

Halbjahres-
bericht

Assenagon Credit

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2018

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

Inhalt

- 1. Verwaltung und Administration**
- 2. Halbjahresbericht Assenagon Credit Selection**
 - Wertpapierbestand und sonstige Vermögensgegenstände
 - Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens
- 3. Halbjahresbericht Assenagon Credit SubDebt and CoCo**
 - Wertpapierbestand und sonstige Vermögensgegenstände
 - Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens
- 4. Halbjahresbericht Assenagon Credit Opportunity Plus**
 - Wertpapierbestand und sonstige Vermögensgegenstände
 - Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens
- 5. Konsolidierte Darstellung**
 - Zusammensetzung des Nettofondsvermögens
- 6. Erläuterungen zum Halbjahresbericht**
- 7. Sonstige Angaben**

Wichtige Hinweise

Auf der alleinigen Grundlage dieses Halbjahresberichts 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.

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
Dominik Reipen
Thomas Romig
Dr. Robert Wendt

SAMMEL-, ZAHL- UND INFORMATIONSSTELLE IN DEUTSCHLAND

Baader Bank AG
Weihenstephaner Straße 4
85716 Unterschleißheim
Deutschland

VERTRIEBSSTELLE IN DEUTSCHLAND

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

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, ZENTRALVERWALTUNG, ZAHL-, REGISTER- UND TRANSFERSTELLE IN LUXEMBURG

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
80, Route d'Esch, BP.403
1470 Luxemburg
Luxemburg

ZAHL-, VERTRIEBS- UND INFORMATIONSSTELLE IN ÖSTERREICH

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
1010 Wien
Österreich

ABSCHLUSSPRÜFER DES FONDS UND DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

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

Halbjahresbericht

ASSENAGON CREDIT SELECTION

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. JUNI 2018

| ISIN | Festverzinsliche Wertpapiere | Nennbetrag (000) | Währung | Marktwert (EUR) | Nettoteilfondsvermögen (%) |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|------------------|---------|----------------------|----------------------------|
| Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind. | | | | | |
| Dänemark | | | | | |
| XS0943370543 | Orsted 6,250 %, 26.06.3013 | 6.000.000 | EUR | 6.970.170,00 | 2,06 |
| | | | | 6.970.170,00 | 2,06 |
| Deutschland | | | | | |
| DE000AAR0199 | Aareal Bank AG 0,010 %, 04.07.2022 | 4.000.000 | EUR | 4.008.424,00 | 1,18 |
| DE000A0Z1UC7 | Bayerische Landesbodenkreditanstalt 0,000 %, 05.09.2022 | 7.000.000 | EUR | 7.079.443,00 | 2,09 |
| XS1695284114 | BayWa AG 4,250 %, 11.10.2022* | 3.500.000 | EUR | 3.702.188,00 | 1,09 |
| DE000LB09PR3 | Landesbank Baden-Wuerttemberg 0,050 %, 11.11.2021 | 10.000.000 | EUR | 10.072.470,00 | 2,97 |
| DE000NRW0HM6 | Bundesland Nordrhein Westfalen 0,000 %, 28.10.2020, | 1.000.000 | EUR | 1.012.704,00 | 0,30 |
| | | | | 25.875.229,00 | 7,63 |
| Frankreich | | | | | |
| XS1799611642 | AXA S.A. 3,250 %, 28.05.2049 | 5.500.000 | EUR | 5.291.297,00 | 1,56 |
| XS0207825364 | AXA S.A. 3,900 %, 20.12.2018* | 1.500.000 | EUR | 1.523.475,00 | 0,45 |
| FR0010821132 | BNP Paribas S.A. 6,087 %, 30.12.2019* | 5.000.000 | USD | 4.366.048,56 | 1,29 |
| FR0010167247 | CNP Assurances 3,167 %, 29.03.2049 | 2.000.000 | EUR | 1.984.400,00 | 0,59 |
| FR0013312154 | Credit Agricole Assurances S.A. 2,625 %, 29.01.2048 | 5.000.000 | EUR | 4.519.015,00 | 1,33 |
| XS1227287221 | Crown European Holdings 3,375 %, 15.05.2025 | 6.000.000 | EUR | 6.084.060,00 | 1,79 |
| XS1225112272 | Elis S.A. 3,000 %, 30.04.2022 | 5.000.000 | EUR | 5.076.600,00 | 1,50 |
| XS1401324972 | Loxam SAS 3,500 %, 03.05.2023 | 3.000.000 | EUR | 3.074.205,00 | 0,91 |
| XS1115498260 | Orange S.A. 5,000 %, 01.10.2026* | 6.000.000 | EUR | 6.513.114,00 | 1,92 |
| FR0013144201 | TDF Infrastructure SAS 2,500 %, 07.04.2026 | 5.000.000 | EUR | 5.161.415,00 | 1,52 |
| XS1501166869 | TOTAL S.A. 3,369 %, 06.10.2026* | 5.000.000 | EUR | 5.155.440,00 | 1,52 |
| | | | | 48.749.069,56 | 14,38 |
| Großbritannien | | | | | |
| XS0205935470 | Royal Bank of Scotland Group PLC 5,500 %, 30.09.2018* | 5.000.000 | EUR | 5.045.890,00 | 1,49 |
| XS1555173019 | Virgin Media Secured Finance PLC 5,000 %, 15.04.2027 | 3.000.000 | GBP | 3.320.638,59 | 0,98 |
| XS1640922917 | Wagamama Finance PLC 4,125 %, 01.07.2022 | 3.500.000 | GBP | 3.847.759,30 | 1,13 |
| | | | | 12.214.287,89 | 3,60 |
| Irland | | | | | |
| XS1685476175 | Bank of Ireland Group PLC 3,125 %, 19.09.2027 | 5.000.000 | GBP | 5.488.962,65 | 1,62 |
| XS1849518276 | Smurfit Kappa Acquisitions ULC 2,875 %, 15.01.2026 | 5.000.000 | EUR | 4.983.490,00 | 1,47 |
| | | | | 10.472.452,65 | 3,09 |
| Italien | | | | | |
| XS0283627908 | Assicurazioni Generali SpA 6,416 %, 08.02.2022* | 3.000.000 | GBP | 3.497.692,64 | 1,03 |
| XS1713858576 | Bormioli Pharma Bidco SpA 3,500 %, 15.11.2024, V/R | 4.000.000 | EUR | 3.910.240,00 | 1,15 |
| XS1645764694 | Cooperativa Muratori & Cementisti-CMC di Ravenna SC 6,875 %, 01.08.2022 | 4.000.000 | EUR | 3.585.800,00 | 1,06 |
| US29265WAA62 | Enel SpA 8,750 %, 24.09.2073 - 144A | 5.000.000 | USD | 4.780.309,19 | 1,41 |
| XS1808984501 | Piaggio & C SpA 3,625 %, 30.04.2025 | 3.000.000 | EUR | 3.004.500,00 | 0,89 |
| XS1708450215 | Wind Tre SpA 2,750 %, 20.01.2024, V/R | 2.000.000 | EUR | 1.670.050,00 | 0,49 |
| | | | | 20.448.591,83 | 6,03 |
| Jersey | | | | | |
| XS1468662801 | Adient Global Holdings Ltd. 3,500 %, 15.08.2024 | 4.000.000 | EUR | 3.721.548,00 | 1,10 |
| XS0165483164 | HBOS Capital Funding LP 6,850 %, 23.09.2018* | 2.000.000 | USD | 1.733.433,26 | 0,51 |
| XS0179407910 | HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 LP 5,844 %, 05.11.2031* | 4.000.000 | GBP | 5.717.582,83 | 1,68 |
| | | | | 11.172.564,09 | 3,29 |

* Es handelt sich um eine ewige Anleihe (Perpetual). Bei dem dargestellten Fälligkeitstermin handelt es sich um den nächsten Call Termin.

| ISIN | Festverzinsliche Wertpapiere | Nennbetrag (000) | Währung | Marktwert (EUR) | Nettoteilfondsvermögen (%) |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------|-----------------------|----------------------------|
| Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind. | | | | | |
| Luxemburg | | | | | |
| XS1405765659 | SES S.A. 5,625 %, 29.01.2024* | 4.000.000 | EUR | 4.231.564,00 | 1,25 |
| | | | | 4.231.564,00 | 1,25 |
| Niederlande | | | | | |
| XS1492656787 | Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 3,750 %, 15.01.2025 | 5.000.000 | EUR | 5.152.300,00 | 1,52 |
| XS1699848914 | Dufry One BV 2,500 %, 15.10.2024 | 5.000.000 | EUR | 4.979.190,00 | 1,47 |
| XS1333193875 | Goodyear Dunlop Tires Europe BV 3,750 %, 15.12.2023 | 4.000.000 | EUR | 4.107.220,00 | 1,21 |
| XS1721244371 | Iberdrola International BV 1,875 %, 22.05.2023* | 5.000.000 | EUR | 4.786.400,00 | 1,41 |
| XS1791415828 | IMCD NV 2,500 %, 26.03.2025 | 6.000.000 | EUR | 5.919.900,00 | 1,75 |
| XS1838072426 | InterXion Holding NV 4,750 %, 15.06.2025 | 4.000.000 | EUR | 4.023.680,00 | 1,19 |
| XS1577951988 | IPD 3 BV 4,500 %, 15.07.2022, V/R | 4.700.000 | EUR | 4.759.953,20 | 1,40 |
| XS1050461034 | Telefonica Europe BV 5,875 %, 31.03.2024* | 5.000.000 | EUR | 5.456.475,00 | 1,61 |
| XS1591694481 | TenneT Holding BV 2,995 %, 01.06.2024* | 4.000.000 | EUR | 4.013.000,00 | 1,18 |
| | | | | 43.198.118,20 | 12,74 |
| Norwegen | | | | | |
| XS1137512742 | DNB Boligkreditt AS 0,000 %, 17.11.2021 | 10.000.000 | EUR | 10.104.810,00 | 2,98 |
| XS1217882171 | Kommunal Landspensjonskasse Gjensidig Forsikringsselskap 4,250 %, 10.06.2045 | 5.000.000 | EUR | 5.321.495,00 | 1,57 |
| | | | | 15.426.305,00 | 4,55 |
| Österreich | | | | | |
| XS1721410725 | AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG 4,750 %, 24.11.2022* | 5.000.000 | EUR | 4.845.000,00 | 1,43 |
| AT0000A208R5 | Egger Holzwerkstoffe GmbH 4,875 %, 03.12.2023* | 5.000.000 | EUR | 5.051.695,00 | 1,49 |
| XS1294343337 | OMV AG 6,250 %, 09.12.2025* | 5.000.000 | EUR | 5.989.340,00 | 1,76 |
| | | | | 15.886.035,00 | 4,68 |
| Spanien | | | | | |
| XS1808351214 | CaixaBank S.A. 2,250 %, 17.04.2030 | 4.000.000 | EUR | 3.767.600,00 | 1,11 |
| XS1814065345 | Gestamp Automocion S.A. 3,250 %, 30.04.2026 | 6.000.000 | EUR | 5.741.184,00 | 1,69 |
| XS1598757760 | Grifols S.A. 3,200 %, 01.05.2025 | 5.000.000 | EUR | 4.907.575,00 | 1,45 |
| ES0224244089 | Mapfre S.A. 4,375 %, 31.03.2047 | 6.000.000 | EUR | 6.284.544,00 | 1,85 |
| | | | | 20.700.903,00 | 6,10 |
| Supranational | | | | | |
| XS1133551405 | European Investment Bank 0,000 %, 15.07.2024 | 10.000.000 | EUR | 10.336.920,00 | 3,05 |
| | | | | 10.336.920,00 | 3,05 |
| Vereinigte Staaten | | | | | |
| XS1330978567 | Ball Corp. 4,375 %, 15.12.2023 | 5.000.000 | EUR | 5.598.800,00 | 1,65 |
| XS1789515134 | Belden, Inc. 3,875 %, 15.03.2028 | 6.000.000 | EUR | 5.717.880,00 | 1,69 |
| XS1531338678 | Catalent Pharma Solutions, Inc. 4,750 %, 15.12.2024 | 4.000.000 | EUR | 4.173.232,00 | 1,23 |
| XS0097772965 | Dresdner Funding Trust I 8,151 %, 30.06.2031 | 5.000.000 | USD | 5.352.969,89 | 1,58 |
| XS1117297512 | Expedia, Inc. 2,500 %, 03.06.2022 | 4.000.000 | EUR | 4.226.580,00 | 1,25 |
| US428291AM05 | Hexcel Corp. 4,700 %, 15.08.2025 | 6.000.000 | USD | 5.282.707,26 | 1,56 |
| XS1395182683 | Huntsman International Llc. 4,250 %, 01.04.2025 | 4.000.000 | EUR | 4.560.800,00 | 1,34 |
| XS1602130947 | Levi Strauss & Co. 3,375 %, 15.03.2027 | 6.000.000 | EUR | 6.026.310,00 | 1,78 |
| XS1435229460 | PVH Corp. 3,625 %, 15.07.2024 | 5.000.000 | EUR | 5.470.435,00 | 1,61 |
| XS1533922776 | IQVIA, Inc. 3,250 %, 15.03.2025 | 5.000.000 | EUR | 4.871.485,00 | 1,44 |
| XS1725581190 | Silgan Holdings, Inc. 3,250 %, 15.03.2025 | 6.000.000 | EUR | 6.090.000,00 | 1,80 |
| XS1493296500 | Spectrum Brands, Inc. 4,000 %, 01.10.2026 | 5.500.000 | EUR | 5.392.145,00 | 1,59 |
| US847788AT33 | Speedway Motorsports, Inc. 5,125 %, 01.02.2023 | 4.000.000 | USD | 3.366.022,87 | 0,99 |
| | | | | 66.129.367,02 | 19,51 |
| Summe Festverzinsliche Wertpapiere | | | | 311.811.577,24 | 91,96 |
| Summe der Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind. | | | | 311.811.577,24 | 91,96 |

