

# assenagon

## UNGEPRÜFTER HALBJAHRESBERICHT

vom 16. November 2015 bis zum 31. März 2016

### ASSENAGON MULTI ASSET



# INHALTSVERZEICHNIS

---

|                                                                                                                       | Seite    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| Management und Verwaltung                                                                                             | 2        |
| <b>Assenagon Multi Asset Wertsicherung <sup>1)</sup></b>                                                              | <b>3</b> |
| Zusammensetzung des Teilfondsvermögens zum 31. März 2016                                                              | 3        |
| Entwicklung des Teilfondsvermögens vom 16. November 2015 bis zum 31. März 2016                                        | 4        |
| Zusammensetzung des Wertpapierbestands zum 31. März 2016                                                              | 5        |
| Zusammensetzung des Derivatebestands zum 31. März 2016                                                                | 8        |
| Teilfondsstruktur                                                                                                     | 9        |
| Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen | 10       |
| Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht per 31. März 2016                                                     | 11       |
| 1. Allgemeine Informationen                                                                                           | 11       |
| 2. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze                                                                            | 11       |
| 3. Erläuterungen zur Zusammensetzung des Teilfondsvermögens                                                           | 13       |
| 4. Devisenmittelkurse am 31. März 2016                                                                                | 14       |

<sup>1)</sup> Das konsolidierte Fondsvermögen des Investmentfonds Assenagon Multi Asset besteht zum 31. März 2016 ausschließlich aus dem Teilfonds Assenagon Multi Asset Wertsicherung.

Aus den in diesem Bericht enthaltenen Angaben können keine Aussagen über die zukünftige Entwicklung des Fonds abgeleitet werden. Die Ausgabe von Fondsanteilen erfolgt auf der Basis des zur Zeit gültigen Prospekts und Verwaltungsreglements, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht zum vorherigen 30. September und zusätzlich durch den jeweiligen Halbjahresbericht zum vorherigen 31. März, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt.

# MANAGEMENT UND VERWALTUNG

---

## **Verwaltungsgesellschaft**

Assenagon Asset Management S.A.  
Aerogolf Center  
1B Heienhaff  
1763 Senningerberg  
Luxemburg

## **Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft**

Hans Günther Bonk (Vorsitzender)

Vassilios Pappas

Dr. Dr. Heimo Plössnig

## **Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft**

Hans Günther Bonk

Michael Hünseler

Anders Malcolm

Vassilios Pappas

Dr. Dr. Heimo Plössnig

Thomas Romig

Dr. Robert Wendt

## **Depotbank, Zahlstelle in Luxemburg, Register- und Transferstelle**

M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.  
2, Place François-Joseph Dargent  
L-1413 Luxemburg

## **Zentralverwaltung**

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

## **Vertriebsstelle in Deutschland**

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

## **Vertriebsstelle in Österreich**

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG  
Graben 21  
1010 Wien  
Österreich

## **Sammelstelle, Zahl- und Informationsstelle in Deutschland**

Baader Bank AG  
Weihenstephaner Straße 4  
85716 Unterschleißheim  
Deutschland

## **Zahl- und Informationsstelle in Österreich**

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG  
Graben 21  
1010 Wien  
Österreich

