

Wesentliche Anlegerinformationen

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Fonds. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieses Fonds und die Risiken einer Anlage in ihn zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, so dass Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

Assenagon Credit SubDebt and CoCo (P)

ISIN: LU0990656059, WKN: A1W75B

Anteilkategorie (P) des Assenagon Credit SubDebt and CoCo (der "Fonds"), Teilfonds des Umbrella-Fonds Assenagon Credit. Dieser Fonds wird von Assenagon Asset Management S.A. (die "Verwaltungsgesellschaft") verwaltet und ist der Luxemburger Aufsichtsbehörde Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) unterstellt.

ZIELE UND ANLAGEPOLITIK

Der Fonds verfolgt das Ziel, kontinuierliche Erträge durch die Vereinnahmung von Kreditrisikoprämien, Anleihezinsen und Kursgewinnen zu erwirtschaften, wobei zwischenzeitliche Wertschwankungen toleriert werden. Der Fonds ist dabei an keinen Referenzwert gebunden. Erträge des Fonds werden ausgeschüttet.

Um das Anlageziel zu erreichen, werden Investmentopportunitäten in Kreditprodukten hinsichtlich ihrer Attraktivität analysiert. Dabei soll vorwiegend in Anleihen und Kreditderivate angelegt werden, die nachrangig zu anderen Schuldinstrumenten eines Referenzschuldners sind. Schuldverschreibungen sollen zumindest ein Rating von B- nach Standard & Poor's (oder vergleichbar) aufweisen. Daneben kann der Fonds bis zu 10 % seines Vermögens in Anleihen ohne Rating investieren. Die mit den Anlagen verbundenen Zins- und Währungsrisiken werden weitgehend abgesichert. Als Anlageinstrumente werden vom Portfolio Management Anleihen, Hybridanleihen wie Wandelanleihen und bedingte Wandelanleihen (Contingent Convertibles, CoCos), Schuldverschreibungen und strukturierte Anleihen, insbesondere von Finanzinstituten eingesetzt. Aufgrund eines möglichen Tausches in Aktien bei Wandelanleihen, insbesondere bezogen auf Contingent Convertibles, besteht die Möglichkeit Aktien im Portfolio zu halten.

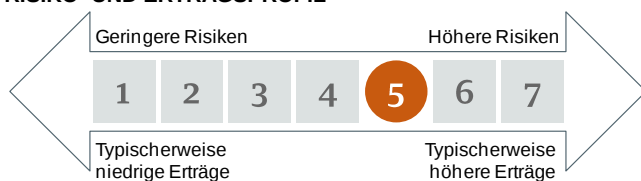
Daneben nutzt der Fonds Derivate. Ein Derivat ist ein Finanzinstrument, dessen Wert – nicht notwendig 1:1 – von

der Entwicklung eines oder mehrerer Basiswerte wie z. B. Wertpapieren oder Zinssätzen abhängt. Eingesetzt werden Kreditderivate (d. h. Derivate, mit denen das Ausfallrisiko von Anleihen abgesichert wird, sog. Credit Default Swaps oder CDS) sowie Aktienderivate auf Einzeltitel und Indizes. Ferner darf der Fonds Varianz-Swaps und Derivate auf Volatilitätsindizes erwerben. Derivate können sowohl zu Anlage- als auch zu Absicherungszwecken eingesetzt werden. Wenn die Währung der betreffenden Anteilkategorie nicht der Referenzwährung des Fonds entspricht, geht der Fonds Devisenterminkontrakte ein, um die entstehenden Währungsrisiken zwischen Anteilkategorie-Währung und Referenzwährung des Fonds zu kompensieren. Im Rahmen der Anlagepolitik kann das Portfolio Management weitere zulässige Anlageinstrumente verwenden. Durch den Einsatz von Derivaten kann eine Hebelwirkung im Fonds entstehen. Die Währung des Fonds ist EUR.

Anteile des Fonds können bewertungstäglich gezeichnet und zurückgegeben werden. Die Verwaltungsgesellschaft kann die Rücknahme von Anteilen aussetzen, wenn außergewöhnliche Umstände dies unter Berücksichtigung der Anlegerinteressen erforderlich machen.

