

Halbjahres-
bericht

Assenagon Credit

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2026

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

- 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)
KoppaKontor GmbH, vertreten durch Dr. Immo Querner
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 2026

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	2.100.000	EUR	2.149.407,39	0,92
BE0390158245	Proximus SADP 4,75 %, 02.07.2031	2.000.000	EUR	2.036.522,76	0,87
				4.185.930,15	1,79
Bermudas					
XS2831758474	Athora Holding Ltd. 5,875 %, 10.09.2034	2.100.000	EUR	2.233.475,24	0,95
XS3085134594	Hiscox Ltd. 7 %, 11.06.2036	2.100.000	USD	1.931.272,63	0,83
				4.164.747,87	1,78
Dänemark					
XS3171587770	Jyske Bank 3,875 %, 04.03.2037	2.300.000	EUR	2.289.666,10	0,98
DK0030540638	Nykredit Bank AS 4,125 %, 01.10.2030	1.900.000	EUR	1.936.215,75	0,82
				4.225.881,85	1,80
Deutschland					
DE000AAR0496	Aareal Bank AG 3,25 %, 28.05.2032	6.800.000	EUR	6.864.702,88	2,93
DE000A289N78	Deutsche Boerse AG 1,25 %, 16.06.2047	2.300.000	EUR	2.259.295,75	0,97
XS3006160033	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 4,25 %, 15.02.2030	2.000.000	GBP	2.317.236,98	0,99
DE000A11QJR3	Oldenburgische Landesbank AG 8,5 %, 24.04.2034	1.900.000	EUR	2.112.337,33	0,90
XS3423368334	Vonovia SE 3,5 %, 06.07.2031	2.300.000	EUR	2.290.915,00	0,98
DE000A460EK7	Vossloh AG 5,375 %, 23.01.2031	2.500.000	EUR	2.556.037,38	1,09
				18.400.525,32	7,86
Finnland					
XS3375218198	Huhtamaki OYJ 3,875 %, 19.05.2032	2.000.000	EUR	2.008.540,58	0,86
XS3381150914	Lumo Kodit OYJ 4 %, 20.05.2030	2.200.000	EUR	2.213.191,62	0,94
XS2831536227	Mandatum Life Insurance Co. Ltd. 4,5 %, 04.12.2039	2.150.000	EUR	2.173.837,85	0,93
FI4000599121	Tieto OYJ 4,375 %, 28.05.2031	2.200.000	EUR	2.205.060,00	0,94
FI4000567094	Valmet OYJ 4 %, 13.03.2029	1.800.000	EUR	1.816.061,42	0,78
				10.416.691,47	4,45
Frankreich					
FR001400SCF6	Accor S.A. 4,875 %, 06.06.2030	1.900.000	EUR	1.932.661,51	0,83
FR00140190G7	Alstom S.A. 5,25 %, 16.06.2031	2.300.000	EUR	2.338.444,50	1,00
FR0014018LT3	Canal+ S.A. 4,875 %, 20.05.2032	2.200.000	EUR	2.189.048,05	0,93
FR0014018BQ0	Capgemini SE 3,875 %, 13.05.2033	2.000.000	EUR	1.997.393,22	0,85
FR0013519576	Clariane SE 3,35 %, 29.06.2028	2.700.000	EUR	2.621.723,44	1,12
FR0014005EJ6	Danone S.A. 1 %, 16.09.2026	2.000.000	EUR	1.982.897,56	0,85
FR0014012IH7	iliad S.A. 4,25 %, 09.01.2032	2.000.000	EUR	2.017.707,26	0,86
FR001400YD27	Ipsen S.A. 3,875 %, 25.03.2032	2.100.000	EUR	2.116.187,68	0,90
FR0014018LK2	Teleperformance SE 4,75 %, 28.03.2032	2.200.000	EUR	2.207.175,41	0,94
FR0014000O87	Ubisoft Entertainment S.A. 0,878 %, 24.11.2027	2.000.000	EUR	1.769.792,96	0,76
				21.173.031,59	9,04
Großbritannien					
XS3229091015	Arcor UK Finance PLC 3,75 %, 20.02.2033	2.300.000	EUR	2.285.981,66	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 2026 (FORTSETZUNG)