* Es handelt sich um eine ewige Anleihe (Perpetual). Bei dem dargestellten Fälligkeitstermin handelt es sich um den nächsten Call Termin.

| ISIN | Festverzinsliche Wertpapiere | Nennbetrag (000) | Währung | Marktwert (EUR) | Nettoteilfondsvermögen (%) |
|----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------|---------|---------------------|----------------------------|
| Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden. | | | | | |
| Luxemburg | | | | | |
| USL67449AB15 | Nielsen Co. 5,000 %, 01.02.2025 | 5.000.000 | USD | 4.089.760,61 | 1,20 |
| | | | | 4.089.760,61 | 1,20 |
| Vereinigte Staaten | | | | | |
| US588056AU50 | Mercer International, Inc. 6,500 %, 01.02.2024 | 4.000.000 | USD | 3.477.367,14 | 1,02 |
| | | | | 3.477.367,14 | 1,02 |
| Summe Festverzinsliche Wertpapiere | | | | 7.567.127,75 | 2,22 |

| | | | | | |
|---------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|---------------------|-------------|
| Summe der Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden. | | | | 7.567.127,75 | 2,22 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|---------------------|-------------|

| Credit Default Swaps | Underlying | Long/ Short | Nennbetrag (000) | Währung | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (EUR) | Nettoteilfondsvermögen (%) |
|-----------------------------------|---------------------------------------------|-------------|------------------|---------|-------------------------------------------|----------------------------|
| CDS 1 %, 20.12.2024 | XSSUBREFOBL0 Barclays Bank PLC | S | 5.000 | EUR | -400.993,90 | -0,12 |
| CDS 5 %, 20.06.2025 | US02406PAL40 American Axle & Manufacturing | S | 6.000 | USD | 313.132,94 | 0,09 |
| CDS 5 %, 20.12.2024 | USU05375AN77 Avis Budget Car Rental LLC / A | S | 4.000 | USD | 42.571,06 | 0,01 |
| CDS 5 %, 20.06.2025 | US31562QAC15 Fiat Chrysler Automobiles NV | S | 5.000 | EUR | 796.545,50 | 0,24 |
| CDS 5 %, 20.12.2024 | XS1405769990 Ineos Group Holdings S.A. | S | 5.000 | EUR | 576.462,60 | 0,17 |
| CDS 5 %, 20.12.2024 | XS1204434028 International Game Technology | S | 5.000 | EUR | 653.753,80 | 0,19 |
| CDS 1 %, 20.06.2024 | IT0004457807 Intesa Sanpaolo SpA | S | 5.000 | EUR | -691.954,15 | -0,20 |
| CDS 5 %, 20.06.2025 | XS1025866119 Jaguar Land Rover Automotive P | S | 5.000 | EUR | 295.441,20 | 0,09 |
| CDS 5 %, 20.06.2026 | XS1028943162 Tui AG | S | 5.000 | EUR | 1.047.473,05 | 0,31 |
| | | | | | 2.632.432,10 | 0,78 |
| Summe Credit Default Swaps | | | | | 2.632.432,10 | 0,78 |

| Kauf | Fälligkeit | Währung | Verkauf | Währung | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (EUR) | Nettoteilfondsvermögen (%) |
|------|------------|---------|---------|---------|-------------------------------------------|----------------------------|
|------|------------|---------|---------|---------|-------------------------------------------|----------------------------|

| Cross Currency Swaps | | | | | | |
|-----------------------------------|------------|-----|--------------|-----|---------------------|-------------|
| 2.727.272,73 | 30.12.2019 | EUR | 3.000.000,00 | USD | 154.326,69 | 0,04 |
| 1.821.825,47 | 30.12.2019 | EUR | 2.000.000,00 | USD | 107.412,79 | 0,03 |
| 3.963.759,91 | 01.01.2021 | EUR | 3.500.000,00 | GBP | 32.025,60 | 0,01 |
| 3.510.311,54 | 01.02.2021 | EUR | 4.000.000,00 | USD | 181.517,40 | 0,05 |
| 4.285.224,55 | 30.12.2021 | EUR | 5.000.000,00 | USD | -11.692,82 | 0,00 |
| 3.719.546,22 | 01.02.2022 | EUR | 4.000.000,00 | USD | 397.003,16 | 0,12 |
| 3.359.462,49 | 08.02.2022 | EUR | 3.000.000,00 | GBP | 265,99 | 0,00 |
| 5.544.466,62 | 19.09.2022 | EUR | 5.000.000,00 | GBP | -59.912,65 | -0,02 |
| 4.486.097,18 | 05.11.2022 | EUR | 3.999.804,25 | GBP | 32.389,96 | 0,01 |
| 4.105.090,31 | 01.02.2023 | EUR | 5.000.000,00 | USD | -193.703,33 | -0,06 |
| 4.503.287,40 | 24.09.2023 | EUR | 5.000.000,00 | USD | 555.747,34 | 0,17 |
| 3.468.007,63 | 15.04.2025 | EUR | 3.000.173,40 | GBP | 104.225,02 | 0,03 |
| 5.411.255,41 | 15.05.2025 | EUR | 6.000.000,00 | USD | 462.574,91 | 0,14 |
| | | | | | 1.762.180,06 | 0,52 |
| Summe Cross Currency Swaps | | | | | 1.762.180,06 | 0,52 |

| Interest Rate Swaps | Fälligkeit | Nennbetrag (000) | Währung | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (EUR) | Nettoteilfondsvermögen (%) |
|----------------------------------|------------|------------------|---------|-------------------------------------------|----------------------------|
| EURIBOR 3M + 2,8 % 3 % | 30.04.2020 | 3.000 | EUR | -22.035,99 | -0,01 |
| EURIBOR 3M + 2,561 % 3 % | 30.04.2020 | 2.000 | EUR | -23.622,50 | -0,01 |
| EURIBOR 3M + 3,31 % 3,75 % | 15.12.2020 | 4.000 | EUR | -54.924,96 | -0,02 |
| EURIBOR 3M + 3,77 % 3,5 % | 03.05.2021 | 3.000 | EUR | 17.825,40 | 0,01 |
| EURIBOR 3M + 6,92 % 6,875 % | 01.08.2021 | 4.000 | EUR | 8.407,60 | 0,00 |
| EURIBOR 3M + 0,098 % 0,05 % | 11.11.2021 | 10.000 | EUR | 2.289,90 | 0,00 |
| EURIBOR 3M + 3,835 % 4,75 % | 15.12.2021 | 4.000 | EUR | -122.904,56 | -0,04 |
| EURIBOR 3M + 3,898 % 3,75 % | 15.01.2022 | 5.000 | EUR | 34.070,30 | 0,01 |
| EURIBOR 3M + 2,0125 % 2,5 % | 03.03.2022 | 4.000 | EUR | -67.190,08 | -0,02 |
| EURIBOR 3M + 3,0515 % 3,25 % | 15.03.2022 | 4.000 | EUR | -22.153,04 | -0,01 |
| EURIBOR 3M + 2,803 % 3,25 % | 15.03.2022 | 5.000 | EUR | -74.540,05 | -0,02 |
| EURIBOR 3M + 2,682 % 3,25 % | 15.03.2022 | 2.000 | EUR | -38.940,70 | -0,01 |
| EURIBOR 3M + 3,0825 % 3,2 % | 01.05.2022 | 5.000 | EUR | -9.124,55 | 0,00 |
| EURIBOR 3M - 0,015 % 0,01 % | 04.07.2022 | 4.000 | EUR | 3.867,56 | 0,00 |
| EURIBOR 3M + 4,142 % 4,25 % | 11.10.2022 | 3.500 | EUR | 6.619,10 | 0,00 |
| EURIBOR 3M + 2,025 % 2,5 % | 15.10.2022 | 5.000 | EUR | -75.971,40 | -0,02 |
| EURIBOR 3M + 4,5575 % 4,75 % | 24.11.2022 | 5.000 | EUR | -3.478,00 | 0,00 |
| EURIBOR 3M + 4,49 % 4,875 % | 12.03.2023 | 5.000 | EUR | -38.222,55 | -0,01 |
| EURIBOR 3M + 2,6545 % 3 % | 23.04.2023 | 3.000 | EUR | -19.712,19 | -0,01 |
| EURIBOR 3M + 3,1175 % 3,625 % | 30.04.2023 | 3.000 | EUR | -42.400,47 | -0,01 |
| EURIBOR 3M + 3,04 % 3,25 % | 30.04.2023 | 6.000 | EUR | 507,48 | 0,00 |
| EURIBOR 3M + 1,3225 % 1,875 % | 22.05.2023 | 5.000 | EUR | -86.608,55 | -0,03 |
| EURIBOR 3M + 4,342 % 4,75 % | 15.06.2023 | 4.000 | EUR | -30.968,20 | -0,01 |
| EURIBOR 3M + 4,424 % 6,25 % | 26.06.2023 | 2.000 | EUR | -155.946,62 | -0,05 |
| EURIBOR 3M + 3,705 % 6,25 % | 26.06.2023 | 4.000 | EUR | -457.395,64 | -0,13 |
| EURIBOR 3M + 3,219 % 4 % | 01.10.2023 | 1.500 | EUR | -39.729,51 | -0,01 |
| EURIBOR 3M + 3,71 % 4 % | 01.10.2023 | 4.000 | EUR | -1.375,04 | 0,00 |
| EURIBOR 3M + 3,07 % 4,375 % | 15.12.2023 | 5.000 | EUR | -332.578,90 | -0,10 |
| EURIBOR 3M + 5,396 % 5,625 % | 29.01.2024 | 4.000 | EUR | 29.137,80 | 0,01 |
| EURIBOR 3M + 4,035 % 5,875 % | 31.03.2024 | 3.000 | EUR | -253.951,14 | -0,07 |
| EURIBOR 3M + 3,655 % 5,875 % | 31.03.2024 | 2.000 | EUR | -213.531,38 | -0,06 |

| Interest Rate Swaps | Fälligkeit | Nennbetrag (000) | Währung | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (EUR) | Nettoteilfondsvermögen (%) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------------|---------|-------------------------------------------|----------------------------|
| EURIBOR 3M + 2,677 % 2,995 % | 01.06.2024 | 4.000 | EUR | 11.046,76 | 0,00 |
| EURIBOR 3M + 3,373 % 3,625 % | 15.07.2024 | 5.000 | EUR | 41.146,25 | 0,01 |
| EURIBOR 3M + 2,38 % 3,5 % | 15.08.2024 | 1.000 | EUR | -44.813,90 | -0,01 |
| EURIBOR 3M + 2,245 % 3,5 % | 15.08.2024 | 3.000 | EUR | -159.514,95 | -0,05 |
| LIBOR-USD 3M + 3,722 % 4,25 % | 01.01.2025 | 4.000 | EUR | -18.285,12 | 0,00 |
| EURIBOR 3M + 2,25 % 3,375 % | 15.03.2025 | 2.000 | EUR | -88.833,20 | -0,03 |
| EURIBOR 3M + 2,95 % 3,375 % | 15.03.2025 | 4.000 | EUR | 11.648,28 | 0,00 |
| EURIBOR 3M + 1,911 % 2,5 % | 26.03.2025 | 6.000 | EUR | -51.443,10 | -0,01 |
| EURIBOR 3M + 1,7075 % 2,25 % | 17.04.2025 | 4.000 | EUR | -20.885,68 | -0,01 |
| EURIBOR 3M + 2,22 % 3,375 % | 15.05.2025 | 3.000 | EUR | -138.118,68 | -0,04 |
| EURIBOR 3M + 2,011 % 3,375 % | 15.05.2025 | 3.000 | EUR | -181.535,70 | -0,05 |
| EURIBOR 3M + 3,951 % 4,25 % | 10.06.2025 | 5.000 | EUR | 76.958,80 | 0,02 |
| EURIBOR 3M + 2,355 % 6,25 % | 09.12.2025 | 5.000 | EUR | -1.226.996,85 | -0,36 |
| EURIBOR 3M + 2,281 % 2,875 % | 15.01.2026 | 5.000 | EUR | -10.723,40 | 0,00 |
| EURIBOR 3M + 3,0075 % 3,875 % | 15.03.2026 | 6.000 | EUR | -124.956,36 | -0,04 |
| EURIBOR 3M + 2,03 % 2,5 % | 07.04.2026 | 5.000 | EUR | 46.614,30 | 0,01 |
| EURIBOR 3M + 3,63 % 5 % | 01.10.2026 | 3.000 | EUR | -168.851,10 | -0,05 |
| EURIBOR 3M + 2,18 % 3,369 % | 06.10.2026 | 5.000 | EUR | -217.872,90 | -0,06 |
| EURIBOR 3M + 3,198 % 5 % | 01.11.2026 | 3.000 | EUR | -276.060,57 | -0,08 |
| EURIBOR 3M + 1,954 % 4,375 % | 31.03.2027 | 2.000 | EUR | -294.634,34 | -0,09 |
| EURIBOR 3M + 3,516 % 4,375 % | 31.03.2027 | 4.000 | EUR | -43.867,08 | -0,01 |
| EURIBOR 3M + 1,607 % 2,625 % | 29.01.2028 | 5.000 | EUR | -107.294,60 | -0,03 |
| EURIBOR 3M + 2,2075 % 3,25 % | 28.05.2029 | 5.500 | EUR | -67.314,33 | -0,02 |
| | | | | -5.139.168,35 | -1,52 |
| Summe Interest Rate Swaps | | | | -5.139.168,35 | -1,52 |
| Summe Festverzinsliche Wertpapiere, Credit Default Swaps, Cross Currency Swaps und Interest Rate Swaps (Anschaffungskosten EUR 319.087.001,11) | | | | 318.634.148,80 | 93,96 |
| Bankguthaben | | | | 19.976.555,09 | 5,89 |
| Sonstige Vermögenswerte | | | | 7.970.261,55 | 2,35 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | -7.456.103,34 | -2,20 |
| Summe Nettoteilfondsvermögen | | | | 339.124.862,10 | 100,00 |

