

Halbjahres-
bericht

Assenagon Credit

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025

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

Teilfonds Assenagon Credit Financial Opportunities (vormals Assenagon Credit SubDebt and CoCo)

- 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

Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz

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

Hans Günther Bonk (Vorsitzender ab 1. Juni 2025)
KoppaKontor GmbH, vertreten durch Dr. Immo Querner
(Vorsitzender bis 31. Mai 2025)
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, Österreich und Spanien

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 2025

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfonds- vermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Belgien					
BE6363767821	Ageas S.A./NV 4,625 %, 02.05.2056	1.800.000	EUR	1.808.046,00	0,99
BE6349638187	Argenta Spaarbank NV 3,125 %, 06.02.2034	1.300.000	EUR	1.302.580,10	0,71
BE6324000858	Syensqo S.A. 2,5 %, 02.12.2025	1.800.000	EUR	1.784.739,60	0,97
				4.895.365,70	2,67
Bermudas					
XS3085134594	Hiscox Ltd. 7 %, 11.06.2036	2.100.000	USD	1.822.868,34	0,99
				1.822.868,34	0,99
Dänemark					
XS2778385240	Orsted AS 5,125 %, 14.03.3024	1.800.000	EUR	1.825.875,00	1,00
XS2831524728	Pandora 3,875 %, 31.05.2030	1.700.000	EUR	1.742.663,63	0,95
				3.568.538,63	1,95
Deutschland					
DE000BHY0GL4	Berlin Hyp AG 0,01 %, 19.07.2027	2.100.000	EUR	2.010.562,07	1,10
DE000A383KA9	Deutsche Bank AG 4,5 %, 12.07.2035	1.700.000	EUR	1.771.816,50	0,97
DE000A289N78	Deutsche Boerse AG 1,25 %, 16.06.2047	1.900.000	EUR	1.837.526,58	1,00
XS2056730679	Infineon Technologies AG 3,625 %, 01.01.2028	1.800.000	EUR	1.803.353,40	0,98
DE000A3H2VA6	Vossloh AG 4 %, 23.02.2026	1.500.000	EUR	1.503.002,60	0,82
				8.926.261,15	4,87
Finnland					
FI4000578224	Kesko OYJ 3,5 %, 02.02.2030	1.800.000	EUR	1.808.020,39	0,99
FI4000567094	Valmet OYJ 4 %, 13.03.2029	1.800.000	EUR	1.826.229,69	0,99
				3.634.250,08	1,98
Frankreich					
FR001400SCF6	Accor S.A. 4,875 %, 06.06.2030	1.500.000	EUR	1.535.780,31	0,84
FR001400ZZD7	Arkema S.A. 4,25 %, 27.05.2030	1.800.000	EUR	1.818.054,00	0,99
XS0181369454	AXA S.A. 2,76 %, 02.09.2025, V/R	1.900.000	EUR	1.828.750,00	1,00
FR001400XLI1	BPCE S.A. 3,875 %, 26.02.2036	1.800.000	EUR	1.794.837,91	0,98
FR0013519576	Clariane SE 3,35 %, 29.06.2028	1.500.000	EUR	1.351.543,13	0,74
FR0010093328	CNP Assurances SACA 3,36 %, 21.09.2025, V/R	1.900.000	EUR	1.849.374,50	1,01
FR001400YD27	Ipsen S.A. 3,875 %, 25.03.2032	1.800.000	EUR	1.814.373,90	0,99
FR0014010ME0	SEB S.A. 3,625 %, 24.06.2030	1.800.000	EUR	1.806.313,50	0,98
FR001400ZKQ1	Societe Generale S.A. 4,125 %, 14.05.2036	1.800.000	EUR	1.821.517,11	0,99
FR001400M1X9	Sogecap S.A. 6,5 %, 16.05.2044	1.600.000	EUR	1.811.312,00	0,99
FR001400M2G2	Teleperformance SE 5,75 %, 22.11.2031	1.700.000	EUR	1.832.104,88	1,00
FR0014000O87	Ubisoft Entertainment S.A. 0,878 %, 24.11.2027	2.000.000	EUR	1.805.000,00	0,98
FR001400TRD7	Verallia S.A. 3,875 %, 04.11.2032	1.500.000	EUR	1.496.105,25	0,82
				22.565.066,49	12,31
Großbritannien					
XS2370445921	Berkeley Group PLC/The 2,5 %, 11.08.2031	1.800.000	GBP	1.760.803,70	0,96
XS2636324274	British Telecommunications PLC 8,375 %, 20.12.2083	1.400.000	GBP	1.756.463,70	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 2025 (FORTSETZUNG)

