

# **ABSALON**

**Halbjahresbericht  
zum 30. Juni 2017**

*Société d'Investissement à Capital Variable*

Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg  
B 195.023

Domizilstelle:



# ABSALON

## Inhaltsverzeichnis

Organisation	3
Bericht des Verwaltungsrats	4
Derivatengagement	4
Risikomanagement	5
Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft	6
Konsolidierte Nettovermögensaufstellung	7
<b>ABSALON – EM Corporate Debt</b>	
Fondsstruktur	8
Nettovermögensaufstellung	9 - 14
Derivate	15
Statistische Daten	16 - 17
<b>ABSALON – Global High Yield</b>	
Fondsstruktur	18
Nettovermögensaufstellung	19 - 24
Derivate	25
Statistische Daten	26 - 27
Erläuterungen zu diesem Abschluss	28 - 31
Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz	32 - 33

# ABSALON

## Organisation

### Eingetragener Sitz der Gesellschaft

#### ABSALON

Handels- und Gesellschaftsregister Lux B 195.023

15, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher

### Verwaltungsrat

#### Helle Bendorff

Vorsitzender des Verwaltungsrats

*Head of Institutional Client Management, Absalon Capital Fondsmæglerselskab A/S*

#### Jens Philip Hage

Verwaltungsratsmitglied

*Director Sales, Absalon Capital Fondsmæglerselskab A/S*

#### Daniel Flück

Verwaltungsratsmitglied

*Head of Sales, Salm-Salm & Partner*

### Verwaltungsgesellschaft, Domizilstelle und Vertreter der Gesellschaft

#### Universal-Investment-Luxembourg S.A.

Handels- und Gesellschaftsregister Lux B 75.014

15, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher

### Verwahrstelle, Zahlstelle, Register- und Transferstelle

#### BROWN BROTHERS HARRIMAN (Luxembourg) S.C.A.

80 Route d'Esch, L-1470, L-2014 Luxemburg

### Zahlstelle in Österreich

#### Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1, A-1100 Wien

### Vertriebspartner

#### Absalon Capital Fondsmæglerselskab A/S

Tuborg Havnevej 15, DK-2900 Hellerup

### Portfolioverwalter

#### Absalon Capital Fondsmæglerselskab A/S

Tuborg Havnevej 15, DK-2900 Hellerup

#### Formuepleje A/S

Værkmestergade 25, DK-8000 Århus C

### Réviseur d'Entreprises agréé

#### KPMG Luxembourg, Société coopérative

Cabinet de révision agréé

39, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

# ABSALON

## Bericht des Verwaltungsrats

Sehr geehrte Anteilhaber,

hiermit legen wir Ihnen den Halbjahresbericht von ABSALON mit seinen Teilfonds ABSALON - EM Corporate Debt und ABSALON - Global High Yield vor.

ABSALON wurde in Luxemburg als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'investissement à capital variable, „SICAV“) gegründet und erfüllt die Voraussetzungen als Organismus für gemeinsame Anlagen nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010. Die Gesellschaft erfüllt die Voraussetzungen als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren gemäß Artikel 1 Absatz 2 der Richtlinie 2009/65/EG, daher können ihre Anteile vorbehaltlich der Registrierung in jedem EU-Mitgliedstaat zum Kauf angeboten werden.

Die Gesellschaft wurde am 27. Februar 2015 auf unbestimmte Zeit gegründet.

Sie ist derzeit als Umbrella-Fonds strukturiert.

Die Gewinnverwendung der Anteilsklassen ABSALON - EM Corporate Debt-R EUR und ABSALON - Global High Yield-R EUR wechselt von thesaurierend zu ausschüttend.

Am 30. Juni 2017 stellten sich das Nettovermögen und die Wertentwicklung des Anteilspreises der Teilfonds im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 30. Juni 2017 wie folgt dar:

Anteilsklasse	ISIN	Nettoinventarwert in Währung (EUR)	Wertentwicklung des Anteilspreises in %
ABSALON – EM Corporate Debt-R EUR	LU1138630725	2.841.818,28	4,13
ABSALON – EM Corporate Debt-I EUR	LU1138630998	98.120.479,58	4,67
ABSALON – Global H.YLD.-R EUR	LU1138630139	2.916.018,21	6,32
ABSALON – Global H.YLD.-I EUR	LU1138630212	67.825.867,69	6,72

## Derivatengagement

Die unten stehende Tabelle zeigt das Derivatengagement zum 30. Juni 2017:

Teilfonds	Derivatengagement in %
ABSALON – EM Corporate Debt	81,80
ABSALON – Global High Yield	91,23

# ABSALON

## Risikomanagement

Bei der Bestimmung des Gesamtrisikos des Fonds wendet die Verwaltungsgesellschaft als Risikomanagementverfahren für ABSALON in Übereinstimmung mit dem CSSF-Rundschreiben (11/512) den Value-at-Risk-Ansatz an. Für die Teilfonds wurde die relative Value-at-Risk-Methode angewendet.

Im Zeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 30. Juni 2017 wurde der relative VaR zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos verwendet.

Das derivativefreie Vergleichsportfolio ist nachfolgend dargestellt:

Teilfonds	Derivatefreies Vergleichsportfolio
ABSALON – EM Corporate Debt	100% JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified (USD)
ABSALON – Global High Yield	60 % Merrill Lynch Global High Yield Index; 20 % JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified (USD) und 20 % MSCI Daily TR AC World Capital Markets Net Local

Der VaR des Teilfonds wird zum VaR des Vergleichsportfolios in Relation gesetzt und sollte eine VaR-Limitauslastung von 200 % nicht übersteigen.

Der VaR wird durch eine historische Simulation und anhand folgender Parametrierung berechnet: Konfidenzniveau von 99 %, Haltedauer von 1 Tag und Beobachtungszeitraum von 1 Jahr.

Im Berichtszeitraum wurden die folgenden Auslastungen der VaR-Limits berechnet:

Teilfonds	Mindestwert in %	Höchstwert in %	Durchschnitt in %
ABSALON – EM Corporate Debt	25,57	70,85	36,85
ABSALON – Global High Yield	77,81	137,89	97,78

Der Fremdkapitalanteil wird entsprechend dem auf der Summe der Nominalwerte basierenden Ansatz und den Leitlinien in CESR/10-788 berechnet. Hedging- und Nettingeffekte werden in der Berechnung nicht berücksichtigt. Ein ungehebeltes Portfolio ergibt daher ein Leverage von 100 %.

Der durchschnittliche Fremdkapitalanteil im Berichtszeitraum ist nachstehend angegeben:

Teilfonds	Durchschnittlicher Fremdkapitalanteil in %
ABSALON – EM Corporate Debt	205,29
ABSALON – Global High Yield	204,17

## ABSALON

### Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Im Folgenden sind die Entgelte der Mitarbeiter angegeben (zum 30. September 2016):

Gezahlte Vergütung gesamt	3,44 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	3,18 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	0,26 Mio. EUR
Anzahl der Mitarbeiter	43,99 VZÄ
Betrag der gezahlten Gewinnbeteiligung	k. A.
Gezahlte Entgelte an Risikoträger gesamt	0,73 Mio. EUR
- davon leitende Angestellte	0,67 Mio. EUR
- davon sonstige Risikoträger	0,06 Mio. EUR

Die Vergütungspolitik entspricht den Vorgaben der Verwaltungsgesellschaft.

Nähere Informationen zum Vergütungssystem der Verwaltungsgesellschaft sind der Website der Universal-Investment-Gesellschaft mbH (<http://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/profil/luxemburg/regulatorische-informationen/verguetungssystem-luxemburg>) sowie dem Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Am Vergütungssystem wurden im Berichtszeitraum im Vergleich zum vorherigen Berichtszeitraum keine Änderungen vorgenommen.

## ABSALON

Die konsolidierte Nettovermögensaufstellung ist die Summe der Abschlüsse aller Teilfonds.

### Konsolidierte Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2017

	Marktwert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Vermögenswerte</b>		
Portfolio zum Marktwert	153.378.255,53	89,22
Derivate	920.122,71	0,54
Bankguthaben	18.971.246,41	11,04
Zinsforderungen	2.334.482,41	1,36
Gründungskosten	9.389,24	0,01
<b>Vermögenswerte gesamt</b>	<b>175.613.496,30</b>	<b>102,15</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>		
Darlehensverbindlichkeiten	-3.160.162,58	-1,84
Verbindlichkeiten aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft	-465.928,00	-0,27
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-14.349,38	-0,01
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellenservicegebühren	-5.350,00	-0,00
Verbindlichkeiten aus Prüfungsgebühren	-12.010,00	-0,01
Verbindlichkeiten aus der Zeichnungssteuer (Taxe d'abonnement)	-4.867,19	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-34.879,99	-0,02
<b>Verbindlichkeiten gesamt</b>	<b>-3.697.547,14</b>	<b>-2,15</b>
<b>Nettogesamtvermögen zum 30. Juni 2017</b>	<b>171.915.949,16</b>	<b>100,00</b>

\*) Rundungsbedingt können bei den Prozentwerten geringe Differenzen vorhanden sein.

## ABSALON – EM Corporate Debt

### Fondsstruktur zum 30.06.2017

Anlageschwerpunkt	Marktwert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>I. Vermögenswerte</b>	<b>101.296.264,19</b>	<b>100,33</b>
1. Aktien	60.529,61	0,06
2. Anleihen	88.422.779,02	87,58
3. Derivate	595.429,97	0,59
4. Bankguthaben	10.886.752,24	10,78
5. Sonstige Vermögenswerte	1.330.773,35	
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-333.966,33</b>	<b>-0,33</b>
<b>III. Nettoinventarwert</b>	<b>100.962.297,86</b>	<b>100,00</b>

\*) Rundungsbedingt können bei den Prozentwerten geringe Differenzen vorhanden sein.

