

Jahres-
bericht

Assenagon Credit

Jahresbericht, inklusive geprüftem Jahresabschluss, zum 31. Dezember 2020

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

Inhalt

Verwaltung und Administration

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé

Teilfonds Assenagon Credit Selection ESG (vormals Assenagon Credit Selection)

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

Teilfonds Assenagon Credit SubDebt and CoCo

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

Teilfonds Assenagon Credit Opportunity Plus

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

Teilfonds Assenagon Credit ESG (verschmolzen in Assenagon Credit Selection ESG)

- Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens
- Statistische Angaben

Konsolidierte Darstellung

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

Erläuterungen zum Jahresabschluss

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 Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss, 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 Jahresberichte, inklusive geprüftem Jahresabschluss (sofern zutreffend) sowie die ungeprüften Halbjahresberichte kostenfrei am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft des Fonds erhältlich.

Zusätzliche Informationen für die Schweiz

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

Verwaltung und Administration

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

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

VERWALTUNGSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Hans Günther Bonk (Vorsitzender)
Vassilios Pappas
Dr. Dr. Heimo Plössnig
KoppaKontor GmbH, vertreten durch Dr. Immo Querner
(ab 1. Februar 2021)

GESCHÄFTSFÜHRER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Holger Herber
Michael Hünseler (bis 17. März 2021)
Matthias Kunze
Dr. Dr. Heimo Plössnig
Thomas Romig
Philip Seegerer

VERWAHRSTELLE, ZENTRALVERWALTUNG, ZAHL-, REGISTER- UND TRANSFERSTELLE IN LUXEMBURG

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

VERTRIEBS- UND INFORMATIONSTELLE IN DEUTSCHLAND

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

ZAHL-, VERTRIEBS- UND INFORMATION- STELLE IN ÖSTERREICH

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

VERTRETER IN DER SCHWEIZ

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

ABSCHLUSSPRÜFER DES FONDS UND DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Deloitte Audit, *Société à responsabilité limitée*
20 Boulevard de Kockelscheuer
1821 Luxemburg
Luxemburg

AUFSICHTSBEHÖRDE

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

ZAHLSTELLE IN DER SCHWEIZ

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

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Marktumfeld

Die globale Konjunktur wurde im Betrachtungszeitraum von Anfang Januar 2020 bis Ende Dezember 2020 maßgeblich durch die Corona-Pandemie bestimmt. In der ersten Hälfte des Jahres 2020 stürzte die Weltwirtschaft in eine schwere Rezession. Die Ausbreitung des Virus zwang Staaten Eindämmungsmaßnahmen wie Reisebeschränkung, Kontaktsperren und Geschäftsschließungen einzuführen. Die Maßnahmen ließen sowohl Angebot als auch Nachfrage stark sinken. Internationale Wertschöpfungsketten wurden durch Produktionsausfälle nachhaltig beeinträchtigt. Der globale Warenhandel ging zwischen Februar und Mai um über 15% zurück. Um die negativen Folgen der Rezession für Einkommen und den Arbeitsmarkt abzuschwächen, legten Staaten und Zentralbanken Rettungspakete auf, die in ihrem Umfang die Maßnahmen während der Finanzkrise deutlich übertrafen. Die geld- und fiskalpolitische Unterstützung in Verbindung mit einer Lockerung der Restriktionen im Sommer führten zu einer deutlichen Erholung der Konjunktur im dritten Quartal 2020. Das vierte Quartal war hingegen wieder von einer Verschärfung der Lockdownmaßnahmen geprägt, als es in vielen Ländern wieder zu einem Anstieg der Infektionszahlen kam. Über das gesamte Jahr rechnet der IMF mit einem Rückgang des globalen Bruttoinlandsprodukts (BIP) von 4,4%.

Um die Finanzmärkte zu stabilisieren und die Zinsen zu drücken, lockerten einige Zentralbanken ihre ohnehin schon expansive Geldpolitik weiter. Im Laufe des Jahres weiteten die Federal Reserve (Fed), die Europäische Zentralbank (EZB) und die Bank of Japan (BOJ) ihre Bilanzen durch Käufe von Anleihen und anderen Wertpapiere in Summe um mehr als 8 Billionen Dollar aus. Die Fed senkte den Leitzins zusätzlich auf einen Korridor von 0% bis 0,25%, während die EZB und BOJ von weiteren Zinssenkungen absahen. Die Preisentwicklungen waren in den Industrieländern aufgrund des starken Nachfragerückgangs gedämpft. Die durchschnittliche Inflation ging in den USA von 1,8% im Vorjahr auf 1,1% zurück, wobei in der ersten Jahreshälfte Raten von deutlich unter 1% verzeichnet wurden. Die Eurozone und Japan rutschten in einigen Monaten sogar in die Deflation, was in aller erster Linie auf den starken Rückgang der Energiekosten gegenüber dem Vorjahreszeitraum zurückzuführen war. In der Eurozone stiegen die Preise im Mittel um 0,25%, in Japan blieben sie nahezu unverändert.

Die Ausbreitung der Corona-Pandemie führte zu turbulenten Kursentwicklungen an den Finanzmärkten. Als die Infektionen von China nach Europa und die USA übergriffen, kam es an den Aktienmärkten zu einem im historischen Vergleich heftigen Abverkauf. Der S&P500 verlor von Mitte Februar bis Mitte März in der Spitze um 34%, der Euro Stoxx 50 ging sogar um 38% zurück. Die Volatilität stieg sprunghaft an. Gleichzeitig weiteten sich die Risikoaufschläge für Unternehmensanleihen sowohl im Investment Grade als auch High-Yield Bereich stark aus. Die Flucht in Sicherheit drückte die Renditen von Staatsanleihen deutlich. Im März rentierten 10-jährige Bundesanleihen mit -0,85% und 10-jährige US Treasury Bonds mit 0,62% so tief wie nie zuvor. Der Ölpreis der Sorte Brent fiel zwischenzeitlich auf unter 10 Dollar pro Barrel, dem niedrigsten Wert seit 22 Jahren. Neben dem Corona-bedingten Nachfrageschock war hierfür auch die Ausweitung der Fördermenge durch Saudi-Arabien im Streit mit Russland verantwortlich.

Erst als die Zentralbanken im März intervenierten und ankündigten, öffentliche und private Anleihen in großem Umfang zu kaufen, beruhigten sich die Märkte. In den Folgemonaten liefen die Credit-Spreads wieder zusammen und pendelten sich gegen Jahresende auf dem Vorkrisenniveau ein. Die Renditen von Staatsanleihen erhöhten sich leicht. So lag die Rendite von Bundesanleihen Ende des Jahres bei -0,57% und von US Treasuries bei 0,93%. Die Kurse an den Aktienmärkten entwickelten sich positiv. Bis Ende des Jahres holten europäische Aktien die Verluste des ersten Quartals wieder auf, während die amerikanischen Märkte noch deutlich ins Plus drehten. Neben der quantitativen Lockerung durch die Zentralbanken waren auch die Entwicklung eines wirksamen Corona-Impfstoffs, die Wahl Joe Bidens und die Vermeidung eines No-Deal-Brexits für die rasche Erholung der Märkte verantwortlich.

An den Devisenmärkten konnte der Euro gegenüber dem Dollar nach starken Schwankungen im ersten Quartal deutlich an Wert gewinnen und beendete das Jahr bei 1,22 Dollar pro Euro. Insbesondere die Einigung über einen europäischen Wiederaufbaufonds und das damit verbundene Signal der überstaatlichen Solidarität, sowie eine im Vergleich besonders lockere Geldpolitik der Fed stärkten den Euro nachhaltig. Gegenüber dem britischen Pfund wertete der Euro ebenfalls auf. Als die Corona-Pandemie Ende März im Vereinigten Königreich außer Kontrolle geriet, wurde der Kurs auf 0,93 Pfund pro Euro getrieben. In den Folgemonaten wurde der Wechselkurs durch die Nachrichten zum Brexit bestimmt. Ende des Jahres kostete der Euro 0,88 Pfund. Der japanische Yen wertete im Betrachtungszeitraum nur leicht gegenüber dem Euro ab. Er schloss bei 126 Yen pro Euro.

Entwicklung des Teilfonds Assenagon Credit Selection ESG

Im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 lag die Performance (nach BVI-Methode) bei -0,04 % in der I-Klasse, bei -0,57 % in der P-Klasse, bei -0,08 % in der R-Klasse, bei 0,22 % in der RM-Klasse, bei 0,19 % in der I2S CHF-Klasse und 0,23 % in der R2 CHF-Klasse. Die I2R-Klasse wurde zum 25. Mai 2020 aufgelöst. Das Nettoteilfondsvermögen betrug zum Jahresende EUR 281,13 Mio.

Mit einer annualisierten Volatilität von 6,78 % lag der Teilfonds im Rahmen der an den Kreditmärkten zu beobachtenden Wertschwankungen. Entsprechend des Beschlusses des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft per 12. November 2020 betrug die Ausschüttung des Teilfonds in der I-Klasse EUR 33,50 pro Anteil, in der R-Klasse EUR 1,80 pro Anteil und in der P-Klasse EUR 1,67 pro Anteil. In der I2S CHF, der R2 CHF und der RM-Klasse fand keine Ausschüttung statt. Zur Notierung per 19. November 2020 verminderte sich der Anteilspreis in den einzelnen Klassen entsprechend.

Der geographische Schwerpunkt der Investments lag im Geschäftsjahr unverändert auf Europa. Im Durchschnitt lag das Emittentenrating bei BBB3. Die Nachhaltigkeit des Teilfonds zum Ende des Geschäftsjahres wurde bei MSCI mit AAA bewertet und die laufende Rendite des Teilfonds lag nach dem zwischenzeitlich deutlichen Anstieg der Risikoprämien im Jahresverlauf bei 253 Basispunkten.

Die Wertentwicklung der Anteilsklassen I2S CHF, R2 CHF und RM beinhaltet die Performance früherer Anteilsklassen des Credit ESG Fonds, der per 12. November 2020 mit dem Credit Selection ESG Teilfonds verschmolzen wurde.

Entwicklung des Teilfonds Assenagon Credit SubDebt and Coco

Im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 lag die Performance (nach BVI-Methode) bei 1,22 % in der I-Klasse und 0,68 % in der P-Klasse. Das Nettoteilfondsvermögen betrug zum Jahresende EUR 153,23 Mio.

Der Teilfonds war zum Jahresende zu 84,5 % in Cocos, 9 % in alte Tier 1 Anleihen, 0,5 % in Tier 2 Anleihen und zu 6 % in Cash investiert. Der Anlagefokus des Teilfonds lag auf Europa. Die Anleihen im Portfolio lauteten zu 53 % auf Euro. Zins- und Währungsrisiken von Fremdwährungsanleihen wurden weitgehend abgesichert.

Entsprechend des Beschlusses des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft per 12. November 2020 betrug die Ausschüttung des Teilfonds in der I-Klasse EUR 43,45 pro Anteil und in der P-Klasse EUR 2,20 pro Anteil. Zur Notierung per 19. November 2020 verminderte sich der Anteilspreis in den einzelnen Klassen entsprechend.

Das durchschnittliche Anleihenrating des Teilfonds lag bei BB1, das Emittentenrating bei A3. Die durchschnittliche Rendite der Anleihen betrug zur Fälligkeit 4,57 %, zum ersten Kündigungstermin 4,40 %.

Entwicklung des Teilfonds Assenagon Credit Opportunity Plus

Im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 lag die Performance (nach BVI-Methode) bei 8,48 % in der I-Klasse, bei 8,26 % in der P-Klasse und 8,54 % in der R-Klasse. Das Nettoteilfondsvermögen betrug zum Jahresende EUR 45,29 Mio.

Mit einer annualisierten Volatilität von 11,31 % lag der Teilfonds im Rahmen der an den Kreditmärkten zu beobachtenden Wertschwankungen. Entsprechend des Beschlusses des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft per 12. November 2020 betrug die Ausschüttung des Teilfonds in der I-Klasse EUR 43,45 pro Anteil. Zur Notierung per 19. November 2020 verminderte sich der Anteilspreis in den einzelnen Klassen entsprechend. Die P-Klasse thesaurierte ihre Gewinne.

Der geographische Schwerpunkt der Investments lag im Geschäftsjahr auf Europa, der Anteil von Emittenten aus den USA betrug 33 %. Im Durchschnitt lag das Emittentenrating bei BBB2. Zum Jahresende befanden sich für 53 % der Emittenten, zusätzlich zum Basisinvestment, Call Optionen mit einem Marktwert von 8,6 % des Fondsvolumens im Bestand. Die laufende Rendite des Teilfonds lag am Ende der Berichtsperiode bei 111 Basispunkten.

