

Assenagon Substanz

Jahresbericht zum 30. September 2018

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

Inhalt

Verwaltung und Administration

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé

Finanzaufstellung des Teilfonds Assenagon Substanz Europa

- Wertpapierbestand und sonstige Vermögensgegenstände des Nettoteilfonds
- Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens
- Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens
- Statistische Angaben

Finanzaufstellung des Teilfonds Assenagon Substanz Asien-Pazifik

- Wertpapierbestand und sonstige Vermögensgegenstände des Nettoteilfonds
- Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens
- Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens
- Statistische Angaben

Konsolidierte Darstellung

- Zusammensetzung des Nettofondsvermögens
- Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettofondsvermögens

Erläuterungen zum Jahresbericht

Sonstige zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz

Risikomanagementverfahren (ungeprüft)

Angaben zur Mitarbeitervergütung (ungeprüft)

Sonstige Angaben (ungeprüft)

Wichtige Hinweise

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

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

Zusätzliche Informationen für die Schweiz

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

Verwaltung und Administration

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

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

VERWALTUNGSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

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

GESCHÄFTSFÜHRER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

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

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

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

SAMMEL-, ZAHL- UND INFORMATION- STELLE IN DEUTSCHLAND

Baader Bank AG
Weihenstephaner Straße 4
85716 Unterschleißheim
Deutschland

ZAHL-, VERTRIEBS- UND INFORMATION- STELLE IN ÖSTERREICH

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

VERTRIEBSSTELLE IN DEUTSCHLAND

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

ABSCHLUSSPRÜFER DES FONDS UND DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

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

VERTRETER IN DER SCHWEIZ

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

ZAHLSTELLE IN DER SCHWEIZ

Banque Cantonale de Genève
17, Quai de l'Île
1204 Genf
Schweiz

AUFSICHTSBEHÖRDE

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

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

ANLAGENPOLITIK

Die Teilfonds investieren in dividendenstarke europäische respektive asiatische Aktien und Aktienindexoptionen. Aus dem Anlageuniversum werden diejenigen Titel ausgewählt, welche eine hohe Dividendenrendite und Dividendenkontinuität sowie eine entsprechende Handelbarkeit aufweisen. Um ausreichende Diversifikation sicherzustellen, orientieren sich die Portfoliogewichte für Länder und Sektoren in engen Bandbreiten an den jeweiligen Marktkapitalisierungsgewichtungen.

Zur Generierung stetiger Einnahmen werden Aktien mit unterschiedlichen Ausschüttungsfrequenzen, von quartalsweise bis jährlich, ausgewählt. Nach erfolgter Dividendenzahlung werden Aktien gegebenenfalls ausgetauscht. Aus den Dividendenerträgen wird sowohl die risikoadjustierte Absicherungsstrategie als auch die geplante Teilfondausschüttung finanziert. Die Absicherungsstrategie sieht eine kontinuierliche Teilabsicherung des Aktienportfolios mit Put-Optionen vor und soll das Verlustrisiko des Fonds nachhaltig reduzieren. Um eine höhere Absicherungsquote zu finanzieren, ist die Möglichkeit vorgesehen, aus-dem-Geld liegende Call-Optionen zu verkaufen. Die Teilfonds streben eine jährliche Ausschüttung von 4,5 % des Nettoinventarwerts an, bezogen auf den Jahresbeginn.

KAPITALMARKTUMFELD

Die Weltwirtschaft entwickelte sich im Betrachtungszeitraum von Anfang Oktober 2017 bis Ende September 2018 sehr solide. Für 2018 erwartet der IMF ein Zuwachs des realen Bruttoinlandsprodukts von 3.7%. Allerdings war das Wachstum weniger breit basiert als im vergangenen Jahr und die Risiken eines Abschwungs nahmen zu. Das geopolitische Umfeld verschlechterte sich. Populistische und protektionistische Maßnahmen ließen den Zuwachs des globalen Handelsvolumens stagnieren. Auch die Entwicklungen in einigen Schwellenländern gaben Anlass zur Sorge. Die Volatilität kehrte in die Märkte zurück.

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

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

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

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

Assenagon Substanz Europa

PERFORMANCEBERICHT

Der Teilfonds startete in diesem Geschäftsjahr sehr ausgewogen über Europa allokiert, mit den größten Aktienpositionen in Großbritannien, Frankreich und Deutschland. Die Umsetzung der Absicherungsstrategie erfolgte durch ein Portfolio bestehend aus Aktienindex Put-Optionen. Bezogen auf die Indexstände im September 2017 lag das durchschnittliche Strike Level der Put-Optionen ca. 10 % aus-dem-Geld.

In den schnellen Drawdown Phasen z.B. Anfang Februar 2018 war eine reagible Absicherung des Teilfonds sichergestellt. In dem Geschäftsjahr konnte der Assenagon Substanz Europa ca. 6,5 % Dividendenerträge, bezogen auf das Teilfondsvolumen, erwirtschaften. Durch Umschichten von zu weit aus-dem-Geld gelaufenen Put-Optionen konnte erreicht werden, dass das durchschnittliche Strike Level maximal 12 % aus-dem-Geld lag. Die an den Märkten gesunkene implizite Volatilität konnte dabei für günstige Absicherungsgeschäfte genutzt werden.

Die größten Länderallokationen sind zum Ende des Geschäftsjahres im britischen, französischen und deutschen Aktienmarkt zu finden. An Branchen hält der Teilfonds starke Allokationen in Finanzdienstleistungen, nicht-zyklischen sowie zyklischen Konsumgütern. Der Assenagon Substanz Europa schloss das Geschäftsjahr mit einem NAV/Anteil von 939,72 EUR (I-Klasse, 28. September 2018) bzw. 45,03 EUR (P-Klasse, 28. September 2018), was einer Wertentwicklung (nach BVI Methode und gemäß SFAMA Richtlinie) von -7,38 % (I-Klasse, bis 28. September 2018) bzw. -8,07 % (P-Klasse, bis 28. September 2018) entspricht.

Assenagon Substanz Asien-Pazifik

PERFORMANCEBERICHT

Der Teilfonds startete in diesem Geschäftsjahr sehr ausgewogen über die Region Asien-Pazifik allokiert, mit den größten Aktienpositionen in Japan, Taiwan und Hongkong. Die Umsetzung der Absicherungsstrategie erfolgte durch ein Portfolio von Aktienindex (Composite Euro) Put-Optionen. Bezogen auf die Indexstände im September 2017 lag das durchschnittliche Strike Level der Put-Optionen ca. 6 % aus-dem-Geld, so dass eine reagible Absicherung des Teilfonds insbesondere in schnellen Drawdown Phasen wie Anfang Februar 2018 sichergestellt war.

Seit September 2017 konnte der Assenagon Substanz Asien ca. 5,0 % Dividendenerträge, bezogen auf das Teilfondsvolumen, erwirtschaften. Durch Umschichten von zu weit aus-dem-Geld gelaufenen Put-Optionen konnte erreicht werden, dass das durchschnittliche Strike Level maximal 14 % aus dem Geld lag.

Die größten Länderallokationen sind zum Ende des Geschäftsjahres im taiwanesischen, chinesischen und australischen Aktienmarkt zu finden. An Branchen hält der Teilfonds starke Allokationen in Technologie, Finanzdienstleistungen sowie zyklischen Konsumgütern.

Der Assenagon Substanz Asien-Pazifik schloss das Geschäftsjahr mit einem NAV/Anteil von 811,86 EUR (I-Klasse, 28. September 2018) bzw. 39,52 EUR (P-Klasse, 28. September 2018), was einer Wertentwicklung (nach BVI Methode und gemäß SFAMA Richtlinie) von +1,49 % (I-Klasse, bis 28. September 2018) bzw. +0,76 % (P-Klasse, bis 28. September 2018) entspricht.



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

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

An die Anteilinhaber des Assenagon Substanz

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

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

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

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

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

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

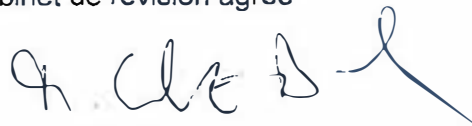
Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „Réviseur d'Entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschliesslich der Anhangsangaben, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Luxemburg, 30. Januar 2019