## ABSALON – EM Corporate Debt

### Aufstellung des Nettovermögens zum 30.06.2017

Beschreibung	ISIN	Anteile/ % in 1.000	Bestand 30/06/2017	Währung	Preis	Marktwert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Portfoliobestand</b>				<b>EUR</b>		<b>88.483.308,63</b>	<b>87,64</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>26.477.140,09</b>	<b>26,22</b>
<b>Aktien</b>				<b>EUR</b>		<b>60.529,61</b>	<b>0,06</b>
Pacific Exploration&Prod.Corp. Registered Shares New o.N.	CA69423W8896	STK	2.617	CAD	34,250	60.529,61	0,06
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>26.416.610,48</b>	<b>26,16</b>
1,7500 % Emirates NBD PJSC EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1207079499	%	1.000	EUR	102,983	1.029.829,00	1,02
4,8750 % Hellenic Petroleum Finance PLC EO-Notes 2016(21)	XS1500377517		600	EUR	105,677	634.062,00	0,63
5,0200 % BW Offshore Ltd. NK-FLR Notes 2013(13/20-20)	NO0010673841	%	4.000	NOK	92,167	385.958,96	0,38
5,1500 % BW Offshore Ltd. NK-FLR Notes 2015(16/21-22)	NO0010740111	%	6.000	NOK	89,248	560.603,02	0,56
6,5000 % AngloGold Ashanti Holdings PLC DL-Notes 2010(10/40)	US03512TAB70	%	1.050	USD	102,049	939.595,32	0,93
6,8750 % Ausdrill Finance Pty Ltd. DL-Notes 2012(12/19) Reg.S	USQ0700QAA50	%	1.000	USD	102,446	898.331,29	0,89
7,1250 % Braskem America Finance Co. DL-Notes 2011(11/41) Reg.S	USU1065PAA94	%	700	USD	106,246	652.158,89	0,65
5,7500 % Braskem Finance Ltd. DL-Notes 2011(11/21) Reg.S	USG1315RAD38	%	500	USD	104,839	459.658,89	0,46
8,7500 % DNO ASA DL-Notes 2015(17/20)	NO0010740392	%	2.000	USD	96,402	1.690.669,94	1,67
6,8500 % DP World Ltd. DL-Med.-Term Nts 2007(37)Reg.S	XS0308427581	%	1.200	USD	117,915	1.240.775,17	1,23
5,7500 % ESKOM Holdings SOC Limited DL-Bonds 2011(11/21) Reg.S	XS0579851949	%	1.000	USD	101,130	886.794,11	0,88
5,5000 % Fibria Overseas Finance Ltd. DL-Notes 2017(17/27)	US31572UAF30	%	1.600	USD	102,465	1.437.600,84	1,42
5,2500 % Geely Automobile Holdings Ltd. DL-Notes 2014(17/19) Reg.S	USG3777BAB92	%	1.850	USD	102,998	1.670.872,50	1,65
7,5000 % Genel Energy Finance PLC DL-Notes 2014(16/19)	NO0010710882	%	1.600	USD	88,750	1.245.177,13	1,23
6,7500 % Georgian Oil & Gas Corp. DL-Notes 2016(21) Reg.S	XS1319820384	%	800	USD	105,106	737.327,25	0,73
4,8750 % Gold Fields Orogen Hldg. Ltd. DL-Notes 2010(20) Reg.S	XS0547082973	%	1.100	USD	100,665	970.990,18	0,96
4,6250 % Golden Eagle Retail Group Ltd. DL-Notes 2013(23) Reg.S	USG3958RAB53	%	1.400	USD	92,647	1.137.371,10	1,13
8,2500 % Golden Legacy Pte Ltd. DL-Notes 2016(16/21) Reg.S	USY2749KAB62	%	900	USD	106,761	842.554,37	0,83
7,8750 % Grupo Unicomer Co. Ltd. DL-Notes 2017(17/24) Reg.S	USG42037AA25	%	1.200	USD	107,360	1.129.708,87	1,12
5,8750 % Hrvatska Elektroprivreda d.d. DL-Notes 2015(22) Reg.S	XS1309493630	%	750	USD	108,934	716.419,68	0,71
7,7500 % Minerva Luxembourg S.A. DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	USL6401PAC79	%	500	USD	104,859	459.746,58	0,46
6,7500 % Noble Group Ltd. DL-Notes 2009(20) Reg.S	USG6542TAE13	%	500	USD	38,764	169.957,91	0,17
7,2500 % Petrobras Global Finance B.V. DL-Notes 2014(14/44)	US71647NAK54	%	500	USD	98,500	431.866,01	0,43
4,6990 % Polyus Gold International Ltd. DL-Notes 2016(22) Reg.S	XS1405766384	%	600	USD	101,384	533.412,84	0,53
7,7500 % PT Gajah Tunggal DL-Notes 2013(16/18) Reg.S	USY71214AA14	%	800	USD	92,884	651.588,92	0,65
6,0000 % PT Pertamina (Persero) DL-Notes 2012(42) Reg.S	USY7138AAD29	%	900	USD	108,375	855.292,00	0,85
3,5000 % RH Intl (SG) Corp. Pte Ltd. DL-Medium-Term Notes 2014(19)	XS1063215310	%	890	USD	101,737	793.983,95	0,79
5,9000 % Steel Capital S.A. DL-LP MTN12(22)SeverStal Reg.S	XS0841671000	%	400	USD	109,026	382.413,19	0,38
5,7500 % Tata Motors Ltd. DL-Notes 2014(24)	XS1121908211	%	700	USD	109,566	672.537,71	0,67
9,0000 % TiZir Ltd. DL-Notes 2012(17)	NO0010660400	%	600	USD	101,184	532.360,58	0,53

## ABSALON – EM Corporate Debt

### Aufstellung des Nettovermögens zum 30.06.2017

Beschreibung	ISIN	Anteile/ % in 1.000	Bestand 30/06/2017	Währung	Preis	Marktwert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
4,0000 % Transnet SOC Ltd. DL-Med.-Term Nts 2012(22)Reg.S	XS0809571739	%	500	USD	97,598	427.911,26	0,42
4,1250 % Tupras Turkiye Petrol Rafin.AS DL-Notes 2012(18) Reg.S	XS0849020556	%	1.400	USD	100,932	1.239.081,02	1,23
				<b>EUR</b>		<b>59.614.526,89</b>	<b>59,05</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>59.614.526,89</b>	<b>59,05</b>
3,8750 % Arcelik A.S. EO-Notes 2014(21)	XS1109959467	%	600	EUR	106,047	636.282,00	0,63
2,7500 % BRF S.A. EO-Notes 2015(15/22) Reg.S	XS1242327168	%	700	EUR	101,170	708.190,00	0,70
4,8750 % Bulgarian Energy Holding EAD EO-Bonds 2016(16/21) Reg.S	XS1405778041	%	600	EUR	108,191	649.146,00	0,64
6,2770 % C10-EUR Capital SPV Ltd. EO-FLR Bonds 2007(17/Und.)	XS0300179198	%	1.111	EUR	88,120	979.015,42	0,97
10,0000 % Crystal Almond S.a.r.l. EO-Notes 2016(16/21) Reg.S	XS1405766202	%	750	EUR	109,000	817.500,00	0,81
1,6250 % Famous Kind International Ltd. EO-Medium-Term Notes 2015(18)	XS1225365482	%	600	EUR	100,390	602.337,60	0,60
3,2500 % Nemak S.A.B. de C.V. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1533916299	%	200	EUR	101,994	203.988,00	0,20
6,4500 % América Móvil S.A.B. de C.V. MN-Notes 2012(22)	XS0860706935	%	12.000	MXN	95,290	554.043,84	0,55
6,8750 % ACI Airport SudAmericaS.A. DL-Notes 2015(15/16-32) Reg.S	USE0351QAA07	%	950	USD	102,037	835.130,82	0,83
6,8750 % Aeropuertos Argentina 2000 SA DL-Notes 2017(17/19-27) Reg.S	USP0092MAE32	%	800	USD	104,067	730.038,58	0,72
6,7500 % Aeropuertos Dom.Siglo XXI S.A. DL-Notes 2017(17/24-29) Reg.S	USP0100VAB91	%	1.000	USD	109,020	955.980,36	0,95
7,7500 % AES Argentina Generación S.A. DL-Notes 2017(17/24) Reg.S	USP1000CAA29	%	500	USD	105,073	460.684,85	0,46
3,8750 % Africa Finance Corp. DL-Med.-Term Nts 2017(24)Reg.S	XS1598047550	%	1.200	USD	99,150	1.043.318,13	1,03
7,2000 % Akbank T.A.S. DL-FLR M.-T.Nts 17(22/27)Reg.S	XS1574750292	%	500	USD	104,002	455.989,13	0,45
7,7500 % ALROSA Finance S.A. DL-Notes 2010(20) Reg.S	XS0555493203	%	1.100	USD	113,285	1.092.717,47	1,08
8,7500 % Alternatifbank AS DL-FLR Notes 2016(21/26)	XS1396282177	%	700	USD	105,104	645.149,07	0,64
6,0000 % Arcor S.A.I.C. DL-Notes 2016(20/23) Reg.S	USP04559AL70	%	350	USD	106,801	327.782,80	0,32
6,5000 % Banco GNB Sudameris S.A. DL-FLR Notes 2017(22/27) Reg.S	USP1265VAD49	%	800	USD	103,441	725.648,54	0,72
3,9500 % BRF S.A. DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	USP1905CAD22	%	600	USD	96,527	507.858,65	0,50
0,0000 % C10 Capital SPV Ltd. DL-FLR Debts 06(16/Und.) Reg.S	USG23491AA40	%	300	USD	98,159	258.223,34	0,26
6,5000 % Cablevision S.A. DL- Notes 2016(16/21) Reg.S	USP19157AR03	%	350	USD	106,157	325.806,30	0,32
4,8750 % Cencosud S.A. DL-Notes 2012(12/23) REGS	USP2205JAH34	%	800	USD	107,408	753.475,97	0,75
6,3750 % COAZUCAR del Perú S.A. DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USP31353AA66	%	700	USD	102,411	628.618,91	0,62
4,7500 % Com. Federal de Electr. (CFE) DL-Notes 2016(16/27) Reg.S	USP29595AB42	%	700	USD	103,149	633.145,83	0,63
9,5000 % Comp.General d.Combustibles SA DL-Notes 2016(16/21) Reg.S	USP3063DAA02	%	750	USD	107,267	705.456,42	0,70
4,6250 % Corporación Lindley S.A. DL-Notes 2013(13/21-23) Reg.S	USP31442AC34	%	44	USD	104,295	40.240,09	0,04
7,0000 % Cosan Luxemburg S.A. DL-Notes 2016(16/27) Reg.S	USL20041AD89	%	926	USD	102,742	834.259,90	0,83
7,3750 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2013(13/43)	US279158AE95	%	200	USD	108,113	189.605,40	0,19
3,8750 % El Puerto de Liverp. SAB de CV DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USP3691NBF61	%	1.000	USD	99,071	868.739,04	0,86
4,2500 % Equate Petrochemical B.V. DL-Med.-Term Nts 2016(26)Reg.S	XS1513739760	%	1.650	USD	101,629	1.470.430,11	1,46
9,6250 % Gener.Medit.SA/Frias/Cent Roca DL-Notes 2016(20/23) 144A	US36875LAA70	%	750	USD	109,393	719.438,35	0,71
8,7500 % Genneia S.A. DL-Notes 2017(17/22) Reg.S	USP46756AH86	%	600	USD	106,901	562.439,49	0,56
7,5000 % Geopark Lat.Am.Ltd Ag.en Chile DL-Notes 2013(13/20) Reg.S	USP4833JAA45	%	1.600	USD	101,912	1.429.842,16	1,42

