αssenagon

Jahres-
bericht

Assenagon I
Jahresbericht zum 30. September 2018

Investmentfonds nach Luxemburger Recht
"Fonds Commun de Placement à Compartiments Multiples"

Inhalt

1. **Verwaltung und Administration**
2. **Bericht der Verwaltungsgesellschaft**
3. **Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé**
4. **Teilfonds Assenagon I Multi Asset Conservative (vormals: Assenagon I Multi Asset Protect)**
   - Wertpapierbestand und sonstige Vermögensgegenstände
   - Derivatebestand und sonstige Vermögensgegenstände
   - Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens
   - Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens
5. **Teilfonds Assenagon I Absolute Return**
   - Wertpapierbestand und sonstige Vermögensgegenstände
   - Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens
   - Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens
6. **Konsolidierte Darstellung**
   - Zusammensetzung des Nettofondsvermögens
   - Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettofondsvermögens
7. **Erläuterungen zum Jahresbericht**
8. **Sonstige zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz**
9. **Risikomanagementverfahren (ungeprüft)**
10. **Angaben zur Mitarbeitervergütung (ungeprüft)**
11. **Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und deren Weiterverwendung (ungeprüft)**

Wichtige Hinweise

Auf der alleinigen Grundlage dieses Jahresberichts können keine Zeichnungen vorgenommen werden. Zeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Grundlage der wesentlichen Anlegerinformationen und des aktuellen ausführlichen Verkaufsprospekts erfolgen, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht. Wenn der Stichtag des Jahresberichts länger als acht Monate zurückliegt, ist dem Erwerber auch ein Halbjahresbericht auszuhändigen.

Gemäß den gesetzlichen Bestimmungen in Luxemburg und in allen anderen maßgeblichen Rechtsgebieten sind die wesentlichen Anlegerinformationen und der ausführliche Verkaufsprospekt, die geprüften Jahresberichte (sofern zutreffend) sowie die ungeprüften Halbjahresberichte kostenfrei am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft des Fonds erhältlich.

Zusätzliche Informationen für die Schweiz

Der Prospekt, die wesentlichen Informationen für den Anleger, das Fondsreglement, die jährlichen und halbjährlichen Berichte auf Deutsch, sowie weitere Informationen sind kostenlos beim Vertreter in der Schweiz erhältlich: Carnegie Fund Services S.A., 11, Rue du Général-Dufour, 1204 Genf, Schweiz, Tel.: + 41 22 7051177, Fax: + 41 22 7051179, Web: www.carnegie-fund-services.ch. Zahlstelle in der Schweiz ist Banque Cantonale de Genève, 17, Quai de l'Ile, 1204 Genf, Schweiz. Die aktuellen Anteilspreise können unter www.fundinfo.com abgerufen werden.

Verwaltung und Administration

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT
Assenagon Asset Management S.A.
Aerogolf Center
1B Heienhaff
1736 Senningerberg
Luxemburg

GESCHÄFTSFÜHRER
Hans Günther Bonk
Michael Hünseler
Vassilios Pappas
Dr. Dr. Heimo Plössnig
Thomas Romig
Dr. Robert Wendt
Dominik Reipen (bis zum 28. September 2018)

ZENTRALVERWALTUNG
WARBURG INVEST LUXEMBOURG S.A.
2, Place François-Joseph Dargent
1413 Luxemburg
Luxemburg

VERTRIEBS-, ZAHL- UND INFORMATIONSSTELLE IN ÖSTERREICH
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
1100 Wien
Österreich

VERTRETER IN DER SCHWEIZ
Carnegie Fund Services S.A.
11, Rue du Général-Dufour
1204 Genf
Schweiz

ZAHLSTELLE IN DER SCHWEIZ
Banque Cantonale de Genève
17, Quai de l'Ile
1204 Genf
Schweiz

AUFSICHTSBEHÖRDE
Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)
283, Route d'Arlon
2991 Luxemburg
Luxemburg

VERWALTUNGSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT
Hans Günther Bonk (Vorsitzender)
Vassilios Pappas
Dr. Dr. Heimo Plössnig

VERWAHRSTELLE, ZAHLSTELLE IN LUXEMBURG, REGISTER- UND TRANSFERSTELLE
M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.
2, Place François-Joseph Dargent
1413 Luxemburg
Luxemburg

VERTRIEBSSTELLE IN DEUTSCHLAND
Assenagon Asset Management S.A.
Zweigniederlassung München
Prannerstraße 8
80333 München
Deutschland

SAMMELSTELLE, ZAHL- UND INFORMATIONSSTELLE IN DEUTSCHLAND
Baader Bank AG
Weihenstephaner Straße 4
85716 Unterschleißheim
Deutschland

ABSCHLUSSPRÜFER DES FONDS UND DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT
KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé
39, Avenue John F. Kennedy
1855 Luxemburg
Luxemburg

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Der als Umbrella am 16. November 2015 aufgelegte Fonds Assenagon Multi Asset wurde mit Wirkung zum 12. Juni 2017 in Assenagon I umbenannt und umfasst aktuell die Teilfonds Assenagon I Multi Asset Conservative (vormals: Assenagon I Multi Asset Protect) (Anteilsklassen I, P2 und R) sowie Assenagon I Absolute Return (Anteilklassen I, P, R und R2 CHF). Der folgende Bericht bezieht sich auf den Zeitraum 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018.

ANLAGEPOLITIK MULTI ASSET CONSERVATIVE (vormals: Assenagon I Multi Asset Protect)

Der Teilfonds Assenagon I Multi Asset Conservative (vormals: Assenagon I Multi Asset Protect) strebt die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Kapitalzuwachses durch eine flexible Investition in verschiedene Anlageklassen und Anlageinstrumente an. Ziel des Multi Asset-Ansatzes ist es, auf mittlere bis längere Sicht an Wertsteigerungen eines breiten Spektrums chancenreicher Anlageklassen zu partizipieren.

Das Portfolio Management investiert in die internationalen Aktien-, Renten-, Kredit-, Geld-, Rohstoff- und Währungsmärkte. Dabei wählt das Portfolio Management aus dem Anlageklassenuniversum diskretionär Anlageklassen oder spezifische Segmente aus. Die Positionierung des Fonds kann dabei so gewählt werden, dass dieser von steigenden Kursen einer Anlage (“Long”) oder auch von fallenden Kursen einer Anlage (“Short”) profitieren kann. Des Weiteren kann das Portfolio Management auch in Investmentstrategien investieren, die Investment- bzw. Ertragsziele verfolgen, die möglichst gering mit den Entwicklungen an den klassischen Kapitalmärkten korreliert sind. Gleichzeitig verfolgt der Fonds das Ziel einer Kapitalabsicherung zu festgelegten Zeitpunkten, jedoch ohne Gewährung einer formalen Garantie. Der Fonds ist an keine Benchmark gebunden.

ANLAGEPOLITIK ABSOLUTE RETURN

Der Teilfonds Assenagon I Absolute Return strebt die Erwirtschaftung eines nachhaltigen langfristigen Kapitalzuwachses durch eine flexible Investition in verschiedene Anlagestrategien und -instrumente an. Ziel des Absolute-Return-Ansatzes ist es, auf mittlere bis längere Sicht an den Wertsteigerungen eines breiten Spektrums sogenannter Absolute-Return-Strategien (liquid Alternatives) zu partizipieren. Mit dem Begriff Absolute Return werden vor allem solche Strategien bezeichnet, die Investment- bzw. Ertragsziele verfolgen, die einen möglichst geringen Gleichlauf mit den Entwicklungen der traditionellen Vermögensklasse wie beispielsweise Aktien oder Renten aufweisen.

Die Strategie eignet sich dabei gleichermaßen für institutionelle wie auch private Kunden. Beide erhalten damit einen breit angelegten und risikogemanagten Zugang zu der Asset-Klasse “Absolute Return”.

Aus dem zur Verfügung stehenden Anlageuniversum an Absolute-Return-Strategien selektiert das Portfolio Management diskretionär die vielversprechendsten Investmentstrategien. Den Kern des Universums bilden Strategien aus den Bereichen CTA/Managed Futures, Multi-Strategie, Risikoprämien, Aktien Long/Short, Renten Long/Short, Credit Long/Short, Event-Driven, Währungen, Volatilität und Global Makro. Bei der Konstruktion des Portfolios steht eine Diversifizierung der Verlustsituationen der einzelnen Strategien im Vordergrund. Dabei zielt das Portfolio Management vor allem darauf ab, den Fonds möglichst unabhängig von den klassischen Kapitalmarktrisiken zu positionieren. Der Fonds ist an keine Benchmark gebunden.

KAPITALMARKTUMFELD

Die Weltwirtschaft entwickelte sich im Betrachtungszeitraum von Anfang Oktober 2017 bis Ende September 2018 sehr solide. Für 2018 erwartet der IWF ein Zuwachs des realen Bruttoinlandsprodukts von 3,7 %. Allerdings war das Wachstum weniger breit basiert als im vergangenen Jahr und die Risiken eines Abschwungs nahmen zu. Das geopolitische Umfeld verschlechterte sich. Populistische und protektionistische Maßnahmen ließen den Zuwachs des globalen Handelsvolumens stagnieren. Auch die Entwicklungen in einigen Schwellenländern gaben Anlass zur Sorge. Die Volatilität kehrte in die Märkte zurück.

Die Konjunkturentwicklung in den Industrieländern war heterogen. In den USA zeigte die Steuerreform Wirkung. Sie führte zu starkem Wachstum und damit einhergehend zur niedrigsten Arbeitslosigkeit seit fast 50 Jahren. Insbesondere die Konsumausgaben der Haushalte und die Investitionen trugen zu der positiven Entwicklung bei. Aufgrund von Vorzieheffekten im Zuge des Handelskonflikts und der anziehenden inländischen Nachfrage stieg die Außenhandelsquote an. In Europa verlangsamte sich der Aufschwung im Vergleich zum Vorjahr. Gerade die größten Volkswirtschaften schwächelten. Das geringe Wachstum ließ sich auf ausgelastete Kapazitäten und schwächere Nachfrageimpulse aus dem Ausland zurückführen. Zusätzlich belasteten die bisher erfolglosen Brexitverhandlungen und die Streitigkeiten über die italienische Haushaltspolitik die europäischen Märkte.

