

Halbjahres-
bericht

Assenagon I

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2020

Anlagefonds nach Luxemburger Recht

"Fonds commun de placement ("FCP") gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen"

RCS-Nr. K80

Der vorliegende Bericht für den Umbrella-Fonds

"Assenagon I"

umfasst folgende Teilfonds:

- Multi Asset Conservative
- Absolute Return

Inhalt

	Seite
Informationen an die Anleger	4
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	5
Teilfonds Absolute Return	6
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	6
Währungs-Übersicht des Teilfonds	6
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	6
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	6
Vermögensaufstellung des Teilfonds	7
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	11
Vermögensentwicklung des Teilfonds	12
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	12
Teilfonds Multi Asset Conservative	13
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	13
Währungs-Übersicht des Teilfonds	13
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	13
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	13
Vermögensaufstellung des Teilfonds	14
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	18
Vermögensentwicklung des Teilfonds	19
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	19
Zusammenfassung des Assenagon I	20
Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht	22
Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz	27

Informationen an die Anleger

Die geprüften Jahresberichte werden spätestens vier Monate nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahres und die ungeprüften Halbjahresberichte spätestens zwei Monate nach Ablauf der ersten Hälfte des Geschäftsjahres veröffentlicht.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. Oktober eines jeden Jahres und endet am 30. September des darauffolgenden Jahres.

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der jeweils gültigen Wesentlichen Anlegerinformationen (KID), sowie mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht, erfolgen.

Die Berichte sowie der jeweils gültige Verkaufsprospekt/Emissionsdokument (nebst Anhängen) und die jeweils gültigen Wesentlichen Anlegerinformationen (KID) sind bei der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft und den Zahl- und Informationsstellen kostenlos erhältlich.

Die Assenagon Asset Management S.A. bestätigt, sich während des Berichtszeitraums in ihrer Tätigkeit für den Fonds in allen wesentlichen Belangen an die von der ALFI im "ALFI Code of Conduct for Luxembourg Investment Funds" von 2009 (in der letzten Fassung vom Juni 2013) festgelegten Grundsätze gehalten zu haben.

HINWEIS ZUM BERICHT

Der Halbjahresbericht des Assenagon I weicht in seiner Darstellung der Fondsinformationen in Layout, Reihenfolge und Formatierung der Tabellen teilweise von den früheren Rechenschaftsberichten ab. Grund dafür ist der kürzlich vorgenommene Wechsel des Reporting-Systems bei unserem Dienstleister. Wir versichern Ihnen, dass der Bericht alle regulatorisch geforderten Informationen enthält. Wir bitten um Ihr Verständnis.

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN FÜR DIE SCHWEIZ

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

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

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

GESCHÄFTSFÜHRER

Hubert Dänner, bis zum 2. Dezember 2019
Holger Herber, seit dem 8. Januar 2020
Michael Hünseler
Matthias Kunze, seit dem 8. Januar 2020
Dr. Dr. Heimo Plössnig
Thomas Romig
Philip Seegerer

ZAHLSTELLE SOWIE INFORMATIONSTELLE IN DER BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND

Baader Bank AG
Weihenstephaner Straße 4
85716 Unterschleißheim
Deutschland
www.baaderbank.de

ZAHLSTELLE IN DEM GROSHERZOGTUM LUXEMBURG

European Depositary Bank SA
3, rue Gabriel Lippmann
5365 Munsbach
Luxemburg
www.europeandepositorybank.com

AUFSICHTSBEHÖRDE IN DEM GROSHERZOGTUM LUXEMBURG

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

VERTRIEBS-, ZAHL- UND INFORMATIONSTELLE IN DER REPUBLIK ÖSTERREICH

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
1100 Wien
Österreich
www.sparkasse.at/erstebank/privatkunden

ABSCHLUSSPRÜFER KPMG LUXEMBOURG, SOCIÉTÉ COOPÉRATIVE 39, AVENUE JOHN F. KENNEDY 1855 LUXEMBURG LUXEMBURG

www.kpmg.lu

VERWALTUNGSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

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

VERWAHRSTELLE SOWIE REGISTER- UND TRANSFERSTELLE

European Depositary Bank SA
3, rue Gabriel Lippmann
5365 Munsbach
Luxemburg
www.europeandepositorybank.com

ZENTRALVERWALTUNGSSTELLE

LRI Invest S.A.
9A, rue Gabriel Lippmann
5365 Munsbach
Luxemburg
www.lri-group.lu

ZAHLSTELLE IN DER REPUBLIK SCHWEIZ

BANQUE CANTONALE DE GENÈVE
17, quai de l'Île
1204 Genf
Schweiz
www.bcge.ch

VERTRETER IN DER REPUBLIK SCHWEIZ

CARNEGIE FUND SERVICES S.A.
11, rue du Général-Dufour
1204 Genf
Schweiz
www.carnegie-fund-services.ch

VERTRIEBSSTELLE IN DER BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND

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

Assenagon I Absolute Return

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS DES ASSENAGON I ABSOLUTE RETURN PER 31. MÄRZ 2020

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	67.040.742,70
(Wertpapiereinstandskosten EUR 67.300.641,99)	
Derivate	-137.105,09
Bankguthaben	31.735.160,86
Sonstige Vermögensgegenstände	1.639,17
Summe Aktiva	98.640.437,64
Bankverbindlichkeiten	-21.320.145,16
Zinsverbindlichkeiten	-4.275,05
Sonstige Verbindlichkeiten	-112.236,18
Summe Passiva	-21.436.656,39
Netto-Teilfondsvermögen	77.203.781,25

WÄHRUNGS-ÜBERSICHT DES TEILFONDS ASSENAGON I ABSOLUTE RETURN

Währung	Kurswert in Mio. EUR	In % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	72,64	94,09
GBP	3,54	4,59
USD	0,99	1,28
CHF	0,03	0,04
Summe	77,20	100,00