ASSENAGON CREDIT SELECTION ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS PER 30. JUNI 2018 IN EUR

| | |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| Aktiva | |
| Wertpapiere zum Marktwert (Erl. 2) | 319.378.704,99 |
| Unrealisierte Gewinne aus Credit Default Swaps (Erl. 2) | 2.632.432,10 |
| Unrealisierte Gewinne aus Cross Currency Swaps (Erl. 2) | 1.762.180,06 |
| Unrealisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften (Erl. 4) | 168.704,38 |
| Bankguthaben (Erl. 2) * | 19.976.555,09 |
| Forderungen aus Wertpapiergeschäften und Derivaten | 3.000.000,00 |
| Forderungen aus Anteilscheingeschäften | 159.258,95 |
| Zinsforderungen | 4.642.298,22 |
| Summe Aktiva | 351.720.133,79 |
| Passiva | |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften und Derivaten | 2.983.500,00 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | 898.508,42 |
| Unrealisierte Verluste aus Interest Rate Swaps (Erl. 2) | 5.139.168,35 |
| Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren (Erl. 3) | 202.780,44 |
| Verbindlichkeiten aus Verwahrstelle- und Administrationsgebühren (Erl. 3) | 112.985,67 |
| Verbindlichkeiten aus Taxe d'Abonnement (Erl. 6) | 10.771,76 |
| Zinsverbindlichkeiten | 3.229.296,16 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 18.260,89 |
| Summe Passiva | 12.595.271,69 |
| Summe Nettofondvermögen | 339.124.862,10 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | |
| Anteilklasse I | 986,15 |
| Anteilklasse I2R | 1.027,81 |
| Anteilklasse P | 47,83 |
| Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraumes | |
| Anteilklasse I | 314.803,69 |
| Anteilklasse I2R | 3.400,00 |
| Anteilklasse P | 526.502,16 |

* Die Position kann Einlagen zur Besicherung von Derivaten beinhalten.

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

Halbjahresbericht

ASSENAGON CREDIT SUBDEBT AND COCO

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. JUNI 2018

| ISIN | Festverzinsliche Wertpapiere | Nennbetrag (000) | Währung | Marktwert (EUR) | Nettoteilfondsvermögen (%) |
|----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------|---------|----------------------|----------------------------|
| Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind. | | | | | |
| Australien | | | | | |
| US55608YAC93 | Macquarie Bank Ltd./London 6,125 %, 08.03.2027* | 3.500.000 | USD | 2.697.957,26 | 1,90 |
| | | | | 2.697.957,26 | 1,90 |
| Belgien | | | | | |
| BE0002582600 | Belfius Bank S.A./NV 3,625 %, 16.04.2025* | 3.000.000 | EUR | 2.569.500,00 | 1,81 |
| BE0002592708 | KBC Group NV 4,250 %, 24.10.2025* | 3.600.000 | EUR | 3.303.100,80 | 2,32 |
| | | | | 5.872.600,80 | 4,13 |
| Cayman Islands | | | | | |
| XS1802140894 | Phoenix Group Holdings 5,750 %, 26.04.2028* | 2.400.000 | GBP | 2.501.987,53 | 1,76 |
| | | | | 2.501.987,53 | 1,76 |
| Dänemark | | | | | |
| XS1586367945 | Danske Bank 6,125 %, 28.03.2024* | 4.500.000 | USD | 3.650.413,26 | 2,57 |
| XS1825417535 | Danske Bank 7,000 %, 26.06.2025* | 1.300.000 | USD | 1.096.039,57 | 0,77 |
| XS1577953331 | Jyske Bank 4,750 %, 21.09.2027* | 2.500.000 | EUR | 2.471.875,00 | 1,74 |
| XS1489817442 | Jyske Bank 4,998 %, 16.09.2021* | 10.000.000 | DKK | 1.422.681,21 | 1,00 |
| XS1195632911 | Nykredit Realkredit 6,250 %, 26.10.2020* | 3.600.000 | EUR | 3.895.344,00 | 2,74 |
| | | | | 12.536.353,04 | 8,82 |
| Deutschland | | | | | |
| DE000A1TNDK2 | Aareal Bank AG 7,625 %, 30.04.2020* | 3.600.000 | EUR | 3.780.489,60 | 2,66 |
| XS1808862657 | Deutsche Pfandbriefbank AG 5,750 %, 28.04.2023* | 3.600.000 | EUR | 3.377.700,00 | 2,38 |
| XS1689189501 | GRENKE AG 7,000 %, 31.03.2023* | 1.600.000 | EUR | 1.776.000,00 | 1,25 |
| | | | | 8.934.189,60 | 6,29 |
| Frankreich | | | | | |
| XS1247508903 | BNP Paribas S.A. 6,125 %, 17.06.2022* | 2.600.000 | EUR | 2.836.732,60 | 2,00 |
| FR0013336534 | CNP Assurances 4,750 %, 27.06.2028* | 2.200.000 | EUR | 2.176.625,00 | 1,53 |
| XS1055037920 | Credit Agricole S.A. 7,500 %, 23.06.2026* | 2.900.000 | GBP | 3.532.854,90 | 2,49 |
| USF8586CRW49 | Societe Generale S.A. 7,875 %, 18.12.2023* | 3.000.000 | USD | 2.633.720,18 | 1,85 |
| | | | | 11.179.932,68 | 7,87 |
| Großbritannien | | | | | |
| XS1658012023 | Barclays PLC 5,875 %, 15.09.2024* | 600.000 | GBP | 646.659,78 | 0,45 |
| XS1571333811 | Barclays PLC 7,250 %, 15.03.2023* | 3.000.000 | GBP | 3.490.483,88 | 2,46 |
| XS1079786239 | Coventry Building Society 6,375 %, 01.11.2019* | 2.500.000 | GBP | 2.890.624,19 | 2,03 |
| XS1728036366 | Direct Line Insurance Group PLC 4,750 %, 07.12.2027* | 2.200.000 | GBP | 2.276.345,61 | 1,60 |
| XS1640903701 | HSBC Holdings PLC 4,750 %, 04.07.2029* | 1.000.000 | EUR | 988.525,00 | 0,70 |
| XS1043552261 | Lloyds Banking Group PLC 7,875 %, 27.06.2029* | 3.000.000 | GBP | 3.947.858,79 | 2,78 |
| XS1244538523 | Santander UK Group Holdings PLC 7,375 %, 29.12.2049* | 1.500.000 | GBP | 1.769.539,72 | 1,25 |
| XS1584997891 | RSA Insurance Group PLC 0,000 %, 27.06.2018* | 8.000.000 | DKK | 1.124.562,39 | 0,79 |
| XS1584996737 | RSA Insurance Group PLC 0,000 %, 27.06.2018* | 24.000.000 | SEK | 2.418.680,29 | 1,71 |
| | | | | 19.553.279,65 | 13,77 |
| Irland | | | | | |
| XS1328798779 | Allied Irish Banks Plc. 7,375 %, 03.12.2020* | 1.500.000 | EUR | 1.642.416,00 | 1,16 |
| | | | | 1.642.416,00 | 1,16 |
| Italien | | | | | |
| XS1548475968 | Intesa Sanpaolo SpA 7,750 %, 11.01.2027* | 2.000.000 | EUR | 2.162.124,00 | 1,52 |
| XS1739839998 | UniCredit SpA 5,375 %, 03.06.2025* | 4.400.000 | EUR | 3.949.123,20 | 2,78 |
| | | | | 6.111.247,20 | 4,30 |

* Es handelt sich um eine ewige Anleihe (Perpetual). Bei dem dargestellten Fälligkeitstermin handelt es sich um den nächsten Call Termin.

| ISIN | Festverzinsliche Wertpapiere | Nennbetrag (000) | Währung | Marktwert (EUR) | Nettoteilfondsvermögen (%) |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------------|---------|-----------------------|----------------------------|
| Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind. | | | | | |
| Jersey | | | | | |
| XS0179407910 | HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 LP 5,844 %, 11/5/2031* | 2.000.000 | GBP | 2.858.791,41 | 2,01 |
| | | | | 2.858.791,41 | 2,01 |
| Niederlande | | | | | |
| XS1693822634 | ABN AMRO Bank NV 4,750 %, 22.09.2027* | 5.400.000 | EUR | 5.159.413,80 | 3,63 |
| XS1700709683 | ASR Nederland NV 4,625 %, 19.10.2027* | 2.500.000 | EUR | 2.387.980,00 | 1,68 |
| US456837AF06 | ING Groep NV 6,500 %, 16.04.2025* | 5.750.000 | USD | 4.763.800,27 | 3,36 |
| XS1691468026 | NIBC Bank NV 6,000 %, 15.10.2024* | 2.300.000 | EUR | 2.291.310,60 | 1,61 |
| XS1002121454 | Stichting AK Rabobank Certificaten 6,500 %, 29.09.2018* | 4.000.000 | EUR | 4.748.600,00 | 3,34 |
| | | | | 19.351.104,67 | 13,62 |
| Schweden | | | | | |
| XS1725580465 | Nordea Bank AB 3,500 %, 03.12.2025* | 3.100.000 | EUR | 2.835.842,80 | 2,00 |
| | | | | 2.835.842,80 | 2,00 |
| Schweiz | | | | | |
| XS0989394589 | Credit Suisse Group AG 7,500 %, 11.12.2023* | 4.000.000 | USD | 3.545.578,35 | 2,49 |
| CH0271428309 | UBS Group AG 5,750 %, 19.02.2022* | 2.500.000 | EUR | 2.702.042,50 | 1,90 |
| CH0400441280 | UBS Group Funding Switzerland AG 5,000 %, 31.01.2023* | 2.500.000 | USD | 1.884.555,27 | 1,33 |
| | | | | 8.132.176,12 | 5,72 |
| Spanien | | | | | |
| XS1619422865 | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 5,875 %, 24.05.2022* | 2.600.000 | EUR | 2.668.250,00 | 1,88 |
| XS1611858090 | Banco de Sabadell S.A. 6,500 %, 18.05.2022* | 1.200.000 | EUR | 1.202.388,00 | 0,85 |
| XS1793250041 | Banco Santander S.A. 4,750 %, 19.03.2025* | 1.200.000 | EUR | 1.110.816,00 | 0,78 |
| XS1692931121 | Banco Santander S.A. 5,250 %, 29.09.2023* | 3.000.000 | EUR | 2.969.874,00 | 2,09 |
| XS1404935204 | Bankinter S.A. 8,625 %, 10.05.2021* | 3.000.000 | EUR | 3.391.488,00 | 2,39 |
| ES0840609012 | Caixabank S.A. 5,250 %, 23.03.2026* | 5.600.000 | EUR | 5.142.004,00 | 3,62 |
| ES0844251001 | Ibercaja Banco S.A. 7,000 %, 06.04.2023* | 2.000.000 | EUR | 1.964.278,00 | 1,38 |
| ES0224244089 | Mapfre S.A. 4,375 %, 31.03.2047 | 3.600.000 | EUR | 3.770.726,40 | 2,65 |
| | | | | 22.219.824,40 | 15,64 |
| Vereinigte Staaten | | | | | |
| XS0097772965 | Dresdner Funding Trust I 8,151 %, 30.06.2031 | 2.500.000 | USD | 2.676.484,95 | 1,88 |
| | | | | 2.676.484,95 | 1,88 |
| Summe Festverzinsliche Wertpapiere | | | | 129.104.188,11 | 90,87 |

Summe der Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind. 129.104.188,11 90,87

| ISIN | Festverzinsliche Wertpapiere | Nennbetrag (000) | Währung | Marktwert (EUR) | Nettoteilfondsvermögen (%) |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------|---------|---------------------|----------------------------|
| Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden. | | | | | |
| Großbritannien | | | | | |
| US780099CK11 | Royal Bank of Scotland Group PLC 8,000 %, 10.08.2025* | 1.500.000 | USD | 1.352.190,48 | 0,95 |
| | | | | 1.352.190,48 | 0,95 |
| Vereinigte Staaten | | | | | |
| US74927PAA75 | RBS Capital Trust II 6,425 %, 03.01.2034* | 1.750.000 | USD | 1.787.396,69 | 1,26 |
| | | | | 1.787.396,69 | 1,26 |
| Summe Festverzinsliche Wertpapiere | | | | 3.139.587,17 | 2,21 |

Summe der Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden. 3.139.587,17 2,21

* Es handelt sich um eine ewige Anleihe (Perpetual). Bei dem dargestellten Fälligkeitstermin handelt es sich um den nächsten Call Termin.