Für die großen Schwellen- und Entwicklungsländer setzte sich der positive Wachstumstrend fort. Allen voran Indien konnte seine Wachstumsraten steigern. China wuchs im Betrachtungszeitraum ebenfalls kräftig, allerdings weniger stark als im Vorjahr. Zudem geriet es als Hauptziel des amerikanischen Präsidenten im Handelskrieg immer mehr in den Mittelpunkt der Aufmerksamkeit. Bisher wurden chinesische Exportgüter im Wert von 250 Milliarden Dollar mit Zöllen belegt. China antwortete mit Zöllen auf amerikanische Waren im Wert von gut 100 Milliarden Dollar. Steigende US-Renditen und Zweifel an der wirtschaftlichen Stabilität führten zu Kapitalabflüssen aus einigen Schwellenländern. Die Währungen der betroffenen Länder werteten teilweise dramatisch ab. Im Betrachtungszeitraum verloren der brasilianische Real gegenüber dem US-Dollar gut 20 %, die türkische Lira mehr als 40 % und der argentinische Peso fast 60 %. Die hohe Verschuldung in US-Dollar belastete Firmen und Staaten in den Krisenregionen zusätzlich.

Als Folge des gestiegenen Ölpreises, der ausgelasteten Kapazitäten und der geringen Arbeitslosigkeit zog die Inflation in den USA und der Eurozone spürbar an. Die Federal Reserve reagierte auf den erhöhten Preisdruck und hob den Leitzins im Betrachtungszeitraum in vier Schritten auf den Zielkorridor von 2,00 % bis 2,25 %. Außerdem begann sie die Notenbankbilanz zurückzuführen, indem sie fällig werdende Anleihen nicht reinvestierte. Die expansive Geldpolitik der Europäischen Zentralbank wurde weiter abgeschwächt. Die EZB senkte ihre Anleihenkäufe von 60 auf 30 Milliarden Euro pro Monat und kündigte an, voraussichtlich zum Jahresende aus dem Programm auszusteigen. Die Leitzinsen blieben unverändert. Die schlechte Konjunktur und die geringe Inflation zwangen die Bank of Japan zur Beibehaltung einer expansiven Geldpolitik. Die japanische Notenbankbilanz wuchs im Betrachtungszeitraum auf das Niveau des nominalen Bruttoinlandprodukts.

Für das kommende Jahr erwarten wir ein volatiles Kapitalmarktumfeld. Die konjunkturelle Entwicklung wird weiterhin dynamisch aber weniger stark verlaufen. Die Unterschiede zwischen den Ländern werden sich weiter verstärken. Die direkten und indirekten Folgen des Handelskonfliktes werden in Erscheinung treten. Die Gefahr einer weiteren Eskalation ist nicht gebannt. Die Krisen in der Türkei und Argentinien könnten sich weiter verschärfen und auf andere Schwellen- und Entwicklungsländer übergreifen. Europa und die Eurozone werden weiterhin mit erhöhten politischen Risiken kämpfen. Die offene Missachtung von EU-Vorgaben durch Italien stellt eine erneute Bewährungsprobe für die Euro-Architektur dar.

PERFORMANCEBERICHT MULTI ASSET CONSERVATIVE (vormals: Assenagon I Multi Asset Protect)

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde der Risikorahmen des Teilfonds angepasst, um Chancen durchgehend besser nutzen zu können, ohne das Risikoprofil signifikant zu verändern. So wurde eine maximale physische Aktienquote (Aktien und Aktienfonds) von 40 % implementiert und das tägliche Risikomanagement auf das maximale Gesamtrisiko des Teilfonds (gemessen am Value at Risk) stärker fokussiert. Zu den Anpassungen gehört auch der Wegfall der Höchststandssicherung und des im Verkaufsprospekt verankerten Wertsicherungsversprechens. Das Produkt- bzw. Risikoprofil wurde durch diese Modifikationen jedoch nicht verändert: der SRRI des Teilfonds beträgt nach wie vor 3/7. Auch das VaR-Limit von 7,5 % bleibt bestehen.

Die Aktienquote, basierend auf Investments in Aktien, Aktienfonds und derivative Instrumente, wurde sehr aktiv gesteuert und bewegte sich im Berichtszeitraum zwischen 16 % und 67 %. Hierbei muss berücksichtigt werden, dass diese Zahl auch signifikante Positionen in derivativen Instrumenten (Optionen) enthält.

Das Portfolio besteht zum Ende der Berichtsperiode zu ca. 14 % aus Renteninvestments in Anleihen verschiedener Art. Insbesondere das Engagement in Credit-Strategien wurde im Laufe des Berichtszeitraums sehr aktiv gemanagt und so stets an die verschiedenen Rahmenbedingungen am Kapitalmarkt angepasst. Außerdem wurde eine kleine Position im Bereich Wandelanleihen etabliert.

Der Bestandteil an “Absolute Return”-Strategien wurde im Vergleich zum Vorjahr stabil bei ca. 45 % gehalten und soll Erträge generieren, die eine möglichst geringe Korrelation mit den Entwicklungen anderer Asset-Klassen aufweisen.

Die Investition in Gold über ein Zertifikat wurde nochmals gesteigert und beträgt zum Ende der Berichtsperiode ca. 6 %.

Das Fondsmanagement agiert aus der Währungsperspektive eines EUR-Anlegers. So hatten Währungsbewegungen nur einen geringen Einfluss auf die Performance des Teilfonds.

Der Assenagon I Multi Asset Conservative (vormals: Assenagon I Multi Asset Protect) schloss das Geschäftsjahr mit einem NAV/Anteil von 1.013,91 EUR (I-Klasse, 28. September 2018), 50,34 EUR (R-Klasse, 28. September 2018) bzw. 51,95 EUR (P2-Klasse, 28. September 2018) ab, was einer Wertentwicklung (nach BVI Methode) seit Auflage von 5,55 % (I-Klasse, bis 28. September 2018), 0,68 % (R-Klasse, 28. September 2018) bzw. 3,90 % (P2-Klasse, bis 28. September 2018) entspricht.

PERFORMANCEBERICHT ABSOLUTE RETURN

Im vergangenen Jahr wurde die Anzahl der investierten Strategien auf 19 erweitert, sodass das aktuelle Portfolio zum Ende der Berichtsperiode 22 Zielfonds umfasst. Die Anzahl der Zielfonds übersteigt die der Strategien, da einige Strategien über Investitionen in mehrere Anteilsklassen abgebildet werden. Durch diese Umsetzung wird zum Beispiel von günstigen Konditionen von Gründer-Anteilsklassen (seed shares) profitiert.

Circa 27 % des Fondsvolumens sind im Bereich Equity Long/Short allokiert. Der Anteil der Equity Long/Short Market Neutral Strategien, die auf die Erzielung möglichst marktunabhängiger Erträge fokussiert sind und dadurch tendenziell geringere Renditen erwirtschaften, lag bei ca. 20 %.

Die Allokation in Event-Driven Ansätze, deren Anlageaktivität sich auf außergewöhnliche Ereignisse wie Fusionen, Übernahmen, Restrukturierungen oder Kapitalmaßnahmen von Unternehmen konzentriert, betrug ca. 28 %.

Circa 6 % des Portfolios bestehen aus Global Macro bzw. Trendfolgestrategien, welche eine diskretionäre bzw. systematische Partizipation an Marktentwicklungen ermöglichen.

Die Allokation im Bereich Risikoprämien wurde im Vergleich zum Vorjahr reduziert und betrug zum Ende des Berichtszeitraumes ca. 2 %.

Daneben sind aktuell ca. 6 % des Fondsvolumens in volatilitätsbasierte Ansätze investiert.

Investitionen wurden ausschließlich in EUR-gesicherte Tranchen der entsprechenden “Absolute Return”-Strategien getätigt, sodass unerwünschte Währungsbewegungen keinen signifikanten Einfluss auf die Performance des Teilfonds haben.

Der Assenagon I Absolute Return schloss das Geschäftsjahr mit einem NAV/Anteil von 1.000,49 EUR (I-Klasse, 28. September 2018), 49,38 EUR (P-Klasse, 28. September 2018), 49,98 EUR (R-Klasse, 28. September 2018) und 44,06 CHF (R2 CHF-Klasse, 28. September 2018) ab, was einer Wertentwicklung (nach BVI Methode) seit Auflage von 1,06 % (I-Klasse, bis 28. September 2018), -0,23 % (P-Klasse, bis 28. September 2018), 0,98 % (R-Klasse, bis 28. September 2018) und 1,83 % (R2 CHF-Klasse, 28. September 2018) entspricht.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kosten und Kommissionen unberücksichtigt.

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
L - 1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Anteilinhaber des
Assenagon I

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des Assenagon I („der Fonds"), und seiner jeweiligen Teilfonds bestehend aus der Zusammensetzung des Fondsvermögens, des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. September 2018, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr, sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. September 2018 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016") und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF") angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA") durch. Unsere Verantwortung gemäss diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé" für die Jahresabschlussprüfung weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants („IESBA Code") zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig erachtet, um die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Unsere Zielsetzung ist es eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé", welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstössen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

— Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstössen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das 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 Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

— Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.

— Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Erläuterungen zum Jahresabschluss.

— Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé" auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „Réviseur d'Entreprises agréé" erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.

— Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschliesslich den Erläuterungen zum Jahresabschluss, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschliesslich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 31. Januar 2019

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé

M. Wirtz-Bach

Jahresbericht

ASSENAGON I MULTI ASSET CONSERVATIVE (VORMALS: ASSENAGON I MULTI ASSET PROTECT)

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. SEPTEMBER 2018

ISIN	Name / Beschreibung	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfonds-vermögen (%)
Zertifikate					
	Deutschland				
DE000A0S9GB0	Dt Börse Comm INDEX-ZTF Gold Unze 999.9 o.E.	61.000	EUR	2.013.732,00	5,71
Summe Zertifikate				**2.013.732,00**	**5,71**

ISIN	Name / Beschreibung	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfonds-vermögen (%)
Geldmarktfondsanteile					
	Frankreich				
FR0000978371	AXA IM Euro Liquidity Actions Port. (4 Déc.) o.N.	16	EUR	717.933,03	2,03
	Luxemburg				
LU1110566418	AGIF-All.Enhanced Sh.Term Euro Inhaber Anteile W (EUR) o.N.	60	EUR	58.189,80	0,17
Summe Geldmarktfondsanteile				**776.122,83**	**2,20**

