



## Assenagon Funds

(vormals Assenagon Substanz)

# Jahresbericht zum 30. September 2019

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



## Inhalt

### **Verwaltung und Administration**

#### **Bericht der Verwaltungsgesellschaft**

#### **Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé**

#### **Finanzaufstellung des Teilfonds Assenagon Funds-Substanz Europa (vormals Assenagon Substanz Europa)**

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

#### **Finanzaufstellung des Teilfonds Assenagon Funds-Substanz Asien-Pazifik (vormals Assenagon Substanz Asien-Pazifik)**

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

#### **Konsolidierte Darstellung**

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

#### **Erläuterungen zum Jahresabschluss**

#### **Sonstige zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)**

#### **Risikomanagementverfahren (ungeprüft)**

#### **Angaben zur Mitarbeitervergütung (ungeprüft)**

#### **Sonstige Angaben (ungeprüft)**

## Wichtige Hinweise

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

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

## Zusätzliche Informationen für die Schweiz

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

## Verwaltung und Administration

### **VERWALTUNGSGESELLSCHAFT**

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

### **GESCHÄFTSFÜHRER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT**

Hans Günther Bonk (bis 31. Dezember 2018)  
Hubert Dänner (ab 1. Januar 2019)  
Michael Hünsele  
Vassilios Pappas (bis 31. Dezember 2018)  
Dr. Dr. Heimo Plössnig  
Thomas Romig  
Philip Seegerer (ab 1. Januar 2019)  
Dr. Robert Wendt (bis 11. Juli 2019)

### **SAMMEL-, ZAHL- UND INFORMATIONEN- STELLE IN DEUTSCHLAND**

Baader Bank AG  
Weihenstephaner Straße 4  
85716 Unterschleißheim  
Deutschland

### **VERTRIEBSSTELLE IN DEUTSCHLAND**

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

### **VERTRETER IN DER SCHWEIZ**

Carnegie Fund Services S.A.  
11, Rue du Général-Dufour  
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, ZENTRALVERWALTUNG, ZAHL-, REGISTER- UND TRANSFERSTELLE IN LUXEMBURG**

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

### **ZAHL- UND INFORMATIONEN- STELLE IN ÖSTERREICH**

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

### **ABSCHLUSSPRÜFER DES FONDS UND DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT**

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

### **ZAHLSTELLE IN DER SCHWEIZ**

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

## Bericht der Verwaltungsgesellschaft

### ANLAGENPOLITIK

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

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

### KAPITALMARKTUMFELD

Die Weltwirtschaft entwickelte sich im Betrachtungszeitraum von Anfang Oktober 2018 bis Ende September 2019 weniger dynamisch als in den Vorjahren. Der IWF geht von einem Wachstum von 3% für das Jahr 2019 aus, dem langsamsten seit der Finanzkrise. Geopolitische Spannungen erhöhten die Unsicherheit und dämpften die Investitionsbereitschaft der Unternehmen. Der Handelsstreit zwischen den USA und China verschärfte sich und ließ das globale Handelsvolumen deutlich sinken. Als Gegengewicht zu schwächelnden Investitionen und Handel hatte der Konsum der Haushalte eine stabilisierende Wirkung auf die Konjunktur.

In den meisten Industrieländern erholte sich das Wachstum im ersten Halbjahr 2019 nach einem spürbaren Rückgang im vierten Quartal 2018. Die konjunkturelle Entwicklung war aber gespalten. Zum einen wurde das exportorientierte Verarbeitende Gewerbe vom Handelskonflikt und den Unsicherheiten hinsichtlich des Brexits stark getroffen und verlor deutlich an Boden, zum andern konnte der Dienstleistungssektor aufgrund der hohen Verbrauchernachfrage positiv zum Bruttoinlandsprodukt der Industrieländer beitragen. Die Haushalte profitierten von moderaten Lohnsteigerungen und von geringer Arbeitslosigkeit, die den tiefsten Stand seit dem Ende der Finanzkrise erreichte. Das Wachstum in den USA fiel mit durchschnittlich 2% (auf annualisierter Basis) geringer aus als im Vorjahreszeitraum, die japanische Wirtschaft verzeichnete im ersten Halbjahr 2019 solide Zuwächse und die Konjunktur der Eurozone entwickelte sich trotz einer in Deutschland drohenden Rezession etwas besser als im zweiten Halbjahr 2018.

Die Entwicklungs- und Schwellenländer litten unter dem abnehmenden Welthandel und den damit verbundenen Verschiebungen in der globalen Wertschöpfungskette. Die chinesische Wirtschaft wuchs mit 6% Year-on-Year im dritten Quartal 2019 so langsam wie seit 30 Jahren nicht mehr. Neben sinkenden Exporten war auch die nachlassende Inlandsnachfrage für den Rückgang verantwortlich. Aufgrund der deutlich anziehenden Inflation ließ die Konsumnachfrage der Verbraucher nach. Die chinesische Wirtschaftsschwäche strahlte auf die asiatischen Handelspartner aus und führte zu einer spürbaren konjunkturellen Abkühlung in der Region. Für andere Entwicklungsländer war die Entwicklung heterogen. Die Türkei konnte die schwere Kontraktion der Wirtschaft des letzten Jahres überwinden, während sich Argentinien und Venezuela immer noch tief in der Rezession befanden.

Die schwächelnde Konjunktur und der eingetrübte Ausblick für die Weltwirtschaft ließen die Rohstoffpreise im Vergleich zum Vorjahr sinken. Trotz des Konflikts im Persischen Golf lag der Ölpreis Ende September 2019 deutlich unter dem Niveau von Anfang Oktober 2018. Die geringen Rohstoffpreise dämpften die Preisentwicklung in den Industrieländern. In der Eurozone lag die Inflation gegen Ende des Betrachtungszeitraums bei 0,8% und damit weit entfernt vom 2%-Ziel der Europäischen Zentralbank (EZB). Die Verbraucherpreise in den USA blieben ebenfalls deutlich unter dem angestrebten Wert. Sowohl die Fed als auch die EZB reagierten mit expansiver Geldpolitik auf die geringen Preissteigerungen. Die Fed senkte den Leitzins auf einen Korridor von 1,75% bis 2%. Die EZB senkte den Einlagenzins auf -0,5% und kündigte an, ihr Anleihenkaufprogramm wiederaufzunehmen. Die monetäre Lockerung führte zu besonders günstigen Finanzierungsbedingungen für Unternehmen. Ein beträchtlicher Teil der Staats- und Unternehmensanleihen rentierte im negativen Bereich. Aktien konnten der konjunkturellen Abkühlung trotzen und verzeichneten besonders im ersten Halbjahr 2019 kräftige Gewinne.

Für das nächste Jahr erwarten wir ein weiterhin verhaltenes globales Wachstum. Die konjunkturellen Abwärtsrisiken bleiben hoch. Eine weitere Eskalation des Handelsstreits ist nicht auszuschließen. Neben China könnten andere Länder in den Fokus des amerikanischen Präsidenten geraten. Investitionen der Unternehmen werden durch fehlende Planungssicherheit beeinträchtigt werden. Außerdem könnte die Schwäche der Industrie auf den Dienstleistungssektor übergreifen. Den Risiken gegenüber stehen zusätzliche geld- und fiskalpolitische Impulse, die bereits von den Zentralbanken und Regierungen im Falle einer weiteren Abschwächung der Konjunktur in Aussicht gestellt wurden.

## **Assenagon Funds-Substanz Europa**

### PERFORMANCEBERICHT

Der Teilfonds startete in diesem Geschäftsjahr sehr ausgewogen über Europa allokiert, mit den größten Aktienpositionen in Großbritannien, Frankreich und Deutschland. Die Umsetzung der Absicherungsstrategie erfolgte durch ein Portfolio bestehend aus Aktienindex Put-Optionen. Bezogen auf die Indexstände im September 2018 lag das durchschnittliche Strike Level der Put-Optionen ca. 8% „aus-dem-Geld“.

In den Drawdown Phasen z.B. im Dezember 2018 war eine reagible Absicherung des Teilfonds sichergestellt. In dem Geschäftsjahr konnte der Assenagon Funds-Substanz Europa ca. 5,7% Dividendenerträge, bezogen auf das Teilfondsvolumen, erwirtschaften. Durch Umschichten von zu weit „aus-dem-Geld“ gelaufenen Put-Optionen konnte erreicht werden, dass das durchschnittliche Strike Level maximal ca. 18% aus-dem-Geld lag. Gleichzeitig konnten zwischenzeitliche Rückschläge am Aktienmarkt für Realisierung von Put-Prämien genutzt werden: In Summe konnten an 7 Zeitpunkten ca. 3,5% Putprämie auf den Teilfonds bezogen realisiert werden. Die an den Märkten gesunkene implizite Volatilität sorgte zusätzlich für geringe Kosten der Absicherung.

Die größten Länderallokationen sind zum Ende des Geschäftsjahres im britischen, französischen und deutschen Aktienmarkt zu finden. An Branchen hält der Teilfonds starke Allokationen in Finanzdienstleistungen, Industrie sowie nicht-zyklischen Konsumgütern. Der Assenagon Funds-Substanz Europa schloss das Geschäftsjahr mit einem Anteilwert von 904,05 EUR (Anteilklasse I, 30. September 2019) bzw. 45,26 EUR (Anteilklasse P, 30. September 2019), was einer Wertentwicklung (nach BVI Methode und gemäß SFAMA Richtlinie) von +1,24% (Anteilklasse I, bis 30. September 2019) bzw. +0,51% (Anteilklasse P, bis 30. September 2019) entspricht.

