

assenagon

Halbjahres-
bericht

Assenagon Credit

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2021

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

Inhalt

Verwaltung und Administration

Teilfonds Assenagon Credit Selection ESG

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

Teilfonds Assenagon Credit SubDebt and CoCo

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

Teilfonds Assenagon Credit Opportunity Plus

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

Konsolidierte Darstellung

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Risikomanagementverfahren

Sonstige Angaben

Wichtige Hinweise

Auf der alleinigen Grundlage dieses Halbjahresberichts können keine Zeichnungen vorgenommen werden. Zeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Grundlage der wesentlichen Anlegerinformationen und des aktuellen ausführlichen Verkaufsprospekts, 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

Finanzaufstellung

ASSENAGON CREDIT SELECTION ESG WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. JUNI 2021

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Dänemark					
XS2010036874	Orsted AS 1,75 %, 09.12.3019	2.700.000	EUR	2.774.366,10	1,03
				2.774.366,10	1,03
Deutschland					
XS1695284114	BayWa AG 4,25 %, 11.10.2022	2.700.000	EUR	2.782.282,50	1,03
XS1222594472	Bertelsmann SE & Co. KGaA 3,5 %, 23.04.2075	2.600.000	EUR	2.832.375,00	1,05
XS2356316872	CECONOMY AG 1,75 %, 24.06.2026	2.700.000	EUR	2.684.022,48	1,00
DE000DL19VB0	Deutsche Bank AG 5,625 %, 19.05.2031	2.200.000	EUR	2.607.550,00	0,97
DE000A2DASM5	Deutsche Pfandbriefbank AG 4,6 %, 22.02.2027	2.700.000	EUR	2.925.950,88	1,08
XS2326548562	Hapag-Lloyd AG 2,5 %, 15.04.2028	3.000.000	EUR	3.079.971,00	1,14
DE000A255DH9	Hornbach Baumarkt AG 3,25 %, 25.10.2026	1.700.000	EUR	1.839.782,50	0,68
DE000A255DH9	Hornbach Baumarkt AG 3,25 %, 25.10.2026	900.000	EUR	974.002,50	0,36
XS2056730679	Infineon Technologies AG 3,625 %, 01.01.2028	2.500.000	EUR	2.753.847,50	1,02
XS2232027727	KION Group AG 1,625 %, 24.09.2025	2.800.000	EUR	2.919.375,20	1,08
XS1405763019	LANXESS AG 4,5 %, 06.12.2076	2.500.000	EUR	2.673.125,00	0,99
XS1814546013	Tele Columbus AG 3,875 %, 02.05.2025	2.900.000	EUR	2.942.398,00	1,09
				31.014.682,56	11,49
Finnland					
XS2171872570	Nokia OYJ 3,125 %, 15.05.2028	2.500.000	EUR	2.786.140,00	1,03
XS2226645278	Sampo OYJ 2,5 %, 03.09.2052	2.700.000	EUR	2.868.736,39	1,06
				5.654.876,39	2,09
Frankreich					
FR0013478252	Arkema S.A. 1,5 %, 21.10.2025	2.800.000	EUR	2.821.240,80	1,05
XS2351382473	Derichebourg S.A. 2,25 %, 15.07.2028	2.000.000	EUR	2.032.250,00	0,75
XS1987729768	Fnac Darty S.A. 2,625 %, 30.05.2026	2.800.000	EUR	2.882.334,00	1,07
FR0013367174	IPSOS 2,875 %, 21.09.2025	2.700.000	EUR	2.895.667,60	1,07
FR0014003YZ5	Korian S.A. 4,125 %, 15.03.2024	2.400.000	GBP	2.830.091,52	1,05
FR0013331949	La Poste S.A. 3,125 %, 29.10.2025	2.700.000	EUR	2.863.436,40	1,06
FR0013354297	Nexans S.A. 3,75 %, 08.08.2023	2.500.000	EUR	2.661.562,50	0,99
FR0013478849	Quadiant S.A. 2,25 %, 03.02.2025	2.600.000	EUR	2.674.609,03	0,99
XS1958300375	Rexel S.A. 2,75 %, 15.06.2026	2.600.000	EUR	2.672.670,00	0,99
XS1323897725	Solvay Finance SACA 5,869 %, 03.06.2024	2.400.000	EUR	2.710.132,80	1,00
FR0013426376	SPIE S.A. 2,625 %, 18.06.2026	2.700.000	EUR	2.803.161,60	1,04
FR00140007L3	Veolia Environnement S.A. 2,5 %, 20.01.2029	2.700.000	EUR	2.720.371,50	1,01
				32.567.527,75	12,07
Großbritannien					
XS1242413166	Aviva PLC 5,125 %, 04.06.2050	2.000.000	GBP	2.789.149,63	1,03
XS2321466133	Barclays PLC 1,125 %, 22.03.2031	2.800.000	EUR	2.816.656,25	1,04
XS2119468572	British Telecommunications PLC 1,874 %, 18.08.2080	2.800.000	EUR	2.731.008,00	1,01
USG28296AE42	Drax Finco PLC 6,625 %, 01.11.2025	2.900.000	USD	2.532.810,95	0,94
XS2166022934	Legal & General Group PLC 4,5 %, 01.11.2050	2.200.000	GBP	2.953.957,01	1,09

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

ASSENAGON CREDIT SELECTION ESG
WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. JUNI 2021 (FORTSETZUNG)

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
XS2265524640	Lloyds Banking Group PLC 2,707 %, 03.12.2035	2.400.000	GBP	2.864.394,45	1,06
XS2024535036	Marks & Spencer PLC 4,5 %, 10.07.2027	2.200.000	GBP	2.748.174,42	1,02
XS2259808702	National Express Group PLC 4,25 %, 26.11.2025	2.200.000	GBP	2.668.556,82	0,99
US639057AA62	Natwest Group PLC 2,46725 %, 30.09.2027	2.500.000	USD	2.097.141,41	0,78
XS0903532090	NGG Finance PLC 5,625 %, 18.06.2073	2.200.000	GBP	2.863.921,96	1,06
XS2355604880	Nomad Foods Bondco PLC 2,5 %, 24.06.2028	2.700.000	EUR	2.728.684,80	1,01
XS2182954797	Phoenix Group Holdings PLC 4,75 %, 04.09.2031	3.000.000	USD	2.735.097,39	1,01
XS2347091279	Premier Foods Finance PLC 3,5 %, 15.10.2026	2.300.000	GBP	2.683.882,07	0,99
XS2195190520	SSE PLC 3,125 %, 14.04.2027	2.900.000	EUR	3.147.741,20	1,17
XS2194288390	Synthomer PLC 3,875 %, 01.07.2025	2.400.000	EUR	2.509.682,40	0,93
XS2254262285	Travis Perkins PLC 3,75 %, 17.02.2026	2.300.000	GBP	2.849.899,02	1,06
XS2343851510	Virgin Money UK PLC 2,625 %, 19.08.2031	2.250.000	GBP	2.660.298,77	0,99
XS2358483258	Vmed O2 UK Financing I PLC 4,5 %, 15.07.2031	2.300.000	GBP	2.693.187,14	1,00
				49.074.243,69	18,18
Irland					
XS2230399441	AIB Group PLC 2,875 %, 30.05.2031	2.700.000	EUR	2.890.620,00	1,07
XS1888221261	James Hardie International Finance DAC 3,625 %, 01.10.2026	2.600.000	EUR	2.665.117,00	0,99
XS2283177561	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co. 3 %, 19.04.2051	3.400.000	USD	2.843.717,68	1,05
				8.399.454,68	3,11
Italien					
XS2116503546	Amplifon SpA 1,125 %, 13.02.2027	2.800.000	EUR	2.826.216,40	1,05
XS0257010206	Assicurazioni Generali SpA 6,269 %, 16.06.2026	2.100.000	GBP	2.840.267,00	1,05
XS2358835036	Banco BPM SpA 2,875 %, 29.06.2031	2.700.000	EUR	2.700.000,00	1,00
XS2332687040	Infrastrutture Wireless Italiane SpA 1,75 %, 19.04.2031	2.500.000	EUR	2.497.827,50	0,92
XS2185883100	Intesa Sanpaolo SpA 5,148 %, 10.06.2030	2.000.000	GBP	2.659.792,61	0,99
XS2332589972	Nexi SpA 1,625 %, 30.04.2026	2.800.000	EUR	2.791.138,00	1,03
XS2353073161	Poste Italiane SpA 2,625 %, 24.03.2029	2.800.000	EUR	2.799.300,00	1,04
				19.114.541,51	7,08
Japan					
XS1793255941	SoftBank Group Corp. 5 %, 15.04.2028	2.400.000	EUR	2.692.368,00	1,00
				2.692.368,00	1,00
Jersey					
US03835VAG14	Aptiv PLC 4,35 %, 15.03.2029	2.250.000	USD	2.188.347,67	0,81
XS0179407910	HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 LP 5,844 %, 05.11.2031	1.250.000	GBP	2.059.888,16	0,76
				4.248.235,83	1,57
Luxemburg					
XS2199627030	B&M European Value Retail S.A. 3,625 %, 15.07.2025	2.500.000	GBP	3.006.232,04	1,12
XS2345050251	Dana Financing Luxembourg Sarl 3 %, 15.07.2029	1.500.000	EUR	1.540.444,50	0,57
XS2271225281	Grand City Properties S.A. 1,5 %, 11.03.2026	2.700.000	EUR	2.644.506,90	0,98
XS2197076651	Helvetia Europe S.A. 2,75 %, 30.09.2041	2.600.000	EUR	2.810.557,88	1,04
XS2189594315	SIG Combibloc PurchaseCo Sarl 2,125 %, 18.06.2025	2.700.000	EUR	2.858.970,60	1,06
				12.860.711,92	4,77