ISIN	Name / Beschreibung	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfonds-vermögen (%)
Investmentfondsanteile					
	Frankreich				
FR0010326140	Lyx.Russ.(D.Jon.Russ.GDR)U.ETF Act.au Port.C-EUR Cap. o.N. ETF	28.500	EUR	971.422,50	2,76
FR0010806778	Mandarine Valeur Actions au Porteur G o.N.	120	EUR	1.045.543,20	2,96
	Großbritannien				
GB00B2PDRD99	First State Gl.List.Infrast.Fd Reg. Acc. Units B EUR o.N.	127.000	EUR	279.285,70	0,79
	Irland				
IE00BH4GY991	Heptagon Fd-Kop.Gl.All-Cap Eq. Reg. Shares CE Acc. EUR o.N.	1.400	EUR	175.389,06	0,50
IE00BF2QN676	Heptagon-Kettle Hill US L/S Eq Reg. Units ZEH1 EUR Acc. o.N.	10.300	EUR	1.042.318,80	2,96
IE00B831WC11	Hermes IF-H.Asia Ex-Jap.Equ.Fd Reg. Shs F Dist.EUR o.N.	55.000	EUR	233.766,50	0,66
IE0032904330	JO Hambro Cap.Mgmt U.-EO.Se.V. Registered Shs A Euro o.N.	215.000	EUR	801.090,00	2,27
IE00B5648R31	Man Funds-M.GLG Jap.CoreAl.Eq. Registered Shares D H EUR o.N.	4.200	EUR	800.604,00	2,27
IE00BZ090894	Neub.Berm.Inv.-N.B.Co.Hy.Bd Fd Reg. Shares I Acc. EUR o.N.	70.000	EUR	805.700,00	2,29
IE00BQLDRZ33	Polar Capital-UK Abs.Equity Fd Reg. Shares I Hgd EUR o.N.	99.700	EUR	2.912.237,00	8,26
IE00B9DPD161	WMF(I)-W.Strat.Europ.Equity Fd Reg.Shares N Acc. Unh.EUR o.N.	18.500	EUR	310.248,70	0,88
	Liechtenstein				
LI0115321320	B & I Asian Real Est.Sec.Fund Inhaber-Anteile A o.N.	2.100	USD	383.188,98	1,09

ISIN	Name / Beschreibung	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfonds-vermögen (%)
Investmentfondsanteile					
	Luxemburg				
LU0594339896	A.I.I.S.-All.Europ.Micro Cap Inhaber-Ant. IT (EUR)Acc. o.N.	160	EUR	483.465,60	1,37
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility Inhaber-Anteile I o.N.	1.180	EUR	1.235.106,00	3,50
LU1637618825	Berenberg European Micro Cap Namens-Anteile I (INE) o.N.	4.900	EUR	559.972,00	1,59
LU1028962204	COELI I-Frontier Markets FdActions Nom. Inst. EUR o.N.	5.900	EUR	754.846,00	2,14
LU0378434079	ComSta.-EURO STOXX 50 U.ETF Inhaber-Anteile I o.N. ETF	13.000	EUR	896.090,00	2,54
LU1331974276	Eleva UCITS-Eleva Abs.Ret.Eur. Inh.- Ant. S EUR acc. o.N.	1.180	EUR	1.387.975,00	3,94
LU0912262358	Helium Fd-Helium Performance Actions-Nom. S Cap. EUR o.N.	500	EUR	616.352,50	1,75
LU1112771255	Helium Fd-Helium Selection Actions- Nom. A Cap. EUR o.N.	1.050	EUR	1.270.585,05	3,60
LU1112771768	Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. S Cap. EUR o.N.	750	EUR	927.886,50	2,63
LU0394780489	LO Fds-Convert.Bd Asia Nam.- Ant.NA(EUR)o.N.	33.000	EUR	525.234,60	1,49
LU1358059555	Melchior Selec.Tr-Velox Fund Actions Nom. I1 EUR o.N.	29.000	EUR	3.241.217,19	9,19
LU1071462532	Pictet TR - Agora Namens-Anteile I EUR o.N.	15.000	EUR	1.910.850,00	5,42
LU1840467176	Satellite Event-Driv.UCITS Fd. Act.Nom.Early Bird EUR Acc.On	1.050	EUR	1.035.237,00	2,94
LU1725201203	Schroder GAIA-Cont.Tech Equity Reg. Shs E EUR Acc. hgd. oN	3.000	EUR	318.960,00	0,90
LU0175818722	UniInstitut.Short Term CreditInhaber-Anteile M o.N.	17.000	EUR	790.330,00	2,24
LU1602255561	Vontobel Fd-TwentyF.M.E.A.B.S. Actions Nom. I Cap.EUR o.N.	33.000	EUR	3.362.370,00	9,55
Summe Investmentfondsanteile				**29.077.271,88**	**82,48**
Wertpapiere zum Marktwert				**31.867.126,71**	**90,39**

ASSENAGON I MULTI ASSET CONSERVATIVE (VORMALS: ASSENAGON I MULTI ASSET PROTECT)

DERIVATEBESTAND PER 30. SEPTEMBER 2018

Gattungsbezeichnung	Markt	Stücke / Nominal	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfonds-vermögen (%)
Rentenoptionen					
Call EURO-BUND OPTION DEC18C 161.5 23.11.2018	EDT	-2.000.000	EUR	2.600,00	0,01
Call EURO-BUND OPTION DEC18C 164 23.11.2018	EDT	2.000.000	EUR	-8.400,00	-0,03
Summe Rentenoptionen				**-5.800,00**	**-0,02**
Indexoptionen					
Call Dax 13500 21.12.2018	EDT	250	EUR	1.475,00	0,00
Call SX7E 115 21.12.2018	EDT	3.750	EUR	4.875,00	0,02
Summe Indexoptionen				**6.350,00**	**0,02**

ASSENAGON I MULTI ASSET CONSERVATIVE (VORMALS: ASSENAGON I MULTI ASSET PROTECT)

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS PER 30. SEPTEMBER 2018 IN EUR

Aktiva	
Wertpapiere zum Marktwert (Erl. 2)	31.867.126,71
Bankguthaben (Erl. 2) *	3.417.722,82
Forderungen aus Initial Margin	64.968,54
Forderungen aus Optionen	2.200,00
Forderungen aus Futures	783,47
Marktwert aus Optionen (Erl. 2)	550,07
Forderungen aus Variation Margin	37.357,41
Sonstige Vermögenswerte	3.444,73
Summe Aktiva	**35.394.153,75**
Passiva	
Zinsverbindlichkeiten	-807,06
Verbindlichkeiten aus Futures	-30.624,47
Unrealisiertes Ergebnis aus Futures (Erl. 2)	-31.557,41
Sonstige Verbindlichkeiten	-72.677,45
Summe Passiva	**-135.666,39**
Summe Nettoteilfondsvermögen	**35.258.487,36**
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse I	1.013,91
Anteilklasse P2	51,95
Anteilklasse R	50,34
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	
Anteilklasse I	29.267,98
Anteilklasse P2	43.898,85
Anteilklasse R	65.607,00

* Die Position kann Einlagen zur Besicherung von Derivaten beinhalten.

Die nachfolgenden Erläuterungen (ab Seite 22) sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichts.

ASSENAGON I MULTI ASSET CONSERVATIVE (VORMALS: ASSENAGON I MULTI ASSET PROTECT)

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG SOWIE ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR VOM 1. OKTOBER 2017 BIS ZUM 30. SEPTEMBER 2018 IN EUR

Erträge	
Zinsen aus Bankguthaben (Erl. 2)	3.194,22
Erträge aus Investmentanteilen	67.482,27
Bestandsprovisionen	26.079,66
Sonstige Erträge	649,01
Summe Erträge	**97.405,16**
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung (Erl. 3)	-213.366,37
Zentralverwaltungsvergütung (Erl. 3)	-19.944,26
Verwahrstellenvergütung (Erl. 3)	-11.204,39
Leistungsabhängige Vergütung (Performance Fee)	-44,80
Taxe d'abonnement (Erl. 5)	-2.763,19
Prüfungskosten	-12.185,76
Druck- und Veröffentlichungskosten	3.744,20
Zinsaufwendungen aus Kontokorrent	-11.258,54
Abschreibung auf Gründungskosten (Erl. 3)	-1.389,96
Register- und Transferstellengebühr	-4.978,36
Sonstige Aufwendungen (Erl. 3)	-79.283,25
Summe Aufwendungen	**-352.674,68**
Ordentlicher Ertragsausgleich	-33.316,34
Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss	**-288.585,86**
Realisierte Gewinne/Verluste	807.983,08
Außerordentlicher Ertragsausgleich	248.576,95
Ertrags-/Aufwandsüberschuss	**767.974,17**
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes	-4.878,06
Ergebnis des Geschäftsjahres	**763.096,11**
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**21.024.557,53**
Ausschüttung für das Vorjahr	-401.185,37
Mittelzuflüsse	16.448.548,86
Mittelrückflüsse	-2.361.269,16
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	-215.260,61
Ergebnis des Geschäftsjahres nach Ertragsausgleich	763.096,11
Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	**35.258.487,36**
Synthetische Gesamtkostenquote (SynTER)	
Anteilklasse I	1,95 % (1)
Anteilklasse P2	2,55 % (1)
Anteilklasse R	2,01 % (1)

(1) Die Gesamtkostenquote nach BVI-Methode drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettoteilfondsvermögens innerhalb des Geschäftsjahres vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 aus.

Die nachfolgenden Erläuterungen (ab Seite 22) sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichts.

Jahresbericht

ASSENAGON I ABSOLUTE RETURN

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. SEPTEMBER 2018

ISIN	Name / Beschreibung	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfonds-vermögen (%)
Investmentfondsanteile					
	Irland				
IE00BXDZF412	FORT G.U.F PLC-F.Gl.UCITS Div. Reg. Acc Shares B EUR o.N.	3.450	EUR	3.562.677,00	2,47
IE00BF2QM934	Heptagon-Kettle Hill US L/S Eq Reg. Units CHE1 EUR o.N.	28.500	EUR	2.889.267,30	2,01
IE00BF2QN676	Heptagon-Kettle Hill US L/S Eq Reg. Units ZEH1 EUR Acc. o.N.	37.000	EUR	3.744.252,00	2,60
IE00BF0W0P57	JMS ICAV - AlphaCore One Registered Shares D EUR o.N.	6.750	EUR	1.631.745,00	1,13
IE00BYVQYQ87	Man VI-Man GLG Eur.Alp.Altern. Registered Acc. Shs INF EUR o.N	90.000	EUR	8.842.500,00	6,14
IE00BZ1J0335	Odey Inv.-O.Europ.Foc.Abs.R.Fd Registered Acc. Shs I EUR o.N.	70.000	EUR	6.822.011,00	4,74
IE00BQLDRZ33	Polar Capital-UK Abs.Equity Fd Reg. Shares I Hgd EUR o.N.	355.000	EUR	10.369.550,00	7,19
	Luxemburg				
LU1103258783	AQR U.Fds-AQR Style Premia UC. Actions Nom. B Acc.EUR o.N.	30.000	EUR	3.167.400,00	2,20
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility Inhaber-Anteile I o.N.	8.500	EUR	8.896.950,00	6,18
LU1331974276	Eleva UCITS-Eleva Abs.Ret.Eur. Inh.- Ant. S EUR acc. o.N.	10.000	EUR	11.762.500,00	8,16
LU1530925087	Exane Fds 1-Exane Integrale Fd Actions Nom. A Cap. EUR o.N.	350	EUR	3.560.914,00	2,47
LU1629343689	Exane Fds 1-Exane Integrale Fd Actions Nom. F Cap. EUR o.N.	615	EUR	6.129.674,25	4,26
LU1287772450	GREIFF special situations Fd Inh.- Anteile I o.N.	30.000	EUR	1.725.600,00	1,20
LU1569900605	Helium Fd-Helium Performance Actions-Nom. E Cap. EUR o.N.	9.500	EUR	9.545.970,50	6,63
LU1112771255	Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. A Cap. EUR o.N.	5.200	EUR	6.292.421,20	4,37
LU1112771768	Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. S Cap. EUR o.N.	3.550	EUR	4.391.996,10	3,05
LU1358059555	Melchior Selec.Tr-Velox Fund Actions Nom. I1 EUR o.N.	150.000	EUR	16.764.916,50	11,63
LU1536788554	Memnon Fd-European Mkt Neutral Namens-Anteile I Cap.EUR o.N.	35.000	EUR	3.613.750,00	2,51
LU1071462532	Pictet TR - Agora Namens-Anteile I EUR o.N.	79.775	EUR	10.162.537,25	7,05
LU1840467176	Satellite Event-Driv.UCITS Fd. Act.Nom.Early Bird EUR Acc.oN	7.000	EUR	6.901.580,00	4,79
LU1725201203	Schroder GAIA-Cont.Tech Equity Reg. Shs E EUR Acc. hgd. oN	26.000	EUR	2.764.320,00	1,92
LU1542252777	Svc.Plat.-ADG Sys.Mac.UCITS Fd Actions Nom. E (EUR)(Acc) o.N.	55.000	EUR	5.543.505,00	3,85
Summe Investmentfondsanteile				**139.086.037,10**	**96,55**
Wertpapiere zum Marktwert				**139.086.037,10**	**96,55**

