

assenagon

Halbjahres-
bericht

Assenagon Credit

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2023

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

R.C.S. K75

Inhalt

Verwaltung und Administration

Teilfonds Assenagon Credit Selection ESG

- 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

Konsolidierte Darstellung

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Risikomanagementverfahren

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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 bzw. Basisinformationsblätter und des aktuellen ausführlichen Verkaufsprospekts erfolgen, ergänzt durch den jeweiligen letzten Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss. 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 bzw. Basisinformationsblätter und der ausführliche Verkaufsprospekt, die Jahresberichte, inklusive geprüftem Jahresabschluss (sofern zutreffend) sowie die ungeprüften Halbjahresberichte kostenfrei am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft des Fonds erhältlich.

Verwaltung und Administration

Verwaltungsgesellschaft

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

KoppaKontor GmbH, vertreten durch Dr. Immo Querner
(Vorsitzender seit 1. Juni 2023)
Hans Günther Bonk (Vorsitzender bis 31. Mai 2023)
Vassilios Pappas
Dr. Dr. Heimo Plössnig

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft

Dr. Stephan Höcht
Matthias Kunze
Jens Meiser
Dr. Dr. Heimo Plössnig
Thomas Romig
Philip Seegerer

Verwahrstelle, Zentralverwaltung, Zahlstelle für Luxemburg, Deutschland und Österreich

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

Register- und Transferstelle

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

Vertriebs- und Informationsstelle für Deutschland

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

Informationsstelle für Österreich

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

Wirtschaftsprüfer 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

Kontaktstelle für Österreich und Deutschland

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

Finanzaufstellung

ASSENAGON CREDIT SELECTION ESG WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. JUNI 2023

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Belgien					
BE6342251038	Elia Group S.A./NV 5,85 %, 15.03.2028	1.700.000	EUR	1.709.518,30	1,08
				1.709.518,30	1,08
Dänemark					
XS2412258522	GN Store Nord AS 0,875 %, 25.11.2024	1.900.000	EUR	1.772.504,26	1,13
XS2010036874	Orsted AS 1,75 %, 09.12.3019	2.000.000	EUR	1.706.768,00	1,08
				3.479.272,26	2,21
Deutschland					
XS1222594472	Bertelsmann SE & Co. KGaA 3,5 %, 23.04.2075	1.900.000	EUR	1.740.778,10	1,10
XS2010039548	Deutsche Bahn Finance GmbH 1,6 %, 18.07.2029	2.100.000	EUR	1.677.725,18	1,06
DE000A3MQQV5	Deutsche Boerse AG 2 %, 23.06.2048	2.000.000	EUR	1.758.614,50	1,12
DE000A2DASM5	Deutsche Pfandbriefbank AG 4,6 %, 22.02.2027	2.200.000	EUR	1.731.950,00	1,10
DE000A3E5WW4	Evonik Industries AG 1,375 %, 02.09.2081	2.000.000	EUR	1.665.848,00	1,06
DE000A2YNWB9	ING-DiBa AG 2,375 %, 13.09.2030	3.500.000	EUR	3.322.896,50	2,11
				11.897.812,28	7,55
Finnland					
XS2171872570	Nokia OYJ 3,125 %, 15.05.2028	1.800.000	EUR	1.699.610,40	1,08
				1.699.610,40	1,08
Frankreich					
FR0014006ND8	Accor S.A. 2,375 %, 29.11.2028	1.900.000	EUR	1.710.190,00	1,09
FR0013478252	Arkema S.A. 1,5 %, 21.10.2025	2.000.000	EUR	1.772.818,00	1,12
FR00140060J6	Clariane SE 2,25 %, 15.10.2028	2.500.000	EUR	1.692.437,50	1,07
FR0014005EJ6	Danone S.A. 1 %, 16.09.2026	2.000.000	EUR	1.746.450,00	1,11
XS2351382473	Derichebourg S.A. 2,25 %, 15.07.2028	2.000.000	EUR	1.733.296,00	1,10
XS2247623643	Getlink SE 3,5 %, 30.10.2025	1.800.000	EUR	1.761.760,80	1,12
FR0013331949	La Poste S.A. 3,125 %, 29.10.2025	1.900.000	EUR	1.766.825,20	1,12
XS2618428077	Loxam SAS 6,375 %, 15.05.2028	2.000.000	EUR	1.983.170,00	1,26
FR0014003B55	Orange S.A. 1,375 %, 11.02.2029	2.100.000	EUR	1.674.792,00	1,06
FR0013459765	RCI Banque S.A. 2,625 %, 18.02.2030	1.900.000	EUR	1.776.914,20	1,13
				17.618.653,70	11,18
Großbritannien					
XS2636324274	British Telecommunications PLC 8,375 %, 20.12.2083	1.400.000	GBP	1.606.281,30	1,02
XS2242666779	Just Group PLC 7 %, 15.04.2031	1.600.000	GBP	1.789.229,75	1,13
XS2024535036	Marks & Spencer PLC 4,5 %, 10.07.2027	1.700.000	GBP	1.754.755,51	1,11
XS2259808702	Mobico Group PLC 4,25 %, 26.11.2025	1.700.000	GBP	1.736.276,54	1,10
XS2010045511	NGG Finance PLC 2,125 %, 05.09.2082	1.800.000	EUR	1.553.625,00	0,98
XS2355604880	Nomad Foods Bondco PLC 2,5 %, 24.06.2028	2.000.000	EUR	1.760.332,00	1,12
XS2182954797	Phoenix Group Holdings PLC 4,75 %, 04.09.2031	2.100.000	USD	1.760.338,96	1,12
XS2347091279	Premier Foods Finance PLC 3,5 %, 15.10.2026	1.600.000	GBP	1.634.640,44	1,04

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 2023 (FORTSETZUNG)

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Großbritannien					
XS2343851510	Virgin Money UK PLC 2,625 %, 19.08.2031	1.800.000	GBP	1.701.489,01	1,08
				15.296.968,51	9,70
Irland					
XS2230399441	AIB Group PLC 2,875 %, 30.05.2031	1.900.000	EUR	1.724.580,60	1,09
XS1888221261	James Hardie International Finance DAC 3,625 %, 01.10.2026	1.800.000	EUR	1.719.061,20	1,09
XS2321520525	Permanent TSB Group Holdings PLC 3 %, 19.08.2031	2.100.000	EUR	1.824.181,80	1,16
				5.267.823,60	3,34
Italien					
XS2609970848	Assicurazioni Generali SpA 5,399 %, 20.04.2033	1.600.000	EUR	1.621.252,80	1,03
XS2434421413	Banco BPM SpA 3,375 %, 19.01.2032	2.000.000	EUR	1.748.536,00	1,11
XS2244936659	Infrastrutture Wireless Italiane SpA 1,625 %, 21.10.2028	1.800.000	EUR	1.585.128,60	1,01
XS2534883363	Intesa Sanpaolo SpA 8,505 %, 20.09.2032	1.500.000	GBP	1.693.319,24	1,07
XS2332590475	Nexi SpA 2,125 %, 30.04.2029	2.100.000	EUR	1.755.600,00	1,11
XS2353073161	Poste Italiane SpA 2,625 %, 24.03.2029	2.200.000	EUR	1.681.306,00	1,07
XS2437854487	Terna - Rete Elettrica Nazionale 2,375 %, 09.11.2027	2.000.000	EUR	1.711.250,00	1,08
XS2101558307	UniCredit SpA 2,731 %, 15.01.2032	2.000.000	EUR	1.751.234,00	1,11
				13.547.626,64	8,59
Japan					
XS1684385591	SoftBank Group Corp. 4 %, 19.09.2029	2.100.000	EUR	1.768.137,00	1,12
				1.768.137,00	1,12
Jersey					
US00217GAB95	Aptiv PLC / Aptiv Corp. 3,25 %, 01.03.2032	2.000.000	USD	1.574.271,33	1,00
				1.574.271,33	1,00
Luxemburg					
XS2411541738	B&M European Value Retail S.A. 4 %, 15.11.2028	1.800.000	GBP	1.791.802,83	1,14
				1.791.802,83	1,14
Niederlande					
XS2282606578	Abertis Infraestructuras Finance BV 2,625 %, 26.01.2027	2.100.000	EUR	1.747.922,40	1,11
XS2388141892	Adecco International Financial Services BV 1 %, 21.03.2082	2.200.000	EUR	1.701.205,00	1,08
XS1757377400	Alliander NV 1,625 %, 30.03.2025	1.700.000	EUR	1.569.264,68	1,00
XS2554581830	ASR Nederland NV 7 %, 07.12.2043	1.600.000	EUR	1.668.275,20	1,06
XS2330501995	Athora Netherlands NV 2,25 %, 15.07.2031	2.000.000	EUR	1.680.860,00	1,07
XS2202902636	de Volksbank NV 1,75 %, 22.10.2030	1.900.000	EUR	1.725.474,23	1,09
XS2486270858	Koninklijke KPN NV 6 %, 21.09.2027	1.700.000	EUR	1.724.685,70	1,09
XS2616652637	NN Group NV 6 %, 03.11.2043	2.000.000	EUR	2.003.425,84	1,27
XS2624554320	OI European Group BV 6,25 %, 15.05.2028	1.500.000	EUR	1.536.403,50	0,97
XS2128499105	Signify NV 2,375 %, 11.05.2027	1.800.000	EUR	1.660.380,35	1,05
XS2293060658	Telefonica Europe BV 2,376 %, 12.02.2029	1.900.000	EUR	1.498.520,50	0,95
XS2207430120	TenneT Holding BV 2,374 %, 22.07.2025	1.800.000	EUR	1.695.495,60	1,08
				20.211.913,00	12,82