## **Assenagon Funds-Substanz Asien-Pazifik**

### PERFORMANCEBERICHT

Der Teilfonds startete in diesem Geschäftsjahr sehr ausgewogen über die Region Asien-Pazifik allokiert, mit den größten Aktienpositionen in Taiwan, China und Australien. Die Umsetzung der Absicherungsstrategie erfolgte durch ein Portfolio von Aktienindex (Composite Euro) Put-Optionen. Bezogen auf die Indexstände im September 2018 lag das durchschnittliche Strike Level der Put-Optionen ca. 12% „aus-dem-Geld“, so dass eine reagible Absicherung des Teilfonds insbesondere in schnellen Drawdown Phasen wie im Dezember 2018 sichergestellt war.

Seit September 2018 konnte der Assenagon Funds-Substanz Asien-Pazifik ca. 3,8% Dividendenerträge, bezogen auf das Teilfondsvolumen, erwirtschaften. Durch Umschichten von zu weit aus-dem-Geld gelaufenen Put-Optionen konnte erreicht werden, dass das durchschnittliche Strike Level maximal ca. 21% „aus-dem-Geld“ lag.

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

Der Assenagon Funds-Substanz Asien-Pazifik schloss das Geschäftsjahr mit einem Anteilwert von 755,51 EUR (Anteilklasse I, 30. September 2019) bzw. 38,30 EUR (Anteilklasse P, 30. September 2019), was einer Wertentwicklung (nach BVI Methode und gemäß SFAMA Richtlinie) von -2,36% (Anteilklasse I, bis 30. September 2019) bzw. -3,09% (Anteilklasse P, bis 30. September 2019) entspricht.

An die Anteilhaber des  
Assenagon Funds (vormals Assenagon Substanz)  
1B, Heienhaff  
L-1736 Senningerberg

## BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

### *Bericht über die Jahresabschlussprüfung*

#### *Prüfungsurteil*

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des Assenagon Funds (vormals Assenagon Substanz) und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 30. September 2019 und der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr, sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Assenagon Funds (vormals Assenagon Substanz) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. September 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

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

#### *Sonstige Informationen*

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

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

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

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

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

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

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlussstellungsprozesses.

### ***Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung***

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

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

Darüber hinaus:

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

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

Luxemburg, 13. Januar 2020

KPMG Luxembourg  
Société coopérative  
Cabinet de révision agréé

Jan Jansen

## Finanzaufstellung

### ASSENAGON FUNDS-SUBSTANZ EUROPA WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. SEPTEMBER 2019

ISIN	Aktien	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
<b>Belgien</b>					
BE0974264930	Ageas	28.802	EUR	1.465.445,76	0,78
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev NV	16.521	EUR	1.444.265,82	0,77
BE0003565737	KBC Group NV	23.833	EUR	1.420.923,46	0,76
BE0003810273	Proximus S.A.	56.099	EUR	1.528.697,75	0,82
				<b>5.859.332,79</b>	<b>3,13</b>
<b>Dänemark</b>					
DK0060448595	Coloplast A/S	13.683	DKK	1.511.925,74	0,81
DK0060534915	Novo Nordisk	31.873	DKK	1.503.300,57	0,80
DK0060094928	Orsted	16.660	DKK	1.420.485,54	0,76
				<b>4.435.711,85</b>	<b>2,37</b>
<b>Deutschland</b>					
DE0008404005	Allianz SE	6.835	EUR	1.461.664,75	0,78
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	22.092	EUR	1.426.922,28	0,76
DE0008019001	Deutsche Pfandbriefbank AG	128.527	EUR	1.438.217,13	0,77
DE0005552004	Deutsche Post AG	46.571	EUR	1.427.168,30	0,76
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	59.730	EUR	1.352.884,50	0,72
DE000A0Z2ZZ5	Freenet AG	77.622	EUR	1.466.279,58	0,78
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	22.755	EUR	1.403.983,50	0,75
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG	21.154	EUR	1.391.933,20	0,74
DE0006047004	HeidelbergCement AG	20.996	EUR	1.392.454,72	0,74
DE000A13SX22	Hella GmbH & Co. KGaA	32.089	EUR	1.316.290,78	0,70
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA	15.445	EUR	1.402.406,00	0,75
DE0006070006	Hochtief AG	13.697	EUR	1.432.706,20	0,77
DE0006599905	Merck KGaA	14.459	EUR	1.494.337,65	0,80
DE0007164600	SAP SE	13.496	EUR	1.455.948,48	0,78
DE0007236101	Siemens AG	14.865	EUR	1.460.486,25	0,78
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	40.710	EUR	1.469.427,45	0,79
DE0008303504	TAG Immobilien AG	71.688	EUR	1.501.146,72	0,80
				<b>24.294.257,49</b>	<b>12,97</b>
<b>Finnland</b>					
FI0009000202	Kesko OYJ	26.403	EUR	1.530.317,88	0,82
FI0009007835	Metso OYJ	37.361	EUR	1.280.361,47	0,68
FI0009005318	Nokian Renkaat OYJ	52.384	EUR	1.355.697,92	0,72
FI0009005987	UPM-Kymmene OYJ	52.865	EUR	1.433.698,80	0,77
				<b>5.600.076,07</b>	<b>2,99</b>
<b>Frankreich</b>					
FR0000120073	Air Liquide S.A.	11.407	EUR	1.489.754,20	0,79
FR0000051732	Atos Origin S.A.	21.897	EUR	1.416.297,96	0,76
FR0000120503	Bouygues S.A.	40.345	EUR	1.482.678,75	0,79
FR0000125338	Capgemini S.A.	13.292	EUR	1.436.865,20	0,77

Die nachfolgenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**ASSENAGON FUNDS-SUBSTANZ EUROPA**  
**WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. SEPTEMBER 2019 (FORTSETZUNG)**

ISIN	Aktien	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
<b>Frankreich</b>					
FR0000121261	Cie Générale des Établissements Michelin S.C.A.	13.868	EUR	1.420.083,20	0,76
FR0000120222	CNP Assurances	81.605	EUR	1.446.856,65	0,77
FR0000045072	Credit Agricole S.A.	126.328	EUR	1.407.293,92	0,75
FR0000120644	Danone S.A.	18.102	EUR	1.463.003,64	0,78
FR0000125346	Ingenico Group S.A.	16.284	EUR	1.457.418,00	0,78
FR0000121485	Kering S.A.	3.087	EUR	1.443.326,85	0,77
FR0000120321	L'Oréal S.A.	5.921	EUR	1.521.104,90	0,81
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.A.	3.901	EUR	1.422.499,65	0,76
FR0000120685	Natixis S.A.	382.949	EUR	1.457.120,95	0,78
FR0000184798	Orpea	13.632	EUR	1.528.147,20	0,81
FR0000120693	Pernod Ricard S.A.	8.850	EUR	1.446.090,00	0,77
FR0000121501	Peugeot S.A.	59.706	EUR	1.366.073,28	0,73
FR0000121972	Schneider Electric S.A.	17.811	EUR	1.433.785,50	0,76
FR0000120271	Total S.A.	30.027	EUR	1.437.842,90	0,77
FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westfield	11.159	EUR	1.492.516,25	0,80
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	65.254	EUR	1.517.808,04	0,81
FR0000125486	Vinci S.A.	14.722	EUR	1.454.828,04	0,78
				<b>30.541.395,08</b>	<b>16,30</b>
<b>Großbritannien</b>					
GB00B02J6398	Admiral Group Plc.	60.531	GBP	1.449.152,39	0,77
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	65.761	GBP	1.390.909,49	0,74
GB00B132NW22	Ashmore Group Plc.	272.676	GBP	1.559.580,10	0,83
GB0000811801	Barratt Developments Plc.	196.737	GBP	1.441.024,30	0,77
GB0000904986	Bellway Plc.	39.190	GBP	1.482.215,85	0,79
GB0007980591	BP Plc.	242.080	GBP	1.411.401,26	0,75
GB0002875804	British American Tobacco Plc.	43.643	GBP	1.483.646,67	0,79
GB00B0N8QD54	Britvic Plc.	138.602	GBP	1.540.827,83	0,82
GB0031743007	Burberry Group Plc.	59.295	GBP	1.457.094,99	0,78
GB0002374006	Diageo PLC	39.142	GBP	1.474.648,72	0,79
GB00BY9D0Y18	Direct Line Insurance Group PLC	427.877	GBP	1.451.910,62	0,77
JE00BJVNSS43*	Ferguson PLC	20.883	GBP	1.403.078,41	0,75
GB0009252882	GlaxoSmithKline Plc.	78.069	GBP	1.539.517,88	0,82
GB0005405286	HSBC Holdings Plc.	205.439	GBP	1.450.424,49	0,78
GB00BGLP8L22	IMI PLC	123.402	GBP	1.339.350,21	0,71
GB0031638363	Intertek Group Plc.	23.767	GBP	1.471.657,16	0,79
GB00BZ4BQC70	Johnson Matthey PLC	40.101	GBP	1.385.673,45	0,74
GB00B1CRLC47	Mondi Plc.	76.183	GBP	1.341.639,32	0,72
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	20.383	GBP	1.461.643,74	0,78
GB00B2B0DG97	Reed Elsevier Plc.	69.376	GBP	1.515.440,93	0,81
GB0007188757	Rio Tinto Plc.	29.328	GBP	1.395.312,95	0,75
GB00B8C3BL03	Sage Group PLC/The	193.224	GBP	1.510.082,58	0,81