ASSENAGON I ABSOLUTE RETURN
ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS PER 30. SEPTEMBER 2018 IN EUR

Aktiva	
Wertpapiere zum Marktwert (Erl. 2)	139.086.037,10
Bankguthaben (Erl. 2) *	5.813.906,02
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	1.151.368,50
Forderungen aus Anteilzeichnungen	54.790,90
Unrealisiertes Ergebnis aus Devisentermingeschäften (Erl. 2)	1.672,52
Sonstige Vermögenswerte	5.097,89
Summe Aktiva	**146.112.872,93**
Passiva	
Zinsverbindlichkeiten	-13.495,90
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-1.889.193,60
Sonstige Verbindlichkeiten	-154.147,13
Summe Passiva	**-2.056.836,63**
Summe Nettoteilfondsvermögen	**144.056.036,30**
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse I	1.000,49
Anteilklasse P	49,38
Anteilklasse R	49,98
Anteilklasse R2 CHF	44,06
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	
Anteilklasse I	138.769,00
Anteilklasse P	5.877,00
Anteilklasse R	62.618,35
Anteilklasse R2 CHF	40.853,00

* Die Position kann Einlagen zur Besicherung von Derivaten beinhalten.

Die nachfolgenden Erläuterungen (ab Seite 22) sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichts.

ASSENAGON I ABSOLUTE RETURN

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG SOWIE ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR VOM 1. OKTOBER 2017 BIS ZUM 30. SEPTEMBER 2018 IN EUR

Erträge	
Bestandsprovisionen	69.746,76
Auflösung Rückstellung für Domizilierungsgebühr	1.295,96
Sonstige Erträge	726,36
Summe Erträge	**71.769,08**
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung (Erl. 3)	-666.313,05
Zentralverwaltungsvergütung (Erl. 3)	-44.030,77
Verwahrstellenvergütung (Erl. 3)	-29.536,94
Taxe d'abonnement (Erl. 5)	-4.468,43
Prüfungskosten	-14.429,46
Druck- und Veröffentlichungskosten	6.787,80
Zinsaufwendungen aus Kontokorrent	-31.894,69
Abschreibung auf Gründungskosten (Erl. 3)	-1.594,32
Register- und Transferstellengebühr	-8.986,69
Sonstige Aufwendungen (Erl. 3)	-65.540,40
Summe Aufwendungen	**-860.006,95**
Ordentlicher Ertragsausgleich	-237.707,53
Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss	**-1.025.945,40**
Realisierte Gewinne/Verluste	-317.049,34
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-74.292,99
Ertrags-/Aufwandsüberschuss	**-1.417.287,73**
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes	696.288,66
Ergebnis des Geschäftsjahres	**-720.999,07**
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**86.782.117,42**
Ausschüttung für das Vorjahr	-864.539,91
Mittelzuflüsse	62.912.411,26
Mittelrückflüsse	-4.364.953,92
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	312.000,52
Ergebnis des Geschäftsjahres nach Ertragsausgleich	-720.999,07
Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	**144.056.036,30**
Synthetische Gesamtkostenquote (SynTER)	
Anteilklasse I	1,91 % (1)
Anteilklasse P	2,51 % (1)
Anteilklasse R	1,95 % (1)
Anteilklasse R2 CHF	1,86 % (1)

(1) Die Gesamtkostenquote nach BVI-Methode drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettoteilfondsvermögens innerhalb des Geschäftsjahres vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 aus.

Die nachfolgenden Erläuterungen (ab Seite 22) sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichts.

Konsolidierte Darstellung

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS PER 30. SEPTEMBER 2018 IN EUR

Aktiva	
Wertpapiere zum Marktwert (Erl. 2)	170.953.163,81
Bankguthaben (Erl. 2) *	9.231.628,84
Forderungen aus Initial Margin	64.968,54
Forderungen aus Optionen	2.200,00
Forderungen aus Futures	783,47
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	1.151.368,50
Forderungen aus Anteilzeichnungen	54.790,90
Marktwert aus Optionen (Erl. 2)	550,07
Unrealisiertes Ergebnis aus Devisentermingeschäften (Erl. 2)	1.672,52
Forderungen aus Variation Margin	37.357,41
Sonstige Vermögenswerte	8.542,62
Summe Aktiva	**181.507.026,68**
Passiva	
Zinsverbindlichkeiten	-14.302,96
Verbindlichkeiten aus Futures	-30.624,47
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-1.889.193,60
Unrealisiertes Ergebnis aus Futures (Erl. 2)	-31.557,41
Sonstige Verbindlichkeiten	-226.824,58
Summe Passiva	**-2.192.503,02**
Summe Nettoteilfondsvermögen	**179.314.523,66**

* Die Position kann Einlagen zur Besicherung von Derivaten beinhalten.

Die nachfolgenden Erläuterungen (ab Seite 22) sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichts.

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG SOWIE ENTWICKLUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR VOM 1. OKTOBER 2017 BIS ZUM 30. SEPTEMBER 2018 IN EUR

Erträge	
Zinsen aus Bankguthaben (Erl.2)	3.194,22
Erträge aus Investmentanteilen	67.482,27
Bestandsprovisionen	95.826,42
Auflösung Rückstellung für Domizilierung	1.295,96
Sonstige Erträge	1.375,37
Summe Erträge	**169.174,24**
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung (Erl. 3)	-879.679,42
Zentralverwaltungsvergütung (Erl. 3)	-63.975,03
Verwahrstellenvergütung (Erl. 3)	-40.741,33
Leistungsabhängige Vergütung (Performance Fee)	-44,80
Taxe d'abonnement (Erl. 5)	-7.231,62
Prüfungskosten	-26.615,22
Druck- und Veröffentlichungskosten	10.532,00
Zinsaufwendungen aus Kontokorrent	-43.153,23
Abschreibung auf Gründungskosten (Erl. 3)	-2.984,28
Register- und Transferstellengebühr	-13.965,05
Sonstige Aufwendungen (Erl. 3)	-144.823,65
Summe Aufwendungen	**-1.212.681,63**
Ordentlicher Ertragsausgleich	-271.023,87
Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss	**-1.314.531,26**
Realisierte Gewinne/Verluste	490.933,74
Außerordentlicher Ertragsausgleich	174.283,96
Ertrags-/Aufwandsüberschuss	**-649.313,56**
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes	691.410,60
Ergebnis des Geschäftsjahres	**42.097,04**
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**107.806.674,95**
Ausschüttung für das Vorjahr	-1.265.725,28
Mittelzuflüsse	79.360.960,12
Mittelrückflüsse	-6.726.223,08
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	96.739,91
Ergebnis des Geschäftsjahres nach Ertragsausgleich	42.097,04
Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	**179.314.523,66**

Die nachfolgenden Erläuterungen (ab Seite 22) sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichts.

Erläuterungen zum Jahresbericht

1. Der Fonds

Der Assenagon I (der "Fonds") ist am 16. November 2015 als ein „Fonds Commun de Placement à Compartiments Multiples" gemäß Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 gegründet worden und erfüllt die Voraussetzungen eines Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW).

Der Fonds ist als Umbrella aufgelegt worden und die Verwaltungsgesellschaft beschließt, ob einer oder mehrere Teilfonds aufgelegt werden.

Gegenwärtig sind die Teilfonds Assenagon I Multi Asset Conservative (vormals: Assenagon I Multi Asset Protect) und Assenagon I Absolute Return aufgelegt.

Anteile der Anteilklassen I und P2 des Teilfonds Assenagon I Multi Asset Conservative (vormals: Assenagon I Multi Asset Protect) werden seit dem 16. November 2015 zum Kauf angeboten.

Anteile der Anteilklassen I, P und R des Teilfonds Assenagon I Absolute Return werden seit dem 31. August 2016 zum Kauf angeboten.

Das Rechnungsjahr des Fonds endet jährlich zum 30. September.

Wichtige Ereignisse im Geschäftsjahr

Auflage von Anteilklassen:

Assenagon I Multi Asset Conservative (vormals: Assenagon I Multi Asset Protect) - Anteilklasse R am 4. Dezember 2017 (erste NAV am 13. Dezember 2017)

Assenagon I Absolute Return - Anteilklasse R2 CHF am 25. Mai 2018 (erste NAV am 25. Mai 2018)

Namensänderung bei Teilfonds:

von Assenagon I Multi Asset Protect in Assenagon I Multi Asset Conservative am 14. August 2018.

Teilfonds Assenagon I Multi Asset Conservative (Namensänderung zum 14. August 2018 - vormals: Assenagon I Multi Asset Protect)

Anlageziel

Anlageziel des Teilfonds ist die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Kapitalzuwachses durch eine flexible Investition in verschiedene Anlageklassen und Anlageinstrumente. Der Fonds ist an keine Benchmark gebunden.