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

ASSENAGON CREDIT SELECTION ESG
WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. JUNI 2021 (FORTSETZUNG)

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Niederlande					
XS2282606578	Abertis Infraestructuras Finance BV 2,625 %, 26.01.2027	2.700.000	EUR	2.681.100,00	0,99
XS1813579593	Darling Global Finance BV 3,625 %, 15.05.2026	2.700.000	EUR	2.749.104,90	1,02
XS2069101868	Koninklijke KPN NV 2 %, 08.11.2024	2.000.000	EUR	2.033.822,00	0,76
XS1799641045	LKQ European Holdings BV 4,125 %, 01.04.2028	2.500.000	EUR	2.705.637,50	1,00
XS1028950290	NN Group NV 4,5 %, 15.01.2026	2.500.000	EUR	2.864.174,18	1,06
XS2241400295	OCI NV 3,625 %, 15.10.2025	2.500.000	EUR	2.614.387,50	0,97
XS2186001314	Repsol International Finance BV 4,247 %, 11.09.2028	2.500.000	EUR	2.756.342,50	1,02
XS2347284742	Technip Energies NV 1,125 %, 28.05.2028	2.700.000	EUR	2.700.829,33	1,00
XS2293060658	Telefonica Europe BV 2,376 %, 12.02.2029	2.900.000	EUR	2.839.633,60	1,05
XS2207430120	TenneT Holding BV 2,374 %, 22.07.2025	2.600.000	EUR	2.701.075,00	1,00
				26.646.106,51	9,87
Norwegen					
XS2249894234	Adevinta ASA 3 %, 15.11.2027	2.600.000	EUR	2.695.550,00	1,00
XS2325328313	Storebrand Livsforsikring AS 1,875 %, 30.09.2051	2.900.000	EUR	2.856.381,10	1,06
				5.551.931,10	2,06
Österreich					
XS2224439971	OMV AG 2,875 %, 01.06.2029	2.600.000	EUR	2.715.180,00	1,00
AT0000A2GLA0	Wienerberger AG 2,75 %, 04.06.2025	2.600.000	EUR	2.799.550,00	1,04
				5.514.730,00	2,04
Schweden					
XS1991114858	Dometic Group AB 3 %, 08.05.2026	2.600.000	EUR	2.767.603,80	1,03
XS2082429890	Telia Co. AB 1,375 %, 11.05.2081	2.800.000	EUR	2.838.711,88	1,05
XS2240978085	Volvo Car AB 2,5 %, 07.10.2027	2.500.000	EUR	2.740.050,00	1,01
				8.346.365,68	3,09
Spanien					
XS2102931677	Banco de Sabadell S.A. 2 %, 17.01.2030	2.700.000	EUR	2.673.221,40	0,99
ES0213679OF4	Bankinter S.A. 1,25 %, 23.12.2032	3.000.000	EUR	3.009.000,00	1,12
XS2310118976	CaixaBank S.A. 1,25 %, 18.06.2031	3.000.000	EUR	3.021.078,00	1,12
XS2247549731	Cellnex Telecom S.A. 1,75 %, 23.10.2030	2.800.000	EUR	2.790.975,60	1,03
XS2077646391	Grifols S.A. 2,25 %, 15.11.2027	2.700.000	EUR	2.753.122,50	1,02
				14.247.397,50	5,28
Vereinigte Staaten					
XS2251742537	Avantor Funding, Inc. 2,625 %, 01.11.2025	2.500.000	EUR	2.562.825,00	0,95
US421924BT72	Encompass Health Corp. 5,75 %, 15.09.2025	3.250.000	USD	2.824.806,05	1,05
XS1602130947	Levi Strauss & Co. 3,375 %, 15.03.2027	2.600.000	EUR	2.686.192,60	1,00
				8.073.823,65	3,00
Summe Festverzinsliche Wertpapiere				236.781.362,87	87,73
Summe der Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.				236.781.362,87	87,73

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

ASSENAGON CREDIT SELECTION ESG
WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. JUNI 2021 (FORTSETZUNG)

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)	
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.						
Großbritannien						
US92857WBQ24	Vodafone Group PLC 7 %, 04.04.2079	2.700.000	USD	2.762.519,54	1,02	
				2.762.519,54	1,02	
Luxemburg						
BE6300370267	Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl 5,5 %, 01.03.2028	2.800.000	USD	2.487.983,81	0,92	
				2.487.983,81	0,92	
Vereinigte Staaten						
USU1400TAA52	Centene Corp. 5,375 %, 01.06.2026	3.200.000	USD	2.819.853,28	1,04	
USU23888AE71	DaVita, Inc. 4,625 %, 01.06.2030	3.000.000	USD	2.599.822,92	0,96	
XS0097772965	Dresdner Funding Trust I 8,151 %, 30.06.2031	2.200.000	USD	2.662.113,16	0,99	
USU1566PAC96	Lumen Technologies, Inc. 4 %, 15.02.2027	3.200.000	USD	2.755.712,96	1,02	
				10.837.502,32	4,01	
Summe Festverzinsliche Wertpapiere				16.088.005,67	5,95	
Summe der Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.				16.088.005,67	5,95	
Credit Default Swaps	Underlying	Long/Short	Nennbetrag (000)	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
CDS 1 %, 20.12.2027	ES0213211081 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	S	2.800	EUR	-89.872,50	-0,03
CDS 5 %, 20.12.2027	FR0013413556 Elis S.A.	S	2.800	EUR	509.564,22	0,19
CDS 1 %, 20.12.2030	XS1347748607 Telecom Italia SpA	S	2.800	EUR	-312.814,66	-0,12
CDS 1 %, 20.12.2027	FR0011689033 Valeo S.A.	S	2.800	EUR	-100.880,22	-0,04
					5.996,84	0,00
Summe Credit Default Swaps					5.996,84	0,00
Summe Festverzinsliche Wertpapiere, Credit Default Swaps (Anschaffungskosten EUR 247.943.574,17)					252.875.365,38	93,68
Bankguthaben					18.126.636,79	6,72
Sonstige Vermögenswerte					2.714.282,52	1,00
Sonstige Verbindlichkeiten					-3.789.137,15	-1,40
Summe Nettoteilfondsvermögen					269.927.147,54	100,00

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

ASSENAGON CREDIT SELECTION ESG ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS PER 30. JUNI 2021 IN EUR

Aktiva	
Wertpapiere zum Marktwert (Erl. 2)	252.869.368,54
Unrealisierte Gewinne aus Credit Default Swaps (Erl. 2)	5.996,84
Bankguthaben (Erl. 2) *	18.126.636,79
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	278.829,68
Zinsforderungen	2.422.732,08
Sonstige Forderungen	12.720,76
Summe Aktiva	273.716.284,69
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften und Derivaten	2.681.165,37
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	74.376,44
Unrealisierte Verluste aus Finanzterminkontrakten (Erl. 4)	147.228,87
Unrealisierte Verluste aus Devisentermingeschäften (Erl. 5)	668.098,57
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	148.705,43
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	58.372,48
Verbindlichkeiten aus Taxe d'Abonnement (Erl. 6)	8.297,15
Sonstige Verbindlichkeiten	2.892,84
Summe Passiva	3.789.137,15
Summe Nettoteilfondsvermögen	269.927.147,54
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse I	938,04
Anteilklasse I2S CHF	948,92
Anteilklasse P	46,49
Anteilklasse R	50,43
Anteilklasse R2 CHF	47,46
Anteilklasse RM	52,09
Umlaufende Anteile am Ende der Geschäftsperiode	
Anteilklasse I	251.767,23
Anteilklasse I2S CHF	23.849,96
Anteilklasse P	43.771,30
Anteilklasse R	11.224,00
Anteilklasse R2 CHF	170.498,50
Anteilklasse RM	8.352,00

Anteilklassen	I	I2S CHF	P	R	R2 CHF	RM
Umlaufende Anteile zu Beginn der Geschäftsperiode	249.524,47	29.483,00	49.584,30	251.559,00	163.094,00	11.137,00
Zeichnungen	22.244,59	1.250,96	2.170,00	12.832,00	20.270,00	20,00
Rücknahmen	20.001,83	6.884,00	7.983,00	253.167,00	12.865,50	2.805,00
Umlaufende Anteile am Ende der Geschäftsperiode	251.767,23	23.849,96	43.771,30	11.224,00	170.498,50	8.352,00