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

An die Anteilhaber des

Assenagon Credit

1B, Heienhaff

L-1736 Senningerberg

Luxemburg

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Assenagon Credit (der "Fonds") und eines jeden seiner Teilfonds - bestehend aus der Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 31. Dezember 2020, des Wertpapierbestands und sonstige Vermögensgegenstände zum 31. Dezember 2020, der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, 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 Credit und eines jeden seiner Teilfonds zum 31. Dezember 2020 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 dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des *“réviseur d’entreprises agréé”* für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „*International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards*“, herausgegeben vom „*International Ethics Standards Board for Accountants*“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, 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 des Fonds 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 gewonnen 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 des Fonds für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds 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 des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds 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 des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

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 wesentlich 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 unser 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 des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds 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 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 seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- 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.

Für Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

Jan van Delden, *Réviseur d'entreprises agréé*
Partner

Luxemburg, den 30. April 2021

Finanzaufstellung

ASSENAGON CREDIT SELECTION ESG* WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. DEZEMBER 2020

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Belgien					
BE0002597756	Elia Group S.A./NV 2,75 %, 05.09.2023	1.000.000	EUR	1.053.023,00	0,37
				1.053.023,00	0,37
Dänemark					
XS2090786943	GN Store Nord 0,75 %, 06.12.2023	2.000.000	EUR	2.009.716,58	0,71
XS2010036874	Orsted AS 1,75 %, 09.12.3019	3.800.000	EUR	3.908.775,00	1,39
				5.918.491,58	2,10
Deutschland					
XS1695284114	BayWa AG 4,25 %, 11.10.2022	2.700.000	EUR	2.774.736,00	0,99
XS1222594472	Bertelsmann SE & Co. KGaA 3,5 %, 23.04.2075	5.000.000	EUR	5.406.250,00	1,92
DE000A2DASM5	Deutsche Pfandbriefbank AG 4,6 %, 22.02.2027	3.700.000	EUR	3.797.595,01	1,35
DE000A255DH9	Hornbach Baumarkt AG 3,25 %, 25.10.2026	1.700.000	EUR	1.836.102,00	0,65
DE000A255DH9	Hornbach Baumarkt AG 3,25 %, 25.10.2026	900.000	EUR	972.054,00	0,35
XS2056730679	Infineon Technologies AG 3,625 %, 01.01.2028	5.000.000	EUR	5.381.250,00	1,91
XS1405763019	LANXESS AG 4,5 %, 06.12.2076	5.100.000	EUR	5.474.819,40	1,95
XS1814546013	Tele Columbus AG 3,875 %, 02.05.2025	2.900.000	EUR	2.923.678,50	1,04
				28.566.484,91	10,16
Finnland					
XS2171872570	Nokia OYJ 3,125 %, 15.05.2028	2.500.000	EUR	2.755.007,50	0,98
US654902AE56	Nokia OYJ 4,375 %, 12.06.2027	1.100.000	USD	975.748,65	0,35
				3.730.756,15	1,33
Frankreich					
FR0013478252	Arkema S.A. 1,5 %, 21.10.2025	5.500.000	EUR	5.438.345,00	1,93
XS1799611642	AXA S.A. 3,25 %, 28.05.2049	4.200.000	EUR	4.919.828,76	1,75
FR0013318102	Elis S.A. 2,875 %, 15.02.2026	3.000.000	EUR	3.207.000,00	1,14
XS1987729768	Fnac Darty S.A. 2,625 %, 30.05.2026	2.800.000	EUR	2.893.836,40	1,03
FR0013367174	IPSOS 2,875 %, 21.09.2025	2.200.000	EUR	2.219.663,89	0,79
FR0013478849	Quadiant 2,25 %, 03.02.2025	2.600.000	EUR	2.561.490,93	0,91
XS1958300375	Rexel S.A. 2,75 %, 15.06.2026	3.600.000	EUR	3.683.646,00	1,31
XS1323897725	Solvay Finance S.A. 5,869 %, 03.06.2024	4.500.000	EUR	5.157.360,00	1,84
FR0013426376	SPIE S.A. 2,625 %, 18.06.2026	3.800.000	EUR	3.990.463,60	1,42
FR0013342334	Valeo S.A. 1,5 %, 18.06.2025	5.100.000	EUR	5.224.174,80	1,86
FR00140007L3	Veolia Environnement S.A. 2,5 %, 20.01.2029	5.300.000	EUR	5.370.410,50	1,91
				44.666.219,88	15,89
Großbritannien					
XS2181348405	Aviva PLC 4 %, 03.06.2055	1.300.000	GBP	1.664.144,85	0,59
XS2119468572	British Telecommunications PLC 1,874 %, 18.08.2080	2.800.000	EUR	2.758.000,00	0,98
USG28296AE42	Drax Finco PLC 6,625 %, 01.11.2025	4.800.000	USD	4.094.955,49	1,46
XS2240507801	Informa PLC 2,125 %, 06.10.2025	5.000.000	EUR	5.274.605,00	1,88
XS2265524640	Lloyds Banking Group PLC 2,707 %, 03.12.2035	3.100.000	GBP	3.591.626,90	1,28

* Der Teilfonds Assenagon Credit Selection wurde zum 12. November 2020 in Assenagon Credit Selection ESG umbenannt. Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses. Die ISIN ist nicht zwingend ein Indikator für die Provenienz der Investments.

ASSENAGON CREDIT SELECTION ESG*
WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. DEZEMBER 2020 (FORTSETZUNG)

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Großbritannien (Fortsetzung)					
XS2024535036	Marks & Spencer PLC 4,5 %, 10.07.2027	3.500.000	GBP	4.034.333,32	1,43
US639057AA62	Natwest Group PLC 2,57388 %, 30.09.2027	2.500.000	USD	1.941.587,74	0,69
XS2194288390	Synthomer PLC 3,875 %, 01.07.2025	4.000.000	EUR	4.204.080,00	1,49
XS2231189924	Vmed O2 UK Financing I PLC 4 %, 31.01.2029	2.000.000	GBP	2.269.684,53	0,81
				29.833.017,83	10,61
Irland					
XS2010045438	Beazley Insurance DAC 5,5 %, 10.09.2029	2.900.000	USD	2.550.363,81	0,91
XS2078696866	Grenke Finance PLC 0,625 %, 09.01.2025	2.700.000	EUR	2.465.100,00	0,87
XS2155486942	Grenke Finance PLC 3,95 %, 09.07.2025	800.000	EUR	817.676,80	0,29
XS2042667944	Kerry Group Financial Services Unltd Co. 0,625 %, 20.09.2029	1.000.000	EUR	1.033.594,50	0,37
XS1849518276	Smurfit Kappa Acquisitions ULC 2,875 %, 15.01.2026	3.800.000	EUR	4.210.452,36	1,50
				11.077.187,47	3,94
Italien					
XS1311440082	Assicurazioni Generali SpA 5,5 %, 27.10.2047	4.000.000	EUR	4.936.321,00	1,76
XS2200215213	Infrastrutture Wireless Italiane SpA 1,875 %, 08.07.2026	2.400.000	EUR	2.514.520,80	0,89
XS2185883100	Intesa Sanpaolo SpA 5,148 %, 10.06.2030	1.500.000	GBP	1.943.385,71	0,69
XS1935256369	Telecom Italia SpA/Milano 4 %, 11.04.2024	4.900.000	EUR	5.306.259,00	1,89
XS1958656552	Unione di Banche Italiane SpA 5,875 %, 04.03.2029	4.400.000	EUR	4.932.078,80	1,75
				19.632.565,31	6,98
Jersey					
US03835VAG14	Aptiv PLC 4,35 %, 15.03.2029	2.250.000	USD	2.124.875,36	0,76
XS0179407910	HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 LP 5,844 %, 05.11.2031	1.250.000	GBP	2.023.404,10	0,72
				4.148.279,46	1,48
Luxemburg					
XS2189594315	SIG Combibloc PurchaseCo Sarl 2,125 %, 18.06.2025	4.500.000	EUR	4.744.012,50	1,69
				4.744.012,50	1,69
Niederlande					
XS2256949749	Abertis Infraestructuras Finance BV 3,248 %, 24.11.2025	5.400.000	EUR	5.611.102,20	2,00
XS1813579593	Darling Global Finance BV 3,625 %, 15.05.2026	2.700.000	EUR	2.769.187,50	0,98
XS2069101868	Koninklijke KPN NV 2 %, 08.11.2024	2.000.000	EUR	2.010.160,00	0,72
USN4297BBC74	Koninklijke KPN NV 7 %, 28.03.2073	4.000.000	USD	3.426.689,97	1,22
XS1799641045	LKQ European Holdings BV 4,125 %, 01.04.2028	3.800.000	EUR	4.139.055,00	1,47
XS2186001314	Repsol International Finance BV 4,247 %, 11.09.2028	4.600.000	EUR	5.122.072,40	1,82
XS2056371334	Telefonica Europe BV 2,875 %, 24.06.2027	5.500.000	EUR	5.644.540,00	2,01
XS2207430120	TenneT Holding BV 2,374 %, 22.07.2025	4.900.000	EUR	5.113.150,00	1,82
				33.835.957,07	12,04
Norwegen					
XS2249894234	Adevinta ASA 3 %, 15.11.2027	3.600.000	EUR	3.730.320,00	1,33
NO0010874050	Mowi ASA 1,6 %, 31.01.2025, V/R	2.000.000	EUR	2.020.000,00	0,72
				5.750.320,00	2,05

* Der Teilfonds Assenagon Credit Selection wurde zum 12. November 2020 in Assenagon Credit Selection ESG umbenannt. Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses. Die ISIN ist nicht zwingend ein Indikator für die Provenienz der Investments.

ASSENAGON CREDIT SELECTION ESG*
WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. DEZEMBER 2020 (FORTSETZUNG)

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Österreich					
XS2195511006	ams AG 6 %, 31.07.2025	3.800.000	EUR	4.037.500,00	1,44
XS2250987356	Lenzing AG 5,75 %, 07.09.2025	2.500.000	EUR	2.551.250,00	0,91
XS2224439971	OMV AG 2,875 %, 01.06.2029	5.300.000	EUR	5.576.607,00	1,98
AT0000A2GLA0	Wienerberger AG 2,75 %, 04.06.2025	3.900.000	EUR	4.163.874,00	1,48
				16.329.231,00	5,81
Spanien					
XS2206805769	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 3,104 %, 15.07.2031	3.500.000	GBP	4.049.362,36	1,44
XS2247549731	Cellnex Telecom S.A. 1,75 %, 23.10.2030	2.500.000	EUR	2.527.675,00	0,90
XS2077646391	Grifols S.A. 2,25 %, 15.11.2027	2.700.000	EUR	2.744.415,00	0,97
ES0224244089	Mapfre S.A. 4,375 %, 31.03.2047	2.800.000	EUR	3.263.853,60	1,16
ES0280907017	Unicaja Banco S.A. 2,875 %, 13.11.2029	5.500.000	EUR	5.560.445,00	1,98
				18.145.750,96	6,45
Vereinigte Staaten					
XS2251742537	Avantor Funding, Inc. 2,625 %, 01.11.2025	2.500.000	EUR	2.566.475,00	0,91
US421924BT72	Encompass Health Corp. 5,75 %, 15.09.2025	4.850.000	USD	4.085.860,33	1,45
XS1602130947	Levi Strauss & Co. 3,375 %, 15.03.2027	4.000.000	EUR	4.149.924,00	1,48
XS1821883102	Netflix, Inc. 3,625 %, 15.05.2027	2.500.000	EUR	2.794.430,00	0,99
XS1734066811	PVH Corp. 3,125 %, 15.12.2027	4.500.000	EUR	4.999.095,00	1,78
				18.595.784,33	6,61
Summe Festverzinsliche Wertpapiere				246.027.081,45	87,51

Summe der Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind. 246.027.081,45 87,51

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.					
Luxemburg					
BE6300370267	Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl 5,5 %, 01.03.2028	4.200.000	USD	3.652.656,40	1,30
				3.652.656,40	1,30
Vereinigte Staaten					
USU1400TAA52	Centene Corp. 5,375 %, 01.06.2026	4.800.000	USD	4.121.783,67	1,47
USU23888AE71	DaVita, Inc. 4,625 %, 01.06.2030	4.800.000	USD	4.161.489,37	1,48
XS0097772965	Dresdner Funding Trust I 8,151 %, 30.06.2031	2.200.000	USD	2.645.258,32	0,94
				10.928.531,36	3,89
Summe Festverzinsliche Wertpapiere				14.581.187,76	5,19

Summe der Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden. 14.581.187,76 5,19

* Der Teilfonds Assenagon Credit Selection wurde zum 12. November 2020 in Assenagon Credit Selection ESG umbenannt. Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses. Die ISIN ist nicht zwingend ein Indikator für die Provenienz der Investments.

ASSENAGON CREDIT SELECTION ESG***WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. DEZEMBER 2020 (FORTSETZUNG)**

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Summe Festverzinsliche Wertpapiere (Anschaffungskosten EUR 254.507.203,59)				260.608.269,21	92,70
Bankguthaben				12.657.979,87	4,50
Sonstige Vermögenswerte				8.525.646,37	3,03
Sonstige Verbindlichkeiten				-658.746,91	-0,23
Summe Nettoteilfondsvermögen				281.133.148,54	100,00

* Der Teilfonds Assenagon Credit Selection wurde zum 12. November 2020 in Assenagon Credit Selection ESG umbenannt. Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses. Die ISIN ist nicht zwingend ein Indikator für die Provenienz der Investments.

