

Halbjahres-
bericht

Assenagon I

Halbjahresbericht zum 31. März 2019

Investmentfonds nach Luxemburger Recht
“Fonds Commun de Placement à Compartiments Multiples”

Inhalt

- 1. Verwaltung und Administration**
- 2. Teilfonds Assenagon I Multi Asset Conservative**
 - Wertpapierbestand und sonstige Vermögensgegenstände
 - Derivatebestand und sonstige Vermögensgegenstände
 - Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens
 - Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens
- 3. Teilfonds Assenagon I Absolute Return**
 - Wertpapierbestand und sonstige Vermögensgegenstände
 - Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens
 - Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens
- 4. Konsolidierte Darstellung**
 - Zusammensetzung des Nettofondsvermögens
 - Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettofondsvermögens
- 5. Erläuterungen zum Halbjahresbericht**
- 6. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und deren Weiterverwendung**
- 7. Sonstige zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz**
- 8. Risikomanagementverfahren**
- 9. Angaben zur Mitarbeitervergütung**

Wichtige Hinweise

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

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

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, Schweiz. Die aktuellen Anteilspreise können unter www.fundinfo.com abgerufen werden.

Verwaltung und Administration

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

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

GESCHÄFTSFÜHRER

Michael Hünsele
Dr. Dr. Heimo Plössnig
Thomas Romig
Dr. Robert Wendt

bis 31. Dezember 2018:

Hans Günther Bonk
Vassilios Pappas

seit dem 1. Januar 2019:

Hubert Dänner
Philip Seegerer

ZENTRALVERWALTUNG

Augeo Capital Management S.A.¹⁾
9A, Rue Gabriel Lippmann
5365 Munsbach
Luxemburg

VERTRIEBS-, ZAHL- UND INFORMATIONSTELLE IN ÖSTERREICH

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
1100 Wien
Österreich

VERTRETER IN DER SCHWEIZ

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

ZAHLSTELLE IN DER SCHWEIZ

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

AUFSICHTSBEHÖRDE

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

VERWALTUNGSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

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

VERWAHRSTELLE, ZAHLSTELLE IN LUXEMBURG, REGISTER- UND TRANSFERSTELLE

European Depositary Bank S.A.²⁾
3, Rue Gabriel Lippmann
5365 Munsbach
Luxemburg

VERTRIEBSSTELLE IN DEUTSCHLAND

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

SAMMELSTELLE, ZAHL- UND INFORMATIONSTELLE IN DEUTSCHLAND

Baader Bank AG
Weihenstephaner Straße 4
85716 Unterschleißheim
Deutschland

ABSCHLUSSPRÜFER DES FONDS UND DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé
39, Avenue John F. Kennedy
1855 Luxemburg
Luxemburg

¹⁾ Seit dem 1. Februar 2019 firmiert die WARBURG INVEST LUXEMBOURG S.A. unter Augeo Capital Management S.A.

²⁾ Seit dem 1. Februar 2019 firmiert die M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A. unter European Depositary Bank S.A.

Halbjahresbericht

ASSENAGON I MULTI ASSET CONSERVATIVE

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. MÄRZ 2019

ISIN	Name / Beschreibung	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Zertifikate					
Deutschland					
DE000A0S9GB0	Dt Börse Comm INDEX-ZTF Gold Unze 999.9 o.E.	50.000	EUR	1.856.300,00	5,50
Summe Zertifikate				1.856.300,00	5,50

ISIN	Name / Beschreibung	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Geldmarktfondsanteile					
Frankreich					
FR0000978371	AXA IM Euro Liquidity Actions Port. (4 Déc.) o.N.	1	EUR	44.811,19	0,13
Summe Geldmarktfondsanteile				44.811,19	0,13

