

Halbjahres-
bericht

Assenagon Credit

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2024

des zum Vertrieb in der Schweiz zugelassenen
Teilfonds

Assenagon Credit Selection ESG

Investmentfonds nach luxemburgischem 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

Konsolidierte Darstellung

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Risikomanagementverfahren (ungeprüft)

Sonstige Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

Angaben zur Mitarbeitervergütung (ungeprüft)

Sonstige Angaben (ungeprüft)

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.

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: REYL & Cie Ltd, Rue du Rhône 4, CH-1204 Geneva, Switzerland, Tel.: +41 22 816 80 00, www.reyl.com, contact@reyl.com.

Zahlstelle in der Schweiz ist REYL & Cie Ltd, Rue du Rhône 4, CH-1204 Geneva, Switzerland, Tel.: +41 22 816 80 00, www.reyl.com, contact@reyl.com. Die aktuellen Anteilpreise können unter www.fundinfo.com abgerufen werden.

Der Fonds Assenagon Credit besteht zum Berichtszeitpunkt aus 3 Teilfonds.

Lediglich der Teilfonds Assenagon Credit Selection ESG war im Berichtszeitraum zum öffentlichen Vertrieb in der Schweiz zugelassen. Dieser Jahresbericht ist ausschließlich an die Schweizer Investoren des Teilfonds Assenagon Credit Selection ESG gerichtet.

Der Halbjahresbericht zum 30. Juni 2023 des Assenagon Credit, welcher die Aufstellungen des Fonds und aller Teilfonds enthält, ist am Sitz der Verwaltungsgesellschaft 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)
Hans Günther Bonk
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 und Spanien

Assenagon Asset Management S.A.
Zweigniederlassung München
Landsberger Straße 346
80687 München
Deutschland

Informationsstelle für Österreich

Assenagon Asset Management S.A.
Zweigniederlassung München
Landsberger Straße 346
80687 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, Deutschland und Spanien

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

Finanzaufstellung

ASSENAGON CREDIT SELECTION ESG WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. JUNI 2024

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfonds- vermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Belgien					
BE0002990712	KBC Group NV 4,75 %, 17.04.2035	1.200.000	EUR	1.211.264,10	0,90
BE0390119825	UCB S.A. 4,25 %, 20.03.2030	1.000.000	EUR	999.361,75	0,74
				2.210.625,85	1,64
Dänemark					
XS2100904361	Danske Bank 2,25 %, 14.01.2028	1.100.000	GBP	1.198.670,49	0,89
XS2412258522	GN Store Nord AS 0,875 %, 25.11.2024	1.400.000	EUR	1.374.764,65	1,02
XS2778385240	Orsted AS 5,125 %, 14.03.3024	1.100.000	EUR	1.110.422,50	0,82
XS2831524728	Pandora 3,875 %, 31.05.2030	1.600.000	EUR	1.595.424,00	1,18
				5.279.281,64	3,91
Deutschland					
DE000BHY0GY7	Berlin Hyp AG 2,75 %, 07.05.2027	1.500.000	EUR	1.483.478,25	1,10
DE000CZ439T8	Commerzbank AG 4,625 %, 17.01.2031	1.300.000	EUR	1.325.972,70	0,98
XS2010039548	Deutsche Bahn Finance GmbH 1,6 %, 18.07.2029	1.600.000	EUR	1.390.202,24	1,03
DE000DL19WN3	Deutsche Bank AG 4 %, 24.06.2032	1.300.000	EUR	1.269.313,01	0,94
DE000A289N78	Deutsche Boerse AG 1,25 %, 16.06.2047	1.400.000	EUR	1.293.432,00	0,96
XS2056730679	Infineon Technologies AG 3,625 %, 01.01.2028	1.300.000	EUR	1.260.937,60	0,93
				8.023.335,80	5,94
Finnland					
FI4000496468	Kemira OYJ 1 %, 30.03.2028	1.500.000	EUR	1.350.847,88	1,00
US654902AE56	Nokia OYJ 4,375 %, 12.06.2027	1.300.000	USD	1.183.553,96	0,88
FI4000567094	Valmet OYJ 4 %, 13.03.2029	1.300.000	EUR	1.296.956,70	0,96
				3.831.358,54	2,84
Frankreich					
FR0013457157	Accor S.A. 2,625 %, 30.01.2025	1.100.000	EUR	1.083.758,50	0,80
FR001400ORA4	Arkema S.A. 4,8 %, 25.03.2029	1.300.000	EUR	1.298.128,00	0,96
FR001400Q486	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA 3,125 %, 16.05.2031	1.300.000	EUR	1.276.579,59	0,95
FR00140060J6	Clariane SE 2,25 %, 15.10.2028	1.800.000	EUR	1.402.065,90	1,04
FR001400M8W6	Coface S.A. 5,75 %, 28.11.2033	1.300.000	EUR	1.383.527,28	1,03
FR0014005EJ6	Danone S.A. 1 %, 16.09.2026	1.500.000	EUR	1.392.474,38	1,03
FR001400OP33	Elis S.A. 3,75 %, 21.03.2030	1.300.000	EUR	1.284.478,00	0,95
FR001400M998	Imerys S.A. 4,75 %, 29.11.2029	1.300.000	EUR	1.329.165,83	0,98
FR0013367174	IPSOS S.A. 2,875 %, 21.09.2025	1.300.000	EUR	1.277.175,06	0,95
XS2732357525	Loxam SAS 6,375 %, 31.05.2029	1.300.000	EUR	1.342.077,75	0,99
FR0014003B55	Orange S.A. 1,375 %, 11.02.2029	1.600.000	EUR	1.381.640,00	1,02
FR001400M1X9	Sogecap S.A. 6,5 %, 16.05.2044	1.500.000	EUR	1.604.527,50	1,19
FR001400M2G2	Teleperformance SE 5,75 %, 22.11.2031	1.200.000	EUR	1.235.454,90	0,92
				17.291.052,69	12,81
Großbritannien					
US06738ECE32	Barclays PLC 7,437 %, 02.11.2033	1.300.000	USD	1.336.847,50	0,99