ASSENAGON CREDIT SELECTION ESG*
ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS PER 31. DEZEMBER 2020 IN EUR

Aktiva	
Wertpapiere zum Marktwert (Erl. 2)	260.608.269,21
Unrealisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften (Erl. 4)	942.807,10
Bankguthaben (Erl. 2)**	12.657.979,87
Forderungen aus Wertpapiergeschäften und Derivaten	4.048.655,67
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	326.204,06
Zinsforderungen	3.207.979,54
Summe Aktiva	281.791.895,45
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften und Derivaten	11.574,95
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	264.965,90
Unrealisierte Verluste aus Finanzterminkontrakten (Erl. 5)	74.166,20
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	157.878,69
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	108.394,67
Verbindlichkeiten aus Taxe d'Abonnement (Erl. 6)	9.733,38
Sonstige Verbindlichkeiten	32.033,12
Summe Passiva	658.746,91
Summe Nettoteilfondsvermögen	281.133.148,54
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse I	923,06
Anteilklasse I2S CHF	942,66
Anteilklasse P	45,87
Anteilklasse R	49,61
Anteilklasse R2 CHF	47,15
Anteilklasse RM	51,27
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	
Anteilklasse I	249.524,47
Anteilklasse I2S CHF	29.483,00
Anteilklasse P	49.584,30
Anteilklasse R	251.559,00
Anteilklasse R2 CHF	163.094,00
Anteilklasse RM	11.137,00

* Der Teilfonds Assenagon Credit Selection wurde zum 12. November 2020 in Assenagon Credit Selection ESG umbenannt.

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

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

ASSENAGON CREDIT SELECTION ESG*
AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG SOWIE ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS
FÜR DAS AM 31. DEZEMBER 2020 ENDEnde GESCHÄFTSJAHr IN EUR

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	301.734.274,22
Erträge	
Zinsen aus Wertpapieren (Erl. 2)	7.582.585,53
Zinsen aus Credit Default Swaps (Erl. 2)	162.654,66
Zinsen aus Interest Rate Swaps (Erl. 2)	2.470.227,51
Zinsen aus Cross Currency Swaps (Erl. 2)	154.306,90
Sonstige Erträge	9.000,00
Summe Erträge	10.378.774,60
Aufwendungen	
Abschreibung des Agios	1.214.460,84
Zinsen aus Credit Default Swaps (Erl. 2)	151.298,63
Zinsen aus Interest Rate Swaps (Erl. 2)	3.317.039,71
Zinsen aus Cross Currency Swaps (Erl. 2)	256.764,59
Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	1.475.654,44
Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	251.818,85
Taxe d'Abonnement (Erl. 6)	26.623,05
Transaktionskosten (Erl. 10)	15.680,48
Sonstige Zinsaufwendungen**	167.899,89
Sonstige Aufwendungen (Erl. 3)	12.492,18
Summe Aufwendungen	6.889.732,66
Nettogewinn/(-verlust)	3.489.041,94
Realisierte Nettogewinne	20.491.181,28
Realisierte Nettoverluste	-24.575.149,55
Realisierter Nettoverlust	-594.926,33
Veränderung des nicht realisierten Ergebnisses	
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns	-5.014.939,50
Veränderung des nicht realisierten Nettoverlustes	1.731.942,29
Nettozuwachs/(-abnahme) der Nettoaktiva	-3.877.923,54
Entwicklung des Kapitals	
Ausgabe von Anteilen	118.040.762,76
Rücknahme von Anteilen	-126.918.509,46
Ausschüttungen (Erl. 8)	-7.845.455,44
Summe Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	281.133.148,54

* Der Teilfonds Assenagon Credit Selection wurde zum 12. November 2020 in Assenagon Credit Selection ESG umbenannt.

** Die Position beinhaltet Zinsen aus Overnight Deposits.

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Statistische Angaben

Teilfondsangaben	
Nettoteilfondsvermögen Assenagon Credit Selection ESG per 31.12.2020*	281.133.148,54
Nettoteilfondsvermögen Assenagon Credit Selection per 31.12.2019	301.734.274,22
Nettoteilfondsvermögen Assenagon Credit Selection per 31.12.2018	304.773.384,61
Nettoinventarwert pro Anteil per 31.12.2020	
Anteilklasse I	923,06
Anteilklasse I2S CHF**^	942,66
Anteilklasse P	45,87
Anteilklasse R	49,61
Anteilklasse R2 CHF***	47,15
Anteilklasse RM**	51,27
Umlaufende Anteile per 31.12.2020	
Anteilklasse I	249.524,47
Anteilklasse I2S CHF**^	29.483,00
Anteilklasse P	49.584,30
Anteilklasse R	251.559,00
Anteilklasse R2 CHF***	163.094,00
Anteilklasse RM**	11.137,00
Nettoinventarwert pro Anteil per 31.12.2019	
Anteilklasse I	957,46
Anteilklasse I2R***	1.068,61
Anteilklasse P	47,84
Anteilklasse R	51,48
Umlaufende Anteile per 31.12.2019	
Anteilklasse I	285.001,94
Anteilklasse I2R***	3.400,00
Anteilklasse P	55.975,50
Anteilklasse R	437.942,00
Nettoinventarwert pro Anteil per 31.12.2018	
Anteilklasse I	918,70
Anteilklasse I2R	993,62
Anteilklasse P	46,16
Anteilklasse R	49,45
Umlaufende Anteile per 31.12.2018	
Anteilklasse I	301.005,70
Anteilklasse I2R	3.400,00
Anteilklasse P	94.669,16
Anteilklasse R	414.367,00

* Der Teilfonds Assenagon Credit Selection wurde zum 12. November 2020 in Assenagon Credit Selection ESG umbenannt.

** Die Anteilklassen I2S CHF, RM, R2 CHF wurden am 12. November 2020 nach Absorption von Assenagon Credit ESG aufgelegt.

*** Die Anteilklasse I2R ist seit 25. Mai 2020 nicht aktiv.

^ Währungsgesicherte Anteilklasse

Finanzaufstellung

ASSENAGON CREDIT SUBDEBT AND COCO WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. DEZEMBER 2020

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Belgien					
BE0002592708	KBC Group NV 4,25 %, 24.10.2025	2.200.000	EUR	2.310.290,40	1,51
				2.310.290,40	1,51
Dänemark					
XS1577953331	Jyske Bank 4,75 %, 21.09.2027	2.500.000	EUR	2.643.195,00	1,73
XS2021628602	Saxo Bank 5,5 %, 03.07.2029	700.000	EUR	707.000,00	0,46
				3.350.195,00	2,19
Deutschland					
DE000A1TNDK2	Aareal Bank AG 6,849 %, 30.04.2021	2.000.000	EUR	1.999.210,00	1,30
XS1071551391	Deutsche Bank AG 7,125 %, 30.04.2026	500.000	GBP	578.400,12	0,38
US251525AN16	Deutsche Bank AG 7,5 %, 30.04.2025	600.000	USD	521.773,91	0,34
XS1808862657	Deutsche Pfandbriefbank AG 5,75 %, 28.04.2023	2.800.000	EUR	2.821.056,00	1,84
XS2087647645	GRENKE AG 5,375 %, 30.09.2025	1.400.000	EUR	1.162.000,00	0,76
XS1689189501	GRENKE AG 7 %, 31.03.2023	1.600.000	EUR	1.540.000,00	1,01
				8.622.440,03	5,63
Frankreich					
USF1R15XK771	BNP Paribas S.A. 5,125 %, 15.11.2027	2.000.000	USD	1.688.248,45	1,10
USF1R15XK938	BNP Paribas S.A. 6,625 %, 25.03.2024	2.800.000	USD	2.492.581,60	1,63
XS1055037920	Credit Agricole S.A. 7,5 %, 23.06.2026	2.800.000	GBP	3.717.565,74	2,42
FR0013461795	La Banque Postale S.A. 3,875 %, 20.05.2026	1.000.000	EUR	1.025.424,00	0,67
USF8586CBQ45	Societe Generale S.A. 6,75 %, 06.04.2028	3.000.000	USD	2.737.693,59	1,79
USF8586CRW49	Societe Generale S.A. 7,875 %, 18.12.2023	3.000.000	USD	2.698.061,05	1,76
				14.359.574,43	9,37
Großbritannien					
XS0214398199	Barclays Bank PLC 0,167 %, 15.03.2021	1.100.000	EUR	1.031.250,00	0,67
XS1658012023	Barclays PLC 5,875 %, 15.09.2024	1.900.000	GBP	2.172.370,39	1,42
XS1571333811	Barclays PLC 7,25 %, 15.03.2023	2.500.000	GBP	2.940.652,59	1,92
XS1728036366	Direct Line Insurance Group PLC 4,75 %, 07.12.2027	2.200.000	GBP	2.457.853,10	1,60
XS1640903701	HSBC Holdings PLC 4,75 %, 04.07.2029	1.000.000	EUR	1.117.906,00	0,73
US404280AS86	HSBC Holdings PLC 6,375 %, 17.09.2024	1.800.000	USD	1.582.252,75	1,03
XS2265524640	Lloyds Banking Group PLC 2,707 %, 03.12.2035	2.490.000	GBP	2.884.887,41	1,88
XS1043552188	Lloyds Banking Group PLC 7,625 %, 27.06.2023	2.000.000	GBP	2.439.307,32	1,59
XS2113658202	Nationwide Building Society 5,75 %, 20.06.2027	500.000	GBP	604.381,04	0,40
XS2048709427	Nationwide Building Society 5,875 %, 20.12.2024	2.300.000	GBP	2.741.436,76	1,79
US639057AA62	Natwest Group PLC 2,57388 %, 30.09.2027	1.300.000	USD	1.009.625,62	0,66
XS2258827034	Natwest Group PLC 5,125 %, 12.05.2027	1.800.000	GBP	2.086.351,00	1,36
XS2106524262	Phoenix Group Holdings PLC 5,625 %, 29.01.2025	900.000	USD	774.689,24	0,51
XS1802140894	Phoenix Group Holdings PLC 5,75 %, 26.04.2028	2.400.000	GBP	2.842.169,29	1,86
XS1584997891	RSA Insurance Group Plc 4,4567 %, 27.03.2022	8.000.000	DKK	1.096.870,08	0,72
				27.782.002,59	18,14

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.
Die ISIN ist nicht zwingend ein Indikator für die Provenienz der Investments.

ASSENAGON CREDIT SUBDEBT AND COCO

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. DEZEMBER 2020 (FORTSETZUNG)

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Irland					
XS2010031057	AIB Group PLC 6,25 %, 23.06.2025	1.400.000	EUR	1.553.074,60	1,01
XS2226123573	Bank of Ireland Group PLC 6 %, 01.03.2026	2.000.000	EUR	2.169.340,00	1,42
XS2258541734	Permanent TSB Group Holdings PLC 7,875 %, 25.11.2025	800.000	EUR	832.449,60	0,54
				4.554.864,20	2,97
Italien					
XS2029623191	FinecoBank Banca Fineco SpA 5,875 %, 03.12.2024	2.000.000	EUR	2.129.616,00	1,39
XS2124979753	Intesa Sanpaolo SpA 3,75 %, 27.02.2025	1.600.000	EUR	1.534.000,00	1,00
XS2124980256	Intesa Sanpaolo SpA 4,125 %, 27.02.2030	1.100.000	EUR	1.045.825,00	0,68
XS2223762381	Intesa Sanpaolo SpA 5,5 %, 01.03.2028	750.000	EUR	799.716,75	0,52
XS2223761813	Intesa Sanpaolo SpA 5,875 %, 01.09.2031	1.000.000	EUR	1.124.636,00	0,73
XS1548475968	Intesa Sanpaolo SpA 7,75 %, 11.01.2027	900.000	EUR	1.080.571,50	0,71
XS2121441856	UniCredit SpA 3,875 %, 03.06.2027	4.300.000	EUR	3.880.750,00	2,53
XS1619015719	UniCredit SpA 6,625 %, 03.06.2023	1.000.000	EUR	1.053.840,00	0,69
XS2249600771	UnipolSai Assicurazioni SpA 6,375 %, 27.04.2030	2.300.000	EUR	2.512.462,50	1,64
				15.161.417,75	9,89
Jersey					
XS0179407910	HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 LP 5,844 %, 05.11.2031*	2.000.000	GBP	3.237.446,55	2,11
				3.237.446,55	2,11
Luxemburg					
XS2079116310	Banque Internationale a Luxembourg S.A. 5,25 %, 14.05.2025	1.200.000	EUR	1.194.900,00	0,78
				1.194.900,00	0,78
Niederlande					
XS2131567138	ABN AMRO Bank NV 4,375 %, 22.09.2025	2.900.000	EUR	3.089.602,00	2,02
XS2056490423	Achmea BV 4,625 %, 24.03.2029	2.900.000	EUR	3.126.649,50	2,04
XS0368541032	Coöperatieve Rabobank UA 6,91 %, 10.06.2038	580.000	GBP	1.121.001,57	0,73
XS1956051145	ING Groep NV 6,75 %, 16.04.2024	2.200.000	USD	1.955.550,59	1,27
XS2003473829	LeasePlan Corp. NV 7,375 %, 29.05.2024	1.600.000	EUR	1.757.984,00	1,15
XS1691468026	NIBC Bank NV 6 %, 15.10.2024	2.900.000	EUR	2.943.500,00	1,92
				13.994.287,66	9,13
Norwegen					
XS2075280995	DNB Bank ASA 4,875 %, 12.11.2024	475.000	USD	400.808,41	0,26
				400.808,41	0,26
Österreich					
XS1806328750	BAWAG Group AG 5 %, 14.05.2025	2.200.000	EUR	2.256.265,00	1,47
XS1597324950	Erste Group Bank AG 6,5 %, 15.04.2024	2.000.000	EUR	2.238.240,00	1,46
XS2207857421	Raiffeisen Bank International AG 6 %, 15.06.2026	1.800.000	EUR	1.959.300,00	1,28
				6.453.805,00	4,21
Schweden					
XS2076169668	Skandinaviska Enskilda Banken AB 5,125 %, 13.05.2025	2.000.000	USD	1.700.134,14	1,11
XS2046625765	Swedbank AB 5,625 %, 17.09.2024	1.600.000	USD	1.385.634,73	0,90
				3.085.768,87	2,01

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.
Die ISIN ist nicht zwingend ein Indikator für die Provenienz der Investments.