ISIN	Name / Beschreibung	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Investmentfondsanteile					
Frankreich					
FR0010806778	Mandarine Valeur Actions au Porteur G o.N.	44	EUR	357.815,04	1,06
Irland					
IE00BYSJV039	First State Gl.Um.-Gl.Lis.Inf. Registered Shs VI Acc.EUR o.N.	25.000	EUR	341.250,00	1,01
IE00B831WC11	Hermes IF-H.Asia Ex-Jap.Equ.Fd Reg. Shs F Dist.EUR o.N.	98.000	EUR	410.835,60	1,22
IE0032904330	JO Hambro Cap.Mgmt U.-EO.Se.V. Registered Shs A Euro o.N.	265.000	EUR	942.075,00	2,79
IE00B5648R31	Man Funds-M.GLG Jap.CoreAl.Eq. Registered Shares D H EUR o.N.	200	EUR	33.514,00	0,10
IE00BZ090894	Neub.Berm.Inv.-N.B.Co.Hy.Bd Fd Reg. Shares I Acc. EUR o.N.	235.000	EUR	2.721.300,00	8,05
IE00BZ1J0335	Odey Inv.-O.Europ.Foc.Abs.R.Fd Registered Acc. Shs I EUR o.N.	6.400	EUR	634.897,28	1,88
IE00BQLDRZ33	Polar Capital-UK Abs.Equity Fd Reg. Shares I Hgd EUR o.N.	48.000	EUR	1.174.560,00	3,48
IE00B9DPD161	WMF(I)-W.Strat.Europ.Equity Fd Reg.Shares N Acc. Unh.EUR o.N.	18.500	EUR	299.849,85	0,89
Liechtenstein					
LI0115321320	B & I Asian Real Est.Sec.Fund Inhaber-Anteile A o.N.	2.950	USD	623.155,81	1,84
Luxemburg					
LU0594339896	A.I.I.S.-All.Europ.Micro Cap Inhaber-Ant. IT (EUR)Acc. o.N.	160	EUR	413.108,80	1,22
LU1129205529	AS SICAV I - China A Share Eq. Actions Nom. I Acc EUR o.N.	46.500	EUR	670.427,70	1,98
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility Inhaber-Anteile I o.N.	1.330	EUR	1.460.592,70	4,32

ISIN	Name / Beschreibung	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Investmentfondsanteile					
LU1637618825	Berenberg European Micro Cap Namens-Anteile I (INE) o.N.	2.000	EUR	205.880,00	0,61
LU1028962204	COELI I-Frontier Markets FdActions Nom. Inst. EUR o.N.	4.600	EUR	590.088,00	1,75
LU0378434079	ComSta.-EURO STOXX 50 U.ETF Inhaber-Anteile I o.N. ETF	15.900	EUR	1.087.719,00	3,22
LU1331974276	Eleva UCITS-Eleva Abs.Ret.Eur. Inh.- Ant. S EUR acc. o.N.	1.200	EUR	1.400.796,00	4,15
LU0912262358	Helium Fd-Helium Performance Actions-Nom. S Cap. EUR o.N.	500	EUR	622.122,50	1,84
LU1112771255	Helium Fd-Helium Selection Actions- Nom. A Cap. EUR o.N.	500	EUR	609.735,00	1,81
LU1112771768	Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. S Cap. EUR o.N.	750	EUR	936.256,50	2,77
LU0394780489	LO Fds-Convertible Bond Asia Nam.-Ant. NA(EUR)o.N.	33.000	EUR	524.185,20	1,55
LU1923627092	M.U.L.-Lyxor MSCI Russi.UC.ETF Namens-Anteile Acc.EUR o.N ETF	3.500	EUR	127.032,50	0,38
LU1358059555	Melchior Selec.Tr-Velox Fund Actions Nom. I1 EUR o.N.	14.500	EUR	1.566.970,05	4,64
LU1438658517	MLIS-Ramius Merger Arb. UCITS Reg.Shares D Acc. EUR o.N.	10.200	EUR	1.102.824,00	3,27
LU0980584436	N.I.F.(L.)I-L.S.Sh.T.E.Mkts Bd Nam.-Ant. H-I/A EUR o.N.	16.400	EUR	1.680.344,00	4,97
LU1071462532	Pictet TR - Agora Namens-Anteile I EUR o.N.	18.800	EUR	2.344.736,00	6,94
LU1840467176	Satell.E.D.UCITS Fd-Event Driv Act.Nom.Early Bird EUR Acc.oN	1.200	EUR	1.197.684,00	3,55
LU1602255561	Vontobel Fd-TwentyF.M.E.A.B.S. Actions Nom. I Cap.EUR o.N.	33.000	EUR	3.350.820,00	9,93
LU1124232908	AS SICAV I -Sel.EM Inv.Gd Bd Actions Nom. A MInc USD o.N.	250.000	USD	2.304.871,53	6,82
Summe Investmentfondsanteile				29.735.446,06	88,04
Wertpapiere zum Marktwert				31.636.557,25	93,67