WERTPAPIERKATEGORIE-ÜBERSICHT DES TEILFONDS ASSENAGON I ABSOLUTE RETURN

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	In % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	67,04	86,84
Summe	67,04	86,84

LÄNDER-ÜBERSICHT DES WERTPAPIERVERMÖGENS DES TEILFONDS ASSENAGON I ABSOLUTE RETURN

Länder	Kurswert in Mio. EUR	In % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	44,56	57,72
Irland	22,48	29,12
Summe	67,04	86,84

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Assenagon I Absolute Return

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2020 DES TEILFONDS ASSENAGON I ABSOLUTE RETURN

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2020	Kurswert in EUR	In % des Netto- Teilfonds vermö- gens
Wertpapier-Investmentanteile						
AGIF-Allianz Credit Opportuni. Inhaber-Anteile IT(EUR) o.N.	LU1505874849	ANT	1.850,00 EUR	1.011,0900	1.870.516,50	2,42
AS SICAV I - China A Share Eq. Actions Nom. I Acc EUR o.N.	LU1129205529	ANT	33.000,00 EUR	14,0130	462.429,00	0,60
Assenagon Alpha Volatility Inhaber-Anteile I o.N.	LU0575255335	ANT	2.700,00 EUR	1.245,0600	3.361.662,00	4,35
Carmignac Portf.- Unc. Credit Namens-Ant. W EUR Acc. o.N.	LU1623763148	ANT	13.900,00 EUR	111,9400	1.555.966,00	2,02
Eleva Leaders Sm.& Mid-C.Europe Actions Nom. I Cap.EUR o.N.	LU1920216006	ANT	360,00 EUR	1.118,1500	402.534,00	0,52
Eleva UCITS-Eleva Abs.Ret.Eur. Inh.-Ant. S EUR acc. o.N.	LU1331974276	ANT	6.200,00 EUR	1.194,7700	7.407.574,00	9,59
First State Gl.Um.-Japan Equ. Reg. Shs VI EUR Acc. oN	IE00BFY84Q86	ANT	32.000,00 EUR	13,8079	441.852,80	0,57
Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. A Cap. EUR o.N.	LU1112771255	ANT	2.050,00 EUR	1.098,2830	2.251.480,15	2,92
Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. S Cap. EUR o.N.	LU1112771768	ANT	3.550,00 EUR	1.126,2890	3.998.325,95	5,18
LUMYNA-RAM.MER.ARBI.UCITS FUND Reg.Shares D Acc. EUR o.N.	LU1438658517	ANT	48.500,00 EUR	96,5200	4.681.220,00	6,06
Man VI-Man GLG Eur.Alp.Altern. Registered Acc.Shs INF EUR o.N	IE00BYVQYQ87	ANT	41.500,00 EUR	93,9400	3.898.510,00	5,05
Memnon Fd-European Mkt Neutral Namens-Anteile I Cap.EUR o.N.	LU1536788554	ANT	25.000,00 EUR	105,7300	2.643.250,00	3,42
Neub.Berm.Inv.-N.B.Co.Hy.Bd Fd Reg. Shares I Acc. EUR o.N.	IE00BZ090894	ANT	330.000,00 EUR	11,1100	3.666.300,00	4,75
Odey Inv.-O.Europ.Foc.Abs.R.Fd Registered Acc.Shs I EUR o.N.	IE00BZ1J0335	ANT	27.500,00 EUR	84,8736	2.334.023,60	3,02
Pacif.Cap.-Pac.G10 Macro Rates Reg. Shs Z Hgd EUR Acc. oN	IE00BG5J0X60	ANT	235.000,00 EUR	9,6220	2.261.170,00	2,93
Pictet TR - Agora Namens-Anteile I EUR o.N.	LU1071462532	ANT	60.305,00 EUR	129,9400	7.836.031,70	10,15
PIMCO Fds GIS - Income Fund Reg.Acc.Shs Inst.EUR Hed.o.N.	IE00B80G9288	ANT	335.000,00 EUR	12,7600	4.274.600,00	5,54
PIMCO GIS-Mortgage Opportun.Fd Reg.Shares Inst.EUR(H)Acc.o.N.	IE00BYZNBH50	ANT	410.000,00 EUR	9,7100	3.981.100,00	5,16
Well.Man.F.(L)-W.US Equ.L/Sh. Nam.-Ant. EUR S Acc. Hed. o.N.	LU1217768396	ANT	135.000,00 EUR	8,9702	1.210.977,00	1,57
WMF(I)-W.Em.Loc.Debt Adv.Beta Reg.Shs EUR SC Accumulating oN	IE00BYXWSZ19	ANT	100.000,00 EUR	11,6578	1.165.780,00	1,51
WMF(I)-W.Strat.Europ.Equity Fd Reg.Shares N Acc. Unh.EUR o.N.	IE00B9DPD161	ANT	32.000,00 EUR	14,3125	458.000,00	0,59
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274211217	ANT	230.400,00 EUR	29,8500	6.877.440,00	8,91
Summe Wertpapiervermögen			EUR		67.040.742,70	86,84

