinsansprüche			EUR	287.027,17				287.027,17	0,41
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-356.357,20	-0,51
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-1.607,02				-1.607,02	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-140.008,69				-140.008,69	-0,20
Verwahrstellenvergütung			EUR	-14.003,75				-14.003,75	-0,02
Asset Management Gebühr			EUR	-187.819,99				-187.819,99	-0,27
Prüfungskosten			EUR	-12.522,19				-12.522,19	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-395,56				-395,56	0,00
Fondsvermögen							EUR	70.060.259,81	100,00 1)
PARAGON UI AK R									
Anteilwert							EUR	106,62	
Ausgabepreis							EUR	111,95	
Rücknahmepreis							EUR	106,62	
Anzahl Anteile							STK	39.260	
PARAGON UI AK I									
Anteilwert							EUR	110,81	
Ausgabepreis							EUR	110,81	
Rücknahmepreis							EUR	110,81	
Anzahl Anteile							STK	186.196	

Halbjahresbericht PARAGON UI

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
---------------------	------	-------	---	-----------------------	---	--	------	--------------------	------------------------------

PARAGON UI AK S

Anteilwert							EUR	114,02	
Ausgabepreis							EUR	114,02	
Rücknahmepreis							EUR	114,02	
Anzahl Anteile							STK	349.310	

PARAGON UI AK F

Anteilwert							EUR	98,38	
Ausgabepreis							EUR	103,30	
Rücknahmepreis							EUR	98,38	
Anzahl Anteile							STK	55.020	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht PARAGON UI

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.06.2019	
CHF	(CHF)	1,1102000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1387000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
361	Chicago - CBOE Opt. Ex.

Halbjahresbericht PARAGON 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					
0,2770 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Non-Pref. MTN 2018(23)	XS1788584321	EUR	0	2.000	
1,1250 % Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2018(23)	IT0005340374	EUR	0	1.000	
0,8750 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.-T.Obr.Hipotecárias15(20)	PTBSRBOE0021	EUR	0	1.000	
1,6250 % Danske Bank AS EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	XS1963849440	EUR	500	500	
0,2770 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-T. Nts 2017(22/23)	XS1691349523	EUR	0	2.000	
1,1250 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Med.-Term Notes 2014(19)	XS1136259022	EUR	0	1.500	
2,0000 % NIBC Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	XS1978668298	EUR	1.000	1.000	
1,0000 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Inh.Schv.v.16(21)	DE000NLB8KA9	EUR	0	1.000	
0,5000 % Nykredit Realkredit A/S EO-Medium-Term Notes 2018(22)	DK0009520280	EUR	0	2.000	
0,7500 % Raiffeisenbank a.s. EO-Cov.Med.-T.Nts 2014(19)	XS1132335248	EUR	0	3.995	
1,2500 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	FR0013428414	EUR	3.500	3.500	
0,4680 % Santander UK Group Hldgs PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2017(22/23)	XS1615065320	EUR	0	1.800	
1,8750 % Schaeffler AG MTN v.2019(2023/2024)	DE000A2YB7A7	EUR	300	300	
0,1280 % Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 2018(23)	FR0013321791	EUR	0	1.000	
3,1250 % Unio.di Banche Italiane S.p.A. EO-Mortg.Cov. MTN 2013(20)	IT0004966195	EUR	0	1.000	
1,5000 % Unio.di Banche Italiane S.p.A. EO-Preferred MTN 2019(24)	XS1979446843	EUR	1.500	1.500	
0,5000 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.19(22)	XS2014292937	EUR	1.300	1.300	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,8750 % Bankia S.A. EO-Preferred Bonos 2019(24)	ES0313307201	EUR	400	400	
0,5890 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-FLR Med.-Term Nts 2014(21)	XS1019711479	EUR	0	1.000	
1,1250 % United States of America DL-Notes 2012(19)	US912828UF54	USD	1.000	1.000	

**Halbjahresbericht
PARAGON 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

1,6250 % Bright Food SG Hldgs Pte. Ltd. EO-Notes 2016(16/19)	XS1422767639	EUR	500	500	
0,4840 % DVB Bank SE FLR-MTN v.2014(19)	XS1033764918	EUR	0	1.000	

Sonstige Beteiligungswertpapiere

0,0000 % Deutsche Bank AG, London Br. Worst-of RC v.18(23)BSKT	DE000DS6BMV0	STK	0	20.000	
0,0000 % Vontobel Financial Products Fix Kupon Exp. v.18(21)SX5E	DE000VA11PZ3	STK	0	10.000	
0,0000 % Vontobel Financial Products Fix Kupon Exp. v.18(23)SX5E	DE000VA9XE09	STK	0	10.000	

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

Castell Euro ZinsErtrag K Inhaber-Anteile	DE000A1CUGS9	ANT	0	2.060	
---	--------------	-----	---	-------	--

Halbjahresbericht PARAGON 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

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)

EUR

2.928,09

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR)

EUR

13.065,58

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): CROWN CASTLE INTL, ENERGY TRANSFER L.P.)