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 2024 (FORTSETZUNG)

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Großbritannien					
XS2370445921	Berkeley Group PLC/The 2,5 %, 11.08.2031	1.400.000	GBP	1.287.019,10	0,96
XS1720922415	British Telecommunications PLC 3,125 %, 21.11.2031	1.300.000	GBP	1.331.861,98	0,99
XS2831553073	Burberry Group PLC 5,75 %, 20.06.2030	1.000.000	GBP	1.176.252,81	0,87
XS2808453455	Drax Finco PLC 5,875 %, 15.04.2029	1.300.000	EUR	1.309.080,50	0,97
XS2654098222	DS Smith PLC 4,5 %, 27.07.2030	1.200.000	EUR	1.241.757,00	0,92
XS2408001100	IG Group Holdings PLC 3,125 %, 18.11.2028	1.100.000	GBP	1.130.481,01	0,84
XS2623504102	Inchcape PLC 6,5 %, 09.06.2028	1.100.000	GBP	1.325.028,83	0,98
XS2068065163	Informa PLC 1,25 %, 22.04.2028	1.300.000	EUR	1.190.925,45	0,88
XS1275957121	InterContinental Hotels Group PLC 3,75 %, 14.08.2025	1.000.000	GBP	1.155.590,21	0,86
XS2117435904	Intermediate Capital Group PLC 1,625 %, 17.02.2027	1.400.000	EUR	1.308.306,03	0,97
XS2838391170	ITV PLC 4,25 %, 19.06.2032	1.300.000	EUR	1.296.486,10	0,96
XS2010044977	NGG Finance PLC 1,625 %, 05.12.2079	1.300.000	EUR	1.286.658,75	0,95
XS2044910466	Pearson Funding PLC 3,75 %, 04.06.2030	1.300.000	GBP	1.406.258,02	1,04
XS2726389427	Phoenix Group Holdings PLC 7,75 %, 06.12.2053	1.000.000	GBP	1.228.799,18	0,91
XS2621758635	Rothsay Life PLC 7,734 %, 16.05.2033	1.000.000	GBP	1.243.954,55	0,92
XS2795388383	Schroders PLC 6,346 %, 18.07.2034	1.300.000	GBP	1.540.689,08	1,14
XS2343851510	Virgin Money UK PLC 2,625 %, 19.08.2031	1.300.000	GBP	1.430.772,28	1,06
XS2630493570	Vodafone Group PLC 8 %, 30.08.2086	1.000.000	GBP	1.267.221,71	0,94
XS2630496672	Weir Group PLC/The 6,875 %, 14.06.2028	1.000.000	GBP	1.229.682,92	0,91
				25.723.673,01	19,06
Irland					
XS2817924660	Bank of Ireland Group PLC 4,75 %, 10.08.2034	1.300.000	EUR	1.299.577,50	0,96
XS2641927574	Permanent TSB Group Holdings PLC 6,625 %, 30.06.2029	1.200.000	EUR	1.292.246,40	0,96
XS2771418097	Securitas Treasury Ireland DAC 3,875 %, 23.02.2030	1.000.000	EUR	999.630,50	0,74
				3.591.454,40	2,66
Italien					
XS2534883363	Intesa Sanpaolo SpA 8,505 %, 20.09.2032	1.100.000	GBP	1.415.589,06	1,05
XS2353073161	Poste Italiane SpA 2,625 %, 24.03.2029	1.700.000	EUR	1.496.510,00	1,11
				2.912.099,06	2,16
Niederlande					
XS2637069357	Achmea BV 6,75 %, 26.12.2043	1.200.000	EUR	1.319.400,00	0,98
XS1757377400	Alliander NV 1,625 %, 30.03.2025	1.400.000	EUR	1.366.618,75	1,01
XS2594025814	Arcadis NV 4,875 %, 28.02.2028	1.200.000	EUR	1.236.864,00	0,92
XS2554581830	ASR Nederland NV 7 %, 07.12.2043	1.200.000	EUR	1.358.010,00	1,01
XS2802928692	Brenntag Finance BV 3,875 %, 24.04.2032	1.200.000	EUR	1.181.014,50	0,87
XS2202902636	de Volksbank NV 1,75 %, 22.10.2030	1.400.000	EUR	1.349.770,80	1,00
XS2824763044	Ferrari NV 3,625 %, 21.05.2030	1.500.000	EUR	1.505.920,88	1,12
XS2677668357	IMCD NV 4,875 %, 18.09.2028	1.300.000	EUR	1.337.095,18	0,99
XS2588986724	ING Groep NV 6,25 %, 20.05.2033	1.000.000	GBP	1.186.765,45	0,88
XS2728560959	JDE Peet's NV 4,5 %, 23.01.2034	1.300.000	EUR	1.326.568,10	0,98
XS2824778075	Koninklijke KPN NV 4,875 %, 18.06.2029	1.500.000	EUR	1.514.250,00	1,12