ASSENAGON I MULTI ASSET CONSERVATIVE DERIVATEBESTAND PER 31. MÄRZ 2019

Gattungsbezeichnung	Markt	Stücke / Nominal	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfonds- vermögen (%)
Indexoptionen					
Call SX5E 3450 18.04.2019	EDT	1.600	EUR	5.760,00	0,02
Summe Indexoptionen				5.760,00	0,02

ASSENAGON I MULTI ASSET CONSERVATIVE

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS PER 31. MÄRZ 2019 IN EUR

Aktiva	
Wertpapiere zum Marktwert (Erl. 2)	31.636.557,25
Bankguthaben (Erl. 2) *	2.093.728,40
Forderungen aus Initial Margin	57.237,46
Forderungen aus Futures	32.332,89
Marktwert aus Optionen (Erl. 2)	5.760,00
Unrealisiertes Ergebnis aus Futures (Erl.4)	63.500,45
Sonstige Vermögenswerte	10.228,02
Summe Aktiva	33.899.344,47
Passiva	
Zinsverbindlichkeiten	-1.304,78
Verbindlichkeiten aus Futures	-20.711,56
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-7.561,55
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	-63.500,45
Sonstige Verbindlichkeiten	-30.238,10
Summe Passiva	-123.316,44
Summe Nettoteilfondsvermögen	33.776.028,03
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse I	970,39
Anteilklasse P2	50,88
Anteilklasse R	49,46
Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraumes	
Anteilklasse I	29.543,98
Anteilklasse P2	41.309,17
Anteilklasse R	60.756,00

* Die Position kann Einlagen zur Besicherung von Derivaten beinhalten.

Die nachfolgenden Erläuterungen (ab Seite 16) sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

ASSENAGON I MULTI ASSET CONSERVATIVE

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG SOWIE ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. OKTOBER 2018 BIS ZUM 31. MÄRZ 2019 IN EUR

Erträge	
Zinsen aus Bankguthaben (Erl. 2)	5.086,94
Erträge aus Investmentanteilen	26.200,38
Bestandsprovisionen	12.053,91
Sonstige Erträge	2.742,82
Summe Erträge	46.084,05
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung (Erl. 3)	-118.940,90
Zentralverwaltungsvergütung (Erl. 3)	-9.972,11
Verwahrstellenvergütung (Erl. 3)	-6.864,29
Taxe d'abonnement (Erl. 5)	-1.273,21
Prüfungskosten	-5.932,44
Druck- und Veröffentlichungskosten	-2.327,66
Zinsaufwendungen aus Kontokorrent	-13.268,94
Abschreibung auf Gründungskosten (Erl. 3)	-694,97
Register- und Transferstellengebühr	-2.493,36
Sonstige Aufwendungen (Erl. 3)	-44.692,27
Summe Aufwendungen	-206.460,15
Ordentlicher Ertragsausgleich	1.759,09
Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss	-158.617,01
Realisierte Gewinne/Verluste	-244.841,66
Außerordentlicher Ertragsausgleich	7.047,80
Ertrags-/Aufwandsüberschuss	-396.410,87
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes	-221.547,07
Ergebnis des Berichtszeitraumes	-617.957,94
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	35.258.487,36
Ausschüttung für das Vorjahr	-736.967,79
Mittelzuflüsse	793.661,85
Mittelrückflüsse	-912.388,56
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	-8.806,89
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich	-617.957,94
Nettoteilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes	33.776.028,03
Synthetische Gesamtkostenquote (SynTER)	
Anteilklasse I	1,97 % ⁽¹⁾
Anteilklasse P2	2,63 % ⁽¹⁾
Anteilklasse R	2,05 % ⁽¹⁾

(1) Die Gesamtkostenquote nach BVI-Methode drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettoteilfondsvermögens innerhalb des Zeitraums vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019 aus.