Anlagestrategie

Zur Erreichung des Anlageziels nutzt der Teilfonds einen Multi Asset Ansatz. Darunter wird verstanden, dass dem Portfoliomanagement eine große Bandbreite an Anlageklassen zur Verfügung steht, um daraus besonders attraktive Investments auszuwählen. Zu den möglichen Anlageklassen gehören die Aktien-, Renten-, Kredit-, Geld-, Rohstoff-, Währungs-, und Volatilitätsmärkte. Dabei wählt das Portfolio Management aus diesem Anlageklassenuniversum diskretionär Anlageklassen oder spezifische Segmente daraus aus. Der Multi Asset-Ansatz ermöglicht hierbei eine besonders breite Diversifikation. Diese kann gerade in Stresssituationen am Kapitalmarkt zu vorteilhaften Effekten auf Fondsebene führen.

Die Positionierung des Fonds kann dabei so gewählt werden, dass dieser von steigenden Kursen einer Anlage ("long") oder auch von fallenden Kursen einer Anlage ("short") profitieren kann. Des Weiteren kann das Portfolio Management auch in Investmentstrategien investieren, die Investment- bzw. Ertragsziele verfolgen, die möglichst gering mit den Entwicklungen an den klassischen Kapitalmärkten korreliert sind.

Der Fonds investiert in ein globales Anlageuniversum, um auch geographisch von einem möglichst breiten Spektrum an Opportunitäten in verschiedenen Regionen zu partizipieren. Grundsätzlich richtet sich der Fonds an EUR-Anleger und betrachtet - auch bei der Tätigung internationaler Anlagen - Chancen und Risiken stets aus dieser Währungs-Perspektive. Allerdings werden nicht alle Investitionen in Fremdwährungen zum Euro abgesichert, da hier bewusst Chancen für den Fonds genutzt werden sollen.

Für Anteilklassen in Fremdwährung (beispielsweise CHF) mit Währungssicherung wird eine zusätzliche weitgehende Währungssicherung auf die Währung der jeweiligen Anteilklasse vorgenommen.

Bei der Umsetzung der Anlagestrategie kann das Portfoliomanagement Zielfonds einsetzen. So kann der Teilfonds auch von der Kompetenz anderer Fondsmanager profitieren. Zielfonds, die die Anforderungen von Abschnitt 19.1.e) erfüllen müssen, können sowohl aktive Fonds als auch Indexfonds und Exchange Traded Funds (ETFs) sein.

Der Anteil an Aktien sowie an Aktienfonds soll in Summe maximal 40 Prozent des Wertes des Teilfonds betragen.

Anlageinstrumente
Folgende Instrumente können zur Umsetzung der Anlagestrategie im Einzelnen erworben werden:

– Anteile anderer OGA und OGAW
– Aktien
– Derivate, insbesondere Optionen (inklusive Composite und Quanto Optionen), sowohl börsengehandelte Optionen als auch OTC-Kontrakte (Over-the-Counter-Kontrakte) und Flex-Kontrakte (Flex-Produkte sind individuell vereinbarte Kontrakte, die über die Börse gehandelt werden, an der auch das Clearing erfolgt), sowie Futures, Forwards, Swaps, Swaptions, Contracts for Difference (CFD) insbesondere auf einzelne Aktien, Währungen, Anleihen, OGA und OGAW, Zinssätze sowie auf Körbe und Indizes davon, sowie auf Rohstoffindizes sofern sie als anerkannte Finanzindizes qualifizieren, Volatilität, Dividenden und Korrelation
– Termingelder und Sichteinlagen mit einer Laufzeit von höchstens zwölf Monaten
– Schuldverschreibungen, die bei einem direkten Investment zumindest ein Rating von B- nach Standard & Poor's oder Fitch bzw. B3 nach Moody's oder ein vergleichbares Rating einer anerkannten Ratingagentur aufweisen oder deren Sicherheit von der Verwaltungsgesellschaft entsprechend beurteilt worden ist, wie z. B. fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere, Staatsanleihen, Pfandbriefe, Genussscheine, Unternehmensanleihen, Anleihen von Finanzinstituten, Zero-Bonds, Wandel- und Optionsanleihen, Inflation Linked Bonds etc. Der Erwerb von Asset Backed Securities (ABS) ist jedoch bei einem direkten Investment auf 20 % des Nettofondsvermögens und auf Anlagen aus dem Investmentgrade (zumindest ein Rating von BBB- nach Standard & Poor's oder Fitch bzw. Baa3 nach Moody's oder ein vergleichbares Rating einer anerkannten Ratingagentur) beschränkt; insbesondere sind folgende Teilbereiche bei ABS möglich: Residential Mortgage Backed Securities (RMBS), Europäische Collaterized Loan Obligations (CLO), Commercial Mortgage Backed Securities (MBS), Automobile Asset Backed Securities (ABS)
– Credit Default Swaps (CDS) auf Einzeltitel sowie Körbe von Einzeltiteln
– Index-basierte Kreditderivate: Credit Default Swaps sowie Swaptions auf anerkannte Finanzindizes, z. B. iTraxx und CDX
– Optionen auf Kreditderivate
– Devisentermingeschäfte (inklusive Non Deliverable Forwards (NDFs))
– Total Return Swaps
– Schuldverschreibungen, die die Entwicklung von Rohstoffen oder Körben von Rohstoffen 1:1 abbilden (long oder short) und die Möglichkeit zum Barausgleich bieten
– Schuldverschreibungen, die die Entwicklung von OGA und OGAW abbilden
– Kurzlaufende Anleihen (Commercial Paper)
– Repurchase Agreements (Repos).

Zur Erreichung des Anlageziels kann der Teilfonds direkt in die o. g. Instrumente investieren oder indirekt über Anteile anderer OGA und OGAW oder ein oder mehrere derivative Instrumente abschließen, die die o. g. Anlagestrategie oder Einzelinstrumente daraus über ihren Basiswert abbilden. Ziel dieser derivativen Instrumente ist es, die Wertentwicklung der oben beschriebenen Anlagestrategie oder von Einzelinstrumenten analog eines Direktinvestments in den Teilfonds zu übertragen. Derivative Instrumente können sowohl zu Absicherungs- als auch zu Investitionszwecken eingesetzt werden. Der Einsatz dieser Derivate erfolgt nur unter Einhaltung der im Verwaltungsreglement aufgeführten Anlagegrundsätze und -beschränkungen. Die Verwaltungsgesellschaft kann Kontrahentenrisiken bei OTC-Derivatetransaktionen reduzieren, indem sie die OTC-Vertragsparteien verpflichtet, liquide Sicherheiten zu stellen. Darunter sind Barmittel oder erstklassige Staatsanleihen zu verstehen. Für diese Sicherheiten wird täglich ein Marktwert ermittelt. Die Höhe der zu stellenden Sicherheiten muss mindestens dem Wert entsprechen, um den die im Verwaltungsreglement unter Artikel 5 ausgewiesenen Anlagegrenzwerte überschritten werden. Die Sicherheiten können von der Verwaltungsgesellschaft verwertet werden. Für die im Portfolio des Teilfonds befindlichen Derivate kann ein Barausgleich stattfinden, es kann jedoch auch zu einer effektiven Lieferung von Wertpapieren kommen.

Zur Erreichung des Anlageziels kann der Teilfonds bis zu 100 % des Nettofondsvermögens in Anteile anderer OGA und OGAW investieren.

Zur Erreichung des Anlageziels kann der Teilfonds unter den Bedingungen von Artikel 5 des Verwaltungsreglements als Darlehensgeber von Wertpapieren auftreten.

Im Rahmen der im Verwaltungsreglement festgesetzten Anlagebeschränkungen kann der Teilfonds in sonstige zulässige Vermögenswerte investieren, insbesondere in flüssige Mittel, in Geldmarktpapiere, in Geldmarkt- bzw. geldmarktnahe Fonds.

Risikoprofil des Teilfonds
Der Teilfonds verfolgt eine wachstumsorientierte Anlagestrategie, die auf eine attraktive Wertsteigerung ausgerichtet ist. Mittlere Chancen stehen mittleren Risiken gegenüber.

Risikoprofil des Anlegerkreises
Der Teilfonds ist insbesondere für Anleger geeignet, die ein moderates Wachstum bzw. Erträge erwarten und die daher bereit sind, gegebenenfalls Verluste hinzunehmen. Die Anlagedauer sollte mindestens vier Jahre betragen.

Teilfonds Assenagon I Absolute Return
Anlageziel
Anlageziel des Teilfonds ist die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Kapitalzuwachses durch eine flexible Investition in verschiedene Anlageklassen. Der Fonds ist an keine Benchmark gebunden.

Anlagestrategie
Ziel des Multi Asset Absolute-Return-Ansatzes ist es, auf mittlere bis längere Sicht an Wertsteigerungen eines breiten Spektrums so genannter Absolute-Return-Strategien zu partizipieren. Mit dem Begriff Absolute Return werden vor allem solche Strategien bezeichnet, die Investment- bzw. Ertragsziele verfolgen, die möglichst gering mit den Entwicklungen an den klassischen Kapitalmärkten korreliert sind. Das beinhaltet beispielsweise (1) Long/Short-Strategien, die für einige Anlagen von steigenden Kursen (Long-Position) und bei anderen Anlagen von fallenden Kursen (Short-Position) profitieren können, (2) Global-Makro-Strategien, die sich international in verschiedenen Anlageklassen (z. B. Aktien, Zinsen, Währungen) schwerpunktmäßig via Derivate positionieren, um ihre globale Markteinschätzung umzusetzen, (3) Merger-Arbitrage-Strategien, die über Aktien Long- und/ oder Short-Positionen von Übernahmesituationen profitieren wollen.

Für den Teilfonds stehen als Investitionsuniversum die internationalen Aktien-, Renten-, Kredit-, Geld-, Rohstoff-, Volatilitäts- und Währungsmärkte zur Verfügung. Dabei wählt das Portfolio Management aus dem Anlageklassenuniversum diskretionär spezifische Segmente bzw. Strategien aus. Die Zuordnung von Strategien in die Kategorie der Absolute-Return-Strategien obliegt ebenfalls dem Portfolio Management. Die Strategien werden überwiegend durch den Einsatz von Zielfonds, die nach eingehender Analyse ausgewählt werden, umgesetzt. Sie können aber auch durch direkte Investments, Derivate, Zertifikate und die sonstigen im Abschnitt c) genannten Anlageinstrumente realisiert werden. Außerdem können mehrere Strategien gleichzeitig umgesetzt werden.