## ABSALON – EM Corporate Debt

### Aufstellung des Nettovermögens zum 30.06.2017

Beschreibung	ISIN	Anteile/ % in 1.000	Bestand 30/06/2017	Währung	Preis	Marktwert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
8,1250 % Global Liman Isletmeleri A.S. DL-Bonds 2014(18/21) Reg.S	XS1132825099	%	700	USD	104,919	644.013,50	0,64
6,5000 % Global Ports Finance PLC DL-Notes 2016(16/23) Reg.S	XS1405775450	%	700	USD	103,327	634.241,49	0,63
4,3750 % GPN Capital S.A. DL-M.T.LPN 12(22)GAZPROM Reg.S	XS0830192711	%	600	USD	101,826	535.738,34	0,53
8,8750 % Grupo Kaltex S.A. de C.V. DL-Notes 2017(17/22) Reg.S	USP4953VAJ28	%	1.200	USD	90,686	954.256,75	0,95
6,2500 % Grupo Kuo S.A.B. de C.V. DL-Notes 2012(12/22) 144A	US40052CAB28	%	500	USD	104,460	457.997,19	0,45
7,8750 % Grupo Posadas S.A. de C.V. DL-Notes 2015(15/22) Reg.S	USP4983GAQ30	%	500	USD	103,954	455.778,67	0,45
5,5000 % Gruposura Finance DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USG42036AB25	%	400	USD	107,908	378.491,76	0,37
7,2500 % GTH Finance B.V. DL-Notes 2016(23/23) Reg.S	XS1400710726	%	900	USD	110,726	873.846,02	0,87
5,8930 % GTL Trade Fin.Inc./Gerdau Hldg DL-Bonds 2014(14/24) Reg.S	USG24422AA83	%	300	USD	101,089	265.930,38	0,26
7,2500 % GTL Trade Finance Inc. DL-Bonds 2014(43/44) Reg.S	USG2440JAG07	%	950	USD	98,122	817.396,53	0,81
7,2500 % Hilong Holding Ltd DL-Notes 2017(20)	XS1628314889	%	1.650	USD	96,033	1.389.463,78	1,38
5,2500 % HPCL-Mittal Energy Ltd. DL-Notes 2017(17/27)	XS1599758940	%	500	USD	103,087	451.977,38	0,45
3,1000 % Hyundai Capital America DL-Med.-T. Nts 17(17/22) Reg.S	US44891CAM55	%	1.000	USD	100,264	879.199,40	0,87
9,5000 % IHS Netherlands Holdco B.V. DL-Notes 2016(18/21) Reg.S	XS1505674751	%	1.100	USD	103,004	993.549,63	0,98
4,5000 % Inversiones CMPC S.A. (KY Br.) DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USP58073AA84	%	500	USD	104,823	459.588,74	0,46
6,8750 % Marfrig Holding Europe B.V. DL-Notes 2014(17/19) Reg.S	USN54468AD05	%	450	USD	102,602	404.865,84	0,40
5,8750 % Mexichem S.A.B. de C.V. DL-Notes 2014(14/44) Reg.S	USP57908AF58	%	1.100	USD	100,253	967.014,21	0,96
4,2500 % Mexico City Airport Trust DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USP6629MAA01	%	300	USD	102,739	270.270,96	0,27
5,5000 % Mexico City Airport Trust DL-Notes 2016(16/46) Reg.S	USP6629MAB83	%	1.600	USD	101,574	1.425.099,96	1,41
7,7500 % MHP S.A. DL-Notes 2017(24) Reg.S	XS1577965004	%	500	USD	101,757	446.146,09	0,44
6,5000 % Minerva Luxembourg S.A. DL-Notes 17(17/26) Reg.S Tr.2	USL6401PAG83	%	800	USD	97,648	685.008,77	0,68
6,5000 % Minerva Luxembourg S.A. DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USL6401PAF01	%	700	USD	97,628	599.259,91	0,59
5,3730 % MTN (Mauritius) Invest. Ltd. DL-Notes 2016(16/22) Reg.S	XS1503116912	%	1.950	USD	103,084	1.762.660,47	1,75
5,5000 % Nemak S.A.B. de C.V. DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	USP9084BAD03	%	700	USD	103,752	636.850,23	0,63
5,8750 % Nexteer Automotive Group Ltd. DL-Notes 2014(14/21) Reg.S	USG6501MAA39	%	700	USD	105,163	645.513,07	0,64
6,3500 % Odebrecht D.Norbe VIII/IX Ltd. DL-Notes 2010(10/11-21) Reg.S	USG67106AA51	%	400	USD	54,316	136.218,66	0,13
5,6250 % Petróleos d.Perú -PETROPERÚ SA DL-Nts 2017(17/47) Reg.S	USP7808BAB38	%	500	USD	101,410	444.624,69	0,44
6,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-M.-T. Nts 2016(16/27) Reg.S	US71656MBQ15	%	300	USD	107,640	283.163,80	0,28
6,5000 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Med.-T.Nts 2011(11/41)	US71654QAZ54	%	750	USD	99,885	656.904,38	0,65
4,1250 % PT Perusahaan Listrik Negara DL-Med.-Term Nts 2017(27)Reg.S	US71568QAC15	%	750	USD	98,376	646.984,17	0,64
7,5000 % Sappi Papier Holding GmbH DL-Notes 2002(02/32) Reg.S	XS0149581935	%	200	USD	101,250	177.569,27	0,18
5,3750 % SCF Capital Ltd. DL-Notes 2016(23) Reg.S	XS1433454243	%	800	USD	103,575	726.587,16	0,72
6,6250 % SeaDrill Ltd. DL-Notes 2013(13/20) Reg.S	USG7945EAN51	%	400	USD	30,688	107.637,67	0,11
9,8750 % Serv. Corpor. Javier SAPI de CV DL-Notes 2011(11/21) Reg.S	USP8585LAC65	%	594	USD	103,399	538.574,24	0,53
4,1250 % Sigma Alimentos S.A. DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USP8674JAE93	%	650	USD	101,534	578.718,87	0,57
8,2500 % SixSigma Networks Méx.SA d.CV DL-Notes 2014(17/21) Reg.S	USP8704LAA63	%	700	USD	99,961	613.580,32	0,61
3,8750 % Southern Copper Corp. DL-Notes 2015(15/25)	US84265VAH87	%	200	USD	102,518	179.793,06	0,18
6,8750 % Southern Gas Corridor DL-Notes 2016(26) Reg.S	XS1319820897	%	800	USD	108,432	760.659,42	0,75
7,1250 % Stillwater Mining Co. DL-Notes 2017(17/25) Reg.S	USU85969AD24	%	400	USD	98,483	345.433,18	0,34
5,7500 % Suzano Austria GmbH DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USA9890AAA81	%	500	USD	103,599	454.222,20	0,45

## ABSALON – EM Corporate Debt

### Aufstellung des Nettovermögens zum 30.06.2017

Beschreibung	ISIN	Anteile/ % in 1.000	Bestand 30/06/2017	Währung	Preis	Marktwert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
5,8750 % Suzano Trading Ltd. DL-Notes 2010(21) Reg.S	USG8600UAA19	%	400	USD	106,092	372.122,06	0,37
4,7500 % TC Ziraat Bankasi A.S. DL-Med.-Term Nts 2016(21)Reg.S	XS1223394914	%	300	USD	100,499	264.378,29	0,26
8,2000 % Tecnoglass Inc. DL-Notes 2017(17/22) Reg.S	USG87264AA81	%	1.500	USD	105,018	1.381.331,11	1,37
6,7500 % Telefónica Cel.d. Paraguay SA DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USP90475AA57	%	1.050	USD	104,869	965.563,57	0,96
8,6250 % Topaz Marine S.A. DL-Notes 2013(13/18) Reg.S	USL90608AA56	%	600	USD	100,193	527.146,62	0,52
3,8750 % Transelec S.A. DL-Notes 2016(16/29) Reg.S	USP9339SAS34	%	750	USD	99,092	651.692,39	0,65
6,6250 % Tupy Overseas S.A. DL-Notes 2014(19/24) Reg.S	USL9326VAA46	%	1.100	USD	102,648	990.115,75	0,98
4,8750 % Turk Telekomunikasyon AS DL-Bonds 2014(24) Reg.S	XS1028951264	%	900	USD	100,856	795.952,30	0,79
6,1250 % Türkiye Garanti Bankasi A.S. DL-FLR Notes 2017(22/27)Reg.S	XS1617531063	%	750	USD	99,278	652.915,64	0,65
5,0000 % Türkiye Halk Bankasi A.S. DL-Notes 2016(21) Reg.S	XS1439838548	%	300	USD	99,405	261.500,35	0,26
4,2500 % Türkiye Sise ve Cam Fabri.A.S. DL-Bonds 2013(20) Reg.S	XS0927634807	%	800	USD	100,863	707.562,26	0,70
7,6250 % TV Azteca S.A.B. de C.V. DL-Med.-Term Nts13(17/20)Reg.S	XS0972684954	%	750	USD	100,899	663.576,38	0,66
7,0000 % Unifin Finan. S.A.B. de C.V. DL-Notes 2017(17/25) Reg.S	USP94461AC79	%	750	USD	98,948	650.747,98	0,64
5,3750 % VM Holding S.A. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USP98118AA38	%	2.000	USD	100,889	1.769.361,63	1,75
5,3750 % Volcan Compania Minera S.A.A. DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USP98047AA42	%	1.050	USD	102,926	947.670,12	0,94
7,1250 % Zhaikmunai LLP DL-Notes 2012(16/19) Reg.S	USN97716AA72	%	1.100	USD	101,344	977.537,71	0,97
<b>Neuemission</b>				<b>EUR</b>		<b>2.364.878,11</b>	<b>2,34</b>
<b>Zulassung zum Börsenhandel</b>				<b>EUR</b>		<b>2.364.878,11</b>	<b>2,34</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>2.364.878,11</b>	<b>2,34</b>
7,4318 % Golar LNG Partners LP DL-FLR Notes 2017(21)	NO0010786056	%	1.200	USD	99,821	1.050.378,81	1,04
3,2500 % UPL Corporation Ltd. DL-Notes 2016(21) Reg.S	USV96177AA46	%	1.500	USD	99,937	1.314.499,30	1,30
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>26.763,54</b>	<b>0,03</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>26.763,54</b>	<b>0,03</b>
0,0000 % Ceagro Agricola Ltd. DL-Notes 2010(16) Reg.S	USP3465UAA62	%	500	USD	3,843	16.848,04	0,02
7,5000 % Evraz Inc. NA Canada DL-Notes 2014(14/19) Reg.S	USC33378AA53	%	11	USD	102,797	9.915,50	0,01
<b>Wertpapiere gesamt</b>				<b>EUR</b>		<b>88.483.308,63</b>	<b>87,64</b>
<b>Derivate</b>				<b>EUR</b>		<b>595.429,97</b>	<b>0,59</b>