Die nachfolgenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

**ASSENAGON FUNDS-SUBSTANZ EUROPA**  
**WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. SEPTEMBER 2019 (FORTSETZUNG)**

ISIN	Aktien	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
<b>Großbritannien</b>					
GB00B1FH8J72	Severn Trent Plc.	62.091	GBP	1.519.486,37	0,81
				<b>33.475.719,71</b>	<b>17,87</b>
<b>Irland</b>					
GB00B19NLV48*	Experian Plc.	52.174	GBP	1.532.747,68	0,82
				<b>1.532.747,68</b>	<b>0,82</b>
<b>Italien</b>					
IT0003128367	Enel SpA	219.370	EUR	1.502.903,87	0,80
IT0003132476	ENI SpA	99.993	EUR	1.403.301,76	0,75
IT0003796171	Poste Italiane SpA	143.021	EUR	1.491.709,03	0,80
IT0003828271	Recordati SpA	37.526	EUR	1.477.023,36	0,79
IT0003153415	Snam SpA	322.397	EUR	1.493.987,70	0,80
IT0003242622	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	255.503	EUR	1.505.934,68	0,80
				<b>8.874.860,40</b>	<b>4,74</b>
<b>Niederlande</b>					
NL0011540547	ABN AMRO Group NV	77.268	EUR	1.249.809,90	0,67
NL0010273215	ASML Holding NV	6.431	EUR	1.461.444,75	0,78
NL0000009538	Koninklijke Philips NV	33.237	EUR	1.412.572,50	0,76
NL0010773842	NN Group NV	43.887	EUR	1.428.082,98	0,76
NL0000379121	Randstad Holding NV	30.911	EUR	1.393.776,99	0,74
GB00B03MLX29*	Royal Dutch Shell Plc.	54.516	EUR	1.466.480,40	0,78
NL0000388619	Unilever NV	26.623	EUR	1.468.258,45	0,78
				<b>9.880.425,97</b>	<b>5,27</b>
<b>Norwegen</b>					
NO0010031479	DNB ASA	88.528	NOK	1.432.195,03	0,76
NO0003054108	Marine Harvest ASA	68.896	NOK	1.459.922,89	0,78
NO0010310956	Salmar ASA	35.181	NOK	1.417.113,21	0,76
NO0010096985	Statoil ASA	78.116	NOK	1.364.693,33	0,73
NO0003078800	TGS Nopec Geophysical Co. ASA	57.335	NOK	1.336.494,63	0,71
				<b>7.010.419,09</b>	<b>3,74</b>
<b>Österreich</b>					
AT0000652011	Erste Group Bank AG	45.267	EUR	1.373.400,78	0,73
				<b>1.373.400,78</b>	<b>0,73</b>
<b>Polen</b>					
PLPZU0000011	Powszechny Zaklad Ubezpieczen S.A.	163.799	PLN	1.400.851,35	0,75
				<b>1.400.851,35</b>	<b>0,75</b>
<b>Russland</b>					
GB00B71N6K86*	Evraz PLC	248.003	GBP	1.310.815,87	0,70
JE00B6T5S470*	Polymetal International PLC	113.429	GBP	1.461.635,92	0,78
				<b>2.772.451,79</b>	<b>1,48</b>
<b>Schweden</b>					
SE0011166628	Atlas Copco AB	54.509	SEK	1.356.748,53	0,72
SE0006993770	Axfood AB	76.569	SEK	1.493.661,98	0,80
SE0000103814	Electrolux AB	65.630	SEK	1.429.053,79	0,76
SE0000652216	ICA Gruppen AB	34.091	SEK	1.446.456,96	0,77

Die nachfolgenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

**ASSENAGON FUNDS-SUBSTANZ EUROPA**  
**WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. SEPTEMBER 2019 (FORTSETZUNG)**

ISIN	Aktien	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
<b>Schweden</b>					
SE0000107419	Investor AB	32.801	SEK	1.472.203,21	0,79
SE0000667891	Sandvik AB	95.189	SEK	1.361.807,95	0,73
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken AB	168.805	SEK	1.424.896,17	0,76
SE0000115446	Volvo AB	105.207	SEK	1.356.922,66	0,72
				<b>11.341.751,25</b>	<b>6,05</b>
<b>Schweiz</b>					
CH0012410517	Baloise Holding AG	9.058	CHF	1.489.817,77	0,79
CH0210483332	Cie Financiere Richemont S.A.	19.745	CHF	1.329.903,66	0,71
GB00B1XH2C03*	Ferrexpo PLC	638.607	GBP	1.163.253,15	0,62
CH0011795959	Kaba Holding AG	2.491	CHF	1.474.536,74	0,79
CH0025751329	Logitech International S.A.	37.947	CHF	1.413.029,63	0,75
CH0038863350	Nestlé S.A.	14.890	CHF	1.483.119,90	0,79
CH0012005267	Novartis AG	18.256	CHF	1.453.301,88	0,78
CH0018294154	PSP Swiss Property AG	12.906	CHF	1.504.186,18	0,80
CH0012032048	Roche Holding AG	5.738	CHF	1.533.081,50	0,82
CH0024638196	Schindler Holding AG	6.968	CHF	1.430.657,42	0,76
CH0012549785	Sonova Holding AG	7.200	CHF	1.536.575,13	0,82
CH0014852781	Swiss Life Holding AG	3.250	CHF	1.426.349,97	0,76
CH0008742519	Swisscom AG	3.216	CHF	1.456.395,05	0,78
CH0012100191	Tecan Group AG	6.666	CHF	1.461.856,96	0,78
CH0244767585	UBS Group AG	136.630	CHF	1.423.997,73	0,76
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	4.144	CHF	1.456.184,58	0,78
				<b>23.036.247,25</b>	<b>12,29</b>
<b>Spanien</b>					
ES0167050915	ACS Actividades de Construccion y Servicios S.A.	40.075	EUR	1.469.149,50	0,79
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	381.224	EUR	1.424.443,48	0,76
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	155.959	EUR	1.487.225,02	0,79
ES0173093024	Red Electrica Corp. S.A.	79.619	EUR	1.483.700,07	0,79
ES0173516115	Repsol S.A.	101.516	EUR	1.455.739,44	0,78
ES0178430E18	Telefonica S.A.	211.879	EUR	1.483.364,88	0,79
				<b>8.803.622,39</b>	<b>4,70</b>
<b>Summe Aktien</b>				<b>180.233.270,94</b>	<b>96,20</b>
<b>Summe der Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.</b>				<b>180.233.270,94</b>	<b>96,20</b>

Die nachfolgenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

**ASSENAGON FUNDS-SUBSTANZ EUROPA**  
**WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. SEPTEMBER 2019 (FORTSETZUNG)**

<b>Optionen</b>					
<b>Indexoptionen</b>					
<b>Underlying</b>		<b>Kontrakte</b>	<b>Währung</b>	<b>Marktwert (EUR)</b>	<b>Nettoteilfondsvermögen (%)</b>
Euro Stoxx 50 <sup>®</sup>	Mar 2020 (put, strike 2.850,00)	1.298	EUR	292.050,00	0,16
Euro Stoxx 50 <sup>®</sup>	Jun 2020 (put, strike 2.800,00)	923	EUR	362.739,00	0,19
Euro Stoxx 50 <sup>®</sup>	Jun 2020 (put, strike 2.950,00)	441	EUR	249.165,00	0,13
Euro Stoxx 50 <sup>®</sup>	Sep 2020 (put, strike 3.100,00)	439	EUR	469.730,00	0,25
Euro Stoxx 50 <sup>®</sup>	Sep 2020 (put, strike 3.200,00)	428	EUR	562.392,00	0,30
Euro Stoxx 50 <sup>®</sup>	Sep 2020 (put, strike 3.300,00)	422	EUR	679.842,00	0,36
Euro Stoxx 50 <sup>®</sup>	Dez 2020 (put, strike 2.900,00)	853	EUR	790.731,00	0,42
Euro Stoxx 50 <sup>®</sup>	Dez 2020 (put, strike 2.950,00)	433	EUR	441.660,00	0,24
				<b>3.848.309,00</b>	<b>2,05</b>
<b>Summe Indexoptionen</b>				<b>3.848.309,00</b>	<b>2,05</b>
<b>Summe Optionen</b>				<b>3.848.309,00</b>	<b>2,05</b>
<b>Summe Aktien, Optionen (Anschaffungskosten EUR 182.118.811,68)</b>				<b>184.081.579,94</b>	<b>98,25</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>3.179.704,32</b>	<b>1,70</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>				<b>266.673,49</b>	<b>0,14</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>				<b>-174.450,60</b>	<b>-0,09</b>
<b>Summe Nettoteilfondsvermögen</b>				<b>187.353.507,15</b>	<b>100,00</b>

Die nachfolgenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**ASSENAGON FUNDS-SUBSTANZ EUROPA**  
**ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS PER 30. SEPTEMBER 2019 IN EUR**

<b>Aktiva</b>	
Wertpapiere zum Marktwert (Erl. 2)	180.233.270,94
Optionen (Erl. 2)	3.848.309,00
Bankguthaben (Erl. 2) *	3.179.704,32
Forderungen aus Dividenden	266.673,49
<b>Summe Aktiva</b>	<b>187.527.957,75</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	123.313,65
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	46.131,87
Verbindlichkeiten aus Taxe d'Abonnement (Erl. 4)	4.775,06
Sonstige Verbindlichkeiten	230,02
<b>Summe Passiva</b>	<b>174.450,60</b>
<b>Summe Nettoteilfondsvermögen</b>	<b>187.353.507,15</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	
Anteilklasse I	904,05
Anteilklasse P	45,26
<b>Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres</b>	
Anteilklasse I	205.274,22
Anteilklasse P	39.217,72

\* Die Position kann Einlagen zur Besicherung von Derivaten beinhalten.