Die nachfolgenden Erläuterungen (ab Seite 16) sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Halbjahresbericht

ASSENAGON I ABSOLUTE RETURN

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. MÄRZ 2019

ISIN	Name / Beschreibung	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Investmentfondsanteile					
Irland					
IE00BF2QN676	Heptagon-Kettle Hill US L/S Eq Reg. Units ZEH1 EUR Acc. o.N.	42.300	EUR	4.015.657,44	2,50
IE00BYVQYQ87	Man VI-Man GLG Eur.Alp.Altern. Registered Acc. Shs INF EUR o.N.	70.000	EUR	6.651.400,00	4,15
IE00BZ1J0335	Odey Inv.-O.Europ.Foc.Abs.R.Fd Registered Acc. Shs I EUR o.N.	62.000	EUR	6.150.567,40	3,84
IE00B4WC4097	Odey Investments-Odey Swan Fd Registered Acc.Shs I EUR o.N.	85.000	EUR	4.391.193,50	2,74
IE00BQLDRZ33	Polar Capital-UK Abs.Equity Fd Reg. Shares I Hgd EUR o.N.	315.000	EUR	7.708.050,00	4,80
Luxemburg					
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility Inhaber-Anteile I o.N.	10.700	EUR	11.750.633,00	7,33
LU1331974276	Eleva UCITS-Eleva Abs.Ret.Eur. Inh.- Ant. S EUR acc. o.N.	11.000	EUR	12.840.630,00	8,01
LU1530925087	Exane Fds 1-Exane Integrale Fd Actions Nom. A Cap. EUR o.N.	500	EUR	4.990.225,00	3,11
LU1629343689	Exane Fds 1-Exane Integrale Fd Actions Nom. F Cap. EUR o.N.	615	EUR	6.007.246,20	3,75
LU1569900605	Helium Fd-Helium Performance Actions-Nom. E Cap. EUR o.N.	14.250	EUR	14.439.183,00	9,00
LU1112771255	Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. A Cap. EUR o.N.	3.200	EUR	3.902.304,00	2,43
LU1112771768	Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. S Cap. EUR o.N.	3.550	EUR	4.431.614,10	2,76
LU1358059555	Melchior Selec.Tr-Velox Fund Actions Nom. I1 EUR o.N.	150.000	EUR	16.210.035,00	10,11
LU1536788554	Memnon Fd-European Mkt Neutral Namens-Anteile I Cap.EUR o.N.	72.500	EUR	7.415.300,00	4,62
LU1438658517	MLIS-Ramius Merger Arb. UCITS Reg.Shares D Acc. EUR o.N.	75.000	EUR	8.109.000,00	5,06
LU1071462532	Pictet TR - Agora Namens-Anteile I EUR o.N.	95.000	EUR	11.848.400,00	7,39
LU1840467259	Satell.E.D.UCITS Fd-Event Driv Act. Nom. A EUR Acc. oN	1.000	EUR	994.580,00	0,62
LU1840467176	Satell.E.D.UCITS Fd-Event Driv Act.Nom.Early Bird EUR Acc.oN	7.000	EUR	6.986.490,00	4,36
LU1725200817	Schroder GAIA-Cont.Tech Equity Reg. Shs C EUR Acc. hgd. oN	6.000	EUR	564.060,00	0,35
LU1725201203	Schroder GAIA-Cont.Tech Equity Reg. Shs E EUR Acc. hgd. oN	27.500	EUR	2.603.150,00	1,62
LU1542252777	Svc.Plat.-ADG Sys.Mac.UCITS Fd Actions Nom. E (EUR)(Acc) o.N.	55.000	EUR	5.500.748,00	3,43
Summe Investmentfondsanteile				147.510.466,64	91,98
Wertpapiere zum Marktwert				147.510.466,64	91,98