| Optionen | | | | | | |
|-----------------------------------|-------------------------------|-----------|---------------|------------------|-------------------------------------------|-----------------------------|
| Aktioptionen | | | | | | |
| Underlying | | Kontrakte | Währung | Marktwert (EUR) | Nettoteilfondsvermögen (%) | |
| Banco Santander S.A. | Dez 2018 (put, strike 2,80) | 15.473 | EUR | 5.003,97 | 0,00 | |
| Barclays Plc | Dez 2018 (put, strike 100,00) | 3.000 | GBP | 2.340,73 | 0,00 | |
| BNP Paribas S.A. | Dez 2018 (put, strike 32,00) | 625 | EUR | 6.943,63 | 0,01 | |
| Credit Agricole S.A. | Dez 2019 (put, strike 5,60) | 5.907 | EUR | 12.567,14 | 0,01 | |
| Credit Suisse Group AG | Dez 2018 (put, strike 8,00) | 2.466 | CHF | 3.433,79 | 0,00 | |
| Credit Suisse Group AG | Mar 2019 (put, strike 8,00) | 2.206 | CHF | 5.637,36 | 0,00 | |
| Intesa Sanpaolo SpA | Dez 2018 (put, strike 1,40) | 1.429 | EUR | 23.377,01 | 0,02 | |
| Lloyds Banking Group Plc. | Dez 2018 (put, strike 32,00) | 6.864 | GBP | 0,00 | 0,00 | |
| Nordea Bank AB | Dez 2018 (put, strike 46,00) | 6.617 | SEK | 1.430,48 | 0,00 | |
| Societe Generale S.A. | Dez 2018 (put, strike 24,00) | 1.064 | EUR | 12.253,77 | 0,01 | |
| Uni Credit SpA | Dez 2018 (put, strike 8,00) | 2.425 | EUR | 17.928,51 | 0,01 | |
| Summe Aktioptionen | | | | 90.916,39 | 0,06 | |
| Summe Optionen | | | | 90.916,39 | 0,06 | |
| Kauf | Fälligkeit | Währung | Verkauf | Währung | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (EUR) | Nettoteilfondsvermögen (%) |
| Cross Currency Swaps | | | | | | |
| 3.525.098,70 | 01.11.2019 | EUR | 2.500.000,00 | GBP | 705.659,60 | 0,50 |
| 1.830.998,80 | 10.08.2020 | EUR | 2.000.000,00 | USD | 160.520,60 | 0,11 |
| 1.343.435,97 | 16.09.2021 | EUR | 10.000.000,00 | DKK | 10.938,48 | 0,01 |
| 1.345.532,83 | 30.12.2021 | EUR | 1.500.000,00 | USD | 130.637,42 | 0,09 |
| 951.474,79 | 30.12.2021 | EUR | 1.000.000,00 | USD | 131.666,94 | 0,09 |
| 948.966,68 | 27.03.2022 | EUR | 9.000.000,00 | SEK | 94.515,35 | 0,07 |
| 941.492,94 | 27.03.2022 | EUR | 7.000.000,01 | DKK | 9.422,97 | 0,01 |
| 1.113.995,28 | 01.06.2022 | EUR | 1.000.033,56 | GBP | -1.910,30 | 0,00 |
| 1.163.889,93 | 01.06.2022 | EUR | 1.000.014,23 | GBP | 41.774,76 | 0,03 |
| 1.780.500,00 | 24.06.2022 | EUR | 1.500.071,25 | GBP | 108.536,11 | 0,08 |
| 2.821.670,00 | 15.03.2023 | EUR | 2.499.999,62 | GBP | 38.924,88 | 0,03 |
| 1.638.135,80 | 11.12.2023 | EUR | 2.000.000,00 | USD | -64.969,90 | -0,05 |
| 1.329.198,05 | 11.12.2023 | EUR | 1.500.000,00 | USD | 141.925,28 | 0,10 |
| 2.535.068,45 | 18.12.2023 | EUR | 3.000.000,00 | USD | 33.395,10 | 0,02 |
| 3.699.593,04 | 28.03.2024 | EUR | 4.000.000,00 | USD | 423.786,56 | 0,30 |
| 3.218.884,12 | 16.04.2025 | EUR | 3.750.000,00 | USD | 106.758,67 | 0,07 |
| 837.380,67 | 16.04.2025 | EUR | 1.000.000,00 | USD | -9.206,88 | -0,01 |
| 820.866,00 | 16.04.2025 | EUR | 999.978,96 | USD | -44.663,43 | -0,03 |
| 1.128.472,22 | 26.06.2025 | EUR | 1.300.000,00 | USD | 11.856,65 | 0,01 |
| 1.281.503,63 | 10.08.2025 | EUR | 1.500.000,00 | USD | 50.172,70 | 0,03 |
| 2.530.684,55 | 23.06.2026 | EUR | 2.000.000,00 | GBP | 367.016,86 | 0,26 |
| 1.328.399,28 | 08.03.2027 | EUR | 1.400.000,00 | USD | 194.300,90 | 0,14 |
| 1.371.993,05 | 08.03.2027 | EUR | 1.500.000,00 | USD | 165.872,16 | 0,12 |
| 2.490.096,21 | 07.12.2027 | EUR | 2.200.000,00 | GBP | 25.644,83 | 0,02 |
| 2.737.850,79 | 26.04.2028 | EUR | 2.400.000,00 | GBP | 3.320,74 | 0,00 |
| 2.579.132,47 | 27.06.2029 | EUR | 2.200.000,00 | GBP | 154.679,65 | 0,11 |
| Summe Cross Currency Swaps | | | | | 2.990.576,70 | 2,11 |

| Interest Rate Swaps | Fälligkeit | Nennbetrag (000) | Währung | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (EUR) | Nettoteilfondsvermögen (%) |
|----------------------------------|------------|------------------|---------|-------------------------------------------|----------------------------|
| EURIBOR 3M + 4,695 % 7,625 % | 30.04.2020 | 1.000 | EUR | -57.252,40 | -0,04 |
| EURIBOR 3M + 7,21 % 7,625 % | 30.04.2020 | 2.600 | EUR | -26.669,32 | -0,02 |
| EURIBOR 3M + 3,378 % 6,25 % | 23.10.2020 | 1.600 | EUR | -112.306,70 | -0,08 |
| EURIBOR 3M + 6,586 % 6,25 % | 26.10.2020 | 1.000 | EUR | 5.755,90 | 0,00 |
| EURIBOR 3M + 6,125 % 6,25 % | 26.10.2020 | 1.000 | EUR | -5.158,02 | 0,00 |
| EURIBOR 3M + 6,785 % 7,375 % | 03.12.2020 | 2.000 | EUR | -32.252,12 | -0,02 |
| EURIBOR 3M + 8,021 % 8,625 % | 10.05.2021 | 2.000 | EUR | -34.381,32 | -0,03 |
| EURIBOR 3M + 4,1 % 8,625 % | 10.05.2021 | 1.000 | EUR | -131.411,24 | -0,09 |
| EURIBOR 3M + 4,63 % 5,75 % | 19.02.2022 | 3.000 | EUR | -115.342,29 | -0,08 |
| EURIBOR 3M + 6,045 % 5,875 % | 24.05.2022 | 2.000 | EUR | 22.829,98 | 0,02 |
| EURIBOR 3M + 6,695 % 6,125 % | 17.06.2022 | 2.000 | EUR | 56.547,40 | 0,04 |
| EURIBOR 3M + 6,6676 % 7 % | 31.03.2023 | 1.600 | EUR | -5.510,99 | 0,00 |
| EURIBOR 3M + 6,131 % 5,75 % | 28.04.2023 | 1.200 | EUR | 37.329,46 | 0,03 |
| EURIBOR 3M + 5,35 % 5,75 % | 28.04.2023 | 2.400 | EUR | -17.195,95 | -0,01 |
| EURIBOR 3M + 4,148 % 5,25 % | 29.09.2023 | 2.200 | EUR | -94.022,37 | -0,07 |
| EURIBOR 3M + 2,908 % 3,5 % | 12.03.2025 | 1.100 | EUR | -8.698,88 | -0,01 |
| EURIBOR 3M + 3,033 % 3,5 % | 12.03.2025 | 2.000 | EUR | 1.066,82 | 0,00 |
| EURIBOR 3M + 4,021 % 4,75 % | 19.03.2025 | 1.200 | EUR | -19.584,60 | -0,01 |
| EURIBOR 3M + 2,8805 % 3,625 % | 16.04.2025 | 2.400 | EUR | -42.774,96 | -0,03 |
| EURIBOR 3M + 4,862 % 5,375 % | 03.06.2025 | 3.600 | EUR | 3.680,46 | 0,00 |
| EURIBOR 3M + 3,576 % 4,25 % | 24.10.2025 | 3.600 | EUR | -30.818,84 | -0,02 |
| EURIBOR 3M + 4,628 % 5,25 % | 23.03.2026 | 2.800 | EUR | -851,09 | 0,00 |
| EURIBOR 3M + 4,41 % 5,25 % | 23.03.2026 | 2.800 | EUR | -48.177,47 | -0,03 |
| EURIBOR 3M + 5,118 % 7,75 % | 11.01.2027 | 2.000 | EUR | -320.374,80 | -0,23 |
| EURIBOR 3M + 3,46 % 4,375 % | 31.03.2027 | 2.000 | EUR | -31.710,26 | -0,02 |
| EURIBOR 3M + 2,35 % 4,375 % | 31.03.2027 | 1.600 | EUR | -180.399,14 | -0,13 |
| EURIBOR 3M + 3,79 % 4,75 % | 22.09.2027 | 1.400 | EUR | -22.935,40 | -0,02 |
| EURIBOR 3M + 3,877 % 4,75 % | 22.09.2027 | 3.300 | EUR | -27.360,66 | -0,02 |
| EURIBOR 3M + 3,623 % 4,625 % | 19.10.2027 | 2.500 | EUR | -49.637,87 | -0,04 |
| EURIBOR 3M + 3,876 % 4,75 % | 27.06.2028 | 2.200 | EUR | -3.196,49 | 0,00 |
| EURIBOR 3M + 3,513 % 4,75 % | 04.07.2029 | 1.000 | EUR | -30.766,58 | -0,02 |
| | | | | -1.321.579,74 | -0,93 |

| | | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------|
| Summe Interest Rate Swaps | -1.321.579,74 | -0,93 |
| Summe Festverzinsliche Wertpapiere, Optionen, Cross Currency Swaps und Interest Rate Swaps (Anschaffungskosten EUR 135.809.987,76) | 134.003.688,63 | 94,32 |
| Bankguthaben | 7.482.120,17 | 5,27 |
| Sonstige Vermögenswerte | 1.901.571,78 | 1,33 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | -1.309.999,98 | -0,92 |
| Summe Nettoteilfondsvermögen | 142.077.380,60 | 100,00 |

ASSENAGON CREDIT SUBDEBT AND COCO

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOTEILFONDVERMÖGENS PER 30. JUNI 2018 IN EUR

| | |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| Aktiva | |
| Wertpapiere zum Marktwert (Erl. 2) | 132.243.775,28 |
| Unrealisierte Gewinne aus Cross Currency Swaps (Erl. 2) | 2.990.576,70 |
| Optionen (Erl. 2) | 90.916,39 |
| Bankguthaben (Erl. 2) * | 7.482.120,17 |
| Forderungen aus Anteilscheingeschäften | 4.819,50 |
| Zinsforderungen | 1.896.752,28 |
| Summe Aktiva | 144.708.960,32 |
| Passiva | |
| Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | 14.458,50 |
| Unrealisierte Verluste aus Interest Rate Swaps (Erl. 2) | 1.321.579,74 |
| Unrealisierte Verluste aus Finanzterminkontrakten (Erl. 5) | 65.278,64 |
| Unrealisierte Verluste aus Devisentermingeschäften (Erl. 4) | 13.566,44 |
| Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren (Erl. 3) | 93.482,41 |
| Verbindlichkeiten aus Verwahrstelle- und Administrationsgebühren (Erl. 3) | 70.499,29 |
| Verbindlichkeiten aus Taxe d'Abonnement (Erl. 6) | 3.806,48 |
| Zinsverbindlichkeiten | 1.032.063,24 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 16.844,98 |
| Summe Passiva | 2.631.579,72 |
| Summe Nettoteilfondsvermögen | 142.077.380,60 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | |
| Anteilklasse I | 965,92 |
| Anteilklasse I2R | 1.060,83 |
| Anteilklasse P | 46,92 |
| Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraumes | |
| Anteilklasse I | 139.635,77 |
| Anteilklasse I2R | 3.450,00 |
| Anteilklasse P | 75.463,68 |

* Die Position kann Einlagen zur Besicherung von Derivaten beinhalten.