Die nachfolgenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**ASSENAGON FUNDS-SUBSTANZ EUROPA**  
**AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG SOWIE ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS**  
**FÜR DAS AM 30. SEPTEMBER 2019 ENDEnde GESCHÄFTSJAHRE IN EUR**

<b>Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>208.839.781,52</b>
<b>Erträge</b>	
Dividenderträge nach Abzug von Quellensteuer (Erl. 2)	10.318.712,05
<b>Summe Erträge</b>	<b>10.318.712,05</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	1.560.601,03
Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	186.512,66
Taxe d'Abonnement (Erl. 4)	19.741,86
Sonstige Aufwendungen (Erl. 3)	186.373,32
<b>Summe Aufwendungen</b>	<b>1.953.228,87</b>
<b>Nettogewinn/(-verlust)</b>	<b>8.365.483,18</b>
Realisierte Nettogewinne	21.754.240,79
Realisierte Nettoverluste	-34.045.835,60
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>	<b>-3.926.111,63</b>
<b>Veränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>	
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlustes) aus Wertpapieren	5.063.372,40
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlustes) aus Devisentermingeschäften	-1.936,14
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlustes) aus Optionen	543.004,57
<b>Nettozuwachs/(-abnahme) der Nettoaktiva</b>	<b>1.678.329,20</b>
<b>Entwicklung des Kapitals</b>	
Ausgabe von Anteilen	3.875.725,28
Rücknahme von Anteilen	-17.059.678,05
Ausschüttungen (Erl. 6)	-9.980.650,80
<b>Summe Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>187.353.507,15</b>
<b>Total Expense Ratio (TER)</b>	
Anteilklasse I	0,99% <sup>(1)</sup>
Anteilklasse P	1,71% <sup>(1)</sup>

<sup>(1)</sup> Die Gesamtkostenquote nach BVI-Methode drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettoteilfondsvermögens innerhalb des Geschäftsjahres vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 aus.

Die nachfolgenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Statistische Angaben

<b>Teilfondsangaben</b>	
Nettoteilfondsvermögen per 30.09.2019	187.353.507,15
Nettoteilfondsvermögen per 30.09.2018	208.839.781,52
Nettoteilfondsvermögen per 30.09.2017	233.572.242,40
<b>Nettoinventarwert pro Anteil per 30.09.2019</b>	
Anteilklasse I	904,05
Anteilklasse P	45,26
<b>Umlaufende Anteile per 30.09.2019</b>	
Anteilklasse I	205.274,22
Anteilklasse P	39.217,72
<b>Nettoinventarwert pro Anteil per 30.09.2018</b>	
Anteilklasse I	939,72
Anteilklasse P	45,03
<b>Umlaufende Anteile per 30.09.2018</b>	
Anteilklasse I	218.412,97
Anteilklasse P	79.805,60
<b>Nettoinventarwert pro Anteil per 30.09.2017</b>	
Anteilklasse I	1.065,10
Anteilklasse P	51,44
<b>Umlaufende Anteile per 30.09.2017</b>	
Anteilklasse I	213.468,32
Anteilklasse P	120.688,45

## Finanzaufstellung

### ASSENAGON FUNDS-SUBSTANZ ASIEN-PAZIFIK WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. SEPTEMBER 2019

ISIN	Aktien	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfonds- vermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
<b>Australien</b>					
AU000000AWC3	Alumina Ltd.	173.032	AUD	253.279,46	0,52
AU000000ASX7	ASX Ltd.	4.350	AUD	217.808,41	0,45
AU000000ANZ3	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	14.042	AUD	247.345,32	0,51
AU000000BEN6	Bendigo & Adelaide Bank Ltd.	33.585	AUD	238.336,52	0,49
AU000000BHP4	BHP Group Ltd.	10.347	AUD	234.661,76	0,48
AU000000CHC0	Charter Hall Group	29.682	AUD	213.571,99	0,44
AU000000CBA7	Commonwealth Bank of Australia Ltd.	4.670	AUD	233.138,86	0,48
AU000000CSL8	CSL Ltd.	1.559	AUD	225.014,99	0,47
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group Ltd.	46.935	AUD	255.096,62	0,53
AU000000HVN7	Harvey Norman Holdings Ltd.	85.726	AUD	239.847,93	0,50
AU000000JBH7	JB Hi-Fi Ltd.	11.413	AUD	239.664,63	0,50
AU000000MQG1	Macquarie Group Ltd.	2.973	AUD	240.689,17	0,50
AU000000NAB4	National Australia Bank Ltd.	13.941	AUD	255.726,41	0,53
AU000000NHF0	nib holdings Ltd./Australia	50.809	AUD	229.080,81	0,47
AU000000RHC8	Ramsay Health Care Ltd.	5.720	AUD	229.173,89	0,47
AU000000SHL7	Sonic Healthcare Ltd.	12.750	AUD	220.886,03	0,46
AU000000TLS2	Telstra Corp. Ltd.	102.366	AUD	221.915,71	0,46
AU000000WBC1	Westpac Banking Corp.	13.076	AUD	239.374,74	0,49
AU000000WOW2	Woolworths Group Ltd.	9.941	AUD	228.892,30	0,47
				<b>4.463.505,55</b>	<b>9,22</b>
<b>China</b>					
CNE100000Q43	Agricultural Bank of China Ltd.	656.000	HKD	234.930,67	0,49
US01609W1027*	Alibaba Group Holding Ltd.	1.500	USD	229.438,40	0,47
CNE1000001W2	Anhui Conch Cement Co. Ltd.	45.000	HKD	244.359,77	0,50
KYG040111059*	ANTA Sports Products Ltd.	30.000	HKD	226.949,24	0,47
US05278C1071*	Autohome Inc.	2.900	USD	220.503,98	0,46
CNE1000001Z5	Bank of China Ltd.	663.000	HKD	238.210,96	0,49
CNE100000205	Bank of Communications Co. Ltd.	386.000	HKD	230.544,50	0,48
CNE100000627	Bank of Nanjing Co. Ltd.	231.600	CNH	254.532,96	0,53
HK0285041858*	BYD Electronic International Co. Ltd.	210.000	HKD	287.597,36	0,59
CNE100001T80	CGN Power Co. Ltd.	957.000	HKD	221.041,91	0,46
KYG2119Z1090*	China Aoyuan Group Ltd.	214.000	HKD	221.678,84	0,46
CNE1000001Q4	China CITIC Bank Corp. Ltd.	483.000	HKD	235.516,27	0,49
KYG2116J1085*	China Conch Venture Holdings Ltd.	76.000	HKD	257.104,15	0,53
CNE1000002H1	China Construction Bank Corp.	340.000	HKD	237.179,75	0,49
CNE100002359	China International Capital Corp. Ltd.	146.000	HKD	258.877,29	0,53
CNE1000002L3	China Life Insurance Co. Ltd.	109.000	HKD	230.908,46	0,48
CNE1000002M1	China Merchants Bank Co. Ltd.	55.500	HKD	241.490,09	0,50
CNE100000HF9	China Minsheng Banking Corp. Ltd.	384.000	HKD	238.756,90	0,49
CNE1000009Q7	China Pacific Insurance Group Co. Ltd.	63.200	HKD	212.327,90	0,44

Die nachfolgenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

## ASSENAGON FUNDS-SUBSTANZ ASIEN-PAZIFIK

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. SEPTEMBER 2019 (FORTSETZUNG)