ASSENAGON I ABSOLUTE RETURN

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS PER 31. MÄRZ 2019 IN EUR

Aktiva	
Wertpapiere zum Marktwert (Erl. 2)	147.510.466,64
Bankguthaben (Erl. 2) *	11.657.132,54
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	1.590.768,70
Forderungen aus Anteilzeichnungen	195.186,03
Unrealisiertes Ergebnis aus Devisentermingeschäften (Erl. 4)	95.337,79
Sonstige Vermögenswerte	27.243,35
Summe Aktiva	161.076.135,05
Passiva	
Zinsverbindlichkeiten	-9.999,65
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-567.031,50
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-1.099,86
Sonstige Verbindlichkeiten	-126.556,45
Summe Passiva	-704.687,46
Summe Nettoteilfondsvermögen	160.371.447,59
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse I	972,61
Anteilklasse P	47,87
Anteilklasse R	48,59
Anteilklasse R2 CHF	48,46
Umlaufende Anteile am Ende des Berichtszeitraumes	
Anteilklasse I	154.235,00
Anteilklasse P	21.245,00
Anteilklasse R	67.582,07
Anteilklasse R2 CHF	139.845,00

* Die Position kann Einlagen zur Besicherung von Derivaten beinhalten.

Die nachfolgenden Erläuterungen (ab Seite 16) sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

ASSENAGON I ABSOLUTE RETURN

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG SOWIE ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. OKTOBER 2018 BIS ZUM 31. MÄRZ 2019 IN EUR

Erträge	
Bestandsprovisionen	50.144,66
Summe Erträge	50.144,66
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung (Erl. 3)	-473.723,70
Zentralverwaltungsvergütung (Erl. 3)	-31.298,53
Verwahrstellenvergütung (Erl. 3)	-32.253,77
Taxe d'abonnement (Erl. 5)	-2.779,42
Prüfungskosten	-7.982,78
Druck- und Veröffentlichungskosten	-1.061,41
Zinsaufwendungen aus Kontokorrent	-34.020,12
Abschreibungen auf Gründungskosten (Erl. 3)	-797,16
Register- und Transferstellengebühr	-2.493,36
Sonstige Aufwendungen (Erl. 3)	-43.154,10
Summe Aufwendungen	-629.564,35
Ordentlicher Ertragsausgleich	-17.641,33
Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss	-597.061,02
Realisierte Gewinne/Verluste	-315.822,59
Außerordentlicher Ertragsausgleich	65.761,31
Ertrags-/Aufwandsüberschuss	-847.122,30
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes	-3.329.336,89
Ergebnis des Berichtszeitraumes	-4.176.459,19
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	144.056.036,30
Mittelzuflüsse	21.560.931,76
Mittelrückflüsse	-1.020.941,30
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	-48.119,98
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich	-4.176.459,19
Nettoteilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes	160.371.447,59
Synthetische Gesamtkostenquote (SynTER)	
Anteilklasse I	1,92 % ⁽¹⁾
Anteilklasse P	2,45 % ⁽¹⁾
Anteilklasse R	1,94 % ⁽¹⁾
Anteilklasse R2 CHF	1,90 % ⁽¹⁾

(1) Die Gesamtkostenquote nach BVI-Methode drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettoteilfondsvermögens innerhalb des Zeitraums vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019 aus.