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2020	Kurswert in EUR	In % des Netto- Teilfonds vermö- gens
Derivate						
Aktienindex-Terminkontrakte						
Euro STOXX 50 Future 19.06.20		STK	-100,00	EUR 2.747,0000	-176.000,00	-0,23
MSCI Emerging Markets Mini Index Future 19.06.20		STK	19,00	USD 842,9000	-11.168,83	-0,01
S&P 500 E-Mini Index Future 19.06.20		STK	34,00	USD 2.569,7000	54.536,34	0,07
Rentenindex-Terminkontrakte						
10 Y Euro-BTP Italian Gov. Bond Future 08.06.20		STK	24,00	EUR 141,4100	-28.560,00	-0,04
10 Year T-Note Future 19.06.20		STK	50,00	USD 138,6875	-1.781,73	0,00
Devisen-Terminkontrakte (Kauf/Verkauf)						
EUR/GBP Future 15.06.20		GBP	37,00	EUR 0,8871	30.314,16	0,04
EUR/USD Future 15.06.20		USD	8,00	EUR 1,1050	-7.199,82	-0,01
Devisenterminkontrakte Kauf						
Offen (Kontrahent Verwahrstelle)						
Devisenterminkontrakt Kauf Schweizer Franken Euro 02.06.2020		CHF	755.400,00	EUR	2.297,00	0,00
Devisenterminkontrakte Verkauf						
Offen (Kontrahent Verwahrstelle)						
Devisenterminkontrakt Verkauf Schweizer Franken Euro 02.06.2020		CHF	-132.720,00	EUR	457,79	0,00
Summe Derivate				EUR	-137.105,09	-0,18
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto Commerzbank AG (Frankfurt)		EUR	13.943.348,70	EUR	13.943.348,70	18,06
Bankkonto Commerzbank AG (Frankfurt)		GBP	58.709,16	EUR	66.345,53	0,09
Bankkonto Commerzbank AG (Frankfurt)		USD	87.455,89	EUR	79.704,62	0,10
Bankkonto European Depository Bank SA		CHF	34.343,15	EUR	32.348,84	0,04
Bankkonto European Depository Bank SA		GBP	3.077.092,38	EUR	3.477.333,46	4,50
Bankkonto European Depository Bank SA		USD	1.000.000,00	EUR	911.369,33	1,18
Forderungen aus Variation Margin		EUR	204.560,00	EUR	204.560,00	0,26
Forderungen aus Variation Margin		USD	22.110,00	EUR	20.150,38	0,03
Callgeld(er)						
Callgeld Bayerische Landesbank (München)		EUR	13.000.000,00	EUR	13.000.000,00	16,84
Summe Bankguthaben				EUR	31.735.160,86	41,11
Sonstige Vermögensgegenstände						
Gründungskosten		EUR	1.639,16	EUR	1.639,16	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		CHF	0,01	EUR	0,01	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	1.639,17	0,00

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Assenagon I Absolute Return

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2020	Kurswert in EUR	In % des Netto- Teilfonds- vermögens
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		EUR	-21.235.294,66	EUR	-21.235.294,66	-27,51
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		GBP	-26.825,00	EUR	-30.314,16	-0,04
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		USD	-59.840,00	EUR	-54.536,34	-0,07
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-21.320.145,16	-27,62
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	-67,28	EUR	-67,28	0,00
Zinsverbindlichkeit(en) Callgeld(er)		EUR	-4.207,77	EUR	-4.207,77	-0,01
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR	-4.275,05	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten						
Sonstige Verbindlichkeiten		CHF	-393,35	EUR	-370,50	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-111.865,68	EUR	-111.865,68	-0,14
Summe Sonstige Verbindlichkeiten 1)				EUR	-112.236,18	-0,15
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	77.203.781,25	100,00 *)
*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.						
1) In den "Sonstigen Verbindlichkeiten" sind Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Register- und Zahlstellengebühr, sonstige Spesen, fremde Depotgebühren, Verwahrstellenvergütung und Zentralverwaltungsvergütung enthalten.						
Anteilwert des Teilfonds Assenagon I Absolute Return – I EUR						
Anteilwert des Teilfonds Assenagon I Absolute Return – I EUR				EUR		911,12
Anteilwert des Teilfonds Assenagon I Absolute Return – P EUR				EUR		44,56
Anteilwert des Teilfonds Assenagon I Absolute Return – R EUR				EUR		45,50
Anteilwert des Teilfonds Assenagon I Absolute Return – R2 CHF				CHF		45,16
Umlaufende Anteile des Teilfonds Assenagon I Absolute Return – I EUR						
Umlaufende Anteile des Teilfonds Assenagon I Absolute Return – I EUR				STK		83.075,00
Umlaufende Anteile des Teilfonds Assenagon I Absolute Return – P EUR				STK		3.322,00
Umlaufende Anteile des Teilfonds Assenagon I Absolute Return – R EUR				STK		17.087,72
Umlaufende Anteile des Teilfonds Assenagon I Absolute Return – R2 CHF				STK		13.794,00
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen						
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen				%		86,84
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen						
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen				%		-0,18

VERPFLICHTUNGEN AUS DERIVATEN

Devisentermingeschäfte Käufe		Offene Position in EUR
CHF		711.959,27
Summe Devisentermingeschäfte Käufe		711.959,27

Devisentermingeschäfte Verkäufe		Offene Position in EUR
CHF		125.087,69
Summe Devisentermingeschäfte Verkäufe		125.087,69

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs	Dev.Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
10 Y Euro-BTP Italian Gov. Bond Future 08.06.20	EUR	24,00	1.000,00	141,4100	1,000000	3.393.840,00
EUR/USD Future 15.06.20	USD	8,00	125.000,00	1,1050	0,911369	1.007.017,54
10 Year T-Note Future 19.06.20	USD	50,00	1.000,00	138,6875	0,911369	6.319.776,71
EUR/GBP Future 15.06.20	GBP	37,00	125.000,00	0,8871	1,130071	4.636.498,47
S&P 500 E-Mini Index Future 19.06.20	USD	34,00	50,00	2.569,7000	0,911369	3.981.307,81
MSCI Emerging Markets Mini Index Future 19.06.20	USD	19,00	50,00	842,9000	0,911369	729.783,55
Summe Futures Kauf						20.068.224,08

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs	Dev.Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
Euro STOXX 50 Future 19.06.20	EUR	-100,00	10,00	2.747,0000	1,000000	-2.747.000,00
Summe Futures Verkauf						-2.747.000,00

DEISENKURSE (IN MENGENNOTIZ)

			per	31.03.2020
Schweizer Franken	(CHF)	1,061650	= 1	EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,884900	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,097250	= 1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Assenagon I Absolute Return