Empfehlung: Dieser Fonds ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Geld innerhalb eines Zeitraums von drei bis fünf Jahren aus dem Fonds wieder zurückziehen wollen.

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL



Dieser Indikator beruht auf historischen Daten. Er ist kein verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Fonds. Die Einstufung des Fonds kann sich künftig ändern und stellt keine Garantie dar. Auch ein Fonds der in Kategorie 1 eingestuft wird, stellt keine völlig risikolose Anlage dar.

Warum ist der Fonds in dieser Kategorie?

Der Fonds ist in Kategorie 5 eingestuft, weil sein Anteilspreis durch die Ausnutzung von Investmentopportunitäten in Kreditprodukten verhältnismäßig stark schwankt und deshalb die Gewinnchance, aber auch das Verlustrisiko verhältnismäßig hoch sein kann.

Eine ausführliche Darstellung finden Sie in den Abschnitten "Allgemeine Risikohinweise" und "Besondere Risikofaktoren" des OGAW-Prospekts. Bei der Einstufung des Fonds kann es vorkommen, dass aufgrund der Berechnungssystematik des Indikators nicht alle Risiken berücksichtigt wer-

den. Dazu zählen folgende Risiken, die trotzdem für den Fonds von Bedeutung sein können:

- **Kreditrisiken:** Der Fonds kann einen Teil seines Vermögens direkt oder indirekt über Derivate in Anleihen anlegen. Die Emittenten dieser Anleihen können u. U. zahlungsunfähig werden, wodurch der Wert der Anleihen ganz oder teilweise verloren gehen kann.
- **Liquiditätsrisiken:** Der Fonds kann in Vermögenswerte investieren, die nicht an einer Börse oder einem ähnlichen Markt gehandelt werden. Es kann schwierig werden, kurzfristig einen Käufer für diese Papiere zu finden. Dadurch kann das Risiko einer Aussetzung der Anteilrücknahme steigen.
- **Risiken aus Derivateinsatz:** Der Fonds kann Derivate sowohl zu Anlage- als auch zu Absicherungszwecken einsetzen. Dadurch können sich die Ertragschancen aber auch das Verlustrisiko des Fonds erhöhen. Der Einsatz von Derivaten kann zu einem erhöhten Hebel im Fonds und somit zu einer erhöhten Schwankungsbreite des Anteilwerts des Fonds führen.
- **Ausfallrisiken:** Der Fonds schließt in wesentlichem Umfang Geschäfte mit verschiedenen Vertragspartnern ab. Es besteht das Risiko, dass Vertragspartner Zahlungs- bzw. Lieferverpflichtungen nicht mehr nachkommen können.

KOSTEN

Einmalige Kosten vor und nach der Anlage

Ausgabeaufschlag 4 %

Rücknahmeabschlag Keiner

Dabei handelt es sich um den Höchstbetrag, der von Ihrer Anlage bei der Zeichnung bzw. vor der Auszahlung Ihrer Rendite abgezogen wird.

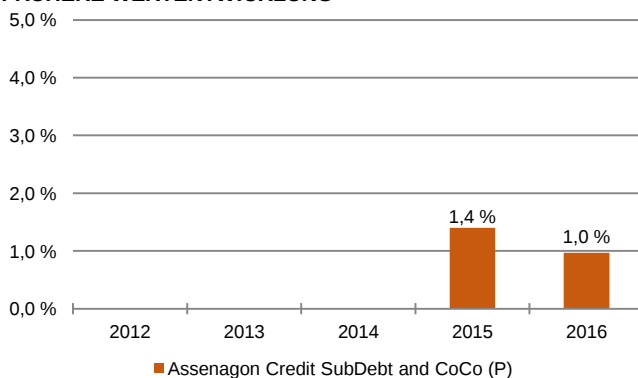
Kosten, die vom Fonds im Laufe des Jahres abgezogen werden

Laufende Kosten 1,52 % p. a.

Kosten, die der Fonds unter bestimmten Umständen zu tragen hat

An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren 20 % des den 4,5 % p. a. übersteigenden Wertzuwachses, abhängig von der Volatilität des Fonds. Im letzten Geschäftsjahr waren dies 0,00 %.