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 2023 (FORTSETZUNG)

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Norwegen					
XS2249894234	Adevinta ASA 3 %, 15.11.2027	1.900.000	EUR	1.770.866,50	1,12
XS2325328313	Storebrand Livsforsikring AS 1,875 %, 30.09.2051	2.400.000	EUR	1.744.612,80	1,11
				3.515.479,30	2,23
Österreich					
XS2230264603	BAWAG Group AG 1,875 %, 23.09.2030	2.100.000	EUR	1.728.953,10	1,09
XS2224439385	OMV AG 2,5 %, 01.06.2026	1.900.000	EUR	1.714.674,00	1,09
XS2353473692	Raiffeisen Bank International AG 1,375 %, 17.06.2033	2.400.000	EUR	1.781.983,20	1,13
XS2418392143	UNIQA Insurance Group AG 2,375 %, 09.12.2041	2.300.000	EUR	1.702.828,00	1,08
				6.928.438,30	4,39
Portugal					
PTBIT3OM0098	Banco Comercial Portugues S.A. 3,871 %, 27.03.2030	1.600.000	EUR	1.376.260,80	0,87
				1.376.260,80	0,87
Schweden					
XS2391403354	Dometic Group AB 2 %, 29.09.2028	2.200.000	EUR	1.781.762,40	1,13
XS2526881532	Telia Co. AB 4,625 %, 21.12.2082	1.800.000	EUR	1.747.197,00	1,11
				3.528.959,40	2,24
Spanien					
XS2343873597	Aedas Homes Opco SLU 4 %, 15.08.2026	1.700.000	EUR	1.586.312,50	1,01
XS2388162385	Almirall S.A. 2,125 %, 30.09.2026	1.900.000	EUR	1.776.203,60	1,13
XS2583203950	Banco de Sabadell S.A. 5,25 %, 07.02.2029	1.800.000	EUR	1.765.270,80	1,12
XS2393518597	Banco Santander S.A. 2,25 %, 04.10.2032	1.800.000	GBP	1.661.051,89	1,05
XS2310118976	CaixaBank S.A. 1,25 %, 18.06.2031	1.800.000	EUR	1.574.280,68	1,00
XS2077646391	Grifols S.A. 2,25 %, 15.11.2027	2.000.000	EUR	1.815.206,00	1,15
XS2552369469	Redeia Corp. S.A. 4,625 %, 07.05.2028	1.700.000	EUR	1.675.673,00	1,06
				11.853.998,47	7,52
Vereinigte Staaten					
XS2205083749	Avantor Funding, Inc. 3,875 %, 15.07.2028	1.800.000	EUR	1.654.140,60	1,05
XS2367228058	Belden, Inc. 3,375 %, 15.07.2031	2.000.000	EUR	1.740.942,00	1,10
US235825AH97	Dana, Inc. 4,25 %, 01.09.2030	2.300.000	USD	1.757.010,94	1,11
XS2189947505	IQVIA, Inc. 2,875 %, 15.06.2028	1.900.000	EUR	1.716.070,50	1,09
XS2367081523	WMG Acquisition Corp. 2,25 %, 15.08.2031	2.000.000	EUR	1.592.778,00	1,01
				8.460.942,04	5,36
Summe Festverzinsliche Wertpapiere				131.527.488,16	83,42
Summe der Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.				131.527.488,16	83,42
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.					
Deutschland					
US251526BN89	Deutsche Bank AG 4,875 %, 01.12.2032	2.300.000	USD	1.780.619,44	1,13
				1.780.619,44	1,13

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 2023 (FORTSETZUNG)

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)	
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.						
Großbritannien						
US92857WBW91	Vodafone Group PLC 4,125 %, 04.06.2081	2.400.000	USD	1.747.644,36	1,11	
				1.747.644,36	1,11	
Irland						
USG50882AA08	Jazz Securities DAC 4,375 %, 15.01.2029	2.100.000	USD	1.719.686,57	1,09	
				1.719.686,57	1,09	
Niederlande						
USN9042BAA90	UPC Broadband Finco BV 4,875 %, 15.07.2031	2.100.000	USD	1.586.491,29	1,01	
				1.586.491,29	1,01	
Vereinigte Staaten						
USU23536AB88	Darling Ingredients, Inc. 6 %, 15.06.2030	1.800.000	USD	1.613.111,76	1,02	
USU52783AY07	Level 3 Financing, Inc. 3,75 %, 15.07.2029	3.000.000	USD	1.662.427,31	1,06	
USU5463TAB80	LKQ Corp. 5,75 %, 15.06.2028	1.700.000	USD	1.547.142,69	0,98	
USU6835WAB01	Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV 5,125 %, 30.04.2031	2.100.000	USD	1.590.596,59	1,01	
				6.413.278,35	4,07	
Summe Festverzinsliche Wertpapiere				13.247.720,01	8,41	
Summe der Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.				13.247.720,01	8,41	
Credit Default Swaps	Underlying	Long/Short	Nennbetrag	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
CDS 5 %, 20.12.2031	XS1265778933 Cellnex Telecom S.A.	S	1.600.000	EUR	269.591,84	0,17
CDS 5 %, 20.06.2029	XS1963830002 Faurecia Se	S	1.800.000	EUR	125.992,66	0,08
CDS 5 %, 20.06.2029	XS2326548562 Hapag-Lloyd AG	L	1.700.000	EUR	115.333,81	0,07
CDS 1 %, 20.12.2029	FR0011689033 Valeo	S	2.200.000	EUR	-223.444,14	-0,14
					287.474,17	0,18
Summe Credit Default Swaps					287.474,17	0,18
Summe Festverzinsliche Wertpapiere, Credit Default Swaps (Anschaffungskosten EUR 154.951.244,23)				145.062.682,34	92,01	
Bankguthaben				11.918.023,13	7,56	
Sonstige Vermögenswerte				2.985.922,94	1,89	
Verbindlichkeiten				-2.302.961,34	-1,46	
Summe Nettoteilfondsvermögen				157.663.667,07	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 2023 IN EUR

Aktiva	
Wertpapiere zum Marktwert (Erl. 2)	144.775.208,17
Unrealisierte Gewinne aus Credit Default Swaps (Erl. 2)	287.474,17
Unrealisierte Gewinne aus Finanzterminkontrakten (Erl. 5)	1.004.330,32
Bankguthaben (Erl. 2) *	11.918.023,13
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	25.100,40
Zinsforderungen	1.945.948,22
Sonstige Forderungen	10.544,00
Summe Aktiva	159.966.628,41
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften und Derivaten	1.611.640,70
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	25.961,56
Unrealisierte Verluste aus Devisentermingeschäften (Erl. 4)	532.730,68
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	90.131,10
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	18.127,91
Verbindlichkeiten aus Taxe d'Abonnement (Erl. 6)	4.096,57
Verbindlichkeiten aus Prüfungskosten	20.261,32
Verbindlichkeiten aus Performance Fee (Erl. 3)	11,50
Summe Passiva	2.302.961,34
Summe Nettoteilfondsvermögen	157.663.667,07

Anteilklassen	I	I2S CHF	P	R	R2 CHF	RM
Umlaufende Anteile zu Beginn der Geschäftsperiode	293.211,78	4.232,00	21.159,58	14.165,00	535,00	10.072,01
Zeichnungen	43.423,00	13,00	246,00	0,00	0,00	0,00
Rücknahmen	156.243,00	0,00	2.496,00	2.582,00	0,00	0,00
Umlaufende Anteile am Ende der Geschäftsperiode	180.391,78	4.245,00	18.909,58	11.583,00	535,00	10.072,01