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG DES TEILFONDS ASSENAGON I ABSOLUTE RETURN

Im Zeitraum vom 01.10.2019 bis 31.03.2020

	EUR
Erträge	
Erträge aus Bestandsprovisionen	25.508,98
Sonstige Erträge	-2.217,27
Ordentlicher Ertragsausgleich	-9.712,41
Erträge insgesamt	13.579,30
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-410.081,32
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-26.853,47
Verwahrstellenvergütung	-36.302,59
Prüfungskosten	-7.125,01
Taxe d'abonnement	-2.169,99
Veröffentlichungskosten	-2.327,66
Register- und Transferstellenvergütung	-2.488,68
Gründungskosten	-577,97
Zinsaufwendungen	-33.139,51
Sonstige Aufwendungen	-48.234,75
Ordentlicher Aufwandsausgleich	226.470,79
Aufwendungen insgesamt	-342.830,16
Ordentlicher Nettoaufwand	-329.250,86
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	2.927.209,98
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-640.520,86
Realisierte Verluste	-8.714.201,39
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	2.666.608,28
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-3.760.903,99
Realisiertes Ergebnis der Berichtsperiode	-4.090.154,85
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	53.771,54
Veränderung der nicht realisierten Verluste	312.499,73
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses der Berichtsperiode	366.271,27
Ergebnis der Berichtsperiode inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-3.723.883,58

VERMÖGENSENTWICKLUNG DES TEILFONDS ASSENAGON I ABSOLUTE RETURN

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn der Berichtsperiode	145.141.935,11
Mittelzuflüsse	183.288,64
Mittelabflüsse	-62.154.713,12
Mittelzufluss/-abfluss netto	-61.971.424,48
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-2.242.845,80
Ergebnis der Berichtsperiode inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-3.723.883,58
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende der Berichtsperiode	77.203.781,25

ENTWICKLUNG IM JAHRESVERGLEICH ASSENAGON I ABSOLUTE RETURN – I EUR

Stichtag	Anteile	Währung	Vermögen	Anteilswert
31.03.2020	83.075,000	EUR	75.691.466,10	911,12
30.09.2019	146.940,000	EUR	140.533.429,26	956,40
30.09.2018	138.769,000	EUR	138.836.362,20	1.000,49

ENTWICKLUNG IM JAHRESVERGLEICH ASSENAGON I ABSOLUTE RETURN – P EUR

Stichtag	Anteile	Währung	Vermögen	Anteilswert
31.03.2020	3.322,000	EUR	148.021,68	44,56
30.09.2019	20.906,000	EUR	981.186,96	46,93
30.09.2018	5.877,000	EUR	290.180,99	49,38

ENTWICKLUNG IM JAHRESVERGLEICH ASSENAGON I ABSOLUTE RETURN – R EUR

Stichtag	Anteile	Währung	Vermögen	Anteilswert
31.03.2020	17.087,719	EUR	777.487,63	45,50
30.09.2019	58.024,070	EUR	2.771.848,55	47,77
30.09.2018	62.618,350	EUR	3.129.693,50	49,98

ENTWICKLUNG IM JAHRESVERGLEICH ASSENAGON I ABSOLUTE RETURN – R2 CHF

Stichtag	Anteile	Währung	Vermögen	Anteilswert
31.03.2020	13.794,000	CHF	622.982,42	45,16
30.09.2019	19.579,000	CHF	929.981,81	47,50
30.09.2018	40.853,000	CHF	2.041.962,03	49,98

Der beigelegte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Assenagon I Multi Asset Conservative

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-TEILFONDSVERMÖGENS DES ASSENAGON I MULTI ASSET CONSERVATIVE PER 31. MÄRZ 2020

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	27.856.708,99
(Wertpapiereinstandskosten EUR 28.536.148,11)	
Derivate	-168.762,89
Bankguthaben	8.373.619,81
Sonstige Vermögensgegenstände	1.137,98
Summe Aktiva	36.062.703,89
Bankverbindlichkeiten	-174.133,90
Zinsverbindlichkeiten	-1.321,13
Sonstige Verbindlichkeiten	-58.952,31
Summe Passiva	-234.407,34
Netto-Teilfondsvermögen	35.828.296,55

WÄHRUNGS-ÜBERSICHT DES TEILFONDS ASSENAGON I MULTI ASSET CONSERVATIVE

Währung	Kurswert in Mio. EUR	In % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	30,29	84,51
USD	5,01	13,99
CHF	0,29	0,82
GBP	0,16	0,44
JPY	0,05	0,14
HKD	0,03	0,10
Summe	35,83	100,00

WERTPAPIERKATEGORIE-ÜBERSICHT DES TEILFONDS ASSENAGON I MULTI ASSET CONSERVATIVE

Länder	Kurswert in Mio. EUR	In % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	26,08	72,77
Indezertifikate	1,78	4,98
Summe	27,86	77,75

LÄNDER-ÜBERSICHT DES WERTPAPIERVERMÖGENS DES TEILFONDS ASSENAGON I MULTI ASSET CONSERVATIVE

Länder	Kurswert in Mio. EUR	In % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	18,17	50,69
Irland	9,62	26,86
Liechtenstein	0,07	0,20
Summe	27,86	77,75

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Assenagon I Multi Asset Conservative