FRÜHERE WERTENTWICKLUNG



PRAKTISCHE INFORMATIONEN

- Die Verwahrstelle des Fonds ist Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
- Weitere Informationen zum Fonds, den OGAW-Prospekt sowie die letzten Jahres- und Halbjahresberichte finden Sie in deutscher Sprache auf unserer Homepage unter www.assenagon.com. Gerne schicken wir Ihnen auf Anfrage diese Dokumente auch postalisch kostenlos zu.
- Aktuelle Ausgabe- und Rücknahmepreise, Preishistorien sowie weitere Informationen finden sie ebenfalls auf unserer Homepage.
- Dieser Fonds und die Verwaltungsgesellschaft sind in Luxemburg zugelassen und werden von der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) reguliert.
- Die Steuervorschriften des Staates Luxemburg können Ihre persönliche Steuerlage beeinflussen.
- Die Assenagon Asset Management S.A. kann lediglich auf der Grundlage einer in diesem Dokument enthaltenen Erklärung haftbar gemacht werden, die irreführend, unrichtig oder nicht mit den einschlägigen Teilen des OGAW-Prospekts vereinbar ist.
- Dieses Dokument beschreibt die Anteilklasse eines Teilfonds des Assenagon Credit Umbrella-Fonds, wobei die

- Der hier angegebene Ausgabeaufschlag/Rücknahmeabschlag ist ein Höchstbetrag. Im Einzelfall kann er geringer ausfallen. Den tatsächlich für Sie geltenden Betrag können Sie bei Ihrer Hausbank bzw. Ihrem Finanzberater erfragen.
- Die hier angegebenen laufenden Kosten beziehen sich auf das Kalenderjahr 2016. Die laufenden Kosten können von Jahr zu Jahr schwanken. Transaktionskosten werden darin nicht berücksichtigt. Der OGAW-Jahresbericht für jedes Geschäftsjahr enthält Einzelheiten zu den genau berechneten Kosten.
- Aus den Gebühren und sonstigen Kosten werden die laufende Verwaltung und Verwahrung des Fondsvermögens sowie der Vertrieb der Fondsanteile finanziert. Anfallende Kosten verringern die Ertragschancen des Anlegers.
- Weitere Informationen bezüglich der Kostenstruktur entnehmen Sie bitte dem Abschnitt "Im Überblick" im OGAW-Prospekt des Fonds, verfügbar unter www.assenagon.com.

- Bitte beachten Sie, dass die Wertentwicklung des Fonds in der Vergangenheit kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung ist und keine Garantie für einen Erfolg in der Zukunft bietet.
- Die ausgewiesene Wertentwicklung berücksichtigt die laufenden Kosten und potenzielle, an die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren.
- Der Fonds wurde am 14.01.2014 aufgelegt, die Anteilklasse (P) wurde am 14.01.2014 aufgelegt.
- Die Wertentwicklung des Fonds wird in EUR berechnet.

Jahres- und Halbjahresberichte für den Umbrella-Fonds erstellt werden. Die verschiedenen Teilfonds haften nicht füreinander, d. h. dass für Anleger des Fonds ausschließlich dessen eigene Gewinne und Verluste von Bedeutung sind.

- Die Anleger können ihre Anteile in einen anderen Teilfonds des Assenagon Credit Umbrella-Fonds umtauschen, wenn sie die im OGAW-Prospekt genannten Zeichnungsbedingungen erfüllen.
- Der Verwaltungsrat und die Geschäftsführung bilden den Vergütungsausschuss der Assenagon Asset Management S.A. Diese Gremien entscheiden über die Leitsätze des Vergütungssystems sowie deren Umsetzung. Die Leitsätze des Vergütungssystems werden mindestens einmal jährlich einer Überprüfung unterzogen. Einzelheiten der aktuellen Vergütungspolitik, darunter eine Beschreibung, wie die Vergütung und die sonstigen Zuwendungen berechnet werden, sind über die Website www.assenagon.com/anlegerinformationen zugänglich. Auf Anfrage wird dem Anleger eine Papierversion dieser Vergütungspolitik kostenlos zur Verfügung gestellt.
- Diese wesentlichen Informationen für den Anleger sind zutreffend und entsprechen dem Stand von 13.02.2017.