Die nachfolgenden Erläuterungen (ab Seite 16) sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Konsolidierte Darstellung

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS PER 31. MÄRZ 2019 IN EUR

Aktiva	
Wertpapiere zum Marktwert (Erl. 2)	179.147.023,89
Bankguthaben (Erl. 2) *	13.750.860,94
Forderungen aus Initial Margin	57.237,46
Forderungen aus Futures	32.332,89
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	1.590.768,70
Forderungen aus Anteilzeichnungen	195.186,03
Marktwert aus Optionen (Erl. 2)	5.760,00
Unrealisiertes Ergebnis aus Futures (Erl. 4)	63.500,45
Unrealisiertes Ergebnis aus Devisentermingeschäften (Erl. 4)	95.337,79
Sonstige Vermögenswerte	37.471,37
Summe Aktiva	194.975.479,52
Passiva	
Zinsverbindlichkeiten	-11.304,43
Verbindlichkeiten aus Futures	-20.711,56
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-567.031,50
Verbindlichkeiten aus Anteilrücknahmen	-8.661,41
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	-63.500,45
Sonstige Verbindlichkeiten	-156.794,55
Summe Passiva	-828.003,90
Summe Nettoteilfondsvermögen	194.147.475,62

* Die Position kann Einlagen zur Besicherung von Derivaten beinhalten.

Die nachfolgenden Erläuterungen (ab Seite 16) sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG SOWIE ENTWICKLUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. OKTOBER 2018 BIS ZUM 31. MÄRZ 2019 IN EUR

Erträge	
Zinsen aus Bankguthaben (Erl.2)	5.086,94
Erträge aus Investmentanteilen	26.200,38
Bestandsprovisionen	62.198,57
Sonstige Erträge	2.742,82
Summe Erträge	96.228,71
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung (Erl. 3)	-592.664,60
Zentralverwaltungsvergütung (Erl. 3)	-41.270,64
Verwahrstellenvergütung (Erl. 3)	-39.118,06
Taxe d'abonnement (Erl. 5)	-4.052,63
Prüfungskosten	-13.915,22
Druck- und Veröffentlichungskosten	-3.389,07
Zinsaufwendungen aus Kontokorrent	-47.289,06
Abschreibung auf Gründungskosten (Erl. 3)	-1.492,13
Register- und Transferstellengebühr	-4.986,72
Sonstige Aufwendungen (Erl. 3)	-87.846,37
Summe Aufwendungen	-836.024,50
Ordentlicher Ertragsausgleich	-15.882,24
Ordentlicher Ertrags-/Aufwandsüberschuss	-755.678,03
Realisierte Gewinne/Verluste	-560.664,25
Außerordentlicher Ertragsausgleich	72.809,11
Ertrags-/Aufwandsüberschuss	-1.243.533,17
Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes	-3.550.883,96
Ergebnis des Berichtszeitraumes	-4.794.417,13
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	179.314.523,66
Ausschüttung für das Vorjahr	-736.967,79
Mittelzuflüsse	22.354.593,61
Mittelrückflüsse	-1.933.329,86
Ertragsausgleich (ordentlich und außerordentlich)	-56.926,87
Ergebnis des Berichtszeitraumes nach Ertragsausgleich	-4.794.417,13
Nettoteilfondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes	194.147.475,62

Die nachfolgenden Erläuterungen (ab Seite 16) sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

1. Der Fonds

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

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

Gegenwärtig sind die Teilfonds Assenagon I Multi Asset Conservative und Assenagon I Absolute Return aufgelegt.

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

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

Das Rechnungsjahr des Fonds endet jährlich zum 30. September.

Wichtige Ereignisse in der Berichtsperiode

Seit 1. Januar 2019 sind Herr Vassilios Pappas und Herr Hans Günter Bonk aus der Geschäftsführung ausgeschieden, beide Personen kommen weiterhin der Verwaltungsratsstätigkeit nach.

Herr Hubert Dänner und Herr Philip Seegerer wurden zum 1. Januar 2019 zum Geschäftsführer ernannt.