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé



Monika Wirtz-Bach

Jahresbericht

ASSENAGON SUBSTANZ EUROPA

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. SEPTEMBER 2018

| ISIN | Aktien | Anteile | Währung | Marktwert (EUR) | Nettoteilfondsvermögen (%) |
|--|-------------------------------|-----------|---------|----------------------|----------------------------|
| Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind. | | | | | |
| Belgien | | | | | |
| BE0974293251 | Anheuser-Busch InBev NV | 51.062 | EUR | 3.840.883,64 | 1,84 |
| BE0974256852 | Colruyt S.A. | 79.923 | EUR | 3.896.246,25 | 1,86 |
| BE0003565737 | KBC Group NV | 59.210 | EUR | 3.795.361,00 | 1,82 |
| | | | | 11.532.490,89 | 5,52 |
| Dänemark | | | | | |
| DK0060227585 | Chr Hansen Holding A/S | 46.071 | DKK | 4.028.072,82 | 1,93 |
| DK0060448595 | Coloplast A/S | 45.304 | DKK | 3.990.173,42 | 1,91 |
| | | | | 8.018.246,24 | 3,84 |
| Deutschland | | | | | |
| DE0005408116 | Aareal Bank AG | 106.947 | EUR | 3.852.230,94 | 1,84 |
| DE000BASF111 | BASF SE | 49.591 | EUR | 3.796.191,05 | 1,82 |
| DE0005190003 | Bayerische Motoren Werke AG | 50.656 | EUR | 3.936.477,76 | 1,88 |
| DE000A0Z2ZZ5 | Freenet AG | 190.294 | EUR | 3.939.085,80 | 1,89 |
| DE0006070006 | Hochtief AG | 19.421 | EUR | 2.773.318,80 | 1,33 |
| | | | | 18.297.304,35 | 8,76 |
| Finnland | | | | | |
| FI0009013296 | Neste Oil OYJ | 53.027 | EUR | 3.775.522,40 | 1,81 |
| FI0009005318 | Nokian Renkaat Oyj | 113.443 | EUR | 4.003.403,47 | 1,91 |
| FI0009014377 | Orion Oyj | 124.048 | EUR | 4.046.445,76 | 1,94 |
| | | | | 11.825.371,63 | 5,66 |
| Frankreich | | | | | |
| FR0010220475 | Alstom S.A. | 21.058 | EUR | 810.522,42 | 0,39 |
| FR0000120503 | Bouygues S.A. | 105.657 | EUR | 3.933.610,11 | 1,88 |
| FR0000130213 | Lagardère S.C.A. | 150.076 | EUR | 3.978.514,76 | 1,90 |
| FR0000120685 | Natixis S.A. | 653.781 | EUR | 3.820.696,16 | 1,83 |
| FR0000120693 | Pernod Ricard S.A. | 28.506 | EUR | 4.027.897,80 | 1,93 |
| FR0000130395 | Remy Cointreau S.A. | 15.640 | EUR | 1.754.808,00 | 0,84 |
| FR0000120271 | Total S.A. | 71.009 | EUR | 3.965.142,56 | 1,90 |
| FR0000125486 | Vinci S.A. | 48.002 | EUR | 3.937.124,04 | 1,89 |
| | | | | 26.228.315,85 | 12,56 |
| Großbritannien | | | | | |
| GB0000904986 | Bellway Plc. | 62.103 | GBP | 2.101.506,97 | 1,01 |
| GB0002875804 | British American Tobacco Plc. | 99.662 | GBP | 4.010.820,16 | 1,92 |
| GB0008220112 | DS Smith Plc. | 737.555 | GBP | 3.960.680,40 | 1,90 |
| GB0005405286 | HSBC Holdings Plc. | 520.153 | GBP | 3.911.571,35 | 1,87 |
| GB00B019KW72 | J Sainsbury Plc. | 1.115.554 | GBP | 4.030.432,42 | 1,93 |
| GB0007197378 | RPC Group PLC | 247.113 | GBP | 2.205.655,74 | 1,06 |
| GB0003308607 | Spectris Plc. | 113.276 | GBP | 3.017.940,33 | 1,44 |
| GB0008754136 | Tate & Lyle Plc. | 349.648 | GBP | 2.680.399,73 | 1,28 |
| GB0009465807 | Weir Group Plc. | 199.380 | GBP | 3.946.470,95 | 1,89 |
| | | | | 29.865.478,05 | 14,30 |

Die nachfolgenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichts.

| ISIN | Aktien | Anteile | Währung | Marktwert (EUR) | Nettoteilfondsvermögen (%) |
|--|------------------------------------|-----------|---------|-----------------------|----------------------------|
| Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind. | | | | | |
| Italien | | | | | |
| IT0003128367 | Enel SpA | 857.670 | EUR | 3.784.040,04 | 1,81 |
| IT0003828271 | Recordati SpA | 93.581 | EUR | 2.728.821,96 | 1,31 |
| | | | | 6.512.862,00 | 3,12 |
| Niederlande | | | | | |
| NL0000303709 | Aegon NV | 689.467 | EUR | 3.852.741,60 | 1,85 |
| NL0011821202 | ING Groep NV | 341.981 | EUR | 3.824.715,50 | 1,83 |
| GB00B03MLX29 | Royal Dutch Shell Plc. | 132.984 | EUR | 3.933.001,80 | 1,88 |
| NL0000009355 | Unilever NV | 83.082 | EUR | 3.985.028,13 | 1,91 |
| | | | | 15.595.487,03 | 7,47 |
| Norwegen | | | | | |
| NO0010063308 | Telenor ASA | 232.906 | NOK | 3.917.700,20 | 1,88 |
| | | | | 3.917.700,20 | 1,88 |
| Polen | | | | | |
| PLPZU0000011 | Powszechny Zaklad Ubezpieczen S.A. | 313.406 | PLN | 2.906.106,18 | 1,39 |
| | | | | 2.906.106,18 | 1,39 |
| Portugal | | | | | |
| PTEDP0AM0009 | EDP - Energias de Portugal S.A. | 1.206.673 | EUR | 3.834.806,79 | 1,84 |
| | | | | 3.834.806,79 | 1,84 |
| Russland | | | | | |
| JE00B6T5S470 | Polymetal International PLC | 553.224 | GBP | 3.816.165,72 | 1,83 |
| | | | | 3.816.165,72 | 1,83 |
| Schweden | | | | | |
| SE0000103814 | Electrolux AB | 210.495 | SEK | 3.994.115,09 | 1,91 |
| SE0000163628 | Elekta AB | 40.343 | SEK | 466.917,86 | 0,22 |
| SE0001662230 | Husqvarna AB | 531.306 | SEK | 3.893.707,46 | 1,87 |
| SE0000427361 | Nordea Bank AB | 424.359 | SEK | 3.979.244,28 | 1,91 |
| SE0000148884 | Skandinaviska Enskilda Banken AB | 415.207 | SEK | 3.989.092,82 | 1,91 |
| | | | | 16.323.077,51 | 7,82 |
| Schweiz | | | | | |
| CH0016440353 | EMS-Chemie Holding AG | 2.072 | CHF | 1.068.367,69 | 0,51 |
| JE00BFYFZP55* | Ferguson PLC | 53.909 | GBP | 3.943.217,22 | 1,89 |
| CH0025751329 | Logitech International S.A. | 101.647 | CHF | 3.929.509,29 | 1,88 |
| CH0012005267 | Novartis AG | 54.051 | CHF | 4.020.881,81 | 1,92 |
| CH0012032048 | Roche Holding AG | 18.997 | CHF | 3.980.894,57 | 1,91 |
| CH0008742519 | Swisscom AG | 10.062 | CHF | 3.950.114,21 | 1,89 |
| | | | | 20.892.984,79 | 10,00 |
| Spanien | | | | | |
| ES0130960018 | Enagas S.A. | 168.851 | EUR | 3.925.785,75 | 1,88 |
| ES0130670112 | Endesa S.A. | 214.710 | EUR | 3.995.753,10 | 1,91 |
| ES0124244E34 | Mapfre S.A. | 1.462.878 | EUR | 3.952.696,36 | 1,89 |
| ES0178430E18 | Telefonica S.A. | 581.696 | EUR | 3.966.003,33 | 1,90 |
| | | | | 15.840.238,54 | 7,58 |
| Summe Aktien | | | | 195.406.635,77 | 93,57 |

* Die ISIN ist nicht zwingend ein Indikator für die Provenienz der Investments.

Die nachfolgenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichts.

| ISIN | Immobilienfonds | Nennbetrag (000) | Währung | Marktwert (EUR) | Nettoteilfondsvermögen (%) |
|---|---------------------------------|------------------|---------|------------------------|----------------------------|
| Investmentanteile | | | | | |
| Belgien | | | | | |
| BE0003593044 | Cofinimmo S.A. | 5.245 | EUR | 563.313,00 | 0,27 |
| | | | | 563.313,00 | 0,27 |
| Summe Immobilienfonds | | | | 563.313,00 | 0,27 |
| Summe der Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind. | | | | 195.969.948,77 | 93,84 |
| Optionen | | | | | |
| Indexoptionen | | | | | |
| Underlying | | Kontrakte | Währung | Marktwert (EUR) | Nettoteilfondsvermögen (%) |
| Euro Stoxx 50 [®] | Mar 2019 (put, strike 3.100,00) | 507 | EUR | 260.091,00 | 0,13 |
| Euro Stoxx 50 [®] | Mar 2019 (put, strike 3.150,00) | 1.024 | EUR | 616.448,00 | 0,30 |
| Euro Stoxx 50 [®] | Jun 2019 (put, strike 3.000,00) | 1.024 | EUR | 770.048,00 | 0,37 |
| Euro Stoxx 50 [®] | Jun 2019 (put, strike 3.150,00) | 510 | EUR | 569.160,00 | 0,27 |
| Euro Stoxx 50 [®] | Sep 2019 (put, strike 3.150,00) | 1.462 | EUR | 2.073.116,00 | 0,99 |
| Euro Stoxx 50 [®] | Dez 2019 (put, strike 3.000,00) | 506 | EUR | 626.428,00 | 0,30 |
| Euro Stoxx 50 [®] | Dez 2019 (put, strike 3.250,00) | 490 | EUR | 1.027.040,00 | 0,49 |
| Euro Stoxx 50 [®] | Dez 2019 (put, strike 3.300,00) | 488 | EUR | 1.132.404,00 | 0,54 |
| | | | | 7.074.735,00 | 3,39 |
| Summe Indexoptionen | | | | 7.074.735,00 | 3,39 |
| Summe Optionen | | | | 7.074.735,00 | 3,39 |
| Summe Aktien, Immobilienfonds und Optionen (Anschaffungskosten EUR 206.688.292,48) | | | | 203.044.683,77 | 97,23 |
| Bankguthaben | | | | 3.223.455,20 | 1,54 |
| Sonstige Vermögenswerte | | | | 107.596.101,37 | 51,52 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | -105.024.458,82 | -50,29 |
| Summe Nettoteilfondsvermögen | | | | 208.839.781,52 | 100,00 |

Die nachfolgenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichts.