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

ASSENAGON CREDIT SELECTION ESG
AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG SOWIE ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS
FÜR DIE AM 30. JUNI 2021 ENDEDE GESCHÄFTSPERIODE IN EUR

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Geschäftsperiode	281.133.148,54
Erträge	
Zinsen aus Wertpapieren (Erl. 2)	4.266.881,38
Zinsen aus Credit Default Swaps (Erl. 2)	226.216,70
Zinsen aus Interest Rate Swaps (Erl. 2)	7.807,90
Summe Erträge	4.500.905,98
Aufwendungen	
Abschreibung des Agios	992.648,21
Zinsen aus Credit Default Swaps (Erl. 2)	479.166,66
Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	938.517,44
Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	150.938,39
Taxe d'Abonnement (Erl. 6)	17.325,83
Transaktionskosten (Erl. 10)	14.286,91
Sonstige Zinsaufwendungen*	83.641,00
Sonstige Aufwendungen (Erl. 3)	32.555,63
Summe Aufwendungen	2.709.080,07
Nettogewinn/(-verlust)	1.791.825,91
Realisierte Nettogewinne	11.432.020,50
Realisierte Nettoverluste	-6.341.245,19
Realisierter Nettogewinn	6.882.601,22
Veränderung des nicht realisierten Ergebnisses	
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns	-3.911.634,13
Veränderung des nicht realisierten Nettoverlustes	1.059.331,93
Nettozuwachs/(-abnahme) der Nettoaktiva	4.030.299,02
Entwicklung des Kapitals	
Ausgabe von Anteilen	23.589.443,35
Rücknahme von Anteilen	-38.825.743,37
Summe Nettoteilfondsvermögen am Ende der Geschäftsperiode	269.927.147,54

* Die Position beinhaltet Zinsen aus Overnight Deposits.
 Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Finanzaufstellung

ASSENAGON CREDIT SUBDEBT AND COCO WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. JUNI 2021

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Australien					
USQ08328AA64	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 6,75 %, 15.06.2026	1.600.000	USD	1.587.270,43	0,98
USQ568A9SP31	Macquarie Bank Ltd./London 6,125 %, 08.03.2027	1.500.000	USD	1.384.499,11	0,85
				2.971.769,54	1,83
Belgien					
BE0002592708	KBC Group NV 4,25 %, 24.10.2025	1.800.000	EUR	1.914.750,00	1,18
				1.914.750,00	1,18
Dänemark					
XS2343014119	Danske Bank 4,375 %, 18.05.2026	3.100.000	USD	2.637.012,82	1,62
DK0030352471	Nykredit Realkredit AS 4,125 %, 15.04.2026	1.800.000	EUR	1.933.417,80	1,19
				4.570.430,62	2,81
Deutschland					
DE000A1TNDK2	Aareal Bank AG 6,641 %, 30.04.2022	1.000.000	EUR	1.034.905,00	0,64
DE000CZ45WA7	Commerzbank AG 4,25 %, 09.10.2027	3.200.000	EUR	3.248.825,60	2,00
XS1071551391	Deutsche Bank AG 7,125 %, 30.04.2026	4.800.000	GBP	6.129.273,54	3,78
XS1808862657	Deutsche Pfandbriefbank AG 5,75 %, 28.04.2023	1.000.000	EUR	1.044.000,00	0,64
DE000LB2CPE5	Landesbank Baden-Wuerttemberg 4 %, 15.04.2025	1.400.000	EUR	1.435.988,40	0,88
				12.892.992,54	7,94
Finnland					
US65559D2A65	Nordea Bank Abp 6,625 %, 26.03.2026	3.400.000	USD	3.290.522,81	2,03
				3.290.522,81	2,03
Frankreich					
USF1R15XL274	BNP Paribas S.A. 4,5 %, 25.02.2030	1.600.000	USD	1.371.953,79	0,84
USF1R15XK771	BNP Paribas S.A. 5,125 %, 15.11.2027	5.450.000	USD	4.938.571,34	3,04
XS2353099638	Credit Agricole S.A. 7,5 %, 23.06.2026	3.500.000	GBP	4.859.537,58	2,99
USF8586CBQ45	Societe Generale S.A. 6,75 %, 06.04.2028	6.360.000	USD	6.083.697,44	3,75
				17.253.760,15	10,62
Großbritannien					
XS1658012023	Barclays PLC 5,875 %, 15.09.2024	4.800.000	GBP	6.010.862,35	3,70
XS1961836712	Coventry Building Society 6,875 %, 18.09.2024	1.000.000	GBP	1.314.148,08	0,81
US404280AS86	HSBC Holdings PLC 6,375 %, 17.09.2024	6.500.000	USD	6.069.462,01	3,74
XS2080995405	Lloyds Banking Group PLC 5,125 %, 27.12.2024	2.700.000	GBP	3.341.794,84	2,06
XS2113658202	Nationwide Building Society 5,75 %, 20.06.2027	1.600.000	GBP	2.092.152,86	1,29
XS2315966742	Natwest Group PLC 4,5 %, 31.03.2028	4.900.000	GBP	5.872.179,75	3,62
XS1592884123	Santander UK Group Holdings PLC 6,75 %, 24.06.2024	1.600.000	GBP	2.083.998,59	1,28
USG84228EH74	Standard Chartered PLC 6 %, 26.07.2025	4.816.000	USD	4.462.282,49	2,75
XS1346644799	Virgin Money UK PLC 8 %, 08.12.2022	1.400.000	GBP	1.745.105,24	1,07
				32.991.986,21	20,32
Irland					
XS2056697951	AIB Group PLC 5,25 %, 09.10.2024	2.000.000	EUR	2.160.112,00	1,33
XS2226123573	Bank of Ireland Group PLC 6 %, 01.09.2025	1.500.000	EUR	1.671.243,00	1,03

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

ASSENAGON CREDIT SUBDEBT AND COCO WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. JUNI 2021 (FORTSETZUNG)

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Irland (Fortsetzung)					
XS2258541734	Permanent TSB Group Holdings PLC 7,875 %, 25.11.2025	800.000	EUR	907.859,20	0,56
				4.739.214,20	2,92
Italien					
XS2284323347	Banco BPM SpA 6,5 %, 19.01.2026	1.700.000	EUR	1.863.585,90	1,15
XS2124979753	Intesa Sanpaolo SpA 3,75 %, 27.02.2025	5.900.000	EUR	5.891.657,40	3,63
XS2121441856	UniCredit SpA 3,875 %, 03.06.2027	6.100.000	EUR	5.852.187,50	3,60
				13.607.430,80	8,38
Niederlande					
XS1693822634	ABN AMRO Bank NV 4,75 %, 22.09.2027	2.200.000	EUR	2.432.995,40	1,50
XS2332245377	Cooperatieve Rabobank UA 3,1 %, 29.06.2028	3.000.000	EUR	3.040.227,00	1,87
XS0368541032	Cooperatieve Rabobank UA 6,91 %, 10.06.2038	580.000	GBP	1.158.065,81	0,71
XS2122174415	ING Groep NV 4,875 %, 16.05.2029	5.000.000	USD	4.413.841,81	2,72
US456837AF06	ING Groep NV 6,5 %, 16.04.2025	700.000	USD	659.448,52	0,41
XS1691468026	NIBC Bank NV 6 %, 15.10.2024	1.000.000	EUR	1.053.570,00	0,65
				12.758.148,54	7,86
Norwegen					
XS2075280995	DNB Bank ASA 4,875 %, 12.11.2024	2.475.000	USD	2.213.631,74	1,36
				2.213.631,74	1,36
Österreich					
XS2226911928	BAWAG Group AG 5,125 %, 01.10.2025	1.200.000	EUR	1.307.734,80	0,80
XS2108494837	Erste Group Bank AG 3,375 %, 15.04.2027	3.000.000	EUR	2.958.750,00	1,82
XS2207857421	Raiffeisen Bank International AG 6 %, 15.06.2026	1.800.000	EUR	2.009.250,00	1,24
				6.275.734,80	3,86
Schweden					
XS2076169668	Skandinaviska Enskilda Banken AB 5,125 %, 13.05.2025	2.200.000	USD	1.974.377,10	1,22
XS2233263404	Svenska Handelsbanken AB 4,375 %, 01.03.2027	1.800.000	USD	1.610.688,08	0,99
XS2233263586	Svenska Handelsbanken AB 4,75 %, 01.03.2031	400.000	USD	357.340,42	0,22
XS2046625765	Swedbank AB 5,625 %, 17.09.2024	1.600.000	USD	1.463.023,86	0,90
				5.405.429,46	3,33
Schweiz					
USH42097CL90	UBS Group AG 3,875 %, 02.06.2026	7.400.000	USD	6.267.255,25	3,86
				6.267.255,25	3,86
Spanien					
US05946KAF84	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 6,125 %, 16.11.2027	2.000.000	USD	1.825.617,67	1,13
US05946KAG67	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 6,5 %, 05.03.2025	3.200.000	USD	2.941.226,07	1,81
XS1720572848	Banco de Sabadell S.A. 6,125 %, 23.11.2022	2.400.000	EUR	2.477.140,80	1,53
XS2342620924	Banco Santander S.A. 4,125 %, 12.11.2027	6.000.000	EUR	6.160.500,00	3,79
XS2199369070	Bankinter S.A. 6,25 %, 17.01.2026	1.400.000	EUR	1.590.750,00	0,98
ES0840609020	CaixaBank S.A. 5,875 %, 09.10.2027	3.400.000	EUR	3.901.500,00	2,40
				18.896.734,54	11,64
Summe Festverzinsliche Wertpapiere				146.049.791,20	89,94