## **Wirtschaftsprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft**

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

# ASSENAGON MULTI ASSET WERTSICHERUNG

## ZUSAMMENSETZUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS ZUM 31. MÄRZ 2016 <sup>2)</sup>

|                                                                                 | EUR                  | % am NTFV <sup>1)</sup> |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------------|
| Wertpapiervermögen zum Kurswert<br>(Wertpapiereinstandswert: EUR 26.848.749,36) | 26.733.183,54        | 94,70                   |
| Bankguthaben                                                                    | 1.650.871,32         | 5,84                    |
| Forderungen aus Futures                                                         | 13.600,82            | 0,05                    |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen                                             | 544.210,00           | 1,93                    |
| Marktwert aus Optionen                                                          | 6.265,93             | 0,02                    |
| Unrealisiertes Ergebnis aus Futures                                             | 47.732,07            | 0,17                    |
| Sonstige Vermögenswerte                                                         | 21.410,60            | 0,08                    |
| <b>Gesamtvermögen</b>                                                           | <b>29.017.274,28</b> | <b>102,79</b>           |
| Verbindlichkeiten aus Futures                                                   | -3.444,73            | -0,01                   |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen                                          | -692.126,80          | -2,46                   |
| Verbindlichkeiten aus Anteiltrücknahmen                                         | -530,31              | 0,00                    |
| Unrealisiertes Ergebnis aus Futures                                             | -0,02                | 0,00                    |
| Verbindlichkeiten aus Variation Margin                                          | -47.732,07           | -0,17                   |
| Sonstige Verbindlichkeiten                                                      | -43.124,53           | -0,15                   |
| <b>Gesamtverbindlichkeiten</b>                                                  | <b>-786.958,46</b>   | <b>-2,79</b>            |
| <b>Teilfondsvermögen</b>                                                        | <b>28.230.315,82</b> | <b>100,00</b>           |
| Anteilklasse I                                                                  |                      |                         |
| <b>Teilfondsvermögen</b>                                                        | EUR                  | 25.996.898,13           |
| <b>Anteile im Umlauf</b>                                                        | Stück                | 26.900,000              |
| <b>Inventarwert pro Anteil</b>                                                  | EUR                  | 966,43                  |
| Anteilklasse P2                                                                 |                      |                         |
| <b>Teilfondsvermögen</b>                                                        | EUR                  | 2.233.417,69            |
| <b>Anteile im Umlauf</b>                                                        | Stück                | 46.325,460              |
| <b>Inventarwert pro Anteil</b>                                                  | EUR                  | 48,21                   |

<sup>1)</sup> NTFV = Nettoteilfondsvermögen

<sup>2)</sup> Das konsolidierte Fondsvermögen des Investmentfonds Assenagon Multi Asset besteht zum 31. März 2016 ausschließlich aus dem Teilfonds Assenagon Multi Asset Wertsicherung.  
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

# ASSENAGON MULTI ASSET WERTSICHERUNG

---

## ENTWICKLUNG DES TEILFONDSVERMÖGENS VOM 16. NOVEMBER 2015 BIS ZUM 31. MÄRZ 2016

|                                                           | EUR                  |  |
|-----------------------------------------------------------|----------------------|--|
| <b>Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes</b> | <b>0,00</b>          |  |
| Mittelzuflüsse                                            | 29.146.045,35        |  |
| Mittelrückflüsse                                          | -76.233,09           |  |
| Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)         | 56.026,71            |  |
| Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich     | -895.523,15          |  |
| <b>Teilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes</b>   | <b>28.230.315,82</b> |  |

  

|                                                      | Stück             | Stück             |
|------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                      | Anteilklasse I    | Anteilklasse P2   |
| <b>Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes</b> | <b>0,000</b>      | <b>0,000</b>      |
| Im Berichtszeitraum ausgegebene Anteile              | 26.900,000        | 47.908,260        |
| Im Berichtszeitraum zurückgenommene Anteile          | 0,000             | -1.582,800        |
| <b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>   | <b>26.900,000</b> | <b>46.325,460</b> |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