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

Halbjahresbericht

ASSENAGON CREDIT OPPORTUNITY PLUS

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. JUNI 2018

| ISIN | Festverzinsliche Wertpapiere | Nennbetrag (000) | Währung | Marktwert (EUR) | Nettoteilfondsvermögen (%) |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------|---------|----------------------|----------------------------|
| Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind. | | | | | |
| Frankreich | | | | | |
| FR0013318102 | Elis S.A. 2,875 %, 15.02.2026 | 1.000.000 | EUR | 986.575,00 | 3,79 |
| FR0013281946 | Ingenico Group S.A. 1,625 %, 13.09.2024 | 1.000.000 | EUR | 987.309,00 | 3,80 |
| FR0013248523 | Suez 1,500 %, 03.04.2029 | 1.000.000 | EUR | 1.013.184,00 | 3,90 |
| FR0013313186 | Ubisoft Entertainment S.A. 1,289 %, 30.01.2023 | 1.000.000 | EUR | 1.002.567,00 | 3,86 |
| | | | | 3.989.635,00 | 15,35 |
| Großbritannien | | | | | |
| XS1686846061 | Anglo American Capital PLC 1,625 %, 18.09.2025 | 1.000.000 | EUR | 989.899,00 | 3,81 |
| XS1844997970 | International Game Technology PLC 3,500 %, 15.07.2024 | 1.000.000 | EUR | 996.583,00 | 3,83 |
| | | | | 1.986.482,00 | 7,64 |
| Irland | | | | | |
| XS1849518276 | Smurfit Kappa Acquisitions ULC 2,875 %, 15.01.2026 | 1.000.000 | EUR | 996.698,00 | 3,84 |
| | | | | 996.698,00 | 3,84 |
| Luxemburg | | | | | |
| XS1255436187 | DH Europe Finance S.A. 2,500 %, 08.07.2025 | 1.000.000 | EUR | 1.102.599,00 | 4,24 |
| | | | | 1.102.599,00 | 4,24 |
| Niederlande | | | | | |
| XS1492656787 | Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 3,750 %, 15.01.2025 | 800.000 | EUR | 824.368,00 | 3,17 |
| XS1840618059 | Bayer Capital Corp. BV 1,500 %, 26.06.2026 | 1.000.000 | EUR | 1.005.145,00 | 3,87 |
| XS1689523840 | Brenntag Finance BV 1,125 %, 27.09.2025 | 1.000.000 | EUR | 985.053,00 | 3,79 |
| XS1176079843 | Enel Finance International NV 1,966 %, 27.01.2025 | 1.000.000 | EUR | 1.033.288,00 | 3,97 |
| DE000A185QB3 | Evonik Finance BV 0,750 %, 07.09.2028 | 1.000.000 | EUR | 927.851,00 | 3,57 |
| XS1838072426 | InterXion Holding NV 4,750 %, 15.06.2025 | 800.000 | EUR | 804.736,00 | 3,10 |
| | | | | 5.580.441,00 | 21,47 |
| Österreich | | | | | |
| XS1721410725 | AT&S Austria Technologie & Systemtechnik AG 4,750 %, 24.11.2022* | 800.000 | EUR | 775.200,00 | 2,98 |
| | | | | 775.200,00 | 2,98 |
| Spanien | | | | | |
| XS1814065345 | Gestamp Automocion S.A. 3,250 %, 30.04.2026 | 1.000.000 | EUR | 956.864,00 | 3,68 |
| XS1598757760 | Grifols S.A. 3,200 %, 01.05.2025 | 800.000 | EUR | 785.212,00 | 3,02 |
| | | | | 1.742.076,00 | 6,70 |
| Vereinigte Staaten | | | | | |
| XS1531338678 | Catalent Pharma Solutions, Inc. 4,750 %, 15.12.2024 | 1.000.000 | EUR | 1.043.308,00 | 4,01 |
| XS1533922776 | IQVIA, Inc. 3,250 %, 15.03.2025 | 1.000.000 | EUR | 974.297,00 | 3,75 |
| XS1725581190 | Silgan Holdings, Inc. 3,250 %, 15.03.2025 | 1.000.000 | EUR | 1.015.000,00 | 3,91 |
| | | | | 3.032.605,00 | 11,67 |
| Summe Festverzinsliche Wertpapiere | | | | 19.205.736,00 | 73,89 |
| Summe der Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind. | | | | 19.205.736,00 | 73,89 |

* Es handelt sich um eine ewige Anleihe (Perpetual). Bei dem dargestellten Fälligkeitstermin handelt es sich um den nächsten Call Termin.

| Optionen | | | | | | | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------|------------------|----------------------|-------------------------------------------|----------------------------|--------------|
| Aktienoptionen | | | | | | | |
| Underlying | | Kontrakte | Währung | Marktwert (EUR) | Nettoteilfondsvermögen (%) | | |
| Suez | Jun 2019 (call, strike 12,00) | 833 | EUR | 48.314,00 | 0,19 | | |
| | | | | 48.314,00 | 0,19 | | |
| Summe Aktienoptionen | | | | 48.314,00 | 0,19 | | |
| Summe Optionen | | | | 48.314,00 | 0,19 | | |
| Credit Default Swaps | Underlying | Long /Short | Nennbetrag (000) | Währung | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (EUR) | Nettoteilfondsvermögen (%) | |
| CDS 1 %, 20.06.2025 | XS1109802303 | Vodafone Group PLC | S | 1.000 | EUR | -6.541,79 | -0,03 |
| | | | | | | -6.541,79 | -0,03 |
| Summe Credit Default Swaps | | | | | -6.541,79 | -0,03 | |
| Summe Festverzinsliche Wertpapiere, Optionen und Credit Default Swaps (Anschaffungskosten EUR 19.430.389,61) | | | | 19.247.508,21 | 74,05 | | |
| Bankguthaben | | | | 9.662.573,17 | 37,18 | | |
| Sonstige Vermögenswerte | | | | 1.161.694,18 | 4,47 | | |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | -4.080.663,71 | -15,70 | | |
| Summe Nettoteilfondsvermögen | | | | 25.991.111,85 | 100,00 | | |

ASSENAGON CREDIT OPPORTUNITY PLUS

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOTEILFONDVERMÖGENS PER 30. JUNI 2018 IN EUR

| | |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Aktiva | |
| Wertpapiere zum Marktwert (Erl. 2) | 19.205.736,00 |
| Optionen (Erl. 2) | 48.314,00 |
| Bankguthaben (Erl. 2) * | 9.662.573,17 |
| Forderungen aus Wertpapiergeschäften und Derivaten | 999.819,40 |
| Zinsforderungen | 161.874,78 |
| Summe Aktiva | 30.078.317,35 |
| Passiva | |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften und Derivaten | 4.042.531,32 |
| Unrealisierte Verluste aus Credit Default Swaps (Erl. 2) | 6.541,79 |
| Unrealisierte Verluste aus Finanzterminkontrakten (Erl. 5) | 30.565,00 |
| Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren (Erl. 3) | 3.592,82 |
| Verbindlichkeiten aus Verwahrstelle- und Administrationsgebühren (Erl. 3) | 1.641,90 |
| Verbindlichkeiten aus Taxe d'Abonnement (Erl. 6) | 652,67 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 1.680,00 |
| Summe Passiva | 4.087.205,50 |
| Summe Nettoteilfondsvermögen | 25.991.111,85 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | |
| Anteilklasse I | 992,03 |
| Anteilklasse P | 49,59 |
| Anteilklasse R | 49,60 |
| Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraumes | |
| Anteilklasse I | 26.000,00 |
| Anteilklasse P | 2.000,00 |
| Anteilklasse R | 2.000,00 |

* Die Position kann Einlagen zur Besicherung von Derivaten beinhalten.

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

Konsolidierte Darstellung

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS PER 30. JUNI 2018 IN EUR

| Aktiva | |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| Wertpapiere zum Marktwert (Erl. 2) | 470.828.216,27 |
| Unrealisierte Gewinne aus Credit Default Swaps (Erl. 2) | 2.632.432,10 |
| Unrealisierte Gewinne aus Cross Currency Swaps (Erl. 2) | 4.752.756,76 |
| Unrealisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften (Erl. 4) | 168.704,38 |
| Optionen (Erl. 2) | 139.230,39 |
| Bankguthaben (Erl. 2) * | 37.121.248,43 |
| Forderungen aus Wertpapiergeschäften und Derivaten | 3.999.819,40 |
| Forderungen aus Anteilscheingeschäften | 164.078,45 |
| Zinsforderungen | 6.700.925,28 |
| Summe Aktiva | 526.507.411,46 |
| Passiva | |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften und Derivaten | 7.026.031,32 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften | 912.966,92 |
| Unrealisierte Verluste aus Credit Default Swaps (Erl. 2) | 6.541,79 |
| Unrealisierte Verluste aus Interest Rate Swaps (Erl. 2) | 6.460.748,09 |
| Unrealisierte Verluste aus Finanzterminkontrakten (Erl. 5) | 95.843,64 |
| Unrealisierte Verluste aus Devisentermingeschäften (Erl. 4) | 13.566,44 |
| Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren (Erl. 3) | 299.855,67 |
| Verbindlichkeiten aus Verwahrstelle- und Administrationsgebühren (Erl. 3) | 185.126,86 |
| Verbindlichkeiten aus Taxe d'Abonnement (Erl. 6) | 15.230,91 |
| Zinsverbindlichkeiten | 4.261.359,40 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 36.785,87 |
| Summe Passiva | 19.314.056,91 |
| Summe Nettofondsvermögen | 507.193.354,55 |

* Die Position kann Einlagen zur Besicherung von Derivaten beinhalten.

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

1. Der Fonds

Der Assenagon Credit (der „Fonds“) ist am 19. März 2013 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).

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, innerhalb des jeweiligen Teilfonds zwei oder mehrere Anteilklassen auszugeben.

Gegenwärtig sind der Teilfonds Assenagon Credit Selection, der Teilfonds Assenagon Credit SubDebt and CoCo und Assenagon Credit Opportunity Plus aufgelegt.

Anteile der Anteilklassen I und P des Teilfonds Assenagon Credit Selection werden seit dem 19. März 2013 zum Kauf angeboten.

Anteile der Anteilklasse I2R des Teilfonds Assenagon Credit Selection werden seit dem 21. Dezember 2016 zum Kauf angeboten.

Anteile der Anteilklassen I und P des Teilfonds Assenagon Credit SubDebt and CoCo werden seit dem 14. Januar 2014 zum Kauf angeboten.

Anteile der Anteilklasse I2R des Teilfonds Assenagon Credit SubDebt and CoCo werden seit dem 21. Dezember 2016 zum Kauf angeboten.

Anteile der Anteilklassen I, P und R des Teilfonds Assenagon Credit Opportunity Plus werden seit dem 6. Juni 2018 zum Kauf angeboten.

Das Rechnungsjahr des Fonds endet jährlich zum 31. Dezember.

Teilfonds Assenagon Credit Selection

Anlageziel

Der Assenagon Credit Selection strebt die Erwirtschaftung kontinuierlicher Erträge durch die Vereinnahmung von Kreditrisikoprämien, Anleihezinsen und Kursgewinnen an, wobei zwischenzeitliche Wertschwankungen toleriert werden. Der Teilfonds ist dabei an keine Benchmark gebunden.

Anlagestrategie

Zur Erreichung des Anlageziels setzt der Teilfonds auf eine Kombination quantitativer und qualitativer Bonitätsanalysen sowie auf Marktpreissignale, um Investmentmöglichkeiten in Kreditprodukten zu identifizieren. Dabei soll vorwiegend in Instrumente europäischer Referenzschuldner, aber auch in die weltweiter Referenzschuldner, in verschiedenen Währungen investiert werden. Referenzschuldner sind Unternehmen, Staaten oder sonstige Rechtssubjekte (z.B. Zweckgesellschaften), die im Rahmen spezifischer Transaktionen Kreditverträge abgeschlossen oder Wertpapiere emittiert haben.

Gemessen an der Bonitätseinstufung soll der Teilfonds in Instrumente aus dem Investmentgrade sowie dem High Yield Bereich (bis zu einem Mindestrating von B- von Fitch und Standard & Poor's bzw. B3 von Moody's oder deren Sicherheit von der Verwaltungsgesellschaft entsprechend beurteilt worden ist) investieren. Durch breite Streuung wird eine Portfoliodiversifikation erreicht, die die Auswirkungen des idiosynkratischen Einzeltitelrisikos innerhalb des Portfolios nachhaltig reduziert. Darüber hinaus kann der Teilfonds geeignete Derivate zur Reduzierung von Marktpreisschwankungen einsetzen.

Zinsrisiken, die beispielsweise durch die Investition in Anleihen mit fester Restlaufzeit entstehen, und Währungsrisiken, die durch Anlagen in andere als in Euro lautende Instrumente auftreten, sollen weitestgehend über Derivate abgesichert werden. Die durchschnittliche Zinsbindungsdauer des Teilfonds soll dabei unter 12 Monaten gehalten werden.

Anlageinstrumente

Der Teilfonds kann weltweit in Instrumente verschiedener Währungen investieren. Dies können u.a. Anleihen, Wandelanleihen, Schuldverschreibungen, strukturierte Anleihen und Hybrid-Anleihen von Referenzschuldnern sein. Wandelanleihen (Convertible Bonds) sind Anleihen, mit denen der Käufer das Recht erwirbt, diese innerhalb einer bestimmten Frist in eine vorher festgelegte Anzahl Aktien des Referenzschuldners zu tauschen, der die Anleihen emittiert hat. Wandelanleihen bestehen damit aus einem Zins- und einem Aktienteil.

Investitionen in Asset Backed Securities werden ausgeschlossen.

Desweiteren kann der Teilfonds in Derivate wie bspw. Credit Default Swaps (CDS), Basket CDS, Index CDS und CDS Swaptions sowohl zu Anlage- als auch zu Absicherungszwecken investieren. Mit einem Credit Default Swap (CDS) erhält ein Sicherungsgeber (auch Sicherungsverkäufer) für eine festgesetzte Frist eine Prämie für die Übernahme des Kreditrisikos von einem Sicherungsnehmer (auch Sicherungskäufer). Die Prämie richtet sich grundsätzlich nach der Bonität des zugrunde

liegenden Referenzschuldners. Die durch den CDS verlagerten Risiken werden durch vordefinierte Kreditereignisse spezifiziert. Typische Kreditereignisse sind beispielsweise Zahlungsausfall oder Insolvenz des Referenzschuldners. Bei Eintritt eines Kreditereignisses zahlt der Sicherungsgeber eine Ausgleichszahlung an Sicherungsnehmer, die sich an der zu erwartenden Verwertungsquote des Referenzschuldners orientiert und in einem standardisierten Verfahren ("Credit Auction") ermittelt wird.

Basket CDS sind CDS, bei denen der Sicherungsgeber bei Eintritt des n-ten Kreditereignisses innerhalb eines vorab definierten Korbes von Referenzschuldnern eine Ausgleichszahlung leistet. Im Gegenzug leistet der Sicherungsnehmer eine festgesetzte periodische Prämie.

Index CDS sind CDS, bei denen der Sicherungsgeber bei Eintritt eines Kreditereignisses bei einem Referenzschuldner der Bestandteil eines Kreditindizes ist, eine Zahlung an den Sicherungsnehmer leistet, deren Höhe auch vom Gewicht des Referenzschuldners im Index abhängt. Im Gegenzug leistet der Sicherungsnehmer eine festgesetzte periodische Prämie.