ASSENAGON CREDIT SUBDEBT AND COCO

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. DEZEMBER 2020 (FORTSETZUNG)

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Schweiz					
CH0360172719	Credit Suisse Group AG 3,875 %, 22.09.2023	1.500.000	CHF	1.411.749,27	0,92
CH0352765157	Credit Suisse Group AG 7,125 %, 29.07.2022	2.100.000	USD	1.806.250,97	1,18
USH3698DBW32	Credit Suisse Group AG 7,5 %, 17.07.2023	1.700.000	USD	1.509.897,97	0,99
CH0286864027	UBS Group AG 6,875 %, 07.08.2025	3.000.000	USD	2.762.963,29	1,80
CH0400441280	UBS Group Funding Switzerland AG 5 %, 31.01.2023	2.200.000	USD	1.795.252,23	1,17
				9.286.113,73	6,06
Spanien					
ES0865936001	Abanca Corp. Bancaria S.A. 7,5 %, 02.10.2023	2.400.000	EUR	2.499.000,00	1,63
XS1619422865	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 5,875 %, 24.05.2022	1.600.000	EUR	1.646.171,20	1,07
US05946KAF84	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 6,125 %, 16.11.2027	2.000.000	USD	1.716.678,18	1,12
XS1720572848	Banco de Sabadell S.A. 6,125 %, 23.11.2022	800.000	EUR	793.208,00	0,52
XS1611858090	Banco de Sabadell S.A. 6,5 %, 18.05.2022	1.200.000	EUR	1.198.500,00	0,78
XS2102912966	Banco Santander S.A. 4,375 %, 14.01.2026	2.400.000	EUR	2.412.988,80	1,58
XS1692931121	Banco Santander S.A. 5,25 %, 29.09.2023	2.000.000	EUR	2.092.662,00	1,37
XS1107291541	Banco Santander S.A. 6,25 %, 11.09.2021	600.000	EUR	615.501,00	0,40
XS1645651909	Bankia S.A. 6 %, 18.07.2022	400.000	EUR	414.734,80	0,27
XS1880365975	Bankia S.A. 6,375 %, 19.09.2023	1.800.000	EUR	1.936.989,00	1,26
XS2199369070	Bankinter S.A. 6,25 %, 17.01.2026	1.400.000	EUR	1.542.419,20	1,01
ES0840609012	CaixaBank S.A. 5,25 %, 23.03.2026	2.800.000	EUR	2.880.514,00	1,88
ES0844251001	Ibercaja Banco S.A. 7 %, 06.04.2023	2.000.000	EUR	2.084.134,00	1,36
				21.833.500,18	14,25
Summe Festverzinsliche Wertpapiere				135.627.414,80	88,51
Summe der Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.				135.627.414,80	88,51
ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.					
Deutschland					
XS1071551474	Deutsche Bank AG 4,789 %, 30.04.2025	2.000.000	USD	1.549.823,18	1,01
				1.549.823,18	1,01
Schweiz					
USH3698DBZ62	Credit Suisse Group AG 7,25 %, 12.09.2025	400.000	USD	366.140,77	0,24
				366.140,77	0,24
Vereinigte Staaten					
XS0097772965	Dresdner Funding Trust I 8,151 %, 30.06.2031	2.500.000	USD	3.005.975,37	1,96
US74927PAA75	RBS Capital Trust II 6,425 %, 03.01.2034	1.050.000	USD	1.309.083,37	0,86
				4.315.058,74	2,82
Summe Festverzinsliche Wertpapiere				6.231.022,69	4,07
Summe der Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.				6.231.022,69	4,07

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.
Die ISIN ist nicht zwingend ein Indikator für die Provenienz der Investments.

ASSENAGON CREDIT SUBDEBT AND COCO

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. DEZEMBER 2020 (FORTSETZUNG)

Summe Festverzinsliche Wertpapiere (Anschaffungskosten EUR 136.703.031,78)	141.858.437,49	92,52
Bankguthaben	8.529.342,73	5,56
Sonstige Vermögenswerte	3.271.611,26	2,13
Sonstige Verbindlichkeiten	-324.569,95	-0,21
Summe Nettoteilfondsvermögen	153.334.821,53	100,00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.
Die ISIN ist nicht zwingend ein Indikator für die Provenienz der Investments.

ASSENAGON CREDIT SUBDEBT AND COCO ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS PER 31. DEZEMBER 2020 IN EUR

Aktiva	
Wertpapiere zum Marktwert (Erl. 2)	141.858.437,49
Unrealisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften (Erl. 4)	1.446.451,94
Bankguthaben (Erl. 2) *	8.529.342,73
Forderungen aus Wertpapiergeschäften und Derivaten	19.305,74
Zinsforderungen	1.805.853,58
Summe Aktiva	153.659.391,48
Passiva	
Unrealisierte Verluste aus Finanzterminkontrakten (Erl. 5)	99.513,80
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	103.435,84
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	96.007,66
Verbindlichkeiten aus Taxe d'Abonnement (Erl. 6)	3.742,77
Sonstige Verbindlichkeiten	21.869,88
Summe Passiva	324.569,95
Summe Nettoteilfondsvermögen	153.334.821,53
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse I	932,78
Anteilklasse P	46,97
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	
Anteilklasse I	163.220,00
Anteilklasse P	23.131,02

* Die Position kann Einlagen zur Besicherung von Derivaten beinhalten.
Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

**ASSENAGON CREDIT SUBDEBT AND COCO
AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG SOWIE ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS
FÜR DAS AM 31. DEZEMBER 2020 ENDEnde GESCHÄFTSJAHR IN EUR**

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	141.883.763,27
Erträge	
Zinsen aus Wertpapieren (Erl. 2)	7.245.718,68
Zinsen aus Interest Rate Swaps (Erl. 2)	1.932.442,35
Zinsen aus Cross Currency Swaps (Erl. 2)	848.127,21
Summe Erträge	10.026.288,24
Aufwendungen	
Abschreibung des Agios	613.281,95
Zinsen aus Interest Rate Swaps (Erl. 2)	2.320.365,08
Zinsen aus Cross Currency Swaps (Erl. 2)	1.239.359,92
Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	1.097.788,49
Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	182.489,63
Taxe d'Abonnement (Erl. 6)	13.765,27
Transaktionskosten (Erl. 10)	6.127,52
Sonstige Zinsaufwendungen*	63.011,90
Sonstige Aufwendungen (Erl. 3)	22.743,03
Summe Aufwendungen	5.558.932,79
Nettogewinn/(-verlust)	4.467.355,45
Realisierte Nettogewinne	9.540.454,73
Realisierte Nettoverluste	-10.417.061,22
Realisierter Nettogewinn	3.590.748,96
Veränderung des nicht realisierten Ergebnisses	
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns	328.706,84
Veränderung des nicht realisierten Nettoverlustes	-1.111.916,56
Nettozuwachs/(-abnahme) der Nettoaktiva	2.807.539,24
Entwicklung des Kapitals	
Ausgabe von Anteilen	41.566.857,10
Rücknahme von Anteilen	-26.060.693,14
Ausschüttungen (Erl. 8)	-6.862.644,94
Summe Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	153.334.821,53

* Die Position beinhaltet Zinsen aus Overnight Deposits.
Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Statistische Angaben

Teilfondsangaben	
Nettoteilfondsvermögen Assenagon Credit SubDebt and CoCo per 31.12.2020	153.334.821,53
Nettoteilfondsvermögen Assenagon Credit SubDebt and CoCo per 31.12.2019	141.883.763,27
Nettoteilfondsvermögen Assenagon Credit SubDebt and CoCo per 31.12.2018	144.565.980,52
Nettoinventarwert pro Anteil per 31.12.2020	
Anteilklasse I	932,78
Anteilklasse P	46,97
Umlaufende Anteile per 31.12.2020	
Anteilklasse I	163.220,00
Anteilklasse P	23.131,02
Nettoinventarwert pro Anteil per 31.12.2019	
Anteilklasse I	965,56
Anteilklasse I2R *	-
Anteilklasse P	48,89
Umlaufende Anteile per 31.12.2019	
Anteilklasse I	144.478,71
Anteilklasse I2R *	-
Anteilklasse P	48.690,00
Nettoinventarwert pro Anteil per 31.12.2018	
Anteilklasse I	886,53
Anteilklasse I2R	1.022,40
Anteilklasse P	45,14
Umlaufende Anteile per 31.12.2018	
Anteilklasse I	155.228,27
Anteilklasse I2R	3.450,00
Anteilklasse P	75.848,68

* Die Anteilklasse I2R wurde per 11. November 2019 geschlossen.

Finanzaufstellung

ASSENAGON CREDIT OPPORTUNITY PLUS WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. DEZEMBER 2020

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Deutschland					
XS1548422846	BASF SE 1,75 %, 11.03.2025	500.000	GBP	584.877,09	1,29
XS2178586157	Continental AG 2,5 %, 27.08.2026	500.000	EUR	558.495,50	1,23
DE000A289NX4	Evonik Industries AG 0,625 %, 18.09.2025	1.000.000	EUR	1.030.286,00	2,28
XS1936208252	Fresenius SE & Co. KGaA 1,875 %, 15.02.2025	500.000	EUR	536.179,07	1,19
XS2194283672	Infineon Technologies AG 1,125 %, 24.06.2026	500.000	EUR	528.034,50	1,17
XS2194283839	Infineon Technologies AG 1,625 %, 24.06.2029	500.000	EUR	546.827,50	1,21
XS1788515788	METRO AG 1,125 %, 06.03.2023	500.000	EUR	507.589,50	1,12
DE000A13SL34	SAP SE 1,75 %, 22.02.2027	500.000	EUR	556.898,68	1,23
				4.849.187,84	10,72
Finnland					
XS1960685383	Nokia OYJ 2 %, 11.03.2026	500.000	EUR	520.037,50	1,15
				520.037,50	1,15
Frankreich					
FR0010379255	Bouygues S.A. 5,5 %, 06.10.2026	300.000	GBP	423.687,98	0,94
FR0013327962	Capgemini SE 1 %, 18.10.2024	500.000	EUR	519.981,50	1,15
FR0013357845	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA 0,875 %, 03.09.2025	500.000	EUR	524.231,20	1,16
XS1227287221	Crown European Holdings S.A. 3,375 %, 15.05.2025	1.000.000	EUR	1.084.887,00	2,40
FR0013495181	Danone S.A. 0,571 %, 17.03.2027	500.000	EUR	521.666,50	1,15
XS1963830002	Faurecia SE 3,125 %, 15.06.2026	500.000	EUR	515.444,00	1,14
FR0013165677	Kering S.A. 1,25 %, 10.05.2026	500.000	EUR	536.148,43	1,19
FR0013482866	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE 1,125 %, 11.02.2027	500.000	GBP	565.240,90	1,25
FR0013241676	Orange S.A. 1,5 %, 09.09.2027	500.000	EUR	550.503,13	1,22
FR0013426376	SPIE S.A. 2,625 %, 18.06.2026	500.000	EUR	525.061,00	1,16
FR0013248523	Suez S.A. 1,5 %, 03.04.2029	500.000	EUR	552.264,00	1,22
FR0014000087	Ubisoft Entertainment S.A. 0,878 %, 24.11.2027	500.000	EUR	502.007,50	1,11
FR0013507704	Veolia Environnement S.A. 1,25 %, 15.04.2028	500.000	EUR	541.943,50	1,20
FR0013176310	Vivendi S.A. 1,875 %, 26.05.2026	500.000	EUR	549.664,85	1,21
				7.912.731,49	17,50
Großbritannien					
XS1411404855	AstraZeneca PLC 0,75 %, 12.05.2024	500.000	EUR	513.907,52	1,14
XS1896660989	Diageo Finance PLC 1 %, 22.04.2025	500.000	EUR	523.823,00	1,16
XS2024535036	Marks & Spencer PLC 4,5 %, 10.07.2027	500.000	GBP	576.333,33	1,27
				1.614.063,85	3,57
Irland					
XS1849518276	Smurfit Kappa Acquisitions ULC 2,875 %, 15.01.2026	500.000	EUR	554.006,89	1,23
				554.006,89	1,23
Italien					
XS1935256369	Telecom Italia SpA/Milano 4 %, 11.04.2024	500.000	EUR	541.455,00	1,20
				541.455,00	1,20

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.
Die ISIN ist nicht zwingend ein Indikator für die Provenienz der Investments.