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfonds- vermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Großbritannien					
XS2866204691	Aviva PLC 6,125 %, 12.09.2054	1.700.000	GBP	2.005.831,46	0,86
XS2370445921	Berkeley Group PLC/The 2,5 %, 11.08.2031	2.200.000	GBP	2.191.451,45	0,94
XS3085605205	British Telecommunications Ltd. 6,375 %, 03.12.2055	1.800.000	GBP	2.115.033,67	0,90
XS2702921607	Coventry Building Society 11,75 %, 22.05.2034	1.500.000	GBP	1.989.539,36	0,85
XS2808453455	Drax Finco PLC 5,875 %, 15.04.2029	2.000.000	EUR	2.067.197,24	0,88
XS3072338190	IG Group Holdings PLC 6,125 %, 22.10.2030	2.000.000	GBP	2.367.160,64	1,01
XS3324619231	Informa PLC 3,75 %, 29.04.2032	2.200.000	EUR	2.204.577,34	0,94
XS2838391170	ITV PLC 4,25 %, 19.06.2032	2.000.000	EUR	2.067.775,38	0,88
US63861WAN56	Nationwide Building Society 5,537 %, 14.07.2036	2.400.000	USD	2.119.103,38	0,90
XS2621758635	Rothsay Life PLC 7,734 %, 16.05.2033	1.800.000	GBP	2.284.505,44	0,97
XS2795388383	Schroders PLC 6,346 %, 18.07.2034	1.800.000	GBP	2.153.131,02	0,92
USG84228AT58	Standard Chartered PLC 5,435 %, 30.01.2027	2.600.000	USD	2.224.546,40	0,95
XS2726389427	Standard Life PLC 7,75 %, 06.12.2053	1.600.000	GBP	2.022.534,98	0,86
XS2630493570	Vodafone Group PLC 8 %, 30.08.2086	1.500.000	GBP	1.886.316,58	0,81
XS2630496672	Weir Group PLC/The 6,875 %, 14.06.2028	1.700.000	GBP	2.026.960,19	0,87
XS3237649051	Wise Financing PLC 5,1 %, 25.11.2030	2.300.000	GBP	2.618.063,12	1,12
				36.629.709,31	15,64
Irland					
XS3183164220	Permanent TSB Group Holdings PLC 3,875 %, 22.12.2035	2.000.000	EUR	1.986.325,54	0,85
				1.986.325,54	0,85
Italien					
IT0005495244	Intesa Sanpaolo SpA 5,847 %, 16.06.2032, V/R	2.400.000	EUR	2.655.106,68	1,13
XS3076304602	Prysmian SpA 5,25 %, 21.05.2030	2.200.000	EUR	2.283.624,13	0,98
XS2798269069	Terna - Rete Elettrica Nazionale 4,75 %, 11.01.2030	2.100.000	EUR	2.158.800,00	0,92
				7.097.530,81	3,03
Jersey					
XS2942371274	B&M European Value Retail PLC 6,5 %, 27.11.2031	2.100.000	GBP	2.405.110,96	1,03
				2.405.110,96	1,03
Kanada					
GB0007542557	Royal Bank of Canada 4,086 %, 29.06.2085, V/R	3.200.000	USD	2.575.002,19	1,10
				2.575.002,19	1,10
Niederlande					
XS2388141892	Adecco International Financial Services BV 1 %, 21.03.2082	2.000.000	EUR	1.966.845,16	0,84
XS3305934823	Arcadis NV 4 %, 20.05.2031	2.200.000	EUR	2.210.834,74	0,94
XS2646608401	Telefonica Europe BV 6,75 %, 07.06.2031	1.800.000	EUR	1.981.846,26	0,85
XS3405538961	Universal Music Group NV 4,125 %, 16.06.2036	2.300.000	EUR	2.331.915,15	0,99
				8.491.441,31	3,62
Norwegen					
XS2536806289	Eika Boligkreditt AS 2,5 %, 22.09.2028	1.600.000	EUR	1.591.085,90	0,68
XS2624502105	SpareBank 1 Boligkreditt AS 3 %, 19.05.2030	3.300.000	EUR	3.319.174,85	1,41

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 2026 (FORTSETZUNG)