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfonds- vermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Großbritannien					
XS2808453455	Drax Finco PLC 5,875 %, 15.04.2029	1.700.000	EUR	1.780.750,00	0,97
XS3072338190	IG Group Holdings PLC 6,125 %, 22.10.2030	1.300.000	GBP	1.533.726,78	0,84
XS2623504102	Inchcape PLC 6,5 %, 09.06.2028	1.500.000	GBP	1.808.330,88	0,99
XS2919102892	Informa PLC 3,625 %, 23.10.2034	1.800.000	EUR	1.777.173,75	0,97
XS2413672234	Intermediate Capital Group PLC 2,5 %, 28.01.2030	1.900.000	EUR	1.812.382,45	0,99
XS2838391170	ITV PLC 4,25 %, 19.06.2032	1.700.000	EUR	1.732.692,70	0,95
XS3069338336	Lloyds Banking Group PLC 4 %, 09.05.2035	1.800.000	EUR	1.816.091,77	0,99
XS3024074950	Manchester Airport Group Funding PLC 4 %, 19.03.2035	1.800.000	EUR	1.825.887,15	1,00
XS2726389427	Phoenix Group Holdings PLC 7,75 %, 06.12.2053	1.400.000	GBP	1.755.200,06	0,96
XS2621758635	Rothsay Life PLC 7,734 %, 16.05.2033	1.400.000	GBP	1.785.284,36	0,97
XS2795388383	Schroders PLC 6,346 %, 18.07.2034	1.500.000	GBP	1.799.199,58	0,98
USG84228AT58	Standard Chartered PLC 6,05126 %, 30.01.2027	2.200.000	USD	1.786.805,38	0,97
XS2227898421	Virgin Money UK PLC 5,125 %, 11.12.2030	1.500.000	GBP	1.750.365,20	0,95
XS2630496672	Weir Group PLC/The 6,875 %, 14.06.2028	1.400.000	GBP	1.713.443,47	0,93
				28.194.600,93	15,38
Irland					
XS2528657567	Bank of Ireland Group PLC 7,594 %, 06.12.2032	1.400.000	GBP	1.716.785,73	0,94
				1.716.785,73	0,94
Italien					
XS2644240975	Aeroporti di Roma SpA 4,875 %, 10.07.2033	1.700.000	EUR	1.826.689,53	1,00
IT0005586729	Banco BPM SpA 5 %, 18.06.2034	1.700.000	EUR	1.771.472,68	0,97
IT0005495244	Intesa Sanpaolo SpA 5,404 %, 16.06.2032, V/R	1.400.000	EUR	1.514.705,50	0,83
XS3076304602	Prysmian SpA 5,25 %, 21.05.2030	1.800.000	EUR	1.850.181,75	1,01
XS2798269069	Terna - Rete Elettrica Nazionale 4,75 %, 11.01.2030	1.800.000	EUR	1.859.731,07	1,01
XS1631415582	UniCredit SpA 5,861 %, 19.06.2032	2.000.000	USD	1.717.623,61	0,94
XS3106096178	Webuild SpA 4,125 %, 03.07.2031	2.000.000	EUR	1.990.250,00	1,08
				12.530.654,14	6,84
Japan					
XS2979680332	Nippon Life Insurance Co. 4,114 %, 23.01.2055	1.500.000	EUR	1.481.736,41	0,81
				1.481.736,41	0,81
Luxemburg					
XS3017995518	SIG Combibloc PurchaseCo S.à r.l. 3,75 %, 19.03.2030	1.800.000	EUR	1.833.120,00	1,00
				1.833.120,00	1,00
Niederlande					
XS2637069357	Achmea BV 6,75 %, 26.12.2043	1.600.000	EUR	1.831.200,00	1,00
XS2554581830	ASR Nederland NV 7 %, 07.12.2043	1.300.000	EUR	1.520.399,08	0,83
XS2468390930	Athora Netherlands NV 5,375 %, 31.08.2032	1.700.000	EUR	1.755.304,47	0,96
XS2802928692	Brenntag Finance BV 3,875 %, 24.04.2032	1.800.000	EUR	1.829.671,72	1,00
XS2948048462	de Volksbank NV 4,125 %, 27.11.2035	1.800.000	EUR	1.811.127,02	0,99
XS2884003778	IMCD NV 3,625 %, 30.04.2030	1.800.000	EUR	1.820.620,89	0,99
XS2728560959	JDE Peet's NV 4,5 %, 23.01.2034	1.700.000	EUR	1.780.432,10	0,97
XS2780025511	Koninklijke Ahold Delhaize NV 3,875 %, 11.03.2036	1.800.000	EUR	1.830.952,35	1,00

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

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. JUNI 2025 (FORTSETZUNG)

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Niederlande					
XS2764455619	Koninklijke KPN NV 3,875 %, 16.02.2036	1.800.000	EUR	1.810.329,91	0,99
XS1799641045	LKQ European Holdings BV 4,125 %, 01.04.2028	1.800.000	EUR	1.804.872,60	0,98
XS2616652637	NN Group NV 6 %, 03.11.2043	1.600.000	EUR	1.786.590,40	0,97
XS2646608401	Telefonica Europe BV 6,75 %, 07.06.2031	1.400.000	EUR	1.541.645,00	0,84
XS2406569579	TenneT Holding BV 0,875 %, 16.06.2035	2.200.000	EUR	1.740.922,15	0,95
				22.864.067,69	12,47
Norwegen					
XS2199484929	Sparebanken Norge Boligkreditt AS 0,01 %, 28.06.2027	4.600.000	EUR	4.410.227,00	2,41
XS2325328313	Storebrand Livsforsikring AS 1,875 %, 30.09.2051	1.700.000	EUR	1.513.272,85	0,82
				5.923.499,85	3,23
Österreich					
XS2997361485	BAWAG Group AG 4,125 %, 07.05.2035	1.800.000	EUR	1.794.766,95	0,98
AT0000A3KDX9	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe 4,625 %, 02.04.2045	1.800.000	EUR	1.828.206,00	1,00
				3.622.972,95	1,98
Portugal					
PTNOBLOM0001	Novo Banco S.A. 9,875 %, 01.12.2033	1.500.000	EUR	1.780.503,75	0,97
				1.780.503,75	0,97
Schweden					
XS2777383840	Ellevio AB 4,125 %, 07.03.2034	1.700.000	EUR	1.765.011,40	0,96
XS2834462983	Molnlycke Holding AB 4,25 %, 11.06.2034	1.700.000	EUR	1.756.749,40	0,96
SE0025012628	Vimian Group AB 4,06 %, 22.05.2028, V/R	1.800.000	EUR	1.794.555,00	0,98
				5.316.315,80	2,90
Spanien					
ES0265936049	Abanca Corp. Bancaria S.A. 8,375 %, 23.09.2033	1.600.000	EUR	1.814.036,80	0,99
XS2698998593	Acciona Energia Financiacion Filiales S.A. 5,125 %, 23.04.2031	1.700.000	EUR	1.835.713,13	1,00
XS3004055177	Banco de Sabadell S.A. 3,375 %, 18.02.2033	1.500.000	EUR	1.490.169,38	0,81
XS2848960683	El Corte Ingles S.A. 4,25 %, 26.06.2031	1.700.000	EUR	1.763.016,91	0,96
XS2552369469	Redeia Corp. S.A. 4,625 %, 07.05.2028	1.700.000	EUR	1.751.404,99	0,96
				8.654.341,21	4,72
Vereinigte Staaten					
USG0611AAA90	Ashtead Capital, Inc. 5,5 %, 11.08.2032	2.100.000	USD	1.814.340,26	0,99
XS2929962921	Avery Dennison Corp. 3,75 %, 04.11.2034	1.500.000	EUR	1.479.634,50	0,81
XS3070629335	Ball Corp. 4,25 %, 01.07.2032	1.800.000	EUR	1.825.493,08	1,00
XS3038485689	Blackrock, Inc. 3,75 %, 18.07.2035	1.800.000	EUR	1.838.360,70	1,00
XS3070032878	Booking Holdings, Inc. 4,125 %, 09.05.2038	1.800.000	EUR	1.811.056,50	0,99
US117043AW94	Brunswick Corp./DE 5,85 %, 18.03.2029	1.700.000	USD	1.492.070,53	0,81
XS2931344217	Carrier Global Corp. 3,625 %, 15.01.2037	1.800.000	EUR	1.744.287,71	0,95
XS2393323667	Computershare US, Inc. 1,125 %, 07.10.2031	2.100.000	EUR	1.843.239,97	1,01
XS2726263911	McDonald's Corp. 4,125 %, 28.11.2035	1.700.000	EUR	1.756.784,25	0,96
XS2892944815	Stryker Corp. 3,625 %, 11.09.2036	1.800.000	EUR	1.793.275,65	0,98