## ABSALON – EM Corporate Debt

### Aufstellung des Nettovermögens zum 30.06.2017

Beschreibung	ISIN	Anteile/ % in 1.000	Bestand 30/06/2017	Währung	Preis	Marktwert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>11.098.517,64</b>	<b>10,99</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>11.098.517,64</b>	<b>10,99</b>
Guthaben bei Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. (G) Guthaben in Nicht-EU-/EWR-Währungen einschl. Nachschussmarge							
			613.483,97	MXN		29.724,79	0,03
			16.875,00	USD		14.797,44	0,01
Guthaben bei Santander (GD) DE Vor Fälligkeit kündbare Einlagen							
			9.683.744,02	EUR		9.683.744,02	9,59
			671.094,77	USD		588.473,14	0,58
Guthaben bei JP Morgan Securities plc (G) London Guthaben in der Fondswährung							
			70.764,32	EUR		70.764,32	0,07
Guthaben in Nicht-EU-/EWR-Währungen							
			78.000,00	USD		68.397,05	0,07
Guthaben bei Brown Brothers Harriman Trust Co. [Cayman] Ltd. (G) Vor Fälligkeit kündbare Einlagen							
			686.619,54	NOK		71.882,28	0,07
Guthaben bei Skandinaviska Enskilda Banken AB (G) Stockholm (V) Vor Fälligkeit kündbare Einlagen							
			5.489.610,72	SEK		570.734,60	0,57
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>				<b>EUR</b>		<b>1.330.773,35</b>	<b>1,31</b>
Zinsforderungen							
			1.326.078,73	EUR		1.326.078,73	1,31
Gründungskosten							
			4.694,62	EUR		4.694,62	0,00
<b>Darlehensverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-211.765,40</b>	<b>-0,21</b>
EUR - Darlehen							
			-152.405,47	EUR		-152.405,47	-0,15
Darlehen in Nicht-EU-/EWR-Währungen							
			-185,84	CHF		-170,17	0,00
			-67.500,00	USD		-59.189,76	-0,06

## ABSALON – EM Corporate Debt

### Aufstellung des Nettovermögens zum 30.06.2017

Beschreibung	ISIN	Anteile/ % in 1.000	Bestand 30/06/2017	Währung	Preis	Marktwert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-333.966,33</b>	<b>-0,33</b>
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren			-297.110,91	EUR		-297.110,91	-0,29
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren			-8.427,91	EUR		-8.427,91	-0,01
Verwahrstellenservicegebühren			-2.500,00	EUR		-2.500,00	0,00
Verbindlichkeiten aus Prüfungsgebühren			-6.005,00	EUR		-6.005,00	-0,01
Verbindlichkeiten aus der Zeichnungssteuer (Taxe d'abonnement)			-2.808,17	EUR		-2.808,17	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-17.114,34	EUR		-17.114,34	-0,02
<b>Nettovermögenswerte gesamt</b>				<b>EUR</b>		<b>100.962.297,86</b>	<b>100,00</b>
<b>ABSALON – EM Corporate Debt-R EUR</b>							
Nettoinventarwert je Anteil				EUR		114,47	
Zeichnungspreis				EUR		114,47	
Rücknahmepreis				EUR		114,47	
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile				Anteile		24.825,600	
<b>ABSALON – EM Corporate Debt-I EUR</b>							
Nettoinventarwert je Anteil				EUR		11.713,37	
Zeichnungspreis				EUR		11.713,37	
Rücknahmepreis				EUR		11.713,37	
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile				Anteile		8.376,794	

\*) Rundungsbedingt können bei den Prozentwerten geringe Differenzen vorhanden sein.

## ABSALON – EM Corporate Debt

### Derivate zum 30.06.2017

#### Aufstellung der Termingeschäfte zum 30.06.2017

	Währ.	Betrag		Währ.	Betrag	Verpflichtung in EUR	Fälligkeit	alisierter Gewinn/Verlust in EUR	Gegenpartei
Verkauf	USD	-79.900.000,00	Kauf	EUR	70.396.475,77	70.063.135,74	31/07/2017	451.040,21	Brown Brothers Harriman & Co. New York
<b>Termingeschäfte gesamt</b>								<b>451.040,21</b>	

#### Aufstellung der Future-Geschäfte zum 30.06.2017

Beschreibung des Kontrakts	Fälligkeit	Anzahl	Währ.	Einstandspreis in Währ.	Marktpreis in Währ.	Verpflichtung in EUR in EUR	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in EUR in EUR
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 09.17 CBOT	20/09/2017	-60	USD	126,6538	125,5313	6.604.590,49	59.189,76
FUTURE EURO-BOBL 09.17 EUREX	07/09/2017	-60	EUR	133,1180	131,7000	7.902.000,00	85.200,00
<b>Futures-Geschäfte gesamt</b>							<b>144.389,76</b>
<b>Derivate gesamt</b>							<b>595.429,97</b>

## ABSALON – EM Corporate Debt

### ABSALON – EM Corporate Debt-R EUR Statistische Daten

Berichtszeitraum	Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile am Ende des Berichtszeitraums		Nettovermögenswerte gesamt am Ende des Berichtszeitraums		Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Berichtszeitraums	
2015 *)	Anteile	24.805,475	EUR	2.360.210,64	EUR	95,15
2016	Anteile	25.294,100	EUR	2.780.569,88	EUR	109,93
30/06/2017	Anteile	24.825,600	EUR	2.841.818,28	EUR	114,47

\*) Auflegung: 04.03.2015

#### Veränderungen der Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile

	<b>Anteile</b>
Anzahl der zu Beginn des Zeitraums im Umlauf befindlichen Anteile	25.294,100
Anzahl der Anteilsausgaben	0,000
Anzahl der Anteilsrücknahmen	-468,500
<b>Anzahl der am Ende des Zeitraums im Umlauf befindlichen Anteile</b>	<b>24.825,600</b>

## ABSALON – EM Corporate Debt

### ABSALON – EM Corporate Debt-I EUR Statistische Daten

Berichtszeitraum	Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile am Ende des Berichtszeitraums		Nettovermögenswerte gesamt am Ende des Berichtszeitraums		Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Berichtszeitraums	
2015 *)	Anteile	5.305,794	EUR	51.008.324,23	EUR	9.613,70
2016	Anteile	5.951,794	EUR	66.606.292,46	EUR	11.190,96
30/06/2017	Anteile	8.376,794	EUR	98.120.479,58	EUR	11.713,37

\*) Auflegung: 04.03.2015

#### Veränderungen der Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile

	Anteile
Anzahl der zu Beginn des Zeitraums im Umlauf befindlichen Anteile	5.951,794
Anzahl der Anteilsausgaben	2.425,000
Anzahl der Anteilsrücknahmen	0,000
<b>Anzahl der am Ende des Zeitraums im Umlauf befindlichen Anteile</b>	<b>8.376,794</b>

## ABSALON – Global High Yield

### Fondsstruktur zum 30.06.2017

Anlageschwerpunkt	Marktwert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>I. Vermögenswerte</b>	<b>70.945.304,13</b>	<b>100,29</b>
1. Aktien	20.341,08	0,03
2. Anleihen	64.874.460,39	91,71
3. Sonstige Dividendenpapiere	145,43	0,00
4. Derivate	324.692,74	0,46
5. Bankguthaben	4.712.566,19	
6. Sonstige Vermögenswerte	1.013.098,30	1,43
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-203.418,23</b>	<b>-0,29</b>
<b>III. Nettoinventarwert</b>	<b>70.741.885,90</b>	<b>100,00</b>

\*) Rundungsbedingt können bei den Prozentwerten geringe Differenzen vorhanden sein.