ASSENAGON CREDIT OPPORTUNITY PLUS

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. DEZEMBER 2020 (FORTSETZUNG)

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Luxemburg					
XS2050404636	DH Europe Finance II Sarl 0,2 %, 18.03.2026	500.000	EUR	504.880,00	1,11
XS2154336338	HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. 2,5 %, 09.10.2024	500.000	EUR	545.810,88	1,21
				1.050.690,88	2,32
Niederlande					
XS2156598281	Akzo Nobel NV 1,625 %, 14.04.2030	500.000	EUR	565.159,00	1,25
XS1492656787	Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 3,75 %, 15.01.2025	1.000.000	EUR	1.021.590,00	2,26
XS1689523840	Brenntag Finance BV 1,125 %, 27.09.2025	500.000	EUR	524.918,00	1,16
DE000A2RYD91	Daimler International Finance BV 1,375 %, 26.06.2026	500.000	EUR	534.237,00	1,18
XS1388625425	Fiat Chrysler Automobiles NV 3,75 %, 29.03.2024	500.000	EUR	549.627,00	1,22
XS2178833773	Fiat Chrysler Automobiles NV 3,875 %, 05.01.2026	500.000	EUR	569.420,00	1,26
XS1333193875	Goodyear Europe BV 3,75 %, 15.12.2023	500.000	EUR	502.535,00	1,11
XS2035620710	Repsol International Finance BV 0,25 %, 02.08.2027	500.000	EUR	505.172,00	1,12
DE000A1UDWN5	Siemens Financieringsmaatschappij NV 2,875 %, 10.03.2028	500.000	EUR	611.868,04	1,35
				5.384.526,04	11,91
Spanien					
XS2189592616	ACS Actividades de Construccion y Servicios S.A. 1,375 %, 17.06.2025	500.000	EUR	513.325,50	1,13
XS2177552390	Amadeus IT Group S.A. 2,5 %, 20.05.2024	500.000	EUR	537.375,00	1,19
				1.050.700,50	2,32
Vereinigte Staaten					
US035240AQ30	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4,75 %, 23.01.2029	500.000	USD	501.490,51	1,11
XS1135337498	Apple, Inc. 1,625 %, 10.11.2026	500.000	EUR	552.528,50	1,22
XS1791019638	DXC Technology Co. 2,75 %, 15.01.2025	500.000	GBP	576.323,93	1,28
US51808BAE20	ENI USA, Inc. 7,3 %, 15.11.2027	400.000	USD	432.086,67	0,96
XS1843436228	Fidelity National Information Services, Inc. 1,5 %, 21.05.2027	500.000	EUR	539.490,00	1,19
XS2036798150	IQVIA, Inc. 2,25 %, 15.01.2028	500.000	EUR	506.042,00	1,12
XS1143916465	Linde, Inc./CT 1,625 %, 01.12.2025	500.000	EUR	542.455,69	1,20
XS1963744260	McDonald's Corp. 0,9 %, 15.06.2026	500.000	EUR	526.070,50	1,16
FR0013425139	MMS USA Investments, Inc. 0,625 %, 13.06.2025	500.000	EUR	510.506,18	1,13
XS1197270819	Mondelez International, Inc. 1,625 %, 08.03.2027	500.000	EUR	546.966,00	1,21
XS2076099865	Netflix, Inc. 4,625 %, 15.05.2029	1.000.000	EUR	1.213.526,00	2,68
XS1734066811	PVH Corp. 3,125 %, 15.12.2027	1.000.000	EUR	1.110.910,00	2,46
US79466LAF13	salesforce.com, Inc. 3,7 %, 11.04.2028	500.000	USD	479.451,24	1,06
US98956PAS11	Zimmer Biomet Holdings, Inc. 3,05 %, 15.01.2026	500.000	USD	448.680,57	0,99
				8.486.527,79	18,77
Summe Festverzinsliche Wertpapiere				31.963.927,78	70,69
Summe der Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.				31.963.927,78	70,69

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.
Die ISIN ist nicht zwingend ein Indikator für die Provenienz der Investments.

ASSENAGON CREDIT OPPORTUNITY PLUS

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. DEZEMBER 2020 (FORTSETZUNG)

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.					
Großbritannien					
US92857WBJ80	Vodafone Group PLC 4,125 %, 30.05.2025	500.000	USD	464.516,41	1,03
				464.516,41	1,03
Niederlande					
USN27915AS11	Deutsche Telekom International Finance BV 3,6 %, 19.01.2027	500.000	USD	457.244,71	1,01
USN6600AAB90	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc. 4,3 %, 18.06.2029	1.000.000	USD	969.546,03	2,14
				1.426.790,74	3,15
Schweden					
US294829AA48	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 4,125 %, 15.05.2022	500.000	USD	423.509,21	0,94
				423.509,21	0,94
Vereinigte Staaten					
US02079KAC18	Alphabet, Inc. 1,998 %, 15.08.2026	500.000	USD	435.978,61	0,97
USU1400TAA52	Centene Corp. 5,375 %, 01.06.2026	1.000.000	USD	858.704,93	1,90
USU1566PAC96	CenturyLink, Inc. 4 %, 15.02.2027	500.000	USD	417.714,73	0,92
US17275RBC51	Cisco Systems, Inc. 2,95 %, 28.02.2026	500.000	USD	452.869,04	1,00
US30212PAP09	Expedia Group, Inc. 3,8 %, 15.02.2028	500.000	USD	435.969,00	0,97
USU8882PAA58	Twitter, Inc. 3,875 %, 15.12.2027	500.000	USD	431.384,90	0,95
US254687CZ75	Walt Disney Co. 3,7 %, 15.09.2024	500.000	USD	451.606,22	1,00
				3.484.227,43	7,71
Summe Festverzinsliche Wertpapiere				5.799.043,79	12,83

Summe der Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden. 5.799.043,79 12,83

Optionen

Aktienoptionen

Underlying	Kontrakte	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
ACS Actividades de Construcción y Servicios S.A.	Dez 2021 (call, strike 22,00)	EUR	278.915,00	0,62
Amadeus IT Group S.A.	Sep 2021 (call, strike 52,00)	EUR	255.936,00	0,57
Apple, Inc.	Sep 2021 (call, strike 120,00)	USD	190.049,18	0,42
AstraZeneca PLC	Dez 2021 (call, strike 8.000,00)	GBP	59.453,39	0,13
BASF SE	Dez 2021 (call, strike 68,00)	EUR	57.183,00	0,13
Bouygues S.A.	Dez 2021 (call, strike 36,00)	EUR	67.276,00	0,15
Capgemini SE	Dez 2021 (call, strike 100,00)	EUR	324.800,00	0,72
Centene Corp.	Jan 2022 (call, strike 62,50)	USD	119.690,26	0,26
CenturyLink, Inc.	Jan 2021 (call, strike 13,00)	USD	682,09	0,00
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	Dez 2021 (call, strike 100,00)	EUR	139.500,00	0,31
Cisco Systems, Inc.	Jan 2022 (call, strike 42,50)	USD	120.043,90	0,27
Deutsche Telekom AG	Dez 2021 (call, strike 16,00)	EUR	32.500,00	0,07
Diageo PLC	Dez 2021 (call, strike 2.800,00)	GBP	121.584,32	0,27
DXC Technology Co	Jan 2022 (call, strike 23,00)	USD	260.184,55	0,57
Eni SpAU	Jun 2021 (call, strike 10,00)	EUR	17.350,00	0,04
Fidelity National Information Services Inc.	Jan 2022 (call, strike 155,00)	USD	59.932,52	0,13
Fresenius SE & Co. KGaA	Jun 2021 (call, strike 36,00)	EUR	101.748,00	0,22

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.
Die ISIN ist nicht zwingend ein Indikator für die Provenienz der Investments.

ASSENAGON CREDIT OPPORTUNITY PLUS

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. DEZEMBER 2020 (FORTSETZUNG)

Underlying		Kontrakte	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Goodyear Tire And Rubber Co.	Jan 2022 (call, strike 10,00)	1.172	USD	247.729,77	0,55
HeidelbergCement AG	Jun 2021 (call, strike 60,00)	167	EUR	96.025,00	0,21
IQVIA Holdings, Inc.	Nov 2021 (call, strike 185,00)	66	USD	89.606,11	0,20
Kering S.A	Dez 2021 (call, strike 560,00)	18	EUR	133.236,00	0,29
Lafargeholcim Ltd.	Dez 2021 (call, strike 44,00)	243	CHF	143.650,45	0,32
Linde PLC	Sep 2021 (call, strike 220,00)	45	EUR	59.490,00	0,13
McDonald's Corp.	Jan 2022 (call, strike 230,00)	53	USD	48.344,38	0,11
METRO AG	Dez 2021 (call, strike 10,00)	1.000	EUR	51.000,00	0,11
Mondelez International, Inc.	Jan 2022 (call, strike 57,50)	206	USD	86.248,53	0,19
Nokia Oyj	Dez 2021 (call, strike 3,60)	2.778	EUR	75.006,00	0,17
Orange S.A.	Dez 2021 (call, strike 10,00)	1.000	EUR	62.000,00	0,14
Repsol S.A.	Dez 2021 (call, strike 8,75)	1.143	EUR	105.156,00	0,23
SAP SE	Jun 2021 (call, strike 110,00)	91	EUR	61.516,00	0,14
Siemens AG	Dez 2021 (call, strike 120,00)	83	EUR	71.463,00	0,16
Telecom Italia SpA/Milano	Dez 2021 (call, strike 0,40)	2.500	EUR	105.000,00	0,23
Veolia Environnement S.A.	Dez 2021 (call, strike 21,00)	476	EUR	64.260,00	0,14
Vodafone Group PLC	Jun 2021 (call, strike 120,00)	770	GBP	95.843,49	0,21
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	Nov 2021 (call, strike 155,00)	76	USD	112.141,78	0,25
Summe Aktienoptionen				3.914.544,72	8,66
Summe Optionen				3.914.544,72	8,66

Credit Default Swaps	Underlying	Long/Short	Nennbetrag (000)	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
CDS 1 %, 20.12.2027	CH0187218901 Lafargeholcim Ltd.	S	500	EUR	3.914,19	0,01
CDS 1 %, 20.12.2027	XS1501363425 Lanxess AG	S	1.000	EUR	14.804,08	0,03
Summe Credit Default Swaps					18.718,27	0,04
Summe Festverzinsliche Wertpapiere, Optionen, Credit Default Swaps (Anschaffungskosten EUR 39.933.241,91)					41.696.234,56	92,06
Bankguthaben					3.661.973,87	8,08
Sonstige Vermögenswerte					647.240,69	1,43
Sonstige Verbindlichkeiten					-710.793,40	-1,57
Summe Nettoteilfondsvermögen					45.294.655,72	100,00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.
Die ISIN ist nicht zwingend ein Indikator für die Provenienz der Investments.