ASSENAGON SUBSTANZ EUROPA ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS PER 30. SEPTEMBER 2018 IN EUR

| | |
|---|-----------------------|
| Aktiva | |
| Wertpapiere zum Marktwert (Erl. 2) | 195.969.948,77 |
| Unrealisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften (Erl. 4) | 1.936,14 |
| Optionen (Erl. 2) | 7.074.735,00 |
| Bankguthaben (Erl. 2) * | 3.223.455,20 |
| Forderungen aus Wertpapiergeschäften | 106.869.066,58 |
| Dividenden | 708.849,69 |
| Sonstige Forderungen | 16.248,96 |
| Summe Aktiva | 313.864.240,34 |
| Passiva | |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften | 104.826.287,42 |
| Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren (Erl. 3) | 139.503,04 |
| Verbindlichkeiten aus Verwahrstelle- und Administrationsgebühren (Erl. 3) | 30.218,80 |
| Verbindlichkeiten aus Taxe d'Abonnement (Erl. 5) | 5.603,17 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 22.846,39 |
| Summe Passiva | 105.024.458,82 |
| Summe Nettoteilfondsvermögen | 208.839.781,52 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | |
| Anteilklasse I | 939,72 |
| Anteilklasse P | 45,03 |
| Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres | |
| Anteilklasse I | 218.412,97 |
| Anteilklasse P | 79.805,60 |

* Die Position kann Einlagen zur Besicherung von Derivaten beinhalten.

Die nachfolgenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichts.

ASSENAGON SUBSTANZ EUROPA
AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG SOWIE ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS
FÜR DAS AM 30. SEPTEMBER 2018 ENDEDE GESCHÄFTSJAHR IN EUR

| | |
|--|-----------------------|
| Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 233.572.242,40 |
| Erträge | |
| Dividenerträge nach Abzug von Quellensteuer | 13.300.791,79 |
| Summe Erträge | 13.300.791,79 |
| Aufwendungen | |
| Verwaltungsgebühren (Erl. 3) | 1.797.335,17 |
| Verwahrstelle- und Administrationsgebühren (Erl. 3) | 198.954,66 |
| Abschreibung auf Gründungskosten (Erl. 3) | 658,04 |
| Taxe d'Abonnement (Erl. 5) | 23.460,53 |
| Sonstige Aufwendungen (Erl. 3) | 119.306,51 |
| Summe Aufwendungen | 2.139.714,91 |
| Nettogewinn/(-verlust) | 11.161.076,88 |
| Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Wertpapieren | -15.409.713,51 |
| Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Optionen | -10.317.895,42 |
| Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Devisentermingeschäften | -191.445,84 |
| Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Fremdwährungsgeschäften | -3.084.667,46 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) | -17.842.645,35 |
| Veränderung des nicht realisierten Ergebnisses | |
| Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlustes) aus Wertpapieren | -3.080.432,82 |
| Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlustes) aus Devisentermingeschäften | 1.936,14 |
| Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlustes) aus Optionen | 4.057.166,62 |
| Nettozuwachs/(-abnahme) der Nettoaktiva | -16.863.975,41 |
| Entwicklung des Kapitals | |
| Ausgabe von Anteilen | 25.477.649,27 |
| Rücknahme von Anteilen | -22.264.585,51 |
| Ausschüttungen (Erl. 7) | -11.081.549,23 |
| Summe Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | 208.839.781,52 |

| | |
|----------------------------------|-----------------------|
| Total Expense Ratio (TER) | |
| Anteilklasse I | 0,94 % ⁽¹⁾ |
| Anteilklasse P | 1,68 % ⁽¹⁾ |

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

Die nachfolgenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichts.

Statistische Angaben

| Teilfondsangaben | |
|--|----------------|
| Nettoteilfondsvermögen per 30.09.2018 | 208.839.781,52 |
| Nettoteilfondsvermögen per 30.09.2017 | 233.572.242,40 |
| Nettoteilfondsvermögen per 30.09.2016 | 275.828.159,48 |
| Nettoinventarwert pro Anteil per 30.09.2018 | |
| Anteilklasse I | 939,72 |
| Anteilklasse P | 45,03 |
| Umlaufende Anteile per 30.09.2018 | |
| Anteilklasse I | 218.412,97 |
| Anteilklasse P | 79.805,60 |
| Nettoinventarwert pro Anteil per 30.09.2017 | |
| Anteilklasse I | 1.065,10 |
| Anteilklasse P | 51,44 |
| Umlaufende Anteile per 30.09.2017 | |
| Anteilklasse I | 213.468,32 |
| Anteilklasse P | 120.688,45 |
| Nettoinventarwert pro Anteil per 30.09.2016 | |
| Anteilklasse I | 1.075,71 |
| Anteilklasse P | 52,36 |
| Umlaufende Anteile per 30.09.2016 | |
| Anteilklasse I | 248.208,57 |
| Anteilklasse P | 168.607,55 |

Jahresbericht

ASSENAGON SUBSTANZ ASIEN-PAZIFIK

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. SEPTEMBER 2018

| ISIN | Aktien | Anteile | Währung | Marktwert (EUR) | Nettoteilfondsvermögen (%) |
|--|--|-----------|---------|---------------------|----------------------------|
| Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind. | | | | | |
| Australien | | | | | |
| AU000000ANZ3 | Australia & New Zealand Banking Group Ltd. | 57.283 | AUD | 1.003.120,28 | 1,93 |
| AU000000CCL2 | Coca-Cola Amatil Ltd. | 167.360 | AUD | 1.015.050,74 | 1,96 |
| AU000000JBH7 | JB Hi-Fi Ltd. | 63.431 | AUD | 992.923,97 | 1,91 |
| AU000000MQG1 | Macquarie Group Ltd. | 12.622 | AUD | 988.605,08 | 1,91 |
| AU000000MIN4 | Mineral Resources Ltd. | 98.927 | AUD | 977.458,28 | 1,89 |
| AU000000SGM7 | Sims Metal Management Ltd. | 130.746 | AUD | 1.027.791,93 | 1,98 |
| | | | | 6.004.950,28 | 11,58 |
| China | | | | | |
| KYG011981035 | Agile Group Holdings Ltd. | 792.000 | HKD | 963.898,98 | 1,86 |
| CNE100000Q43 | Agricultural Bank of China Ltd. | 2.348.000 | HKD | 992.157,29 | 1,91 |
| CNE1000001Z5 | Bank of China Ltd. | 2.597.000 | HKD | 994.494,54 | 1,92 |
| CNE100000205 | Bank of Communications Co. Ltd. | 1.563.000 | HKD | 1.009.597,56 | 1,95 |
| CNE1000002Q2 | China Petroleum & Chemical Corp. | 1.172.000 | HKD | 1.011.101,81 | 1,95 |
| CNE000001G87 | China Yangtze Power Co. Ltd. | 474.600 | CNY | 972.236,33 | 1,87 |
| HK0883013259 | CNOOC Ltd. | 611.000 | HKD | 1.042.135,33 | 2,01 |
| CNE000000TY6 | SAIC Motor Corp. Ltd. | 212.106 | CNH | 883.353,81 | 1,70 |
| CNE000000TY6 | SAIC Motor Corp. Ltd. | 61.700 | CNY | 256.802,17 | 0,49 |
| | | | | 8.125.777,82 | 15,66 |
| Großbritannien | | | | | |
| AU000000RIO1 | Rio Tinto Ltd. | 20.013 | AUD | 979.499,39 | 1,89 |
| | | | | 979.499,39 | 1,89 |
| Hong Kong | | | | | |
| HK0941009539 | China Mobile Ltd. | 119.500 | HKD | 1.014.507,00 | 1,96 |
| HK0836012952 | China Resources Power Holdings Co. Ltd. | 662.000 | HKD | 1.008.196,75 | 1,94 |
| KYG525621408 | Kingboard Holdings Ltd. | 354.000 | HKD | 995.280,23 | 1,92 |
| HK0017000149 | New World Development Co. Ltd. | 839.000 | HKD | 986.017,05 | 1,90 |
| BMG653181005 | Nine Dragons Paper Holdings Ltd. | 1.007.000 | HKD | 937.456,33 | 1,81 |
| KYG9828G1082 | Xinyi Glass Holdings Ltd. | 928.000 | HKD | 1.009.939,78 | 1,95 |
| BMG988031446 | Yue Yuen Industrial Holdings Ltd. | 421.500 | HKD | 1.008.806,92 | 1,94 |
| | | | | 6.960.204,06 | 13,42 |
| Japan | | | | | |
| JP3830800003 | Bridgestone Corp. | 30.300 | JPY | 986.706,51 | 1,91 |
| JP3242800005 | Canon, Inc. | 36.200 | JPY | 991.288,91 | 1,91 |
| JP3726800000 | Japan Tobacco, Inc. | 44.300 | JPY | 996.688,27 | 1,92 |
| JP3780100008 | Park24 Co. Ltd. | 38.200 | JPY | 995.347,16 | 1,92 |
| JP3855900001 | Pola Orbis Holdings, Inc. | 32.800 | JPY | 1.032.538,89 | 1,99 |
| JP3571400005 | Tokyo Electron Ltd. | 8.200 | JPY | 970.959,76 | 1,87 |
| | | | | 5.973.529,50 | 11,52 |