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 2024 (FORTSETZUNG)

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Niederlande					
XS2713801780	NIBC Bank NV 6 %, 16.11.2028	1.300.000	EUR	1.389.786,13	1,03
XS2616652637	NN Group NV 6 %, 03.11.2043	1.300.000	EUR	1.405.521,00	1,04
XS2128499105	Signify NV 2,375 %, 11.05.2027	1.400.000	EUR	1.356.281,81	1,00
XS0222524372	Sudzucker International Finance BV 6,822 %, 30.09.2024	1.200.000	EUR	1.198.515,00	0,89
XS2646608401	Telefonica Europe BV 6,75 %, 07.06.2031	1.200.000	EUR	1.304.211,00	0,97
XS2207430120	TenneT Holding BV 2,374 %, 22.07.2025	1.300.000	EUR	1.266.801,25	0,94
XS2345035963	Wabtec Transportation Netherlands BV 1,25 %, 03.12.2027	1.400.000	EUR	1.298.943,10	0,96
				23.902.336,95	17,71
Norwegen					
NO0010874050	Mowi ASA 5,465 %, 31.01.2025	1.300.000	EUR	1.307.089,55	0,97
XS1760129608	SpareBank 1 Boligkreditt AS 0,5 %, 30.01.2025	4.800.000	EUR	4.717.680,00	3,50
XS2397352233	Sparebanken Vest Boligkreditt AS 0,01 %, 11.11.2026	2.000.000	EUR	1.856.169,70	1,37
XS2325328313	Storebrand Livsforsikring AS 1,875 %, 30.09.2051	1.700.000	EUR	1.391.152,50	1,03
				9.272.091,75	6,87
Österreich					
XS2230264603	BAWAG Group AG 1,875 %, 23.09.2030	1.500.000	EUR	1.432.856,25	1,06
XS2418392143	UNIQA Insurance Group AG 2,375 %, 09.12.2041	1.700.000	EUR	1.439.741,48	1,07
				2.872.597,73	2,13
Schweden					
XS2834462983	Molnlycke Holding AB 4,25 %, 11.06.2034	1.300.000	EUR	1.301.813,50	0,96
XS2526881532	Telia Co. AB 4,625 %, 21.12.2082	1.300.000	EUR	1.303.676,73	0,97
				2.605.490,23	1,93
Spanien					
XS2698998593	Acciona Energia Financiacion Filiales S.A. 5,125 %, 23.04.2031	1.300.000	EUR	1.345.911,13	1,00
XS2677541364	Banco de Sabadell S.A. 5,5 %, 08.09.2029	1.200.000	EUR	1.265.781,00	0,94
XS2751667150	Banco Santander S.A. 5 %, 22.04.2034	1.200.000	EUR	1.221.345,00	0,90
XS2579488201	CaixaBank S.A. 6,875 %, 25.10.2033	1.100.000	GBP	1.328.720,30	0,98
XS2848960683	El Corte Ingles S.A. 4,25 %, 26.06.2031	1.100.000	EUR	1.100.566,50	0,81
XS2552369469	Redeia Corp. S.A. 4,625 %, 07.05.2028	1.300.000	EUR	1.318.005,00	0,98
				7.580.328,93	5,61
Vereinigte Staaten					
USG0611AAA90	Ashtead Capital, Inc. 5,5 %, 11.08.2032	1.400.000	USD	1.277.465,32	0,95
XS1374392717	AT&T, Inc. 4,375 %, 14.09.2029	1.000.000	GBP	1.137.880,31	0,84
US117043AW94	Brunswick Corp. 5,85 %, 18.03.2029	1.400.000	USD	1.307.999,73	0,97
XS2393323667	Computershare US, Inc. 1,125 %, 07.10.2031	1.500.000	EUR	1.219.791,00	0,90
US34964CAH97	Fortune Brands Innovations, Inc. 5,875 %, 01.06.2033	1.400.000	USD	1.326.672,92	0,98
US45687VAB27	Ingersoll Rand, Inc. 5,7 %, 14.08.2033	1.400.000	USD	1.339.323,87	0,99
US460690BU38	Interpublic Group of Cos, Inc./The 5,375 %, 15.06.2033	1.400.000	USD	1.290.265,72	0,96
US501889AF63	LKQ Corp. 6,25 %, 15.06.2033	1.400.000	USD	1.342.508,79	0,99
XS2801962155	PVH Corp. 4,125 %, 16.07.2029	1.300.000	EUR	1.295.859,35	0,96