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfonds- vermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Norwegen					
XS2325328313	Storebrand Livsforsikring AS 1,875 %, 30.09.2051	2.200.000	EUR	2.010.349,86	0,86
				6.920.610,61	2,95
Österreich					
XS2997361485	BAWAG Group AG 4,125 %, 07.05.2035	2.600.000	EUR	2.604.147,00	1,11
AT0000A3KDX9	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe 4,625 %, 02.04.2045	2.100.000	EUR	2.166.527,52	0,93
				4.770.674,52	2,04
Portugal					
PTEDPXOM0021	EDP S.A. 1,5 %, 14.03.2082	2.000.000	EUR	1.975.356,76	0,84
				1.975.356,76	0,84
Schweden					
XS2834462983	Molnlycke Holding AB 4,25 %, 11.06.2034	2.100.000	EUR	2.161.223,06	0,92
SE0025012628	Vimian Group AB 4,181 %, 22.05.2028, V/R	2.000.000	EUR	2.009.320,00	0,86
				4.170.543,06	1,78
Spanien					
XS1684805556	ACCIONA Financiacion Filiales S.A. 4,25 %, 20.12.2030	2.000.000	EUR	1.986.523,88	0,85
XS2393518597	Banco Santander S.A. 2,25 %, 04.10.2032	1.800.000	GBP	2.033.022,31	0,87
XS3124962088	El Corte Ingles S.A. 3,5 %, 24.07.2033	2.200.000	EUR	2.164.167,96	0,92
XS3224600232	Iberdrola Finanzas S.A. 3,75 %, 05.08.2031	2.200.000	EUR	2.171.580,14	0,93
XS3348120653	Redeia Corp. S.A. 4,375 %, 27.01.2032	2.000.000	EUR	2.015.921,90	0,86
				10.371.216,19	4,43
Supranational					
US298785JV96	European Investment Bank 3,75 %, 14.02.2033	4.000.000	USD	3.392.913,18	1,45
				3.392.913,18	1,45
Vereinigte Staaten					
USU04503AL93	Ashtead Capital, Inc. 5,55 %, 30.05.2033	2.500.000	USD	2.212.764,22	0,95
XS2929962921	Avery Dennison Corp. 3,75 %, 04.11.2034	2.100.000	EUR	2.084.128,70	0,89
XS3367614099	Booking Holdings, Inc. 4,5 %, 11.05.2039	2.200.000	EUR	2.233.110,70	0,95
XS2393323667	Computershare US, Inc. 1,125 %, 07.10.2031	2.500.000	EUR	2.193.264,80	0,94
XS3233451718	Digital Euro Finco LLC 3,75 %, 15.01.2033	2.300.000	EUR	2.279.133,48	0,97
XS3315365398	IQVIA, Inc. 4,625 %, 15.06.2033	2.300.000	EUR	2.335.870,41	1,00
XS3124322424	Levi Strauss & Co. 4 %, 15.08.2030	2.100.000	EUR	2.112.647,31	0,90
XS3372006562	Oncor Electric Delivery Co. LLC 4,55 %, 26.11.2056	2.200.000	EUR	2.227.351,15	0,95
XS3325429580	Viatis, Inc. 4,25 %, 17.06.2033	2.300.000	EUR	2.324.164,72	0,99
US988498AP63	Yum! Brands, Inc. 4,625 %, 31.01.2032	2.600.000	USD	2.180.749,83	0,93
				22.183.185,32	9,47
Summe Festverzinsliche Wertpapiere				175.536.428,01	74,95
Summe der Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.				175.536.428,01	74,95

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 2026 (FORTSETZUNG)

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.					
Bermudas					
USG9079KAC92	Triton Container International Ltd. 3,15 %, 15.06.2031	2.700.000	USD	2.140.392,92	0,91
				2.140.392,92	0,91
Deutschland					
XS1485742438	Allianz SE 3,875 %, 30.07.2026	4.000.000	USD	2.342.468,78	1,00
USD5558XAA66	Muenchener Rueckversicherung-Gesellschaft AG in Muenchen 5,875 %, 23.05.2042	2.400.000	USD	2.158.846,92	0,92
				4.501.315,70	1,92
Italien					
XS2196325331	UniCredit SpA 5,459 %, 30.06.2035	2.600.000	USD	2.288.630,91	0,98
				2.288.630,91	0,98
Japan					
USJ41838AQ65	Meiji Yasuda Life Insurance Co. 6,1 %, 11.06.2055	2.600.000	USD	2.303.491,30	0,98
USJ54675BE26	Nippon Life Insurance Co. 6,5 %, 30.04.2055	2.200.000	USD	2.018.338,84	0,86
				4.321.830,14	1,84
Kanada					
US015857AH86	Algonquin Power & Utilities Corp. 4,75 %, 18.01.2082	2.500.000	USD	2.166.343,04	0,92
				2.166.343,04	0,92
Luxemburg					
US87927VAF58	Telecom Italia Capital S.A. 6,375 %, 15.11.2033	2.600.000	USD	2.380.699,90	1,02
				2.380.699,90	1,02
Spanien					
USE2428RAM72	CaixaBank S.A. 5,581 %, 03.07.2036	2.300.000	USD	2.035.551,42	0,87
				2.035.551,42	0,87
Vereinigte Staaten					
USU0538GAB87	Avient Corp. 6,25 %, 01.11.2031	2.500.000	USD	2.216.316,80	0,95
USU1268FAB41	CTR Partnership LP / CareTrust Capital Corp. 3,875 %, 30.06.2028	2.200.000	USD	1.876.661,77	0,80
USU23888AH03	DaVita, Inc. 6,875 %, 01.09.2032	2.300.000	USD	2.075.856,18	0,89
US246688AF27	Delhaize America LLC 9 %, 15.04.2031	2.200.000	USD	2.240.662,61	0,96
XS0097772965	Dresdner Funding Trust I 8,151 %, 30.06.2031	2.400.000	USD	2.257.127,98	0,96
US37045XCM65	General Motors Financial Co., Inc. 6,5 %, 30.09.2028	2.300.000	USD	2.019.063,24	0,86
US418056BA46	Hasbro, Inc. 6,05 %, 14.05.2034	2.400.000	USD	2.197.762,14	0,94
USU04665AB81	JH North America Holdings, Inc. 6,125 %, 31.07.2032	2.300.000	USD	2.029.972,80	0,87
USU52932AD93	Liberty Mutual Group, Inc. 7 %, 15.03.2034	2.200.000	USD	2.086.690,07	0,89
USU5763PAC15	Match Group Holdings II LLC 5,625 %, 15.02.2029	2.100.000	USD	1.832.113,62	0,78
US72147KAL26	Pilgrim's Pride Corp. 6,875 %, 15.05.2034	2.100.000	USD	1.988.227,67	0,85
USU7502FAA94	ROBLOX Corp. 3,875 %, 01.05.2030	2.500.000	USD	2.067.957,67	0,88
US87264ADV44	T-Mobile USA, Inc. 6,7 %, 15.12.2033	2.400.000	USD	2.299.479,66	0,98
				27.187.892,21	11,61
Summe Festverzinsliche Wertpapiere				47.022.656,24	20,07
Summe der Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.				47.022.656,24	20,07