* 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 GESCHÄFTSPERIODE VOM 1. JANUAR 2023 BIS ZUM 30. JUNI 2023 IN EUR

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Geschäftsperiode	245.818.676,41
Erträge	
Zinsen aus Wertpapieren und Zunahmen des Disagios (Erl. 2)	3.758.997,25
Zinsen aus Credit Default Swaps (Erl. 2)	187.805,52
Bankzinsen (Erl. 2) *	122.197,85
Sonstige Erträge	424,15
Summe Erträge	4.069.424,77
Aufwendungen	
Abschreibung des Agios	253.527,32
Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	648.844,63
Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	131.371,85
Prüfungskosten	19.941,37
Taxe d'Abonnement (Erl. 6)	9.067,44
Transaktionskosten (Erl. 10)	7.389,59
Sonstige Aufwendungen (Erl. 3)	80.848,82
Summe Aufwendungen	1.150.991,02
Nettogewinn/(-verlust)	2.918.433,75
Realisierte Nettogewinne (Erl.2)	9.956.015,04
Realisierte Nettoverluste (Erl.2)	-23.157.001,74
Realisierter Nettoverlust	-10.282.552,95
Veränderung des nicht realisierten Ergebnisses	
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns	-4.344.155,51
Veränderung des nicht realisierten Nettoverlustes	19.027.991,19
Nettozuwachs/(-abnahme) der Nettoaktiva	4.401.282,73
Entwicklung des Kapitals	
Ausgabe von Anteilen	36.324.224,24
Rücknahme von Anteilen	-128.880.516,31
Summe Nettoteilfondsvermögen am Ende der Geschäftsperiode	157.663.667,07

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

Statistische Angaben

Teilfondsangaben in EUR

Nettoteilfondsvermögen Assenagon Credit Selection ESG per 30.06.2023	157.663.667,07
Nettoteilfondsvermögen Assenagon Credit Selection ESG per 31.12.2022	245.818.676,41
Nettoteilfondsvermögen Assenagon Credit Selection ESG per 31.12.2021	282.039.535,62

Nettoinventarwert pro Anteil zum Stichtag

Anteilklasse	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
I	840,08	817,45	905,23
I2S CHF*	1.018,28	986,67	1.004,64
P	41,19	40,18	44,74
R	45,13	43,92	48,66
R2 CHF*	50,85	49,30	50,25
RM	46,61	45,36	50,26

Umlaufende Anteile zum Stichtag

Anteilklasse	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
I	180.391,78	293.211,78	279.221,25
I2S CHF*	4.245,00	4.232,00	24.461,96
P	18.909,58	21.159,58	29.239,03
R	11.583,00	14.165,00	15.214,00
R2 CHF*	535,00	535,00	41.690,50
RM	10.072,01	10.072,01	11.190,00

* Währungsgesicherte Anteilklasse

Finanzaufstellung

ASSENAGON CREDIT SUBDEBT AND COCO WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. JUNI 2023

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Australien					
USQ08328AA64	Australia & New Zealand Banking Group Ltd./United Kingdom 6,75 %, 15.06.2026	2.400.000	USD	2.152.967,86	1,04
USQ568A9SP31	Macquarie Bank Ltd./London 6,125 %, 08.03.2027	2.400.000	USD	1.983.362,51	0,96
				4.136.330,37	2,00
Belgien					
BE0002582600	Belfius Bank S.A. 3,625 %, 16.04.2025	2.000.000	EUR	1.483.720,00	0,72
BE0002592708	KBC Group NV 4,25 %, 24.10.2025	3.000.000	EUR	2.594.118,00	1,25
				4.077.838,00	1,97
Dänemark					
XS2343014119	Danske Bank 4,375 %, 18.05.2026	4.000.000	USD	3.106.471,13	1,50
DK0030352471	Nykredit Realkredit AS 4,125 %, 15.04.2026	1.400.000	EUR	1.272.205,20	0,61
				4.378.676,33	2,11
Deutschland					
DE000A1TNDK2	Aareal Bank AG 10,897 %, 30.04.2024	1.600.000	EUR	1.302.896,00	0,63
DE000CZ45WA7	Commerzbank AG 4,25 %, 09.10.2027	6.200.000	EUR	4.647.811,40	2,24
XS1808862657	Deutsche Pfandbriefbank AG 8,474 %, 28.04.2028	1.800.000	EUR	1.240.970,40	0,60
DE000LB2CPE5	Landesbank Baden-Wuerttemberg 4 %, 15.04.2025	2.800.000	EUR	2.003.114,40	0,97
				9.194.792,20	4,44
Finnland					
US65559D2D05	Nordea Bank Abp 3,75 %, 01.03.2029	6.600.000	USD	4.491.145,74	2,17
				4.491.145,74	2,17
Frankreich					
USF1R15XL274	BNP Paribas S.A. 4,5 %, 25.02.2030	12.400.000	USD	8.087.846,01	3,91
FR0014005090	La Banque Postale S.A. 3 %, 20.11.2028	4.000.000	EUR	2.652.664,00	1,28
USF8500RAB80	Societe Generale S.A. 4,75 %, 26.05.2026	10.400.000	USD	7.554.438,37	3,65
				18.294.948,38	8,84
Großbritannien					
US06738EBT10	Barclays PLC 4,375 %, 15.03.2028	12.700.000	USD	7.937.791,02	3,83
XS1961836712	Coventry Building Society 6,875 %, 18.09.2024	1.200.000	GBP	1.300.272,85	0,63
US404280CN71	HSBC Holdings PLC 4,6 %, 17.12.2030	11.100.000	USD	7.770.508,71	3,75
XS1043552261	Lloyds Banking Group PLC 7,875 %, 27.06.2029	7.600.000	GBP	7.856.506,26	3,79
XS2113658202	Nationwide Building Society 5,75 %, 20.06.2027	2.700.000	GBP	2.701.909,92	1,31
US639057AD02	NatWest Group PLC 4,6 %, 28.06.2031	9.900.000	USD	6.306.599,45	3,05
XS1592884123	Santander UK Group Holdings PLC 6,75 %, 24.06.2024	1.600.000	GBP	1.748.887,14	0,85
USG84228EV68	Standard Chartered PLC 4,3 %, 19.08.2028	9.300.000	USD	6.196.306,14	2,99
XS2486863595	Virgin Money UK PLC 8,25 %, 17.06.2027	2.000.000	GBP	1.969.044,86	0,95
				43.787.826,35	21,15
Irland					
XS2056697951	AIB Group PLC 5,25 %, 09.10.2024	2.700.000	EUR	2.529.338,40	1,22
XS2226123573	Bank of Ireland Group PLC 6 %, 01.09.2025	2.300.000	EUR	2.182.217,00	1,06

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 2023 (FORTSETZUNG)

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfonds- vermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Irland					
XS2258541734	Permanent TSB Group Holdings PLC 7,875 %, 25.11.2025	1.500.000	EUR	1.391.437,50	0,67
				6.102.992,90	2,95
Italien					
XS2398286471	Banco BPM SpA 7 %, 12.04.2027	2.600.000	EUR	2.354.661,40	1,14
XS2124979753	Intesa Sanpaolo SpA 3,75 %, 27.02.2025	9.500.000	EUR	8.099.871,00	3,91
XS2121441856	UniCredit SpA 3,875 %, 03.06.2027	10.400.000	EUR	7.867.860,00	3,80
				18.322.392,40	8,85
Niederlande					
XS1693822634	ABN AMRO Bank NV 4,75 %, 22.09.2027	3.900.000	EUR	3.302.325,00	1,60
XS2332245377	Cooperatieve Rabobank UA 3,1 %, 29.06.2028	8.400.000	EUR	6.549.958,80	3,16
XS2454874285	de Volksbank NV 7 %, 15.12.2027	1.500.000	EUR	1.254.300,00	0,61
XS1691468026	NIBC Bank NV 6 %, 15.10.2024	1.600.000	EUR	1.244.200,00	0,60
				12.350.783,80	5,97
Norwegen					
XS2075280995	DNB Bank ASA 4,875 %, 12.11.2024	2.200.000	USD	1.900.568,10	0,92
				1.900.568,10	0,92
Österreich					
XS2226911928	BAWAG Group AG 5,125 %, 01.10.2025	1.600.000	EUR	1.136.400,00	0,55
AT0000A2L583	Erste Group Bank AG 4,25 %, 15.10.2027	4.600.000	EUR	3.508.443,00	1,69
XS1756703275	Raiffeisen Bank International AG 4,5 %, 15.06.2025	4.400.000	EUR	2.792.878,00	1,35
				7.437.721,00	3,59
Portugal					
PTBIT3OM0098	Banco Comercial Portugues S.A. 3,871 %, 27.03.2030	1.600.000	EUR	1.376.260,80	0,66
				1.376.260,80	0,66
Schweden					
XS2479344561	Skandinaviska Enskilda Banken AB 6,875 %, 30.06.2027	2.600.000	USD	2.255.041,25	1,09
XS2233263404	Svenska Handelsbanken AB 4,375 %, 01.03.2027	3.400.000	USD	2.646.873,51	1,28
XS2377291963	Swedbank AB 4 %, 17.03.2029	3.800.000	USD	2.507.616,87	1,21
				7.409.531,63	3,58
Spanien					
US05946KAF84	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 6,125 %, 16.11.2027	9.800.000	USD	7.548.964,25	3,64
XS2389116307	Banco de Sabadell S.A. 5 %, 19.05.2027	4.000.000	EUR	2.996.620,00	1,45
US05971KAH23	Banco Santander S.A. 4,75 %, 12.11.2026	11.200.000	USD	7.881.361,37	3,81
XS2585553097	Bankinter S.A. 7,375 %, 15.08.2028	1.800.000	EUR	1.707.800,40	0,82
ES0840609038	CaixaBank S.A. 3,625 %, 14.09.2028	9.400.000	EUR	6.414.061,93	3,10
				26.548.807,95	12,82
Summe Festverzinsliche Wertpapiere				169.810.615,95	82,02
Summe der Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.				169.810.615,95	82,02