Die nachfolgenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichts.

| ISIN | Aktien | Anteile | Währung | Marktwert (EUR) | Nettoteilfondsvermögen (%) |
|---|---|------------------|---------|----------------------|----------------------------|
| Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind. | | | | | |
| Singapur | | | | | |
| SG1N31909426 | ComfortDelGro Corp. Ltd. | 665.900 | SGD | 1.018.870,98 | 1,96 |
| SG1L01001701 | DBS Group Holdings Ltd. | 61.400 | SGD | 1.008.663,61 | 1,95 |
| SG1I52882764 | SATS Ltd. | 309.500 | SGD | 1.017.267,24 | 1,96 |
| SG1P66918738 | Singapore Press Holdings Ltd. | 561.700 | SGD | 1.015.056,51 | 1,96 |
| SG1T75931496 | Singapore Telecommunications Ltd. | 496.800 | SGD | 1.013.515,74 | 1,95 |
| SG1M31001969 | United Overseas Bank Ltd. | 58.400 | SGD | 995.784,61 | 1,92 |
| | | | | 6.069.158,69 | 11,70 |
| Südkorea | | | | | |
| KR7021240007 | Coway Co. Ltd. | 14.264 | KRW | 961.771,38 | 1,86 |
| KR7024110009 | Industrial Bank of Korea | 88.137 | KRW | 1.044.092,33 | 2,01 |
| KR7033780008 | KT&G Corp. | 12.322 | KRW | 995.463,50 | 1,92 |
| KR7005930003 | Samsung Electronics Co. Ltd. | 27.426 | KRW | 989.598,40 | 1,91 |
| KR7017670001 | SK Telecom Co. Ltd. | 4.824 | KRW | 1.056.737,70 | 2,04 |
| KR7010950004 | S-Oil Corp. | 9.962 | KRW | 1.060.175,83 | 2,04 |
| KR7003410008 | Ssangyong Cement Industrial Co. Ltd. | 248.733 | KRW | 1.246.246,41 | 2,40 |
| | | | | 7.354.085,55 | 14,18 |
| Taiwan | | | | | |
| TW0002317005 | Hon Hai Precision Industry Co. Ltd. | 462.000 | TWD | 1.032.954,07 | 1,99 |
| TW0002356003 | Inventec Corp. | 1.332.000 | TWD | 1.030.311,72 | 1,99 |
| TW0002886009 | Mega Financial Holding Co. Ltd. | 1.308.000 | TWD | 1.015.440,06 | 1,96 |
| TW0002377009 | Micro-Star International Co. Ltd. | 424.000 | TWD | 987.492,17 | 1,90 |
| TW0003034005 | Novatek Microelectronics Corp. | 245.000 | TWD | 1.044.376,01 | 2,01 |
| TW0002915006 | Ruentex Industries Ltd. | 596.000 | TWD | 1.021.289,35 | 1,97 |
| TW0002330008 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | 136.000 | TWD | 1.007.817,91 | 1,94 |
| TW0002303005 | United Microelectronics Corp. | 2.246.000 | TWD | 1.023.990,98 | 1,98 |
| | | | | 8.163.672,27 | 15,74 |
| Summe Aktien | | | | 49.630.877,56 | 95,69 |
| ISIN | Immobilienfonds | Nennbetrag (000) | Währung | Marktwert (EUR) | Nettoteilfondsvermögen (%) |
| Investmentanteile | | | | | |
| Australien | | | | | |
| AU000000SGP0 | Stockland | 382.252 | AUD | 985.789,37 | 1,90 |
| | | | | 985.789,37 | 1,90 |
| Summe Immobilienfonds | | | | 985.789,37 | 1,90 |
| Summe der Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind. | | | | 50.616.666,93 | 97,59 |

Die nachfolgenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichts.

| Optionen | | | | | |
|--|---------------------------------|------------------|-----------------|------------------------|------------------------------------|
| Indexoptionen | | | | | |
| Underlying | | Kontrakte | Währung | Marktwert (EUR) | Nettoteilfondsvermogen (%) |
| AS51 Index | Dez 2018 (put, strike 3.350,00) | 1.950 | EUR | 31.123,85 | 0,06 |
| Hang Seng China Enterprises Index | Dez 2018 (put, strike 1.040,00) | 5.800 | EUR | 37.070,08 | 0,07 |
| Hang Seng Index | Dez 2018 (put, strike 2.750,00) | 2.300 | EUR | 59.056,60 | 0,12 |
| Korea Stock Exchange KOSPI 200 Index | Dez 2018 (put, strike 0,22) | 30.000.000 | EUR | 47.160,00 | 0,09 |
| MSCI Singapore Free Index | Dez 2018 (put, strike 200,00) | 31.000 | EUR | 22.469,11 | 0,04 |
| Nikkei 225 Index | Dez 2018 (put, strike 156,00) | 43.500 | EUR | 10.658,50 | 0,02 |
| Taiwan Stock Exchange Weighted Index | Dez 2018 (put, strike 270,00) | 24.200 | EUR | 21.296,48 | 0,04 |
| Summe Indexoptionen | | | | 228.834,62 | 0,44 |
| Summe Optionen | | | | 228.834,62 | 0,44 |
| Summe Aktien, Immobilienfonds und Optionen (Anschaffungskosten EUR 50.164.282,77) | | | | 50.845.501,55 | 98,03 |
| Bankguthaben | | | | 974.384,63 | 1,88 |
| Sonstige Vermögenswerte | | | | 18.799.586,87 | 36,25 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | -18.754.295,27 | -36,16 |
| Summe Nettoteilfondsvermögen | | | | 51.865.177,78 | 100,00 |

Die nachfolgenden Erlauerungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichts.

ASSENAGON SUBSTANZ ASIEN-PAZIFIK
ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS PER 30. SEPTEMBER 2018 IN EUR

| | |
|---|----------------------|
| Aktiva | |
| Wertpapiere zum Marktwert (Erl. 2) | 50.616.666,93 |
| Optionen (Erl. 2) | 228.834,62 |
| Bankguthaben (Erl. 2) * | 974.384,63 |
| Forderungen aus Wertpapiergeschäften und Derivaten | 18.601.690,68 |
| Dividenden | 197.896,19 |
| Summe Aktiva | 70.619.473,05 |
| Passiva | |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften und Derivaten | 18.679.556,73 |
| Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren (Erl. 3) | 36.943,10 |
| Verbindlichkeiten aus Verwahrstelle- und Administrationsgebühren (Erl. 3) | 18.511,46 |
| Verbindlichkeiten aus Taxe d'Abonnement (Erl. 5) | 1.143,08 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 18.140,90 |
| Summe Passiva | 18.754.295,27 |
| Summe Nettoteilfondsvermögen | 51.865.177,78 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | |
| Anteilklasse I | 811,86 |
| Anteilklasse P | 39,52 |
| Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres | |
| Anteilklasse I | 62.949,49 |
| Anteilklasse P | 19.201,65 |

* Die Position kann Einlagen zur Besicherung von Derivaten beinhalten.

Die nachfolgenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichts.

ASSENAGON SUBSTANZ ASIEN-PAZIFIK
AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG SOWIE ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS
FÜR DAS AM 30. SEPTEMBER 2018 ENDEnde GESCHÄFTSJAHRE IN EUR

| | |
|---|-----------------------|
| Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 52.066.385,50 |
| Erträge | |
| Bankzinsen (Erl. 2) | 333,15 |
| Dividenderträge nach Abzug von Quellensteuer | 2.493.000,39 |
| Summe Erträge | 2.493.333,54 |
| Aufwendungen | |
| Verwaltungsgebühren (Erl. 3) | 480.652,42 |
| Verwahrstelle- und Administrationsgebühren (Erl. 3) | 70.487,49 |
| Taxe d'Abonnement (Erl. 5) | 5.544,73 |
| Transaktionskosten (Erl. 10) | 11.615,00 |
| Sonstige Aufwendungen (Erl. 3) | 89.386,06 |
| Summe Aufwendungen | 657.685,70 |
| Nettogewinn/(-verlust) | 1.835.647,84 |
| Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Wertpapieren | 1.593.877,86 |
| Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Optionen | -3.238.874,39 |
| Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Devisentermingeschäften | 2.064,77 |
| Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Fremdwährungsgeschäften | -1.520.722,90 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) | -1.328.006,82 |
| Veränderung des nicht realisierten Ergebnisses | |
| Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlustes) aus Wertpapieren | 1.475.040,80 |
| Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlustes) aus Optionen | 641.533,60 |
| Nettozuwachs/(-abnahme) der Nettoaktiva | 788.567,58 |
| Entwicklung des Kapitals | |
| Ausgabe von Anteilen | 3.311.348,23 |
| Rücknahme von Anteilen | -1.636.394,33 |
| Ausschüttungen (Erl. 7) | -2.664.729,20 |
| Summe Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | 51.865.177,78 |
| Total Expense Ratio (TER) | |
| Anteilklasse I | 1,19 % ⁽¹⁾ |
| Anteilklasse P | 1,92 % ⁽¹⁾ |

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

Die nachfolgenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichts.