Teilfonds Assenagon I Multi Asset Conservative

Anlageziel

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

Anlagestrategie

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

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

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

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

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

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

Anlageinstrumente

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

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

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

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

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

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

Risikoprofil des Teilfonds

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

Risikoprofil des Anlegerkreises

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

Teilfonds Assenagon I Absolute Return

Anlageziel

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

Anlagestrategie

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

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

Anlageinstrumente

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

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

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

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

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

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

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

Risikoprofil des Teilfonds

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

Risikoprofil des Anlegerkreises

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

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 überprüfbareren 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 I Multi Asset Conservative

Für die Anteilklasse I

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

Für die Anteilklasse P2

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

Für die Anteilklasse R

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

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

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

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

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

Teilfonds Assenagon I Absolute Return

Für die Anteilklasse I

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

Für die Anteilklasse P

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

Für die Anteilklasse R

Die Verwaltungsgesellschaft entnimmt dem Teilfonds ein Entgelt von 0,65% p. a. Diese Vergütung wird täglich berechnet

und abgegrenzt und am Monatsultimo auf Basis des durchschnittlichen monatlichen Nettoteilfondsvermögen ausbezahlt. Die Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Für die Anteilklasse R2 CHF

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

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

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

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

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

4. Finanzterminkontrakte

Teilfonds Assenagon I Multi Asset Conservative

Die am 31. März 2019 ausstehenden Finanzterminkontrakte werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Kauf	Emittent	Währung	Fälligkeit	Kontrakte	Nicht realisierter Gewinn/Verlust (EUR)	Nettofondsvermögen (%)
EURO-BTP FUTURE JUN19	Eurex Deutschland	EUR	10.06.2019	34	63.430,00	0,19
EURO-OAT FUTURE JUN19	Eurex Deutschland	EUR	10.06.2019	6	13.740,00	0,04
US 10YR NOTE (CBT)JUN19	Chicago Board of Trade (CBOT)	USD	28.06.2019	25	-1.182,93	0,00
DJIA MINI E-CBOT JUN19	Chicago Board of Trade (CBOT)	USD	21.06.2019	3	4.622,17	0,01
MSCI EMGMKT JUN19	ICE Futures U.S.	USD	21.06.2019	12	2.244,29	0,01
S&P500 EMINI FUT JUN19	Chicago Mercantile Exchange (CME)	USD	21.06.2019	32	13.236,41	0,04
STOXX EUROPE 600 JUN19	Eurex Deutschland	EUR	21.06.2019	30	-300,00	0,00
Cross Rate EUR/USD 19.06.2019	Chicago Mercantile Exchange (CME)	USD	19.06.2019	29	-32.289,49	-0,10
					63.500,45	0,19

Teilfonds Assenagon I Absolute Return

Die am 31. März 2019 ausstehenden Devisenterminkontrakte werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Währung	Kontrahent	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/Verlust (EUR)	Nettofondsvermögen (%)
CHF	European Depositary Bank SA	6.780.480,00	EUR	5.971.623,59	31.05.2019	95.316,20	0,06
CHF	European Depositary Bank SA	10.150,00	EUR	8.952,59	31.05.2019	129,27	0,00
CHF	European Depositary Bank SA	10.190,00	EUR	9.096,18	31.05.2019	21,40	0,00
						1.842,76	0,06

Währung	Kontrahent	Verkauf	Währung	Kauf	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/Verlust (EUR)	Nettofondsvermögen (%)
CHF	European Depositary Bank SA	11.550,00	EUR	10.205,43	31.05.2019	-129,08	0,00
						-129,08	0,00

5. Besteuerung

Taxe d'abonnement

Teilfonds Assenagon I Multi Asset Conservative

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

Teilfonds Assenagon I Absolute Return

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

6. Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestands

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

7. Gewinnverwendung

Teilfonds Assenagon I Multi Asset Conservative

Die ordentlichen Nettoerträge der Anteilsklassen P2 und R des Teilfonds werden thesauriert. Die ordentlichen Nettoerträge der Anteilklasse I wird ausgeschüttet. Durch den Beschluss des Verwaltungsrates vom 21. November 2018 wird eine Ausschüttung des Teilfonds "Assenagon I Multi Asset Conservative" für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis zum 30. September 2018 festgelegt. Die Ausschüttung erfolgte per Ex-Datum 28. November 2018 und Valuta 30. November 2018 wie folgt:

Anteilklasse I EUR 25,18 pro Anteil

Teilfonds Assenagon I Absolute Return

Die ordentlichen Nettoerträge aller Anteilsklassen des Teilfonds wurden thesauriert.