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 2023 (FORTSETZUNG)

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfonds- vermögen (%)
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.					
Deutschland					
XS1071551474	Deutsche Bank AG 4,789 %, 30.04.2025	11.400.000	USD	8.229.838,68	3,97
				8.229.838,68	3,97
Frankreich					
USF2R125CJ25	Credit Agricole S.A. 4,75 %, 23.03.2029	11.500.000	USD	8.406.278,64	4,06
				8.406.278,64	4,06
Kanada					
US06368B5P91	Bank of Montreal 4,8 %, 25.08.2024	1.600.000	USD	1.257.810,33	0,61
				1.257.810,33	0,61
Neuseeland					
US96122UAA25	Westpac Banking Corp./New Zealand 5 %, 21.09.2027	3.100.000	USD	2.468.918,42	1,19
				2.468.918,42	1,19
Niederlande					
US456837AY94	ING Groep NV 3,875 %, 16.05.2027	11.100.000	USD	7.292.701,22	3,52
				7.292.701,22	3,52
Summe Festverzinsliche Wertpapiere				27.655.547,29	13,35
Summe der Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.				27.655.547,29	13,35
Summe Festverzinsliche Wertpapiere (Anschaffungskosten EUR 211.722.824,37)				197.466.163,24	95,37
Bankguthaben				8.873.204,83	4,29
Sonstige Vermögenswerte				19.566.592,59	9,45
Verbindlichkeiten				-18.853.301,59	-9,11
Summe Nettoteilfondsvermögen				207.052.659,07	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 2023 IN EUR

Aktiva	
Wertpapiere zum Marktwert (Erl. 2)	197.466.163,24
Unrealisierte Gewinne aus Finanzterminkontrakten (Erl. 5)	1.622.603,93
Bankguthaben (Erl. 2) *	8.873.204,83
Forderungen aus Wertpapiergeschäften und Derivaten	15.683.826,49
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	3.895,62
Zinsforderungen	2.217.275,63
Sonstige Forderungen	38.990,92
Summe Aktiva	225.905.960,66
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften und Derivaten	17.263.984,22
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	181.355,82
Unrealisierte Verluste aus Devisentermingeschäften (Erl. 4)	1.236.987,22
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	137.515,57
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	17.215,51
Verbindlichkeiten aus Taxe d'Abonnement (Erl. 6)	5.597,24
Verbindlichkeiten aus Prüfungskosten	10.646,01
Summe Passiva	18.853.301,59
Summe Nettoteilfondsvermögen	207.052.659,07

Anteilklassen	I	P
Umlaufende Anteile zu Beginn der Geschäftsperiode	144.357,05	43.527,02
Zeichnungen	138.074,32	120.401,00
Rücknahmen	23.208,56	46.803,00
Umlaufende Anteile am Ende der Geschäftsperiode	259.222,81	117.125,02

* 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 GESCHÄFTSPERIODE VOM 1. JANUAR 2023 BIS ZUM 30. JUNI 2023 IN EUR**

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Geschäftsperiode	120.476.410,52
Erträge	
Zinsen aus Wertpapieren und Zunahme des Disagios (Erl. 2)	4.891.298,62
Bankzinsen (Erl. 2)	109.063,95
Sonstige Erträge	13.016,89
Summe Erträge	5.013.379,46
Aufwendungen	
Abschreibung des Agios	104.951,41
Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	701.274,32
Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	101.661,22
Prüfungskosten	10.467,23
Taxe d'Abonnement (Erl. 6)	10.942,31
Transaktionskosten (Erl. 10)	9.556,29
Sonstige Zinsaufwendungen *	12.455,76
Sonstige Aufwendungen (Erl. 3)	39.193,40
Summe Aufwendungen	990.501,94
Nettogewinn/(-verlust)	4.022.877,52
Realisierte Nettogewinne (Erl.2)	15.125.797,12
Realisierte Nettoverluste (Erl.2)	-24.195.197,07
Realisierter Nettoverlust	-5.046.522,43
Veränderung des nicht realisierten Ergebnisses	
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns	-5.980.652,01
Veränderung des nicht realisierten Nettoverlustes	-834.635,20
Nettozuwachs/(-abnahme) der Nettoaktiva	-11.861.809,64
Entwicklung des Kapitals	
Ausgabe von Anteilen	120.008.347,95
Rücknahme von Anteilen	-21.570.289,76
Summe Nettoteilfondsvermögen am Ende der Geschäftsperiode	207.052.659,07

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

Statistische Angaben

Teilfondsangaben in EUR

Nettoteilfondsvermögen Assenagon Credit SubDebt and CoCo per 30.06.2023	207.052.659,07
Nettoteilfondsvermögen Assenagon Credit SubDebt and CoCo per 31.12.2022	120.476.410,52
Nettoteilfondsvermögen Assenagon Credit SubDebt and CoCo per 31.12.2021	165.386.626,99

Nettoinventarwert pro Anteil zum Stichtag

Anteilklasse	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
I	781,21	822,23	934,74
P	38,80	40,95	46,81

Umlaufende Anteile zum Stichtag

Anteilklasse	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
I	259.222,81	144.357,05	176.018,86
P	117.125,02	43.527,02	18.256,02

Finanzaufstellung

ASSENAGON CREDIT OPPORTUNITY PLUS WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. JUNI 2023

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Deutschland					
XS2555179378	adidas AG 3,125 %, 21.11.2029	500.000	EUR	490.417,00	1,26
XS2595418596	BASF SE 4,250 %, 08.03.2032	500.000	EUR	513.230,00	1,31
XS2177122541	Deutsche Post AG 0,375 %, 20.05.2026	400.000	EUR	369.628,80	0,95
XS2485162163	Evonik Industries AG 2,25 %, 25.09.2027	400.000	EUR	373.689,60	0,96
XS2482872251	Fresenius SE & Co. KGaA 2,875 %, 24.05.2030	400.000	EUR	361.036,80	0,92
XS2194283839	Infineon Technologies AG 1,625 %, 24.06.2029	1.000.000	EUR	883.730,00	2,26
DE000A2YNWB9	ING-DiBa AG 2,375 %, 13.09.2030	2.000.000	EUR	1.898.798,00	4,86
XS2176715667	SAP SE 0,375 %, 18.05.2029	500.000	EUR	423.882,50	1,08
				5.314.412,70	13,60
Frankreich					
FR0014006ND8	Accor S.A. 2,375 %, 29.11.2028	500.000	EUR	450.050,00	1,15
FR0013378460	Atos SE 2,5 %, 07.11.2028	500.000	EUR	371.412,50	0,95
FR001400AJX2	Bouygues S.A. 2,25 %, 29.06.2029	400.000	EUR	367.717,20	0,94
FR0013357845	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA 0,875 %, 03.09.2025	500.000	EUR	469.735,00	1,20
XS1233734562	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA 1,75 %, 28.05.2027	500.000	EUR	466.918,00	1,19
FR0013495181	Danone S.A. 0,571 %, 17.03.2027	500.000	EUR	450.693,50	1,15
FR0013463676	EssilorLuxottica S.A. 0,75 %, 27.11.2031	500.000	EUR	408.424,50	1,05
FR001400A5M7	Kering S.A. 1,875 %, 05.05.2030	500.000	EUR	459.663,50	1,18
FR0013241676	Orange S.A. 1,5 %, 09.09.2027	500.000	EUR	459.937,50	1,18
FR001400DOV0	Pernod Ricard S.A. 3,25 %, 02.11.2028	400.000	EUR	394.185,12	1,01
FR0014000O87	Ubisoft Entertainment S.A. 0,878 %, 24.11.2027	500.000	EUR	384.338,50	0,98
FR0014004UE6	Valeo 1 %, 03.08.2028	500.000	EUR	406.137,50	1,04
				5.089.212,82	13,02
Großbritannien					
XS2347663507	AstraZeneca PLC 0,375 %, 03.06.2029	500.000	EUR	416.381,32	1,06
US25243YBB48	Diageo Capital PLC 2,375 %, 24.10.2029	500.000	USD	397.686,65	1,02
XS2024535036	Marks & Spencer PLC 4,5 %, 10.07.2027	400.000	GBP	412.883,65	1,06
XS2486461283	National Grid PLC 2,949 %, 30.03.2030	1.000.000	EUR	928.133,00	2,37
XS2044910466	Pearson Funding PLC 3,75 %, 04.06.2030	800.000	GBP	791.820,80	2,03
				2.946.905,42	7,54
Luxemburg					
US03938LBF04	ArcelorMittal S.A. 6,8 %, 29.11.2032	400.000	USD	375.754,32	0,96
XS2050404636	DH Europe Finance II Sarl 0,2 %, 18.03.2026	500.000	EUR	453.352,50	1,16
XS1810653540	HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. 1,75 %, 24.04.2028	500.000	EUR	458.329,00	1,17
XS1960678412	Medtronic Global Holdings SCA 1,625 %, 07.03.2031	400.000	EUR	345.486,40	0,88
XS2361358299	Repsol Europe Finance Sarl 0,375 %, 06.07.2029	1.000.000	EUR	826.572,00	2,12
				2.459.494,22	6,29