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 2025 (FORTSETZUNG)

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Vereinigte Staaten					
US988498AP63	Yum! Brands, Inc. 4,625 %, 31.01.2032	2.200.000	USD	1.806.187,54	0,98
				19.204.730,69	10,48
Summe Festverzinsliche Wertpapiere				158.535.679,54	86,49

Summe der Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind. **158.535.679,54** **86,49**

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.					
Deutschland					
XS1485742438	Allianz SE 3,875 %, 30.07.2025	3.200.000	USD	1.765.131,83	0,96
USD5558XAA66	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 5,875 %, 23.05.2042	2.000.000	USD	1.745.367,81	0,95
				3.510.499,64	1,91
Irland					
USG50882AA08	Jazz Securities DAC 4,375 %, 15.01.2029	1.700.000	USD	1.399.901,48	0,76
				1.399.901,48	0,76
Kanada					
US015857AH86	Algonquin Power & Utilities Corp. 4,75 %, 18.01.2082	2.100.000	USD	1.745.178,98	0,95
				1.745.178,98	0,95
Vereinigte Staaten					
USU0538GAB87	Avient Corp. 6,25 %, 01.11.2031	2.100.000	USD	1.805.994,63	0,98
USU23888AH03	DaVita, Inc. 6,875 %, 01.09.2032	2.000.000	USD	1.766.563,02	0,96
XS0097772965	Dresdner Funding Trust I 8,151 %, 30.06.2031	1.500.000	USD	1.412.549,74	0,77
USU3144QAL42	Frontier Communications Holdings LLC 5 %, 01.05.2028	2.100.000	USD	1.789.610,04	0,98
US418056BA46	Hasbro, Inc. 6,05 %, 14.05.2034	2.000.000	USD	1.757.787,21	0,96
USU04665AB81	JH North America Holdings, Inc. 6,125 %, 31.07.2032	2.000.000	USD	1.733.149,89	0,95
USU5763PAC15	Match Group Holdings II LLC 5,625 %, 15.02.2029	2.100.000	USD	1.776.952,43	0,97
				12.042.606,96	6,57
Summe Festverzinsliche Wertpapiere				18.698.187,06	10,19

Summe der Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden. **18.698.187,06** **10,19**

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	1.100.000	EUR	256.705,39	0,14
CDS 5 %, 20.12.2030	XS1425274484	Heidelberg Materials AG	S	1.200.000	EUR	257.834,57	0,14
CDS 1 %, 20.12.2031	XS2156244043	Holcim Finance Luxembourg S.A.	S	1.300.000	EUR	8.989,36	0,01
CDS 1 %, 20.06.2031	FR0013139482	Valeo Se	S	1.500.000	EUR	-147.713,10	-0,08
CDS 1 %, 20.12.2031	US92343VDY74	Verizon Communications, Inc.	S	1.400.000	USD	17.381,15	0,01
Summe Credit Default Swaps						393.197,37	0,22
						393.197,37	0,22

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 2025 (FORTSETZUNG)

Summe Festverzinsliche Wertpapiere und Credit Default Swaps, (Anschaffungskosten EUR 176.812.111,42)	177.627.063,97	96,90
Bankguthaben	6.339.964,02	3,46
Sonstige Vermögenswerte	5.460.525,07	2,98
Verbindlichkeiten	-6.113.217,10	-3,34
Summe Nettoteilfondsvermögen	183.314.335,96	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 2025 IN EUR

Aktiva	
Wertpapiere zum Marktwert (Erl. 2)	177.233.866,60
Unrealisierte Gewinne aus Credit Default Swaps (Erl. 2)	393.197,37
Unrealisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften (Erl. 4)	967.786,66
Bankguthaben (Erl. 2) *	6.339.964,02
Forderungen aus Wertpapiergeschäften und Derivaten	1.806.169,15
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	29.235,80
Zinsforderungen	2.657.333,46
Summe Aktiva	189.427.553,06
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften und Derivaten	4.172.030,31
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	1.742.398,43
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	108.001,52
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	40.580,75
Verbindlichkeiten aus Taxe d'Abonnement (Erl. 5)	6.164,19
Verbindlichkeiten aus Prüfungskosten	30.067,61
Verbindlichkeiten aus Performance Fee (Erl. 3)	1.031,93
Sonstige Verbindlichkeiten	12.942,36
Summe Passiva	6.113.217,10
Summe Nettoteilfondsvermögen	183.314.335,96

Anteilklassen	I	I2	I2R	I2S CHF	P	P2	R	R2 CHF	RM
Umlaufende Anteile zu Beginn der Geschäftsperiode	122.422,70	25,00	18.064,00	4.673,00	123.738,23	500,00	72.952,84	27.797,53	5.260,01
Zeichnungen	10.989,00	133,00	4.389,00	25.922,15	64.672,36	0,00	44.492,35	6.158,45	0,00
Rücknahmen	17.703,00	0,00	176,00	1.526,76	7.072,17	0,00	6.277,31	765,08	0,00
Umlaufende Anteile am Ende der Geschäftsperiode	115.708,70	158,00	22.277,00	29.068,39	181.338,42	500,00	111.167,88	33.190,90	5.260,01

* 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 2025 BIS ZUM 30. JUNI 2025 IN EUR