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 2024 (FORTSETZUNG)

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Vereinigte Staaten					
US962166BR41	Weyerhaeuser Co. 7,375 %, 15.03.2032	1.300.000	USD	1.359.122,32	1,01
				12.896.889,33	9,55
Summe Festverzinsliche Wertpapiere				127.992.615,91	94,82

Summe der Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind. **127.992.615,91** **94,82**

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.					
Vereinigte Staaten					
USU0740VAA18	Berry Global, Inc. 4,875 %, 15.07.2026	1.400.000	USD	1.283.848,01	0,95
US577081AU60	Mattel, Inc. 6,2 %, 01.10.2040	1.400.000	USD	1.290.174,43	0,96
				2.574.022,44	1,91
Summe Festverzinsliche Wertpapiere				2.574.022,44	1,91

Summe der Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden. **2.574.022,44** **1,91**

Credit Default Swaps	Underlying	Long/Short	Nennbetrag	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
CDS 1 %, 20.06.2031	FR00140057U9 BNP Paribas S.A.	S	1.100.000	EUR	-31.647,12	-0,02
CDS 5 %, 20.12.2031	XS1265778933 Cellnex Telecom S.A.	S	1.100.000	EUR	227.736,93	0,17
CDS 5 %, 20.12.2030	XS1425274484 Heidelberg Materials AG	S	1.200.000	EUR	259.166,12	0,19
CDS 5 %, 20.06.2029	XS2332589972 Nexi SpA	S	1.300.000	EUR	140.560,81	0,10
CDS 1 %, 20.06.2031	US92343VDY74 Verizon Communications, Inc.	S	1.400.000	USD	12.589,23	0,01
					608.405,97	0,45
Summe Credit Default Swaps					608.405,97	0,45

Summe Festverzinsliche Wertpapiere und Credit Default Swaps (Anschaffungskosten EUR 129.326.381,82) **131.175.044,32** **97,18**

Bankguthaben **890.072,85** **0,66**

Sonstige Vermögenswerte **3.252.116,05** **2,41**

Verbindlichkeiten **-341.900,90** **-0,25**

Summe Nettoteilfondsvermögen **134.975.332,32** **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 NETTOFONDSVERMÖGENS PER 30. JUNI 2024 IN EUR

Aktiva	
Wertpapiere zum Marktwert (Erl. 2)	130.566.638,35
Unrealisierte Gewinne aus Credit Default Swaps (Erl. 2)	608.405,97
Bankguthaben (Erl. 2) *	890.072,85
Forderungen aus Wertpapiergeschäften und Derivaten	3.190,44
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	1.418.233,99
Zinsforderungen	1.827.652,97
Sonstige Forderungen	3.038,65
Summe Aktiva	135.317.233,22
Passiva	
Unrealisierte Verluste aus Devisentermingeschäften (Erl. 4)	209.719,38
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	73.113,23
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	24.948,93
Verbindlichkeiten aus Taxe d'Abonnement (Erl. 5)	3.905,36
Verbindlichkeiten aus Prüfungskosten	30.002,68
Verbindlichkeiten aus Performance Fee (Erl. 3)	211,32
Summe Passiva	341.900,90
Summe Nettoteilfondsvermögen	134.975.332,32