## ABSALON – Global High Yield

### Aufstellung des Nettovermögens zum 30.06.2017

Beschreibung	ISIN	Anteile/ % in 1.000	Bestand 30/06/2017	Währung	Preis	Marktwert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Portfoliobestand</b>				<b>EUR</b>		<b>64.894.946,90</b>	<b>91,73</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>24.965.235,39</b>	<b>35,29</b>
<b>Aktien</b>				<b>EUR</b>		<b>20.341,08</b>	<b>0,03</b>
Abengoa S.A. Acciones Port. A EO 0,02	ES0105200416	Anteile	127.864	EUR	0,035	4.475,24	0,01
Abengoa S.A. Acciones Port. B EO -,0002	ES0105200002	Anteile	1.322.153	EUR	0,012	15.865,84	0,02
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>24.944.894,31</b>	<b>35,26</b>
6,5000 % Barclays PLC EO-FLR Securities 14(19/Und.)	XS1068574828		200	EUR	103,522	207.044,00	0,29
4,8750 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2015(23/Und.)	XS1224953882	%	700	EUR	107,163	750.141,00	1,06
6,3750 % Groupama S.A. EO-FLR Notes 2014(24/Und.)	FR0011896513	%	1.100	EUR	111,783	1.229.613,00	1,74
5,6250 % KBC Groep N.V. EO-FLR Notes 2014(19/UND.)	BE0002463389	%	1.250	EUR	103,356	1.291.950,00	1,83
2,5000 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2017(17/27)	XS1624344542	%	375	EUR	99,423	372.836,25	0,53
6,6250 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Notes 2017(23/Und.)	XS1619015719	%	500	EUR	99,783	498.915,00	0,71
8,5000 % Ziton A/S EO-FLR Bonds 2015(17/16-19)	NO0010751332	%	880	EUR	102,875	905.300,00	1,28
7,5000 % Crédit Agricole S.A. LS-FLR Nts 2014(26/Und.)	XS1055037920	%	500	GBP	112,639	641.598,31	0,91
6,0000 % Electricité de France (E.D.F.) LS-FLR Med.-T. Nts 13(26/Und.)	FR0011401728	%	300	GBP	105,276	359.794,94	0,51
6,6250 % Phoenix Group Holdings LS-Bonds 2015(25)	XS1171593293	%	800	GBP	114,929	1.047.427,66	1,48
4,8750 % The Society of Lloyd's LS-FLR Notes 2017(27/47)	XS1558089261	%	100	GBP	108,087	123.133,97	0,17
7,4000 % Beerenberg Holdco II A.S. NK-FLR Bonds 2017(21)	NO0010786296	%	5.000	NOK	100,681	527.015,28	0,74
4,3600 % BW Offshore Ltd. NK-FLR Notes 2014(16/16-21)	NO0010705361	%	5.000	NOK	88,938	465.543,87	0,66
5,1900 % Teekay Offshore Partners L.P. NK-FLR Notes 2014(19)	NO0010700909	%	6.000	NOK	79,313	498.194,10	0,70
9,2500 % American Tanker Inc. DL-Notes 2017(17/20-22)	NO0010777519	%	600	USD	101,000	531.392,49	0,75
6,5000 % AngloGold Ashanti Holdings PLC DL-Notes 2010(10/40)	US03512TAB70	%	1.000	USD	102,049	894.852,68	1,26
7,5000 % ArcelorMittal S.A. DL-Notes 2009(09/39)	US03938LAP94	%	1.000	USD	112,327	984.978,95	1,39
7,3750 % BNP Paribas S.A. DL-FLR Nts 2015(25/Und.) Reg.S	USF1R15XK367	%	1.000	USD	111,461	977.385,13	1,38
7,1250 % Braskem America Finance Co. DL-Notes 2011(11/41) Reg.S	USU1065PAA94	%	750	USD	106,246	698.741,67	0,99
7,6000 % CenturyLink Inc. DL-Notes 2009(09/39) Ser.P	US156700AM80	%	600	USD	93,570	492.300,95	0,70
6,2500 % Credit Suisse Group AG DL-Var.Hybrant.14(24/Und)Reg.S	XS1076957700	%	1.250	USD	106,427	1.166.553,40	1,65
8,7500 % DNO ASA DL-Notes 2015(17/20)	NO0010740392	%	1.400	USD	96,402	1.183.468,96	1,67
7,3750 % Meccanica Holdings USA Inc. DL-Notes 2009(09/39) Reg.S	USU58200AB97	%	550	USD	119,671	577.156,61	0,82
8,7500 % Minerva Luxembourg S.A. DL-FLR Notes2014(19/UND.)Reg.S	USL6401PAD52	%	475	USD	104,108	433.631,18	0,61
7,7500 % Navigator Holdings PLC DL-Notes 2017(19/21)	NO0010785959	%	800	USD	99,829	700.309,37	0,99
6,6250 % Nokia Oyj DL-Notes 2009(09/39)	US654902AC90	%	1.175	USD	115,571	1.190.774,51	1,68
7,2500 % Petrobras Global Finance B.V. DL-Notes 2014(14/44)	US71647NAK54	%	500	USD	98,500	431.866,01	0,61
7,8750 % Pulte Group Inc. DL-Notes 2002(02/32)	US745867AM30	%	1.000	USD	116,803	1.024.230,97	1,45
6,6250 % RWE AG FLR-Nachr.-Anl. v.15(26/75)	XS1254119750	%	1.250	USD	107,604	1.179.454,58	1,67

## ABSALON – Global High Yield

### Aufstellung des Nettovermögens zum 30.06.2017

Beschreibung	ISIN	Anteile/ % in 1.000	Bestand 30/06/2017	Währung	Preis	Marktwert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
7,8750 % Société Générale S.A. DL-FLR Notes 2013(23/Und.)RegS	USF8586CRW49	%	750	USD	110,253	725.094,27	1,02
7,7210 % Telecom Italia Capital S.A. DL-Notes 2008(08/38)	US87927VAV09	%	150	USD	120,958	159.099,44	0,22
9,1000 % Transocean Inc. DL-Notes 2011(41)	US893830AZ29	%	1.650	USD	89,335	1.292.550,16	1,83
6,7000 % U.S. Cellular Corp. (USC) DL-Notes 2003(03/33)	US911684AD06	%	500	USD	101,893	446.742,37	0,63
6,8750 % UBS Group AG DL-FLR Bonds 2016(21/Und.)	CH0317921697	%	1.000	USD	106,719	935.803,23	1,32
				<b>EUR</b>		<b>33.762.665,59</b>	<b>47,73</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>33.762.665,59</b>	<b>47,73</b>
0,2500 % Abengoa AbeNewco 2, S.A.U. EO-FLR Notes 2017(17/23) Reg.S	XS1584123225	%	480	EUR	12,000	57.633,00	0,08
6,2770 % C10-EUR Capital SPV Ltd. EO-FLR Bonds 2007(17/Und.)	XS0300179198	%	1.168	EUR	88,120	1.029.243,94	1,45
4,6250 % Caverion Oyj EO-FLR Notes 2017(20/Und.)	FI4000266614	%	300	EUR	102,050	306.150,00	0,43
6,7500 % Codere Fin.2 (Luxembourg) S.A. EO-Notes 2016(16/21) Reg.S	XS1513765922	%	875	EUR	102,872	900.130,00	1,27
11,7500 % Corral Petroleum Holdings AB EO-Notes 2016(19/21) Reg.S	XS1400707771	%	400	EUR	109,636	438.544,00	0,62
10,0000 % Crystal Almond S.a.r.l. EO-Notes 2016(16/21) Reg.S	XS1405766202	%	1.050	EUR	109,000	1.144.500,00	1,62
3,3750 % ELM B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2017(27/47)	XS1587893451	%	125	EUR	105,834	132.292,50	0,19
6,5000 % Erste Group Bank AG EO-FLR Med.-T. Nts 17(24/Und.)	XS1597324950	%	600	EUR	108,391	650.346,00	0,92
3,8750 % Hoist Kredit AB EO-FLR Med.-T. Nts 2017(22/27)	XS1617700197	%	300	EUR	100,333	300.999,00	0,43
6,7500 % Intralot Capital Luxembourg SA EO-Notes 2016(16/21) Reg.S	XS1405774727	%	1.250	EUR	106,500	1.331.250,00	1,88
4,3750 % Mapfre S.A. EO-FLR Obl. 2017(27/47)	ES0224244089	%	500	EUR	106,802	534.010,00	0,75
7,0916 % Royal Bk of Scotld Grp PLC,The EO-FLR Pref.Shares 07(17/Und.)	XS0323734961	%	500	EUR	95,768	478.840,00	0,68
3,8750 % Senvion Holding GmbH Notes v.17(17/22)Reg.S	XS1608040090	%	200	EUR	102,080	204.160,00	0,29
8,0000 % Travelex Financing PLC EO-Notes 2017(17/22) Reg.S	XS1577963306	%	400	EUR	98,881	395.524,00	0,56
10,5000 % Waste Italia S.p.A. EO-Notes 2014(14/19) Reg.S	XS1139056037	%	900	EUR	8,125	73.125,00	0,10
7,5000 % InterGen N.V. LS-Notes 2013(17/21) Reg.S	XS0940701807	%	200	GBP	96,592	220.077,47	0,31
5,8006 % Tesco Property Finance 4 PLC LS-Bonds 2011(11-40)	XS0588909878	%	425	GBP	110,798	527.317,03	0,75
4,7440 % RSA Insurance Group PLC SK-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1584996737	%	8.000	SEK	103,709	862.579,40	1,22
6,8750 % ACI Airport SudAmericaS.A. DL-Notes 2015(15/16-32) Reg.S	USE0351QAA07	%	400	USD	102,037	351.634,03	0,50
6,7500 % Aeropuertos Dom.Siglo XXI S.A. DL-Notes 2017(17/24-29) Reg.S	USP0100VAB91	%	350	USD	109,020	334.593,13	0,47
7,7500 % AES Argentina Generación S.A. DL-Notes 2017(17/24) Reg.S	USP1000CAA29	%	375	USD	105,073	345.513,64	0,49
6,5000 % American Axle & Mfg Inc. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	USU02436AD24	%	750	USD	97,344	640.197,74	0,90
7,5000 % Bombardier Inc. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USC10602BA41	%	600	USD	104,542	550.028,06	0,78
7,6500 % CenturyLink Inc. DL-Notes 2012(12/42) Ser.U	US156700AT34	%	700	USD	93,099	571.461,24	0,81
6,2500 % Domtar Corp. DL-Notes 2012(12/42)	US257559AJ34	%	1.000	USD	105,179	922.299,19	1,30
7,3750 % Ecopetrol S.A. DL-Notes 2013(13/43)	US279158AE95	%	700	USD	108,113	663.618,91	0,94
7,2500 % First Quantum Minerals Ltd. DL-Notes 2017(17/23) Reg.S	USC3535CAF52	%	400	USD	98,361	345.005,26	0,49
11,0000 % Frontier Communications Corp. DL-Notes 2016(16/25)	US35906AAZ12	%	1.250	USD	92,845	1.017.680,20	1,44
7,5000 % Geopark Lat.Am.Ltd Ag.en Chile DL-Notes 2013(13/20) Reg.S	USP4833JAA45	%	500	USD	101,912	446.825,68	0,63
10,0000 % Global Ship Lease Inc. DL-Notes 2014(14/19) Reg.S	USY2718TAA61	%	800	USD	100,717	706.534,55	1,00