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 2026 (FORTSETZUNG)

Credit Default Swaps	Underlying		Long/ Short	Nennbetrag	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (EUR)	Nettoteilfonds- vermögen (%)
CDS 5 %, 20.06.2036	XS2102934697	Cellnex Telecom S.A.	S	1.800.000	EUR	523.410,46	0,22
CDS 1 %, 20.12.2035	DE000DL19VS4	Deutsche Bank AG	S	2.000.000	EUR	-28.064,06	-0,01
CDS 5 %, 20.06.2033	FR0013449998	Elis S.A.	S	1.600.000	EUR	383.467,42	0,17
CDS 1 %, 20.06.2033	XS1941841311	Generali	S	2.000.000	EUR	-18.070,90	-0,01
CDS 1 %, 20.06.2036	XS2265968284	Svenska Handelsbanken AB	S	2.200.000	EUR	6.532,99	0,00
CDS 1 %, 20.06.2031	FR0013139482	Valeo SE	S	1.500.000	EUR	-46.418,46	-0,02
CDS 5 %, 20.06.2031	XS2486825669	Volvo Car AB	S	1.900.000	EUR	260.942,11	0,11
CDS 5 %, 20.06.2031	XS2102392276	Webuild SpA	S	1.700.000	EUR	271.341,22	0,12
						1.353.140,78	0,58
Summe Credit Default Swaps						1.353.140,78	0,58
Summe Festverzinsliche Wertpapiere und Credit Default Swaps (Anschaffungskosten EUR 221.697.898,32)						223.912.225,03	95,60
Bankguthaben						6.037.839,51	2,58
Sonstige Vermögenswerte						14.830.809,86	6,33
Verbindlichkeiten						-10.551.642,73	-4,51
Summe Nettoteilfondsvermögen						234.229.231,67	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 2026 IN EUR

Aktiva	
Wertpapiere zum Marktwert (Erl. 2)	222.559.084,25
Unrealisierte Gewinne aus Credit Default Swaps (Erl. 2)	1.353.140,78
Bankguthaben (Erl. 2) *	6.037.839,51
Forderungen aus Wertpapiergeschäften und Derivaten	10.792.328,99
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	1.037.906,59
Zinsforderungen	3.000.574,28
Summe Aktiva	244.780.874,40
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften und Derivaten	7.624.963,83
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	223.306,39
Unrealisierte Verluste aus Devisentermingeschäften (Erl. 4)	2.415.595,24
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	138.499,60
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	36.761,04
Verbindlichkeiten aus Taxe d'Abonnement (Erl. 5)	9.233,74
Verbindlichkeiten aus Prüfungskosten	37.402,22
Sonstige Verbindlichkeiten	65.880,67
Summe Passiva	10.551.642,73
Summe Nettoteilfondsvermögen	234.229.231,67

Anteilklassen	I	I2	I2R	I CHF	I2S CHF	P	P2	R	R2 CHF	RM
Umlaufende Anteile zu Beginn der Geschäftsperiode	124.818,75	3.819,00	13.329,00	205,37	27.111,06	260.537,23	1.861,66	168.689,47	37.017,96	5.260,01
Zeichnungen	33.622,94	1.850,00	8.544,00	269,31	1.141,64	139.027,94	1.624,55	147.602,17	11.576,39	0,00
Rücknahmen	10.198,00	34,00	95,00	6,04	2.231,48	42.033,08	2.365,09	14.073,53	4.082,50	0,00
Umlaufende Anteile am Ende der Geschäftsperiode	148.243,69	5.635,00	21.778,00	468,64	26.021,22	357.532,09	1.121,12	302.218,11	44.511,85	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 2026 BIS ZUM 30. JUNI 2026 IN EUR