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Geschäftsperiode	147.501.315,07
Erträge	
Zinsen aus Wertpapieren und Zunahme des Disagios (Erl. 2)	3.405.316,53
Zinsen aus Credit Default Swaps (Erl. 2)	85.262,74
Bankzinsen (Erl. 2)	39.488,07
Sonstige Erträge	1.605,82
Summe Erträge	3.531.673,16
Aufwendungen	
Abschreibung des Agios	120.925,08
Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	559.827,85
Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	106.160,47
Performance Fee (Erl. 3)	155,97
Prüfungskosten	22.811,43
Taxe d'Abonnement (Erl. 5)	11.216,20
Sonstige Aufwendungen (Erl. 3)	76.699,77
Summe Aufwendungen	897.796,77
Nettogewinn/(-verlust)	2.633.876,39
Realisierte Nettogewinne (Erl. 2)	4.875.650,60
Realisierte Nettoverluste (Erl. 2)	-3.500.982,10
Realisierter Nettogewinn	4.008.544,89
Veränderung des nicht realisierten Ergebnisses	
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns	-243.528,22
Veränderung des nicht realisierten Nettoverlustes	-701.544,20
Nettozuwachs/(-abnahme) der Nettoaktiva	3.063.472,47
Entwicklung des Kapitals	
Ausgabe von Anteilen	51.374.572,82
Rücknahme von Anteilen	-18.625.024,40
Summe Nettoteilfondsvermögen am Ende der Geschäftsperiode	183.314.335,96

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Statistische Angaben

Teilfondsangaben in EUR

Nettoteilfondsvermögen Assenagon Credit Selection ESG per 30.06.2025	183.314.335,96
Nettoteilfondsvermögen Assenagon Credit Selection ESG per 31.12.2024	147.501.315,07
Nettoteilfondsvermögen Assenagon Credit Selection ESG per 31.12.2023	123.399.112,07

Nettoinventarwert pro Anteil zum Stichtag

Anteilklasse	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
I	923,31	903,94	877,14
I2*	1.064,84	1.042,50	–
I2R	1.154,74	1.131,64	1.065,46
I2S CHF**	1.193,41	1.172,31	1.141,48
P	44,76	43,94	42,88
P2	54,11	53,12	50,17
R	49,54	48,52	47,12
R2 CHF**	59,56	58,50	57,00
RM	51,20	50,13	48,66

Umlaufende Anteile zum Stichtag

Anteilklasse	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
I	115.708,70	122.422,70	132.846,00
I2*	158,00	25,00	–
I2R	22.277,00	18.064,00	25,00
I2S CHF**	29.068,39	4.673,00	4.150,00
P	181.338,42	123.738,23	28.460,06
P2	500,00	500,00	500,00
R	111.167,88	72.952,84	4.755,00
R2 CHF**	33.190,90	27.797,53	489,00
RM	5.260,01	5.260,01	12.613,01

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

** Währungsgesicherte Anteilklasse

Finanzaufstellung

ASSENAGON CREDIT FINANCIAL OPPORTUNITIES*

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. JUNI 2025

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Belgien					
BE6357126372	Belfius Bank S.A. 6,125 %, 06.05.2031	600.000	EUR	607.233,30	0,58
BE0390219856	KBC Group NV 6 %, 27.11.2030	2.000.000	EUR	2.015.042,00	1,94
				2.622.275,30	2,52
Dänemark					
XS2947175019	Danske Bank A/S 7,00 %, 19.02.2030	1.400.000	USD	1.209.055,67	1,16
DK0030352471	Nykredit Realkredit AS 4,125 %, 15.04.2026	600.000	EUR	601.132,50	0,58
				1.810.188,17	1,74
Deutschland					
DE000CZ45WD1	Commerzbank AG 6,625 %, 09.10.2032	1.800.000	EUR	1.836.000,00	1,77
DE000DL19V55	Deutsche Bank AG 4,5 %, 30.11.2026	4.200.000	EUR	4.098.864,00	3,94
DE000A11QJL6	Oldenburgische Landesbank AG 6 %, 15.12.2026	400.000	EUR	402.898,80	0,39
				6.337.762,80	6,10
Frankreich					
USF1067PAB25	BNP Paribas S.A. 4,625 %, 12.01.2027	4.600.000	USD	3.816.000,27	3,67
FR0014005V67	BPCE S.A. 2,125 %, 13.10.2046	1.400.000	EUR	1.231.328,70	1,19
XS2353099638	Credit Agricole S.A. 7,5 %, 23.06.2026	3.200.000	GBP	3.786.562,21	3,65
FR0014005O90	La Banque Postale S.A. 3 %, 20.11.2028	1.200.000	EUR	1.079.551,50	1,04
				9.913.442,68	9,55
Großbritannien					
XS3069217621	Barclays PLC 8,375 %, 15.09.2031	3.200.000	GBP	3.856.872,24	3,71
XS2702921607	Co.-Operative Bank Holdings PLC/The 11,75 %, 22.05.2034	600.000	GBP	839.973,60	0,81
XS2826591740	Coventry Building Society 8,75 %, 11.06.2029	700.000	GBP	857.890,30	0,83
XS2575900977	Lloyds Banking Group PLC 8,5 %, 27.03.2028	3.000.000	GBP	3.691.662,10	3,55
XS2113658202	Nationwide Building Society 5,75 %, 20.06.2027	1.500.000	GBP	1.728.880,55	1,66
XS2258827034	NatWest Group PLC 5,125 %, 12.05.2027	3.300.000	GBP	3.776.687,83	3,64
USG84228EV68	Standard Chartered PLC 4,3 %, 19.08.2028	4.400.000	USD	3.416.649,76	3,29
				18.168.616,38	17,49
Irland					
XS2808268390	AIB Group PLC 7,125 %, 30.10.2029	1.000.000	EUR	1.059.108,75	1,02
XS3021369809	Bank of Ireland Group PLC 6,125 %, 18.03.2032	1.300.000	EUR	1.282.125,00	1,23
XS2538798583	Permanent TSB Group Holdings PLC 13,25 %, 26.10.2027	400.000	EUR	474.306,40	0,46
				2.815.540,15	2,71
Italien					
IT0005651788	Banco BPM SpA 6,25 %, 27.05.2030	1.200.000	EUR	1.220.309,40	1,18
XS2356217039	UniCredit SpA 4,45 %, 03.12.2027	3.000.000	EUR	2.990.940,00	2,88
				4.211.249,40	4,06

* Der Teilfonds Assenagon Credit SubDebt und CoCo wurde am 30. April 2025 in Assenagon Credit Financial Opportunities umbenannt. Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts. Die ISIN ist nicht zwingend ein Indikator für die Provenienz der Investments.