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

ASSENAGON CREDIT SUBDEBT AND COCO

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. JUNI 2021 (FORTSETZUNG)

Summe der Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.				146.049.791,20	89,94
ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.					
Australien					
US96122UAA25	Westpac Banking Corp./New Zealand 5 %, 21.09.2027	2.000.000	USD	1.812.227,95	1,12
				1.812.227,95	1,12
Großbritannien					
US539439AU36	Lloyds Banking Group PLC 7,5 %, 27.09.2025	2.700.000	USD	2.669.491,53	1,64
				2.669.491,53	1,64
Schweiz					
USH3698DBZ62	Credit Suisse Group AG 7,25 %, 12.09.2025	6.400.000	USD	6.104.771,00	3,76
				6.104.771,00	3,76
Summe Festverzinsliche Wertpapiere				10.586.490,54	6,52
Summe der Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.				10.586.490,54	6,52
Summe Festverzinsliche Wertpapiere (Anschaffungskosten EUR 150.671.125,26)				156.636.281,68	96,46
Bankguthaben				5.551.657,29	3,42
Sonstige Vermögenswerte				3.038.896,53	1,87
Sonstige Verbindlichkeiten				-2.835.387,22	-1,75
Summe Nettoteilfondsvermögen				162.391.448,28	100,00

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

ASSENAGON CREDIT SUBDEBT AND COCO ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS PER 30. JUNI 2021 IN EUR

Aktiva		
Wertpapiere zum Marktwert (Erl. 2)		156.636.281,68
Bankguthaben (Erl. 2) *		5.551.657,29
Forderungen aus Wertpapiergeschäften und Derivaten		1.592.703,42
Forderungen aus Anteilscheingeschäften		3.907,20
Zinsforderungen		1.442.285,91
Summe Aktiva		165.226.835,50
Passiva		
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften und Derivaten		1.032.658,79
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		76.192,48
Unrealisierte Verluste aus Finanzterminkontrakten (Erl. 5)		73.144,09
Unrealisierte Verluste aus Devisentermingeschäften (Erl. 4)		1.452.066,61
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren (Erl. 3)		107.844,11
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)		83.031,00
Verbindlichkeiten aus Taxe d'Abonnement (Erl. 6)		3.974,52
Sonstige Verbindlichkeiten		6.475,62
Summe Passiva		2.835.387,22
Summe Nettoteilfondsvermögen		162.391.448,28
Nettoinventarwert pro Anteil		
Anteilklasse I		976,48
Anteilklasse P		49,04
Umlaufende Anteile am Ende der Geschäftsperiode		
Anteilklasse I		165.164,00
Anteilklasse P		22.688,02
Anteilklassen	I	P
Umlaufende Anteile zu Beginn der Geschäftsperiode	163.220,00	23.131,02
Zeichnungen	21.972,00	70,00
Rücknahmen	20.028,00	513,00
Umlaufende Anteile am Ende der Geschäftsperiode	165.164,00	22.688,02

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

**ASSENAGON CREDIT SUBDEBT AND COCO
AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG SOWIE ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS
FÜR DIE AM 30. JUNI 2021 ENDEDE GESCHÄFTSPERIODE IN EUR**

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Geschäftsperiode	153.334.821,53
Erträge	
Zinsen aus Wertpapieren (Erl. 2)	4.082.895,85
Summe Erträge	4.082.895,85
Aufwendungen	
Abschreibung des Agios	575.473,82
Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	659.744,21
Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	104.089,25
Taxe d'Abonnement (Erl. 6)	8.535,16
Transaktionskosten (Erl. 10)	9.363,84
Sonstige Zinsaufwendungen*	31.585,01
Sonstige Aufwendungen (Erl. 3)	12.278,98
Summe Aufwendungen	1.401.070,27
Nettogewinn/(-verlust)	2.681.825,58
Realisierte Nettogewinne	13.354.407,30
Realisierte Nettoverluste	-6.384.406,00
Realisierter Nettogewinn	9.651.826,88
Veränderung des nicht realisierten Ergebnisses	
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns	-4.421.147,69
Veränderung des nicht realisierten Nettoverlustes	2.358.749,62
Nettozuwachs/(-abnahme) der Nettoaktiva	7.589.428,81
Entwicklung des Kapitals	
Ausgabe von Anteilen	20.690.980,00
Rücknahme von Anteilen	-19.223.782,06
Summe Nettoteilfondsvermögen am Ende der Geschäftsperiode	162.391.448,28

* Die Position beinhaltet Zinsen aus Overnight Deposits.
Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

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

Finanzaufstellung

ASSENAGON CREDIT OPPORTUNITY PLUS WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. JUNI 2021

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Deutschland					
XS2178586157	Continental AG 2,5 %, 27.08.2026	500.000	EUR	555.392,00	1,10
DE000A289NX4	Evonik Industries AG 0,625 %, 18.09.2025	1.000.000	EUR	1.024.764,96	2,04
XS2194283672	Infineon Technologies AG 1,125 %, 24.06.2026	500.000	EUR	522.866,50	1,04
XS2194283839	Infineon Technologies AG 1,625 %, 24.06.2029	500.000	EUR	539.165,50	1,07
XS1788515788	METRO AG 1,125 %, 06.03.2023	500.000	EUR	510.625,50	1,02
DE000A13SL34	SAP SE 1,75 %, 22.02.2027	500.000	EUR	548.569,48	1,09
				3.701.383,94	7,36
Finnland					
XS2171872570	Nokia OYJ 3,125 %, 15.05.2028	500.000	EUR	557.228,00	1,11
				557.228,00	1,11
Frankreich					
FR0013233384	Accor S.A. 2,5 %, 25.01.2024	500.000	EUR	524.156,00	1,04
FR0013378460	Atos SE 2,5 %, 07.11.2028	500.000	EUR	569.626,50	1,13
FR0010379255	Bouygues S.A. 5,5 %, 06.10.2026	300.000	GBP	429.664,99	0,85
FR0013327962	Capgemini SE 1 %, 18.10.2024	500.000	EUR	517.342,00	1,03
FR0013357845	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA 0,875 %, 03.09.2025	500.000	EUR	520.365,50	1,04
FR0013495181	Danone S.A. 0,571 %, 17.03.2027	500.000	EUR	515.096,00	1,02
FR0013463676	EssilorLuxottica S.A. 0,75 %, 27.11.2031	500.000	EUR	518.484,50	1,03
FR0013165677	Kering S.A. 1,25 %, 10.05.2026	500.000	EUR	531.261,50	1,06
FR0013482866	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 1,125 %, 11.02.2027	500.000	GBP	586.503,56	1,17
FR0013241676	Orange S.A. 1,5 %, 09.09.2027	500.000	EUR	541.976,00	1,08
FR0013426376	SPIE S.A. 2,625 %, 18.06.2026	1.000.000	EUR	1.038.208,00	2,07
FR0013248523	Suez S.A. 1,5 %, 03.04.2029	500.000	EUR	543.750,00	1,08
FR0013507704	Veolia Environnement S.A. 1,25 %, 15.04.2028	500.000	EUR	533.779,70	1,06
FR0014000PF1	Vinci S.A. 0 %, 27.11.2028	500.000	EUR	493.987,70	0,98
FR0013176310	Vivendi SE 1,875 %, 26.05.2026	500.000	EUR	540.534,00	1,08
				8.404.735,95	16,72
Großbritannien					
XS1411404855	AstraZeneca PLC 0,75 %, 12.05.2024	500.000	EUR	511.947,00	1,02
XS1896660989	Diageo Finance PLC 1 %, 22.04.2025	500.000	EUR	520.723,84	1,03
XS2024535036	Marks & Spencer PLC 4,5 %, 10.07.2027	800.000	GBP	999.336,15	1,99
XS2289408440	National Grid PLC 0,163 %, 20.01.2028	500.000	EUR	492.466,30	0,98
XS2291328735	United Utilities Water Finance PLC 0,875 %, 28.10.2029	400.000	GBP	447.045,14	0,89
				2.971.518,43	5,91
Irland					
XS2325562697	Fresenius Finance Ireland PLC 0,875 %, 01.10.2031	600.000	EUR	598.315,20	1,19
XS1849518276	Smurfit Kappa Acquisitions ULC 2,875 %, 15.01.2026	500.000	EUR	553.728,00	1,10
				1.152.043,20	2,29