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 2023 (FORTSETZUNG)

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Niederlande					
XS2156598281	Akzo Nobel NV 1,625 %, 14.04.2030	500.000	EUR	429.997,50	1,10
XS2166219720	ASML Holding NV 0,625 %, 07.05.2029	500.000	EUR	428.749,16	1,10
XS2239553048	Davide Campari-Milano NV 1,25 %, 06.10.2027	500.000	EUR	441.178,50	1,13
XS0147048762	E.ON International Finance BV 6,25 %, 03.06.2030	1.000.000	GBP	1.174.214,60	3,00
XS2446844594	Siemens Financieringsmaatschappij NV 1 %, 25.02.2030	500.000	EUR	431.224,00	1,10
				2.905.363,76	7,43
Schweden					
XS2345996743	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 1 %, 26.05.2029	500.000	EUR	398.827,50	1,02
XS2589828941	Telia Co. AB 3,625 %, 22.02.2032	400.000	EUR	396.337,20	1,01
				795.164,70	2,03
Spanien					
XS2177555062	Amadeus IT Group S.A. 2,875 %, 20.05.2027	500.000	EUR	482.017,50	1,23
XS0545440900	Telefonica Emisiones SA 5,445 %, 08.10.2029	350.000	GBP	389.200,01	1,00
				871.217,51	2,23
Vereinigte Staaten					
US035240AQ30	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4,75 %, 23.01.2029	500.000	USD	455.962,94	1,17
XS1374392717	AT&T, Inc. 4,375 %, 14.09.2029	400.000	GBP	420.611,03	1,08
XS2205083749	Avantor Funding, Inc. 3,875 %, 15.07.2028	500.000	EUR	459.483,50	1,18
XS2385398206	Comcast Corp. 0,25 %, 14.09.2029	400.000	EUR	325.000,80	0,83
US23355LAM81	DXC Technology Co. 2,375 %, 15.09.2028	500.000	USD	382.129,22	0,98
US29736RAQ39	Estee Lauder Cos, Inc./The 2,6 %, 15.04.2030	500.000	USD	401.173,07	1,03
XS1843435683	Fidelity National Information Services, Inc. 3,36 %, 21.05.2031	400.000	GBP	382.881,19	0,98
XS2189947505	IQVIA, Inc. 2,875 %, 15.06.2028	500.000	EUR	451.597,50	1,16
XS1602130947	Levi Strauss & Co. 3,375 %, 15.03.2027	400.000	EUR	380.114,00	0,97
XS1143916465	Linde, Inc./CT 1,625 %, 01.12.2025	500.000	EUR	477.464,50	1,22
XS2486285294	McDonald's Corp. 2,375 %, 31.05.2029	500.000	EUR	464.423,63	1,19
FR0013425154	MMS USA Holdings, Inc. 1,75 %, 13.06.2031	500.000	EUR	425.455,50	1,09
US79466LAF13	Salesforce, Inc. 3,7 %, 11.04.2028	500.000	USD	441.977,84	1,13
US904764AH00	Unilever Capital Corp. 5,9 %, 15.11.2032	400.000	USD	400.452,85	1,02
				5.868.727,57	15,03
Summe Festverzinsliche Wertpapiere				26.250.498,70	67,17
Summe der Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.				26.250.498,70	67,17
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.					
Großbritannien					
US92857WBJ80	Vodafone Group PLC 4,125 %, 30.05.2025	500.000	USD	447.291,99	1,14
				447.291,99	1,14

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 2023 (FORTSETZUNG)

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.					
Niederlande					
USN27915AS11	Deutsche Telekom International Finance BV 3,6 %, 19.01.2027	500.000	USD	440.629,56	1,13
US62954HAV06	NXP BV 4,3 %, 18.06.2029	500.000	USD	431.919,77	1,11
				872.549,33	2,24
Vereinigte Staaten					
US00724PAD15	Adobe, Inc. 2,3 %, 01.02.2030	500.000	USD	402.226,21	1,03
US02079KAD90	Alphabet, Inc. 1,1 %, 15.08.2030	500.000	USD	370.892,60	0,95
US023135BC96	Amazon.com, Inc. 3,15 %, 22.08.2027	500.000	USD	431.451,89	1,10
US15135BAT89	Centene Corp. 4,625 %, 15.12.2029	400.000	USD	337.652,02	0,86
US17275RAD44	Cisco Systems, Inc. 5,9 %, 15.02.2039	400.000	USD	404.387,06	1,03
US278642AU75	eBay, Inc. 3,6 %, 05.06.2027	500.000	USD	433.490,60	1,11
USU52783AY07	Level 3 Financing, Inc. 3,75 %, 15.07.2029	500.000	USD	277.071,22	0,71
US233835AQ08	Mercedes-Benz Finance North America LLC 8,5 %, 18.01.2031	400.000	USD	455.370,29	1,16
US594918BK99	Microsoft Corp. 4,2 %, 03.11.2035	500.000	USD	453.500,37	1,16
US64110LAX47	Netflix, Inc. 6,375 %, 15.05.2029	900.000	USD	872.634,56	2,23
US70450YAE32	PayPal Holdings, Inc. 2,85 %, 01.10.2029	500.000	USD	406.562,97	1,04
US855244AT67	Starbucks Corp. 3,55 %, 15.08.2029	500.000	USD	426.584,59	1,09
US254687DV52	Walt Disney Co. 6,55 %, 15.03.2033	500.000	USD	509.272,89	1,30
				5.781.097,27	14,77
Summe Festverzinsliche Wertpapiere				7.100.938,59	18,15

Summe der Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden. 7.100.938,59 18,15

Optionen

Aktioptionen

Underlying		Kontrakte	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Alphabet, Inc.	Jun 2024 (call, strike 135,00)	80	USD	69.807,52	0,18
Amazon.com, Inc.	Jun 2024 (call, strike 112,50)	98	USD	274.867,09	0,70
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.	Dez 2023 (call, strike 60,00)	167	EUR	12.024,00	0,03
ArcelorMittal S.A.	Jun 2024 (call, strike 27,00)	296	EUR	76.960,00	0,20
ASML Holding NV	Dez 2023 (call, strike 640,00)	16	EUR	108.928,00	0,28
AstraZeneca PLC	Mar 2024 (call, strike 13.200,00)	7	GBP	20.392,87	0,05
AT&T, Inc.	Jan 2024 (call, strike 20,00)	531	USD	5.353,80	0,01
Avantor Funding, Inc.	Jan 2024 (call, strike 27,50)	397	USD	18.194,32	0,05
Bouygues S.A.	Dez 2023 (call, strike 32,00)	313	EUR	38.812,00	0,10
Centene Corp.	Jun 2024 (call, strike 72,50)	118	USD	75.710,36	0,19
Cisco Systems, Inc.	Jan 2024 (call, strike 50,00)	212	USD	83.556,37	0,21
Comcast Corp.	Jan 2024 (call, strike 42,50)	255	USD	58.666,36	0,15
Continental AG	Dez 2023 (call, strike 72,00)	139	EUR	67.415,00	0,17
Danaher Corp.	Jun 2024 (call, strike 240,00)	45	USD	122.089,83	0,31
Davide Campari-Milano N.V.	Dez 2023 (call, strike 12,00)	167	EUR	100.283,50	0,26
Deutsche Post AG	Jun 2024 (call, strike 46,00)	174	EUR	65.424,00	0,17
Diageo PLC	Nov 2023 (call, strike 4.200,00)	21	GBP	0,00	0,00
DXC Technology Co	Jan 2024 (call, strike 30,00)	325	USD	88.622,82	0,23