ASSENAGON CREDIT FINANCIAL OPPORTUNITIES*

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. JUNI 2025 (FORTSETZUNG)

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfonds- vermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Niederlande					
XS3004202811	ABN AMRO Bank NV 5,75 %, 22.09.2033	2.400.000	EUR	2.362.500,00	2,27
XS2050933972	Cooperatieve Rabobank UA 3,25 %, 29.12.2026	2.800.000	EUR	2.753.534,00	2,65
XS2454874285	de Volksbank NV 7 %, 15.06.2027	400.000	EUR	418.616,40	0,40
XS2847665390	NIBC Bank NV 8,25 %, 04.01.2030	500.000	EUR	538.705,00	0,52
				6.073.355,40	5,84
Österreich					
XS2819840120	BAWAG Group AG 7,25 %, 18.09.2029	800.000	EUR	834.696,00	0,80
AT0000A3M597	Erste Group Bank AG 6,375 %, 15.04.2032	2.200.000	EUR	2.220.669,00	2,14
				3.055.365,00	2,94
Portugal					
PTBCPKOM0004	Banco Comercial Portugues S.A. 8,125 %, 18.01.2029	400.000	EUR	436.939,30	0,42
				436.939,30	0,42
Schweden					
XS2233263404	Svenska Handelsbanken AB 4,375 %, 01.03.2027	1.000.000	USD	830.600,16	0,80
				830.600,16	0,80
Spanien					
XS2638924709	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 8,375 %, 21.06.2028	2.800.000	EUR	3.102.739,50	2,99
XS3037646661	Banco de Sabadell S.A. 6,5 %, 20.05.2031	1.800.000	EUR	1.846.773,00	1,78
XS2817323749	Banco Santander S.A. 7,0 %, 20.11.2029	3.800.000	EUR	4.036.550,00	3,88
XS2585553097	Bankinter S.A. 7,375 %, 15.08.2028	600.000	EUR	645.000,00	0,62
ES0840609061	CaixaBank S.A. 6,25 %, 24.07.2032	2.400.000	EUR	2.460.000,00	2,37
				12.091.062,50	11,64
Summe Festverzinsliche Wertpapiere				68.366.397,24	65,81
Summe der Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.				68.366.397,24	65,81
ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfonds- vermögen (%)
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.					
Australien					
USQ08328AA64	Australia & New Zealand Banking Group Ltd./United Kingdom 6,75 %, 15.06.2026	100.000	USD	86.314,52	0,08
USQ08328AA64	Australia & New Zealand Banking Group Ltd./United Kingdom 6,75 %, 15.06.2026	900.000	USD	776.830,69	0,75
USQ568A9SP31	Macquarie Bank Ltd./London 6,125 %, 08.03.2027	900.000	USD	770.925,50	0,74
				1.634.070,71	1,57
Finnland					
US65559D2D05	Nordea Bank Abp 3,75 %, 01.03.2029	1.800.000	USD	1.380.581,06	1,33
				1.380.581,06	1,33
Frankreich					
USF8500RAE20	Societe Generale S.A. 8,125 %, 21.11.2029	4.500.000	USD	3.921.281,25	3,77
				3.921.281,25	3,77

* Der Teilfonds Assenagon Credit SubDebt und CoCo wurde am 30. April 2025 in Assenagon Credit Financial Opportunities umbenannt.
Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.
Die ISIN ist nicht zwingend ein Indikator für die Provenienz der Investments.

ASSENAGON CREDIT FINANCIAL OPPORTUNITIES*

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. JUNI 2025 (FORTSETZUNG)

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.					
Großbritannien					
US404280BP39	HSBC Holdings PLC 6,5 %, 23.03.2028	4.300.000	USD	3.695.677,56	3,56
				3.695.677,56	3,56
Italien					
US46115HAU14	Intesa Sanpaolo SpA 7,7 %, 17.09.2025 - 144A	4.400.000	USD	3.765.224,52	3,62
				3.765.224,52	3,62
Kanada					
US06368B5P91	Bank of Montreal 6,709 %, 25.08.2025	1.500.000	USD	1.281.764,28	1,23
US0641598N91	Bank of Nova Scotia/The 3,625 %, 27.10.2081	2.800.000	USD	2.237.743,49	2,15
US13607PNF70	Canadian Imperial Bank of Commerce 6,95 %, 28.01.2085	700.000	USD	599.504,37	0,58
US780082AV50	Royal Bank of Canada 6,75 %, 24.08.2085	2.100.000	USD	1.792.938,62	1,73
US89116CKP13	Toronto-Dominion Bank/The 7,25 %, 31.07.2084	1.600.000	USD	1.402.193,47	1,35
				7.314.144,23	7,04
Neuseeland					
US96122UAA25	Westpac Banking Corp./New Zealand 5 %, 21.09.2027	1.100.000	USD	929.406,24	0,89
				929.406,24	0,89
Niederlande					
US456837AZ69	ING Groep NV 4,25 %, 16.05.2031	5.200.000	USD	3.717.092,10	3,58
				3.717.092,10	3,58
Norwegen					
XS2831061796	DNB Bank ASA 7,375 %, 30.05.2029	800.000	USD	701.111,73	0,68
				701.111,73	0,68
Schweden					
XS2930103580	Skandinaviska Enskilda Banken AB 6,75 %, 04.11.2031	1.000.000	USD	853.537,50	0,82
XS2759983385	Swedbank AB 7,75 %, 17.03.2030	1.200.000	USD	1.074.668,82	1,04
				1.928.206,32	1,86
Summe Festverzinsliche Wertpapiere				28.986.795,72	27,90
Summe der Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.				28.986.795,72	27,90
Summe Festverzinsliche Wertpapiere, (Anschaffungskosten EUR 97.122.390,58)				97.353.192,96	93,71
Bankguthaben				4.483.305,07	4,31
Sonstige Vermögenswerte				2.181.588,22	2,10
Verbindlichkeiten				-126.736,74	-0,12
Summe Nettoteilfondsvermögen				103.891.349,51	100,00

* Der Teilfonds Assenagon Credit SubDebt und CoCo wurde am 30. April 2025 in Assenagon Credit Financial Opportunities umbenannt. Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts. Die ISIN ist nicht zwingend ein Indikator für die Provenienz der Investments.