8. Umrechnung von Fremdwährungen

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage der nachstehenden Kurse per 31. März 2019 umgerechnet worden:

Britische Pfund	0,861700	= 1 Euro
Hongkong-Dollar	8,814350	= 1 Euro
Japanische Yen	124,282650	= 1 Euro
Schweizer Franken	1,118250	= 1 Euro
US-Dollar	1,122850	= 1 Euro

9. Transaktionskosten

Die Transaktionskosten resultierend aus den Käufen und Verkäufen der Wertpapiere, Investmentanteile und Derivate für das am 31. März 2019 endende Berichtsperiode werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt.

Teilfonds	Transaktionskosten (EUR)
Assenagon I Multi Asset Conservative	8.876,39
Assenagon I Absolute Return	3.780,00
	12.656,39

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 I Multi Asset Conservative

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

Das den Derivaten zu Grunde liegende Exposure beträgt zum 31. März 2019: 17.370.039,54.

11. Ausweis der Kontrahenten

Teilfonds Assenagon I Absolute Return

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

European Depositary Bank S.A.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und deren Weiterverwendung

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

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

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

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

Sonstige zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz

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

Vertreter in der Schweiz ist:

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

Zahlstelle in der Schweiz ist:

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

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

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

Total Expense Ratio:

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

	Angabe in Euro	Total Expense Ratio per 31. März 2019 (exkl. Performance Fee)	Total Expense Ratio per 31. März 2019 (inkl. Performance Fee)
Assenagon I Multi Asset Conservative	I EUR	1,97%	1,97%
Assenagon I Multi Asset Conservative	P2 EUR	2,63%	2,63%
Assenagon I Multi Asset Conservative	R EUR	2,05%	2,05%
Assenagon I Absolut Return	I EUR	1,92%	1,92%
Assenagon I Absolut Return	P EUR	2,45%	2,45%
Assenagon I Absolut Return	R EUR	1,94%	1,94%
Assenagon I Absolut Return	R2 CHF	1,90%	1,90%

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

Risikomanagementverfahren

Teilfonds Assenagon I Multi Asset Conservative

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

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

Auslastung des VaR Limits von -7,50 %*	
Maximum	52,31 % ⁽¹⁾
Minimum	30,99 % ⁽¹⁾
Durchschnitt	43,56 % ⁽¹⁾
Hebelwirkung (Leverage) – Summe der Nennwerte	37,10 % ⁽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 Berichtszeitraum.

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

Teilfonds Assenagon I Absolute Return

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

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

Auslastung des VaR Limits von -7,50 %*	
Maximum	19,57 % ⁽¹⁾
Minimum	12,93 % ⁽¹⁾
Durchschnitt	16,97 % ⁽¹⁾
Hebelwirkung (Leverage) – Summe der Nennwerte	2,80 % ⁽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 Berichtszeitraum.

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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 2018

Assenagon Asset Management S.A.	Angabe in Euro
Personalbestand Jahresdurchschnitt	62
Gesamtvergütung	9,152 Mio
- davon feste Vergütung	6,5 - 7,0 Mio
- davon variable Vergütung	2,0 - 2,5 Mio
Gesamtvergütung an die Geschäftsführer	1,5 - 2,0 Mio
Gesamtvergütung an weitere Risikoträger	4,5 - 5,0 Mio

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

Die Einzelheiten der aktuellen Vergütungspolitik, darunter eine Beschreibung, wie die Vergütung und die sonstigen Zuwendungen berechnet werden, sind über die Website www.assenagon.com/anlegerinformationen zugänglich. Auf Anfrage wird dem Anleger eine Papierversion dieser Vergütungspolitik kostenlos zur Verfügung gestellt.

assenagon

Assenagon Asset Management S.A.
Aerogolf Center
1B Heienhaff
1736 Senningerberg
Luxemburg
Telefon +352 27049-100
Telefax +352 27049-111
www.assenagon.com
© 2019