Anlageinstrumente
Folgende Instrumente können zur Umsetzung der Anlagestrategie im Einzelnen erworben werden:

– Anteile anderer OGA und OGAW
– Aktien
– Derivate, insbesondere Optionen (inklusive Composite und Quanto Optionen), sowohl börsengehandelte Optionen als auch OTC-Kontrakte (Over-the-Counter-Kontrakte) und Flex-Kontrakte (Flex-Produkte sind individuell vereinbarte Kontrakte, die über die Börse gehandelt werden, an der auch das Clearing erfolgt), sowie Futures, Forwards, Swaps, Swaptions, Contracts for Difference (CFD) insbesondere auf einzelne Aktien, Währungen, Anleihen, OGA und OGAW, Zinssätze sowie auf Körbe und Indizes davon, sowie auf Rohstoffindizes, Volatilität, Dividenden und Korrelation
– Termingelder und Sichteinlagen mit einer Laufzeit von höchstens zwölf Monaten
– Schuldverschreibungen, die bei einem direkten Investment zumindest ein Rating von B- nach Standard & Poor's oder Fitch bzw. B3 nach Moody's aufweisen oder ein vergleichbares Rating einer anerkannten Ratingagentur aufweisen oder deren Sicherheit von der Verwaltungsgesellschaft entsprechend beurteilt worden ist, wie z. B. fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere, Staatsanleihen, Pfandbriefe, Genussscheine, Unternehmensanleihen, Anleihen von Finanzinstituten, Zero-Bonds, Wandel- und Optionsanleihen, Inflation Linked Bonds etc. Es erfolgt kein direktes Investment in Wandelanleihen mit bedingter Wandlung (Contingent Convertibles, CoCos). Der Erwerb von Asset Backed Securities (ABS) ist jedoch bei einem direkten Investment auf 20 % des Nettofondsvermögens und auf Anlagen aus dem Investmentgrade (zumindest ein Rating von BBB- nach Standard & Poor's oder Fitch bzw. Baa3 nach Moody's oder ein vergleichbares Rating einer anerkannten Ratingagentur) beschränkt; insbesondere sind folgende Teilbereiche bei ABS möglich: Residential Mortgage Backed Securities (RMBS), Europäische Collaterized Loan Obligations (CLO), Commercial Mortgage Backed Securities (MBS), Automobile Asset Backed Securities (ABS).
– Credit Default Swaps (CDS) auf Einzeltitel sowie Körbe von Einzeltiteln
– Index-basierte Kreditderivate: Credit Default Swaps sowie Swaptions auf anerkannte Finanzindizes, z. B. iTraxx und CDX
– Optionen auf Kreditderivate
– Devisentermingeschäfte (inklusive Non Deliverable Forwards (NDFs))
– Total Return Swaps

– Schuldverschreibungen, die die Entwicklung von Rohstoffen oder Körben von Rohstoffen 1:1 abbilden (long oder short) und die Möglichkeit zum Barausgleich bieten
– Schuldverschreibungen, die die Entwicklung von OGA und OGAW abbilden
– Kurzlaufende Anleihen (Commercial Paper)
– Repurchase Agreements (Repos).

Zur Erreichung des Anlageziels kann der Teilfonds direkt in die o. g. Instrumente investieren oder indirekt über Anteile anderer OGA und OGAW oder ein oder mehrere derivative Instrumente abschließen, die die o. g. Anlagestrategie oder Einzelinstrumente daraus über ihren Basiswert abbilden. Ziel dieser derivativen Instrumente ist es, die Wertentwicklung der oben beschriebenen Anlagestrategie odervon Einzelinstrumenten analog eines Direktinvestments in denTeilfondszu übertragen. Derivative Instrumente können sowohl zu Absicherungs- als auch zu Investitionszwecken eingesetzt werden. Der Einsatz dieser Derivate erfolgt nur unter Einhaltung der im Verwaltungsreglement aufgeführten Anlagegrundsätze und -beschränkungen. Die Verwaltungsgesellschaft kann Kontrahentenrisiken bei OTC-Derivatetransaktionen reduzieren, indem sie die OTC-Vertragsparteien verpflichtet, liquide Sicherheiten zu stellen. Darunter sind Barmittel oder erstklassige Staatsanleihen zu verstehen. Für diese Sicherheiten wird täglich ein Marktwert ermittelt. Die Höhe der zu stellenden Sicherheiten muss mindestens dem Wert entsprechen, um den die im Verwaltungsreglement unter Artikel 5 ausgewiesenen Anlagegrenzwerte überschritten werden. Die Sicherheiten können von der Verwaltungsgesellschaft verwertet werden. Für die im Portfolio des Teilfonds befindlichen Derivate kann ein Barausgleich stattfinden, es kann jedoch auch zu einer effektiven Lieferung von Wertpapieren kommen.

Zur Erreichung des Anlageziels kann der Teilfonds bis zu 100 % des Nettofondsvermögens in Anteile anderer OGA und OGAW investieren.

Zur Erreichung des Anlageziels kann der Teilfonds unter den Bedingungen von Artikel 5 des Verwaltungsreglements als Darlehensgeber von Wertpapieren auftreten.

Im Rahmen der im Verwaltungsreglement festgesetzten Anlagebeschränkungen kann der Teilfonds in sonstige zulässige Vermögenswerte investieren, insbesondere in flüssige Mittel, in Geldmarktpapiere, in Geldmarkt- bzw. geldmarktnahe Fonds.

Risikoprofil des Teilfonds
Der Teilfonds verfolgt eine wachstumsorientierte Anlagestrategie, die auf eine attraktive Wertsteigerung ausgerichtet ist. Mittlere Chancen stehen mittleren Risiken gegenüber.

Risikoprofil des Anlegerkreises
Der Teilfonds ist insbesondere für Anleger geeignet, die ein moderates Wachstum bzw. Erträge erwarten und die daher bereit sind, gegebenenfalls Verluste hinzunehmen. Die Anlagedauer sollte mindestens vier Jahre betragen.

2. Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Allgemeines
Die Erstellung der Finanzberichte erfolgt in Übereinstimmung mit den luxemburgischen Vorschriften in Bezug auf Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW).

Bewertung der Anlagen
Das jeweilige Nettoteilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

a) Vermögenswerte, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wenn ein Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte verfügbare Kurs an jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
b) Vermögenswerte, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt gehandelt werden, werden zu dem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Vermögenswerte verkauft werden können.
c) Nicht börsennotierte Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet. Die für die Preisfeststellung der Derivate bestimmten Kriterien erfolgen in üblicher, vom Wirtschaftsprüfer nachvollziehbaren, Weise.

d) Falls die unter Buchstaben a) und b) genannten Kurse nicht marktgerecht sind oder sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in a) oder b) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, werden diese Vermögenswerte ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren, Bewertungsregeln festlegt.

e) Die auf Vermögenswerte entfallenden anteiligen Zinsen werden miteinbezogen, soweit sie sich nicht im Kurswert ausdrücken.

f) Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird gemäß den Richtlinien des Verwaltungsrates auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt.

   Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen vom Teilfonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettoinventarwert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Verwaltungsrat in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.

g) Swaps werden zum Barwert (Present Value) bewertet.

h) Flüssige Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich anteiliger Zinsen bewertet. Festgelder können zum jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.

i) Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden die Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich errechenbaren Verkehrswertes festlegt.

j) Alle nicht auf die jeweilige Teilfondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten verfügbaren Devisenkurs in die betreffende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne oder Verluste aus Devisentransaktionen werden hinzugerechnet oder abgesetzt.

k) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Verkehrswert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben von der Verwaltungsgesellschaft und nach einem von ihr festgelegten Verfahren bestimmt wird.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Teilfonds für angebracht hält.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Nettoinventarwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Teilfonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Nettoinventarwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Nettoinventarwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Nettoinventarwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

Das jeweilige Nettoteilfondsvermögen wird gegebenenfalls um Ausschüttungen reduziert, die an die Anleger des Teilfonds gezahlt werden.

Für die jeweiligen Anteilklassen erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt jedoch immer für den gesamten Teilfonds.

Auf die ordentlichen und außerordentlichen Erträge kann ein Ertragsausgleich gerechnet werden.

Erträge
Dividenden werden an dem Datum, an dem die betreffenden Wertpapiere erstmals „Ex-Dividende“ notiert werden, als Ertrag verbucht. Zinserträge laufen täglich auf.

Realisierte Gewinne oder Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieren
Realisierte Gewinne oder Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieren werden nach der Durchschnittskostenmethode ermittelt.

3. Kosten

Teilfonds Assenagon I Multi Asset Conservative (vormals: Assenagon I Multi Asset Protect)
Für die Anteilklasse I
Die Verwaltungsgesellschaft entnimmt dem Teilfonds ein Entgelt von 0,7 % p. a. Diese Vergütung wird täglich berechnet und abgegrenzt und am Monatsultimo auf Basis des durchschnittlichen monatlichen Nettoteilfondsvermögen ausbezahlt. Die Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Für die Anteilklasse P2
Die Verwaltungsgesellschaft entnimmt dem Teilfonds ein Entgelt von 1,3 % p. a. Diese Vergütung wird täglich berechnet und abgegrenzt und am Monatsultimo auf Basis des durchschnittlichen monatlichen Nettoteilfondsvermögen ausbezahlt. Die Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Für die Anteilklasse R
Die Verwaltungsgesellschaft entnimmt dem Teilfonds ein Entgelt von 0,7 % p. a. Diese Vergütung wird täglich berechnet und abgegrenzt und am Monatsultimo auf Basis des durchschnittlichen monatlichen Nettoteilfondsvermögen ausbezahlt. Die Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Die Verwahrstelle und die Zahlstelle in Luxemburg sind berechtigt ein Entgelt von bis zu 0,04 % p. a., mindestens jedoch EUR 10.000 p. a. zu erhalten. Zusätzliche fixe und transaktionsabhängige Gebühren werden von der Verwahrstelle entsprechend der erbrachten Dienstleistungen berechnet. Die Vergütung wird täglich abgegrenzt und am Ende des Kalenderquartals auf Basis des durchschnittlichen Teilfondsvermögens berechnet und ausbezahlt. Die Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Die Zentralverwaltung ist berechtigt ein Entgelt von bis zu 0,04 % p. a., mindestens jedoch EUR 20.000 p. a. zu erhalten. Die weiteren Gebühren bestimmen sich nach dem gesonderten Leistungsverzeichnis der Zentralverwaltung. Die Vergütung wird täglich abgegrenzt und am Ende des Kalenderquartals auf Basis des durchschnittlichen Teilfondsvermögens berechnet und ausbezahlt. Die Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Die Kosten für die Gründung des Teilfonds und die Erstausgabe von Anteilen können über einen Zeitraum von höchstens fünf Jahren abgeschrieben werden.

Zudem können dem Teilfonds sonstige Kosten gemäß Art. 13 des Verwaltungsreglements belastet werden.