ISIN	Aktien	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfonds- vermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
<b>China</b>					
CNE100000981	China Railway Construction Corp. Ltd.	234.000	HKD	233.934,45	0,48
CNE1000002V2	China Telecom Corp. Ltd.	564.000	HKD	234.879,34	0,48
CNE100003688	China Tower Corp. Ltd.	1.108.000	HKD	230.068,56	0,48
CNE100001SR9	China Vanke Co. Ltd.	73.100	HKD	232.797,08	0,48
CNE0000019X4	Chinese Universe Publishing & Media Group Co. Ltd.	144.100	CNH	240.779,48	0,50
CNE1000016V2	CITIC Securities Co. Ltd.	141.000	HKD	241.458,60	0,50
HK0883013259*	CNOOC Ltd.	169.000	HKD	235.784,57	0,49
KYG2453A1085*	Country Garden Services Holdings Co. Ltd.	87.000	HKD	229.363,97	0,47
CNE100000312	Dongfeng Motor Group Co. Ltd.	272.000	HKD	236.386,50	0,49
CNE100002GK7	G-bits Network Technology Xiamen Co. Ltd.	6.700	CNH	231.515,22	0,48
CNE100000Q35	Guangzhou Automobile Group Co. Ltd.	250.000	HKD	218.725,18	0,45
CNE100000387	Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings Co. Ltd.	68.000	HKD	205.053,39	0,42
KYG4402L1510*	Hengan International Group Co. Ltd.	38.500	HKD	230.845,47	0,48
CNE100001YQ9	Huatai Securities Co. Ltd.	173.600	HKD	237.747,15	0,49
CNE000000DC6	Huaxin Cement Co. Ltd.	97.262	CNH	234.566,97	0,48
CNE1000003G1	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	400.000	HKD	244.972,20	0,51
CNE000001QZ7	Industrial Bank Co. Ltd.	105.200	CNH	235.944,56	0,49
CNE0000018R8	Kweichow Moutai Co. Ltd.	1.600	CNH	235.412,84	0,49
HK0992009065*	Lenovo Group Ltd.	384.000	HKD	234.277,41	0,48
KYG5496K1242*	Li Ning Co. Ltd.	85.500	HKD	224.412,03	0,46
KYG555551095*	Logan Property Holdings Co. Ltd.	180.000	HKD	234.333,40	0,48
KYG5635P1090*	Longfor Group Holdings Ltd.	71.000	HKD	242.674,12	0,50
US64110W1027*	NetEase Inc.	1.000	USD	243.464,74	0,50
CNE100001922	New China Life Insurance Co. Ltd.	64.000	HKD	231.440,40	0,48
CNE100000593	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	220.000	HKD	234.823,35	0,48
CNE1000003X6	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	22.000	HKD	231.102,10	0,48
CNE1000029W3	Postal Savings Bank of China Co. Ltd.	422.000	HKD	235.308,63	0,49
CNE000001F70	Sany Heavy Industry Co. Ltd.	134.100	CNH	245.001,81	0,51
CNE100000171	Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd.	244.000	HKD	229.699,93	0,47
KYG8087W1015*	Shenzhen International Group Holdings Ltd.	18.600	HKD	222.182,78	0,46
HK3808041546*	Sinotruk Hong Kong Ltd.	164.000	HKD	222.304,10	0,46
KYG8569A1067*	Sunac China Holdings Ltd.	63.000	HKD	231.498,73	0,48
KYG875721634*	Tencent Holdings Ltd.	6.000	HKD	231.113,77	0,48
KYG9431R1039*	Want Want China Holdings Ltd.	324.000	HKD	236.979,10	0,49
CNE1000004L9	Weichai Power Co. Ltd.	165.000	HKD	217.500,32	0,45
KYG9829N1025*	Xinyi Solar Holdings Ltd.	400.000	HKD	219.308,44	0,45
CNE1000023R6	YiChang HEC ChangJiang Pharmaceutical Co. Ltd.	53.000	HKD	236.485,66	0,49
KYG984191075*	Yihai International Holding Ltd.	42.000	HKD	228.314,09	0,47
US98426T1060*	YY Inc.	4.500	USD	231.441,51	0,48
CNE100000502	Zijin Mining Group Co. Ltd.	676.000	HKD	213.704,41	0,44
				<b>13.789.555,76</b>	<b>28,49</b>

Die nachfolgenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

## ASSENAGON FUNDS-SUBSTANZ ASIEN-PAZIFIK

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. SEPTEMBER 2019 (FORTSETZUNG)

ISIN	Aktien	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
<b>Großbritannien</b>					
AU000000RIO1*	Rio Tinto Ltd.	4.287	AUD	245.367,96	0,51
				<b>245.367,96</b>	<b>0,51</b>
<b>Hong Kong</b>					
HK0000069689	AIA Group Ltd.	26.000	HKD	224.592,84	0,47
BMG0957L1090*	Beijing Enterprises Water Group Ltd.	478.000	HKD	223.598,96	0,46
KYG210961051*	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	64.000	HKD	219.121,80	0,45
HK0941009539	China Mobile Ltd.	30.500	HKD	230.731,73	0,48
KYG2108Y1052*	China Resources Land Ltd.	62.000	HKD	237.588,04	0,49
HK0000093390	HKT Trust & HKT Ltd.	161.000	HKD	233.638,15	0,48
HK0003000038	Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	131.300	HKD	234.037,57	0,48
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	8.300	HKD	222.691,39	0,46
HK0345001611	Vitasoy International Holdings Ltd.	54.000	HKD	200.002,30	0,41
KYG960071028*	WH Group Ltd.	314.000	HKD	257.136,82	0,53
				<b>2.283.139,60</b>	<b>4,71</b>
<b>Japan</b>					
JP3152740001	ABC-Mart Inc.	4.000	JPY	232.913,98	0,48
JP3122400009	Advantest Corp.	6.200	JPY	250.924,98	0,52
JP3160670000	Air Water Inc.	14.900	JPY	243.990,11	0,50
JP3126340003	Alfresa Holdings Corp.	11.200	JPY	229.062,59	0,47
JP3122800000	Amada Holdings Co. Ltd.	24.600	JPY	242.698,40	0,50
JP3124400007	Amano Corp.	8.500	JPY	237.024,72	0,49
JP3116000005	Asahi Group Holdings Ltd.	5.400	JPY	244.864,81	0,51
JP3937200008	Azbil Corp.	9.900	JPY	242.416,16	0,50
JP3830800003	Bridgestone Corp.	6.600	JPY	234.053,12	0,48
JP3830000000	Brother Industries Ltd.	14.500	JPY	240.389,60	0,50
JP3519400000	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	3.500	JPY	249.187,44	0,51
JP3481800005	Daikin Industries Ltd.	2.000	JPY	240.372,65	0,50
JP3505000004	Daiwa House Industry Co. Ltd.	8.200	JPY	243.671,42	0,50
JP3551500006	Denso Corp.	6.000	JPY	241.508,40	0,50
JP3924800000	DMG Mori Co. Ltd.	18.600	JPY	241.360,92	0,50
JP3766550002	Hakuhodo DY Holdings Inc.	17.100	JPY	226.244,40	0,47
JP3768600003	Haseko Corp.	23.500	JPY	250.568,99	0,52
JP3783420007	Hikari Tsushin Inc.	1.100	JPY	217.979,68	0,45
JP3788600009	Hitachi Ltd.	7.400	JPY	252.325,17	0,52
JP3854600008	Honda Motor Co. Ltd.	10.600	JPY	251.425,89	0,52
JP3837800006	Hoya Corp.	3.100	JPY	231.718,05	0,48
JP3131090007	Iida Group Holdings Co. Ltd.	16.200	JPY	241.386,35	0,50
JP3143600009	ITOCHU Corp.	12.700	JPY	240.149,74	0,50
JP3183200009	Japan Exchange Group Inc.	15.700	JPY	226.085,06	0,47
JP3726800000	Japan Tobacco Inc.	11.900	JPY	238.638,51	0,49
JP3206000006	Kakaku.com Inc.	10.100	JPY	227.538,65	0,47
JP3496400007	KDDI Corp.	9.500	JPY	227.468,30	0,47

Die nachfolgenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

**ASSENAGON FUNDS-SUBSTANZ ASIEN-PAZIFIK**  
**WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. SEPTEMBER 2019 (FORTSETZUNG)**

ISIN	Aktien	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
<b>Japan</b>					
JP3278600006	Keisei Electric Railway Co. Ltd.	6.400	JPY	241.118,52	0,50
JP3236200006	Keyence Corp.	400	JPY	226.811,43	0,47
JP3249600002	Kyocera Corp.	4.300	JPY	244.368,97	0,50
JP3877600001	Marubeni Corp.	39.800	JPY	242.105,61	0,50
JP3268950007	Medipal Holdings Corp.	11.900	JPY	242.672,97	0,50
JP3919200000	Meitec Corp.	4.900	JPY	219.700,26	0,45
JP3898400001	Mitsubishi Corp.	10.400	JPY	233.680,19	0,48
JP3902400005	Mitsubishi Electric Corp.	20.900	JPY	253.758,00	0,52
JP3499800005	Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co. Ltd.	46.800	JPY	247.519,41	0,51
JP3893600001	Mitsui & Co. Ltd.	16.200	JPY	242.759,43	0,50
JP3888300005	Mitsui Chemicals Inc.	11.600	JPY	237.538,36	0,49
JP3890310000	MS&AD Insurance Group Holdings Inc.	8.000	JPY	237.321,38	0,49
JP3758190007	Nexon Co. Ltd.	18.800	JPY	208.900,45	0,43
JP3381000003	Nippon Steel Corp.	18.100	JPY	230.960,74	0,48
JP3753400005	NOF Corp.	7.800	JPY	235.024,44	0,49
JP3762800005	Nomura Research Institute Ltd.	12.700	JPY	231.538,36	0,48
JP3165650007	NTT DOCOMO Inc.	10.000	JPY	233.337,77	0,48
JP3190000004	Obayashi Corp.	27.400	JPY	249.885,85	0,52
JP3173400007	Obic Co. Ltd.	2.200	JPY	229.727,09	0,47
JP3194000000	Oki Electric Industry Co. Ltd.	18.000	JPY	224.421,26	0,46
JP3689500001	Oracle Corp. Japan	2.900	JPY	230.311,92	0,48
JP3198900007	Oriental Land Co. Ltd./Japan	1.700	JPY	236.880,64	0,49
JP3200450009	ORIX Corp.	17.100	JPY	233.491,18	0,48
JP3326000001	Sankyu Inc.	5.000	JPY	237.745,16	0,49
JP3344400001	Sanwa Holdings Corp.	22.700	JPY	232.418,99	0,48
JP3420600003	Sekisui House Ltd.	14.200	JPY	255.756,16	0,53
JP3358800005	Shimizu Corp.	30.300	JPY	251.165,69	0,52
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	2.500	JPY	244.949,56	0,51
JP3347200002	Shionogi & Co. Ltd.	4.700	JPY	238.976,69	0,49
JP3396210001	Skylark Holdings Co. Ltd.	14.800	JPY	246.617,59	0,51
JP3436100006	SoftBank Group Corp.	5.600	JPY	201.248,53	0,42
JP3663900003	Sojitz Corp.	82.900	JPY	235.384,66	0,49
JP3435350008	Sony Financial Holdings Inc.	10.900	JPY	216.367,59	0,45
JP3404600003	Sumitomo Corp.	16.900	JPY	241.789,80	0,50
JP3409800004	Sumitomo Forestry Co. Ltd.	20.700	JPY	251.943,76	0,52
JP3405400007	Sumitomo Heavy Industries Ltd.	8.800	JPY	238.677,50	0,49
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	7.700	JPY	241.148,18	0,50
JP3449020001	Taiheiyo Cement Corp.	10.000	JPY	245.034,32	0,51
JP3711600001	Taiyo Nippon Sanso Corp.	12.800	JPY	236.833,17	0,49
JP3546800008	Terumo Corp.	8.700	JPY	256.612,21	0,53
JP3598600009	Toho Co. Ltd./Tokyo	5.900	JPY	236.783,16	0,49