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 2023 (FORTSETZUNG)

Optionen						
Aktienoptionen						
Underlying		Kontrakte	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)	
eBay, Inc.	Jan 2024 (call, strike 52,50)	207	USD	19.922,09	0,05	
EssilorLuxottica S.A.	Dez 2023 (call, strike 180,00)	56	EUR	44.800,00	0,12	
Estee Lauder Cos., Inc./The	Jan 2024 (call, strike 280,00)	38	USD	3.831,35	0,01	
Evonik Industries AG	Jun 2024 (call, strike 20,00)	400	EUR	31.600,00	0,08	
Fidelity National Information Services, Inc.	Jan 2024 (call, strike 85,00)	115	USD	4.743,35	0,01	
Fresenius SE & Co. KGaA	Jun 2024 (call, strike 28,00)	357	EUR	70.329,00	0,18	
IQVIA Holdings, Inc.	Dez 2023 (call, strike 260,00)	40	USD	16.131,99	0,04	
Levi Strauss & Co.	Jan 2024 (call, strike 18,00)	590	USD	22.983,50	0,06	
Lumen Technologies, Inc.	Jan 2024 (call, strike 8,00)	1.218	USD	4.465,63	0,01	
McDonald's Corp.	Jan 2024 (call, strike 290,00)	34	USD	66.691,11	0,17	
Medtronic PLC	Jan 2024 (call, strike 92,50)	115	USD	37.946,84	0,10	
Microsoft Corp.	Jun 2024 (call, strike 325,00)	34	USD	156.755,27	0,40	
NXP Semiconductors NV	Jan 2024 (call, strike 185,00)	57	USD	170.582,03	0,44	
PayPal Holdings, Inc.	Jan 2024 (call, strike 90,00)	108	USD	17.224,56	0,05	
Pearson PLC	Mar 2024 (call, strike 900,00)	97	GBP	66.690,52	0,17	
Pernod Ricard S.A.	Mar 2024 (call, strike 220,00)	36	EUR	20.664,00	0,05	
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	Dez 2023 (call, strike 90,00)	1.182	SEK	1.103,34	0,00	
Telefonica S.A.	Jun 2024 (call, strike 4,10)	2.439	EUR	31.707,00	0,08	
Ubisoft Entertainment S.A.	Dez 2023 (call, strike 40,00)	250	EUR	12.250,00	0,03	
Valeo S.A.	Jun 2024 (call, strike 18,00)	379	EUR	150.084,00	0,38	
Vivendi SE	Jun 2024 (call, strike 8,80)	909	EUR	74.538,00	0,19	
Vodafone Group PLC	Jun 2024 (call, strike 100,00)	877	GBP	20.439,48	0,06	
Walt Disney Co.	Jan 2024 (call, strike 120,00)	90	USD	7.176,90	0,02	
Summe Aktienoptionen				2.339.767,80	5,99	
Summe Optionen				2.339.767,80	5,99	
Credit Default Swaps	Underlying	Long/Short	Nennbetrag	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
CDS 1 %, 20.06.2028	FR0011439835 Air Liquide S.A.	L	500.000	EUR	16.405,94	0,04
CDS 1 %, 20.12.2028	XS1548436473 BMW Finance NV	S	500.000	EUR	7.222,47	0,02
CDS 5 %, 20.12.2028	XS1412424662 Cnh Industrial Finance Europe	S	500.000	EUR	92.337,92	0,23
CDS 1 %, 20.12.2028	XS2056430874 Continental AG	S	500.000	EUR	-7.382,61	-0,02
CDS 1 %, 20.12.2031	XS1501367921 Lanxess AG	S	500.000	EUR	-43.378,66	-0,11
CDS 1 %, 20.12.2030	XS1347748607 Telecom Italia SpA	S	500.000	EUR	-89.763,19	-0,23
CDS 1 %, 20.06.2030	FR0013176310 Vivendi Se	S	400.000	EUR	-9.225,12	-0,02
Summe Credit Default Swaps					-33.783,25	-0,09
Summe Festverzinsliche Wertpapiere, Optionen, Credit Default Swaps (Anschaffungskosten EUR 40.115.031,40)					35.657.421,84	91,22
Bankguthaben					3.410.787,90	8,73
Sonstige Vermögenswerte					640.567,03	1,64
Sonstige Verbindlichkeiten					-620.777,67	-1,59
Summe Nettoteilfondsvermögen					39.087.999,10	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 2023 IN EUR

Aktiva	
Wertpapiere zum Marktwert (Erl. 2)	33.351.437,29
Unrealisierte Gewinne aus Finanzterminkontrakten (Erl. 5)	300.688,13
Optionen (Erl. 2)	2.339.767,80
Bankguthaben (Erl. 2) *	3.410.787,90
Zinsforderungen	336.876,29
Sonstige Forderungen	3.002,61
Summe Aktiva	39.742.560,02
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften und Derivaten	400.755,84
Unrealisierte Verluste aus Credit Default Swaps (Erl. 2)	33.783,25
Unrealisierte Verluste aus Devisentermingeschäften (Erl. 4)	181.700,61
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	22.619,81
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	8.317,21
Verbindlichkeiten aus Taxe d'Abonnement (Erl. 6)	1.003,75
Verbindlichkeiten aus Prüfungskosten	6.380,45
Summe Passiva	654.560,92
Summe Nettoteilfondsvermögen	39.087.999,10

Anteilklassen	I	P	R
Umlaufende Anteile zu Beginn der Geschäftsperiode	43.672,00	2.604,78	2.000,00
Zeichnungen	0,00	0,00	0,00
Rücknahmen	0,00	0,00	0,00
Umlaufende Anteile am Ende der Geschäftsperiode	43.672,00	2.604,78	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 GESCHÄFTSPERIODE VOM 1. JANUAR 2023 BIS ZUM 30. JUNI 2023 IN EUR

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Geschäftsperiode	36.873.536,18
Erträge	
Zinsen aus Wertpapieren und Zunahme des Disagios (Erl. 2)	531.406,93
Zinsen aus Credit Default Swaps (Erl. 2)	28.808,45
Bankzinsen (Erl. 2)	38.635,54
Sonstige Erträge	82,32
Summe Erträge	598.933,24
Aufwendungen	
Abschreibung des Agios	97.063,14
Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	133.467,16
Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	41.572,41
Prüfungskosten	6.271,65
Taxe d'Abonnement (Erl. 6)	1.972,55
Transaktionskosten (Erl. 10)	1.433,69
Sonstige Zinsaufwendungen *	2.173,62
Sonstige Aufwendungen (Erl. 3)	33.741,74
Summe Aufwendungen	317.695,96
Nettogewinn/(-verlust)	281.237,28
Realisierte Nettogewinne (Erl.2)	4.757.374,98
Realisierte Nettoverluste (Erl.2)	-3.616.362,04
Realisierter Nettogewinn	1.422.250,22
Veränderung des nicht realisierten Ergebnisses	
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns	-1.396.838,88
Veränderung des nicht realisierten Nettoverlustes	2.189.051,58
Nettozuwachs/(-abnahme) der Nettoaktiva	2.214.462,92
Entwicklung des Kapitals	
Ausgabe von Anteilen	0,00
Rücknahme von Anteilen	0,00
Summe Nettoteilfondsvermögen am Ende der Geschäftsperiode	39.087.999,10

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

Statistische Angaben

Teilfondsangaben in EUR	
Nettoteilfondsvermögen Assenagon Credit Opportunity Plus per 30.06.2023	39.087.999,10
Nettoteilfondsvermögen Assenagon Credit Opportunity Plus per 31.12.2022	36.873.536,18
Nettoteilfondsvermögen Assenagon Credit Opportunity Plus per 31.12.2021	48.439.428,28

Nettoinventarwert pro Anteil zum Stichtag

Anteilklasse	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
I	889,58	839,18	985,68
P	51,16	48,38	54,24
R	52,39	49,43	55,15

Umlaufende Anteile zum Stichtag

Anteilklasse	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
I	43.672,00	43.672,00	48.872,00
P	2.604,78	2.604,78	2.892,78
R	2.000,00	2.000,00	2.000,00