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. MÄRZ 2020 DES TEILFONDS ASSENAGON I MULTI ASSET CONSERVATIVE

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2020	Kurswert in EUR	In % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere/Regulierter Markt						
Indezertifikate						
Invesco Physical Markets PLC ETC 30.12.2100 Gold	IE00B579F325	STK	12.550,00 EUR	142,1200	1.783.606,00	4,98
Wertpapier-Investmentanteile						
A.I.I.S.-All.Europ.Micro Cap Inhaber-Ant. IT (EUR)Acc. o.N.	LU0594339896	ANT	85,00 EUR	2.310,4300	196.386,55	0,55
AGIF-Allianz Credit Opportuni. Inhaber-Anteile IT(EUR) o.N.	LU1505874849	ANT	1.050,00 EUR	1.011,0900	1.061.644,50	2,96
AS SICAV I - China A Share Eq. Actions Nom. I Acc EUR o.N.	LU1129205529	ANT	44.000,00 EUR	14,0130	616.572,00	1,72
Assenagon Alpha Volatility Inhaber-Anteile I o.N.	LU0575255335	ANT	300,00 EUR	1.245,0600	373.518,00	1,04
Assenagon Global Opportunities Inhaber-Anteile I o.N.	LU0516893301	ANT	1.000,00 EUR	1.017,7600	1.017.760,00	2,84
Berenberg European Micro Cap Namens-Anteile I o.N.	LU1637618825	ANT	2.000,00 EUR	91,5900	183.180,00	0,51
Carmignac Portf.- Unc. Credit Namens-Ant. W EUR Acc. o.N.	LU1623763148	ANT	4.900,00 EUR	111,9400	548.506,00	1,53
ComSta.-EURO STOXX 50 U.ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0378434079	ANT	30.900,00 EUR	56,9000	1.758.210,00	4,91
Eleva Leaders Sm.&Mid-C.Europe Actions Nom. I Cap.EUR o.N.	LU1920216006	ANT	160,00 EUR	1.118,1500	178.904,00	0,50
Eleva UCITS-Eleva Abs.Ret.Eur. Inh.-Ant. S EUR acc. o.N.	LU1331974276	ANT	320,00 EUR	1.194,7700	382.326,40	1,07
First State Gl.Um.-Japan Equ. Reg. Shs VI EUR Acc. oN	IE00BFY84Q86	ANT	13.000,00 EUR	13,8079	179.502,70	0,50
Fundsmith Equity Fund SICAV Inhaber-Anteile I Dis.o.N.	LU0690374532	ANT	7.500,00 EUR	34,8602	261.451,50	0,73
Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. S Cap. EUR o.N.	LU1112771768	ANT	370,00 EUR	1.126,2890	416.726,93	1,16
Lupus alpha Fds-Glo.Conver.Bds Namens-Anteile C Hdgd o.N.	LU1535992389	ANT	7.200,00 EUR	98,0100	705.672,00	1,97
M.U.L.-Lyxor MSCI Russi.UC.ETF Namens-Anteile Acc.EUR o.N	LU1923627092	ANT	3.500,00 EUR	30,6260	107.191,00	0,30
Man Funds-M.GLG Jap.CoreAl.Eq. Registered Shares D H EUR o.N.	IE00B5648R31	ANT	4.600,00 EUR	122,0200	561.292,00	1,57
Neub.Berm.Inv.-N.B.Co.Hy.Bd Fd Reg. Shares I Acc. EUR o.N.	IE00BZ090894	ANT	228.000,00 EUR	11,1100	2.533.080,00	7,07
Pictet TR - Agora Namens-Anteile I EUR o.N.	LU1071462532	ANT	17.080,00 EUR	129,9400	2.219.375,20	6,19
PIMCO Fds GIS - Income Fund Reg.Acc.Shs Inst.EUR Hed.o.N.	IE00B80G9288	ANT	61.500,00 EUR	12,7600	784.740,00	2,19

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2020	Kurswert in EUR	In % des Netto- Teilfonds- vermögens
PIMCO GIS-Mortgage Opportun.Fd Reg.Shares Inst.EUR(H)Acc.o.N.	IE00BYZNBH50	ANT	186.000,00 EUR	9,7100	1.806.060,00	5,04
WMF(I)-W.Em.Loc.Debt Adv.Beta Reg.Shs EUR SC Accumulating oN	IE00BYXWSZ19	ANT	61.000,00 EUR	11,6578	711.125,80	1,98
WMF(I)-W.Strat.Europ.Equity Fd Reg.Shares N Acc. Unh.EUR o.N.	IE00B9DPD161	ANT	39.500,00 EUR	14,3125	565.343,75	1,58
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274211217	ANT	50.000,00 EUR	29,8500	1.492.500,00	4,17
Xtrackers S&P 500 Swap Inhaber-Anteile 1C USD o.N.	LU0490618542	ANT	109.700,00 EUR	44,5770	4.890.096,90	13,65
AS SICAV I -Sel.EM Inv.Gd Bd Actions Nom. A MInc USD o.N.	LU1124232908	ANT	194.000,00 USD	9,9173	1.753.434,68	4,89
B & I Asian Real Est.Sec.Fund Inhaber-Anteile A o.N.	LI0115321320	ANT	400,00 USD	194,6000	70.940,99	0,20
Eat.Van.Int.IE-Em.Mk.Debt Opps Reg. Shs S USD Acc. oN	IE00BJ9ML175	ANT	86.000,00 USD	8,9000	697.562,09	1,95

Summe Wertpapiervermögen	EUR	27.856.708,99	77,75
---------------------------------	------------	----------------------	--------------

Derivate

Aktienindex-Terminkontrakte

Euro STOXX 50 Future 19.06.20	STK	-37,00 EUR	2.747,0000	-54.350,00	-0,15
MSCI Emerging Markets Mini Index Future 19.06.20	STK	22,00 USD	842,9000	38.395,99	0,11
S&P 500 E-Mini Index Future 19.06.20	STK	5,00 USD	2.569,7000	13.066,75	0,04

Rentenindex-Terminkontrakte

10 Y Euro-BTP Italian Gov. Bond Future 08.06.20	STK	10,00 EUR	141,4100	-12.100,00	-0,03
10 Year T-Note Future 19.06.20	STK	60,00 USD	138,6875	119.902,49	0,33

Devisen-Terminkontrakte (Kauf/Verkauf)

EUR/GBP Future 15.06.20	GBP	2,00 EUR	0,8871	2.768,68	0,01
EUR/USD Future 15.06.20	USD	83,00 EUR	1,1050	-276.446,80	-0,77

Summe Derivate	EUR	-168.762,89	-0,47
-----------------------	------------	--------------------	--------------