Die nachfolgenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## ASSENAGON FUNDS-SUBSTANZ ASIEN-PAZIFIK WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. SEPTEMBER 2019 (FORTSETZUNG)

ISIN	Aktien	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
<b>Japan</b>					
JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc.	4.900	JPY	240.009,04	0,50
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	1.400	JPY	244.025,70	0,50
JP3634600005	Toyota Industries Corp.	4.600	JPY	241.728,77	0,50
JP3633400001	Toyota Motor Corp.	3.900	JPY	238.528,32	0,49
JP3635000007	Toyota Tsusho Corp.	8.200	JPY	242.211,89	0,50
JP3126190002	Ulvac Inc.	6.200	JPY	228.065,84	0,47
JP3944130008	USS Co. Ltd.	13.600	JPY	241.721,99	0,50
JP3659000008	West Japan Railway Co.	3.000	JPY	232.176,59	0,48
JP3955800002	Yokohama Rubber Co. Ltd.	13.200	JPY	241.772,85	0,50
				<b>18.319.496,03</b>	<b>37,85</b>
<b>Singapur</b>					
SG9999015267	BOC Aviation Ltd.	29.100	HKD	245.600,38	0,51
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	14.100	SGD	233.180,27	0,48
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	32.900	SGD	236.351,52	0,49
SG1J26887955	Singapore Exchange Ltd.	42.800	SGD	239.805,90	0,50
SG1T75931496	Singapore Telecommunications Ltd.	111.100	SGD	227.828,70	0,47
SG1M31001969	United Overseas Bank Ltd.	13.800	SGD	234.243,97	0,48
				<b>1.417.010,74</b>	<b>2,93</b>
<b>Südkorea</b>					
KR7000210005	Daelim Industrial Co. Ltd.	3.132	KRW	248.383,46	0,51
KR7078930005	GS Holdings Corp.	6.375	KRW	244.520,77	0,51
KR7004800009	Hyosung Corp.	3.542	KRW	226.339,39	0,47
KR7000270009	KIA Motors Corp.	7.002	KRW	243.475,08	0,50
KR7071050009	Korea Investment Holdings Co. Ltd.	4.232	KRW	243.001,08	0,50
KR7030200000	KT Corp.	11.334	KRW	237.242,85	0,49
KR7003550001	LG Corp.	4.298	KRW	229.420,40	0,47
KR7008560005	Meritz Securities Co. Ltd.	63.996	KRW	246.440,33	0,51
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	7.046	KRW	263.541,63	0,54
KR7055550008	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	7.509	KRW	239.345,88	0,50
KR7000660001	SK Hynix, Inc.	3.954	KRW	247.842,66	0,51
KR7017670001	SK Telecom Co. Ltd.	1.278	KRW	235.350,74	0,49
				<b>2.904.904,27</b>	<b>6,00</b>
<b>Taiwan</b>					
KYG202881093*	Chailease Holding Co. Ltd.	64.070	TWD	235.904,27	0,49
TW0002308004	Delta Electronics Inc.	54.000	TWD	210.756,37	0,44
TW0009910000	Feng TAY Enterprise Co. Ltd.	38.300	TWD	251.015,10	0,52
TW0002207008	Hotai Motor Co. Ltd.	18.000	TWD	249.991,51	0,52
TW0006213002	ITEQ Corp.	58.000	TWD	257.974,04	0,53
TW0002301009	Lite-On Technology Corp.	159.000	TWD	230.895,31	0,48
TW0002408002	Nanya Technology Corp.	113.000	TWD	267.944,83	0,55
TW0009904003	Pou Chen Corp.	202.000	TWD	236.515,48	0,49
TW0006239007	Powertech Technology Inc.	106.000	TWD	272.266,00	0,56
TW0006176001	Radiant Opto-Electronics Corp.	70.000	TWD	244.336,00	0,51

Die nachfolgenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

## ASSENAGON FUNDS-SUBSTANZ ASIEN-PAZIFIK

### WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. SEPTEMBER 2019 (FORTSETZUNG)

ISIN	Aktien	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
<b>Taiwan</b>					
TW0005876007	Shanghai Commercial & Savings Bank Ltd./The	156.000	TWD	239.405,09	0,49
TW0001101004	Taiwan Cement Corp.	206.000	TWD	240.592,16	0,50
TW0003045001	Taiwan Mobile Co. Ltd.	71.000	TWD	234.232,65	0,48
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	31.000	TWD	248.371,44	0,51
TW0006669005	Wiwynn Corp.	18.000	TWD	234.085,37	0,48
KYG989221000*	Zhen Ding Technology Holding Ltd.	68.000	TWD	222.332,50	0,46
<b>Summe Aktien</b>				<b>3.876.618,12</b>	<b>8,01</b>
				<b>47.299.598,03</b>	<b>97,72</b>
<b>Summe der Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.</b>				<b>47.299.598,03</b>	<b>97,72</b>
<b>Optionen</b>					
<b>Indexoptionen</b>					
Underlying		Kontrakte	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
AS51 Index	Dez 2019 (put, strike 3.300,00)	1.150	EUR	6.975,71	0,02
Hang Seng China Enterprises Index	Dez 2019 (call, strike 1.025,00)	8.500	EUR	43.377,97	0,09
Hong Kong Hang Seng Index	Dez 2019 (put, strike 2.525,00)	2.200	EUR	24.350,73	0,05
Korea Stock Exchange KOSPI 200 Index	Dez 2019 (call, strike 0,19)	15.000.000	EUR	21.165,00	0,04
Taiwan Stock Exchange Weighted Index	Dez 2019 (put, strike 10,70)	1.400.000	EUR	8.587,60	0,02
				<b>104.457,01</b>	<b>0,22</b>
<b>Summe Indexoptionen</b>				<b>104.457,01</b>	<b>0,22</b>
<b>Summe Optionen</b>				<b>104.457,01</b>	<b>0,22</b>
<b>Summe Aktien und Optionen (Anschaffungskosten EUR 44.733.079,59)</b>				<b>47.404.055,04</b>	<b>97,94</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>823.630,90</b>	<b>1,70</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>				<b>233.134,45</b>	<b>0,48</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>				<b>-60.416,34</b>	<b>-0,12</b>
<b>Summe Nettoteilfondsvermögen</b>				<b>48.400.404,05</b>	<b>100,00</b>

Die nachfolgenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

**ASSENAGON FUNDS-SUBSTANZ ASIEN-PAZIFIK**  
**ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS PER 30. SEPTEMBER 2019 IN EUR**

<b>Aktiva</b>	
Wertpapiere zum Marktwert (Erl. 2)	47.299.598,03
Optionen (Erl. 2)	104.457,01
Bankguthaben (Erl. 2) *	823.630,90
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	5.313,00
Forderungen aus Dividenden	227.821,45
<b>Summe Aktiva</b>	<b>48.460.820,39</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	34.875,39
Verbindlichkeiten aus Verwahrstelle- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	22.692,39
Verbindlichkeiten aus Taxe d'Abonnement (Erl. 4)	1.253,54
Sonstige Verbindlichkeiten	1.595,02
<b>Summe Passiva</b>	<b>60.416,34</b>
<b>Summe Nettoteilfondsvermögen</b>	<b>48.400.404,05</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	
Anteilklasse I	755,51
Anteilklasse P	38,30
<b>Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres</b>	
Anteilklasse I	63.262,49
Anteilklasse P	15.795,02

\* Die Position kann Einlagen zur Besicherung von Derivaten beinhalten.

Die nachfolgenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**ASSENAGON FUNDS-SUBSTANZ ASIEN-PAZIFIK**  
**AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG SOWIE ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS**  
**FÜR DAS AM 30. SEPTEMBER 2019 ENDEnde GESCHÄFTSJAHr IN EUR**

<b>Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>51.865.177,78</b>
<b>Erträge</b>	
Bankzinsen (Erl. 2)	45.431,96
Dividendenerträge nach Abzug von Quellensteuer (Erl. 2)	1.616.328,12
<b>Summe Erträge</b>	<b>1.661.760,08</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsen aus Tagesgeldern (Erl. 2)	542,83
Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	436.738,79
Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	98.950,52
Taxe d'Abonnement (Erl. 4)	5.236,99
Sonstige Aufwendungen (Erl. 3)	68.487,39
<b>Summe Aufwendungen</b>	<b>609.956,52</b>
<b>Nettogewinn/(-verlust)</b>	<b>1.051.803,56</b>
Realisierte Nettogewinne	6.950.086,81
Realisierte Nettoverluste	-11.268.029,81
<b>Realisierter Nettogewinn/(verlust)</b>	<b>-3.266.139,44</b>
<b>Veränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>	
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlustes) aus Wertpapieren	1.938.550,81
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlustes) aus Optionen	51.205,86
<b>Nettozuwachs/(-abnahme) der Nettoaktiva</b>	<b>-1.276.382,77</b>
<b>Entwicklung des Kapitals</b>	
Ausgabe von Anteilen	1.004.237,09
Rücknahme von Anteilen	-894.344,88
Ausschüttungen (Erl. 6)	-2.298.283,17
<b>Summe Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>48.400.404,05</b>
<b>Total Expense Ratio (TER)</b>	
Anteilklasse I	1,25% <sup>(1)</sup>
Anteilklasse P	1,98% <sup>(1)</sup>

<sup>(1)</sup> Die Gesamtkostenquote nach BVI-Methode drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettoteilfondsvermögens innerhalb des Geschäftsjahres vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 aus.