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

ASSENAGON CREDIT OPPORTUNITY PLUS

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. JUNI 2021 (FORTSETZUNG)

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Italien					
XS2332687040	Infrastrutture Wireless Italiane SpA 1,75 %, 19.04.2031	500.000	EUR	499.565,50	1,00
XS2300208928	Snam SpA 0 %, 15.08.2025	1.500.000	EUR	1.498.984,50	2,98
				1.998.550,00	3,98
Luxemburg					
XS2154336338	HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. 2,5 %, 09.10.2024	500.000	EUR	540.124,00	1,07
XS1960678412	Medtronic Global Holdings SCA 1,625 %, 07.03.2031	500.000	EUR	552.053,00	1,10
				1.092.177,00	2,17
Niederlande					
XS2156598281	Akzo Nobel NV 1,625 %, 14.04.2030	500.000	EUR	549.544,00	1,09
XS1492656787	Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 3,75 %, 15.01.2025	1.000.000	EUR	1.018.900,00	2,03
XS1689523840	Brenntag Finance BV 1,125 %, 27.09.2025	500.000	EUR	521.316,00	1,04
DE000A2RYD91	Daimler International Finance BV 1,375 %, 26.06.2026	500.000	EUR	534.371,11	1,06
XS2239553048	Davide Campari-Milano NV 1,25 %, 06.10.2027	500.000	EUR	511.557,00	1,02
DE000A1UDWN5	Siemens Financieringsmaatschappij NV 2,875 %, 10.03.2028	500.000	EUR	595.594,44	1,19
XS1388625425	Stellantis NV 3,75 %, 29.03.2024	500.000	EUR	550.369,50	1,10
XS2178833773	Stellantis NV 3,875 %, 05.01.2026	500.000	EUR	574.801,50	1,14
				4.856.453,55	9,67
Schweden					
XS2345996743	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 1 %, 26.05.2029	1.000.000	EUR	1.008.072,00	2,01
				1.008.072,00	2,01
Spanien					
XS2189592616	ACS Actividades de Construccion y Servicios S.A. 1,375 %, 17.06.2025	500.000	EUR	507.131,50	1,01
XS2177552390	Amadeus IT Group S.A. 2,5 %, 20.05.2024	1.000.000	EUR	1.066.337,00	2,12
				1.573.468,50	3,13
Vereinigte Staaten					
US035240AQ30	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4,75 %, 23.01.2029	500.000	USD	503.125,92	1,00
XS1135337498	Apple, Inc. 1,625 %, 10.11.2026	500.000	EUR	544.581,00	1,08
XS2251742537	Avantor Funding, Inc. 2,625 %, 01.11.2025	500.000	EUR	512.565,00	1,02
XS1791019638	DXC Technology Co. 2,75 %, 15.01.2025	500.000	GBP	606.610,17	1,21
US51808BAE20	ENI USA, Inc. 7,3 %, 15.11.2027	400.000	USD	440.750,92	0,88
XS1843435683	Fidelity National Information Services, Inc. 3,36 %, 21.05.2031	400.000	GBP	525.070,73	1,04
XS1143916465	Linde, Inc./CT 1,625 %, 01.12.2025	500.000	EUR	539.107,00	1,07
XS1963744260	McDonald's Corp. 0,9 %, 15.06.2026	500.000	EUR	520.788,00	1,04
FR0013425139	MMS USA Holdings, Inc. 0,625 %, 13.06.2025	500.000	EUR	509.568,50	1,01
XS1197270819	Mondelez International, Inc. 1,625 %, 08.03.2027	500.000	EUR	538.797,00	1,07
XS2076099865	Netflix, Inc. 4,625 %, 15.05.2029	1.000.000	EUR	1.251.375,00	2,49
XS1734066811	PVH Corp. 3,125 %, 15.12.2027	1.000.000	EUR	1.138.099,12	2,26
US98956PAS11	Zimmer Biomet Holdings, Inc. 3,05 %, 15.01.2026	500.000	USD	454.987,49	0,91
				8.085.425,85	16,08
Summe Festverzinsliche Wertpapiere				35.401.056,42	70,43

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

ASSENAGON CREDIT OPPORTUNITY PLUS

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. JUNI 2021 (FORTSETZUNG)

Summe der Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.				35.401.056,42	70,43
ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.					
Frankreich					
US801060AD60	Sanofi 3,625 %, 19.06.2028	500.000	USD	481.622,00	0,96
				481.622,00	0,96
Großbritannien					
US92857WBJ80	Vodafone Group PLC 4,125 %, 30.05.2025	500.000	USD	471.092,36	0,94
				471.092,36	0,94
Niederlande					
USN27915AS11	Deutsche Telekom International Finance BV 3,6 %, 19.01.2027	500.000	USD	464.441,76	0,92
USN6600AAB90	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc. 4,3 %, 18.06.2029	1.000.000	USD	969.152,48	1,93
				1.433.594,24	2,85
Vereinigte Staaten					
US023135BC96	Amazon.com, Inc. 3,15 %, 22.08.2027	500.000	USD	466.350,77	0,93
USU1400TAA52	Centene Corp. 5,375 %, 01.06.2026	500.000	USD	440.602,07	0,88
US17275RBC51	Cisco Systems, Inc. 2,95 %, 28.02.2026	500.000	USD	458.553,27	0,91
US278642AX15	eBay, Inc. 1,4 %, 10.05.2026	500.000	USD	423.116,00	0,84
USU1566PAC96	Lumen Technologies, Inc. 4 %, 15.02.2027	500.000	USD	430.580,15	0,86
US254687CZ75	Walt Disney Co. 3,7 %, 15.09.2024	1.000.000	USD	918.140,32	1,83
				3.137.342,58	6,25
Summe Festverzinsliche Wertpapiere				5.523.651,18	11,00
Summe der Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.				5.523.651,18	11,00
Optionen					
Aktioptionen					
Underlying		Kontrakte	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Accor S.A.	Dez 2021 (call, strike 32,00)	313	EUR	72.616,00	0,15
Amazon.com, Inc.	Jun 2022 (call, strike 3.400,00)	4	USD	141.664,56	0,28
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.	Dez 2021 (call, strike 56,00)	179	EUR	122.436,00	0,24
Apple, Inc.	Jun 2022 (call, strike 135,00)	88	USD	117.986,34	0,23
AstraZeneca PLC	Dez 2021 (call, strike 8.000,00)	11	GBP	108.084,86	0,21
Atos SE	Jun 2022 (call, strike 64,00)	156	EUR	34.008,00	0,07
Bouygues S.A.	Dez 2021 (call, strike 36,00)	278	EUR	11.676,00	0,02
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	Jun 2022 (call, strike 140,00)	70	EUR	75.110,00	0,15
Cisco Systems, Inc.	Jan 2022 (call, strike 42,50)	276	USD	246.698,71	0,49
Danone S.A.	Dez 2021 (call, strike 56,00)	179	EUR	86.994,00	0,17
Deutsche Telekom AG	Dez 2021 (call, strike 16,00)	625	EUR	132.500,00	0,26
Diageo PLC	Dez 2021 (call, strike 2.800,00)	33	GBP	259.672,75	0,52
Fidelity National Information Services Inc.	Jan 2022 (call, strike 155,00)	76	USD	28.197,99	0,06
Fresenius SE & Co. KGaA	Jun 2022 (call, strike 40,00)	250	EUR	155.000,00	0,31

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

ASSENAGON CREDIT OPPORTUNITY PLUS

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. JUNI 2021 (FORTSETZUNG)

Underlying	Kontrakte	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)	
Lafargeholcim Ltd.	Jun 2022 (call, strike 60,00)	183	CHF	39.231,46	0,08
Linde PLC	Jun 2022 (call, strike 260,00)	38	EUR	43.700,00	0,09
McDonald's Corp.	Jan 2022 (call, strike 230,00)	53	USD	52.959,78	0,11
Medtronic PLC	Jan 2022 (call, strike 125,00)	97	USD	56.438,15	0,11
METRO AG	Dez 2021 (call, strike 10,00)	1.000	EUR	123.000,00	0,25
Mondelez International, Inc.	Jan 2022 (call, strike 57,50)	206	USD	108.567,33	0,22
Nokia Oyj	Jun 2022 (call, strike 4,40)	2.273	EUR	163.656,00	0,33
Orange S.A.	Dez 2021 (call, strike 9,80)	1.000	EUR	36.723,60	0,07
Sanofi	Dez 2021 (call, strike 80,00)	125	EUR	125.250,00	0,25
SAP SE	Jun 2022 (call, strike 110,00)	91	EUR	136.955,00	0,27
Siemens AG	Dez 2021 (call, strike 120,00)	83	EUR	141.847,00	0,28
Telecom Italia SpA/Milano	Dez 2021 (call, strike 0,40)	2.500	EUR	162.500,00	0,32
Valeo S.A.	Jun 2022 (call, strike 32,00)	313	EUR	39.751,00	0,08
Veolia Environnement S.A.	Dez 2021 (call, strike 21,00)	476	EUR	237.048,00	0,47
Vinci S.A.	Dez 2021 (call, strike 88,00)	114	EUR	78.204,00	0,16
Vodafone Group PLC	Jun 2022 (call, strike 140,00)	611	GBP	24.911,30	0,05
Walt Disney Co.	Jun 2022 (call, strike 190,00)	64	USD	66.272,03	0,13
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	Nov 2021 (call, strike 155,00)	76	USD	84.593,98	0,17
Summe Aktienoptionen				3.314.253,84	6,60
Summe Optionen				3.314.253,84	6,60