Anteilklassen	I	I2**	I2R	I2S CHF	P	P2	R	R2 CHF	RM
Umlaufende Anteile zu Beginn der Geschäftsperiode	132.846,00	0,00	25,00	4.150,00	28.460,06	500,00	4.755,00	489,00	12.613,01
Zeichnungen	6.162,00	25,00	8.567,00	0,00	36.057,00	0,00	19.032,83	25.925,17	6.478,00
Rücknahmen	11.382,00	0,00	101,00	27,00	1.396,00	0,00	0,00	1,00	4.073,00
Umlaufende Anteile am Ende der Geschäftsperiode	127.626,00	25,00	8.491,00	4.123,00	63.121,06	500,00	23.787,83	26.413,17	15.018,01

* Die Position kann Einlagen zur Besicherung von Derivaten beinhalten.

** Die Anteilklasse I2 wurde am 14. Mai 2024 neu aufgelegt.

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 2024 BIS ZUM 30. JUNI 2024 IN EUR

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Geschäftsperiode	123.399.112,07
Erträge	
Zinsen aus Wertpapieren und Zunahme des Disagios (Erl. 2)	2.867.865,14
Zinsen aus Credit Default Swaps (Erl. 2)	109.912,63
Bankzinsen (Erl. 2)	87.200,27
Sonstige Erträge	158,95
Summe Erträge	3.065.136,99
Aufwendungen	
Abschreibung des Agios	79.818,03
Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	452.478,27
Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	94.362,92
Performance Fee (Erl. 3)	199,82
Prüfungskosten	19.819,80
Taxe d'Abonnement (Erl. 5)	7.448,55
Sonstige Aufwendungen (Erl. 3)	89.571,64
Summe Aufwendungen	743.699,03
Nettogewinn/(-verlust)	2.321.437,96
Realisierte Nettogewinne (Erl.2)	3.294.603,52
Realisierte Nettoverluste (Erl.2)	-2.887.259,76
Realisierter Nettogewinn	2.728.781,72
Veränderung des nicht realisierten Ergebnisses	
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns	-1.932.674,21
Veränderung des nicht realisierten Nettoverlustes	2.312.377,84
Nettozuwachs/(-abnahme) der Nettoaktiva	3.108.485,35
Entwicklung des Kapitals	
Ausgabe von Anteilen	19.014.111,30
Rücknahme von Anteilen	-10.546.376,40
Summe Nettoteilfondsvermögen am Ende der Geschäftsperiode	134.975.332,32

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Statistische Angaben

Teilfondsangaben in EUR

Nettoteilfondsvermögen Assenagon Credit Selection ESG per 30.06.2024	134.975.332,32
Nettoteilfondsvermögen Assenagon Credit Selection ESG per 31.12.2023	123.399.112,07
Nettoteilfondsvermögen Assenagon Credit Selection ESG per 31.12.2022	245.818.676,41

Nettoinventarwert pro Anteil zum Stichtag

Anteilklasse	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
I	900,21	877,14	817,45
I2*	1.005,33	–	–
I2R**	1.092,43	1.065,46	–
I2S CHF****	1.118,88	1.141,48	986,67
P	43,89	42,88	40,18
P2***	51,36	50,17	–
R	48,34	47,12	43,92
R2 CHF****	55,85	57,00	49,30
RM	49,93	48,66	45,36

Umlaufende Anteile zum Stichtag

Anteilklasse	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
I	127.626,00	132.846,00	293.211,78
I2*	25,00	–	–
I2R**	8.491,00	25,00	–
I2S CHF****	4.123,00	4.150,00	4.232,00
P	63.121,06	28.460,06	21.159,58
P2***	500,00	500,00	–
R	23.787,83	4.755,00	14.165,00
R2 CHF****	26.413,17	489,00	535,00
RM	15.018,01	12.613,01	10.072,01

*Die Anteilklasse I2 wurde am 14. Mai 2024 neu aufgelegt.

**Die Anteilklasse I2R wurde am 25. Oktober 2023 neu aufgelegt.

***Die Anteilklasse P2 wurde am 19. Dezember 2023 neu aufgelegt.

**** Währungsgesicherte Anteilklasse

Konsolidierte Darstellung

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS PER 30. JUNI 2024 IN EUR

Die konsolidierte Darstellung basiert auf dem gesamten Umbrella. Er beinhaltet somit auch die Werte der übrigen Teilfonds, welche nicht zum Vertrieb in der Schweiz zugelassen sind.