ASSENAGON CREDIT FINANCIAL OPPORTUNITIES*

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS PER 30. JUNI 2025 IN EUR

Aktiva	
Wertpapiere zum Marktwert (Erl. 2)	97.353.192,96
Unrealisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften (Erl. 4)	1.103.412,90
Bankguthaben (Erl. 2) **	4.483.305,07
Zinsforderungen	1.078.175,32
Summe Aktiva	104.018.086,25
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	67.922,97
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	35.258,82
Verbindlichkeiten aus Taxe d'Abonnement (Erl. 5)	2.777,02
Verbindlichkeiten aus Prüfungskosten	16.193,68
Sonstige Verbindlichkeiten	4.584,25
Summe Passiva	126.736,74
Summe Nettoteilfondsvermögen	103.891.349,51

Anteilklassen	I	I2	P
Umlaufende Anteile zu Beginn der Geschäftsperiode	119.569,44	525,00	43.957,48
Zeichnungen	21.344,02	0,00	1.088,60
Rücknahmen	33.728,29	0,00	5.323,50
Umlaufende Anteile am Ende der Geschäftsperiode	107.185,17	525,00	39.722,58

* Der Teilfonds Assenagon Credit SubDebt and CoCo wurde am 30. April 2025 in Assenagon Credit Financial Opportunities umbenannt.

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

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

ASSENAGON CREDIT FINANCIAL OPPORTUNITIES*
AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG SOWIE ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS
FÜR DIE GESCHÄFTSPERIODE VOM 1. JANUAR 2025 BIS ZUM 30. JUNI 2025 IN EUR

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Geschäftsperiode	111.516.629,81
Erträge	
Zinsen aus Wertpapieren und Zunahme des Disagios (Erl. 2)	2.960.807,93
Bankzinsen (Erl. 2)	29.181,06
Sonstige Erträge	2.942,50
Summe Erträge	2.992.931,49
Aufwendungen	
Abschreibung des Agios	208.131,44
Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	402.388,16
Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	68.035,20
Prüfungskosten	17.852,03
Taxe d'Abonnement (Erl. 5)	5.264,17
Sonstige Aufwendungen (Erl. 3)	53.474,89
Summe Aufwendungen	755.145,89
Nettogewinn/(-verlust)	2.237.785,60
Realisierte Nettogewinne (Erl. 2)	11.251.970,56
Realisierte Nettoverluste (Erl. 2)	-7.624.510,81
Realisierter Nettogewinn	5.865.245,35
Veränderung des nicht realisierten Ergebnisses	
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns	-2.686.062,96
Veränderung des nicht realisierten Nettoverlustes	1.013.549,83
Nettozuwachs/(-abnahme) der Nettoaktiva	4.192.732,22
Entwicklung des Kapitals	
Ausgabe von Anteilen	19.644.433,36
Rücknahme von Anteilen	-31.462.445,88
Summe Nettoteilfondsvermögen am Ende der Geschäftsperiode	103.891.349,51

* Der Teilfonds Assenagon Credit SubDebt and CoCo wurde am 30. April 2025 in Assenagon Credit Financial Opportunities umbenannt. Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Statistische Angaben

Teilfondsangaben in EUR

Nettoteilfondsvermögen Assenagon Credit Financial Opportunities* per 30.06.2025	103.891.349,51
Nettoteilfondsvermögen Assenagon Credit Financial Opportunities* per 31.12.2024	111.516.629,81
Nettoteilfondsvermögen Assenagon Credit Financial Opportunities* per 31.12.2023	142.226.403,72

Nettoinventarwert pro Anteil zum Stichtag

Anteilklasse	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
I	946,65	911,50	840,28
I2**	1.100,21	1.059,32	–
P	46,49	44,89	41,61

Umlaufende Anteile zum Stichtag

Anteilklasse	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
I	107.185,17	119.569,44	166.716,06
I2**	525,00	525,00	–
P	39.722,58	43.957,48	51.389,02

* Der Teilfonds Assenagon Credit SubDebt and CoCo wurde am 30. April 2025 in Assenagon Credit Financial Opportunities umbenannt.

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

Konsolidierte Darstellung

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS PER 30. JUNI 2025 IN EUR

Aktiva	
Wertpapiere zum Marktwert (Erl. 2)	274.587.059,56
Unrealisierte Gewinne aus Credit Default Swaps (Erl. 2)	393.197,37
Unrealisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften (Erl. 4)	2.071.199,56
Bankguthaben (Erl. 2) *	10.823.269,09
Forderungen aus Wertpapiergeschäften und Derivaten	1.806.169,15
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	29.235,80
Zinsforderungen	3.735.508,78
Summe Aktiva	293.445.639,31
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften und Derivaten	4.172.030,31
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	1.742.398,43
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	175.924,49
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	75.839,57
Verbindlichkeiten aus Taxe d'Abonnement (Erl. 5)	8.941,21
Verbindlichkeiten aus Prüfungskosten	46.261,29
Verbindlichkeiten aus Performance Fee (Erl. 3)	1.031,93
Sonstige Verbindlichkeiten	17.526,61
Summe Passiva	6.239.953,84
Summe Nettofondsvermögen	287.205.685,47

* 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 2025 BIS ZUM 30. JUNI 2025 IN EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Geschäftsperiode	259.017.944,88
Erträge	
Zinsen aus Wertpapieren und Zunahme des Disagios (Erl. 2)	6.366.124,46
Zinsen aus Credit Default Swaps (Erl. 2)	85.262,74
Bankzinsen (Erl. 2)	68.669,13
Sonstige Erträge	4.548,32
Summe Erträge	6.524.604,65
Aufwendungen	
Abschreibung des Agios	329.056,52
Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	962.216,01
Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	174.195,67
Performance Fee (Erl. 3)	155,97
Prüfungskosten	40.663,46
Taxe d'Abonnement (Erl. 5)	16.480,37
Sonstige Aufwendungen (Erl. 3)	130.174,66
Summe Aufwendungen	1.652.942,66
Nettogewinn/(-verlust)	4.871.661,99
Realisierte Nettogewinne (Erl. 2)	16.127.621,16
Realisierte Nettoverluste (Erl. 2)	-11.125.492,91
Realisierter Nettogewinn	9.873.790,24
Veränderung des nicht realisierten Ergebnisses	
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns	-2.929.591,18
Veränderung des nicht realisierten Nettoverlustes	312.005,63
Nettozuwachs/(-abnahme) der Nettoaktiva	7.256.204,69
Entwicklung des Kapitals	
Ausgabe von Anteilen	71.019.006,18
Rücknahme von Anteilen	-50.087.470,28
Summe Nettofondsvermögen am Ende der Geschäftsperiode	287.205.685,47

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 und der Teilfonds Assenagon Credit Financial Opportunities (vormals Assenagon Credit SubDebt and CoCo) 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 30. April 2025 in Kraft.