Konsolidierte Darstellung

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS PER 30. JUNI 2023 IN EUR

Aktiva	
Wertpapiere zum Marktwert (Erl. 2)	375.592.808,70
Unrealisierte Gewinne aus Credit Default Swaps (Erl. 2)	287.474,17
Unrealisierte Gewinne aus Finanzterminkontrakten (Erl. 5)	2.927.622,38
Optionen (Erl. 2)	2.339.767,80
Bankguthaben (Erl. 2) *	24.202.015,86
Forderungen aus Wertpapiergeschäften und Derivaten	15.683.826,49
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	28.996,02
Zinsforderungen	4.500.100,14
Sonstige Forderungen	52.537,53
Summe Aktiva	425.615.149,09
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften und Derivaten	19.276.380,76
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	207.317,38
Unrealisierte Verluste aus Credit Default Swaps (Erl. 2)	33.783,25
Unrealisierte Verluste aus Devisentermingeschäften (Erl. 4)	1.951.418,51
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	250.266,48
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	43.660,63
Verbindlichkeiten aus Taxe d'Abonnement (Erl. 6)	10.697,56
Verbindlichkeiten aus Prüfungskosten	37.287,78
Verbindlichkeiten aus Performance Fee (Erl. 3)	11,50
Summe Passiva	21.810.823,85
Summe Nettofondsvermögen	403.804.325,24

* 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 GESCHÄFTSPERIODE VOM 1. JANUAR 2023 BIS ZUM 30. JUNI 2023 IN EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Geschäftsperiode	403.168.623,11
Erträge	
Zinsen aus Wertpapieren und Zunahme des Disagios (Erl. 2)	9.181.702,80
Zinsen aus Credit Default Swaps (Erl. 2)	216.613,97
Bankzinsen (Erl. 2)	269.897,34
Sonstige Erträge	13.523,36
Summe Erträge	9.681.737,47
Aufwendungen	
Abschreibung des Agios	455.541,87
Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	1.483.586,11
Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	274.605,48
Prüfungskosten	36.680,25
Taxe d'Abonnement (Erl. 6)	21.982,30
Transaktionskosten (Erl. 10)	18.379,57
Sonstige Zinsaufwendungen *	14.629,38
Sonstige Aufwendungen (Erl. 3)	153.783,96
Summe Aufwendungen	2.459.188,92
Nettogewinn/(-verlust)	7.222.548,55
Realisierte Nettogewinne (Erl.2)	29.839.187,14
Realisierte Nettoverluste (Erl.2)	-50.968.560,85
Realisierter Nettoverlust	-13.906.825,16
Veränderung des nicht realisierten Ergebnisses	
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns	-11.721.646,40
Veränderung des nicht realisierten Nettoverlustes	20.382.407,57
Nettozuwachs/(-abnahme) der Nettoaktiva	-5.246.063,99
Entwicklung des Kapitals	
Ausgabe von Anteilen	156.332.572,19
Rücknahme von Anteilen	-150.450.806,07
Summe Nettofondsvermögen am Ende der Geschäftsperiode	403.804.325,24

* 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, in der jeweils gültigen Fassung, gegründet worden und erfüllt die Voraussetzungen eines Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW).

Der Fonds wird von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet. Die Assenagon Asset Management S.A. ist eine Société Anonyme gemäß Kapitel 15 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in Aerogolf Center, 1B Heienhaff, 1736 Senningerberg, Luxemburg. Sie ist am 3. Juli 2007 gegründet worden.

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 16. Dezember 2022 in Kraft.

Das Sonderreglement des Fonds trat erstmals am 19. März 2013 in Kraft. Eine letztmalige Änderung trat am 16. Dezember 2022 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 Unternehmensfortführung.

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 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, angepasst um die Zunahme des Disagios und die Abschreibung des Agios nach der Effective Yield-Methode, 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 or Management fees and other administrative or operation costs")

Die Kosten der Teilfonds werden EU- und UK-weit nach den Vorschriften der Richtlinie CESR/10/674 bzw. der Verordnung EU 1286/2014 berechnet und in den entsprechenden Kundeninformationsdokumenten ausgewiesen. So werden die Laufenden Kosten gemäß der Richtlinie CESR/10/674 in den Wesentlichen Anlegerinformationen bzw. die Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten gemäß der Verordnung EU 1286/2014 in den Basisinformationsblättern veröffentlicht. Ein redundanter Ausweis der Berechnung der TER ("Total Expense Ratio") im Halbjahresbericht entfällt somit.

Für den Teilfonds Assenagon Credit Selection ESG

Verwaltungsgebühren

Die Verwaltungsgesellschaft entnimmt dem Teilfonds ein Entgelt von:

Anteilklasse	Verwaltungsvergütung
I, R, R2 CHF, RM	0,7 %
I2S CHF	0,5 %
P	1,2 %

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.

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:

Anteilklasse	Verwaltungsvergütung
I	0,8 %
P	1,3 %

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.

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:

Anteilklasse	Verwaltungsvergütung
I, R	0,7 %
P	1,2 %

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 Geschäftsperiode sind keine Performance Fees angefallen.

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 2023 ausstehenden Devisentermingeschäfte werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Kauf	Währung	Verkauf	Währung	Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	Nettoteilfondsvermögen (%)
16.115.859,37	EUR	17.700.000,00	USD	21.07.2023	-94.267,84	-0,06
18.678.146,44	EUR	16.500.000,00	GBP	21.07.2023	-535.648,37	-0,33
1.700.000,00	GBP	1.914.365,48	EUR	21.07.2023	65.237,62	0,04
1.049.691,22	EUR	900.000,00	GBP	21.07.2023	1.666,05	0,00
584.028,23	EUR	500.000,00	GBP	21.07.2023	1.792,02	0,00
400.000,00	GBP	452.250,28	EUR	21.07.2023	13.538,69	0,01
1.200.000,00	GBP	1.394.345,23	EUR	21.07.2023	3.021,66	0,00
1.664.416,62	EUR	1.800.000,00	USD	21.07.2023	15.929,10	0,01
1.729.236,20	EUR	1.900.000,00	USD	21.07.2023	-10.833,95	-0,01
200.000,00	USD	181.345,36	EUR	21.07.2023	1.819,92	0,00
					-537.745,10	-0,34

Die am 30. Juni 2023 ausstehenden Devisentermingeschäfte für währungsgesicherte Anteilklassen werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Kauf	Währung	Verkauf	Währung	Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) EUR	Nettoteilfondsvermögen (%)
72.850,00	CHF	74.886,82	EUR	16.08.2023	-71,42	0,00
4.175.630,00	CHF	4.283.197,36	EUR	16.08.2023	5.085,84	0,00
					5.014,42	0,00

Teilfonds Assenagon Credit SubDebt and CoCo

Die am 30. Juni 2023 ausstehenden Devisentermingeschäfte werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Kauf	Währung	Verkauf	Währung	Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	Nettoteilfondsvermögen (%)
90.944.015,26	EUR	99.900.000,00	USD	21.07.2023	-547.041,69	-0,26
9.177.097,89	EUR	10.000.000,00	USD	21.07.2023	18.833,93	0,01
8.300.000,00	USD	7.767.665,57	EUR	21.07.2023	-166.306,48	-0,08
16.179.459,40	EUR	14.300.000,00	GBP	21.07.2023	-472.496,10	-0,23
4.176.468,51	EUR	4.600.000,00	USD	21.07.2023	-36.332,92	-0,02
3.500.134,39	EUR	3.800.000,00	USD	21.07.2023	19.994,09	0,01
5.805.920,77	EUR	6.400.000,00	USD	21.07.2023	-55.368,16	-0,03
2.840.791,94	EUR	3.100.000,00	USD	21.07.2023	1.730,11	0,00
					-1.236.987,22	-0,60

Teilfonds Assenagon Credit Opportunity Plus

Die am 30. Juni 2023 ausstehenden Devisentermingeschäfte werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Kauf	Währung	Verkauf	Währung	Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	Nettoteilfondsvermögen (%)
11.107.804,06	EUR	12.200.000,00	USD	21.07.2023	-65.277,97	-0,17
747.524,32	EUR	800.000,00	USD	21.07.2023	14.863,20	0,04
4.526.603,81	EUR	4.000.000,00	GBP	21.07.2023	-131.285,84	-0,33
					-181.700,61	-0,46