ASSENAGON CREDIT OPPORTUNITY PLUS ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS PER 31. DEZEMBER 2020 IN EUR

Aktiva	
Wertpapiere zum Marktwert (Erl. 2)	37.762.971,57
Unrealisierte Gewinne aus Credit Default Swaps (Erl. 2)	18.718,27
Unrealisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften (Erl. 4)	319.038,13
Optionen (Erl. 2)	3.914.544,72
Bankguthaben (Erl. 2) *	3.661.973,87
Forderungen aus Wertpapiergeschäften und Derivaten	707,61
Zinsforderungen	327.494,95
Summe Aktiva	46.005.449,12
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften und Derivaten	588.855,00
Unrealisierte Verluste aus Finanzterminkontrakten (Erl. 5)	7.762,74
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	19.129,08
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	21.915,53
Verbindlichkeiten aus Taxe d'Abonnement (Erl. 6)	1.120,35
Verbindlichkeiten aus Performance Fee (Erl. 3)	54.283,78
Sonstige Verbindlichkeiten	17.726,92
Summe Passiva	710.793,40
Summe Nettoteilfondsvermögen	45.294.655,72
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse I	1.003,29
Anteilklasse P	53,17
Anteilklasse R	53,75
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	
Anteilklasse I	44.883,00
Anteilklasse P	2.940,64
Anteilklasse R	2.000,00

* Die Position kann Einlagen zur Besicherung von Derivaten beinhalten.
Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

ASSENAGON CREDIT OPPORTUNITY
AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG SOWIE ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS
FÜR DAS AM 31. DEZEMBER 2020 ENDEnde GESCHÄFTSJAHR IN EUR

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	43.193.250,83
Erträge	
Zinsen aus Wertpapieren (Erl. 2)	903.482,49
Zinsen aus Credit Default Swaps (Erl. 2)	42.096,18
Sonstige Erträge	11,39
Summe Erträge	945.590,06
Aufwendungen	
Abschreibung des Agios	266.663,08
Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	217.307,87
Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	81.687,00
Performance Fee (Erl. 3)	54.283,78
Taxe d'Abonnement (Erl. 6)	4.343,99
Transaktionskosten (Erl. 10)	5.168,77
Sonstige Zinsaufwendungen*	14.862,17
Sonstige Aufwendungen (Erl. 3)	8.205,62
Summe Aufwendungen	652.522,28
Nettogewinn/(-verlust)	293.067,78
Realisierte Nettogewinne	8.362.723,66
Realisierte Nettoverluste	-6.621.497,22
Realisierter Nettogewinn	2.034.294,22
Veränderung des nicht realisierten Ergebnisses	
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns	1.603.984,66
Veränderung des nicht realisierten Nettoverlustes	-686.914,48
Nettozuwachs/(-abnahme) der Nettoaktiva	2.951.364,40
Entwicklung des Kapitals	
Ausgabe von Anteilen	14.144.446,79
Rücknahme von Anteilen	-13.044.239,95
Ausschüttungen (Erl. 8)	-1.950.166,35
Summe Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	45.294.655,72

* Die Position beinhaltet Zinsen aus Overnight Deposits.
 Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Statistische Angaben

Teilfondsangaben	
Nettoteilfondsvermögen Assenagon Credit Opportunity Plus per 31.12.2020	45.294.655,72
Nettoteilfondsvermögen Assenagon Credit Opportunity Plus per 31.12.2019	43.193.250,83
Nettoteilfondsvermögen Assenagon Credit Opportunity Plus per 31.12.2018	33.376.385,96
Nettoinventarwert pro Anteil per 31.12.2020	
Anteilklasse I	1.003,29
Anteilklasse P	53,17
Anteilklasse R	53,75
Umlaufende Anteile per 31.12.2020	
Anteilklasse I	44.883,00
Anteilklasse P	2.940,64
Anteilklasse R	2.000,00
Nettoinventarwert pro Anteil per 31.12.2019	
Anteilklasse I	965,87
Anteilklasse P	49,11
Anteilklasse R	49,52
Umlaufende Anteile per 31.12.2019	
Anteilklasse I	40.200,00
Anteilklasse P	84.868,11
Anteilklasse R	3.980,00
Nettoinventarwert pro Anteil per 31.12.2018	
Anteilklasse I	950,33
Anteilklasse P	48,58
Anteilklasse R	48,73
Umlaufende Anteile per 31.12.2018	
Anteilklasse I	31.000,00
Anteilklasse P	76.622,50
Anteilklasse R	3.980,00

ASSENAGON CREDIT ESG*

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG SOWIE ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS

FÜR DIE GESCHÄFTSPERIODE VOM 31. JANUAR 2020 BIS ZUM 12. NOVEMBER 2020 (VERSCHMELZUNGSDATUM) IN EUR

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Geschäftsperiode	62.513.055,42
Erträge	
Zinsen aus Wertpapieren (Erl. 2)	1.956.809,78
Zinsen aus Credit Default Swaps (Erl. 2)	2.666,66
Summe Erträge	1.959.476,44
Aufwendungen	
Abschreibung des Agios	541.135,80
Zinsen aus Credit Default Swaps (Erl. 2)	1.805,55
Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	382.339,31
Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	135.140,38
Performance Fee (Erl. 3)	7,53
Abschreibung auf Gründungskosten (Erl. 3)	1.836,56
Taxe d'Abonnement (Erl. 6)	10.424,52
Transaktionskosten (Erl. 10)	5.454,02
Sonstige Zinsaufwendungen**	27.477,90
Sonstige Aufwendungen (Erl. 3)	71.898,86
Summe Aufwendungen	1.177.520,43
Nettogewinn/(-verlust)	781.956,01
Realisierte Nettogewinne	6.052.442,13
Realisierte Nettoverluste	-6.046.737,42
Realisierter Nettogewinn	787.660,72
Veränderung des nicht realisierten Ergebnisses	
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns	-1.407.665,97
Veränderung des nicht realisierten Nettoverlustes	298.885,06
Nettozuwachs/(-abnahme) der Nettoaktiva	-321.120,19
Entwicklung des Kapitals	
Ausgabe von Anteilen	33.413.233,77
Rücknahme von Anteilen ***	-95.605.169,00
Summe Nettoteilfondsvermögen am Ende der Geschäftsperiode	0,00

* Der Teilfonds Assenagon Credit ESG wurde am 12. November 2020 in Assenagon Credit Selection ESG verschmolzen.

** Die Position beinhaltet Zinsen aus Overnight Deposits.

*** Das Nettoteilfondsvermögen wurde in Assenagon Credit Selection ESG verschmolzen.

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Statistische Angaben

Teilfondsangaben	
Nettoteilfondsvermögen Assenagon Credit ESG per 12.11.2020*	75.830.448,57
Nettoteilfondsvermögen Assenagon Credit ESG per 31.12.2019**	63.513.055,42
Nettoinventarwert pro Anteil per 12.11.2020*	
Anteilklasse I	1.007,43
Anteilklasse I2S CHF^	930,81
Anteilklasse I CHF***^	0,00
Anteilklasse P	50,02
Anteilklasse R	50,34
Anteilklasse R2 CHF^	46,49
Umlaufende Anteile per 12.11.2020*	
Anteilklasse I	38.528,23
Anteilklasse I2S CHF^	29.385,00
Anteilklasse I CHF***^	0,00
Anteilklasse P	2.061,00
Anteilklasse R	11.137,00
Anteilklasse R2 CHF^	193.575,60
Nettoinventarwert pro Anteil per 31.12.2019	
Anteilklasse I	1.023,37
Anteilklasse I2S CHF^	941,10
Anteilklasse I CHF***^	940,21
Anteilklasse P	51,05
Anteilklasse R	51,16
Anteilklasse R2 CHF^	47,05
Umlaufende Anteile per 31.12.2019	
Anteilklasse I	22.767,21
Anteilklasse I2S CHF^	16.400,00
Anteilklasse I CHF***^	5.000,00
Anteilklasse P	2.061,00
Anteilklasse R	23.541,67
Anteilklasse R2 CHF^	377.678,20

* Der Teilfonds Assenagon Credit ESG wurde am 12. November 2020 in den Teilfonds Assenagon Credit Selection ESG verschmolzen.

** Der Teilfonds wurde am 2. Juli 2019 neu aufgelegt.

*** Die Anteilklasse I CH wurde per 2. November 2020 geschlossen

^ Währungsgesicherte Anteilklasse

Konsolidierte Darstellung

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS PER 31. DEZEMBER 2020 IN EUR

Aktiva	
Wertpapiere zum Marktwert (Erl. 2)	440.229.678,27
Unrealisierte Gewinne aus Credit Default Swaps (Erl. 2)	18.718,27
Unrealisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften (Erl. 4)	2.708.297,17
Optionen (Erl. 2)	3.914.544,72
Bankguthaben (Erl. 2) *	24.849.296,47
Forderungen aus Wertpapiergeschäften und Derivaten	4.068.669,02
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	326.204,06
Zinsforderungen	5.341.328,07
Summe Aktiva	481.456.736,05
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften und Derivaten	600.429,95
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	264.965,90
Unrealisierte Verluste aus Finanzterminkontrakten (Erl. 5)	181.442,74
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	280.443,61
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	226.317,86
Verbindlichkeiten aus Taxe d'Abonnement (Erl. 6)	14.596,50
Verbindlichkeiten aus Performance Fee (Erl. 3)	54.283,78
Sonstige Verbindlichkeiten	71.629,92
Summe Passiva	1.694.110,26
Summe Nettofondsvermögen	479.762.625,79

* Die Position kann Einlagen zur Besicherung von Derivaten beinhalten.
Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG SOWIE ENTWICKLUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS FÜR DAS AM 31. DEZEMBER 2020 ENDEnde GESCHÄFTSJAHR IN EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	549.324.343,74
Erträge	
Zinsen aus Wertpapieren (Erl. 2)	17.688.596,48
Zinsen aus Credit Default Swaps (Erl. 2)	207.417,50
Zinsen aus Interest Rate Swaps (Erl. 2)	4.402.669,86
Zinsen aus Cross Currency Swaps (Erl. 2)	1.002.434,11
Sonstige Erträge	9.011,39
Summe Erträge	23.310.129,34
Aufwendungen	
Abschreibung des Agios	2.635.541,67
Zinsen aus Credit Default Swaps (Erl. 2)	153.104,18
Zinsen aus Interest Rate Swaps (Erl. 2)	5.637.404,79
Zinsen aus Cross Currency Swaps (Erl. 2)	1.496.124,51
Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	3.173.090,11
Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	651.135,86
Performance Fee (Erl. 3)	54.291,31
Abschreibung auf Gründungskosten (Erl. 3)	1.836,56
Taxe d'Abonnement (Erl. 6)	55.156,83
Transaktionskosten (Erl. 10)	32.430,79
Sonstige Zinsaufwendungen*	273.251,86
Sonstige Aufwendungen (Erl. 3)	115.339,69
Summe Aufwendungen	14.278.708,16
Nettogewinn/(-verlust)	9.031.421,18
Realisierte Nettogewinne	44.446.801,80
Realisierte Nettoverluste	(47.660.445,41)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)	5.817.777,57
Veränderung des nicht realisierten Ergebnisses	
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns	(4.489.913,97)
Veränderung des nicht realisierten Nettoverlustes	231.996,31
Nettozuwachs/(-abnahme) der Nettoaktiva	1.559.859,91
Entwicklung des Kapitals	
Ausgabe von Anteilen	207.165.300,42
Rücknahme von Anteilen	(261.628.611,55)
Ausschüttungen (Erl. 8)	(16.658.266,73)
Summe Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	479.762.625,79

* Die Position beinhaltet Zinsen aus Overnight Deposits.
Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Erläuterungen zum Jahresabschluss

1. Der Fonds

Der Assenagon Credit (der "Fonds") ist am 19. März 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.

Gegenwärtig sind der Teilfonds Assenagon Credit Selection ESG, der Teilfonds Assenagon Credit SubDebt and Coco und der Teilfonds Assenagon Credit Opportunity Plus aufgelegt.

Der Teilfonds Assenagon Credit ESG wurde zum 12. November 2020 in den Teilfonds Assenagon Credit Selection verschmolzen. Der Teilfonds Assenagon Credit Selection wurde in Assenagon Credit Selection ESG umbenannt.

Die Verschmelzung erfolgte wie folgt:

Absorbierte Aktienklassen	Absorbierende Aktienklassen	Umtauschverhältnis
I - Institutionell	I - Institutionell	1,072023
P - Privatkunden	P - Privatkunden	1,072023
R - Privatkunden	RM - Privatkunden	1,000000
I2S CHF Institutionell	I2S CHF Institutionell	1,000000
R2 CHF - Privatkunden	R2 CHF - Privatkunden	1,000000

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, innerhalb des jeweiligen Teilfonds zwei oder mehrere Anteilklassen auszugeben.

Das Verwaltungsreglement des Fonds trat erstmals am 19. März 2013 in Kraft. Eine letzte Änderung trat am 12. November 2020 in Kraft.

Das Sonderreglement des Fonds trat erstmals am 19. März 2013 in Kraft. Eine letzte Änderung trat am 12. November 2020 in Kraft.

Das Rechnungsjahr des Fonds endet jährlich zum 31. Dezember.

Das konsolidierte Nettowertpapiervermögen des Fonds besteht aus der Summe der Nettoteilfondsvermögen und wird in EUR ausgedrückt. Die Referenzwährung der jeweiligen Teilfonds ist EUR.

2. Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Allgemeines

Die Erstellung des Jahresabschlusses 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:

- 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.
- 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.
- 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 Abschlussprüfer nachvollziehbaren, Weise.
- 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 nachprüfbar, Bewertungsregeln festlegt.

- e) Die auf Vermögenswerte entfallenden anteiligen Zinsen werden miteinbezogen, soweit sie sich nicht im Kurswert ausdrücken.
- f) Der Liquidationswert von Futures, 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, Forwards 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, Forwards 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 zu dem 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) Die in einem Teilfonds enthaltenen 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 Veräußerungswert 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 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. Sie werden nach Abzug der Quellensteuer ausgewiesen.

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

Alle Teilfonds

Laufende Kosten ("Ongoing Charges")

Die laufenden Kosten werden nun EU-weit einheitlich nach den Vorschriften der Richtlinie CESR/10/674 berechnet und in den Kundeninformationsdokumenten (KIID) ausgewiesen. Ein redundanter Ausweis der Berechnung der TER ("Total Expense Ratio") im Jahresbericht entfällt somit.