Das Sonderreglement des Fonds trat erstmals am 19. März 2013 in Kraft. Eine letztmalige Änderung trat am 30. April 2025 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 allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen in Luxemburg 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 nachprüfaren, 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

Realisierte Gewinne oder Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieren werden nach der Durchschnittskostenmethode ermittelt. Realisierte Gewinne oder Verluste aus dem Verkauf von Swaps und Optionen werden nach FIFO Prinzip 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
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, 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 (bzw. auf Basis des 3-Monats-SARON für alle CHF-Anteilklassen)+ 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 155,97 angefallen.

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

Für den Teilfonds Assenagon Credit Financial Opportunities (vormals Assenagon Credit SubDebt and CoCo)

Verwaltungsgebühren

Die Verwaltungsgesellschaft entnimmt dem Teilfonds ein Entgelt von:

Anteilklasse	Verwaltungsvergütung
I, I2	0,8 %
P	1,3 %

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 2025 ausstehenden Devisentermingeschäfte werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Kauf	Währung	Verkauf	Währung	Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	Nettoteilfondsvermögen (%)
11.831.685,08	EUR	13.500.000,00	USD	17.07.2025	343.232,68	0,20
1.495.517,85	EUR	1.700.000,00	USD	17.07.2025	48.823,84	0,03
1.399.637,67	EUR	1.600.000,00	USD	17.07.2025	38.043,31	0,02
346.700,67	EUR	400.000,00	USD	17.07.2025	6.302,08	0,00
872.703,92	EUR	1.000.000,00	USD	17.07.2025	21.707,45	0,01
1.666.415,24	EUR	1.900.000,00	USD	17.07.2025	49.521,94	0,03
4.028.052,76	EUR	4.600.000,00	USD	17.07.2025	113.468,98	0,06
1.920.645,90	EUR	2.200.000,00	USD	17.07.2025	48.453,65	0,03
1.813.397,90	EUR	2.100.000,00	USD	17.07.2025	26.305,30	0,01
1.700.000,00	USD	1.511.576,00	EUR	17.07.2025	-64.881,99	-0,04
800.000,00	USD	692.704,27	EUR	17.07.2025	-11.907,09	-0,01
18.697.805,83	EUR	16.100.000,00	GBP	17.07.2025	-78.733,53	-0,04
1.401.267,36	EUR	1.600.000,00	USD	17.07.2025	39.673,00	0,02
5.678.165,10	EUR	6.500.000,00	USD	17.07.2025	146.688,02	0,08
3.560.192,77	EUR	3.000.000,00	GBP	17.07.2025	61.458,73	0,03
1.100.000,00	GBP	1.303.963,34	EUR	17.07.2025	-21.094,19	-0,01
1.600.000,00	GBP	1.876.925,31	EUR	17.07.2025	-10.933,82	-0,01
1.300.000,00	GBP	1.517.417,03	EUR	17.07.2025	-1.298,95	0,00
					754.829,41	0,41

Die am 30. Juni 2025 ausstehenden Devisentermingeschäfte für währungsgesicherte Anteilklassen werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Kauf	Währung	Verkauf	Währung	Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) EUR	Nettoteilfondsvermögen (%)
35.661.930,00	CHF	38.064.980,17	EUR	20.08.2025	217.336,10	0,12
1.542.696,94	EUR	1.441.180,00	CHF	20.08.2025	-4.378,85	0,00
					212.957,25	0,12

Teilfonds Assenagon Credit Financial Opportunities (vormals Assenagon Credit SubDebt and CoCo)

Die am 30. Juni 2025 ausstehenden Devisentermingeschäfte werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Kauf	Währung	Verkauf	Währung	Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	Nettoteilfondsvermögen (%)
1.222.335,92	EUR	1.400.000,00	USD	17.07.2025	30.940,86	0,03
13.470.295,27	EUR	11.600.000,00	GBP	17.07.2025	-58.143,02	-0,06
38.924.235,82	EUR	44.400.000,00	USD	17.07.2025	1.139.992,36	1,10
1.050.960,83	EUR	1.200.000,00	USD	17.07.2025	29.765,06	0,03
350.247,45	EUR	400.000,00	USD	17.07.2025	9.848,86	0,01
692.610,11	EUR	800.000,00	USD	17.07.2025	11.812,93	0,01
4.300.000,00	USD	3.827.461,59	EUR	17.07.2025	-168.176,75	-0,16
232.475,64	EUR	200.000,00	GBP	17.07.2025	-773,30	0,00
4.139.937,95	EUR	3.500.000,00	GBP	17.07.2025	58.081,57	0,06
876.463,60	EUR	1.000.000,00	USD	17.07.2025	25.467,12	0,02
531.127,57	EUR	600.000,00	USD	17.07.2025	20.529,69	0,02
1.053.687,73	EUR	900.000,00	GBP	17.07.2025	4.067,52	0,00
					1.103.412,90	1,06

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 2025 bis zum 30. Juni 2025 erfolgte keine Ausschüttung für den Teilfonds Assenagon Credit Selection ESG und Teilfonds Assenagon Credit Financial Opportunities (vormals Assenagon Credit SubDebt and CoCo).

8. Umrechnung von Fremdwährungen

Die Vermögensgegenstände des Fonds sind auf der Grundlage der nachstehenden Kurse per 30. Juni 2025 umgerechnet worden:

Australischer Dollar	1,791180	= 1 Euro
Britische Pfund	0,856606	= 1 Euro
Dänische Krone	7,460756	= 1 Euro
Hong Kong Dollar	9,214723	= 1 Euro
Norwegische Krone	11,879010	= 1 Euro
Schwedische Krone	11,187260	= 1 Euro
Schweizer Franken	0,934385	= 1 Euro
US-Dollar	1,173850	= 1 Euro

9. Transaktionskosten

Die Transaktionskosten resultierend aus den Käufen und Verkäufen der Wertpapiere und Derivate für die am 30. Juni 2025 endende Geschäftsperiode werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Teilfonds	Transaktionskosten (EUR)
Assenagon Credit Selection ESG	0,00
Assenagon Credit Financial Opportunities*	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.