Aktiva	
Wertpapiere zum Marktwert (Erl. 2)	290.794.110,48
Unrealisierte Gewinne aus Credit Default Swaps (Erl. 2)	768.390,20
Unrealisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften (Erl. 4)	8.458,97
Optionen (Erl. 2)	1.410.731,61
Bankguthaben (Erl. 2) *	8.356.602,87
Forderungen aus Wertpapiergeschäften und Derivaten	3.190,44
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	1.418.233,99
Zinsforderungen	3.462.348,22
Sonstige Forderungen	22.476,19
Summe Aktiva	306.244.542,97
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften und Derivaten	6.654.954,31
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	31.543,67
Unrealisierte Verluste aus Devisentermingeschäften (Erl. 4)	253.092,00
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	173.827,45
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	53.356,46
Verbindlichkeiten aus Taxe d'Abonnement (Erl. 5)	8.132,45
Verbindlichkeiten aus Prüfungskosten	54.409,58
Verbindlichkeiten aus Performance Fee (Erl. 3)	211,32
Summe Passiva	7.229.527,24
Summe Nettofondsvermögen	299.015.015,73

* 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 2024 BIS ZUM 30. JUNI 2024 IN EUR

Die konsolidierte Darstellung basiert auf dem gesamten Umbrella. Er beinhaltet somit auch die Werte der übrigen Teilfonds, welche nicht zum Vertrieb in der Schweiz zugelassen sind.

Nettofondsvermögen zu Beginn der Geschäftsperiode	294.205.822,27
Erträge	
Zinsen aus Wertpapieren und Zunahme des Disagios (Erl. 2)	7.226.311,95
Zinsen aus Credit Default Swaps (Erl. 2)	143.429,29
Bankzinsen (Erl. 2)	166.007,20
Sonstige Erträge	6.069,17
Summe Erträge	7.541.817,61
Aufwendungen	
Abschreibung des Agios	206.052,42
Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	1.120.803,31
Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	218.650,91
Performance Fee (Erl. 3)	199,82
Prüfungskosten	43.947,00
Taxe d'Abonnement (Erl. 5)	16.352,55
Sonstige Aufwendungen (Erl. 3)	150.812,34
Summe Aufwendungen	1.756.818,35
Nettogewinn/(-verlust)	5.784.999,26
Realisierte Nettogewinne (Erl.2)	14.347.250,51
Realisierte Nettoverluste (Erl.2)	-9.827.058,31
Realisierter Nettogewinn	10.305.191,46
Veränderung des nicht realisierten Ergebnisses	
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns	-5.105.762,21
Veränderung des nicht realisierten Nettoverlustes	5.658.037,95
Nettozuwachs/(-abnahme) der Nettoaktiva	10.857.467,20
Entwicklung des Kapitals	
Ausgabe von Anteilen	40.857.336,99
Rücknahme von Anteilen	-46.905.610,73
Summe Nettofondsvermögen am Ende der Geschäftsperiode	299.015.015,73

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 2. April 2024 in Kraft. Das Sonderreglement des Fonds trat erstmals am 19. März 2013 in Kraft. Eine letztmalige Änderung trat am 2. April 2024 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.

Der vorliegende Halbjahresbericht enthält nur Informationen in Bezug auf den Teilfonds Assenagon Credit Selection ESG.

Dieser Teilfonds ist Teilfonds der Umbrellastruktur Assenagon Credit und stellt keine separate rechtliche Einheit dar.

Der Halbjahresbericht des Assenagon Credit, welcher die Aufstellungen des Fonds und aller Teilfonds enthält, ist am Sitz der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

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

Für den Teilfonds Assenagon Credit Selection ESG

Verwaltungsgebühren

Die Verwaltungsgesellschaft entnimmt dem Teilfonds ein Entgelt von:

Anteilklasse	Verwaltungsvergütung
I2R	0,9 %
I, I2*, R, R2 CHF, RM	0,7 %
I2S CHF	0,5 %
P, P2	1,2 %

Performance Fee für die Anteilklassen I, I2*, I2R, I2S CHF, P, P2**, 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 Performance Fees in Höhe von EUR 199,82 angefallen.

Detailinformation zur Performance Fee sind im Abschnitt "Sonstige Angaben" im hinteren Teil des Halbjahresberichtes erläutert.