## ABSALON – Global High Yield

### Aufstellung des Nettovermögens zum 30.06.2017

Beschreibung	ISIN	Anteile/ % in 1.000	Bestand 30/06/2017	Währung	Preis	Marktwert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
8,8750 % Grupo Kaltex S.A. de C.V. DL-Notes 2017(17/22) Reg.S	USP4953VAJ28	%	500	USD	90,686	397.606,98	0,56
7,2500 % GTL Trade Finance Inc. DL-Bonds 2014(43/44) Reg.S	USG2440JAG07	%	1.400	USD	98,122	1.204.584,36	1,70
7,2500 % Hilong Holding Ltd DL-Notes 2017(20)	XS1628314889	%	1.100	USD	96,033	926.309,19	1,31
9,5000 % IHS Netherlands Holdco B.V. DL-Notes 2016(18/21) Reg.S	XS1505674751	%	500	USD	103,004	451.613,47	0,64
6,8750 % Kinross Gold Corp. DL-Notes 2012(12/41)	US496902AK39	%	750	USD	106,216	698.544,37	0,99
8,2500 % Liberty Interactive LLC DL-Debts. 2000(30)	US530715AJ01	%	1.350	USD	107,956	1.277.977,90	1,81
6,7500 % Mexichem S.A.B. de C.V. DL-Notes 2012(12/42) Reg.S	USP57908AE83	%	1.150	USD	108,956	1.098.732,02	1,55
8,2000 % Noble Holding Intern. Ltd. DL-Notes 2015(15/45)	US65504LAL18	%	1.900	USD	72,272	1.204.105,84	1,70
12,0000 % Oilflow Spv 1 DAC DL-Certs 2017(20-22) Reg.S	XS1539823093	%	600	USD	105,417	554.631,71	0,78
7,5000 % Oro Negro Drilling Pte Ltd. DL-Bonds 2014(16/19)	NO0010700982	%	750	USD	55,996	368.265,52	0,52
7,2500 % Petra Diamonds US\$ Treasury DL-Notes 2017(17/22) Reg.S	USG7028AAB91	%	250	USD	102,633	224.993,64	0,32
6,3750 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) DL-Notes 2014(14/45)	US71654QBR20	%	450	USD	97,968	386.581,33	0,55
7,8750 % Pride International LLC DL-Notes 2010(40)	US74153QAJ13	%	1.050	USD	84,248	775.698,09	1,10
7,5000 % Royal Bk of Scotld Grp PLC,The DL-FLR Nts 2015(20/Und.)	US780099CJ48	%	500	USD	103,412	453.402,31	0,64
6,7500 % Salem Media Group Inc. DL-Notes 2017(17/24) 144A	US794093AG99	%	250	USD	102,848	225.464,53	0,32
7,5000 % Sappi Papier Holding GmbH DL-Notes 2002(02/32) Reg.S	XS0149581935	%	1.050	USD	101,250	932.238,69	1,32
7,3750 % SFR Group S.A. DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USF6628RAA17	%	1.250	USD	108,590	1.190.260,00	1,68
5,6250 % Skandinaviska Enskilda Banken DL-FLR Med.-T. Nts 17(22/Und.)	XS1584880352	%	1.200	USD	103,587	1.090.007,02	1,54
7,1250 % Stillwater Mining Co. DL-Notes 2017(17/25) Reg.S	USU85969AD24	%	700	USD	98,483	604.508,07	0,85
9,0000 % Tembec Industries Inc. DL-Notes 2014(14/19) 144A	US87971KAK34	%	1.250	USD	103,993	1.139.870,88	1,61
6,8750 % Titan International Inc. DL-Notes 2014(14/20)	US88830MAH51	%	500	USD	103,876	455.434,50	0,64
7,2500 % Votorantim Cimentos S.A. DL-Notes 2011(11/41) 144A	US92911QAA58	%	1.200	USD	98,809	1.039.729,92	1,47
6,3750 % Windstream Services LLC DL-Notes 2013(13/23)	US97381WAZ77	%	800	USD	82,678	579.992,28	0,82
<b>Neuemission</b>				<b>EUR</b>		<b>3.967.730,79</b>	<b>5,61</b>
<b>Zulassung zum Börsenhandel</b>				<b>EUR</b>		<b>2.681.901,26</b>	<b>3,79</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>2.681.901,26</b>	<b>3,79</b>
5,0000 % Ax DEL1 Oy EO-FLR Notes 2017(17/21)	FI4000252119	%	100	EUR	102,941	102.941,00	0,15
0,0000 % European Energy A.S. EO-FLR Notes 2017(19/21)	DK0030401278	%	1.000	EUR	100,500	1.005.000,00	1,42
5,6300 % Ship Finance Intl Ltd. NK-FLR Notes 2017(20)	NO0010797996	%	5.000	NOK	100,025	523.581,45	0,74
7,4318 % Golar LNG Partners LP DL-FLR Notes 2017(21)	NO0010786056	%	1.200	USD	99,821	1.050.378,81	1,48

## ABSALON – Global High Yield

### Aufstellung des Nettovermögens zum 30.06.2017

Beschreibung	ISIN	Anteile/ % in 1.000	Bestand 30/06/2017	Währung	Preis	Marktwert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>An einem organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen</b>				<b>EUR</b>		<b>1.285.829,53</b>	<b>1,82</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>1.285.829,53</b>	<b>1,82</b>
6,1250 % Danske Bank AS DL-FLR Med.-T.Nts 17(24/Und.)	XS1586367945	%	1.400	USD	104,740	1.285.829,53	1,82
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>2.199.315,13</b>	<b>3,11</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>2.199.169,70</b>	<b>3,11</b>
0,0000 % Ax V Inv1 Holding ApS EO-FLR Notes 2017(17/22)	DK0030400890	%	200	EUR	100,878	201.756,00	0,29
3,0000 % Grupo Isolux Corsan S.A. EO-Notes 2016(16/21)	XS1527710963	%	112	EUR	2,142	2.406,61	0,00
6,1250 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1640667116	%	1.200	EUR	100,060	1.200.720,00	1,70
4,6250 % Demeter Investments B.V. DL-FLR LPN 17(22/Und.)Swiss Re	XS1640851983	%	900	USD	100,645	794.287,09	1,12
<b>Sonstige Dividendenpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>145,43</b>	<b>0,00</b>
Grupo Isolux Corsan S.A. EO-Units (Unsec.Bds+Equ.Secs)	XS1540730865	Anteile	277	EUR	0,525	145,43	0,00
<b>Wertpapiere gesamt</b>				<b>EUR</b>		<b>64.894.946,90</b>	<b>91,73</b>
<b>Derivate</b>				<b>EUR</b>		<b>324.692,74</b>	<b>0,46</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>7.872.728,77</b>	<b>11,13</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>7.872.728,77</b>	<b>11,13</b>
Guthaben bei Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. (G)							
Guthaben in Nicht-EU-/EWR-Währungen							
			112.381,89	MXN		5.445,18	0,01
Guthaben bei Brown Brothers Harriman Trust Co. [Cayman] Ltd. (G)							
Vor Fälligkeit kündbare Einlagen							
			133.173,43	DKK		17.911,93	0,03
			123.923,40	SEK		12.883,86	0,02
Guthaben bei Santander (GD) DE							
Vor Fälligkeit kündbare Einlagen							
			5.055.454,97	EUR		5.055.454,97	7,15
			839.524,98	USD		736.167,12	1,04

## ABSALON – Global High Yield

### Aufstellung des Nettovermögens zum 30.06.2017

Beschreibung	ISIN	Anteile/ % in 1.000	Bestand 30/06/2017	Währung	Preis	Marktwert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Guthaben bei JP Morgan Securities plc (G) London Guthaben in der Fondswährung			41.277,19	EUR		41.277,19	0,06
Guthaben in Nicht-EU-/EWR-Währungen			97.500,00	USD		85.496,32	0,12
Guthaben bei der HSBC Bank PLC (GD) London (V) Vor Fälligkeit kündbare Einlagen			1.605.948,13	GBP		1.829.514,84	2,59
Guthaben bei der DNB Nor Bank (G) Oslo Vor Fälligkeit kündbare Einlagen			846.090,96	NOK		88.577,36	0,13
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>				<b>EUR</b>		<b>1.013.098,30</b>	<b>1,43</b>
Zinsforderungen			1.008.403,68	EUR		1.008.403,68	1,43
Gründungskosten			4.694,62	EUR		4.694,62	0,01
<b>Darlehensverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-3.160.162,58</b>	<b>-4,47</b>
Verbindlichkeiten bei Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. EUR - Darlehen einschl. Nachschussmarge			-2.313.658,36	EUR		-2.313.658,36	-3,27
Darlehen in sonstigen EU-/EWR-Währungen			-7.500,00	GBP		-8.544,09	-0,01
Darlehen in Nicht-EU-/EWR-Währungen einschl. Nachschussmarge			-583,67	CHF		-534,45	0,00
			-955.000,25	USD		-837.425,68	-1,18
<b>Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-203.418,23</b>	<b>-0,29</b>
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren			-168.817,09	EUR		-168.817,09	-0,24
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren			-5.921,47	EUR		-5.921,47	-0,01
Verwahrstellenservicegebühren			-2.850,00	EUR		-2.850,00	0,00
Verbindlichkeiten aus Prüfungsgebühren			-6.005,00	EUR		-6.005,00	-0,01
Verbindlichkeiten aus der Zeichnungssteuer (Taxe d'abonnement)			-2.059,02	EUR		-2.059,02	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-17.765,65	EUR		-17.765,65	-0,03

## ABSALON – Global High Yield

### Aufstellung des Nettovermögens zum 30.06.2017

Beschreibung	ISIN	Anteile/ % in 1.000	Bestand 30/06/2017	Währung	Preis	Marktwert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Nettovermögenswerte gesamt</b>				<b>EUR</b>		<b>70.741.885,90</b>	<b>100,00</b>
<b>ABSALON – Global H.YLD.-R EUR</b>							
Nettoinventarwert je Anteil				EUR		112,82	
Zeichnungspreis				EUR		112,82	
Rücknahmepreis				EUR		112,82	
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile				Anteile		25.847,003	
<b>ABSALON – Global H.YLD.-I EUR</b>							
Nettoinventarwert je Anteil				EUR		11.529,24	
Zeichnungspreis				EUR		11.529,24	
Rücknahmepreis				EUR		11.529,24	
Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile				Anteile		5.882,941	

\*) Rundungsbedingt können bei den Prozentwerten geringe Differenzen vorhanden sein.