* Der Teilfonds Assenagon Credit SubDebt and CoCo wurde am 30. April 2025 in Assenagon Credit Financial Opportunities umbenannt.

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	310.000,00

Teilfonds Assenagon Credit Financial Opportunities (vormals 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)
BofA Securities Europe SA	Barmittel	290.000,00

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)
Barclays Bank Ireland PLC	Barmittel	940.000,00

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
BofA Securities Europe SA
Brown Brothers Harriman & Co.
Deutsche Bank AG
Morgan Stanley Bank AG

Teilfonds Assenagon Credit Financial Opportunities (vormals Assenagon Credit SubDebt and CoCo)

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

Kontrahent
Barclays Bank Ireland PLC
BofA Securities Europe SA
Brown Brothers Harriman & Co.

12. Wesentliche Ereignisse im Laufe der Geschäftsperiode.

Mit Wirkung zum 30. April 2025 trat der neue Verkaufsprospekt des Assenagon Credit in Kraft, der hauptsächlich folgende Änderungen beinhaltet:

- Umbenennung des Teilfonds Assenagon Credit SubDebt and CoCo in Assenagon Credit Financial Opportunities
- Streichung der Performance Fee beim Teilfonds Assenagon Credit Financial Opportunities

Herr Hans Günther Bonk wurde per 1. Juni 2025 zum Vorsitzenden des Verwaltungsrates ernannt. Die KoppaKontor GbmH, vertreten durch Herrn Dr. Immo Querner bleibt Mitglied des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft.

13. Wesentliche Ereignisse nach Bilanzstichtag 30. Juni 2025

Es lagen keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag vor.

Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz

Allgemein

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

Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz ist:

REYL & Cie AG
4, rue du Rhône
1204 Genf
Schweiz

Bezugsort für maßgebliche Dokumente

Der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter, das Verwaltungsreglement inklusive Sonderreglements, die Liste über die Aufstellung der Käufe und Verkäufe sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds können kostenlos beim Vertreter bezogen werden.

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	1,00 %	0,00 %
Assenagon Credit Selection ESG	I2*	1,00 %	-
Assenagon Credit Selection ESG	I2R	1,19 %	-
Assenagon Credit Selection ESG	I2S CHF	0,80 %	-
Assenagon Credit Selection ESG	P	1,54 %	0,00 %
Assenagon Credit Selection ESG	P2	1,54 %	-
Assenagon Credit Selection ESG	R	1,04 %	0,00 %
Assenagon Credit Selection ESG	R2 CHF	0,84 %	0,00 %
Assenagon Credit Selection ESG	RM	1,04 %	0,01 %

	Anteilklasse	Total Expense Ratio	Performance Fee
Assenagon Credit Financial Opportunities**	I	1,07 %	-
Assenagon Credit Financial Opportunities**	I2*	1,12 %	-
Assenagon Credit Financial Opportunities**	P	1,62 %	-

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.

** Der Teilfonds Assenagon Credit SubDebt and CoCo wurde am 30. April 2025 in Assenagon Credit Financial Opportunities umbenannt.

Performance Kennzahlen (Stand:30.06.2025)

	Anteilklasse	01.01.2025- 30.06.2025	2024	2023	2022	2021
Assenagon Credit Selection ESG	I	2,14 %	6,42 %	10,86 %	-6,11 %	1,58 %
Assenagon Credit Selection ESG	I2*	2,14 %	4,25 %	-	-	-
Assenagon Credit Selection ESG	I2R	2,04 %	6,21 %	6,56 %	-	-
Assenagon Credit Selection ESG	I2S CHF	1,80 %	3,96 %	8,93 %	-6,34 %	1,60 %
Assenagon Credit Selection ESG	P	1,86 %	5,84 %	10,28 %	-6,61 %	1,05 %
Assenagon Credit Selection ESG	P2	1,87 %	5,88 %	0,22 %	-	-
Assenagon Credit Selection ESG	R	2,10 %	6,34 %	10,86 %	-6,15 %	1,60 %
Assenagon Credit Selection ESG	R2 CHF	1,80 %	3,91 %	8,85 %	-6,42 %	1,60 %
Assenagon Credit Selection ESG	RM	2,12 %	6,39 %	10,82 %	-6,15 %	1,55 %

	Anteilklasse	01.01.2025- 30.06.2025	2024
Assenagon Credit Financial Opportunities**	I	3,86%	12,70 %
Assenagon Credit Financial Opportunities**	I2*	3,86%	5,93 %
Assenagon Credit Financial Opportunities**	P	3,58%	12,12 %

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

** Der Teilfonds Assenagon Credit SubDebt and CoCo wurde am 30. April 2025 in Assenagon Credit Financial Opportunities umbenannt.

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

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	58,98 % ⁽¹⁾
Minimum	27,99 % ⁽¹⁾
Durchschnitt	42,10 % ⁽¹⁾
Hebelwirkung (Leverage) – Summe der Nennwerte	
	38,84 % ⁽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 Financial Opportunities (vormals 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	76,48 % ⁽¹⁾
Minimum	30,95 % ⁽¹⁾
Durchschnitt	45,73 % ⁽¹⁾
Hebelwirkung (Leverage) – Summe der Nennwerte	
	121,21 % ⁽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

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 2024

Assenagon Asset Management S.A.	Angaben in Euro
Personalbestand Jahresdurchschnitt	90
Gesamtvergütung	15,457 Mio.
– davon feste Vergütung	10,0 – 10,5 Mio.
– davon variable Vergütung	5,0 – 5,5 Mio.
Gesamtvergütung an die Geschäftsführer	2,5 – 3,0 Mio.
Gesamtvergütung an weitere Risikoträger	6,5 – 7,0 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

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	108,53	0,00 %
I2	0,00	0,00 %
I2S CHF	0,00	0,00 %
P	25,41	0,00 %
P2	0,00	0,00 %
R	19,59	0,00 %
R2 CHF	2,44	0,00 %
RM	0,00	0,00 %
insgesamt	155,97	

* 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.

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 2025. 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 Financial Opportunities (vormals 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

Assenagon Asset Management S.A.
Aerogolf Center
1B Heienhaff
1736 Senningerberg
Luxemburg
Telefon +352 27049-100
Telefax +352 27049-111
www.assenagon.com
© 2025