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Geschäftsperiode	188.930.304,67
Erträge	
Zinsen aus Wertpapieren und Zunahme des Disagios (Erl. 2)	4.810.525,22
Zinsen aus Credit Default Swaps (Erl. 2)	117.556,51
Bankzinsen (Erl. 2)	29.368,56
Sonstige Erträge	2.565,06
Summe Erträge	4.960.015,35
Aufwendungen	
Abschreibung des Agios	302.064,54
Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	732.594,33
Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	152.153,57
Performance Fee (Erl. 3)	871,71
Prüfungskosten	27.531,03
Taxe d'Abonnement (Erl. 5)	17.208,78
Sonstige Aufwendungen (Erl. 3)	73.824,32
Summe Aufwendungen	1.306.248,28
Nettogewinn/(-verlust)	3.653.767,07
Realisierte Nettogewinne (Erl. 2)	2.280.918,00
Realisierte Nettoverluste (Erl. 2)	-3.301.104,04
Realisierter Nettogewinn	2.633.581,03
Veränderung des nicht realisierten Ergebnisses	
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns	792.359,51
Veränderung des nicht realisierten Nettoverlustes	-1.560.706,82
Nettozuwachs/(-abnahme) der Nettoaktiva	1.865.233,72
Entwicklung des Kapitals	
Ausgabe von Anteilen	58.517.403,04
Rücknahme von Anteilen	-15.083.709,76
Summe Nettoteilfondsvermögen am Ende der Geschäftsperiode	234.229.231,67

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Statistische Angaben

Teilfondsangaben in EUR

Nettoteilfondsvermögen Assenagon Credit Selection ESG per 30.06.2026	234.229.231,67
Nettoteilfondsvermögen Assenagon Credit Selection ESG per 31.12.2025	188.930.304,67
Nettoteilfondsvermögen Assenagon Credit Selection ESG per 31.12.2024	147.501.315,07

Nettoinventarwert pro Anteil zum Stichtag

Anteilklasse	30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024
I	918,77	910,93	903,94
I2	1.096,37	1.087,00	1.042,50
I2R	1.186,58	1.177,61	1.131,64
I CHF*/**	1.064,78	1.058,30	–
I2S CHF**	1.220,00	1.211,49	1.172,31
P	44,29	44,03	43,94
P2	55,34	55,07	53,12
R	49,27	48,87	48,52
R2 CHF**	60,85	60,45	58,50
RM	50,92	50,49	50,13

Umlaufende Anteile zum Stichtag

Anteilklasse	30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024
I	148.243,69	124.818,75	122.422,70
I2	5.635,00	3.819,00	25,00
I2R	21.778,00	13.329,00	18.064,00
I CHF*/**	468,64	205,37	–
I2S CHF**	26.021,22	27.111,06	4.673,00
P	357.532,09	260.537,23	123.738,23
P2	1.121,12	1.861,66	500,00
R	302.218,11	168.689,47	72.952,84
R2 CHF**	44.511,85	37.017,96	27.797,53
RM	5.260,01	5.260,01	5.260,01

* Die Anteilklasse I CHF wurde am 9. Oktober 2025 neu aufgelegt.