Die nachfolgenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Statistische Angaben

<b>Teilfondsangaben</b>	
Nettoteilfondsvermögen per 30.09.2019	48.400.404,05
Nettoteilfondsvermögen per 30.09.2018	51.865.177,78
Nettoteilfondsvermögen per 30.09.2017	52.066.385,50
<b>Nettoinventarwert pro Anteil per 30.09.2019</b>	
Anteilklasse I	755,51
Anteilklasse P	38,30
<b>Umlaufende Anteile per 30.09.2019</b>	
Anteilklasse I	63.262,49
Anteilklasse P	15.795,02
<b>Nettoinventarwert pro Anteil per 30.09.2018</b>	
Anteilklasse I	811,86
Anteilklasse P	39,52
<b>Umlaufende Anteile per 30.09.2018</b>	
Anteilklasse I	62.949,49
Anteilklasse P	19.201,65
<b>Nettoinventarwert pro Anteil per 30.09.2017</b>	
Anteilklasse I	842,04
Anteilklasse P	41,30
<b>Umlaufende Anteile per 30.09.2017</b>	
Anteilklasse I	60.667,23
Anteilklasse P	23.772,72

**KONSOLIDIERTE DARSTELLUNG  
ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS PER 30. SEPTEMBER 2019 IN EUR**

<b>Aktiva</b>	
Wertpapiere zum Marktwert (Erl. 2)	227.532.868,97
Optionen (Erl. 2)	3.952.766,01
Bankguthaben (Erl. 2) *	4.003.335,22
Forderungen aus Anteilscheinen	5.313,00
Forderungen aus Dividenden	494.494,94
<b>Summe Aktiva</b>	<b>235.988.778,14</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	158.189,04
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	68.824,26
Verbindlichkeiten aus Taxe d'Abonnement (Erl. 4)	6.028,60
Sonstige Verbindlichkeiten	1.825,04
<b>Summe Passiva</b>	<b>234.866,94</b>
<b>Summe Nettofondsvermögen</b>	<b>235.753.911,20</b>

\* Die Position kann Einlagen zur Besicherung von Derivaten beinhalten.

Die nachfolgenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**KONSOLIDIERTE DARSTELLUNG  
AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG SOWIE ENTWICKLUNG DES NETTOFONDVERMÖGENS  
FÜR DAS AM 30. SEPTEMBER 2019 ENDEnde GESCHÄFTSJAHR IN EUR**

<b>Nettofondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>260.704.959,30</b>
<b>Erträge</b>	
Bankzinsen (Erl. 2)	45.431,96
Dividendenerträge nach Abzug von Quellensteuer	11.935.040,17
<b>Summe Erträge</b>	<b>11.980.472,13</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsen aus Tagesgeldern (Erl.2)	542,83
Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	1.997.339,82
Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	285.463,18
Taxe d'Abonnement (Erl. 4)	24.978,85
Sonstige Aufwendungen (Erl. 3)	254.860,71
<b>Summe Aufwendungen</b>	<b>2.563.185,39</b>
<b>Nettogewinn/(-verlust)</b>	<b>9.417.286,74</b>
Realisierte Nettogewinne	28.704.327,60
Realisierte Nettoverluste	-45.313.865,41
<b>Realisierter Nettogewinn/(-verlust)</b>	<b>-7.192.251,07</b>
<b>Veränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>	
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlustes) aus Wertpapieren	7.001.923,21
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlustes) aus Devisentermingeschäften	-1.936,14
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns/(-verlustes) aus Optionen	594.210,43
<b>Nettozuwachs/(-abnahme) der Nettoaktiva</b>	<b>401.946,43</b>
<b>Entwicklung des Kapitals</b>	
Ausgabe von Anteilen	4.879.962,37
Rücknahme von Anteilen	-17.954.022,93
Ausschüttungen (Erl. 6)	-12.278.933,97
<b>Summe Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>235.753.911,20</b>

Die nachfolgenden Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss

### 1. Der Fonds

Der Assenagon Funds (vormals Assenagon Substanz) (der "Fonds") ist am 3. April 2013 als ein „Fonds Commun de Placement à Compartiments Multiples“ gemäß Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 gegründet worden und erfüllt die Voraussetzungen eines Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW).

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

Das Rechnungsjahr des Fonds endet jährlich zum 30. September.

Das konsolidierte Nettofondsvermögen des Fonds besteht aus der Summe der Nettoteilfondsvermögen und wird in EUR ausgedrückt. Die Referenzwährung der Teilfonds Assenagon Funds-Substanz Europa (vormals Assenagon Substanz Europa) und Assenagon Funds-Substanz Asien-Pazifik (vormals Assenagon Substanz Asien-Pazifik) ist EUR.

#### Teilfonds Assenagon Funds-Substanz Europa

##### Anlageziel

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

##### Anlagestrategie

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

##### a) Dividenden-Strategie

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

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

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

##### b) Substanzwert-Management

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

## c) Anlageinstrumente

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## d) Besondere Risikohinweise

### **Einsatz von Derivaten**

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

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

## **Risikoprofil des Teilfonds**

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

## **Risikoprofil des Anlegerkreises**

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

## **Teilfonds Assenagon Funds-Substanz Asien-Pazifik**

### **Anlageziel**

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

### **Anlagestrategie**

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

#### *a) Dividenden-Strategie*

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

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

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

#### *b) Substanzwert-Management*

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

## c) Anlageinstrumente

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

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

Zur Erreichung des Anlageziels kann der Teilfonds direkt in die o. g. Instrumente investieren oder ein oder mehrere derivative Instrumente abschließen, die die o. g. Anlagestrategie oder Einzelinstrumente daraus über ihren Basiswert abbilden. Ziel dieser derivativen Instrumente ist es, die Wertentwicklung der oben beschriebenen Anlagestrategie oder von Einzelinstrumenten analog eines Direktinvestments in den Teilfonds zu übertragen. Im Falle dieser derivativen Umsetzung der Anlagestrategie kann der Teilfonds zur Liquiditätssteuerung bis zu 100 % seines Nettovermögens in Barmittel oder Barmittel äquivalente Vermögenswerte (kurzläufige Anleihen von Emittenten mit hoher Bonität) investieren. Derivative Instrumente können sowohl zu Absicherungs- als auch zu Investitionszwecken eingesetzt werden. Der Einsatz dieser Derivate erfolgt nur unter Einhaltung der im Verwaltungsreglement aufgeführten Anlagegrundsätze und -beschränkungen. Die Verwaltungsgesellschaft kann Kontrahentenrisiken bei OTC-Derivatetransaktionen reduzieren, indem sie die OTC-Vertragsparteien verpflichtet, liquide Sicherheiten zu stellen. Darunter sind insbesondere Barmittel, Wertpapiere oder erstklassige Staatsanleihen zu verstehen. Für diese Sicherheiten wird täglich ein Marktwert ermittelt. Die Höhe der zu stellenden Sicherheiten muss mindestens dem Wert entsprechen, um den die im Verwaltungsreglement unter Artikel 5 ausgewiesenen Anlagegrenzwerte überschritten werden. Die Sicherheiten können von der Verwaltungsgesellschaft verwertet werden. Für die im Portfolio des Teilfonds befindlichen Derivate kann ein Barausgleich stattfinden, es kann jedoch auch zu einer effektiven Lieferung von Wertpapieren kommen.

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

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

Der Teilfonds darf Anteile anderer OGAW und anderer OGA nur in Höhe von insgesamt 10 % des Nettoteilfondsvermögens erwerben. Die erwartete Hebelwirkung aus dem Einsatz von Total Return Swaps wird im Normalfall nicht mehr als 30 % der maximalen Hebelwirkung betragen.

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

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

d) *Besondere Risikohinweise*

## **Einsatz von Derivaten**

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

## **Risikoprofil des Teilfonds**

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

## **Risikoprofil des Anlegerkreises**

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

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

## **2. Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze**

### **Allgemeines**

Die Erstellung der Finanzberichte erfolgt unter Aufsicht des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den luxemburgischen Vorschriften in Bezug auf Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) unter der Annahme des Prinzips der Unternehmenfortführung.

### **Bewertung der Anlagen**

Das jeweilige Nettoteilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Vermögenswerte, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wenn ein Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte verfügbare Kurs an jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
- b) Vermögenswerte, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt gehandelt werden, werden zu dem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Vermögenswerte verkauft werden können.
- c) Nicht börsennotierte Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet. Die für die Preisfeststellung der Derivate bestimmten Kriterien erfolgen in üblicher, vom Abschlussprüfer 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 Abschlussprüfern nachprüfbaren, 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 Funds-Substanz Europa**

#### **Für die Anteilklasse I**

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

#### **Für die Anteilklasse P**

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

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

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

## **Teilfonds Assenagon Funds-Substanz Asien-Pazifik**

### ***Für die Anteilklasse I***

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

### ***Für die Anteilklasse P***

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

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

Die Transferstellenvergütung beträgt EUR 4.000 p. a.