## ABSALON – Global High Yield

### Derivate zum 30.06.2017

#### Aufstellung der Termingeschäfte zum 30.06.2017

	Währ.	Betrag		Währ.	Betrag	Verpflichtung in EUR	Fälligkeit	realisierter Gewinn/Verlust in EUR	Gegenpartei
Verkauf	GBP	-4.100.000,00	Kauf	EUR	4.638.009,05	4.670.767,83	31/07/2017	-29.750,51	Brown Brothers Harriman & Co. New York
Verkauf	USD	-48.250.000,00	Kauf	EUR	42.511.013,22	42.309.715,89	31/07/2017	272.374,10	Brown Brothers Harriman & Co. New York
<b>Termingeschäfte gesamt</b>								<b>242.623,59</b>	

#### Aufstellung der Future-Geschäfte zum 30.06.2017

Beschreibung des Kontrakts	Fälligkeit	Anzahl	Währ.	Einstandspreis in Währ.	Marktpreis in Währ.	Verpflichtung in EUR	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in EUR
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 09.17 CBOT	20/09/2017	-75	USD	126,1433	125,5313	8.255.738,12	40.419,15
FUTURE EURO-BOBL 09.17 EUREX	07/09/2017	-35	EUR	132,8880	131,7000	4.609.500,00	41.650,00
<b>Futures-Geschäfte gesamt</b>							<b>82.069,15</b>
<b>Derivate gesamt</b>							<b>324.692,74</b>

## ABSALON – Global High Yield

### ABSALON – Global H.YLD.-R EUR Statistische Daten

Berichtszeitraum	Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile am Ende des Berichtszeitraums		Nettovermögenswerte gesamt am Ende des Berichtszeitraums		Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Berichtszeitraums	
2015 *)	Anteile	24.753,475	EUR	2.252.517,91	EUR	91,00
2016	Anteile	24.769,475	EUR	2.628.354,69	EUR	106,11
30/06/2017	Anteile	25.847,003	EUR	2.916.018,21	EUR	112,82

\*) Auflegung: 04.03.2015

#### Veränderungen der Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile

Anzahl der zu Beginn des Zeitraums im Umlauf befindlichen Anteile  
Anzahl der Anteilsausgaben  
Anzahl der Anteilsrücknahmen

#### Anteile

24.769,475  
1.091,028  
-13,500

#### Anzahl der am Ende des Zeitraums im Umlauf befindlichen Anteile

**25.847,003**

## ABSALON – Global High Yield

### ABSALON – Global H.YLD.-I EUR Statistische Daten

Berichtszeitraum	Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile am Ende des Berichtszeitraums		Nettovermögenswerte gesamt am Ende des Berichtszeitraums		Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Berichtszeitraums	
2015 *)	Anteile	5.794,941	EUR	53.288.395,08	EUR	9.195,68
2016	Anteile	5.781,941	EUR	62.464.808,99	EUR	10.803,43
30/06/2017	Anteile	5.882,941	EUR	67.825.867,69	EUR	11.529,24

\*) Auflegung: 04.03.2015

#### Veränderungen der Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile

	Anteile
Anzahl der zu Beginn des Zeitraums im Umlauf befindlichen Anteile	5.781,941
Anzahl der Anteilsausgaben	116,000
Anzahl der Anteilsrücknahmen	-15,000
<b>Anzahl der am Ende des Zeitraums im Umlauf befindlichen Anteile</b>	<b>5.882,941</b>

## Erläuterungen zu diesem Abschluss

### 1. Allgemeines

ABSALON („die Gesellschaft“) wurde am 27. Februar 2015 in Übereinstimmung mit Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 im Großherzogtum Luxemburg gegründet. Die Gesellschaft ist als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'investissement à capital variable – SICAV) nach dem Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften organisiert. Die Gesellschaft wurde auf unbestimmte Zeit gegründet.

### 2. Wichtige Rechnungslegungsgrundsätze

#### 2.1 Bestimmung des Nettoinventarwerts

Die Gesellschaft ist derzeit als Umbrella-Fonds strukturiert. Die Referenzwährung der Gesellschaft ist der Euro (EUR).

Der Nettoinventarwert je Teilfonds, der Nettoinventarwert je Anteil, der Nettoinventarwert je Klasse, der Rücknahmepreis der Anteile und der Ausgabepreis der Anteile werden an jedem Bewertungstag – mindestens zweimal monatlich – ermittelt. Die Bewertungstage für jeden Teilfonds sind im betreffenden Anhang des Verkaufsprospekts angegeben.

Der Nettoinventarwert jedes Teilfonds und der Nettoinventarwert der betreffenden Klasse werden in der im betreffenden Anhang des Verkaufsprospekts genannten Währung der einzelnen Teilfonds angegeben. Die Berichtswährung der Gesellschaft ist zwar der Euro, doch wird der Nettoinventarwert in der im betreffenden Anhang des Verkaufsprospekts genannten Währung der einzelnen Teilfonds bereitgestellt. Der Nettoinventarwert wird an jedem Bewertungstag gesondert für jeden Anteil jedes Teilfonds und für jede Klasse ermittelt, indem der Gesamt-Nettoinventarwert des betreffenden Teilfonds und der betreffenden Klasse durch die entsprechende Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile dieses Teilfonds und der betreffenden Klasse dividiert wird.

Der Nettoinventarwert wird ermittelt, indem die Gesamtverbindlichkeiten des Teilfonds oder der Klasse vom Gesamtvermögen des jeweiligen Teilfonds oder der jeweiligen Klasse subtrahiert werden; dies erfolgt in Übereinstimmung mit den in der Satzung der Gesellschaft sowie in weiteren Bewertungsvorschriften, die jeweils vom Verwaltungsrat beschlossen werden können, festgelegten Grundsätzen.

#### 2.2 Bewertung von Wertpapieranlagen

Anlagen werden wie folgt bewertet:

- a. Der Wert aller Barmittel oder Termingelder, Wechsel, Sichtwechsel sowie von Forderungen, Rechnungsabgrenzungsposten, Barausschüttungen und erklärten oder aufgelaufenen, aber noch nicht erhaltenen Zinsen wird zu deren vollem Nennwert angenommen, es sei denn, es ist unwahrscheinlich, dass dieser Wert in voller Höhe gezahlt oder vereinnahmt wird. In diesem Fall wird ihr Wert nach Bildung einer Rückstellung ermittelt, welche die Gesellschaft in diesem Fall für angemessen erachtet, um dem tatsächlichen Wert dieser Vermögenswerte Rechnung zu tragen.
- b. Der Wert aller Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind, wird zu deren letztem verfügbaren Kurs ermittelt. Sind die Wertpapiere an mehr als einer Börse notiert, kann der Verwaltungsrat nach eigenem Ermessen die Börse wählen, die als Hauptbörse für diese Zwecke gelten soll.
- c. An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden in gleicher Weise bewertet wie börsennotierte Wertpapiere.
- d. Wertpapiere, die nicht an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden von der Gesellschaft in Übereinstimmung mit den vom Verwaltungsrat beschlossenen Bewertungsgrundsätzen zu einem Preis bewertet, der über dem Geldkurs und unter dem Briefkurs am betreffenden Bewertungstag liegt.
- e. Derivate und Pensionsgeschäfte, die nicht an einer amtlichen Wertpapierbörse notiert sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden von der Gesellschaft in Übereinstimmung mit den vom Verwaltungsrat beschlossenen Bewertungsgrundsätzen auf der Grundlage ihres marktnahen Preises bewertet.
- f. Termineinlagen werden zu ihrem Zeitwert bewertet.
- g. Handelbare Optionen und Future-Kontrakte, an denen die Gesellschaft als Partei beteiligt ist und die an einer Aktien-, Futures- oder sonstigen Börse gehandelt werden, werden unter Bezugnahme auf den Gewinn oder Verlust bewertet, der sich bei Glattstellung des betreffenden Kontrakts bei oder unmittelbar vor Handelsschluss des betreffenden Markts ergeben würde.

Alle Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte, deren Bewertung in Übereinstimmung mit den vorstehenden Absätzen nicht möglich, nicht durchführbar oder nicht repräsentativ für ihren angemessenen Veräußerungswert wäre, werden zu ihrem angemessenen Veräußerungswert bewertet, der mit der gebotenen Sorgfalt und nach dem Grundsatz von Treu und Glauben gemäß den vom Verwaltungsrat festgelegten Verfahren geschätzt wird.

Die in Übereinstimmung mit diesen Bewertungsgrundsätzen ermittelten Beträge werden zu den jeweiligen Wechselkursen in die Währung der Konten des Teilfonds umgerechnet, wobei die von einer Bank oder einem anderen erstklassigen

# ABSALON

## Erläuterungen zu diesem Abschluss

Die Verbindlichkeiten der Gesellschaft beinhalten:

- a. alle Kredite, Wechsel und anderen fälligen Beträge;
- b. alle fälligen oder aufgelaufenen Verwaltungskosten, einschließlich (unter anderem) der Kosten ihrer Gründung und Eintragung bei den Regulierungsbehörden sowie Rechts- und Prüfungskosten und -aufwendungen, der Kosten von Pflichtveröffentlichungen, der Kosten für Börsennotierung, Prospekt, Finanzberichte und andere den Anteilsinhabern zur Verfügung gestellte Dokumente, Übersetzungskosten und allgemein aller sonstigen durch die Verwaltung der Gesellschaft entstehenden Aufwendungen;
- c. alle bekannten fälligen oder noch nicht fälligen Verbindlichkeiten, einschließlich aller fälligen vertraglichen Verpflichtungen zur Zahlung in Geld oder Sachwerten, einschließlich des Betrags aller von der Gesellschaft beschlossenen Gewinnausschüttungen, die bis zu dem Tag, an dem diese Gewinnausschüttungen kraft gesetzlicher Bestimmungen an die Gesellschaft zurückfallen, noch nicht beglichen sind;
- d. alle angemessenen Rückstellungsbeträge für die am Datum der Bewertung des Nettoinventarwerts fälligen Steuern und sonstige vom Verwaltungsrat autorisierte und genehmigte Rückstellungen; und
- e. alle sonstigen Verbindlichkeiten der Gesellschaft gegenüber Dritten, gleich welcher Art.