Statistische Angaben

| Teilfondsangaben | |
|--|---------------|
| Nettoteilfondsvermögen per 30.09.2018 | 51.865.177,78 |
| Nettoteilfondsvermögen per 30.09.2017 | 52.066.385,50 |
| Nettoteilfondsvermögen per 30.09.2016 | 54.787.659,62 |
| Nettoinventarwert pro Anteil per 30.09.2018 | |
| Anteilklasse I | 811,86 |
| Anteilklasse P | 39,52 |
| Umlaufende Anteile per 30.09.2018 | |
| Anteilklasse I | 62.949,49 |
| Anteilklasse P | 19.201,65 |
| Nettoinventarwert pro Anteil per 30.09.2017 | |
| Anteilklasse I | 842,04 |
| Anteilklasse P | 41,30 |
| Umlaufende Anteile per 30.09.2017 | |
| Anteilklasse I | 60.667,23 |
| Anteilklasse P | 23.772,72 |
| Nettoinventarwert pro Anteil per 30.09.2016 | |
| Anteilklasse I | 904,43 |
| Anteilklasse P | 44,71 |
| Umlaufende Anteile per 30.09.2016 | |
| Anteilklasse I | 60.157,70 |
| Anteilklasse P | 8.483,00 |

KONSOLIDIERTE DARSTELLUNG

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS PER 30. SEPTEMBER 2018 IN EUR

| Aktiva | |
|---|-----------------------|
| Wertpapiere zum Marktwert (Erl. 2) | 246.586.615,70 |
| Unrealisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften (Erl. 4) | 1.936,14 |
| Optionen (Erl. 2) | 7.303.569,62 |
| Bankguthaben (Erl. 2) * | 4.197.839,83 |
| Forderungen aus Wertpapiergeschäften und Derivaten | 125.470.757,26 |
| Dividenden | 906.745,88 |
| Sonstige Forderungen | 16.248,96 |
| Summe Aktiva | 384.483.713,39 |
| Passiva | |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften und Derivaten | 123.505.844,15 |
| Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren (Erl. 3) | 176.446,14 |
| Verbindlichkeiten aus Verwahrstelle- und Administrationsgebühren (Erl. 3) | 48.730,26 |
| Verbindlichkeiten aus Taxe d'Abonnement (Erl. 5) | 6.746,25 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 40.987,29 |
| Summe Passiva | 123.778.754,09 |
| Summe Nettofondsvermögen | 260.704.959,30 |

* Die Position kann Einlagen zur Besicherung von Derivaten beinhalten.

Die nachfolgenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichts.

**KONSOLIDIERTE DARSTELLUNG
AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG SOWIE ENTWICKLUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS
FÜR DAS AM 30. SEPTEMBER 2018 ENDEnde GESCHÄFTSJAHr IN EUR**

| | |
|--|-----------------------|
| Nettofondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 285.638.627,90 |
| Erträge | |
| Bankzinsen (Erl. 2) | 333,15 |
| Dividendenerträge | 15.793.792,18 |
| Summe Erträge | 15.794.125,33 |
| Aufwendungen | |
| Verwaltungsgebühren (Erl. 3) | 2.277.987,59 |
| Verwahrstelle- und Administrationsgebühren (Erl. 3) | 269.442,15 |
| Abschreibung auf Gründungskosten (Erl. 3) | 658,04 |
| Taxe d'Abonnement (Erl. 6) | 29.005,26 |
| Transaktionskosten (Erl. 10) | 11.615,00 |
| Sonstige Aufwendungen (Erl. 3) | 208.692,57 |
| Summe Aufwendungen | 2.797.400,61 |
| Nettogewinn/(-verlust) | 12.996.724,72 |
| Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Wertpapieren | -13.815.835,65 |
| Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Optionen | -13.556.769,81 |
| Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Devisentermingeschäften | -189.381,07 |
| Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Fremdwährungsgeschäften | -4.605.390,36 |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) | -19.170.652,17 |
| Veränderung des nicht realisierten Ergebnisses | |
| Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlustes) aus Wertpapieren | -1.605.392,02 |
| Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlustes) aus Devisentermingeschäften | 1.936,14 |
| Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlustes) aus Optionen | 4.698.700,22 |
| Nettozuwachs/(-abnahme) der Nettoaktiva | -16.075.407,83 |
| Entwicklung des Kapitals | |
| Ausgabe von Anteilen | 28.788.997,50 |
| Rücknahme von Anteilen | -23.900.979,84 |
| Ausschüttungen (Erl. 7) | -13.746.278,43 |
| Summe Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | 260.704.959,30 |

Die nachfolgenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichts.

Erläuterungen zum Jahresbericht

1. Der Fonds

Der Assenagon Substanz (der "Fonds") ist am 3. April 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).

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

Das Rechnungsjahr des Fonds endet jährlich zum 30. September.

Das konsolidierte Nettofondsvermögen des Fonds besteht aus der Summe der Nettoteilfondsvermögen und wird in EUR ausgedrückt.

Teilfonds Assenagon Substanz Europa

Anlageziel

Der Assenagon Substanz Europa strebt eine Partizipation an der Performance der europäischen Aktienmärkte bei gleichzeitiger Reduktion des Verlustpotenzials an. Der Teilfonds ist an keine Benchmark gebunden.

Anlagestrategie

Zur Erreichung des Anlageziels setzt der Teilfonds auf die Kombination einer Dividenden-Strategie und eines Substanzwert-Managements. Ziel der Dividenden-Strategie ist die regelmäßige Vereinnahmung von Dividendenausschüttungen börsennotierter europäischer Unternehmen sowie die Teilhabe an attraktiven Merkmalen dividendenstarker Aktien. Beispielsweise tendieren Aktien nach einem Dividendentermin dazu, im Vergleich zum Gesamtmarkt überdurchschnittlich zu performen. Zum anderen strebt der Teilfonds über das sogenannte Substanzwert-Management eine fortwährende Teilabsicherung des Portfolios gegen fallende Märkte an.

a) Dividenden-Strategie

Innerhalb der Dividenden-Strategie investiert der Teilfonds in solche europäische Aktien, die hohe Dividendenerträge erwarten lassen. Für die Selektion dieser Aktien wird das europäische Aktienuniversum kontinuierlich auf die erwarteten Dividendenerträge hin analysiert. Bei der Analyse können insbesondere folgende Kriterien berücksichtigt werden:

- die Höhe der zu erwartenden Dividendenrendite
- die historische Entwicklung der Dividendenzahlung
- die im Terminmarkt implizite Dividendenrendite
- die Höhe der Marktkapitalisierung des Unternehmens

Die zur Umsetzung der Strategie verwendeten Aktien unterliegen den im Prospekt festgelegten Obergrenzen für Anlagen in Aktien. Das Fondsmanagement kann zusätzlich Obergrenzen für den Anteil von Aktien eines Sektors oder eines Landes festlegen. Aktien, die in der entsprechenden Dividendensaison bereits eine Dividende gezahlt haben, können in der Folge ausgewechselt werden.

b) Substanzwert-Management

Um das Verlustrisiko zu begrenzen, setzt der Teilfonds Absicherungsstrategien ein. In diesem Rahmen können beispielsweise Put-Optionen mit verteilten Laufzeiten auf den europäischen Gesamtmarkt, daraus abgeleiteten Teilmärkten oder auf einzelne Aktien erworben werden. Put-Optionen ermöglichen dem Käufer der Option ein Finanzinstrument (bspw. eine Aktie) zu einem vorher festgelegten Preis zu verkaufen. Finanziert werden die Optionsprämien für die Absicherungsstrategien insbesondere durch die Dividendenerträge des Aktienportfolios, die im Verlauf des Jahres im Teilfonds vereinnahmt werden. Um zusätzliche Mittel für das Substanzwert-Management zur Verfügung zu haben, sollen im Teilfonds über geeignete Strategien zusätzliche Erträge vereinnahmt werden. Insbesondere sollen durch den Einsatz von Derivaten Prämien vereinnahmt werden. Dazu sollen zum Beispiel Out-of-the-Money-Call-Optionen geschrieben werden. Call-Optionen ermöglichen dem Käufer der Option ein Finanzinstrument (bspw. eine Aktie) zu einem vorher festgelegten Preis (Ausübungspreis) zu kaufen. Im Teilfonds sollen Call-Optionen verkauft werden, deren Ausübungspreis höher ist als der derzeitige Preis des Finanzinstruments. Dadurch werden im Teilfonds Optionsprämien erzielt, gleichzeitig reduziert sich die Partizipation des Teilfonds an stark steigenden Aktienmärkten. Neben den als Beispiel genannten Strategien können im Rahmen des Substanzwert-Managements entsprechend der jeweiligen Marktlage auch weitere geeignete Derivate-Strategien zur Absicherung beziehungsweise zur Erzielung von Zusatzerträgen eingesetzt werden.

c) Anlageinstrumente

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

- Europäische Aktien
- Derivate, insbesondere Optionen, sowohl börsengehandelte Optionen als auch OTC-Kontrakte (Over-the-Counter-Kontrakte) und Flex-Kontrakte (Flex-Produkte sind individuell vereinbarte Kontrakte, die über die Börse gehandelt werden, an der auch das Clearing erfolgt), sowie Futures, Forwards, Swaps, insbesondere auf einzelne Aktien und Aktienindizes.
- Termingelder und Sichteinlagen mit einer Laufzeit von höchstens zwölf Monaten
- Schuldverschreibungen, die zumindest ein Rating von B- nach Standard & Poor's und Fitch oder B3 nach Moody's aufweisen, wie z.B. fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere, Staatsanleihen, Pfandbriefe, Genussscheine, Unternehmensanleihen, Anleihen von Finanzinstituten, Zero-Bonds, Wandel- und Optionsanleihen, Inflation Linked Bonds etc. Der Erwerb von Asset Backed Securities (ABS) ist jedoch ausgeschlossen.
- Derivate zur Steuerung von Volatilitätsrisiken (z. B. Varianz-Swaps)
- Währungssicherungsgeschäfte
- Anteile anderer OGA und OGAW

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 Art. 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, 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.

d) Besondere Risikohinweise

Einsatz von Derivaten

Anleger werden ausdrücklich darauf hingewiesen, dass durch den Einsatz von Derivaten die Risikostruktur des Teilfonds nachhaltig beeinflusst werden kann.