5. Finanzterminkontrakte

Teilfonds Assenagon Credit Selection ESG

Die am 30. Juni 2023 ausstehenden Finanzterminkontrakte werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Underlying	Währung	Fälligkeit	Kontrakte	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Euro-Bobl Future	EUR	07.09.2023	-522	525.486,60	0,34
Euro-Bund Future	EUR	07.09.2023	-98	45.207,40	0,03
Euro-Schatz Future	EUR	07.09.2023	-357	223.275,00	0,14
Long Gilt Future	GBP	27.09.2023	-46	-18.956,51	-0,01
US 10YR Note (CBT) Future	USD	20.09.2023	-114	145.437,17	0,09
US 2YR Note (CBT) Future	USD	29.09.2023	-13	23.364,85	0,01
US 5YR Note (CBT) Future	USD	29.09.2023	-55	60.515,81	0,04
				1.004.330,32	0,64

Teilfonds Assenagon Credit SubDebt and CoCo

Die am 30. Juni 2023 ausstehenden Finanzterminkontrakte werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Underlying	Währung	Fälligkeit	Kontrakte	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Euro-Bobl Future	EUR	07.09.2023	-332	346.774,00	0,17
Euro-Schatz Future	EUR	07.09.2023	-237	148.433,00	0,07
Long Gilt Future	GBP	27.09.2023	-47	-13.982,64	-0,01
US 10YR Note (CBT) Future	USD	20.09.2023	-323	430.912,48	0,21
US 2YR Note (CBT) Future	USD	29.09.2023	-111	200.130,66	0,10
US 5YR Note (CBT) Future	USD	29.09.2023	-433	510.336,43	0,24
				1.622.603,93	0,78

Teilfonds Assenagon Credit Opportunity Plus

Die am 30. Juni 2023 ausstehenden Finanzterminkontrakte werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Underlying	Währung	Fälligkeit	Kontrakte	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Euro-Bobl Future	EUR	07.09.2023	-136	142.215,20	0,36
Euro-Bund Future	EUR	07.09.2023	-22	10.340,00	0,03
Euro-Schatz Future	EUR	07.09.2023	-22	14.080,00	0,04
Long Gilt Future	GBP	27.09.2023	-16	-4.661,23	-0,01
US 10YR Note (CBT) Future	USD	20.09.2023	-72	99.335,47	0,25
US 2YR Note (CBT) Future	USD	29.09.2023	-2	3.609,26	0,01
US 5YR Note (CBT) Future	USD	29.09.2023	-27	35.769,43	0,09
				300.688,13	0,77

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.

In der Geschäftsperiode vom 1. Januar 2023 bis zum 30. Juni 2023 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 2023 umgerechnet worden:

Australischer Dollar	1,639000	= 1 Euro
Britische Pfund	0,858143	= 1 Euro
Dänische Krone	7,445911	= 1 Euro
Norwegische Krone	11,688483	= 1 Euro
Schwedische Krone	11,784219	= 1 Euro
Schweizer Franken	0,976063	= 1 Euro
US-Dollar	1,091000	= 1 Euro

10. Transaktionskosten

Die Transaktionskosten resultierend aus den Käufen und Verkäufen der Wertpapiere und Derivate für die am 30. Juni 2023 endende Geschäftsperiode werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Teilfonds	Transaktionskosten (EUR)
Assenagon Credit Selection ESG	14.778,91
Assenagon Credit SubDebt and CoCo	18.536,60
Assenagon Credit Opportunity Plus	27.201,57

Die Transaktionskosten, die in der Aufwands- und Ertragsrechnung ausgewiesen werden, sind in dem oben genannten Betrag enthalten. Sie stehen im direkten Zusammenhang mit den Käufen und Verkäufen von Wertpapieren. Darüber hinaus wurden hier auch jene Transaktionskosten ausgewiesen, die auf Grund verschiedener buchungstechnischer Restriktionen den Anschaffungskosten der verschiedenen Wertpapiere zugerechnet wurden und daher bereits in den unrealisierten und realisierten Gewinnen/Verlusten enthalten sind.

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 SE	Barmittel	600.000,00

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)
BofA Securities Europe SA	Barmittel	300.000,00
Goldman Sachs Bank Europe SE	Barmittel	260.000,00

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 SE	Barmittel	1.230.000,00

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 SE	Barmittel	280.000,00

12. Ausweis der Kontrahenten

Teilfonds Assenagon Credit Selection ESG

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

Kontrahent
Bank of America
Bank of America Securities Europe SA
BNP Paribas SA
Brown Brothers Harriman & Co.
Credit Suisse
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE
Morgan Stanley
Morgan Stanley Bank AG

Teilfonds Assenagon Credit SubDebt and CoCo

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

Kontrahent
Bank of America Securities Europe SA
Barclays Bank Ireland PLC
Brown Brothers Harriman & Co.
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE
Morgan Stanley Bank AG

Teilfonds Assenagon Credit Opportunity Plus

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

Kontrahent
Barclays Bank Ireland PLC
Brown Brothers Harriman & Co.
Credit Suisse
Credit Suisse Bank (Europe)
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan
JP Morgan SE
Morgan Stanley Bank AG

13. Wesentliche Ereignisse im Laufe der Geschäftsperiode

Die KoppaKontor GmbH, vertreten durch Herrn Dr. Immo Querner, wurde per 1. Juni 2023 zum Vorsitzenden des Verwaltungsrates ernannt.

Herr Hans Günther Bonk bleibt Mitglied des Verwaltungsrates.

Die für das Jahr 2023 zu erwartende Konjunkturerholung wurde durch den Russisch-Ukrainischen Krieg ausgebremst. Die Sanktionen des Westens gegenüber Russland wirken sich negativ auf Produktion, Lieferketten und Handel insbesondere in den europäischen Volkswirtschaften aus und treiben die Preise weiter nach oben. Unternehmen stellen den Handel mit Russland komplett ein oder haben Schwierigkeiten, Finanzkanäle zu finden, über die sie bestehende Lieferketten aufrechterhalten können. Hinzu kommt die hohe Abhängigkeit vieler Länder von russischen Energieträgern wie Erdgas und Öl. Das Fondsmanagement hat zu Beginn der Ukraine-Krise die Portfolio-Unternehmen auf Russland Exposure überprüft. Minimale Exposures wurden frühzeitig geschlossen.

14. Wesentliche Ereignisse nach Bilanzstichtag 30. Juni 2023

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	55,28 % ⁽¹⁾
Minimum	31,76 % ⁽¹⁾
Durchschnitt	40,31 % ⁽¹⁾
Hebelwirkung (Leverage) – Summe der Nennwerte	
	107,01 % ⁽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	103,56 % ⁽¹⁾
Minimum	38,86 % ⁽¹⁾
Durchschnitt	75,59 % ⁽¹⁾
Hebelwirkung (Leverage) – Summe der Nennwerte	
	198,83 % ⁽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	51,27 % ⁽¹⁾
Minimum	32,55 % ⁽¹⁾
Durchschnitt	40,73 % ⁽¹⁾
Hebelwirkung (Leverage) – Summe der Nennwerte	170,79 % ⁽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
- Ausdrückliche Berücksichtigung und Bewertung von Leistungen im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit und ESG

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 2022

Assenagon Asset Management S.A.	Angaben in Euro
Personalbestand Jahresdurchschnitt	81
Gesamtvergütung	12,307 Mio.
– davon feste Vergütung	8,0 – 8,5 Mio.
– davon variable Vergütung	3,5 – 4,0 Mio.
Gesamtvergütung an die Geschäftsführer	1,0 – 1,5 Mio.
Gesamtvergütung an weitere Risikoträger	5,5 – 6,0 Mio.

Die Leitsätze des Vergütungssystems werden mindestens einmal jährlich einer Überprüfung unterzogen. 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 2023. Die zusätzlichen Meldepflichten aus oben genannter Regulierung finden daher keine Anwendung.

Pflichten im Hinblick auf Offenlegungsverordnung - Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).

Assenagon Credit Selection ESG

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

Der Fonds erfüllt die zum 10. März 2021 in Kraft getretenen Anforderungen des Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung).

Ein umfangreicher Bericht zur Erreichung der ESG-Ziele erfolgt im Jahresbericht des Fonds.

Assenagon Credit SubDebt and CoCo

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

Der Fonds erfüllt die zum 10. März 2021 in Kraft getretenen Anforderungen des Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung).

Ein umfangreicher Bericht zur Erreichung der ESG-Ziele erfolgt im Jahresbericht des Fonds.

Assenagon Credit Opportunity Plus

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

Der Fonds erfüllt die zum 10. März 2021 in Kraft getretenen Anforderungen des Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung).

Ein umfangreicher Bericht zur Erreichung der ESG-Ziele erfolgt im Jahresbericht des Fonds.

assenagon

Assenagon Asset Management S.A.
Aerogolf Center
1B Heienhaff
1736 Senningerberg
Luxemburg
Telefon +352 27049-100
Telefax +352 27049-111
www.assenagon.com
© 2023