---

# ASSENAGON MULTI ASSET WERTSICHERUNG

## ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. MÄRZ 2016

| Gattungsbezeichnung<br>ISIN / VWG                                                          | Stücke /<br>Nominal | Käufe/Zugänge<br>Verkäufe/Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Devisen | Kurs     | Kurswert<br>in EUR   | % am<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------------------------------------------|---------|----------|----------------------|----------------------------|
| <b>Wertpapiervermögen</b>                                                                  |                     |                                                          |         |          | <b>26.733.183,54</b> | <b>94,70</b>               |
| <b>Börsennotierte Wertpapiere</b>                                                          |                     |                                                          |         |          | <b>733.320,00</b>    | <b>2,60</b>                |
| <b>Zertifikate</b>                                                                         |                     |                                                          |         |          |                      |                            |
| Dt Börse Comm INDEX-ZTF Gold<br>Unze 999,9 o.E.<br>DE000A0S9GB0                            | 21.000              | 21.000<br>0                                              | EUR     | 34,92    | 733.320,00           | 2,60                       |
| <b>Investmentfondsanteile</b>                                                              |                     |                                                          |         |          | <b>22.779.065,69</b> | <b>80,69</b>               |
| <b>KAG-eigene Investmentfondsanteile</b>                                                   |                     |                                                          |         |          |                      |                            |
| Assenagon Alpha Volatility Inhaber-<br>Anteile I o.N.<br>LU0575255335 / 0,80 %             | 1.455               | 1.455<br>0                                               | EUR     | 1.180,05 | 1.716.972,75         | 6,08                       |
| <b>Gruppenfremde Investmentfondsanteile</b>                                                |                     |                                                          |         |          |                      |                            |
| AGIF-Allianz Euro Hi. Yld Def. Inhaber<br>Anteile I (EUR) o.N.<br>LU0788519535 / 0,79 %    | 250                 | 730<br>-480                                              | EUR     | 1.044,70 | 261.175,00           | 0,93                       |
| AQR U.Fds-AQR Style Premia UC.<br>Actions Nom. B Acc.EUR o.N.<br>LU1103258783 / 0,60 %     | 6.000               | 6.000<br>0                                               | EUR     | 110,29   | 661.740,00           | 2,34                       |
| BNY M.Comp.-EO<br>Cred.Sh.Dur.Namens-Anteile rf-B o.N.<br>LU0628638388 / 0,40 %            | 195.000             | 195.000<br>0                                             | EUR     | 9,24     | 1.801.800,00         | 6,38                       |
| Brandes Inv.Fds-Europ.Value FdReg.<br>Euro Class I Shares o.N.<br>IE0031574977 / 0,20 %    | 8.000               | 14.000<br>-6.000                                         | EUR     | 34,07    | 272.560,00           | 0,97                       |
| COELI I-Frontier Markets FdActions<br>Nom. Inst. EUR o.N.<br>LU1028962204 / 1,25 %         | 800                 | 800<br>0                                                 | EUR     | 100,36   | 80.288,00            | 0,28                       |
| First State Gl.List.Infrast.Fd Reg. Acc.<br>Units B EUR o.N.<br>GB00B2PDRD99 / 1,50 %      | 75.000              | 75.000<br>0                                              | EUR     | 1,91     | 142.935,00           | 0,51                       |
| GAM Star Global RatesReg. Shs EUR<br>Acc. o.N.<br>IE00B59P9M57 / 1,50 %                    | 41.000              | 41.000<br>0                                              | EUR     | 11,79    | 483.328,50           | 1,71                       |
| GLG Invs-M.GLG<br>Jap.CoreAl.Eq.Registered Shares D H<br>EUR o.N.<br>IE00B5648R31 / 1,50 % | 100                 | 9.100<br>-9.000                                          | EUR     | 137,28   | 13.728,00            | 0,05                       |
| Helium Fd-Helium Performance<br>Actions-Nom. S Cap. EUR o.N.<br>LU0912262358 / 1,00 %      | 500                 | 500<br>0                                                 | EUR     | 1.179,33 | 589.663,50           | 2,09                       |
| Helium Opportunités Act. au Porteur A<br>3 Déc. o.N.<br>FR0010757831 / 1,25 %              | 2.160               | 2.160<br>0                                               | EUR     | 1.305,42 | 2.819.707,20         | 9,98                       |
| Hen.Gart.-UK Absolute ReturnActions<br>Nom.I Acc.EUR Hdgd oN<br>LU0490769915 / 1,00 %      | 115.000             | 115.000<br>0                                             | EUR     | 7,04     | 810.106,00           | 2,87                       |
| Hermes IF-H.Asia Ex-Jap.Equ.Fd Reg.<br>Shs F Dist.EUR o.N.<br>IE00B831WC11 / 0,75 %        | 55.000              | 100.000<br>-45.000                                       | EUR     | 2,99     | 164.538,00           | 0,58                       |
| J O H.C.M.U.Fd-A.ex-<br>J.S.a.M.C.Registered Shs A EUR o.N.<br>IE00B6R5VD95 / 0,90 %       | 50.000              | 183.000<br>-133.000                                      | EUR     | 1,97     | 98.450,00            | 0,35                       |