Credit Default Swaps	Underlying	Long/Short	Nennbetrag (000)	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
CDS 1 %, 20.06.2031	XS1616410061 E.On Se	S	500	EUR	15.799,25	0,03
CDS 1 %, 20.12.2027	CH0187218901 Lafargeholcim Ltd.	S	500	EUR	4.266,07	0,01
CDS 1 %, 20.12.2027	XS1501363425 Lanxess AG	S	1.000	EUR	19.336,63	0,04
CDS 1 %, 20.12.2027	XS1148073205 Repsol International Finance B	S	500	EUR	5.460,02	0,01
CDS 1 %, 30.12.2030	XS1347748607 Telecom Italia SpA/milano	S	500	EUR	-55.859,76	-0,11
CDS 1 %, 20.12.2027	FR0011689033 Valeo S.A.	S	500	EUR	-18.014,32	-0,04
Summe Credit Default Swaps					-29.012,11	-0,06

Summe Festverzinsliche Wertpapiere, Optionen, Credit Default Swaps (Anschaffungskosten EUR 42.117.830,27)					44.209.949,33	87,97
Bankguthaben					6.343.968,89	12,62
Sonstige Vermögenswerte					284.057,46	0,56
Sonstige Verbindlichkeiten					-580.209,10	-1,15
Summe Nettoteilfondsvermögen					50.257.766,58	100,00

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

ASSENAGON CREDIT OPPORTUNITY PLUS ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS PER 30. JUNI 2021 IN EUR

Aktiva			
Wertpapiere zum Marktwert (Erl. 2)			40.924.707,60
Optionen (Erl. 2)			3.314.253,84
Bankguthaben (Erl. 2) *			6.343.968,89
Zinsforderungen			284.057,46
Summe Aktiva			50.866.987,79
Passiva			
Unrealisierte Verluste aus Credit Default Swaps (Erl. 2)			29.012,11
Unrealisierte Verluste aus Finanzterminkontrakten (Erl. 5)			29.833,08
Unrealisierte Verluste aus Devisentermingeschäften (Erl. 4)			168.134,18
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren (Erl. 3)			20.832,71
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)			15.201,09
Verbindlichkeiten aus Taxe d'Abonnement (Erl. 6)			1.259,90
Verbindlichkeiten aus Performance Fee (Erl. 3)			342.377,33
Sonstige Verbindlichkeiten			2.570,81
Summe Passiva			609.221,21
Summe Nettoteilfondsvermögen			50.257.766,58
Nettoinventarwert pro Anteil			
Anteilklasse I			1.044,16
Anteilklasse P			55,28
Anteilklasse R			55,90
Umlaufende Anteile am Ende der Geschäftsperiode			
Anteilklasse I			47.872,00
Anteilklasse P			2.893,78
Anteilklasse R			2.000,00
Anteilklassen	I	P	R
Umlaufende Anteile zu Beginn der Geschäftsperiode	44.883,00	2.940,64	2.000,00
Zeichnungen	2.989,00	2,00	0,00
Rücknahmen	0,00	48,86	0,00
Umlaufende Anteile am Ende der Geschäftsperiode	47.872,00	2.893,78	2.000,00

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

ASSENAGON CREDIT OPPORTUNITY
AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG SOWIE ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS
FÜR DIE AM 30. JUNI 2021 ENDENDE GESCHÄFTSPERIODE IN EUR

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Geschäftsperiode	45.294.655,72
Erträge	
Zinsen aus Wertpapieren (Erl. 2)	421.498,52
Zinsen aus Credit Default Swaps (Erl. 2)	15.013,90
Summe Erträge	436.512,42
Aufwendungen	
Abschreibung des Agios	153.901,74
Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	119.778,24
Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	43.365,05
Performance Fee (Erl. 3)	342.377,33
Taxe d'Abonnement (Erl. 6)	2.533,85
Transaktionskosten (Erl. 10)	3.062,71
Sonstige Zinsaufwendungen*	17.141,10
Sonstige Aufwendungen (Erl. 3)	15.757,50
Summe Aufwendungen	697.917,52
Nettogewinn/(-verlust)	-261.405,10
Realisierte Nettogewinne	3.378.027,38
Realisierte Nettoverluste	-1.047.381,11
Realisierter Nettogewinn	2.069.241,17
Veränderung des nicht realisierten Ergebnisses	
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns	-341.218,04
Veränderung des nicht realisierten Nettoverlustes	161.101,80
Nettozuwachs/(-abnahme) der Nettoaktiva	1.889.124,93
Entwicklung des Kapitals	
Ausgabe von Anteilen	3.076.696,19
Rücknahme von Anteilen	-2.710,26
Summe Nettoteilfondsvermögen am Ende der Geschäftsperiode	50.257.766,58

* Die Position beinhaltet Zinsen aus Overnight Deposits.
 Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Konsolidierte Darstellung

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS PER 30.JUNI 2021 IN EUR

Aktiva	
Wertpapiere zum Marktwert (Erl. 2)	450.430.357,82
Unrealisierte Gewinne aus Credit Default Swaps (Erl. 2)	5.996,84
Optionen (Erl. 2)	3.314.253,84
Bankguthaben (Erl. 2) *	30.022.262,97
Forderungen aus Wertpapiergeschäften und Derivaten	1.592.703,42
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	282.736,88
Zinsforderungen	4.149.075,45
Sonstige Forderungen	12.720,76
Summe Aktiva	489.810.107,98
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften und Derivaten	3.713.824,16
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	150.568,92
Unrealisierte Verluste aus Credit Default Swaps (Erl. 2)	29.012,11
Unrealisierte Verluste aus Finanzterminkontrakten (Erl. 5)	250.206,04
Unrealisierte Verluste aus Devisentermingeschäften (Erl. 4)	2.288.299,36
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	277.382,25
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	156.604,57
Verbindlichkeiten aus Taxe d'Abonnement (Erl. 6)	13.531,57
Verbindlichkeiten aus Performance Fee (Erl. 3)	342.377,33
Sonstige Verbindlichkeiten	11.939,27
Summe Passiva	7.233.745,58
Summe Nettofondsvermögen	482.576.362,40

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

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG SOWIE ENTWICKLUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS FÜR DIE AM 30. JUNI 2021 ENDEnde GESCHÄFTSPERIODE IN EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn des Geschäftsperiode	479.762.625,79
Erträge	
Zinsen aus Wertpapieren (Erl. 2)	8.771.275,75
Zinsen aus Credit Default Swaps (Erl. 2)	241.230,60
Zinsen aus Interest Rate Swaps (Erl. 2)	7.807,90
Summe Erträge	9.020.314,25
Aufwendungen	
Abschreibung des Agios	1.722.023,77
Zinsen aus Credit Default Swaps (Erl. 2)	479.166,66
Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	1.718.039,89
Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	298.392,69
Performance Fee (Erl. 3)	342.377,33
Taxe d'Abonnement (Erl. 6)	28.394,84
Transaktionskosten (Erl. 10)	26.713,46
Sonstige Zinsaufwendungen *	132.367,11
Sonstige Aufwendungen (Erl. 3)	60.592,11
Summe Aufwendungen	4.808.067,86
Nettogewinn/(-verlust)	4.212.246,39
Realisierte Nettogewinne	28.164.455,18
Realisierte Nettoverluste	-13.773.032,30
Realisierter Nettogewinn	18.603.669,27
Veränderung des nicht realisierten Ergebnisses	
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns	-8.673.999,86
Veränderung des nicht realisierten Nettoverlustes	3.579.183,35
Nettozuwachs/(-abnahme) der Nettoaktiva	13.508.852,76
Entwicklung des Kapitals	
Ausgabe von Anteilen	47.357.119,54
Rücknahme von Anteilen	-58.052.235,69
Summe Nettofondsvermögen am Ende der Geschäftsperiode	482.576.362,40

* Die Position beinhaltet Zinsen aus Overnight Deposits.
Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

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.

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 letztmalige Änderung trat am 2. März 2021 in Kraft.

Das Sonderreglement des Fonds trat erstmals am 19. März 2013 in Kraft. Eine letztmalige Änderung trat am 2. März 2021 in Kraft.

Das Rechnungsjahr des Fonds endet jährlich zum 31. Dezember.