** Währungsgesicherte Anteilklasse.

Finanzaufstellung

ASSENAGON CREDIT FINANCIAL OPPORTUNITIES WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. JUNI 2026

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfonds- vermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Belgien					
BE6357126372	Belfius Bank S.A. 6,125 %, 06.05.2031	600.000	EUR	623.281,50	0,58
BE0390219856	KBC Group NV 6 %, 27.11.2030	1.600.000	EUR	1.661.232,00	1,56
				2.284.513,50	2,14
Dänemark					
XS2764397829	Jyske Bank 7 %, 13.08.2030	700.000	EUR	746.639,25	0,70
DK0030564810	Nykredit Realkredit 5,25 %, 24.08.2031	400.000	EUR	407.568,80	0,38
				1.154.208,05	1,08
Deutschland					
DE000CZ45WD1	Commerzbank AG 6,625 %, 09.10.2032	1.800.000	EUR	1.931.050,80	1,81
DE000A4DE982	Deutsche Bank AG 7,125 %, 30.10.2030	3.000.000	EUR	3.208.230,00	3,01
				5.139.280,80	4,82
Frankreich					
XS3206365150	AXA S.A. 5,125 %, 16.09.2031	3.000.000	EUR	3.007.140,00	2,82
FR001400BBL2	BNP Paribas S.A. 6,875 %, 06.12.2029	2.800.000	EUR	3.004.267,00	2,82
FR0014005V67	BPCE S.A. 2,125 %, 13.10.2046	1.400.000	EUR	1.261.804,53	1,19
FR001400N2U2	Credit Agricole S.A. 6,5 %, 23.09.2029	3.800.000	EUR	4.021.553,30	3,77
FR0014005O90	La Banque Postale S.A. 3 %, 20.11.2028	800.000	EUR	766.453,60	0,72
				12.061.218,43	11,32
Großbritannien					
XS2813323503	Barclays PLC 8,5 %, 15.06.2030	2.500.000	GBP	3.084.364,34	2,89
XS2826591740	Coventry Building Society 8,75 %, 11.06.2029	700.000	GBP	856.584,68	0,80
XS3013997666	Lloyds Banking Group PLC 7,5 %, 27.06.2030	2.300.000	GBP	2.754.920,89	2,58
XS2896922312	Nationwide Building Society 7,5 %, 20.12.2030	1.400.000	GBP	1.671.639,31	1,57
XS3016221981	NatWest Group PLC 7,5 %, 28.02.2032	1.900.000	GBP	2.273.633,81	2,13
XS2393498204	Rothsay Life PLC 5 %, 13.10.2031	2.000.000	GBP	2.114.846,12	1,98
USG84228GE26	Standard Chartered PLC 7,875 %, 08.03.2030	3.800.000	USD	3.505.668,68	3,29
XS1802140894	Standard Life PLC 5,75 %, 26.04.2028	1.100.000	GBP	1.263.432,23	1,19
				17.525.090,06	16,43
Irland					
XS2959514519	AIB Group PLC 6 %, 14.07.2031	1.100.000	EUR	1.142.726,75	1,07
XS3021369809	Bank of Ireland Group PLC 6,125 %, 18.03.2032	900.000	EUR	938.919,66	0,88
XS2538798583	Permanent TSB Group Holdings PLC 13,25 %, 26.10.2027	400.000	EUR	447.243,20	0,42
				2.528.889,61	2,37
Italien					
IT0005651788	Banco BPM SpA 6,25 %, 27.05.2030	1.200.000	EUR	1.245.550,50	1,17
XS2223762381	Intesa Sanpaolo SpA 5,5 %, 01.03.2028	4.000.000	EUR	4.084.496,00	3,83
XS2356217039	UniCredit SpA 4,45 %, 03.12.2027	3.000.000	EUR	3.011.550,00	2,82
				8.341.596,50	7,82

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 2026 (FORTSETZUNG)

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Niederlande					
XS3004202811	ABN AMRO Bank NV 5,75 %, 22.09.2033	1.500.000	EUR	1.552.696,97	1,46
XS2454874285	ASN Bank NV 7 %, 15.06.2027	400.000	EUR	411.572,98	0,39
XS2332245377	Coöperatieve Rabobank UA 3,1 %, 29.06.2028	2.200.000	EUR	2.157.193,50	2,02
XS2847665390	NIBC Bank NV 8,25 %, 04.01.2030	500.000	EUR	547.194,38	0,51
XS2965647378	NN Group NV 5,75 %, 11.09.2034	2.100.000	EUR	2.142.840,00	2,01
				6.811.497,83	6,39
Österreich					
XS2819840120	BAWAG Group AG 7,25 %, 18.09.2029	600.000	EUR	639.527,25	0,60
AT0000A3M597	Erste Group Bank AG 6,375 %, 15.04.2032	2.000.000	EUR	2.110.362,00	1,98
				2.749.889,25	2,58
Portugal					
PTBCPKOM0004	Banco Comercial Portugues S.A. 8,125 %, 18.01.2029	400.000	EUR	438.113,49	0,41
				438.113,49	0,41
Schweden					
XS2233263404	Svenska Handelsbanken AB 4,375 %, 01.03.2027	1.000.000	USD	869.937,42	0,81
				869.937,42	0,81
Spanien					
ES0865936035	Abanca Corp. Bancaria S.A. 6,125 %, 19.09.2031	800.000	EUR	822.042,58	0,77
XS2840032762	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 6,875 %, 13.12.2030	2.400.000	EUR	2.589.000,00	2,43
XS3037646661	Banco de Sabadell S.A. 6,5 %, 20.05.2031	1.400.000	EUR	1.477.105,00	1,38
XS2817323749	Banco Santander S.A. 7 %, 20.11.2029	3.800.000	EUR	4.093.987,00	3,84
XS3099152756	Bankinter S.A. 6 %, 30.06.2030	600.000	EUR	624.066,60	0,58
ES0840609061	CaixaBank S.A. 6,25 %, 24.07.2032	2.400.000	EUR	2.533.905,46	2,38
				12.140.106,64	11,38
Summe Festverzinsliche Wertpapiere				72.044.341,58	67,55
Summe der Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.				72.044.341,58	67,55
ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.					
Australien					
USQ568A9SP31	Macquarie Bank Ltd./London 6,125 %, 08.03.2027	900.000	USD	794.858,30	0,75
US96122UAA25	Westpac Banking Corp./New Zealand 5 %, 21.09.2027	900.000	USD	789.267,41	0,74
				1.584.125,71	1,49
Dänemark					
XS2947175019	Danske Bank A/S 7 %, 19.02.2030	1.000.000	USD	903.087,55	0,85
				903.087,55	0,85
Deutschland					
USX10001AB51	Allianz SE 3,2 %, 30.10.2027	3.600.000	USD	3.031.980,90	2,84
				3.031.980,90	2,84