Zur Bewertung ihrer Verbindlichkeiten kann die Gesellschaft alle laufenden oder regelmäßigen Verwaltungs- und sonstigen Kosten gebührend berücksichtigen, indem sie diese für das gesamte Jahr oder einen anderen Zeitraum bewertet und den betreffenden Betrag anteilig durch die jeweiligen Bruchteile dieses Zeitraums dividiert.

Die in Übereinstimmung mit diesen Bewertungsgrundsätzen ermittelten Beträge werden zu den jeweiligen Wechselkursen in die Währung der Konten des Teilfonds umgerechnet, wobei die von einer Bank oder einem anderen erstklassigen Finanzinstitut angegebenen entsprechenden Kurse zugrunde gelegt werden.

### 2.3 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus der Veräußerung von Wertpapieren

Die realisierten Gewinne oder Verluste aus der Veräußerung von Wertpapieren werden auf der Grundlage der durchschnittlichen Erwerbskosten festgelegt.

### 2.4 Währungsumrechnung

Positionen, die auf ausländische Währungen lauten, wurden am 30. Juni 2017 zu folgenden Wechselkursen bewertet:

EUR – CAD	1,4808
EUR – CHF	1,0921
EUR – DKK	7,4349
EUR - GBP	0,8778
EUR – MXN	20,6388
EUR – NOK	9,5520
EUR – SEK	9,6185
EUR - USD	1,1404

### 2.5 Transaktionen von Wertpapiergeschäften

Transaktionen von Wertpapiergeschäften werden auf der Grundlage des Handelstags verbucht.

### 2.6 Gründungskosten

Gründungskosten werden über einen Zeitraum von fünf Jahren linear abgeschrieben.

# ABSALON

## Erläuterungen zu diesem Abschluss

### 2.7 Zuweisung angefallener Kosten

Angefallene Kosten, die direkt einem Teilfonds zugewiesen werden können, werden diesem Teilfonds in Rechnung gestellt. Angefallene Kosten, die nicht direkt zugewiesen werden können, werden anteilig zu den Nettovermögenswerten unter den Teilfonds aufgeteilt.

### 3. Gebühr der Verwaltungsgesellschaft und Administrationsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für den Teilfonds ABSALON – EM Corporate Debt eine Vergütung von bis zu 1,73 % p.a. und für den Teilfonds ABSALON – Global High Yield von bis zu 1,48 % p.a. des Nettoinventarwerts des Teilfonds, mit einer Mindestgebühr von bis zu 45.000,- EUR p.a. je Teilfonds, die derzeit nicht der luxemburgischen MwSt. unterliegt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann eine niedrigere Gebühr akzeptieren oder ganz auf sie verzichten.

### 4. Portfolioverwaltergebühr

Die Portfolioverwaltergebühr wird aus der Gebühr für die Verwaltungsgesellschaft und der Administrationsgebühr gezahlt.

Der Portfolioverwalter erhält für den Teilfonds ABSALON – EM Corporate Debt eine Vergütung von bis zu 1,00 % p.a. des Nettoinventarwerts der Anteilsklasse I EUR und von bis zu 1,45 % p.a. des Nettoinventarwerts der Anteilsklasse R EUR.

Der Portfolioverwalter erhält für den Teilfonds ABSALON – Global High Yield eine Vergütung von bis zu 0,75 % p.a. des Nettoinventarwerts der Anteilsklasse I EUR und von bis zu 1,20 % p.a. des Nettoinventarwerts der Anteilsklasse R EUR.

Der Betrag für diese Vergütung wird an jedem Bewertungstag berechnet und an den Anlageverwalter auf monatlicher Basis ausgezahlt. Der Portfolioverwalter kann eine niedrigere Gebühr akzeptieren oder ganz auf sie verzichten.

### 5. Verwahrstellengebühr

Die Verwahrstelle erhält eine Vergütung von bis zu 0,05 % p.a. des Nettoinventarwerts jedes Teilfonds mit einer Mindestgebühr von bis zu 30.000,- EUR p.a. Die Verwahrstellengebühr wird dem Teilfonds zuzüglich der luxemburgischen MwSt. von derzeit 12 % monatlich auf anteiliger Basis in Rechnung gestellt. Transaktionskosten werden jedem einzelnen Teilfonds separat in Rechnung gestellt.

### 6. Register- und Transferstellengebühr

Die Gesellschaft, die mit den vorgenannten Aufgaben betraut ist, erhält eine Mindestgebühr von bis zu 24.000,- EUR p.a. Die Vergütung ist anteilig monatlich zu zahlen. Transaktionskosten werden jedem einzelnen Teilfonds separat in Rechnung gestellt.

### 7. Gebühr der Domizilstelle und des Vertreters der Gesellschaft

Die während des entsprechenden Zeitraums angefallene Gebühr beträgt 3.600,- EUR p.a. für die zentrale Domizilstelle der SICAV und 10.000,- EUR p.a. für den zentralen Vertreter der Gesellschaft (zwei Teilfonds enthalten; Gebühr für jeden zusätzlichen Teilfonds: 3.500,- EUR). Alle zusätzlichen Dienstleistungen, einschließlich der Sammlung von Datenelementen und der Zusammenstellung von Präsentationen für den Verwaltungsrat, sind Verhandlungssache; darüber hinaus werden alle weiteren externen Kosten wie die Vorgenannten zusätzlich berechnet (und vom Fonds getragen).

### 8. Zeichnungssteuer („Taxe d’abonnement“)

Die Gesellschaft unterliegt einer jährlichen Steuer auf den Nettoinventarwert von 0,05 % p.a. für die Anteilsklassen „R“ (Retail, Privatkunden) und 0,01 % p.a. für die Anteilsklassen „I“ (institutionell), die jeweils zum Quartalsende bemessen wird und vierteljährlich zu zahlen ist. Soweit Teile des Vermögens der Gesellschaft in andere dieser Steuer unterliegende luxemburgische OGAW investiert werden, sind diese Teile nicht steuerpflichtig.

# ABSALON

## Erläuterungen zu diesem Abschluss

### 9. Transaktionskosten

Für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 30. Juni 2017

Teilfonds	Transaktionskosten in EUR
ABSALON – EM Corporate Debt	6.816,85
ABSALON – Global High Yield	10.569,90

### 10. Poolfaktor

Der Poolfaktor ist ein prozentualer Anteil der ursprünglichen Kapitalsumme, die zur Ausschüttung in die Schuldverschreibung bleibt, und wird als numerischer Faktor dargestellt, der an regelmäßige Marktnotierungen gebunden wird. Das ursprüngliche Kapital wird mit dem Poolfaktor multipliziert.

Folgende Poolfaktoren wurden angewandt:

Beschreibung	Faktor
6,8750% ACI Airport SudAmericaS.A. DL-Notes 2015(15/16-32), USE0351QAA07	0,98250000
6,3500% Odebrecht D.Norbe VIII/IX Ltd. DL-Notes 2010(10/11-21), USG67106AA51	0,71500000
5,8006% Tesco Property Finance 4 PLC LS-Bonds 2011(11-40), XS0588909878	0,98298416

### 11. Veränderungen der Portfoliozusammensetzung

Nähere Angaben zu Käufen und Verkäufen von Anlagen sind gebührenfrei am eingetragenen Sitz der Gesellschaft erhältlich.

### 12. Offenlegungen gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Offenlegung gemäß Abschnitt A

Während des Berichtszeitraums wurden keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps, wie in oben genannter Verordnung definiert, abgeschlossen.

# ABSALON

## Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. Juni 2017

### Rechtsform und Herkunftsland des Sondervermögens

Die Kollektive Kapitalanlage ABSALON mit ihren Teilfonds ABSALON – EM Corporate Debt und ABSALON – Global High Yield ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen luxemburger Rechts.

### Vertreterin und Zahlstelle

Vertreterin: 1741 Fund Solutions AG  
Burggraben 16  
CH - 9000 St. Gallen  
Tel. +41 58 458 48 00  
Fax +41 58 458 48 10  
info@1741fs.com

Zahlstelle: Notenstein La Roche Privatbank AG  
Bohl 17  
CH - 9004 St. Gallen  
Tel. +41 71 242 50 00  
Fax +41 71 242 50 50  
info@notenstein.ch

### Bezugsort der maßgeblichen Dokumente

Der ausführliche Verkaufsprospekt inkl. Allgemeiner und Besonderer Vertragsbedingungen, die wesentlichen Informationen für Anleger (KIID), der Jahres- und Halbjahresbericht sowie die Aufstellung der Käufe/Verkäufe können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

### Publikationen

Das Sondervermögen betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform der „fundinfo“ ([www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)). In diesem Publikationsorgan werden insbesondere wesentliche Mitteilungen an die Anteilseigner, wie wichtige Änderungen des Verkaufsprospektes oder des Verwaltungsreglements sowie die Liquidation des Sondervermögens veröffentlicht. Der Verkaufsprospekt inkl. Verwaltungsreglement, Wesentliche Informationen für die Anlegerinnen und Anleger (KIID) sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden täglich auf der elektronischen Plattform der „fundinfo“ ([www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)) publiziert.

### Portfolio Turnover Rate (PTR)

Die Portfolio Turnover Rate (PTR) lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 30. Juni 2017 bei:

ABSALON – EM Corporate Debt	41,41 %
ABSALON – Global High Yield	113,20 %

# ABSALON

## Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz zum 30. Juni 2017

### Total Expense Ratio (TER)

Die Total Expense Ratio (TER) lag für den Zeitraum vom 1. Juli 2016 bis zum 30. Juni 2017 bei:

ABSALON – EM Corporate Debt-I EUR	1,44 %
ABSALON – Global H.YLD.-I EUR	1,24 %

### Performance \*)

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum 30. Juni 2017 bei:

ABSALON – EM Corporate Debt-I EUR	4,67 %
ABSALON – Global H.YLD.-I EUR	6,72 %

Die Performance des Sondervermögens lag für den Zeitraum seit der Auflegung bis zum 30. Juni 2017 bei:

ABSALON – EM Corporate Debt-I EUR	17,13 %
ABSALON – Global H.YLD.-I EUR	15,29 %

\*) Wertentwicklung nach der SFAMA Richtlinie (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.