Das konsolidierte Nettofondsvermögen 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 Halbjahresberichts erfolgt unter Aufsicht des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den luxemburgischen Vorschriften in Bezug auf Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) unter der Annahme des Prinzips der Unternehmenfortführung.

Bewertung der Anlagen

Das jeweilige Nettoteilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Vermögenswerte, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wenn ein Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte verfügbare Kurs an jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
- b) Vermögenswerte, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt gehandelt werden, werden zu dem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Vermögenswerte verkauft werden können.
- c) Nicht börsennotierte Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet. Die für die Preisfeststellung der Derivate bestimmten Kriterien erfolgen in üblicher, vom Abschlussprüfer nachvollziehbaren, Weise.
- d) Falls die unter Buchstaben a) und b) genannten Kurse nicht marktgerecht sind oder sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in a) oder b) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, werden diese Vermögenswerte ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfbaren, Bewertungsregeln festlegt.
- e) Die auf Vermögenswerte entfallenden anteiligen Zinsen werden miteinbezogen, soweit sie sich nicht im Kurswert ausdrücken.
- f) Der Liquidationswert von 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. Eine Performance Fee kann auch dann ausbezahlt werden, wenn sich der Fonds besser als der Hurdle-Index entwickelt hat, aber dennoch eine negative Wertentwicklung aufweist. Weitere Informationen zur Berechnung der Performance Fee befinden sich in Artikel 24 des Sonderreglements des Assenagon Credit Selection ESG. Für die abgelaufene Geschäftsperiode 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 und 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 Geschäftsperiode 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.

Aufgelaufene Performance Fee innerhalb der Berichtsperiode

Die europäische Wertpapier- und Kapitalmarktaufsicht ESMA (European Securities and Markets Authority) fordert in Ihrer "Leitlinie zur erfolgsabhängigen Vergütung in OGAW und bestimmten Arten von AIF" [esma34-39-992] in Leitlinie Nr. 5 Punkt 49 die tatsächlichen Beträge der berechneten erfolgsabhängigen Vergütung (Performance Fee) und den prozentualen Anteil auf Grundlage des Nettoinventarwerts der Anteilklasse in den Rechenschaftsberichten der Fonds (Halbjahresberichte und Jahresberichte) für die jeweilige Berichtsperiode darzulegen.

Teilfonds	Assenagon Credit Opportunity Plus		
	R	I	P
Performance Fee-Rückstellung zum 30.06.2021	750.29 €	340,996.03 €	617.49 €
Durchschnittliches Anteilklassenvolumen während des Berichtszeitraumes	110,217 €	47,833,440 €	160,452 €
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Anteilklassenvolumen	0.68%	0.71%	0.38%

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 30. Juni 2021 ausstehenden Devisentermingeschäfte werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Kauf	Währung	Verkauf	Währung	Fälligkeit	Unrealisierte Gewinne/Verluste (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
2.548.520,75	EUR	3.100.000,00	USD	21.07.2021	-64.474,43	-0,02
2.787.765,22	EUR	3.400.000,00	USD	21.07.2021	-78.100,47	-0,03
2.803.417,60	EUR	3.400.000,00	USD	21.07.2021	-62.448,08	-0,02
2.100.000,00	USD	1.744.266,45	EUR	21.07.2021	25.827,07	0,01
3.100.000,00	USD	2.564.665,14	EUR	21.07.2021	48.330,04	0,02
29.199.308,51	EUR	35.200.000,00	USD	21.07.2021	-470.830,35	-0,18
35.835.443,64	EUR	31.050.000,00	GBP	21.07.2021	-322.014,23	-0,12
922.519,44	EUR	800.000,00	GBP	21.07.2021	-9.073,68	0,00
2.795.940,71	EUR	2.400.000,00	GBP	21.07.2021	1.161,36	0,00
1.744.187,67	EUR	1.500.000,00	GBP	21.07.2021	-2.549,43	0,00
2.779.613,80	EUR	2.400.000,00	GBP	21.07.2021	-15.165,55	-0,01
1.400.000,00	USD	1.153.910,19	EUR	21.07.2021	26.152,15	0,01
1.400.000,00	GBP	1.621.940,69	EUR	21.07.2021	8.347,27	0,00
					-914.838,33	-0,34

Die am 30. Juni 2021 ausstehenden Devisentermingeschäfte für währungsgesicherte Anteilklassen werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Kauf	Währung	Verkauf	Währung	Fälligkeit	Unrealisierte Gewinne/Verluste (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
32.953.250,00	CHF	29.817.820,74	EUR	08.07.2021	244.981,05	0,09
363.000,00	CHF	330.021,64	EUR	08.07.2021	1.138,32	0,00
248.000,00	CHF	225.626,64	EUR	08.07.2021	620,39	0,00
					246.739,76	0,09

Teilfonds Assenagon Credit SubDebt and CoCo

Die am 30. Juni 2021 ausstehenden Devisentermingeschäfte werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Kauf	Währung	Verkauf	Währung	Fälligkeit	Unrealisierte Gewinne/Verluste (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
67.006.903,62	EUR	80.800.000,00	USD	21.07.2021	-1.099.551,49	-0,68
1.153.730,18	EUR	1.400.000,00	USD	21.07.2021	-26.332,16	-0,02
820.230,76	EUR	1.000.000,00	USD	21.07.2021	-22.670,91	-0,01
907.122,68	EUR	1.100.000,00	USD	21.07.2021	-20.069,16	-0,01
4.200.000,00	USD	3.487.663,84	EUR	21.07.2021	52.523,19	0,03
2.700.000,00	USD	2.242.422,67	EUR	21.07.2021	33.411,84	0,02

819.951,39	EUR	1.000.000,00	USD	21.07.2021	-22.950,28	-0,01
930.469,94	EUR	800.000,00	GBP	21.07.2021	-1.123,17	0,00
1.162.891,98	EUR	1.000.000,00	GBP	21.07.2021	-1.599,42	0,00
2.700.000,00	GBP	3.124.294,86	EUR	21.07.2021	19.831,91	0,01
40.045.774,51	EUR	34.700.000,00	GBP	21.07.2021	-362.076,96	-0,22
700.000,00	GBP	805.046,68	EUR	21.07.2021	10.097,30	0,01
2.072.140,32	EUR	2.500.000,00	USD	21.07.2021	-35.113,86	-0,02
700.000,00	USD	588.472,66	EUR	21.07.2021	1.558,51	0,00
2.600.000,00	GBP	3.005.679,58	EUR	21.07.2021	21.998,05	0,01
					-1.452.066,61	-0,89

Teilfonds Assenagon Credit Opportunity Plus

Die am 30. Juni 2021 ausstehenden Devisentermingeschäfte werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Kauf	Währung	Verkauf	Währung	Fälligkeit	Unrealisierte Gewinne/Verluste (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
1.100.000,00	USD	899.518,40	EUR	21.07.2021	27.673,44	0,06
7.877.933,49	EUR	9.500.000,00	USD	21.07.2021	-129.632,39	-0,26
415.080,16	EUR	500.000,00	USD	21.07.2021	-6.370,68	-0,01
410.312,47	EUR	500.000,00	USD	21.07.2021	-11.138,37	-0,02
4.269.062,63	EUR	3.700.000,00	GBP	21.07.2021	-39.555,54	-0,08
496.630,36	EUR	600.000,00	USD	21.07.2021	-9.110,64	-0,02
					-168.134,18	-0,33

5. Finanzterminkontrakte

Teilfonds Assenagon Credit Selection ESG

Die am 30. Juni 2021 ausstehenden Finanzterminkontrakte werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Underlying	Währung	Fälligkeit	Kontrakte	Unrealisierte Gewinne/Verluste (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Euro-Bobl Future	EUR	08.09.2021	-820	35.180,00	0,01
Euro-Bund Future	EUR	08.09.2021	-139	-84.890,00	-0,03
Euro-Schatz Future	EUR	08.09.2021	-372	11.160,00	0,00
Long Gilt Future	GBP	28.09.2021	-183	-85.305,32	-0,03
US 10YR Note (CBT) Future	USD	21.09.2021	-127	-63.243,11	-0,02
US 2YR Note (CBT) Future	USD	30.09.2021	-48	15.494,62	0,01
US 5YR Note (CBT) Future	USD	30.09.2021	-69	24.374,94	0,01
				-147.228,87	-0,05

Teilfonds Assenagon Credit SubDebt and CoCo

Die am 30. Juni 2021 ausstehenden Finanzterminkontrakte werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Underlying	Währung	Fälligkeit	Kontrakte	Unrealisierte Gewinne/Verluste (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Euro-Bobl Future	EUR	08.09.2021	-339	13.940,00	0,01
Euro-Bund Future	EUR	08.09.2021	-13	-8.320,00	-0,01
Euro-Schatz Future	EUR	08.09.2021	-36	900,00	0,00
Long Gilt Future	GBP	28.09.2021	-123	-60.539,63	-0,04
US 10YR Note (CBT) Future	USD	21.09.2021	-192	-110.728,14	-0,07
US 5YR Note (CBT) Future	USD	30.09.2021	-344	91.603,68	0,06
				-73.144,09	-0,05