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 Substanz Asien-Pazifik

Anlageziel

Der Assenagon Substanz Asien-Pazifik strebt eine Partizipation an der Performance ausgewählter asiatischer und pazifischer Aktien (inklusive China, Japan und Australien) bei gleichzeitiger Reduktion des Verlustpotenzials an.

Der Teilfonds ist an keine Benchmark gebunden.

Anlagestrategie

Zur Erreichung des Anlageziels setzt der Teilfonds auf die Kombination einer Dividenden-Strategie und eines Substanzwert-Managements. Ziel der Dividenden-Strategie ist die regelmäßige Vereinnahmung von Dividendenausschüttungen börsennotierter asiatischer und pazifischer Unternehmen. Zum anderen strebt der Teilfonds über das sogenannte Substanzwert-Management eine fortwährende Teilabsicherung des Portfolios gegen fallende Märkte an.

a) Dividenden-Strategie

Innerhalb der Dividenden-Strategie wählt der Teilfonds Aktienmärkte aus dem Universum asiatischer Aktienmärkte (inklusive China, Japan und Australien) aus. Er investiert in Aktien aus den ausgewählten Märkten, wie z. B. China A-Aktien über das Hong Kong Shanghai Stock Connect Programm ("Stock Connect"), die hohe Dividendenerträge erwarten lassen. Für die Selektion dieser Aktien werden die ausgewählten Märkte mit ihrem Aktienuniversum regelmäßig auf die erwarteten Dividendenerträge hin analysiert. Bei der Analyse können insbesondere folgende Kriterien berücksichtigt werden:

- die Höhe der zu erwartenden Dividendenrendite
- die historische Entwicklung der Dividendenzahlung
- die im Terminmarkt implizite Dividendenrendite
- die Höhe der Marktkapitalisierung des Unternehmens

Die zur Umsetzung der Strategie verwendeten Aktien unterliegen den in Artikel 5 des Verwaltungsreglements festgelegten Obergrenzen für Anlagen in Aktien. Das Fondsmanagement kann zusätzlich Obergrenzen festlegen, um eine geographische oder sektorische Diversifikation zu erreichen. Aktien, die in der entsprechenden Dividendensaison bereits eine Dividende gezahlt haben, können in der Folge ausgewechselt werden. Die Umsetzung der Dividendenstrategie kann auch durch die in Abschnitt c) genannten Derivate erfolgen.

b) Substanzwert-Management

Um das Verlustrisiko zu begrenzen, setzt der Teilfonds Absicherungsstrategien ein. In diesem Rahmen können beispielsweise Put-Optionen mit verteilten Laufzeiten auf Aktienindizes mit Schwerpunkt Asien oder asiatische Aktienmärkte und Pazifik oder pazifischer Aktienmärkte, daraus abgeleitete Kombinationen und Teilmärkte oder auf einzelne Aktien bzw. auf diversifizierte Aktienkörbe erworben werden. Diese Put-Optionen können als Basiswerte auch in EUR gewechselte Aktienindizes, Aktienindexkörbe, diversifizierte Aktienkörbe oder Aktien sowie einen Basispreis in EUR verwenden (Composite EUR Optionen). Möglich sind auch Put-Optionen, die eine EUR währungsgesicherte Performance absichern, sogenannte Quanto EUR Optionen. Put-Optionen ermöglichen dem Käufer der Option ein Finanzinstrument (bspw. eine Aktie) zu einem vorher festgelegten Preis zu verkaufen. Finanziert werden die Optionsprämien für die Absicherungsstrategien insbesondere durch die Dividendenerträge des Aktienportfolios, die im Verlauf des Jahres im Teilfonds vereinnahmt werden. Um zusätzliche Mittel für das Substanzwert-Management zur Verfügung zu haben, können im Teilfonds über geeignete Strategien zusätzliche Erträge vereinnahmt werden. Insbesondere können durch den Einsatz von Derivaten Prämien vereinnahmt werden. Dazu können zum Beispiel Out-of-the-Money-Call-Optionen geschrieben werden. Call-Optionen ermöglichen dem Käufer der Option ein Finanzinstrument (bspw. eine Aktie) zu einem vorher festgelegten Preis (Ausübungspreis) zu kaufen. Im Teilfonds können Call-Optionen verkauft werden, deren Ausübungspreis höher ist als der derzeitige Preis des Finanzinstruments. In diesem Fall werden im Teilfonds Optionsprämien erzielt, gleichzeitig reduziert sich die Partizipation des Teilfonds an stark steigenden Aktienmärkten. Neben den als Beispiel genannten Strategien können im Rahmen des Substanzwert-Managements entsprechend der jeweiligen Marktlage auch weitere geeignete Derivate-Strategien zur Absicherung beziehungsweise zur Erzielung von Zusatzerträgen eingesetzt werden.

c) Anlageinstrumente

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

- Aktien, vor allem aus asiatischen und pazifischen Ländern (inklusive China, Japan und Australien)
- Derivate, insbesondere Optionen (inklusive Composite und Quanto Optionen), sowohl börsengehandelte Optionen als auch OTC-Kontrakte (Over-the-Counter-Kontrakte) und Flex-Kontrakte (Flex-Produkte sind individuell vereinbarte Kontrakte, die über die Börse gehandelt werden, an der auch das Clearing erfolgt), sowie Futures, Forwards, Swaps, Contracts for Difference (CFD), insbesondere auf einzelne Aktien und Aktienindizes.
- Termingelder und Sichteinlagen mit einer Laufzeit von höchstens zwölf Monaten
- als Beimischung Schuldverschreibungen, die zumindest ein Rating von B- nach Standard & Poor's oder Fitch bzw. B3 nach Moody's aufweisen oder ein vergleichbares Rating einer anerkannten Ratingagentur aufweisen oder deren Sicherheit von der Verwaltungsgesellschaft entsprechend beurteilt worden ist, wie z. B. fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere, Staatsanleihen, Pfandbriefe, Genussscheine, Unternehmensanleihen, Anleihen von Finanzinstituten, Zero-Bonds, Wandel- und Optionsanleihen, Inflation Linked Bonds etc. Der Erwerb von Asset Backed Securities (ABS) ist jedoch ausgeschlossen.
- Derivate zur Steuerung von Volatilitätsrisiken (z. B. Varianz-Swaps)
- Devisentermingeschäfte (inklusive Non Deliverable Forwards (NDFs))
- Anteile anderer OGA und OGAW
- Repurchase Agreements (Repos)
- Total Return Swaps

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. Im Falle dieser derivativen Umsetzung der Anlagestrategie kann der Teilfonds zur Liquiditätssteuerung bis zu 100 % seines Nettovermögens in Barmittel oder Barmittel äquivalente Vermögenswerte (kurzläufige Anleihen von Emittenten mit hoher Bonität) investieren. 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, Devisentermingeschäfte oder Optionen zum Einsatz.

Zur Erreichung des Anlageziels kann der Teilfonds unter den Bedingungen von Artikel 5 des Verwaltungsreglements als Darlehensgeber 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 als Beimischung 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 Organisationen 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 sechs verschiedenen Emissionen begeben worden sind, wobei die Wertpapiere aus ein und derselben Emission 30 % des Nettoteilfondsvermögens nicht überschreiten dürfen.

d) *Besondere Risikohinweise*

Einsatz von Derivaten

Anleger werden ausdrücklich darauf hingewiesen, dass durch den Einsatz von Derivaten die Risikostruktur des Teilfonds nachhaltig beeinflusst werden kann.

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.

Die besonderen Risikohinweise im Zusammenhang mit Anlagen in der Volksrepublik China können dem jeweils aktuellsten Verkaufsprospekt des Fonds entnommen werden.

2. Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Allgemeines

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

Bewertung der Anlagen

Das jeweilige Nettoteilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Vermögenswerte, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wenn ein Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte verfügbare Kurs an jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
- b) Vermögenswerte, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt gehandelt werden, werden zu dem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Vermögenswerte verkauft werden können.
- c) Nicht börsennotierte Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet. Die für die Preisfeststellung der Derivate bestimmten Kriterien erfolgen in üblicher, vom Wirtschaftsprüfer nachvollziehbaren, Weise.
- d) Falls die unter Buchstaben a) und b) genannten Kurse nicht marktgerecht sind oder sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in a) oder b) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, werden diese Vermögenswerte ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar, Bewertungsregeln festlegt.
- e) Die auf Vermögenswerte entfallenden anteiligen Zinsen werden miteinbezogen, soweit sie sich nicht im Kurswert ausdrücken.
- f) Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird gemäß den Richtlinien des Verwaltungsrates auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt.
Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen vom Teilfonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettoinventarwert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Verwaltungsrat in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- g) Swaps werden zum Barwert (Present Value) bewertet.
- h) Flüssige Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich anteiliger Zinsen bewertet. Festgelder können zum jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.
- i) Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden die Anteile

ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich errechenbaren Verkehrswertes festlegt.