CDS Swaptions sind Optionen auf Kreditindizes oder Einzeltitel, die es dem Käufer gegen Zahlung einer einmaligen Prämie erlauben, zu einem bestimmten Zeitpunkt in einen Index auf Kreditderivate einzutreten (europäische Swaption). Der Swap ist hinsichtlich seiner Laufzeit und Prämie festgelegt, wobei der Teilfonds nur in CDS Swaptions auf Indizes investiert.

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

- Schuldverschreibungen, die zumindest ein Rating von B- nach Standard & Poor's und 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:
 - Fest oder variabel verzinsten Anleihen von Finanzinstituten und Unternehmen (vorrangige und nachrangige Anleihen).
 - Wandelanleihen verschiedener Emittenten:
 - Hybrid-Anleihen: Hybrid-Anleihen sind nachrangige Anleihen, die Fremd- und Eigenkapitalcharakteristika aufweisen.
 - Strukturierte Anleihen: Strukturierte Anleihen sind Anleihen, die über individuelle Zusatzbedingungen verfügen, die z.B. die Rückzahlung oder die Zinszahlung beeinflussen können.
- 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.
- Währungssicherungsgeschäfte: Absicherung des Währungsrisikos durch Währungsswaps oder Devisentermingeschäfte
- Zinsderivate: Absicherung des Zinsrisikos (Durationrisiko) durch Zinsderivate (Optionen, Futures, Swaps)
- Aktien und Aktienderivate (auf Einzeltitel und Indizes)
- Total Return Swaps
- Varianzswaps und andere Volatilitätsderivate (auf Einzeltitel und Indizes)
- Repurchase Agreements (Repos)
- Schuldverschreibungen, die die Entwicklung von Darlehen 1 : 1 abbilden
- Kurzlaufende Anleihen (Commercial Paper)
- Private Placements
- Geldmarktanlagen

Investitionen des Teilfonds werden in adäquater Art und Weise im Risikomanagement der Verwaltungsgesellschaft abgebildet und überwacht.

Zur Erreichung des Anlageziels kann der Teilfonds direkt in die o. g. Instrumente investieren 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 insbesondere Barmittel, Wertpapiere 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.

Währungsrisiken von nicht in Euro denominierten Instrumenten können abgesichert werden. Hierzu kommen in der Regel Währungsswaps oder Devisentermingeschäfte zum Einsatz.

Zur Erreichung des Anlageziels kann der Teilfonds unter den Bedingungen von Artikel 5 des Verwaltungsreglements als Darlehensgeber und Darlehensnehmer von Wertpapieren auftreten. Die Verwaltungsgesellschaft erwartet, dass normalerweise nicht mehr als 30 % des Bestands des Fonds Gegenstand von Wertpapierleih-, Pensions- und Rückkaufgeschäften sind.

Der Teilfonds darf Anteile anderer OGAW und anderer OGA nur in Höhe von insgesamt 10 % des Nettoteilfondsvermögens erwerben.

Die erwartete Hebelwirkung aus dem Einsatz von Total Return Swaps wird im Normalfall nicht mehr als 30 % der maximalen Hebelwirkung betragen.

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.

Die Verwaltungsgesellschaft darf, nach dem Grundsatz der Risikostreuung, bis zu 100 % des Nettoteilfondsvermögens in Wertpapieren verschiedener Emissionen anlegen, die von einem EU-Mitgliedstaat oder seinen Gebietskörperschaften, von einem anderen OECD-Mitgliedstaat oder von internationalen Organismen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere EU-Mitgliedstaaten angehören, oder von anderen von der CSSF anerkannten Staaten (wie z.B. Brasilien, Singapur, Russland, Indonesien oder Südafrika) begeben oder garantiert werden, sofern diese Wertpapiere im Rahmen von mindestens 6 verschiedenen Emissionen begeben worden sind, wobei die Wertpapiere aus ein und derselben Emission 30 % des Nettoteilfondsvermögens nicht überschreiten dürfen.

Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass die Ziele der Anlagepolitik tatsächlich erreicht werden.

Risikoprofil des Teilfonds

Der Teilfonds verfolgt eine wachstumsorientierte Anlagestrategie, die auf eine attraktive Wertsteigerung ausgerichtet ist. Hohe Chancen stehen höheren Risiken gegenüber.

Risikoprofil des Anlegerkreises

Der Teilfonds ist insbesondere für Anleger geeignet, die ein moderates Wachstum bzw. Erträge erwarten und die daher bereit sind, Verluste hinzunehmen. Die Anlagedauer sollte mindestens zwei bis drei Jahre betragen.

Teilfonds Assenagon Credit SubDebt and CoCo

Anlageziel

Der Teilfonds strebt die Erwirtschaftung kontinuierlicher Erträge durch die Vereinnahmung von Kreditrisikoprämien, Anleihezinsen und Kursgewinnen an, wobei zwischenzeitliche Wertschwankungen toleriert werden. Der Teilfonds ist dabei an keine Benchmark gebunden.

Anlagestrategie

Zur Erreichung des Anlageziels setzt der Teilfonds auf eine Kombination quantitativer und qualitativer Bonitätsanalysen sowie auf Marktpreissignale, um Investmentopportunitäten in Kreditprodukten zu identifizieren. Der Anlageschwerpunkt des Teilfonds liegt dabei auf Anleihen und Kreditderivaten, die nachrangig gegenüber anderen Schuldinstrumenten eines Referenzschuldners sind. Referenzschuldner sind Unternehmen, Staaten oder sonstige Rechtssubjekte (z.B. Zweckgesellschaften), die im Rahmen spezifischer Transaktionen Kreditverträge abgeschlossen oder Wertpapiere emittiert haben. Vorwiegend wird der Teilfonds in Instrumente, deren Referenzschuldner Banken, Versicherungen und andere Finanzdienstleister sind, investieren. Der Teilfonds kann weltweit und in verschiedenen Währungen anlegen.

Gemessen an der Bonitätseinstufung soll der Teilfonds in Instrumente aus dem Investmentgrade sowie dem High Yield Bereich bis zu einem Mindestrating von B- von Fitch oder Standard & Poor's bzw. B3 von Moody's investieren. Daneben kann der Teilfonds bis zu 10 % seines Vermögens in Instrumente ohne Rating investieren.

Währungsrisiken, die durch Anlagen in andere als in Euro lautende Instrumente auftreten, sollen weitgehend über Derivate abgesichert werden. Zinsrisiken, die beispielsweise durch die Investition in festverzinslichen Anleihen entstehen, werden vom Fondsmanagement aktiv mit dem Ziel gesteuert, diese weitgehend abzusichern. Marktpreisrisiken können durch geeignete Derivate reduziert aber auch aufgebaut werden.

Anlageinstrumente

Der Teilfonds kann weltweit in Instrumente verschiedener Währungen investieren. Dies können u.a. Anleihen, Wandelanleihen (inkl. bedingte Wandelanleihen), Schuldverschreibungen, strukturierte Anleihen und Hybrid-Anleihen von Referenzschuldern sein. Wandelanleihen (Convertibles) sind Anleihen, mit denen der Käufer das Recht erwirbt, diese innerhalb einer bestimmten Frist in eine vorher festgelegte Anzahl Aktien eines Referenzschuldners zu tauschen. Wandelanleihen bestehen damit aus einem Zins- und einem Aktienteil.

Wandelanleihen mit bedingter Wandlung (Contingent Convertibles, Cocos) sind Anleihen, die vergleichbar zu nachrangigen Anleihen grundsätzlich der Absorption von Kapitalverlusten des Emittenten noch vor anderen, höherrangigen Verbindlichkeiten dienen. Dabei werden sie je nach Ausgestaltung bei Eintreten eines vorher definierten Ereignisses in Eigenkapital umwandelt, teilweise oder ganz abgeschrieben beziehungsweise abgeschrieben mit der Option, unter bestimmten Umständen auch wieder aufgewertet zu werden.

Investitionen in Asset Backed Securities werden ausgeschlossen.

Desweiteren kann der Teilfonds in Derivate wie bspw. Credit Default Swaps (CDS), Index CDS und CDS Swaptions sowohl zu Anlage- als auch zu Absicherungszwecken investieren. Mit einem Credit Default Swap (CDS) erhält ein Sicherungsgeber (auch Sicherungsverkäufer) für eine festgesetzte Frist eine Prämie für die Übernahme des Kreditrisikos von einem Sicherungsnehmer (auch Sicherungskäufer). Die Prämie richtet sich grundsätzlich nach der Bonität des zugrunde liegenden Referenzschuldners. Die durch den CDS verlagerten Risiken werden durch vordefinierte Kreditereignisse spezifiziert. Typische Kreditereignisse sind beispielsweise Zahlungsausfall oder Insolvenz des Referenzschuldners. Bei Eintritt eines Kreditereignisses zahlt der Sicherungsgeber eine Ausgleichzahlung an den Sicherungsnehmer, die sich an der zu erwartenden Verwertungsquote des Referenzschuldners orientiert und in einem standardisierten Verfahren ("Credit Auction") ermittelt wird.

Index CDS sind CDS, bei denen eine festgelegte Anzahl von CDS auf einzelne Referenzschuldner gebündelt werden. Dabei sind diese Referenzschuldner üblicherweise gleich gewichtet.

CDS Swaptions sind Optionen auf Kreditindizes oder Einzeltitel, die es dem Käufer gegen Zahlung einer einmaligen Prämie erlauben, zu einem bestimmten Zeitpunkt in einen Index auf Kreditderivate einzutreten (europäische Swaption). Der Swap ist hinsichtlich seiner Laufzeit und Prämie festgelegt, wobei der Teilfonds nur in CDS Swaptions auf Indizes investiert.

Neben Kreditderivaten kann der Teilfonds auch weitere der u. a. Derivate zur Steuerung von Marktpreisrisiken einsetzen.

Folgende Instrumente können zur Umsetzung der Anlagestrategie erworben werden:

- Fest oder variabel verzinsten Anleihen von Finanzinstituten und Unternehmen (vorrangige und nachrangige Anleihen)
- Wandelanleihen und bedingte Wandelanleihen verschiedener Emittenten
- Hybrid-Anleihen: Hybrid-Anleihen sind nachrangige Anleihen, die Fremd- und Eigenkapitalcharakteristika aufweisen, wie zum Beispiel Anleihen mit unendlicher Laufzeit und Wertpapiere, die im Rahmen von Refinanzierungstransaktionen von Zweckgesellschaften emittiert wurden
- Strukturierte Anleihen: Strukturierte Anleihen sind Anleihen, die über individuelle Zusatzbedingungen verfügen, die z.B. die Rückzahlung oder die Zinszahlung beeinflussen können
- Credit Default Swaps (CDS) auf Einzeltitel
- Index-basierte Kreditderivate: Credit Default Swaps sowie Swaptions auf anerkannte Finanzindizes, z.B. iTraxx und CDX.
- Währungssicherungsgeschäfte: Absicherung des Währungsrisikos durch Währungsswaps oder Devisentermingeschäfte
- Zinsderivate: Steuerung des Zinsrisikos (Durationrisiko) durch Zinsderivate (Optionen, Futures, Swaps)
- Aktien und Aktienderivate (auf Einzeltitel und Indizes)
- Total Return Swaps
- Varianzswaps und andere Volatilitätsderivate (auf Einzeltitel und Indizes)
- Repurchase Agreements (Repos)
- Schuldverschreibungen, die die Entwicklung von Darlehen 1 : 1 abbilden
- Kurzlaufende Anleihen (Commercial Paper)
- Private Placements
- Geldmarktanlagen

Investitionen des Teilfonds werden in adäquater Art und Weise im Risikomanagement der Verwaltungsgesellschaft abgebildet und überwacht.

Zur Erreichung des Anlageziels kann der Teilfonds direkt in die o. g. Instrumente investieren 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 insbesondere Barmittel, Wertpapiere 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. Währungsrisiken von nicht in Euro denominierten Instrumenten können abgesichert werden. Hierzu kommen in der Regel Währungsswaps oder Devisentermingeschäfte zum Einsatz.

Zur Erreichung des Anlageziels kann der Teilfonds unter den Bedingungen von Artikel 5 des Verwaltungsreglements als Darlehensgeber und Darlehensnehmer von Wertpapieren auftreten. Die Verwaltungsgesellschaft erwartet, dass normalerweise nicht mehr als 30 % des Bestands des Fonds Gegenstand von Wertpapierleih-, Pensions- und Rückkaufgeschäften sind.

Der Teilfonds darf Anteile anderer OGAW und anderer OGA nur in Höhe von insgesamt 10 % des Nettoteilfondsvermögens erwerben.

Die erwartete Hebelwirkung aus dem Einsatz von Total Return Swaps wird im Normalfall nicht mehr als 30 % der maximalen Hebelwirkung betragen.

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.

Die Verwaltungsgesellschaft darf, nach dem Grundsatz der Risikostreuung, bis zu 100% des Nettoteilfondsvermögens in Wertpapieren verschiedener Emissionen anlegen, die von einem EU-Mitgliedstaat oder seinen Gebietskörperschaften, von einem anderen OECD-Mitgliedstaat oder von internationalen Organismen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere EU-Mitgliedstaaten angehören, oder von anderen von der CSSF anerkannten Staaten (wie z. B. Brasilien, Singapur, Russland, Indonesien oder Südafrika) begeben oder garantiert werden, sofern diese Wertpapiere im Rahmen von mindestens 6 verschiedenen Emissionen begeben worden sind, wobei die Wertpapiere aus ein und derselben Emission 30 % des Nettoteilfondsvermögens nicht überschreiten dürfen.

Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass die Ziele der Anlagepolitik tatsächlich erreicht werden.