<sup>1)</sup> NTFV = Nettoteilfondsvermögen

# ASSENAGON MULTI ASSET WERTSICHERUNG

## ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. MÄRZ 2016

| Gattungsbezeichnung<br>ISIN / VWG                                                           | Stücke /<br>Nominal | Käufe/Zugänge                           | Devisen | Kurs      | Kurswert<br>in EUR | % am<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------------------------|---------|-----------|--------------------|----------------------------|
|                                                                                             |                     | Verkäufe/Abgänge<br>im Berichtszeitraum |         |           |                    |                            |
| J O H.C.M.U.Fd-Glob.Opport.Fd<br>Registered Shs A EUR o.N.<br>IE00B7MR5575 / 0,75 %         | 75.000              | 75.000<br>0                             | EUR     | 1,79      | 134.400,00         | 0,48                       |
| JO Hambro Cap.Mgmt U.-<br>EO.Se.V.Registered Shs A Euro o.N.<br>IE0032904330 / 0,75 %       | 79.000              | 158.000<br>-79.000                      | EUR     | 3,17      | 250.509,00         | 0,89                       |
| Legg Mason Gl-LM Cl.US<br>Agg.Gw.Namens-Anteile<br>Prem.Acc.EUR oN<br>IE00B241FD07 / 0,65 % | 1.300               | 2.400<br>-1.100                         | EUR     | 203,36    | 264.368,00         | 0,94                       |
| LO Fds-The Convert.Bd Asia<br>FdNamens-Anteile I EUR Acc. o.N.<br>LU0394780489 / 0,75 %     | 34.000              | 34.000<br>0                             | EUR     | 15,41     | 523.946,80         | 1,86                       |
| Mand.Fds-<br>Mand.Uniq.Sm.+M.C.EurInhaber-<br>Anteile G o.N.<br>LU0489687599 / 0,90 %       | 11                  | 20<br>-9                                | EUR     | 12.126,19 | 133.388,09         | 0,47                       |
| Melchior Sel.Tr.-Eur.Abs.Ret.Actions<br>Nom. I1 o.N.<br>LU0476438642 / 1,50 %               | 11.300              | 11.300<br>0                             | EUR     | 119,42    | 1.349.469,28       | 4,78                       |
| Metzler Intl.I.-<br>M.Eur.S.a.M.C.Registered Shs A EUR<br>o.N.<br>IE00B5M17487 / 2,00 %     | 800                 | 1.200<br>-400                           | EUR     | 211,22    | 168.976,00         | 0,60                       |
| ML Inv.Sols-MW Tops Mkt<br>NtrlRegistered Shares B Acc.EUR oN<br>LU0333226826 / 1,50 %      | 8.500               | 8.500<br>0                              | EUR     | 137,50    | 1.168.750,00       | 4,14                       |
| N.I.F.(L.)I-L.S.Sh.T.E.Mkts Bd Nam.-<br>Ant. H-I/A EUR o.N.<br>LU0980584436 / 0,75 %        | 14.000              | 14.000<br>0                             | EUR     | 99,44     | 1.392.160,00       | 4,93                       |
| OMGI S.II-O.M.Abs.Ret.Gov.Bond<br>Reg.Shs U2 EUR Hedged Acc. oN<br>IE00BYQDQ465 / 0,40 %    | 40.000              | 65.000<br>-25.000                       | EUR     | 9,69      | 387.592,00         | 1,37                       |
| OMGIS-O.M.Gl.Equ.Absol.Retu.Fd I<br>EUR Hed.Acc.<br>IE00BLP5S791 / 0,75 %                   | 825.000             | 825.000<br>0                            | EUR     | 1,55      | 1.278.007,50       | 4,53                       |
| OptoFlex Inhaber-Ant. I (thes.)EUR<br>o.N.<br>LU0834815101 / 0,70 %                         | 200                 | 200<br>0                                | EUR     | 1.138,11  | 227.622,00         | 0,81                       |
| RF Capital-Sierra Europe<br>UCITSInhaber-Ant.I<br>Cap.EUR(INE)o.N.<br>LU0929020484 / 1,50 % | 7.223               | 7.223<br>0                              | EUR     | 102,41    | 739.701,90         | 2,62                       |
| UniInstitut.Short Term CreditInhaber-<br>Anteile M o.N.<br>LU0175818722 / 0,50 %            | 82.500              | 82.500<br>0                             | EUR     | 45,90     | 3.786.750,00       | 13,40                      |
| Well.Mgmt PtĒ-<br>Str.Eur.Eq.PtReg.Shares N Acc.<br>Unh.EUR o.N.<br>IE00B9DPD161 / 0,70 %   | 37.000              | 37.000<br>0                             | EUR     | 13,32     | 492.840,00         | 1,75                       |
| First St.I.-St.I.A.Pac.Lead.FdAcc. Units<br>B(Acc.)GBP o.N.<br>GB0033874768 / 0,85 %        | 20.000              | 58.000<br>-38.000                       | GBP     | 5,35      | 134.887,71         | 0,48                       |
| J O Hambro Cap.Mgmt U.Fd-UK Op<br>Reg. Inst.Inc.Shs GBP o.N.<br>GB00B3K76Q93 / 0,75 %       | 65.000              | 65.000<br>0                             | GBP     | 1,87      | 153.192,03         | 0,54                       |
| PIMCO Sel.Fds-US H.Yld BB-B Bd<br>Reg.Income Shs Institut.USD oN<br>IE00B7QJWK34 / 0,55 %   | 32.000              | 32.000<br>0                             | USD     | 9,81      | 275.513,43         | 0,98                       |