Teilfonds Assenagon Credit Opportunity Plus

Die am 30. Juni 2021 ausstehenden Finanzterminkontrakte werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Underlying	Währung	Fälligkeit	Kontrakte	Unrealisierte Gewinne/Verluste (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Euro-Bobl Future	EUR	08.09.2021	-123	4.920,00	0,01
Euro-Bund Future	EUR	08.09.2021	-35	-23.100,00	-0,04
Euro-Schatz Future	EUR	08.09.2021	-63	1.890,00	0,00
Long Gilt Future	GBP	28.09.2021	-17	-9.109,49	-0,02
US 10YR Note (CBT) Future	USD	21.09.2021	-24	-15.178,35	-0,03
US 2YR Note (CBT) Future	USD	30.09.2021	-10	3.228,05	0,01
US 5YR Note (CBT) Future	USD	30.09.2021	-25	7.516,71	0,01
				-29.833,08	-0,06

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 der Geschäftsperiode getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

8. Gewinnverwendung

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

In der Geschäftsperiode vom 1. Januar 2021 bis zum 30. Juni 2021 erfolgte keine Ausschüttung für den Teilfonds Assenagon Credit Selection ESG, Teilfonds Assenagon Credit SubDebt and CoCo und Teilfonds Assenagon Credit Opportunity Plus.

9. Umrechnung von Fremdwährungen

Die Vermögensgegenstände des Fonds sind auf der Grundlage der nachstehenden Kurse per 30. Juni 2021 umgerechnet worden:

Australischer Dollar	1,579620	= 1 Euro
Britische Pfund	0,858446	= 1 Euro
Dänische Krone	7,436245	= 1 Euro
Norwegische Krone	10,204907	= 1 Euro
Schwedische Krone	10,141995	= 1 Euro
Schweizer Franken	1,096187	= 1 Euro
US-Dollar	1,185900	= 1 Euro

10. Transaktionskosten

Die Transaktionskosten resultierend aus den Käufen und Verkäufen der Wertpapiere und Derivate für die am 30. Juni 2021 endende Geschäftsperiode werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Teilfonds	Transaktionskosten (EUR)
Assenagon Credit Selection ESG	14.090,24
Assenagon Credit SubDebt and CoCo	8.897,75
Assenagon Credit Opportunity Plus	15.032,69

11. Besicherung der Derivate

Teilfonds Assenagon Credit Selection ESG

Zum Bewertungsstichtag stellte der Teilfonds folgende Sicherheiten ("Collateral") für die im Halbjahresbericht ausgewiesenen Derivate. Die gestellten Sicherheiten sind im Bankguthaben in der Bilanz enthalten.

Kontrahent	Art der Sicherheit	Betrag (EUR)
JP Morgan AG (Frankfurt)	Barmittel	520.000,00
Barclays Bank Ireland PLC	Barmittel	340.000,00

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

Kontrahent	Art der Sicherheit	Betrag (EUR)
Credit Suisse Securities Sociedad de Valores SA	Barmittel	330.000,00

Teilfonds Assenagon Credit SubDebt and CoCo

Zum Bewertungsstichtag stellte der Teilfonds folgende Sicherheiten ("Collateral") für die im Halbjahresbericht ausgewiesenen Derivate. Die gestellten Sicherheiten sind im Bankguthaben in der Bilanz enthalten.

Kontrahent	Art der Sicherheit	Betrag (EUR)
JP Morgan AG (Frankfurt)	Barmittel	760.000,00
Barclays Bank Ireland PLC	Barmittel	320.000,00

Teilfonds Assenagon Credit Opportunity Plus

Zum Bewertungsstichtag stellte der Teilfonds folgende Sicherheiten ("Collateral") für die im Halbjahresbericht ausgewiesenen Derivate. Die gestellten Sicherheiten sind im Bankguthaben in der Bilanz enthalten.

Kontrahent	Art der Sicherheit	Betrag (EUR)
JP Morgan AG (Frankfurt)	Barmittel	270.000,00

12. Ausweis der Kontrahenten

Teilfonds Assenagon Credit Selection ESG

Der Teilfonds hat in der Geschäftsperiode Derivategeschäfte mit den folgenden Kontrahenten getätigt:

Kontrahent
Baader Bank AG
Barclays Bank Ireland PLC
Brown Brothers Harriman & Co.
Credit Suisse Securities (USA) LLC
Goldman Sachs Bank Europe SE
Goldman Sachs International
JP Morgan AG

Teilfonds Assenagon Credit SubDebt and CoCo

Der Teilfonds hat in der Geschäftsperiode Derivategeschäfte mit den folgenden Kontrahenten getätigt:

Kontrahent
Baader Bank AG
Barclays Bank Ireland PLC
Brown Brothers Harriman & Co.
JP Morgan AG

Teilfonds Assenagon Credit Opportunity Plus

Der Teilfonds hat in der Geschäftsperiode Derivategeschäfte mit den folgenden Kontrahenten getätigt:

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

13. Wesentliche Ereignisse im Laufe der Geschäftsperiode

Die COVID-Krise dauert weiter an. Trotz zunehmender Fortschritte in der Impfung der Bevölkerung und Lockerungen in den angeordneten Beschränkungen (z.B. Reisefreiheit, Gastronomie) bereiten die Nachrichten über deutlich ansteckendere Virusmutationen Sorge. Die Kapitalmärkte zeigen sich davon jedoch bisher weitgehend unbeeindruckt.

Rückblick: Die erste COVID-Welle im Frühjahr 2020 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. Die Assenagon Asset Management S.A. installierte ihre geübten Notfallprozesse (Disaster Recovery) und ermöglichte nahezu allen ihren Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern ihren täglichen Aufgaben im Homeoffice nachzukommen. Die technische Ausrüstung ermöglicht auch den Fondsmanagern unabhängig von ihrem Standort die Märkte zu beobachten und zu analysieren sowie ihre Investmentfonds zu managen.

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

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.

14. Wesentliche Ereignisse nach Bilanzstichtag 30. Juni 2021

Es lagen keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag vor.

Risikomanagementverfahren

Teilfonds Assenagon Credit Selection ESG

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

Das Referenzportfolio besteht aus einem 100 % breit gestreuten Index, dessen Ziel die Abbildung der EUR-Wertentwicklung eines globalen Korbes an hochverzinslichen Unternehmens-Schuldverschreibungen unter Zins-Absicherung ist.

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	75,82 % ⁽¹⁾
Minimum	16,83 % ⁽¹⁾
Durchschnitt	39,78 % ⁽¹⁾

Hebelwirkung (Leverage) – Summe der Nennwerte	119,75 % ⁽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 von einem Jahr, einem Konfidenzniveau von 99 % und einer Haltedauer von 20 Arbeitstagen berechnet.

Teilfonds Assenagon Credit SubDebt and CoCo

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

Das Referenzportfolio besteht aus einem 80 % breit gestreuten Index, dessen Ziel die Abbildung der EUR-Wertentwicklung eines globalen Korbes an hochverzinslichen Unternehmens-Schuldverschreibungen unter Zins-Absicherung ist und aus einem 20 % breit gestreuten Index, dessen Ziel die Abbildung der EUR-Wertentwicklung der größeren globalen Finanz-Aktien ist.

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	89,59 % ⁽¹⁾
Minimum	21,25 % ⁽¹⁾
Durchschnitt	38,96 % ⁽¹⁾

Hebelwirkung (Leverage) – Summe der Nennwerte	115,68 % ⁽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 von einem Jahr, einem Konfidenzniveau von 99 % und einer Haltedauer von 20 Arbeitstagen berechnet.

Teilfonds Assenagon Credit Opportunity Plus

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

Das Referenzportfolio besteht aus einem 65 % breit gestreuten Index, dessen Ziel die Abbildung der EUR-Wertentwicklung eines globalen Korbes an hochverzinslichen Unternehmens-Schuldverschreibungen ist und aus einem 35 % breit gestreuten Index, dessen Ziel die Abbildung der EUR-Wertentwicklung der größeren globalen Aktien ist.

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	104,60 % ⁽¹⁾
Minimum	30,35 % ⁽¹⁾
Durchschnitt	50,54 % ⁽¹⁾
<hr/>	
Hebelwirkung (Leverage) – Summe der Nennwerte	130,05 % ⁽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

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 2020

Assenagon Asset Management S.A.	Angaben in Euro
Personalbestand Jahresdurchschnitt	57
Gesamtvergütung	10,892 Mio
– davon feste Vergütung	6,5 – 7,0 Mio
– davon variable Vergütung	4,0 – 4,5 Mio
Gesamtvergütung an die Geschäftsführer	1,5 – 2,0 Mio
Gesamtvergütung an weitere Risikoträger	6,5 – 7,0 Mio

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

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

Sonstige Angaben

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 in der Geschäftsperiode zum 30. Juni 2021. 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