Für den Teilfonds Assenagon Credit Selection ESG

Verwaltungsgebühren

Die Verwaltungsgesellschaft entnimmt dem Teilfonds ein Entgelt von 0,5 % p. a. für die Anteilklasse I2S CHF, 0,7 % p. a. für die Anteilklasse I,R, R2 CHF und RM, 1,2 % für die Anteilklasse P und entnahm 0,9 % für die Anteilklasse I2R.

Performance Fee für die Anteilklassen I, I2S CHF, P, R, RM und R2 CHF.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Nettoteilfondsvermögen eine wertentwicklungsabhängige Vergütung (Performance Fee) von 15 % der Wertentwicklung, die über den 3-Monats-Euribor + 3,5 % p. a. hinausgeht. Die Performance Fee fällt nur dann an, wenn die Volatilität der Wertentwicklung des Anteilwerts bezogen auf die letzten 20 Bewertungstage nicht mehr als 11,5 % p. a. beträgt.

Weitere Informationen zur Berechnung der Performance Fee befinden sich in Artikel 24 des Sonderreglements des Assenagon Credit Selection ESG. Für die abgelaufene Berichtsperiode sind keine Performance Fees angefallen.

Für den Teilfonds Assenagon Credit SubDebt and CoCo

Verwaltungsgebühren

Die Verwaltungsgesellschaft entnimmt dem Teilfonds ein Entgelt von 0,8 % p. a. für die Anteilklasse I, 1,3 % für die Anteilklasse P.

Performance Fee für die Anteilklassen I und P

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Nettoteilfondsvermögen eine wertentwicklungsabhängige Vergütung (Performance Fee) von 20 % der Wertentwicklung, die über die kalkulatorische Grundverzinsung von 4,5 % p. a. hinausgeht. Die Performance Fee fällt nur dann an, wenn die Volatilität der Wertentwicklung des Anteilwerts bezogen auf die letzten 20 Bewertungstage nicht mehr als 12,5 % p. a. beträgt.

Weitere Informationen zur Berechnung der Performance Fee befinden sich in Artikel 30 des Sonderreglements des Assenagon Sub Debt and CoCo. Für die abgelaufene Berichtsperiode sind keine Performance Fees angefallen.

Für den Teilfonds Assenagon Credit Opportunity Plus

Verwaltungsgebühren

Die Verwaltungsgesellschaft entnimmt dem Teilfonds ein Entgelt von 0,7 % p. a. für die Anteilklasse I, 1,2 % für die Anteilklasse P und 0,7 % für die Anteilklasse R.

Performance Fee für die Anteilklassen I, P und R

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Nettoteilfondsvermögen eine wertentwicklungsabhängige Vergütung (Performance Fee) von 20 % der Wertentwicklung, die über die kalkulatorische Grundverzinsung von 4,5 % p. a. hinausgeht.

Weitere Informationen zur Berechnung der Performance Fee befinden sich in Artikel 36 des Sonderreglements des Assenagon Credit Opportunity Plus. Für die abgelaufene Berichtsperiode sind Performance Fees in Höhe von EUR 54.283,78 angefallen.

Für den Teilfonds Assenagon Credit ESG (verschmolzen in Assenagon Credit Selection ESG)

Verwaltungsgebühren

Die Verwaltungsgesellschaft entnimmt dem Teilfonds ein Entgelt von 0,7 % p. a. für die Anteilklasse I, ICHF, R und R2 CHF, 1,2 % für die Anteilklasse P und 0,5 % für die Anteilklasse I2S CHF.

Performance Fee für die Anteilklassen I, I2S CHF, ICHF, P, R, R2 CHF

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Nettoteilfondsvermögen eine wertentwicklungsabhängige Vergütung (Performance Fee) von 15 % der Wertentwicklung, die über den 3-Monats-Euribor (bzw. 3-Monats-CHF-ICE LIBOR für alle CHF Anteilklassen) + 3,5 % p. a. hinausgeht.

Weitere Informationen zur Berechnung der Performance Fee befinden sich in Artikel 42 des Sonderreglements des Assenagon Credit ESG.

Verwahrstelle- und Administrationsgebühren und sonstige Kosten des Fonds

Die Verwahrstelle, die Zentralverwaltung und die Zahlstelle in Luxemburg sind berechtigt, aus den jeweiligen Nettoteilfondsvermögen ein Entgelt wie nachfolgend angegeben zu erhalten: bis zu einem Fondsvolumen in Höhe von EUR 200 Mio. 0,103 % p. a.; für das EUR 200 Mio. überschreitende Fondsvolumen 0,083 % p. a.; mindestens jedoch EUR 30.000 p. a..

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

Die Register- und Transferstellenvergütung ist transaktionsabhängig, beträgt jedoch mindestens EUR 24.000 p. a.

Zusätzliche fixe und transaktionsabhängige Gebühren werden von der Verwahrstelle entsprechend der erbrachten Dienstleistungen berechnet.

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

Sonstige Kosten im Sinne von Artikel 13 des Verwaltungsreglements können den jeweiligen Nettoteilfondsvermögen nach ihrem tatsächlichen Anfall belastet werden.

4. Devisentermingeschäfte

Teilfonds Assenagon Credit Selection ESG

Die am 31. Dezember 2020 ausstehenden Devisentermingeschäfte werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Kauf	Währung	Verkauf	Währung	Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/Verlust (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
5.384.319,54	EUR	4.900.000,00	GBP	21.01.2021	-35.614,75	-0,01
5.642.675,47	EUR	6.700.000,00	USD	21.01.2021	198.079,52	0,07
987.298,41	EUR	1.200.000,00	USD	21.01.2021	12.146,89	0,00
22.998.341,84	EUR	27.300.000,00	USD	21.01.2021	813.644,89	0,29
422.546,61	EUR	500.000,00	USD	21.01.2021	16.233,48	0,01
15.500.359,86	EUR	14.100.000,00	GBP	21.01.2021	-95.777,61	-0,03
3.334.836,23	EUR	3.000.000,00	GBP	21.01.2021	16.509,11	0,01
123.965,09	EUR	150.000,00	USD	21.01.2021	2.071,15	0,00
2.774.066,65	EUR	3.300.000,00	USD	21.01.2021	92.399,99	0,03
2.422.319,70	EUR	2.950.000,00	USD	21.01.2021	25.072,23	0,01
3.800.000,00	GBP	4.190.998,35	EUR	21.01.2021	12.216,00	0,00
					1.056.980,90	0,38

Die am 31. Dezember 2020 ausstehenden Devisentermingeschäfte für währungsgesicherte Anteilklassen werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Kauf	Währung	Verkauf	Währung	Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/Verlust (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
38.289.610,00	CHF	35.372.063,63	EUR	07.01.2021	-114.173,80	-0,04
					-114.173,80	-0,04

Teilfonds Assenagon Credit SubDebt and CoCo

Die am 31. Dezember 2020 ausstehenden Devisentermingeschäfte werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Kauf	Währung	Verkauf	Währung	Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/Verlust (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
1.493.648,07	EUR	1.600.000,00	CHF	21.01.2021	20.176,54	0,01
147.831,42	EUR	1.100.000,00	DKK	21.01.2021	-32,96	0,00
940.087,57	EUR	7.000.000,00	DKK	21.01.2021	-867,63	0,00
1.236.048,11	EUR	1.100.000,00	GBP	21.01.2021	19.328,16	0,01
665.187,73	EUR	600.000,00	GBP	21.01.2021	1.522,31	0,00
34.607.391,80	EUR	41.000.000,00	USD	21.01.2021	1.289.715,06	0,85
577.015,97	EUR	700.000,00	USD	21.01.2021	8.177,59	0,01
1.435.692,46	EUR	1.700.000,00	USD	21.01.2021	54.227,81	0,04
4.851.138,94	EUR	4.400.000,00	GBP	21.01.2021	-15.740,84	-0,01
14.340.404,81	EUR	13.000.000,00	GBP	21.01.2021	-39.012,72	-0,03
8.184.138,18	EUR	7.300.000,00	GBP	21.01.2021	109.542,19	0,07
1.234.681,53	EUR	1.100.000,00	GBP	21.01.2021	17.961,59	0,01
2.523.936,81	EUR	3.000.000,00	USD	21.01.2021	86.058,02	0,06
3.600.000,00	USD	3.026.767,47	EUR	21.01.2021	-101.312,93	-0,07
900.000,00	USD	756.477,34	EUR	21.01.2021	-25.113,70	-0,02
1.729.481,43	EUR	2.100.000,00	USD	21.01.2021	22.966,28	0,01
109.468,07	EUR	100.000,00	GBP	21.01.2021	-1.142,83	0,00
					1.446.451,94	0,94

Teilfonds Assenagon Credit Opportunity Plus

Die am 31. Dezember 2020 ausstehenden Devisentermingeschäfte werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Kauf	Währung	Verkauf	Währung	Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/Verlust (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
168.960,87	EUR	200.000,00	USD	21.01.2021	6.435,62	0,01
400.000,00	USD	336.702,32	EUR	21.01.2021	-11.651,82	-0,03
10.023.400,85	EUR	11.900.000,00	USD	21.01.2021	353.148,33	0,79
500.000,00	USD	420.385,96	EUR	21.01.2021	-14.072,83	-0,03
2.418.098,19	EUR	2.200.000,00	GBP	21.01.2021	-15.341,70	-0,03
553.575,05	EUR	500.000,00	GBP	21.01.2021	520,53	0,00
					319.038,13	0,71

5. Finanzterminkontrakte

Teilfonds Assenagon Credit Selection ESG

Die am 31. Dezember 2020 ausstehenden Finanzterminkontrakte werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Underlying	Währung	Fälligkeit	Kontrakte	Unrealisierter Gewinn/Verlust (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Euro-Bobl Future	EUR	08.03.2021	-966	76.680,00	0,03
Euro-Bund Future	EUR	08.03.2021	-145	-59.450,00	-0,02
Euro-Schatz Future	EUR	08.03.2021	-355	31.840,00	0,01
US 10YR Note (CBT) Future	USD	22.03.2021	-87	76,22	0,00
Long Gilt Future	GBP	29.03.2021	-92	-103.280,15	-0,05
US 2YR Note (CBT) Future	USD	31.03.2021	-74	-9.158,70	0,00
US 5YR Note (CBT) Future	USD	31.03.2021	-64	-10.873,57	0,00
				-74.166,20	-0,03

Teilfonds Assenagon Credit SubDebt and CoCo

Die am 31. Dezember 2020 ausstehenden Finanzterminkontrakte werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Underlying	Währung	Fälligkeit	Kontrakte	Unrealisierter Gewinn/Verlust (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Euro-Bobl Future	EUR	08.03.2021	-268	22.820,00	0,01
Euro-Bund Future	EUR	08.03.2021	-43	-17.200,00	-0,01
Euro-Schatz Future	EUR	08.03.2021	-166	15.770,00	0,01
US 10YR Note (CBT) Future	USD	22.03.2021	-49	-2.222,97	0,00
Long Gilt Future	GBP	29.03.2021	-96	-95.815,83	-0,06
US 2YR Note (CBT) Future	USD	31.03.2021	-48	-5.792,47	0,00
US 5YR Note (CBT) Future	USD	31.03.2021	-117	-17.072,53	-0,01
				-99.513,80	-0,06

Teilfonds Assenagon Credit Opportunity Plus

Die am 31. Dezember 2020 ausstehenden Finanzterminkontrakte werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Underlying	Währung	Fälligkeit	Kontrakte	Unrealisierter Gewinn/Verlust (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Euro-Bobl Future	EUR	08.03.2021	-144	11.220,00	0,02
Euro-Bund Future	EUR	08.03.2021	-18	-7.740,00	-0,02
Euro-Schatz Future	EUR	08.03.2021	-42	3.780,00	0,01
US 10YR Note (CBT) Future	USD	22.03.2021	-32	1.524,34	0,00
Long Gilt Future	GBP	29.03.2021	-10	-11.396,11	-0,02
US 2YR Note (CBT) Future	USD	31.03.2021	-2	-228,65	0,00
US 5YR Note (CBT) Future	USD	31.03.2021	-31	-4.922,32	-0,01
				-7.762,74	-0,02

6. Besteuerung

Taxe d'Abonnement

Der Fonds unterliegt einer Abonnementsteuer (Taxe d'Abonnement) in Höhe von 0,05 % p. a. für die Anteilklasse P, R, RM und R2 CHF welche vierteljährlich auf der Grundlage des jeweiligen Nettoteilfondsvermögens am Ende des jeweiligen Quartals berechnet wird. Für Anteilklassen die ausschließlich institutionellen Anlegern zugänglich sind (Anteilklassen I, I2S CHF), gilt ein ermäßigter Steuersatz von 0,01 % p. a..

7. 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 des Geschäftsjahres getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

8. Gewinnverwendung

Es werden thesaurierende (I2S CHF, R2 CHF) und ausschüttende (I, P, R und RM) Anteile ausgegeben.