<sup>1)</sup> NTFV = Nettoteilfondsvermögen

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

# ASSENAGON MULTI ASSET WERTSICHERUNG

---

## ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDS ZUM 31. MÄRZ 2016

| Gattungsbezeichnung<br>ISIN / VWG                                                       | Stücke /<br>Nominal im | Käufe/Zugänge<br>Verkäufe/Abgänge<br>Berichtszeitraum | Devisen | Kurs      | Kurswert<br>in EUR  | % am<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------------------------------------------|---------|-----------|---------------------|----------------------------|
| <b>Geldmarktfondsanteile</b>                                                            |                        |                                                       |         |           | <b>3.220.797,85</b> | <b>11,41</b>               |
| <b>Gruppenfremde Geldmarktfondsanteile</b>                                              |                        |                                                       |         |           |                     |                            |
| AGIF-All.Enhanced Sh.Term Euro<br>Inhaber Anteile W (EUR) o.N.<br>LU1110566418 / 0,42 % | 1.750                  | 2.300<br>-550                                         | EUR     | 989,47    | 1.731.572,50        | 6,13                       |
| AXA IM Euro LiquidityActions Port. (4<br>Déc.) o.N.<br>FR0000978371 / 0,12 %            | 33                     | 90<br>-57                                             | EUR     | 45.128,04 | 1.489.225,35        | 5,28                       |

<sup>1)</sup> NTFV = Nettoteilfondsvermögen



# ASSENAGON MULTI ASSET WERTSICHERUNG

## ZUSAMMENSETZUNG DES DERIVATEBESTANDS ZUM 31. MÄRZ 2016

| Gattungsbezeichnung                                 | Markt | Stücke /<br>Nominal | Käufe/Zugänge<br>Verkäufe/Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Devisen | Kurs | Bewertungs-<br>ergebnis /<br>Marktwert in<br>EUR <sup>2)</sup> | % am<br>NTFV <sup>1)</sup> |
|-----------------------------------------------------|-------|---------------------|----------------------------------------------------------|---------|------|----------------------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>Derivate</b>                                     |       |                     |                                                          |         |      | <b>53.997,97</b>                                               | <b>0,19</b>                |
| <b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>            |       |                     |                                                          |         |      | <b>9.900,55</b>                                                | <b>0,04</b>                |
| <b>Wertpapier-Terminkontrakte</b>                   |       |                     |                                                          |         |      |                                                                |                            |
| <b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten</b>        |       |                     |                                                          |         |      |                                                                |                            |
| US 10YR NOTE (CBT)JUN16                             | NAU   | 21                  |                                                          | USD     |      | 9.900,55                                                       | 0,04                       |
| <b>Aktienindex-Derivate</b>                         |       |                     |                                                          |         |      | <b>26.153,60</b>                                               | <b>0,09</b>                |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte<sup>3)</sup></b>     |       |                     |                                                          |         |      |                                                                |                            |
| FTSE 100 IDX FUT JUN16                              | IFF   | 4                   |                                                          | GBP     |      | 605,60                                                         | 0,00                       |
| MINI MSCI EMG MKT JUN16                             | IFUS  | 15                  |                                                          | USD     |      | 13.928,38                                                      | 0,05                       |
| S&P500 EMINI FUT JUN16                              | CME   | 6                   |                                                          | USD     |      | 5.353,69                                                       | 0,02                       |
| <b>Optionsrechte</b>                                |       |                     |                                                          |         |      |                                                                |                            |
| <b>Optionsrechte auf Aktienindizes<sup>4)</sup></b> |       |                     |                                                          |         |      |                                                                |                            |
| Call Cboe VIX 20 18.05.2016                         | NAF   | 60                  |                                                          | USD     | 1,40 | 7.372,30                                                       | 0,03                       |
| Call Cboe VIX 30 18.05.2016                         | NAF   | -60                 |                                                          | USD     | 0,40 | -2.106,37                                                      | -0,01                      |
| Call SX5E 3650 17.06.2016                           | EDT   | 50                  |                                                          | EUR     | 0,50 | 250,00                                                         | 0,00                       |
| Call SX5E 3700 16.09.2016                           | EDT   | 25                  |                                                          | EUR     | 3,00 | 750,00                                                         | 0,00                       |
| <b>Devisen-Derivate</b>                             |       |                     |                                                          |         |      | <b>17.943,82</b>                                               | <b>0,06</b>                |
| <b>Währungs-Terminkontrakte</b>                     |       |                     |                                                          |         |      |                                                                |                            |
| CROSS RATE EUR/GBP<br>15.06.2016                    |       | 4                   |                                                          | GBP     |      | 5.097,15                                                       | 0,02                       |
| Cross Rate EUR/USD<br>15.06.2016                    |       | 11                  |                                                          | USD     |      | 12.846,67                                                      | 0,04                       |