- j) Alle nicht auf die jeweilige Teilfondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten verfügbaren Devisenkurs in die betreffende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne oder Verluste aus Devisentransaktionen werden hinzugerechnet oder abgesetzt.
- k) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Verkehrswert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben von der Verwaltungsgesellschaft und nach einem von ihr festgelegten Verfahren bestimmt wird.

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

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

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

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

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

Erträge

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

Realisierte Gewinne oder Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieren

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

3. Kosten

Teilfonds Assenagon Substanz Europa

Für die Anteilklasse I

Die Verwaltungsgesellschaft entnimmt dem Teilfonds ein Entgelt von 0,8 % p. a. Diese Vergütung wird täglich berechnet und abgegrenzt und am Monatsultimo auf Basis des durchschnittlichen monatlichen Nettoteilfondsvermögen ausbezahlt. Die Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Für die Anteilklasse P

Die Verwaltungsgesellschaft entnimmt dem Teilfonds ein Entgelt von 1,5 % p. a. Diese Vergütung wird täglich berechnet und abgegrenzt und am Monatsultimo auf Basis des durchschnittlichen monatlichen Nettoteilfondsvermögen ausbezahlt. Die Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Die Verwahrstelle, die Zentralverwaltung, die Register- und Transferstelle und die Zahlstelle in Luxemburg sind berechtigt ein Entgelt von 0,088 % p. a., mindestens jedoch EUR 40.000 p. a. zu erhalten. Diese Vergütung wird täglich abgegrenzt und am Monatsultimo auf Basis des durchschnittlichen Nettoteilfondsvermögens berechnet und ausbezahlt. Die Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer. Zusätzliche und transaktionsabhängige Gebühren werden entsprechend der erbrachten Dienstleistungen berechnet.

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

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

Teilfonds Assenagon Substanz Asien-Pazifik

Für die Anteilklasse I

Die Verwaltungsgesellschaft entnimmt dem Teilfonds ein Entgelt von 0,9 % p. a. Diese Vergütung wird täglich berechnet und abgegrenzt und am Monatsultimo auf Basis des durchschnittlichen monatlichen Nettoteilfondsvermögens ausbezahlt. Die Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Für die Anteilklasse P

Die Verwaltungsgesellschaft entnimmt dem Teilfonds ein Entgelt von 1,6 % p. a. Diese Vergütung wird täglich berechnet und abgegrenzt und am Monatsultimo auf Basis des durchschnittlichen monatlichen Nettoteilfondsvermögens ausbezahlt. Die Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Von der Verwahrstelle werden, abhängig von den Ländern in welchen die Wertpapiere verwahrt werden, zwischen 0,03 % und 0,15 % p. a. berechnet, mindestens jedoch EUR 18.000 p. a. Ferner fällt eine Verwahrstellengebühr von 0,01 % p. a. an.

Die Transferstellenvergütung beträgt EUR 4.000 p. a.

Für Fondsbuchhaltung und Administration fallen weitere 0,04 % p. a. an, mindestens jedoch EUR 18.000 p. a.

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

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

4. Devisentermingeschäfte

Teilfonds Assenagon Substanz Europa

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

| Kauf | Währung | Verkauf | Währung | Fälligkeit | Unrealisierte Gewinne/Verluste EUR | Nettoteilfondsvermögen (%) |
|---------------|---------|---------------|---------|------------|------------------------------------|----------------------------|
| 570.895,26 | EUR | 651.448,58 | CHF | 01.10.2018 | -3.294,38 | 0,00 |
| 1.144.284,81 | EUR | 11.786.133,56 | SEK | 01.10.2018 | 3.262,66 | 0,00 |
| 738.267,48 | EUR | 657.722,50 | GBP | 01.10.2018 | -176,55 | 0,00 |
| 15.036.057,68 | NOK | 1.583.576,38 | EUR | 01.10.2018 | 6.120,54 | 0,00 |
| 6.373.523,36 | PLN | 1.492.628,42 | EUR | 01.10.2018 | -3.976,13 | 0,00 |
| | | | | | 1.936,14 | 0,00 |

5. Besteuerung

Taxe d'abonnement

Der Fonds unterliegt einer Abonnementsteuer (Taxe d'abonnement) in Höhe von 0,01 % p. a. für die Anteilklasse I und 0,05 % p. a. für die Anteilklasse P, welches vierteljährlich auf das jeweils ausgewiesene Nettoteilfondsvermögen berechnet wird.

6. Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestands

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

7. Gewinnverwendung

Es werden nur ausschüttende Anteile ausgegeben.

Durch den Beschluss des Verwaltungsrates vom 5. Oktober 2017 wurden Ausschüttungen des Assenagon Substanz Europa für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 festgelegt. Die Ausschüttungen erfolgten per Ex-Datum 16. Oktober 2017 und Valuta 18. Oktober 2017 wie folgt:

Anteilklasse I: EUR 45,23 pro Anteil

Anteilklasse P: EUR 2,20 pro Anteil

Durch den Beschluss des Verwaltungsrates vom 5. Dezember 2017 wurden Ausschüttungen des Assenagon Substanz Europa für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 festgelegt. Die Ausschüttungen erfolgten per Ex-Datum 7. Dezember 2017 und Valuta 11. Dezember 2017 wie folgt:

Anteilklasse I: EUR 5,09 pro Anteil

Anteilklasse P: EUR 0,25 pro Anteil

Durch den Beschluss des Verwaltungsrates vom 5. Oktober 2017 wurden Ausschüttungen des Assenagon Substanz Asien-Pazifik für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 festgelegt. Die Ausschüttungen erfolgten per Ex-Datum 16. Oktober 2017 und Valuta 18. Oktober 2017 wie folgt:

Anteilklasse I: EUR 38,74 pro Anteil

Anteilklasse P: EUR 1,91 pro Anteil

Durch den Beschluss des Verwaltungsrates vom 5. Dezember 2017 wurden Ausschüttungen des Assenagon Substanz Asien-Pazifik für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 festgelegt. Die Ausschüttungen erfolgten per Ex-Datum 7. Dezember 2017 und Valuta 11. Dezember 2017 wie folgt:

Anteilklasse I: EUR 4,09 pro Anteil

Anteilklasse P: EUR 0,20 pro Anteil

8. Umrechnung von Fremdwährungen

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

| | | |
|-------------------------------|--------------|----------|
| Australische Dollar | 1,609214 | = 1 Euro |
| Britische Pfund | 0,890687 | = 1 Euro |
| Chinesische Renminbi Offshore | 7,991008 | = 1 Euro |
| Chinesische Renminbi | 7,995945 | = 1 Euro |
| Dänische Kronen | 7,457237 | = 1 Euro |
| Hong Kong Dollar | 9,087591 | = 1 Euro |
| Japanische Yen | 131,830386 | = 1 Euro |
| Neuer Taiwan Dollar | 35,423066 | = 1 Euro |
| Norwegische Kronen | 9,458443 | = 1 Euro |
| Polnische Zloty | 4,281405 | = 1 Euro |
| Schwedische Kronen | 10,329451 | = 1 Euro |
| Schweizer Franken | 1,134553 | = 1 Euro |
| Singapur Dollar | 1,588167 | = 1 Euro |
| Südkoreanischer Won | 1.287,327966 | = 1 Euro |
| Tschechische Kronen | 25,781526 | = 1 Euro |
| US-Dollar | 1,161500 | = 1 Euro |

9. Transaktionskosten

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

| Teilfonds | Transaktionskosten (EUR) |
|----------------------------------|--------------------------|
| Assenagon Substanz Europa | 231.159,55 |
| Assenagon Substanz Asien-Pazifik | 70.828,56 |
| | 301.988,11 |

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

10. Besicherung der Derivate

Teilfonds Assenagon Substanz Europa

Zum Bewertungsstichtag hat der Teilfonds weder Sicherheiten ("Collateral") für die zum Geschäftsjahresende ausgewiesenen Derivate zur Reduzierung des Kontrahentenrisikos erhalten, noch gestellt.

Das den Derivaten zu Grunde liegende Exposure beträgt zum 30. September 2018: 7.076.671,14 EUR.

Teilfonds Assenagon Substanz Asien-Pazifik

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

| Kontrahent | Art der Sicherheit | Betrag (EUR) |
|----------------------------------|--------------------|-------------------|
| Citigroup Global Markets Limited | Barmittel | 310.000,00 |
| UBS AG | Barmittel | 120.000,00 |
| | | 430.000,00 |

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

Das den Derivaten zu Grunde liegende Exposure beträgt zum 30. September 2018: 228.834,62 EUR.