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 2026 (FORTSETZUNG)

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.					
Finnland					
US65559D2D05	Nordea Bank Abp 3,75 %, 01.03.2029	1.900.000	USD	1.567.130,24	1,47
				1.567.130,24	1,47
Frankreich					
FR0014002RQ0	CNP Assurances S.A. 4,875 %, 07.10.2030	2.400.000	USD	1.975.255,31	1,85
FR0013322823	SCOR SE 5,25 %, 13.03.2029	1.600.000	USD	1.346.471,75	1,26
USF8500RAE20	Societe Generale S.A. 8,125 %, 21.11.2029	3.300.000	USD	3.040.110,21	2,85
				6.361.837,27	5,96
Großbritannien					
US404280FH76	HSBC Holdings PLC 6,75 %, 24.03.2031	3.500.000	USD	3.089.621,71	2,90
				3.089.621,71	2,90
Kanada					
US06368L8V16	Bank of Montreal 6,875 %, 26.11.2085	1.900.000	USD	1.691.483,60	1,59
US0641598N91	Bank of Nova Scotia/The 3,625 %, 27.10.2081	2.600.000	USD	2.244.297,80	2,11
US13607PNF70	Canadian Imperial Bank of Commerce 6,95 %, 28.01.2085	1.100.000	USD	981.114,76	0,92
US780082AV50	Royal Bank of Canada 6,75 %, 24.08.2085	3.300.000	USD	2.937.357,91	2,75
US89116CKP13	Toronto-Dominion Bank/The 7,25 %, 31.07.2084	2.000.000	USD	1.816.161,99	1,70
				9.670.416,06	9,07
Niederlande					
US456837AY94	ING Groep NV 3,875 %, 16.05.2027	4.700.000	USD	4.053.326,78	3,80
				4.053.326,78	3,80
Norwegen					
XS2831061796	DNB Bank ASA 7,375 %, 30.05.2029	800.000	USD	726.887,88	0,68
				726.887,88	0,68
Schweden					
XS2930103580	Skandinaviska Enskilda Banken AB 6,75 %, 04.11.2031	800.000	USD	721.441,97	0,68
XS2377291963	Swedbank AB 4 %, 17.03.2029	1.200.000	USD	991.952,66	0,93
				1.713.394,63	1,61
Summe Festverzinsliche Wertpapiere				32.701.808,73	30,67
Summe der Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.				32.701.808,73	30,67
Summe Festverzinsliche Wertpapiere (Anschaffungskosten EUR 101.966.878,27)				104.746.150,31	98,22
Bankguthaben				2.397.097,59	2,25
Sonstige Vermögenswerte				1.097.240,09	1,03
Verbindlichkeiten				-1.593.716,17	-1,50
Summe Nettoteilfondsvermögen				106.646.771,82	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 FINANCIAL OPPORTUNITIES ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS PER 30. JUNI 2026 IN EUR

Aktiva	
Wertpapiere zum Marktwert (Erl. 2)	104.746.150,31
Bankguthaben (Erl. 2) *	2.397.097,59
Zinsforderungen	1.097.240,09
Summe Aktiva	108.240.487,99
Passiva	
Unrealisierte Verluste aus Devisentermingeschäften (Erl. 4)	1.428.940,41
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	69.891,22
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	37.775,80
Verbindlichkeiten aus Taxe d'Abonnement (Erl. 5)	2.751,06
Verbindlichkeiten aus Prüfungskosten	27.506,94
Sonstige Verbindlichkeiten	26.850,74
Summe Passiva	1.593.716,17
Summe Nettoteilfondsvermögen	106.646.771,82

Anteilklassen	I	I2	P	P2
Umlaufende Anteile zu Beginn der Geschäftsperiode	102.730,28	1.902,66	18.781,56	500,00
Zeichnungen	11.137,00	0,00	1.152,00	0,00
Rücknahmen	6.153,56	0,00	1.894,99	0,00
Umlaufende Anteile am Ende der Geschäftsperiode	107.713,72	1.902,66	18.038,57	500,00

* 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 NETTOFONDSVERMÖGENS
FÜR DIE GESCHÄFTSPERIODE VOM 1. JANUAR 2026 BIS ZUM 30. JUNI 2026 IN EUR