<sup>1)</sup> NTFV = Nettoteilfondsvermögen

<sup>2)</sup> Futures und Futurestyled Options sind mit Bewertungsergebnis, Optionen mit dem Marktwert angegeben.

<sup>3)</sup> Der Gesamtbetrag der offenen Futurepositionen beträgt EUR 5.678.816,47.

<sup>4)</sup> Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen aus offenen Short-Positionen (Optionen), bewertet mit dem Basiswert, beträgt EUR 2.697.340,71.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

# ASSENAGON MULTI ASSET WERTSICHERUNG

---

## TELFONDSSTRUKTUR

### Geographische Gewichtung

in %

---

|                |              |
|----------------|--------------|
| Luxemburg      | 60,11        |
| Frankreich     | 15,26        |
| Irland         | 15,20        |
| Deutschland    | 2,60         |
| Großbritannien | 1,53         |
|                | <b>94,70</b> |

### Branchengewichtung

in %

---

|                            |              |
|----------------------------|--------------|
| Investmentfonds            | 80,69        |
| Sonstige Finanzunternehmen | 11,41        |
| Groß- und Einzelhandel     | 2,60         |
|                            | <b>94,70</b> |

# ASSENAGON MULTI ASSET WERTSICHERUNG

## WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN

| Gattungsbezeichnung<br>ISIN / VWG | Stück, Anteile<br>bzw. Währung | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge |
|-----------------------------------|--------------------------------|-------------------|----------------------|
|-----------------------------------|--------------------------------|-------------------|----------------------|

### Investmentfondsanteile

#### Gruppenfremde Investmentfondsanteile

|                                                                                          |     |       |        |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----|-------|--------|
| Nordea 1-Emerging Stars EquityActions Nom. BI-EUR o.N.<br>LU0602539271 / 0,85 %          | ANT | 1.299 | -1.299 |
| RWC Fds-RWC GI Inno.Abso.AlphaActions Nominatives B<br>EUR o.N.<br>LU0479712688 / 1,00 % | ANT | 6.550 | -6.550 |

Gattungsbezeichnung Volumen in 1.000

### Derivate

#### Terminkontrakte

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw.Volumen)

#### Wertpapier-Terminkontrakte

##### Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten

|                                                               |     |  |     |
|---------------------------------------------------------------|-----|--|-----|
| Gekaufte Kontrakte<br>(Basiswert: 5% Italien 2009/01.03.2025) | EUR |  | 416 |
|---------------------------------------------------------------|-----|--|-----|