Teilfonds Assenagon I Absolute Return
Für die Anteilklasse I
Die Verwaltungsgesellschaft entnimmt dem Teilfonds ein Entgelt von 0,65 % p. a. Diese Vergütung wird täglich berechnet und abgegrenzt und am Monatsultimo auf Basis des durchschnittlichen monatlichen Nettoteilfondsvermögen ausbezahlt. Die Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Für die Anteilklasse P
Die Verwaltungsgesellschaft entnimmt dem Teilfonds ein Entgelt von 1,20 % p. a. Diese Vergütung wird täglich berechnet und abgegrenzt und am Monatsultimo auf Basis des durchschnittlichen monatlichen Nettoteilfondsvermögen ausbezahlt. Die Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Für die Anteilklasse R
Die Verwaltungsgesellschaft entnimmt dem Teilfonds ein Entgelt von 0,65% p. a. Diese Vergütung wird täglich berechnet und abgegrenzt und am Monatsultimo auf Basis des durchschnittlichen monatlichen Nettoteilfondsvermögen ausbezahlt. Die Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Für die Anteilklasse R2 CHF
Die Verwaltungsgesellschaft entnimmt dem Teilfonds ein Entgelt von 0,65% p. a. Diese Vergütung wird täglich berechnet und abgegrenzt und am Monatsultimo auf Basis des durchschnittlichen monatlichen Nettoteilfondsvermögen ausbezahlt. Die Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Die Verwahrstelle und die Zahlstelle in Luxemburg sind berechtigt ein Entgelt von bis zu 0,04 % p. a., mindestens jedoch EUR 10.000 p. a. zu erhalten. Zusätzliche fixe und transaktionsabhängige Gebühren werden von der Verwahrstelle entsprechend der erbrachten Dienstleistungen berechnet. Die Vergütung wird täglich abgegrenzt und am Ende des Kalenderquartals auf Basis des durchschnittlichen Teilfondsvermögens berechnet und ausbezahlt. Die Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Die Zentralverwaltung ist berechtigt ein Entgelt von bis zu 0,04 % p. a., mindestens jedoch EUR 20.000 p. a. zu erhalten. Die weiteren Gebühren bestimmen sich nach dem gesonderten Leistungsverzeichnis der Zentralverwaltung. Die Vergütung wird täglich abgegrenzt und am Ende des Kalenderquartals auf Basis des durchschnittlichen Teilfondsvermögens berechnet und ausbezahlt. Die Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Die Kosten für die Gründung des Teilfonds und die Erstausgabe von Anteilen können über einen Zeitraum von höchstens fünf Jahren abgeschrieben werden.

Zu dem können dem Teilfonds sonstige Kosten gemäß Art. 13 des Verwaltungsreglements belastet werden.

4. Finanzterminkontrakte

Teilfonds Assenagon I Multi Asset Conservative (vormals: Assenagon I Multi Asset Protect)
Die am 30. September 2018 ausstehenden Finanzterminkontrakte werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Kauf	Emittent	Währung	Fälligkeit	Kontrakte	Nicht realisierter Gewinn/Verlust (EUR)	Netto-fonds-vermögen (%)
US 10YR NOTE (CBT)DEC18	Chicago Board of Trade (CBOT)	USD	31.12.2018	20	-20.582,87	-0,06
CAC40 10 EURO FUT OCT18	Euronext Paris - Derivatives	EUR	19.10.2018	10	12.000,00	0,03
DAX INDEX FUTURE DEC18	Eurex Deutschland	EUR	21.12.2018	2	3.375,00	0,01
DJIA MINI E-CBOT DEC18	Chicago Board of Trade (CBOT)	USD	21.12.2018	19	1.063,28	0,00
MSCI EMGMKT DEC18	ICE Futures U.S.	USD	21.12.2018	16	-4.683,60	-0,01
S&P500 EMINI FUT DEC18	Chicago Mercantile Exchange (CME)	USD	21.12.2018	20	3.357,73	0,01
Cross Rate EUR/USD 19.12.2018	Chicago Mercantile Exchange (CME)	USD	19.12.2018	21	-26.086,96	-0,07
					-31.557,42	**-0,09**

Teilfonds Assenagon I Absolute Return
Die am 30. September 2018 ausstehenden Devisenterminkontrakte werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Währung	Kontrahent	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/Verlust (EUR)	Netto-fonds-vermögen (%)
CHF	M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	934.980,00	EUR	818.041,03	29.11.2018	6.600,72	0,00
CHF	M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	20.090,00	EUR	17.590,10	29.11.2018	129,05	0,00
CHF	M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	25.440,00	EUR	22.351,08	29.11.2018	86,65	0,00
CHF	M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	38.480,00	EUR	33.864,30	29.11.2018	74,50	0,00
CHF	M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	87.330,00	EUR	76.951,55	29.11.2018	72,18	0,00
CHF	M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	22.270,00	EUR	19.786,41	29.11.2018	-144,71	0,00
CHF	M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	40.010,00	EUR	35.466,71	29.11.2018	-178,64	0,00
CHF	M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	49.780,00	EUR	44.142,16	29.11.2018	-237,14	0,00
CHF	M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	97.670,00	EUR	86.393,87	29.11.2018	-250,64	0,00
CHF	M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	35.060,00	EUR	31.176,92	29.11.2018	-254,71	0,00
CHF	M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	48.030,00	EUR	42.658,45	29.11.2018	-296,93	0,00
CHF	M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	83.370,00	EUR	73.857,19	29.11.2018	-326,38	0,00
CHF	M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	66.470,00	EUR	58.969,13	29.11.2018	-343,85	0,00
CHF	M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	97.860,00	EUR	86.746,09	29.11.2018	-435,40	0,00
CHF	M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	69.760,00	EUR	62.025,43	29.11.2018	-498,53	0,00
CHF	M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	68.440,00	EUR	60.878,85	29.11.2018	-516,17	0,00
CHF	M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	116.880,00	EUR	103.667,57	29.11.2018	-581,62	0,00
CHF	M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	134.730,00	EUR	119.884,68	29.11.2018	-1.055,62	0,00
						1.842,76	**0,00**

Währung	Kontrahent	Verkauf	Währung	Kauf	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/Verlust (EUR)	Netto-fonds-vermögen (%)
CHF	M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	37.180,00	EUR	32.692,90	01.10.2018	-78,73	**0,00**
CHF	M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	24.930,00	EUR	21.882,82	02.10.2018	-91,51	**0,00**
						-170,24	**0,00**

5. Besteuerung

Taxe d'abonnement

Teilfonds Assenagon I Multi Asset Conservative (vormals: Assenagon I Multi Asset Protect)
Der Teilfonds unterliegt einer Abonnementsteuer (Taxe d'abonnement) in Höhe von 0,01 % p. a. für die Anteilklasse I und 0,05 % p. a. für die Anteilklasse P2 und R, welche vierteljährlich auf der Grundlage des Gesamtnettovermögens am Ende des jeweiligen Quartals berechnet wird.

Teilfonds Assenagon I Absolute Return
Der Teilfonds unterliegt einer Abonnementsteuer (Taxe d'abonnement) in Höhe von 0,01 % p. a. für die Anteilklasse I und 0,05 % p. a. für die Anteilklassen P, R und R2 CHF, welche vierteljährlich auf der Grundlage des Gesamtnettovermögens am Ende des jeweiligen Quartals berechnet wird.

6. Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestands

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei der Zahl- und Informationsstelle in Deutschland eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während der Berichtsperiode getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

7. Gewinnverwendung

Teilfonds Assenagon I Multi Asset Conservative (vormals: Assenagon I Multi Asset Protect)
Die ordentlichen Nettoerträge der Anteilsklassen P2 und R des Teilfonds werden thesauriert. Die ordentlichen Nettoerträge der Anteilklasse I wird ausgeschüttet. Durch den Beschluss des Verwaltungsrates vom 7. November 2017 wird eine Ausschüttung des Teilfonds "Assenagon I Multi Asset Conservative (vormals: Assenagon I Multi Asset Protect)" für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 festgelegt. Die Ausschüttunge erfolgte per Ex-Datum 15. November 2017 und Valuta 17. November 2017 wie folgt:

Anteilklasse I	EUR 15,16	pro Anteil

Teilfonds Assenagon I Absolute Return

Die ordentlichen Nettoerträge aller Anteilsklassen des Teilfonds werden ausgeschüttet. Durch den Beschluss des Verwaltungsrates vom 7. November 2017 wird eine Ausschüttung des Teilfonds "Assenagon I Absolute Return" für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 festgelegt. Die Ausschüttung erfolgte per Ex-Datum 15. November 2017 und Valuta 17. November 2017 wie folgt:

Anteilsklasse I	EUR 7,60	pro Anteil
Anteilsklasse P	EUR 0,38	pro Anteil
Anteilsklasse R	EUR 0,38	pro Anteil

8. Umrechnung von Fremdwährungen

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage der nachstehenden Kurse per 30. September 2018 umgerechnet worden:

Britische Pfund	0,890650	= 1 Euro
Hongkong-Dollar	9,088650	= 1 Euro
Japanische Yen	131,929000	= 1 Euro
Schweizer Franken	1,134550	= 1 Euro
US-Dollar	1,161500	= 1 Euro

9. Transaktionskosten

Die Transaktionskosten resultierend aus den Käufen und Verkäufen der Wertpapiere, Investmentanteile und Derivate für das am 30. September 2018 endende Geschäftsjahr werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt.

Teilfonds	Transaktionskosten (EUR)
Assenagon I Multi Asset Conservative (vormals: Assenagon I Multi Asset Protect)	29.478,57
Assenagon I Absolute Return	7.009,00
	36.487,57

Die Transaktionskosten, die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen werden, sind in dem oben genannten Betrag enthalten. Sie stehen im direkten Zusammenhang mit den Käufen und Verkäufen von Wertpapieren. Darüber hinaus wurden hier auch jene Transaktionskosten ausgewiesen, die auf Grund verschiedener buchungstechnischer Restriktionen den Anschaffungskosten der verschiedenen Wertpapiere zugerechnet wurden und daher bereits in den unrealiserten und realiserten Gewinnen/Verlusten enthalten sind.

10. Besicherung der Derivate

Teilfonds Assenagon I Multi Asset Conservative (vormals: Assenagon I Multi Asset Protect)
Zum Bewertungsstichtag hat der Teilfonds weder Sicherheiten ("Collateral") für die zum Geschäftsjahresende ausgewiesenen Derivate zur Reduzierung des Kontrahentenrisikos erhalten, noch gestellt.

Das den Derivaten zu Grunde liegende Exposure beträgt zum 30. September 2018: 11.248.223,54

11. Ausweis der Kontrahenten

Teilfonds Assenagon I Absolute Return
Der Teilfonds hat im Geschäftsjahr Geschäfte über Derivate mit den folgenden Kontrahenten getätigt:

M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.

12. Verpflichtung aus Derivategeschäften zum 30. September 2018

Optionen
Die aus den Optionsgeschäften resultierende Eventualverpflichtung per 30. September 2018 belaufen sich für den Assenagon I Multi Asset Conservative auf EUR 1.878.627,19.
Futures
Die aus den Futuregeschäften resultierende Eventualverpflichtung per 30. September 2018 belaufen sich für den Assenagon I Multi Asset Conservative auf EUR 10.867.960,00.
Devisentermingeschäften
Die aus den Devisentermingeschäften resultierende Eventualverpflichtung per 30. September 2018 belaufen sich für den Assenagon I Absolut Retuurn auf EUR 1.742.684,51.

13. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Per 1. Januar 2019 sind Herr Vassilios Pappas und Herr Hans Günter Bonk aus der Geschäftsführung ausgeschieden, beide Personen kommen seitdem der Verwaltungsratstätigkeit nach.
Herr Hubert Dänner und Herr Philip Seegerer wurden zum 1. Januar 2019 zum Geschäftsführer ernannt.

Sonstige zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz

Assenagon I ist ein Investmentfonds nach Luxemburger Recht, der als „Fonds Commun de Placement à Compartiments Multiples“ aufgelegt wurde.

Vertreter in der Schweiz ist:

Carnegie Fund Services S.A.
11Général-Dufour
CH-1204 Genf

Zahlstelle in der Schweiz ist:

Banque Cantonale de Genève
17, Quai de l’Ile
CH-1204 Genf

Das Verwaltungsreglement sowie der Prospekt und die „Wesentlichen Informationen für die Anleger“, die Liste über die Aufstellung der Käufe und Verkäufe sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds können in der Schweiz kostenlos bei den oben genannten Vertreter bezogen werden.

Die Veröffentlichungen der Anteilspreise in der Schweiz erfolgen auf der elektronischen Plattform der Gesellschaft fundinfo AG (www.fundinfo.com).

Total Expense Ratio:
Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio oder „TER“), drückt das Verhältnis der Kosten und Gebühren (mit Ausnahme der Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögen innerhalb einer 12 Monats-Periode aus.

	Angabe in Euro	**Total Expense Ratio** per 30. September 2018 (exkl. Performance Fee)	**Total Expense Ratio** per 30. September 2018 (inkl. Performance Fee)
Assenagon I Multi Asset Conservative (vormals: Assenagon I Multi Asset Protect)	I EUR	1,95%	1,95%
Assenagon I Multi Asset Conservative (vormals: Assenagon I Multi Asset Protect)	P2 EUR	2,55%	2,55%
Assenagon I Multi Asset Conservative (vormals: Assenagon I Multi Asset Protect)	R EUR	2,01% (1)	2,01% (1)
Assenagon I Absolut Return	I EUR	1,91%	1,91%
Assenagon I Absolut Return	P EUR	2,51%	2,51%
Assenagon I Absolut Return	R EUR	1,95%	1,95%
Assenagon I Absolut Return	R2 CHF	1,86% (2)	1,86% (2)

Die Gesamtkostenquote (TER) wurde gemäß den Richtlinien der Swiss Fund & Asset Management Association (SFAMA) in der aktuell gültigen Fassung berechnet.

(1) TER annualisiert dargestellt; Anteilklasse wurde zum 13.12.2017 aufgelegt
(2) TER annualisiert dargestellt; Anteilklasse wurde zum 25.05.2018 aufgelegt

Performance-Kennzahlen (Stand 30.09.2018)

	Anteilklasse	2018	2017	2016
Assenagon I Multi Asset Conservative (vormals: Assenagon I Multi Asset Protect)	I EUR	0,81%	5,34%	0,93%
Assenagon I Multi Asset Conservative (vormals: Assenagon I Multi Asset Protect)	P2 EUR	0,36%	4,83%	0,37%
Assenagon I Multi Asset Conservative (vormals: Assenagon I Multi Asset Protect)	R EUR	0,70%	-0,01% (2)	--
Assenagon I Absolut Return	I EUR	-0,25%	1,23%	0,07% (1)
Assenagon I Absolut Return	P EUR	-0,68%	0,56%	-0,12% (1)
Assenagon I Absolut Return	R EUR	-0,28%	1,20%	0,06% (1)
Assenagon I Absolut Return	R2 CHF	1,83% (3)	--	--

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bi der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

(1) Im Zeitraum vom 02.09.2016 (Auflagedatum) - 31.12.2016

(2) Im Zeitraum vom 13.12.2017 (Auflagedatum) - 31.12.2017

(3) Im Zeitraum vom 25.05.2018 (Auflagedatum) - 30.09.2018

Risikomanagementverfahren (ungeprüft)

Teilfonds Assenagon I Multi Asset Conservative (vormals: Assenagon I Multi Asset Protect)
Die Verwaltungsgesellschaft ermittelt die Bestimmung des Gesamtrisikos auf der Grundlage des Ansatzes des absoluten Value-at-Risk (VaR).

Aufgrund der Anlagestrategie des Teilfonds wird erwartet, dass die Hebelwirkung aus dem Einsatz von Derivaten nach der Summe der Nennwerte nicht mehr als das 6-fache des Nettofondsvermögens beträgt.

Auslastung des VaR Limits von -7,50 %*	
Maximum	51,43 % (1)
Minimum	20,90 % (1)
Durchschnitt	36,30 % (1)
Hebelwirkung (Leverage) – Summe der Nennwerte	28,99 % (2)

* Das VaR Limit wird entsprechend des Risikoprofils im Fondsprospekt und der Assenagon Risk Management Policy definiert.

(1) Das Risikomaß gibt an, welchen Wert der Verlust des Portfolios mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 % bei einer Haltedauer von 20 Tagen nicht überschreitet.

(2) Es handelt sich um die durchschnittliche Hebelwirkung im abgelaufenen Berichtzeitraum.

Der Value-at-Risk (VaR) wird mit dem Modell der historischen Simulation über einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr, einem Konfidenzniveau von 99 % und einer Haltedauer von 20 Arbeitstagen berechnet.

Teilfonds Assenagon I Absolute Return
Die Verwaltungsgesellschaft ermittelt die Bestimmung des Gesamtrisikos auf der Grundlage des Ansatzes des absoluten Value-at-Risk (VaR).

Aufgrund der Anlagestrategie des Teilfonds wird erwartet, dass die Hebelwirkung aus dem Einsatz von Derivaten nach der Summe der Nennwerte nicht mehr als das 6-fache des Nettofondsvermögens beträgt.

Auslastung des VaR Limits von -7,50 %*	
Maximum	18,71 % (1)
Minimum	11,14 % (1)
Durchschnitt	15,06 % (1)
Hebelwirkung (Leverage) – Summe der Nennwerte	0,00 % (2)

* Das VaR Limit wird entsprechend des Risikoprofils im Fondsprospekt und der Assenagon Risk Management Policy definiert.

(1) Das Risikomaß gibt an, welchen Wert der Verlust des Portfolios mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 % bei einer Haltedauer von 20 Tagen nicht überschreitet.

(2) Es handelt sich um die durchschnittliche Hebelwirkung im abgelaufenen Berichtzeitraum.

Der Value-at-Risk (VaR) wird mit dem Modell der historischen Simulation über einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr, einem Konfidenzniveau von 99 % und einer Haltedauer von 20 Arbeitstagen berechnet.

Angaben zur Mitarbeitervergütung (ungeprüft)

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.

Das innerhalb von Assenagon Asset Management S.A. angewandte Vergütungssystem orientiert sich an der Unternehmensstrategie und trägt dazu bei, dass die Geschäftsziele erreicht werden, korrektes Verhalten belohnt sowie Mehrwert für Aktionäre und Investoren geschaffen und den geltenden aufsichtsrechtlichen Empfehlungen entsprochen wird. Ein Eingehen von überhöhten Risiken wird dabei nicht belohnt sondern klar abgelehnt.

Die Zielsetzungen der Vergütungsstruktur basieren auf den folgenden Grundsätzen:

- Betonung der langfristigen und strategischen Unternehmensziele
- Maximierung der Leistung der Mitarbeiter und des Unternehmens
- Gewinnung und Bindung der besten Mitarbeiterpotenziale
- Einfache und transparente Vergütungsstruktur
- Ausrichtung der Vergütung an individueller Leistung des Mitarbeiters, den Ergebnisbeiträgen der Geschäftsbereiche und dem Unternehmensergebnis
- Berücksichtigung verschiedener Aufgabenbereiche und Verantwortungsebenen
- Möglichkeit des Einsatzes variabler Vergütungselemente im Falle eines positiven Unternehmensergebnisses

Die Leitsätze des Vergütungssystems berücksichtigen, dass:

- im Falle von Bonuszahlungen die Gesamtvergütung des Mitarbeiters in einem ausgewogenen Verhältnis von variablen und fixen Zahlungen steht, wobei die Vergütungskomponenten und deren Höhe je Mitarbeiter und Position variieren.
- es nur im Falle von Neueinstellung von Mitarbeitern aus bestehenden Arbeitsverhältnissen in Ausnahmefällen zur Zahlung von garantierten Boni kommen kann.
- die variable Vergütung für die Mitarbeiter ein wirksamer Verhaltensanreiz ist, die Geschäfte im Sinne der Firma zu gestalten, es jedoch dafür Sorge getragen wird, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht.

Gesamtvergütung für das Geschäftsjahr 2017

Assenagon Asset Management S.A.	Angabe in Euro
Personalbestand Jahresdurchschnitt	59
Gesamtvergütung	8,752 Mio
- davon feste Vergütung	6,0 - 6,5 Mio
- davon variable Vergütung	2,0 - 2,5 Mio
Gesamtvergütung an die Geschäftsführer	1,5 - 2,0 Mio
Gesamtvergütung an weitere Risikoträger	5,0 - 5,5 Mio

Die Leitsätze des Vergütungssystems werden mindestens einmal jährlich einer Überprüfung unterzogen. Während des Geschäftsjahres der Verwaltungsgesellschaft kam es zu keinen wesentlichen Änderungen in dem angewandten Vergütungssystem. Die 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.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und deren Weiterverwendung (ungeprüft)

Am 23. Dezember 2015 wurde die Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (SFTR) im Amtsblatt der Europäischen Union veröffentlicht.

Die SFTR regelt im Wesentlichen Verpflichtungen im Hinblick auf sogenannte „Wertpapierfinanzierungsgeschäfte“ (WFG).

Durch die SFTR werden für den Abschluss, die Änderung oder Beendigung von WFG neben den nach EMIR bereits bestehenden Reportingverpflichtungen (die aber für WFG grundsätzlich nicht anwendbar sind) zusätzliche Meldepflichten begründet.

Der Assenagon I Multi Asset Conservative (vormals: Assenagon I Multi Asset Protect) als auch der Assenagon I Absolute Return unterhielten keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte oder Gesamtrendite-Swaps im abgelaufenen Berichtszeitraum. Die zusätzlichen Meldepflichten aus oben genannten Regulierung finden daher keine Anwendung.

αssenagon

Assenagon Asset Management S.A.
Aerogolf Center
1B Heienhaff
1736 Senningerberg
Luxemburg
Telefon +352 27049-100
Telefax +352 27049-111
www.assenagon.com
© 2017