Risikoprofil des Teilfonds

Der Teilfonds verfolgt eine chancenorientierte Anlagestrategie, die auf eine hohe Wertsteigerung ausgerichtet ist. Hohen Chancen stehen hohe Risiken gegenüber.

Risikoprofil des Anlegerkreises

Der Teilfonds ist insbesondere für Anleger geeignet, die ein höheres Wachstum bzw. Erträge erwarten und die daher bereit sind, hohe Verluste hinzunehmen. Die Anlagedauer sollte mindestens drei bis fünf Jahre betragen.

Teilfonds Assenagon Credit Opportunity Plus

Anlageziel

Der Teilfonds strebt die Erwirtschaftung kontinuierlicher Erträge durch die Vereinnahmung von Kreditrisikoprämien und Anleihezinsen an. Zusätzlich sollen Kursgewinne durch den selektiven Zukauf von Aktien-Derivaten erzielt werden. Zwischenzeitliche Wertschwankungen werden dabei toleriert. Der Teilfonds ist dabei an keine Benchmark gebunden.

Anlagestrategie

Zur Erreichung des Anlageziels setzt der Teilfonds auf eine Kombination quantitativer und qualitativer Bonitätsanalysen sowie auf Marktpreissignale, um Investmentopportunitäten in Kreditprodukten und Eigenkapitalinstrumenten zu identifizieren. Hierbei wird in ein Basisportfolio aus Anleihen investiert, das im Regelfall mindestens 60% des Fondsvolumens ausmacht. Es soll in Instrumente weltweiter Referenzschuldner in verschiedenen Währungen investiert werden. Referenzschuldner sind

Unternehmen, Staaten oder sonstige Rechtssubjekte (z.B. Zweckgesellschaften). Als Ersatz für einzelne Anleiheinvestments können Credit Default Swaps (CDS) geschrieben werden.

Gemessen an der Bonitätseinstufung soll der Teilfonds in Instrumente aus dem Investmentgrade sowie dem High Yield Bereich investieren, für die ein Mindestrating vorliegt, das einem B- von Fitch und Standard & Poor's bzw. B3 von Moody's entspricht (Speculative-Grade-Bonität). Dafür wird das Ausfallrisiko der Referenzschuldner durch die Verwaltungsgesellschaft nach einem proprietären Verfahren angemessen qualitativ und quantitativ geprüft. Durch die Streuung der Anlagen wird eine Portfoliodiversifikation erreicht, die die Auswirkungen des idiosynkratischen Einzeltitelrisikos innerhalb des Portfolios nachhaltig reduziert. Darüber hinaus kann der Teilfonds geeignete Derivate zur Reduzierung von Marktpreisschwankungen einsetzen.

Daneben kann der Teilfonds zur Eröffnung weiterer Performance-Potenziale bei günstigen Marktbedingungen zusätzlich zum Basisportfolio derivative Instrumente insbesondere auf die jeweiligen Aktien der Referenzschuldner oder damit in Beziehung stehender Unternehmen erwerben.

Währungsrisiken, die durch Anlagen in andere als in Euro lautende Instrumente auftreten, können weitgehend über Derivate abgesichert werden. Zinsrisiken, die beispielsweise durch die Investition in festverzinslichen Anleihen entstehen, werden vom Fondsmanagement aktiv gesteuert.

Anlageinstrumente

Der Teilfonds kann weltweit in Instrumente verschiedener Währungen investieren. Dies können u.a. Anleihen, Schuldverschreibungen und strukturierte Anleihen von Referenzschuldnern sein.

Investitionen in Asset Backed Securities (strukturierte Finanzinstrumente, die mit Forderungsrechten besichert sind), Credit Linked Notes (mit Kreditrisiken verknüpfte Finanzinstrumente) sowie andere Kassainstrumente, deren Ertrag oder Rückzahlung an Kreditrisiken gebunden sind oder mittels derer Kreditrisiken eines Dritten übertragen werden, werden ausgeschlossen.

Der Teilfonds kann in Derivate wie bspw. Credit Default Swaps (CDS), Index CDS und CDS Swaptions sowohl zu Anlage- als auch zu Absicherungszwecken investieren. Mit einem Credit Default Swap (CDS) erhält ein Sicherungsgeber (auch Sicherungsverkäufer) für eine festgesetzte Frist eine Prämie für die Übernahme des Kreditrisikos von einem Sicherungsnehmer (auch Sicherungskäufer). Die Prämie richtet sich grundsätzlich nach der Bonität des zugrunde liegenden Referenzschuldners bzw. der in einem Korb oder Index zusammengefassten Referenzschuldner. Die durch den CDS verlagerten Risiken werden durch vordefinierte Kreditereignisse spezifiziert. Typische Kreditereignisse sind beispielsweise Zahlungsausfall oder Insolvenz des Referenzschuldners. Bei Eintritt eines Kreditereignisses zahlt der Sicherungsgeber eine Ausgleichzahlung an Sicherungsnehmer, die sich an der zu erwartenden Verwertungsquote des Referenzschuldners orientiert und in einem standardisierten Verfahren ("Credit Auction") ermittelt wird.

Schließlich kann der Teilfonds in Derivate auf Aktien investieren. Durch diese Derivate kann der Teilfonds mit geringem Kapitaleinsatz an der Wertentwicklung der Referenzaktien teilhaben. Insbesondere können 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) eingesetzt werden. Für die Derivate kann ein Barausgleich stattfinden, es kann jedoch auch zu einer effektiven Lieferung von Wertpapieren kommen.

Folgende Instrumente können zur Umsetzung der Anlagestrategie erworben werden:

- Schuldverschreibungen, für die eine Bonitätseinschätzung der Verwaltungsgesellschaft vorliegt, die zumindest einer Speculative-Grade-Bonität entspricht:
 - fest oder variabel verzinsten Anleihen von Finanzinstituten und Unternehmen (vorrangige und nachrangige Anleihen).
 - Strukturierte Anleihen: Strukturierte Anleihen sind Anleihen, die über individuelle Zusatzbedingungen verfügen, die z.B. die Rückzahlung oder die Zinszahlung beeinflussen können.
- Credit Default Swaps (CDS) auf Einzeltitel
- Index-basierte Kreditderivate: Credit Default Swaps sowie Swaptions auf anerkannte Finanzindizes, z.B. iTraxx und CDX
- Währungssicherungsgeschäfte: Absicherung des Währungsrisikos durch Währungsswaps oder Devisentermingeschäfte
- Direktinvestments in Aktien als Beimischung (maximal 10% des Nettofondsvolumens)
- Zinsderivate: Absicherung des Zinsrisikos (Durationrisiko) durch Zinsderivate (Optionen, Futures, Swaps)
- Total Return Swaps
- Repurchase Agreements (Repos)

- Schuldverschreibungen, die die Entwicklung von Darlehen 1 : 1 abbilden, soweit für diese eine Bonitätseinschätzung der Verwaltungsgesellschaft vorliegt, die zumindest einer Speculative-Grade-Bonität entspricht
- Kurzlaufende Anleihen (Commercial Paper), soweit für diese eine Bonitätseinschätzung der Verwaltungsgesellschaft vorliegt, die zumindest einer Speculative-Grade-Bonität entspricht
- Geldmarktanlagen
- Derivate, insbesondere Optionen (inklusive Composite- und Quanto-Optionen) sowie Futures, Forwards, Swaps, Swaptions, insbesondere auf einzelne Aktien, Währungen, Anleihen, OGA und OGAW, Zinssätze sowie auf Körbe und Indizes davon, sowie auf Rohstoffindizes, Volatilität, Dividenden und Korrelation

Investitionen des Teilfonds werden in adäquater Art und Weise im Risiko-Management der Verwaltungsgesellschaft abgebildet und überwacht.

Zur Erreichung des Anlageziels kann der Teilfonds direkt in die o. g. Instrumente investieren 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 insbesondere Barmittel, Wertpapiere 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.

Währungsrisiken von nicht in Euro denominierten Instrumenten können abgesichert werden. Hierzu kommen in der Regel Währungs-Swaps oder Devisentermingeschäfte zum Einsatz.

Zur Erreichung des Anlageziels kann der Teilfonds unter den Bedingungen von Artikel 5 des Verwaltungsreglements als Darlehensgeber und Darlehensnehmer von Wertpapieren auftreten. Die Verwaltungsgesellschaft erwartet, dass normalerweise nicht mehr als 30 % des Bestands des Fonds Gegenstand von Wertpapierleih-, Pensions- und Rückkaufgeschäften sind; maximal sind 50 % des Bestands des Fonds Gegenstand von Wertpapierleih-, Pensions- und Rückkaufgeschäften.

Der Teilfonds darf Anteile anderer OGAW und anderer OGA nur in Höhe von insgesamt 10 % des Nettoteilfondsvermögens erwerben.

Die maximale Hebelwirkung aus dem Einsatz von Total Return Swaps wird nicht mehr als das 4-fache des Fondsvermögens betragen. Die erwartete Hebelwirkung aus dem Einsatz von Total Return Swaps wird im Normalfall nicht mehr als das 2-fache des Fondsvermögens betragen.

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

Risikoprofil des Teilfonds

Der Fonds verfolgt eine chancenorientierte Anlagestrategie, die auf eine hohe Wertsteigerung ausgerichtet ist. Hohen Chancen stehen hohe Risiken gegenüber.

Risikoprofil des Anlegerkreises

Der Fonds ist insbesondere für Anleger geeignet, die ein höheres Wachstum bzw. Erträge erwarten und die daher bereit sind, hohe Verluste hinzunehmen. Die Anlagedauer sollte mindestens drei Jahre betragen.

2. Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Allgemeines

Die Aufstellung 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 nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln festlegt.
- e) Die auf Vermögenswerte entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit sie sich nicht im Kurswert ausdrücken.
- f) Der Liquidationswert von Futures, 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, Forwards 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, Forwards oder Optionen vom Fonds 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 zu dem 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) Die in einem Teilfonds enthaltenen 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 Veräußerungswert 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 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 Credit Selection

Die Verwaltungsgesellschaft entnimmt dem Teilfonds ein Entgelt von 0,7 % p. a. für die Anteilklasse I, 1,2 % für die Anteilklasse P und 0,9 % für die Anteilklasse I2R.

Performance Fee für die Anteilklassen I und P

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Nettoteilfondsvermögen eine wertentwicklungsabhängige Vergütung (Performance Fee) von 15 % der Wertentwicklung, die über den 3-Monats-Euribor + 3,5 % p. a. hinausgeht. Die Performance Fee fällt nur dann an, wenn die Volatilität der Wertentwicklung des Anteilwerts bezogen auf die letzten 20 Bewertungstage nicht mehr als 11,5 % p. a. beträgt.

Weitere Informationen zur Berechnung der Performance Fee befinden sich in Artikel 24 des Sonderreglements des Assenagon Credit Selection. Für die abgelaufene Berichtsperiode sind keine Performance Fees angefallen.

Teilfonds Assenagon Credit SubDebt and CoCo

Verwaltungsgebühren

Die Verwaltungsgesellschaft entnimmt dem Teilfonds ein Entgelt von 0,8 % p. a. für die Anteilklasse I, 1,3 % für die Anteilklasse P und 0,8 % für die Anteilklasse R.

Performance Fee für die Anteilklassen I und P

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Nettoteilfondsvermögen eine wertentwicklungsabhängige Vergütung (Performance Fee) von 20 % der Wertentwicklung, die über die kalkulatorische Grundverzinsung von 4,5 % p. a. hinausgeht. Die Performance Fee fällt nur dann an, wenn die Volatilität der Wertentwicklung des Anteilwerts bezogen auf die letzten 20 Bewertungstage nicht mehr als 12,5 % p. a. beträgt.

Weitere Informationen zur Berechnung der Performance Fee befinden sich in Artikel 30 des Sonderreglements des Assenagon Sub Debt and CoCo. Für die abgelaufene Berichtsperiode sind keine Performance Fees angefallen.

Teilfonds Assenagon Credit Opportunity Plus

Verwaltungsgebühren

Die Verwaltungsgesellschaft entnimmt dem Teilfonds ein Entgelt von 0,7 % p. a. für die Anteilklasse I, 1,2 % für die Anteilklasse P und 0,9 % für die Anteilklasse I2R.

Performance Fee

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Nettoteilfondsvermögen eine wertentwicklungsabhängige Vergütung (Performance Fee) von 20 % der Wertentwicklung, die über die kalkulatorische Grundverzinsung von 4,5 % p. a. hinausgeht. Die Performance Fee fällt nur dann an, wenn die Volatilität der Wertentwicklung des Anteilwerts bezogen auf die letzten 20 Bewertungstage nicht mehr als 12,5 % p. a. beträgt.

Weitere Informationen zur Berechnung der Performance Fee befinden sich in Artikel 24 des Sonderreglements des Assenagon Credit Selection. Für die abgelaufene Berichtsperiode sind keine Performance Fees angefallen.

Verwahrstelle- und Administrationsgebühren und sonstige Kosten des Fonds

Die Verwahrstelle, die Zentralverwaltung und die Zahlstelle in Luxemburg sind berechtigt, aus den jeweiligen Nettoteilfondsvermögen ein Entgelt wie nachfolgend angegeben zu erhalten: bis zu einem Fondsvolumen in Höhe von EUR 200 Mio. 0,093 % p. a.; für das EUR 200 Mio. überschreitende Fondsvolumen 0,073 % p. a.; mindestens jedoch EUR 30.000 p. a.

Zusätzliche fixe und transaktionsabhängige Gebühren werden von der Verwahrstelle entsprechend der erbrachten Dienstleistungen berechnet. Diese Vergütung wird täglich abgegrenzt und am Monatsultimo auf Basis des durchschnittlichen Nettoteilfondsvermögens berechnet und ausbezahlt. Die Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Die Register- und Transferstellenvergütung ist transaktionsabhängig, beträgt jedoch mindestens EUR 24.000 p. a.