##### Aktienindex-Terminkontrakte

|                                                                                                                                                                                                  |     |  |        |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|--|--------|
| Gekaufte Kontrakte<br>(Basiswerte: Dax Performance-Index, Estx 50 Pr.Eur, Ftse 100, Mdx<br>Performance-Index, Msci Emerg. Markets, Nasdaq-100, Russell 2000<br>(Cl.O), S+P 500, Stxe 600 Pr.Eur) | EUR |  | 43.522 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|--|--------|

|                                                                                                                                    |     |  |       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|--|-------|
| Verkaufte Kontrakte<br>(Basiswerte: Dax Performance-Index, Estx 50 Pr.Eur, Nikkei 225 St.Average Jpy,<br>S+P 500, Stxe 600 Pr.Eur) | EUR |  | 2.936 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|--|-------|

#### Optionsrechte

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw.Volumen)

#### Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

##### Optionsrechte auf Aktienindizes

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |     |  |        |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|--|--------|
| Gekaufte Kaufoptionen (Call)<br>(Basiswerte: Call S+P 500 Index 2125 15.01.2016 OPRA, Call S+P 500 Index<br>2160 15.01.2016 OPRA, Call SX5E 3400 15.01.2016 XEUR, Call<br>SX5E 3425 15.01.2016 XEUR, Call SX5E 3450 15.01.2016 XEUR,<br>Call SX5E 3575 27.11.2015 XEUR, Call SX5E 3625 18.03.2016<br>XEUR) | EUR |  | 15.352 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|--|--------|

|                                                                                                                                                                                                                                                     |     |  |       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|--|-------|
| Verkaufte Kaufoptionen (Call)<br>(Basiswerte: Call S+P 500 Index 2100 15.01.2016 OPRA, Call SX5E 3500<br>15.01.2016 XEUR, Call SX5E 3800 18.03.2016 XEUR, Call SX5E<br>3900 17.06.2016 XEUR, Call SX5E 3950<br>16.09.2016.16.09.2016.16.09.2016 XE) | EUR |  | 7.011 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|--|-------|

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses ungeprüften Halbjahresberichtes.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM UNGEPRÜFTEN HALBJAHRESBERICHT PER 31. MÄRZ 2016

### 1. Allgemeine Informationen

Bei dem vorliegenden Sondervermögen handelt es sich um ein nach Luxemburger Recht in der Form eines „Fonds Commun de Placement“ errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen zulässigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 (vorher das Gesetz vom 20. Dezember 2002) über Organismen für gemeinsame Anlagen (das „Gesetz von 2010“) aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der geänderten Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften 2009/65/EG vom 13. Juli 2009.

Der Fonds wird von der Assenagon Asset Management S.A. („Verwaltungsgesellschaft“) verwaltet.

### 2. 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 überprüfbar 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.

# ASSENAGON MULTI ASSET

---

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.

## **Forderungen**

Forderungen werden grundsätzlich mit ihrem Nennwert angesetzt.

## **Guthaben bei Kreditinstituten**

Guthaben bei Kreditinstituten werden grundsätzlich mit ihrem Nennwert angesetzt.

# ASSENAGON MULTI ASSET

---

## Verbindlichkeiten und Rückstellungen

Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag passiviert. Rückstellungen sind in Höhe des erwarteten Zahlungsbetrages ausgewiesen.

## Erträge und Aufwendungen

Erträge aus Wertpapieranlagen werden bei Zufluss, die anderen Erträge sowie Aufwendungen werden in der Periode erfasst, zu der sie wirtschaftlich gehören.

In den steuerpflichtigen Erträgen des Fonds ist ein Ertragsausgleich verrechnet; dieser beinhaltet die während der Berichtsperiode angefallenen Netto-Erträge, die der Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

## Währungsumrechnung

Bei Käufen von Vermögensgegenständen in einer anderen Währung als der Fondswährung wird der Umrechnungskurs zum Kauftag, bei Erträgen und Aufwendungen der Umrechnungskurs zum Transaktionstag und bei der Vermögensaufstellung inklusive des realisierten und unrealisierten Ergebnisses der Umrechnungskurs zum Geschäftsjahresende zu Grunde gelegt.

## 3. Erläuterungen zur Zusammensetzung des Teilfondsvermögens

### Wertpapiervermögen

Die börsennotierten Wertpapiere wurden mit den zuletzt verfügbaren Börsenkursen, die über eine Schnittstelle mit einem Datenprovider am 31. März 2016 geliefert wurden, bewertet.