Bankguthaben

Bankkonten

Bankkonto Commerzbank AG (Frankfurt)	CHF	311.555,40 EUR		293.463,38	0,82
Bankkonto Commerzbank AG (Frankfurt)	EUR	2.823.019,44 EUR		2.823.019,44	7,88
Bankkonto Commerzbank AG (Frankfurt)	GBP	80.478,87 EUR		90.946,85	0,25
Bankkonto Commerzbank AG (Frankfurt)	HKD	290.894,72 EUR		34.204,00	0,10
Bankkonto Commerzbank AG (Frankfurt)	JPY	6.030.042,00 EUR		50.906,34	0,14
Bankkonto Commerzbank AG (Frankfurt)	USD	576.048,41 EUR		524.992,85	1,47
Bankkonto European Depositary Bank SA	CHF	458,35 EUR		431,73	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA	EUR	2.180.052,99 EUR		2.180.052,99	6,08
Bankkonto European Depositary Bank SA	GBP	60.482,74 EUR		68.349,80	0,19
Bankkonto European Depositary Bank SA	USD	2.155.389,21 EUR		1.964.355,63	5,48
Forderungen aus Variation Margin	EUR	66.450,00 EUR		66.450,00	0,19

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2020	Kurswert in EUR	In % des Netto- Teilfonds- vermögens
Forderungen aus Variation Margin		USD	303.331,25	EUR	276.446,80	0,77
Summe Bankguthaben				EUR	8.373.619,81	23,37
Sonstige Vermögensgegenstände						
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	0,04	EUR	0,04	0,00
Gründungskosten		EUR	1.137,94	EUR	1.137,94	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	1.137,98	0,00
Bankverbindlichkeiten						
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		GBP	-2.450,00	EUR	-2.768,67	-0,01
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		USD	-188.030,50	EUR	-171.365,23	-0,48
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-174.133,90	-0,49
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit(en) Callgeld(er)		EUR	-1.321,13	EUR	-1.321,13	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR	-1.321,13	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾						
				EUR	-58.952,31	-0,16
Netto-Teilfondsvermögen						
				EUR	35.828.296,55	100,00 [*])
*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.						
1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Register- und Zahlstellengebühr, sonstige Spesen, fremde Depotgebühren, Verwahrstellenvergütung und Zentralverwaltungsvergütung enthalten.						
Anteilwert des Teilfonds Assenagon I Multi Asset Conservative – I EUR						
				EUR		974,98
Anteilwert des Teilfonds Assenagon I Multi Asset Conservative – P2 EUR						
				EUR		52,02
Anteilwert des Teilfonds Assenagon I Multi Asset Conservative – R EUR						
				EUR		49,70
Umlaufende Anteile des Teilfonds Assenagon I Multi Asset Conservative – I EUR						
				STK		31.072,98
Umlaufende Anteile des Teilfonds Assenagon I Multi Asset Conservative – P2 EUR						
				STK		41.575,16
Umlaufende Anteile des Teilfonds Assenagon I Multi Asset Conservative – R EUR						
				STK		67.806,00
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen						
				%		77,75
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen						
				%		-0,47

VERPFLICHTUNGEN AUS DERIVATEN

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs	Dev.Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
EUR/GBP Future 15.06.20	GBP	2,00	125.000,00	0,8871	1,130071	250.621,54
10 Y Euro-BTP Italian Gov. Bond Future 08.06.20	EUR	10,00	1.000,00	141,4100	1,000000	1.414.100,00
EUR/USD Future 15.06.20	USD	83,00	125.000,00	1,1050	0,911369	10.447.807,02
S&P 500 E-Mini Index Future 19.06.20	USD	5,00	50,00	2.569,7000	0,911369	585.486,44
MSCI Emerging Markets Mini Index Future 19.06.20	USD	22,00	50,00	842,9000	0,911369	845.012,53
10 Year T-Note Future 19.06.20	USD	60,00	1.000,00	138,6875	0,911369	7.583.732,06
Summe Futures Kauf						21.126.759,59

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs	Dev.Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
Euro STOXX 50 Future 19.06.20	EUR	-37,00	10,00	2.747,0000	1,000000	-1.016.390,00
Summe Futures Verkauf						-1.016.390,00

DEISENKURSE (IN MENGENNOTIZ)

			per	31.03.2020
Schweizer Franken	(CHF)	1,061650	= 1	EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,884900	= 1	EUR
Hongkong Dollar	(HKD)	8,504700	= 1	EUR
Japanischer Yen	(JPY)	118,453650	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,097250	= 1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Assenagon I Multi Asset Conservative

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG DES TEILFONDS ASSENAGON I MULTI ASSET CONSERVATIVE

Im Zeitraum vom 01.10.2019 bis 31.03.2020

	EUR
Erträge	
Dividenerträge	12.015,51
Erträge aus Investmentanteilen	22.265,57
Zinsen aus Geldanlagen	3.351,58
Erträge aus Bestandsprovisionen	14.730,40
Ordentlicher Ertragsausgleich	-3.078,82
Erträge insgesamt	49.284,24
Aufwendungen	
Performanceabhängige Anlageberatervergütung	-415,21
Verwaltungsvergütung	-137.809,02
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-10.013,28
Verwahrstellenvergütung	-8.383,65
Prüfungskosten	-6.125,00
Taxe d'abonnement	-1.719,59
Veröffentlichungskosten	-2.327,66
Register- und Transferstellenvergütung	-2.503,44
Gründungskosten	-905,39
Zinsaufwendungen	-8.246,44
Sonstige Aufwendungen	-55.414,57
Ordentlicher Aufwandsausgleich	11.153,68
Aufwendungen insgesamt	-222.709,57
Ordentlicher Nettoaufwand	-173.425,33
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	3.309.077,38
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-192.663,83
Realisierte Verluste	-2.060.035,68
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	94.888,68
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.151.266,55
Realisiertes Ergebnis der Berichtsperiode	977.841,22
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	-665.463,66
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-756.967,03
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses der Berichtsperiode	-1.422.430,69
Ergebnis der Berichtsperiode inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-444.589,47