EUR

13,18

Halbjahresbericht PARAGON 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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, DAX PERFORMANCE-INDEXX, ESTX 50 PR.EUR)		EUR			2.251,86
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, DAX PERFORMANCE-INDEXX, ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			5.161,26
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEXX, ESTX 50 PR.EUR)		EUR			815,61
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEXX, ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			3.821,50

Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): FUTURE VSTOXX 04.19 EUREX)		EUR			7,17
--	--	-----	--	--	------

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
PARAGON UI

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 2,000% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
PARAGON UI AK R	keine	5,000	1,500	Thesaurierer	EUR
PARAGON UI AK I	keine	0,000	0,950	Thesaurierer	EUR
PARAGON UI AK S	100.000	0,000	0,700	Thesaurierer	EUR
PARAGON UI AK F	keine	5,000	0,950	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

Halbjahresbericht PARAGON UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	92,51
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,16

Sonstige Angaben

PARAGON UI AK R

Anteilwert	EUR	106,62
Ausgabepreis	EUR	111,95
Rücknahmepreis	EUR	106,62
Anzahl Anteile	STK	39.260

PARAGON UI AK I

Anteilwert	EUR	110,81
Ausgabepreis	EUR	110,81
Rücknahmepreis	EUR	110,81
Anzahl Anteile	STK	186.196

PARAGON UI AK S

Anteilwert	EUR	114,02
Ausgabepreis	EUR	114,02
Rücknahmepreis	EUR	114,02
Anzahl Anteile	STK	349.310

Halbjahresbericht PARAGON UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

PARAGON UI AK F

Anteilwert	EUR	98,38
Ausgabepreis	EUR	103,30
Rücknahmepreis	EUR	98,38
Anzahl Anteile	STK	55.020

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 1. Juli 2019

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Halbjahresbericht PARAGON UI

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse R	10. Dezember 2012
Anteilklasse I	21. November 2012
Anteilklasse S	21. November 2012
Anteilklasse F	11. Mai 2016

Erstausgabepreise

Anteilklasse R	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse S	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse F	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse R	derzeit 5,00 %
Anteilklasse I	derzeit 0,00 %
Anteilklasse S	derzeit 0,00 %
Anteilklasse F	derzeit 0,00 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I	keine
Anteilklasse S	€ 100.000,00
Anteilklasse F	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse R	derzeit 1,50 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,95 % p.a.
Anteilklasse S	derzeit 0,70 % p.a.
Anteilklasse F	derzeit 0,95 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse R	derzeit 0,035 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,035 % p.a.
Anteilklasse S	derzeit 0,035 % p.a.
Anteilklasse F	derzeit 0,035 % p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse R	derzeit keine
Anteilklasse I und F	derzeit 15 % p.a. der positiven Wertentwicklung über dem Vergleichsmaßstab EURIBOR® 1M TR (EUR) ² in der Abrechnungsperiode, aber nur bei neuem Höchststand des Anteilwerts („High-Water-Mark“).
Anteilklasse S	derzeit 10 % p.a. der positiven Wertentwicklung über dem Vergleichsmaßstab EURIBOR® 1M TR (EUR) ² in der Abrechnungsperiode, aber nur bei neuem Höchststand des Anteilwerts („High-Water-Mark“).

Währung

Anteilklasse R	Euro
Anteilklasse I	Euro
Anteilklasse S	Euro
Anteilklasse F	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse R	thesaurierend
Anteilklasse I	thesaurierend
Anteilklasse S	thesaurierend
Anteilklasse F	ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R	A1J31V / DE000A1J31V0
Anteilklasse I	A1J31W / DE000A1J31W8
Anteilklasse S	A1J31Z / DE000A1J31Z1
Anteilklasse F	A2ADXF / DE000A2ADXF9

² EURIBOR® ist eine eingetragene Marke der Euribor EBF a.i.s.b.l.

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

State Street Bank International GmbH

Hausanschrift:

Brienner Straße 59
80333 München

Postanschrift:

Postfach 20 18 31
80019 München

Telefon: 089 / 55878 100

Telefax: 089 / 55878 450

www.statestreet.com

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Haftendes Eigenkapital: € 2.214,5 Mio. (Stand: Juni 2018)

3. Beratungsgesellschaft

Greiff capital management AG

Hausanschrift:

Munzinger Str. 5a
79111 Freiburg

Telefon: (0761) 76 76 95 - 0

Telefax: (0761) 76 76 9 - 55

www.greiff-ag.de

4. Anlageausschuss

Volker Schiling,

Greiff capital management AG, Freiburg im Breisgau

Tarek Saffaf,

Greiff capital management AG, Freiburg im Breisgau