11. Ausweis der Kontrahenten

Teilfonds Assenagon Substanz Europa

Der Teilfonds hat im Geschäftsjahr Geschäfte über Derivate mit den folgenden Kontrahenten getätigt:

| Kontrahent |
|-----------------------------|
| Commerzbank AG |
| Goldman Sachs International |

Teilfonds Assenagon Substanz Asien-Pazifik

Der Teilfonds hat im Geschäftsjahr Geschäfte über Derivate mit den folgenden Kontrahenten getätigt:

| Kontrahent |
|----------------------------------|
| Citigroup Global Markets Limited |
| Deutsche Bank |
| Goldman Sachs International |
| HSBC Bank Plc |
| UBS AG (London) |

12. Verpflichtung aus Derivategeschäften zum 30. September 2018

Optionen

Die aus den Optionsgeschäften resultierende Eventualverpflichtung per 30. September 2018 setzt sich wie folgt zusammen:

| Assenagon Substanz Europa | | | | | | |
|---------------------------|----------------------------|----------|--------|------------|-----------|-----------------------------|
| Kontrahent | Option | Put/Call | Strike | Fälligkeit | Kontrakte | Eventualverpflichtung (EUR) |
| Commerzbank AG | Euro Stoxx 50 [®] | Put | 3.150 | 15.03.2019 | 1.024 | 34.807.808,00 |
| Commerzbank AG | Euro Stoxx 50 [®] | Put | 3.100 | 15.03.2019 | 507 | 17.233.944,00 |
| Commerzbank AG | Euro Stoxx 50 [®] | Put | 3.000 | 21.06.2019 | 1.024 | 34.807.808,00 |
| Commerzbank AG | Euro Stoxx 50 [®] | Put | 3.150 | 21.06.2019 | 510 | 17.335.920,00 |

Assenagon Sustanz Europa (fortsetzung)

| Kontrahent | Option | Put/Call | Strike | Fälligkeit | Kontrakte | Eventualverpflichtung (EUR) |
|----------------|----------------------------|----------|--------|------------|-----------|-----------------------------|
| Commerzbank AG | Euro Stoxx 50 [®] | Put | 3.150 | 20.09.2019 | 1.462 | 49.696.304,00 |
| Commerzbank AG | Euro Stoxx 50 [®] | Put | 3.000 | 20.12.2019 | 506 | 17.199.952,00 |
| Commerzbank AG | Euro Stoxx 50 [®] | Put | 3.300 | 20.12.2019 | 488 | 16.588.096,00 |
| Commerzbank AG | Euro Stoxx 50 [®] | Put | 3.250 | 20.12.2019 | 490 | 16.656.080,00 |
| | | | | | | 204.325.912,00 |

Assenagon Sustanz Asien-Pazifik

| Kontrahent | Option | Put/Call | Strike | Fälligkeit | Kontrakte | Eventualverpflichtung (EUR) |
|----------------------------------|--------------------------------------|----------|--------|------------|------------|-----------------------------|
| Citigroup Global Markets Limited | Korea Stock Exchange KOSPI 200 Index | Put | 0,22 | 13.12.2018 | 30.000.000 | 7.003.110,50 |
| UBS AG (London) | Nikkei 225 | Put | 156 | 14.12.2018 | 43.500 | 7.958.876,34 |
| Citigroup Global Markets Limited | Taiwan Stock Exchange Weighted Index | Put | 270 | 19.12.2018 | 24.200 | 7.519.208,80 |
| Citigroup Global Markets Limited | AS51 Index | Put | 3.350 | 20.12.2018 | 1.950 | 7.522.195,29 |
| Citigroup Global Markets Limited | Hong Kong Hang Seng Index | Put | 2.750 | 28.12.2018 | 2.300 | 7.033.062,30 |
| UBS AG (London) | MSCI Singapore Free Index | Put | 200 | 28.12.2018 | 31.000 | 7.223.139,53 |
| UBS AG (London) | Hang Seng China Enterprises Index | Put | 1.040 | 28.12.2018 | 5.800 | 7.031.967,40 |
| | | | | | | 51.291.560,16 |

Devisentermingeschäfte

Die aus den Devisentermingeschäfte resultierende Eventualverpflichtung per 30. September 2018 setzt sich wie folgt zusammen:

Assenagon Sustanz Europa

| Kontrahent | Kauf | Währung | Verkauf | Währung | Fälligkeit | Eventualverpflichtung (EUR) |
|-----------------------------|---------------|---------|---------------|---------|------------|-----------------------------|
| Goldman Sachs International | 570.895,26 | EUR | 651.448,58 | CHF | 01.10.2018 | 574.189,64 |
| Goldman Sachs International | 1.144.284,81 | EUR | 11.786.133,56 | SEK | 01.10.2018 | 1.141.022,15 |
| Goldman Sachs International | 738.267,48 | EUR | 657.722,50 | GBP | 01.10.2018 | 738.444,03 |
| Goldman Sachs International | 15.036.057,68 | NOK | 1.583.576,38 | EUR | 01.10.2018 | 1.583.576,38 |
| Goldman Sachs International | 6.373.523,36 | PLN | 1.492.628,42 | EUR | 01.10.2018 | 1.492.628,42 |
| | | | | | | 5.529.860,62 |

13. Wesentliche Ereignisse nach Bilanzstichtag 30. September 2018

Mit Wirkung vom 1. Januar 2019 treten folgende Änderungen in der Geschäftsführung der Assenagon Asset Management S.A. in Kraft:

- Vassilios Pappas und Hans Günther Bonk scheiden aus der Geschäftsführung aus;
- Philip Seegerer und Hubert Dänner werden als Geschäftsführer ernannt.

Sonstige Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz

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

Vertreter in der Schweiz ist:

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

Zahlstelle in der Schweiz ist:

Banque Cantonale de Genève
17, Quai de l'Île
1204 Genf
Schweiz

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

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

Total Expense Ratio

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

| | Angabe in Euro | Total Expense Ratio per 30. September 2018 (exkl. Performance Fee) | Total Expense Ratio per 30. September 2018 (inkl. Performance Fee) |
|----------------------------------|-------------------|--|--|
| Assenagon Substanz Europa | I EUR | 0,94 % | 0,94 % |
| Assenagon Substanz Europa | P EUR | 1,68 % | 1,68 % |
| Assenagon Substanz Asien-Pazifik | I EUR | 1,19 % | 1,19 % |
| Assenagon Substanz Asien-Pazifik | P EUR | 1,92 % | 1,92 % |

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

Performance

| | Performance 2018 | Performance 2017 | Performance 2016 |
|----------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Assenagon Substanz Europa | | | |
| I EUR | -6,51% | 0,19% | -3,58% |
| P EUR | -7,02% | -0,55% | -4,29% |
| Assenagon Substanz Asien-Pazifik | | | |
| I EUR | -0,08% | 0,98% | 0,20% |
| P EUR | -0,65% | 0,25% | -0,56% |

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

Risikomanagementverfahren (ungeprüft)

Teilfonds Assenagon Substanz Europa

Die Verwaltungsgesellschaft ermittelt die Bestimmung des Gesamtrisikos auf der Grundlage des Ansatzes des relativen Value-at-Risk (VaR). Das Referenzportfolio besteht aus einem breit gestreuten europäischen Aktienindex, der 600 Aktien von Unternehmen großer, mittlerer und kleiner Marktkapitalisierung aus den wichtigsten Kapitalmärkten Europas enthält.

Aufgrund der Anlagestrategie des Teilfonds wird erwartet, dass die Hebelwirkung aus dem Einsatz von Derivaten nach Summe der Nennwerte nicht mehr als das 2-fache des Nettoteilfondsvermögens beträgt.

| Auslastung des VaR Limits von 200 % des Benchmark VaR* | |
|--|------------------------|
| Maximum | 39,50 % ⁽¹⁾ |
| Minimum | 17,20 % ⁽¹⁾ |
| Durchschnitt | 26,74 % ⁽¹⁾ |
| Hebelwirkung (Leverage) – Summe der Nennwerte | |
| | 31,12 % ⁽²⁾ |

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

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

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

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 Substanz Asien-Pazifik

Die Verwaltungsgesellschaft ermittelt die Bestimmung des Gesamtrisikos auf der Grundlage des Ansatzes des relativen Value-at-Risk (VaR). Das Referenzportfolio besteht aus der gleichgewichteten kombinierten Benchmark aus sieben führenden asiatischen und pazifischen Aktien-Länderindizes (China, Japan, Australien, Hong Kong, Südkorea, Taiwan und Singapur), die sich auf die Aktien mit der jeweils größten Marktkapitalisierung beziehen.

Aufgrund der Anlagestrategie des Teilfonds wird erwartet, dass die Hebelwirkung aus dem Einsatz von Derivaten nach Summe der Nennwerte nicht mehr als das 4-fache des Nettoteilfondsvermögens beträgt.

| Auslastung des VaR Limits von 400 % des Benchmark VaR* | |
|--|------------------------|
| Maximum | 43,48 % ⁽¹⁾ |
| Minimum | 23,41 % ⁽¹⁾ |
| Durchschnitt | 33,27 % ⁽¹⁾ |
| Hebelwirkung (Leverage) – Summe der Nennwerte | |
| | 21,24 % ⁽²⁾ |

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

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

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung (ungeprüft)

Der Verwaltungsrat und die Geschäftsführung bilden den Vergütungsausschuss der Assenagon Asset Management S.A. Diese Gremien entscheiden über die Leitsätze des Vergütungssystems sowie deren Umsetzung.

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

Ein Eingehen von überhöhten Risiken wird dabei nicht belohnt sondern klar abgelehnt.

Die Zielsetzungen der Vergütungsstruktur basieren auf den folgenden Grundsätzen:

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

Die Leitsätze des Vergütungssystems berücksichtigen, dass:

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

Gesamtvergütung für das Geschäftsjahr 2017

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

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

Die Einzelheiten der aktuellen Vergütungspolitik, darunter eine Beschreibung, wie die Vergütung und die sonstigen Zuwendungen berechnet werden, sind über die Website www.assenagon.com/anlegerinformationen zugänglich.

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 Substanz unterhielt keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte oder Gesamttrendite-Swaps im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018. Die zusätzlichen Meldepflichten aus oben genannter Regulierung finden daher keine Anwendung.

assenagon

Assenagon Asset Management S.A.

Aerogolf Center

1B Heienhaff

1736 Senningerberg

Telefon +352 27049-100

Telefax +352 27049-111

www.assenagon.com

© 2018