Die Investmentfonds wurden mit den zuletzt verfügbaren Rücknahmepreisen, die über eine Schnittstelle mit einem Datenprovider am 31. März 2016 geliefert wurden, bewertet.

### Derivate

Die börsennotierten Wertpapierfutures, Indexfutures und Indexoptionen wurden mit den zuletzt verfügbaren Abwicklungspreisen zum 31. März 2016 bewertet.

### Bankguthaben

Die Kontokorrentguthaben von insgesamt EUR 1.650.871,32 (Fremdwährungen sind in EUR umgerechnet) setzen sich wie folgt zusammen:

|               | EUR                 |
|---------------|---------------------|
| EUR-Guthaben  | 910.601,06          |
| GBP-Guthaben  | 71.754,62           |
| HKD-Guthaben  | 45.261,67           |
| JPY-Guthaben  | 47.809,77           |
| USD-Guthaben  | 575.444,20          |
| <b>Gesamt</b> | <b>1.650.871,32</b> |

### Forderungen aus Wertpapierverkäufen

Die Position resultiert aus valutarisch bedingt noch nicht geflossenen Zahlungseingängen verkaufter Wertpapiere.

### Marktwert aus Optionen

Als unrealisiertes Ergebnis aus Optionen wird das saldierte Ergebnis aus der laufenden Bewertung ausgewiesen.

### Unrealisiertes Ergebnis aus Futures

Als unrealisiertes Ergebnis aus Futures wird das saldierte Ergebnis aus der laufenden Bewertung ausgewiesen.

# ASSENAGON MULTI ASSET

---

## Sonstige Vermögenswerte

Die sonstigen Vermögenswerte setzen sich wie folgt zusammen:

|                            | EUR              |
|----------------------------|------------------|
| Vorausgezahlte CSSF Gebühr | 6.000,01         |
| Aktivierte Gründungskosten | 8.603,67         |
| Sonstige Forderungen       | 6.806,92         |
| <b>Gesamt</b>              | <b>21.410,60</b> |

## Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen

Die Position resultiert aus valutarisch bedingt noch nicht geflossenen Zahlungsausgängen gekaufter Wertpapiere.

## Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen

Die Position resultiert aus valutarisch bedingt noch nicht geflossenen Zahlungsausgängen zurückgegebener Anteile.

## Unrealisiertes Ergebnis aus Futures

Als unrealisiertes Ergebnis aus Futures wird das saldierte Ergebnis aus der laufenden Bewertung ausgewiesen.

## Verbindlichkeiten aus Variation Margin

Die Variation Margin deckt das Ergebnis der bewertungstäglichen Gewinn- und Verlustrechnung der offenen Future-Positionen.

## Sonstige Verbindlichkeiten

Die sonstigen Verbindlichkeiten setzen sich wie folgt zusammen:

|                                               | EUR              |
|-----------------------------------------------|------------------|
| Verbindlichkeiten aus Managementgebühr        | 17.852,11        |
| Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank     | 3.805,89         |
| Verbindlichkeiten gegenüber Vertriebsstelle   | 1.652,11         |
| Verbindlichkeiten gegenüber Zentralverwaltung | 3.387,79         |
| Rückstellung Prüfungskosten                   | 8.009,27         |
| Rückstellung Reportingkosten                  | 4.294,76         |
| Rückstellung Taxe d'Abonnement                | 370,57           |
| Sonstige Rückstellungen                       | 3.752,03         |
| <b>Gesamt</b>                                 | <b>43.124,53</b> |

## 4. Devisenmittelkurse am 31. März 2016

Der Fonds bilanziert in Euro (EUR). Alle auf eine andere Währung als Euro oder die übrigen auf Währungen der an der Europäischen Währungsunion teilnehmenden Länder lautenden Vermögenswerte wurden zum letzten Devisenmittelkurs der jeweiligen Währung in Euro umgerechnet. Die Umrechnung der auf Währungen der an der Europäischen Währungsunion teilnehmenden Länder lautenden Vermögenswerte anders als Euro in Euro erfolgt anhand der amtlich festgestellten Umrechnungskurse.

| Devise          |     | 1 EUR =    |
|-----------------|-----|------------|
| Britische Pfund | GBP | 0,792600   |
| Hongkong-Dollar | HKD | 8,837500   |
| Japanische Yen  | JPY | 128,045800 |
| US-Dollar       | USD | 1,139400   |