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

VERMÖGENSENTWICKLUNG DES TEILFONDS ASSENAGON I MULTI ASSET CONSERVATIVE

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn der Berichtsperiode	35.250.266,00
Ausschüttungen	-846.703,54
Mittelzuflüsse	4.724.209,92
Mittelabflüsse	-2.944.586,65
Mittelzufluss/ -abfluss netto	1.779.623,27
Ertrags- und Aufwandsausgleich	89.700,29
Ergebnis der Berichtsperiode inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-444.589,47
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende der Berichtsperiode	35.828.296,55

ENTWICKLUNG IM JAHRESVERGLEICH ASSENAGON I MULTI ASSET CONSERVATIVE – I EUR

Stichtag	Anteile	Währung	Vermögen	Anteilswert
31.03.2020	31.072,982	EUR	30.295.647,57	974,98
30.09.2019	29.543,982	EUR	29.698.532,80	1.005,23
30.09.2018	29.267,982	EUR	29.675.022,73	1.013,91

ENTWICKLUNG IM JAHRESVERGLEICH ASSENAGON I MULTI ASSET CONSERVATIVE – P2 EUR

Stichtag	Anteile	Währung	Vermögen	Anteilswert
31.03.2020	41.575,163	EUR	2.162.659,14	52,02
30.09.2019	39.424,432	EUR	2.072.409,76	52,57
30.09.2018	43.898,845	EUR	2.280.665,52	51,95

ENTWICKLUNG IM JAHRESVERGLEICH ASSENAGON I MULTI ASSET CONSERVATIVE – R EUR

Stichtag	Anteile	Währung	Vermögen	Anteilswert
31.03.2020	67.806,000	EUR	3.369.989,84	49,70
30.09.2019	67.903,000	EUR	3.479.323,44	51,24
30.09.2018	65.607,000	EUR	3.302.799,11	50,34

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Zusammenfassung des Assenagon I

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS

	EUR
Wertpapiervermögen	94.897.451,69
Derivate	-305.867,98
Bankguthaben	40.108.780,67
Sonstige Vermögensgegenstände	2.777,15
Bankverbindlichkeiten	-21.494.279,06
Zinsverbindlichkeiten	-5.596,18
Sonstige Verbindlichkeiten	-171.188,49
Netto-Fondsvermögen	113.032.077,80

VERMÖGENSENTWICKLUNG DES FONDS

	EUR
Netto-Fondsvermögen zum Beginn der Berichtsperiode	180.392.201,11
Ausschüttungen	-846.703,54
Mittelzuflüsse	4.907.498,56
Mittelabflüsse	-65.099.299,77
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-60.191.801,21
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-2.153.145,51
Ergebnis der Berichtsperiode inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-4.168.473,05
Netto-Fondsvermögen zum Ende der Berichtsperiode	113.032.077,80

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG DES FONDS

	EUR
Erträge	
Dividendenerträge	12.015,51
Erträge aus Investmentanteilen	22.265,57
Zinsen aus Geldanlagen	3.351,58
Erträge aus Bestandsprovisionen	40.239,38
Sonstige Erträge	-2.217,27
Ordentlicher Ertragsausgleich	-12.791,23
Erträge insgesamt	62.863,54
Aufwendungen	
Performanceabhängige Anlageberatervergütung	-415,21
Verwaltungsvergütung	-547.890,34
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-36.866,75
Depotvergütung	-9.657,58
Verwahrstellenvergütung	-35.028,66
Prüfungskosten	-13.250,01
Taxe d'abonnement	-3.889,58
Veröffentlichungskosten	-4.655,32
Register- und Transferstellenvergütung	-4.992,12
Gründungskosten	-1.483,36
Zinsaufwendungen	-41.385,95

	EUR
Sonstige Aufwendungen	-103.649,32
Ordentlicher Aufwandsausgleich	237.624,47
Aufwendungen insgesamt	-565.539,73
Ordentlicher Nettoaufwand	-502.676,19
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	6.236.287,36
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-833.184,69
Realisierte Verluste	-10.774.237,07
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	2.761.496,96
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-2.609.637,44
Realisiertes Ergebnis der Berichtsperiode	-3.112.313,63
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	-611.692,12
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-444.467,30
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses der Berichtsperiode	-1.056.159,42
Ergebnis der Berichtsperiode inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-4.168.473,05

Der beigelegte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

ALLGEMEIN

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

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

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

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

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

Das Rechnungsjahr des Fonds endet jährlich zum 30. September.

BEWERTUNGS- UND BILANZIERUNGSGRUNDSÄTZE

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

1. Das jeweilige Nettoteilfondsvermögen wird nachfolgenden 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 überprüfaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet. Die für die Preisfeststellung der Derivate bestimmten Kriterien erfolgen in üblicher, vom Wirtschaftsprüfer nachvollziehbaren, Weise.
- d) Falls die unter Buchstaben a) und b) genannten Kurse nicht marktgerecht sind oder sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in a) oder b) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, werden diese Vermögenswerte ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren, 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.
2. Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Teilfonds für angebracht hält.
 3. 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.
 4. Das jeweilige Nettoteilfondsvermögen wird gegebenenfalls um Ausschüttungen reduziert, die an die Anleger des Teilfonds gezahlt werden.
 5. Für die jeweiligen Anteilsklassen erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilsklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt jedoch immer für den gesamten Teilfonds.
 6. 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.

KOSTEN

TEILFONDS ASSENAGON I MULTI ASSET CONSERVATIVE

Für die Anteilsklasse I

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

Für die Anteilsklasse P2

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

Für die Anteilsklasse R

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

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

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

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

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

TEILFONDS ASSENAGON I ABSOLUTE RETURN

Für die Anteilsklasse I

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

Für die Anteilsklasse P

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

Für die Anteilsklasse R

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

Für die Anteilsklasse R2 CHF

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

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

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

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

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

Sicherheiten

Im Rahmen der Besicherung von Derivategeschäften erhielt der Fonds zum Geschäftsjahresende folgende Sicherheiten:

(TEIL-)FONDS ASSENAGON I ABSOLUTE RETURN

Cash-Collateral

Kontrahent	Besichertes Geschäft	Währung	Bestand
European Depositary Bank SA	Devisentermingeschäft	EUR	10.000,00

Ausweis der Kontrahenten

TEILFONDS ASSENAGON I ABSOLUTE RETURN

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

- European Depositary Bank S.A.

Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes

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

Wichtige Ereignisse während des Berichtszeitraumes

Am Anfang des Jahres 2020 waren die globalen Finanzmärkte einer extremen Volatilität ausgesetzt, die von der Verbreitung eines neuartigen Virus bekannt als COVID-19 verursacht wurden und werden eventuell im weiteren Jahresverlauf weiterhin betroffen sein. Der Ausbruch von COVID-19 hat Einschränkungen auf Reisefreiheit, Quarantänen, Versorgungsengpässe, Konsumrückgang und generelle Marktunsicherheiten zur Folge. Die Folgen von COVID-19 haben Einfluss und werden vermutlich weiteren Einfluss haben auf die Weltwirtschaft, die Wirtschaften einzelner Länder und einzelner Unternehmen, welche sich negativ auf die Entwicklung des Fonds auswirken könnten.

Die Assenagon Asset Management S.A. installierte ihre geübten Notfallprozesse (Disaster Recovery) und ermöglichte nahezu allen ihren Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern ihren täglichen Aufgaben im Homeoffice nachzukommen. Die technische Ausrüstung ermöglicht auch den Fondsmanagern unabhängig von ihrem Standort die Märkte zu beobachten und zu analysieren sowie ihre Investmentfonds zu managen.

Weder technisch/organisatorisch bedingt noch verursacht durch große Anteilsrücknahmen ist es zu Unregelmäßigkeiten in der Fondsadministration gekommen. Es gab weder Aussetzungen von Anteilspreisberechnungen, noch wesentliche Verzögerungen in den Fondspreisveröffentlichungen. Trotz teilweise stark schwankender Marktliquidität konnten alle Anteilsrücknahmen pünktlich und vollständig abgewickelt werden.

Ertragsverwendung

- Teilfonds Assenagon I Multi Asset Conservative

Die ordentlichen Nettoerträge der Anteilsklassen P2 und R des Teilfonds werden thesauriert. Die ordentlichen Nettoerträge der Anteilsklasse I werden ausgeschüttet. Im Berichtszeitraum fand keine Ausschüttung statt.

- Teilfonds Assenagon I Absolute Return

Die ordentlichen Nettoerträge aller Anteilsklassen des Teilfonds wurden thesauriert.

Besteuerung (Taxe d'abonnement)

- Teilfonds Assenagon I Multi Asset Conservative

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

- Teilfonds Assenagon I Absolute Return

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

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und deren Weiterverwendung

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

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

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

Verwaltungsgebühren der KAG-fremden Zielfonds

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung über die Verwaltungsgebühren der im Berichtszeitraum im Bestand gehaltenen Zielfonds, welche nicht von der KAG verwaltet wurden, erhältlich.

Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz

Allgemein

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

Vertreter in der Schweiz ist:

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

Zahlstelle in der Schweiz ist:

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

Bezugsort für maßgebliche Dokumente

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

Total Expense Ratio

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

Die zusammengesetzte (synthetische) TER wird ausgewiesen, sofern der Gesamtanteil der Zielfonds größer gleich 10 % des Netto-Fondsvermögens ist und entspricht der Summe der TER des Dachfonds, abzüglich der in der Berichtsperiode vereinbarten Rückvergütungen von Zielfonds, der anteilmäßigen TER der einzelnen Zielfonds, gewichtet nach deren Anteil am Nettovermögen des Dachfonds per Stichtag, sowie der effektiv bezahlten Ausgabe- und Rücknahmekommissionen der Zielfonds.

ASSENAGON I

	Anteils- klasse	Total Expense Ratio	Synthetische Total Expense Ratio
Assenagon I Absolute Return	I EUR	0,78 %	1,74 %
Assenagon I Absolute Return	P EUR	1,32 %	2,28 %
Assenagon I Absolute Return	R EUR	0,79 %	1,75 %
Assenagon I Absolute Return	R2 CHF	0,78 %	1,74 %
Assenagon I Multi Asset Conservative	I EUR	1,14 %	1,66 %
Assenagon I Multi Asset Conservative	P2 EUR	1,70 %	2,22 %
Assenagon I Multi Asset Conservative	R EUR	1,11 %	1,63 %

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

Performance-Kennzahlen (Stand: 30.09.2019)

TEILFONDS

	Anteil- klasse	2019	2018	2017
Assenagon I Absolute Return	I EUR	-4,41 %	-0,25 %	1,23 %
Assenagon I Absolute Return	P EUR	-4,96 %	-0,68 %	0,56 %
Assenagon I Absolute Return	R EUR	-4,42 %	-0,28 %	1,20 %
Assenagon I Absolute Return	R2 CHF	-0,84 %	1,83 % ¹⁾	–
Assenagon I Multi Asset Conservative	I EUR	1,78 %	0,81 %	5,34 %
Assenagon I Multi Asset Conservative	P2 EUR	0,19 %	0,36 %	4,83 %
Assenagon I Multi Asset Conservative	R EUR	1,79 %	0,70 %	-0,01 % ²⁾

1) Im Zeitraum vom 25.05.2018 (Auflagedatum) bis zum 30.09.2018.

2) Im Zeitraum vom 13.12.2017 (Auflagedatum) bis zum 31.12.2017.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performance-Daten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen erhobenen Kommissionen unberücksichtigt.

assenagon

Assenagon Asset Management S.A.
Aerogolf Center, 1B, Heienhaff
1736 Senningerberg
Luxemburg
Telefon +352 27049-100
Telefax +352 27049-111
www.assenagon.com
© 2020