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

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

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

## **4. Besteuerung**

### ***Taxe d'abonnement***

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

## **5. Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestands**

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

## **6. Gewinnverwendung**

Es werden nur ausschüttende Anteile ausgegeben.

Durch den Beschluss des Verwaltungsrates vom 21. November 2018 wurden Ausschüttungen des Assenagon Funds-Substanz Europa für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 festgelegt. Die Ausschüttungen erfolgten per Ex-Datum 28. November 2018 und Valuta 30. November 2018 wie folgt:

Anteilklasse I: EUR 45,12 pro Anteil

Anteilklasse P: keine Ausschüttung

Durch den Beschluss des Verwaltungsrates vom 21. November 2018 wurden Ausschüttungen des Assenagon Funds-Substanz Asien-Pazifik für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 festgelegt. Die Ausschüttungen erfolgten per Ex-Datum 28. November 2018 und Valuta 30. November 2018 wie folgt:

Anteilklasse I: EUR 36,13 pro Anteil

Anteilklasse P: keine Ausschüttung

## 7. Umrechnung von Fremdwährungen

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage der nachstehenden Kurse per 30. September 2019 umgerechnet worden:

Australischer Dollar	1,619104	= 1 Euro
Britische Pfund	0,884687	= 1 Euro
Chinesische Renminbi Offshore	7,816056	= 1 Euro
Chinesische Renminbi	7,807584	= 1 Euro
Dänische Krone	7,466289	= 1 Euro
Hong Kong Dollar	8,572401	= 1 Euro
Japanische Yen	117,983473	= 1 Euro
Neuer Taiwan Dollar	33,949153	= 1 Euro
Norwegische Krone	9,905503	= 1 Euro
Polnischer Zloty	4,370775	= 1 Euro
Schwedische Krone	10,719010	= 1 Euro
Schweizer Franken	1,087093	= 1 Euro
Singapur Dollar	1,511706	= 1 Euro
Südkoreanischer Won	1.311,391684	= 1 Euro
Tschechische Krone	25,815991	= 1 Euro
US-Dollar	1,090200	= 1 Euro

Zum 30. September 2019 betrug der Wechselkurs für den Teilfonds Assenagon Funds-Substanz Asien-Pazifik 1,093300 USD zu 1 Euro

## 8. Transaktionskosten

Die Transaktionskosten resultierend aus den Käufen und Verkäufen der Wertpapiere, Investmentanteile und Derivate für das am 30. September 2019 endende Geschäftsjahr werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Teilfonds	Transaktionskosten (EUR)
Assenagon Funds-Substanz Europa	182.601,05
Assenagon Funds-Substanz Asien-Pazifik	70.795,46
	<b>253.396,51</b>

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.

## 9. Besicherung der Derivate

### Teilfonds Assenagon Funds-Substanz Europa

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

### Teilfonds Assenagon Funds-Substanz Asien-Pazifik

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

Kontrahent	Art der Sicherheit	Betrag (EUR)
Citigroup Global Markets Limited	Barmittel	120.000,00
		<b>120.000,00</b>

## 10. Ausweis der Kontrahenten

### Teilfonds Assenagon Funds-Substanz Europa

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

Kontrahent
Commerzbank AG

### Teilfonds Assenagon Funds-Substanz Asien-Pazifik

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

Kontrahent
Barclays Bank Plc (London)
Citigroup Global Markets Limited
UBS AG (London)

## 11. Verpflichtungen aus Derivategeschäften zum 30. September 2019

Zum 30. September 2019 hatten die Teilfonds die folgenden Eventualverbindlichkeiten aus Derivategeschäften:

	Geschriebene Equity Optionen (berechnet als Summe der äquivalenten Positionen im Underlying) in EUR
Assenagon Funds-Substanz Europa	32.399.195,29
Assenagon Funds-Substanz Asien-Pazifik	1.997.380,36

## 12. Wesentliche Ereignisse nach Bilanzstichtag 30. September 2019

Es lagen folgende wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag vor:

Durch den Beschluss des Verwaltungsrates vom 8. November 2019 wurden Ausschüttungen des Assenagon Funds-Substanz Europa für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 festgelegt. Die Ausschüttungen erfolgten per Ex-Datum 19. November 2019 und Valuta 21. November 2019 wie folgt:

Anteilklasse I: EUR 38,78 pro Anteil  
Anteilklasse P: EUR 1,95 pro Anteil

Durch den Beschluss des Verwaltungsrates vom 8. November 2019 wurden Ausschüttungen des Assenagon Funds-Substanz Asien-Pazifik für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 festgelegt. Die Ausschüttungen erfolgten per Ex-Datum 19. November 2019 und Valuta 21. November 2019 wie folgt:

Anteilklasse I: EUR 33,03 pro Anteil  
Anteilklasse P: EUR 1,68 pro Anteil

Mit Wirkung zum 13. Dezember 2019 erfolgte eine Namensänderung des Fonds von Assenagon Substanz auf Assenagon Funds. Die jeweiligen Teilfonds änderten die Namen von Assenagon Substanz Europa auf Assenagon Funds-Substanz Europa und von Assenagon Substanz Asien-Pazifik auf Assenagon Funds-Substanz Asien-Pazifik.

## Sonstige Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

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

Vertreter in der Schweiz ist:  
Carnegie Fund Services S.A.  
11, Rue du Général-Dufour  
1204 Genf  
Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz ist:  
Banque Cantonale de Genève  
17, Quai de l'Île  
1204 Genf  
Schweiz

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

Die Veröffentlichungen der Anteilpreise in der Schweiz erfolgen auf der elektronischen Plattform der Gesellschaft fundinfo AG ([www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)).

### Total Expense Ratio

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

	Angabe in Euro	Total Expense Ratio per 30. September 2019 (exkl. Performance Fee)	Total Expense Ratio per 30. September 2019 (inkl. Performance Fee)
Assenagon Funds-Substanz Europa	I EUR	0,99 %	0,99 %
Assenagon Funds-Substanz Europa	P EUR	1,71 %	1,71 %
Assenagon Funds-Substanz Asien- Pazifik	I EUR	1,25 %	1,25 %
Assenagon Funds-Substanz Asien- Pazifik	P EUR	1,98 %	1,98 %

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

### Performance

	Performance 2019	Performance 2018	Performance 2017
Assenagon Funds-Substanz Europa			
I EUR	8,42%	-12,69%	0,19%
P EUR	7,81%	-13,32%	-0,55%
Assenagon Funds-Substanz Asien- Pazifik			
I EUR	8,72%	-10,26%	0,98%
P EUR	8,10%	-10,94%	-0,25%

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

## Risikomanagementverfahren (ungeprüft)

### Teilfonds Assenagon Funds-Substanz Europa

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

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

Auslastung des VaR Limits von 200 % des Benchmark VaR*	
Maximum	42,80 % <sup>(1)</sup>
Minimum	13,48 % <sup>(1)</sup>
Durchschnitt	30,56 % <sup>(1)</sup>
Hebelwirkung (Leverage) – Summe der Nennwerte	
	26,36 % <sup>(2)</sup>

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

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

<sup>(2)</sup> Es handelt sich um die durchschnittliche Hebelwirkung im abgelaufenen Geschäftsjahr.

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

### Teilfonds Assenagon Funds-Substanz Asien-Pazifik

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

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

Auslastung des VaR Limits von 200 % des Benchmark VaR*	
Maximum	48,28 % <sup>(1)</sup>
Minimum	19,58 % <sup>(1)</sup>
Durchschnitt	39,69 % <sup>(1)</sup>
Hebelwirkung (Leverage) – Summe der Nennwerte	
	16,10 % <sup>(2)</sup>

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

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

<sup>(2)</sup> Es handelt sich um die durchschnittliche Hebelwirkung im abgelaufenen Geschäftsjahr.

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

## Angaben zur Mitarbeitervergütung (ungeprüft)

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

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

Die Zielsetzungen der Vergütungsstruktur basieren auf den folgenden Grundsätzen:

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

Die Leitsätze des Vergütungssystems berücksichtigen, dass:

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

### Gesamtvergütung für das Geschäftsjahr 2018

Assenagon Asset Management S.A.	Angaben 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](http://www.assenagon.com/anlegerinformationen) zugänglich. Auf Anfrage wird dem Anleger eine Papierversion dieser Vergütungspolitik kostenlos zur Verfügung gestellt.

## Sonstige Angaben (ungeprüft)

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

Am 23.12.2015 wurde die Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (SFTR) im Amtsblatt der Europäischen Union veröffentlicht.

Die SFTR regelt im Wesentlichen Verpflichtungen im Hinblick auf sogenannte „Wertpapierfinanzierungsgeschäfte“ (WFG). Durch die SFTR werden für den Abschluss, die Änderung oder Beendigung von WFG neben den nach EMIR bereits bestehenden Reportingverpflichtungen (die aber für WFG grundsätzlich nicht anwendbar sind) zusätzliche Meldepflichten begründet.

Der Assenagon Funds unterhielt keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte oder Gesamttrendite-Swaps im Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019. Die zusätzlichen Meldepflichten aus oben genannter Regulierung finden daher keine Anwendung.

# assenagon

---

## assenagon

Assenagon Asset Management S.A.

Aerogolf Center

1B Heienhaff

L-1736 Senningerberg

Telefon +352 27049-100

Telefax +352 27049-111

[www.assenagon.com](http://www.assenagon.com)

© 2019