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 2024 ausstehenden Devisentermingeschäfte werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Kauf	Währung	Verkauf	Währung	Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	Nettoteilfondsvermögen (%)
1.288.990,50	EUR	1.100.000,00	GBP	19.07.2024	-7.508,13	-0,01
1.184.938,02	EUR	1.000.000,00	GBP	19.07.2024	6.302,90	0,00
1.398.148,39	EUR	1.200.000,00	GBP	19.07.2024	-16.213,75	-0,01
22.192.165,46	EUR	19.000.000,00	GBP	19.07.2024	-201.901,76	-0,15
1.200.000,00	GBP	1.402.106,67	EUR	19.07.2024	12.255,47	0,01
1.100.000,00	GBP	1.279.102,49	EUR	19.07.2024	17.396,14	0,01
16.002.051,26	EUR	17.100.000,00	USD	19.07.2024	59.823,66	0,04
1.286.227,99	EUR	1.400.000,00	USD	19.07.2024	-18.983,63	-0,01
1.195.624,38	EUR	1.300.000,00	USD	19.07.2024	-16.357,84	-0,01
1.300.000,00	USD	1.214.936,24	EUR	19.07.2024	-2.954,03	0,00
1.400.000,00	USD	1.285.040,30	EUR	19.07.2024	20.171,32	0,02
1.400.000,00	USD	1.305.025,47	EUR	19.07.2024	186,15	0,00
					-147.783,50	-0,11

Die am 30. Juni 2024 ausstehenden Devisentermingeschäfte für währungsgesicherte Anteilklassen werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Kauf	Währung	Verkauf	Währung	Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) EUR	Nettoteilfondsvermögen (%)
4.430.000,00	CHF	4.684.534,66	EUR	18.09.2024	-58.023,60	-0,05
1.421.470,00	CHF	1.488.437,49	EUR	18.09.2024	-3.912,28	0,00
					-61.935,88	-0,05

* Die Anteilklasse I2 wurde am 14. Mai 2024 neu aufgelegt.

**Die Performance Fee für die Anteilklasse P2 wird nach dem ersten vollen Geschäftsjahr realisiert.

5. Besteuerung

Taxe d'Abonnement

Der Fonds unterliegt einer Abonnementsteuer (Taxe d'Abonnement) in Höhe von 0,05 % p. a. für die Anteilklasse P, P2, 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, I2*, I2R, I2S CHF), gilt ein ermäßigter Steuersatz von 0,01 % p. a.

6. 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.

7. Gewinnverwendung

Es werden thesaurierende (I2*, I2R, I2S CHF, P2, R2 CHF) und ausschüttende (I, P, R und RM) Anteile ausgegeben.

In der Geschäftsperiode vom 1. Januar 2024 bis zum 30. Juni 2024 erfolgte keine Ausschüttung für den Teilfonds Assenagon Credit Selection ESG.

8. Umrechnung von Fremdwährungen

Die Vermögensgegenstände des Fonds sind auf der Grundlage der nachstehenden Kurse per 30. Juni 2024 umgerechnet worden:

Britische Pfund	0,847836	= 1 Euro
Schweizer Franken	0,847836	= 1 Euro
US-Dollar	1,071750	= 1 Euro

9. Transaktionskosten

Die Transaktionskosten resultierend aus den Käufen und Verkäufen der Wertpapiere und Derivate für die am 30. Juni 2024 endende Geschäftsperiode werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Teilfonds	Transaktionskosten (EUR)
Assenagon Credit Selection ESG	0,00

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.

10. Besicherung der Derivate

Teilfonds Assenagon Credit Selection ESG

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)
BNP Paribas SA	Barmittel	270.000,00
BofA Securities Europe SA	Barmittel	300.000,00

* Die Anteilklasse I2 wurde am 14. Mai 2024 neu aufgelegt.

11. Ausweis der Kontrahenten

Teilfonds Assenagon Credit Selection ESG

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

Kontrahent
Barclays Bank Ireland PLC
BNP Paribas SA
Brown Brothers Harriman & Co.
Citigroup Global Markets Europe AG
Deutsche Bank AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan SE
Morgan Stanley Bank AG

12. Wesentliche Ereignisse im Laufe der Geschäftsperiode

Mit Wirkung zum 1. Januar 2024 werden der bisherige Vertreter in der Schweiz Carnegie Fund Services S.A. 11, rue du Général-Dufour 1204 Genf, Schweiz und die bisherige Zahlstelle Banque Cantonale de Genève 17, Quai de l'Île 1204 Genf, Schweiz durch Reyl & Cie S.A. 4, rue du Rhône, 1204 Genf, Schweiz ersetzt.

Ab dem 1. Januar 2024 ist Reyl & Cie S.A der neue Vertreter und die Zahlstelle in der Schweiz.

Seit dem 1. Januar 2024 ist die Zweigniederlassung München unter folgender Adresse registriert:

Assenagon Asset Management S.A.
Zweigniederlassung München
Landsberger Straße 346
80687 München

Am 14. Mai 2024 wurde die Anteilsklasse I2 in Assenagon Credit Selection ESG neu aufgelegt.

13. Wesentliche Ereignisse nach Bilanzstichtag 30. Juni 2024

Es lagen keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag vor.

Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

Allgemein

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

Vertreter in der Schweiz ist:

Reyl & Cie S.A.
4, rue du Rhône
1204 Genf
Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz ist:

Reyl & Cie S.A.
4, rue du Rhône
1204 Genf
Schweiz

Bezugsort für maßgebliche Dokumente

Das Verwaltungsreglement sowie der Prospekt und die „Wesentlichen Informationen für die Anleger“, die Liste über die Aufstellung der Käufe und Verkäufe sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds können in der Schweiz kostenlos bei den oben genannten Vertreter bezogen werden. Die Veröffentlichungen der Anteilepreise in der Schweiz erfolgen auf der elektronischen Plattform der Gesellschaft fundinfo AG (www.fundinfo.com).

Total Expense Ratio

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

	Anteilklasse	Total Expense Ratio	Performance Fee
Assenagon Credit Selection ESG	I	1,02 %	0,00 %
Assenagon Credit Selection ESG	I2*	1,04 %	-
Assenagon Credit Selection ESG	I2R**	1,23 %	-
Assenagon Credit Selection ESG	I2S CHF	0,82 %	0,00 %
Assenagon Credit Selection ESG	P	1,57 %	0,00 %
Assenagon Credit Selection ESG	P2***	1,58 %	0,04 %
Assenagon Credit Selection ESG	R	1,08 %	0,00 %
Assenagon Credit Selection ESG	R2 CHF	1,28 %	0,00 %
Assenagon Credit Selection ESG	RM	1,06 %	0,00 %

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

* Die Anteilklasse I2 wurde am 14. Mai 2024 neu aufgelegt.

** Die Anteilklasse I2R wurde am 25. Oktober 2023 neu aufgelegt.

*** Die Anteilklasse P2 wurde am 19. Dezember 2023 neu aufgelegt.

Risikomanagementverfahren (ungeprüft)

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	47,11 % ⁽¹⁾
Minimum	11,78 % ⁽¹⁾
Durchschnitt	28,28 % ⁽¹⁾
Hebelwirkung (Leverage) – Summe der Nennwerte	
	55,30 % ⁽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.

Angaben zur Mitarbeitervergütung (ungeprüft)

Der Verwaltungsrat bildet den Vergütungsausschuss der Assenagon Asset Management S.A. Dieses Gremium entscheidet über die Leitsätze des Vergütungssystems sowie deren Umsetzung.

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

Die Zielsetzungen der Vergütungsstruktur basieren auf den folgenden Grundsätzen:

- Betonung der langfristigen und strategischen Unternehmensziele
- Maximierung der Leistung der Mitarbeiter und des Unternehmens
- Gewinnung und Bindung der besten Mitarbeiterpotenziale
- Einfache und transparente Vergütungsstruktur
- Ausrichtung der Vergütung an individueller Leistung des Mitarbeiters, den Ergebnisbeiträgen der Geschäftsbereiche und dem Unternehmensergebnis
- Berücksichtigung verschiedener Aufgabenbereiche und Verantwortungsebenen
- Möglichkeit des Einsatzes variabler Vergütungselemente im Falle eines positiven Unternehmensergebnisses
- 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 2023

Assenagon Asset Management S.A.	Angaben in Euro
Personalbestand Jahresdurchschnitt	83
Gesamtvergütung	13,033 Mio.
– davon feste Vergütung	9,0 – 9,5 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 (ungeprüft)

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 Selection ESG

Anteilklasse	Performance Fee in EUR	Performance Fee in %*
I	198,92	0,00 %
I2**	0,00	0,00 %
I2R	0,00	0,00 %
I2S CHF	0,00	0,00 %
P	0,90	0,00 %
P2	0,00	0,00 %
R	0,00	0,00 %
R2 CHF	0,00	0,00 %
RM	0,00	0,00 %
insgesamt	199,82	

* Die relative Performance Fee ergibt sich als Summe aus

a) der Summe der täglichen Kristallisierungen aus Anteilscheinrückgaben relativ zum Nettovermögen der Anteilklasse des Vortages und

b) der aufgelaufenen Performance Fee Abgrenzung zum Geschäftsjahresende relativ zum Nettovermögen der Anteilklasse am Geschäftsjahresende

Die ausgewiesenen Performance-Fee-Anteile lassen keinen Rückschluss auf die erzielte Wertentwicklung des Fondsinvestments eines einzelnen Investors zu.

**Die Anteilklasse I2 wurde am 14. Mai 2024 neu aufgelegt.

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 2024. 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

Assenagon Asset Management S.A.
Aerogolf Center
1B Heienhaff
1736 Senningerberg
Luxemburg
Telefon +352 27049-100
Telefax +352 27049-111
www.assenagon.com
© 2024