Zusätzliche fixe und transaktionsabhängige Gebühren werden von der Verwahrstelle entsprechend der erbrachten Dienstleistungen berechnet.

Sonstige Kosten im Sinne von Artikel 13 des Verwaltungsreglements können den jeweiligen Nettoteilfondsvermögen nach ihrem tatsächlichen Anfall belastet werden.

4. Devisentermingeschäfte

Teilfonds Assenagon Credit Selection

Die am 30. Juni 2018 ausstehenden Devisentermingeschäfte werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

| Kauf | Währung | Verkauf | Währung | Fälligkeit | Unrealisierte Gewinne/Verluste (EUR) | Nettoteilfondsvermögen (%) |
|--------------|---------|--------------|---------|------------|--------------------------------------|----------------------------|
| 1.194.437,33 | EUR | 1.400.000,00 | USD | 24.08.2018 | 122,27 | 0,00 |
| 4.562.489,82 | EUR | 5.600.000,00 | USD | 28.06.2019 | -91.107,99 | -0,03 |
| 5.600.000,00 | USD | 4.388.198,88 | EUR | 28.06.2019 | 265.398,93 | 0,08 |
| 1.828.417,87 | EUR | 2.150.000,00 | USD | 24.08.2018 | -5.708,83 | 0,00 |
| | | | | | 168.704,38 | 0,05 |

Teilfonds Assenagon Credit SubDebt and CoCo

Die am 30. Juni 2018 ausstehenden Devisentermingeschäfte werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

| Kauf | Währung | Verkauf | Währung | Fälligkeit | Unrealisierte Gewinne/Verluste (EUR) | Nettoteilfondsvermögen (%) |
|--------------|---------|---------------|---------|------------|--------------------------------------|----------------------------|
| 1.491.092,18 | EUR | 15.400.000,00 | SEK | 24.08.2018 | 16.596,22 | 0,01 |
| 3.411.713,94 | EUR | 3.000.000,00 | GBP | 24.08.2018 | 24.757,56 | 0,02 |
| 3.272.100,31 | EUR | 3.900.000,00 | USD | 24.08.2018 | -54.920,22 | -0,04 |
| | | | | | -13.566,44 | -0,01 |

5. Finanzterminkontrakte

Teilfonds Assenagon Credit SubDebt and CoCo

Die am 30. Juni 2018 ausstehenden Finanzterminkontrakte werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

| Underlying | Währung | Fälligkeit | Kontrakte | Unrealisierter Gewinn/Verlust (EUR) | Nettoteilfondsvermögen (%) |
|--------------------------------------|---------|------------|-----------|-------------------------------------|----------------------------|
| Euro-Boble Future | EUR | 06.09.2018 | -37 | -29.760,00 | -0,02 |
| Euro-Bund Future | EUR | 06.09.2018 | -23 | -43.280,00 | -0,04 |
| Long Gilt Future | GBP | 26.09.2018 | -18 | -2.476,42 | 0,00 |
| US 10YR Note (CBT) September Futures | USD | 19.09.2018 | -14 | 2.435,66 | 0,00 |
| US 5YR Note (CBT) September Futures | USD | 28.09.2018 | -22 | 7.802,12 | 0,01 |
| | | | | -65.278,64 | -0,05 |

Teilfonds Assenagon Credit Opportunity Plus

Die am 30. Juni 2018 ausstehenden Finanzterminkontrakte werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

| Underlying | Währung | Fälligkeit | Kontrakte | Unrealisierter Gewinn/Verlust (EUR) | Nettofondsvermögen (%) |
|--------------------|---------|------------|-----------|-------------------------------------|------------------------|
| Euro-Boble Future | EUR | 06.09.2018 | -109 | -6.000,00 | -0,02 |
| Euro-Bund Future | EUR | 06.09.2018 | -41 | -23.850,00 | -0,10 |
| Euro-Schatz-Future | EUR | 06.09.2018 | -22 | -715,00 | 0,00 |
| | | | | -30.565,00 | -0,12 |

6. Besteuerung

Taxe d'Abonnement

Der Fonds unterliegt einer Abonnementsteuer (Taxe d'Abonnement) in Höhe von 0,05 % p. a. für die Anteilklasse P, welche vierteljährlich auf der Grundlage des jeweiligen Nettoteilfondsvermögens am Ende des jeweiligen Quartals berechnet wird. Für Anteilklassen die ausschließlich institutionellen Anlegern zugänglich sind (Anteilklassen I und I2R), gilt ein ermäßigter Steuersatz von 0,01 % p. a.

7. 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 des Geschäftsjahres getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

8. Gewinnverwendung

Es werden thesaurierende (I2R) und ausschüttende (I, P und R) Anteile ausgegeben. Für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018 fand keine Ausschüttung statt.

9. Umrechnung von Fremdwährungen

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens wurden auf der Grundlage der nachstehenden Kurse per 30. Juni 2018 umgerechnet:

| | | |
|----------------------|----------|----------|
| Australischer Dollar | 1,580226 | = 1 Euro |
| Britische Pfund | 0,884340 | = 1 Euro |
| Dänische Krone | 7,450720 | = 1 Euro |
| Norwegische Krone | 9,515999 | = 1 Euro |
| Schwedische Krone | 10,44490 | = 1 Euro |
| Schweizer Franken | 1,159318 | = 1 Euro |
| US-Dollar | 1,167550 | = 1 Euro |

10. Risikomanagementverfahren

Teilfonds Assenagon Credit Selection

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 Summe der Nennwerte nicht mehr als das 7,5-fache des Nettoteilfondsvermögens beträgt; die erwartete Hebelwirkung kann unter besonderen Umständen aber auch höher sein.

| Auslastung des VaR Limits von 12,5 %* | |
|-----------------------------------------------|------------------------|
| Maximum | 38,12 % ⁽¹⁾ |
| Minimum | 10,27 % ⁽¹⁾ |
| Durchschnitt | 26,22 % ⁽¹⁾ |
| Hebelwirkung (Leverage) – Summe der Nennwerte | |
| | 108,14% ⁽²⁾ |

* Das VaR Limit wird entsprechend des Risikoprofils 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 Berichtszeitraum.

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 Credit SubDebt and CoCo

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 Summe der Nennwerte nicht mehr als das 7,5-fache des Nettoteilfondsvermögens beträgt; die erwartete Hebelwirkung kann unter besonderen Umständen aber auch höher sein.

| Auslastung des VaR Limits von 17,5 %* | |
|-----------------------------------------------|------------------------|
| Maximum | 41,80 % ⁽¹⁾ |
| Minimum | 13,51 % ⁽¹⁾ |
| Durchschnitt | 24,63 % ⁽¹⁾ |
| Hebelwirkung (Leverage) – Summe der Nennwerte | |
| | 85,85 % ⁽²⁾ |

* Das VaR Limit wird entsprechend des Risikoprofils 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 Berichtszeitraum.

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 Credit Opportunity Plus

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 Summe der Nennwerte nicht mehr als das 7,5-fache des Nettoteilfondsvermögens beträgt; die erwartete Hebelwirkung kann unter besonderen Umständen aber auch höher sein.

| Auslastung des VaR Limits von 17,5 %* | |
|-----------------------------------------------|------------|
| Maximum | 16,01 %(1) |
| Minimum | 5,17 %(1) |
| Durchschnitt | 11,15 %(1) |
| Hebelwirkung (Leverage) – Summe der Nennwerte | |
| | 71,38 %(2) |

* Das VaR Limit wird entsprechend des Risikoprofils 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 Berichtszeitraum.

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.

11. Transaktionskosten

Die Transaktionskosten resultierend aus den Käufen und Verkäufen der Wertpapiere und Derivate für den am 30. Juni 2018 endenden Berichtszeitraum werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

| Teilfonds | Transaktionskosten (EUR) |
|-----------------------------------|--------------------------|
| Assenagon Credit Selection | 772,00 |
| Assenagon Credit SubDebt and CoCo | 12.704,00 |
| Assenagon Credit Opportunity Plus | 555,73 |
| | 17.039,84 |

12. Besicherung der Derivate

Teilfonds Assenagon Credit Selection

Zum Bewertungsstichtag stellte der Teilfonds folgende Sicherheiten ("Collateral") für die im Halbjahresbericht ausgewiesenen Derivate:

| Kontrahent | Art der Sicherheit | Betrag (EUR) |
|-----------------------------|--------------------|---------------------|
| Barclays Bank PLC | Barmittel | 280.000,00 |
| BNP Paribas London | Barmittel | 1.020.000,00 |
| Goldman Sachs International | Barmittel | 760.000,00 |
| JP Morgan Securities PLC | Barmittel | 3.270.000,00 |
| UniCredit Bank AG (München) | Barmittel | 210.000,00 |
| | | 5.540.000,00 |

Zum Bewertungsstichtag wurden dem Teilfonds folgende Sicherheiten ("Collateral") für die im Halbjahresbericht ausgewiesenen Derivate zur Reduzierung des Kontrahentenrisikos gestellt:

| Kontrahent | Art der Sicherheit | Betrag (EUR) |
|-----------------------------|--------------------|---------------------|
| Credit Suisse International | Barmittel | 1.460.000,00 |
| Merrill Lynch International | Barmittel | 400.000,00 |
| Societe Generale (Paris) | Barmittel | 1.110.000,00 |
| | | 2.970.000,00 |

Das den Derivaten zu Grunde liegende Exposure beträgt zum 30. Juni 2018: 575.851,81 EUR.

Teilfonds Assenagon Credit SubDebt and CoCo

Zum Bewertungsstichtag stellte der Teilfonds folgende Sicherheiten ("Collateral") für die im Halbjahresbericht ausgewiesenen Derivate:

| Kontrahent | Art der Sicherheit | Betrag (EUR) |
|-----------------------------|--------------------|-------------------|
| BNP Paribas London | Barmittel | 210.000,00 |
| Goldman Sachs International | Barmittel | 350.000,00 |
| UniCredit Bank AG (München) | Barmittel | 260.000,00 |
| | | 820.000,00 |

Zum Bewertungsstichtag wurden dem Teilfonds folgende Sicherheiten ("Collateral") für die im Halbjahresbericht ausgewiesenen Derivate zur Reduzierung des Kontrahentenrisikos gestellt:

| Kontrahent | Art der Sicherheit | Betrag (EUR) |
|---------------------------|--------------------|---------------------|
| JP Morgan Securities Plc. | Barmittel | 1.370.000,00 |
| | | 1.370.000,00 |

Das den Derivaten zu Grunde liegende Exposure beträgt zum 30. Juni 2018: 1.590.151,88 EUR.

Teilfonds Assenagon Credit Opportunity Plus

Zum Bewertungsstichtag stellte und erhielt der Teilfonds keine Sicherheiten ("Collateral") für die im Halbjahresbericht ausgewiesenen Derivate.

Das den Derivaten zu Grunde liegende Exposure beträgt zum 30. Juni 2018: 3.079.818,71 EUR.

13. Ausweis der Kontrahenten

Teilfonds Assenagon Credit Selection

Der Teilfonds hat im Berichtszeitraum Derivategeschäfte mit den folgenden Kontrahenten getätigt:

| Kontrahent |
|---------------------------------|
| Baader Wertpapierhandelsbank AG |
| Barclays Bank |
| BNP Paribas (London) |
| Credit Suisse International |
| Deutsche Bank AG |
| Goldman Sachs |
| Goldman Sachs International |
| JP Morgan Securities Plc. |
| Societe Generale |
| UniCredit Bank AG |

Teilfonds Assenagon Credit SubDebt and CoCo

Der Teilfonds hat im Berichtszeitraum Derivategeschäfte mit den folgenden Kontrahenten getätigt:

| Kontrahent |
|-------------------------------------|
| Baader Wertpapierhandelsbank AG |
| Banco Bilbao Vizcaya S.A. (Madrid) |
| Barclays Capital |
| BNP Paribas S.A. |
| Brown Brothers Harriman |
| Caceis Bank Deutschland |
| Citigroup Global Markets Plc. |
| Commerzbank AG |
| Credit Suisse First (Boston) |
| Danske Bank |
| Deutsche Bank AG |
| Eurex Clearing AG |
| Goldman Sachs |
| Goldman Sachs International |
| HSBC London Plc. |
| Jefferies International |
| JP Morgan Chase |
| JP Morgan Securities Plc. |
| Merril Lynch International (London) |
| Mizuho International Plc. |
| Nomura International Plc. |
| Royal Bank of Scotland Plc. |
| Societe Generale |
| UBS Limited |

Teilfonds Assenagon Credit Opportunity Plus

Der Teilfonds hat im Berichtszeitraum Derivategeschäfte mit den folgenden Kontrahenten getätigt:

| Kontrahent |
|-------------------------------|
| Barclays Capital |
| BNP Paribas (London) |
| BNP Paribas S.A. |
| Caceis Bank Deutschland |
| Citigroup Global Markets Plc. |
| Commerzbank AG |
| HSBC London Plc. |
| JP Morgan Securities Plc. |
| Merril Lynch International |
| Morgan Stanley |
| Royal Bank of Scotland Plc. |

Sonstige Angaben (ungeprüft)

Pflichten im Hinblick auf Wertpapierfinanzierungsgeschäfte - Verordnung zur Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR).

Am 23.12.2015 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 Credit unterhielt keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte oder Gesamtrendite-Swaps im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018. Die zusätzlichen Meldepflichten aus oben genannter Regulierung finden daher keine Anwendung.

assenagon

Assenagon Asset Management S.A.
Aerogolf Center
1B Heienhaff
1736 Senningerberg
Luxemburg
Telefon +352 27049-100
Telefax +352 27049-111
www.assenagon.com
© 2018