Durch den Beschluss des Verwaltungsrates vom 12. November 2020 wurden Ausschüttungen des Assenagon Credit Selection ESG (vormals Assenagon Credit Selection) für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 festgelegt. Die Ausschüttungen erfolgten per Ex-Datum 19. November 2020 und Valuta 23. November 2020 wie folgt:

Anteilklasse I: EUR 33,50 pro Anteil

Anteilklasse P: EUR 1,67 pro Anteil

Anteilklasse R: EUR 1,80 pro Anteil

Durch den Beschluss des Verwaltungsrates vom 12. November 2020 wurden Ausschüttungen des Assenagon Credit SubDebt and CoCo für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 festgelegt. Die Ausschüttungen erfolgten per Ex-Datum 19. November 2020 und Valuta 23. November 2020 wie folgt:

Anteilklasse I: EUR 43,45 pro Anteil

Anteilklasse P: EUR 2,20 pro Anteil

Durch den Beschluss des Verwaltungsrates vom 12. November 2020 wurden Ausschüttungen des Assenagon Credit Opportunity Plus für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 festgelegt. Die Ausschüttungen erfolgten per Ex-Datum 19. November 2020 und Valuta 23. November 2020 wie folgt:

Anteilklasse I: EUR 43,45 pro Anteil

9. Umrechnung von Fremdwährungen

Die Vermögensgegenstände des Fonds sind auf der Grundlage der nachstehenden Kurse per 31. Dezember 2020 umgerechnet worden:

Australischer Dollar	1,600586	= 1 Euro
Britische Pfund	0,903817	= 1 Euro
Dänische Krone	7,438912	= 1 Euro
Norwegische Krone	10,501491	= 1 Euro
Schwedische Krone	10,068513	= 1 Euro
Schweizer Franken	1,086011	= 1 Euro
US-Dollar	1,230050	= 1 Euro

10. Transaktionskosten

Die Transaktionskosten resultierend aus den Käufen und Verkäufen der Wertpapiere und Derivate für das am 31. Dezember 2020 endende Geschäftsjahr werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Teilfonds	Transaktionskosten (EUR)
Assenagon Credit Selection ESG	14.300,31
Assenagon Credit SubDebt and CoCo	6.592,91
Assenagon Credit Opportunity Plus	36.504,78
Assenagon Credit ESG (verschmolzen in Assenagon Credit Selection ESG)	5.397,96

11. Besicherung der Derivate

Teilfonds Assenagon Credit Selection ESG

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)
JP Morgan Securities PLC	Barmittel	620.000,00

Teilfonds Assenagon Credit SubDebt and CoCo

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)
Goldman Sachs International	Barmittel	80.000,00

Teilfonds Assenagon Credit Opportunity Plus

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)
JP Morgan Securities PLC	Barmittel	290.000,00

12. Ausweis der Kontrahenten

Teilfonds Assenagon Credit Selection ESG

Der Teilfonds hat im Geschäftsjahr Derivategeschäfte mit den folgenden Kontrahenten getätigt:

Kontrahent
Baader Bank AG
Barclays Bank Ireland PLC
Brown Brothers Harriman & Co.
Credit Suisse International
Goldman Sachs International
JP Morgan Securities PLC
JP Morgan AG
Merill Lynch International

Teilfonds Assenagon Credit SubDebt and CoCo

Der Teilfonds hat im Geschäftsjahr Derivategeschäfte mit den folgenden Kontrahenten getätigt:

Kontrahent
Baader Bank AG
Barclays Bank Ireland PLC
Brown Brothers Harriman & Co.
Goldman Sachs International
JP Morgan Securities PLC
JP Morgan AG
Merill Lynch International

Teilfonds Assenagon Credit Opportunity Plus

Der Teilfonds hat im Geschäftsjahr Derivategeschäfte mit den folgenden Kontrahenten getätigt:

Kontrahent
Baader Bank AG
BNP Paribas SA
Brown Brothers Harriman & Co.
Citigroup Global Markets
Commerzbank AG
Credit Suisse International
Credit Suisse Securities (USA) LLC
Exane S.A
Goldman Sachs Bank Europe SE
Goldman Sachs International
JP Morgan Securities PLC
Mediobanca SpA
Merill Lynch International
Morgan Stanley & Co. International
Morgan Stanley Bank AG

13. Verpflichtungen aus Derivategeschäften zum 31. Dezember 2020

Zum 31. Dezember 2020 hatten die Teilfonds die folgenden Eventualverbindlichkeiten aus Derivategeschäften:

	Geschriebenen Equity Optionen (berechnet als Summe der äquivalenten Positionen im Underlying) in EUR	Gekauften Equity Optionen (berechnet als Summe der äquivalenten Positionen im Underlying) in EUR	Zinsderivate (Zinsfutures, Zins- und Währungs Swaps), berechnet als Summe der Nennwerte in EUR	Credit Default Swaps berechnet als Summe der Nennwerte in EUR	Devisen-Termingeschäfte gerechnet als Summe der Nennwerte in EUR
Assenagon Credit Selection ESG	0,00	0,00	181.098.676,17	0,00	90.657.198,82
Assenagon Credit SubDebt and CoCo	0,00	0,00	79.632.916,87	0,00	70.292.908,09
Assenagon Credit Opportunity Plus	0,00	17.930.700,66	26.955.190,31	1.500.000,00	12.406.946,68

14. Wesentliche Ereignisse im Laufe des Geschäftsjahres

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.

Die Krise erfasste auch die Kapitalmärkte. Nach den starken Kurseinbrüchen folgte eine schnelle und anhaltende Erholung getrieben von der schnellen Entwicklung wirksamer Impfstoffe gegen das Virus, den Zusagen umfangreicher staatlicher Unterstützungsmaßnahmen und der weiterhin offensiven Geldpolitik der Zentralbanken.

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 in den Bondassetklassen konnten alle Anteilsrücknahmen pünktlich und vollständig abgewickelt werden. Die Assets in den Fondsportfolios unterlagen zwar großen Preisschwankungen und deutlichen Preiseinbrüchen, Verzögerungen fälliger Zinszahlungen und Zahlungsausfälle sind bisher keine aufgetreten.

Seit dem 30. Juni 2020 ist die relative-VaR-Methode als Risikomessverfahren für die Teilfonds angewendet.

Zum 12. November 2020 wurde der Teilfonds Assenagon Credit ESG in den bestehenden Teilfonds Assenagon Credit Selection verschmolzen. Der Teilfonds Assenagon Credit Selection wurde in Assenagon Credit Selection ESG umbenannt.

15. Wesentliche Ereignisse nach Bilanzstichtag 31. Dezember 2020

Zum 1. Februar 2021 wurde Dr. Immo Querner in den Verwaltungsrat der Assenagon Asset Management S.A. berufen.

Am 17. März 2021 ist Michael Hünseler als Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft zurückgetreten.

Risikomanagementverfahren (ungeprüft)

Teilfonds Assenagon Credit Selection ESG

Die Verwaltungsgesellschaft ermittelte die Bestimmung des Gesamtrisikos während des ersten Halbjahres auf der Grundlage des Ansatzes des absoluten Value-at-Risk. Ab 30. Juni 2020 wurde die Methode auf den relativen Value-at-Risk umgestellt. Die Umstellung der Methode wurde im Mai 2020 von der luxemburgischen Aufsichtsbehörde genehmigt. Die Anteilsinhaber wurden mit Publikation vom 29. Mai 2020 über die Umstellung des Risiko-Management-Verfahrens informiert.

Aufgrund der Anlagestrategie des Teilfonds wird erwartet, dass die Hebelwirkung aus dem Einsatz von Derivaten nach Summe der Nennwerte nicht mehr als das 7,5-fache des Nettoteilfondsvermögens beträgt; die erwartete Hebelwirkung kann unter besonderen Umständen aber auch höher sein.

Auslastung des VaR Limits von 12,5 %*	
Maximum	110,51 % ⁽¹⁾
Minimum	18,26 % ⁽¹⁾
Durchschnitt	63,79 % ⁽¹⁾
Hebelwirkung (Leverage) – Summe der Nennwerte	
	125,64 % ⁽²⁾

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

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

⁽²⁾ Es handelt sich um die durchschnittliche Hebelwirkung im abgelaufenen 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 Credit SubDebt and CoCo

Die Verwaltungsgesellschaft ermittelte die Bestimmung des Gesamtrisikos während des ersten Halbjahres auf der Grundlage des Ansatzes des absoluten Value-at-Risk. Ab 30. Juni 2020 wurde die Methode auf den relativen Value-at-Risk umgestellt. Die Umstellung der Methode wurde im Mai 2020 von der luxemburgischen Aufsichtsbehörde genehmigt. Die Anteilsinhaber wurden mit Publikation vom 29. Mai 2020 über die Umstellung des Risiko-Management-Verfahrens informiert.

Aufgrund der Anlagestrategie des Teilfonds wird erwartet, dass die Hebelwirkung aus dem Einsatz von Derivaten nach Summe der Nennwerte nicht mehr als das 7,5-fache des Nettoteilfondsvermögens beträgt; die erwartete Hebelwirkung kann unter besonderen Umständen aber auch höher sein.

Auslastung des VaR Limits von 17,5 %*	
Maximum	153,83 % ⁽¹⁾
Minimum	10,71 % ⁽¹⁾
Durchschnitt	72,44 % ⁽¹⁾
Hebelwirkung (Leverage) – Summe der Nennwerte	
	96,31 % ⁽²⁾

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

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

⁽²⁾ Es handelt sich um die durchschnittliche Hebelwirkung im abgelaufenen 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 Credit Opportunity Plus

Die Verwaltungsgesellschaft ermittelte die Bestimmung des Gesamtrisikos während des ersten Halbjahres auf der Grundlage des Ansatzes des absoluten Value-at-Risk. Ab 30. Juni 2020 wurde die Methode auf den relativen Value-at-Risk umgestellt. Die Umstellung der Methode wurde im Mai 2020 von der luxemburgischen Aufsichtsbehörde genehmigt. Die Anteilsinhaber wurden mit Publikation vom 29. Mai 2020 über die Umstellung des Risiko-Management-Verfahrens informiert.

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; die erwartete Hebelwirkung kann unter besonderen Umständen aber auch höher sein.

Auslastung des VaR Limits von 17,5 %*	
Maximum	171,66 % ⁽¹⁾
Minimum	17,96 % ⁽¹⁾
Durchschnitt	74,70 % ⁽¹⁾
Hebelwirkung (Leverage) – Summe der Nennwerte	
	135,19 % ⁽²⁾

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

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

(2) Es handelt sich um die durchschnittliche Hebelwirkung im abgelaufenen Geschäftsjahr.

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

Teilfonds Assenagon Credit ESG (verschmolzen in Assenagon Credit Selection ESG)

Die Verwaltungsgesellschaft ermittelt die Bestimmung des Gesamtrisikos während des Berichtshalbjahres auf der Grundlage des Ansatzes des absoluten Value-at-Risk. Ab 30. Juni 2020 wurde die Methode auf den relativen Value-at-Risk umgestellt. Die Umstellung der Methode wurde im Mai 2020 von der luxemburgischen Aufsichtsbehörde genehmigt. Die Anteilsinhaber wurden mit Publikation vom 29. Mai 2020 über die Umstellung des Risiko-Management-Verfahrens informiert.

Aufgrund der Anlagestrategie des Teilfonds wird erwartet, dass die Hebelwirkung aus dem Einsatz von Derivaten nach Summe der Nennwerte nicht mehr als das 7,5-fache des Nettoteilfondsvermögens beträgt; die erwartete Hebelwirkung kann unter besonderen Umständen aber auch höher sein.

Auslastung des VaR Limits von 12,5 %*	
Maximum	104,20 % ⁽¹⁾
Minimum	14,24 % ⁽¹⁾
Durchschnitt	53,27 % ⁽¹⁾
Hebelwirkung (Leverage) – Summe der Nennwerte	
	131,43 % ⁽²⁾

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

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

(2) Es handelt sich um die durchschnittliche Hebelwirkung in der abgelaufenen Geschäftsperiode.

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung (ungeprüft)

Der Verwaltungsrat bildet den Vergütungsausschuss der Assenagon Asset Management S.A. Dieses Gremium entscheidet 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 2019

Assenagon Asset Management S.A.	Angaben in Euro
Personalbestand Jahresdurchschnitt	59
Gesamtvergütung	9,093 Mio
– davon feste Vergütung	6,5 – 7,0 Mio
– davon variable Vergütung	2,0 – 2,5 Mio
Gesamtvergütung an die Geschäftsführer	1,0 – 1,5 Mio
Gesamtvergütung an weitere Risikoträger	5,0 – 5,5 Mio

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

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

Sonstige Angaben (ungeprüft)

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

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

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

Der Assenagon Credit unterhielt keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte oder Gesamttrendite-Swaps im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020. Die zusätzlichen Meldepflichten aus oben genannter Regulierung finden daher keine Anwendung.

assenagon

Assenagon Asset Management S.A.
Aerogolf Center
1B Heienhaff
1736 Senningerberg
Luxemburg
Telefon +352 27049-100
Telefax +352 27049-111
www.assenagon.com
© 2021