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Geschäftsperiode	99.885.202,98
Erträge	
Zinsen aus Wertpapieren und Zunahme des Disagios (Erl. 2)	2.926.109,25
Bankzinsen (Erl. 2)	21.786,25
Sonstige Erträge	369,10
Summe Erträge	2.948.264,60
Aufwendungen	
Abschreibung des Agios	271.801,59
Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	415.300,42
Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	66.172,14
Prüfungskosten	16.030,88
Taxe d'Abonnement (Erl. 5)	5.351,30
Sonstige Aufwendungen (Erl. 3)	36.556,11
Summe Aufwendungen	811.212,44
Nettogewinn/(-verlust)	2.137.052,16
Realisierte Nettogewinne (Erl. 2)	2.297.365,19
Realisierte Nettoverluste (Erl. 2)	-1.500.458,95
Realisierter Nettogewinn	2.933.958,40
Veränderung des nicht realisierten Ergebnisses	
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns	-534.466,22
Veränderung des nicht realisierten Nettoverlustes	-404.702,58
Nettozuwachs/(-abnahme) der Nettoaktiva	1.994.789,60
Entwicklung des Kapitals	
Ausgabe von Anteilen	10.634.932,60
Rücknahme von Anteilen	-5.868.153,36
Summe Nettoteilfondsvermögen am Ende der Geschäftsperiode	106.646.771,82

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Statistische Angaben

Teilfondsangaben in EUR

Nettoteilfondsvermögen Assenagon Credit Financial Opportunities per 30.06.2026	106.646.771,82
Nettoteilfondsvermögen Assenagon Credit Financial Opportunities per 31.12.2025	99.885.202,98
Nettoteilfondsvermögen Assenagon Credit Financial Opportunities per 31.12.2024	111.516.629,81

Nettoinventarwert pro Anteil zum Stichtag

Anteilklasse	30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024
I	961,39	942,45	911,50
I2	1.166,08	1.143,10	1.059,32
P	46,95	46,15	44,89
P2*	52,59	51,69	–

Umlaufende Anteile zum Stichtag

Anteilklasse	30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024
I	107.713,72	102.730,28	119.569,44
I2	1.902,66	1.902,66	525,00
P	18.038,57	18.781,56	43.957,48
P2*	500,00	500,00	–

* Die Anteilklasse P2 wurde am 1. Juli 2025 neu aufgelegt.

Konsolidierte Darstellung

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS PER 30. JUNI 2026 IN EUR

Aktiva	
Wertpapiere zum Marktwert (Erl. 2)	327.305.234,56
Unrealisierte Gewinne aus Credit Default Swaps (Erl. 2)	1.353.140,78
Bankguthaben (Erl. 2) *	8.434.937,10
Forderungen aus Wertpapiergeschäften und Derivaten	10.792.328,99
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	1.037.906,59
Zinsforderungen	4.097.814,37
Summe Aktiva	353.021.362,39
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften und Derivaten	7.624.963,83
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	223.306,39
Unrealisierte Verluste aus Devisentermingeschäften (Erl. 4)	3.844.535,65
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	208.390,82
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	74.536,84
Verbindlichkeiten aus Taxe d'Abonnement (Erl. 5)	11.984,80
Verbindlichkeiten aus Prüfungskosten	64.909,16
Sonstige Verbindlichkeiten	92.731,41
Summe Passiva	12.145.358,90
Summe Nettofondsvermögen	340.876.003,49

* 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 2026 BIS ZUM 30. JUNI 2026 IN EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Geschäftsperiode	288.815.507,65
Erträge	
Zinsen aus Wertpapieren und Zunahme des Disagios (Erl. 2)	7.736.634,47
Zinsen aus Credit Default Swaps (Erl. 2)	117.556,51
Bankzinsen (Erl. 2)	51.154,81
Sonstige Erträge	2.934,16
Summe Erträge	7.908.279,95
Aufwendungen	
Abschreibung des Agios	573.866,13
Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	1.147.894,75
Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	218.325,71
Performance Fee (Erl. 3)	871,71
Prüfungskosten	43.561,91
Taxe d'Abonnement (Erl. 5)	22.560,08
Sonstige Aufwendungen (Erl. 3)	110.380,43
Summe Aufwendungen	2.117.460,72
Nettogewinn/(-verlust)	5.790.819,23
Realisierte Nettogewinne (Erl. 2)	4.578.283,19
Realisierte Nettoverluste (Erl. 2)	-4.801.562,99
Realisierter Nettogewinn	5.567.539,43
Veränderung des nicht realisierten Ergebnisses	
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns	257.893,29
Veränderung des nicht realisierten Nettoverlustes	-1.965.409,40
Nettozuwachs/(-abnahme) der Nettoaktiva	3.860.023,32
Entwicklung des Kapitals	
Ausgabe von Anteilen	69.152.335,64
Rücknahme von Anteilen	-20.951.863,12
Summe Nettofondsvermögen am Ende der Geschäftsperiode	340.876.003,49

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 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 27. Februar 2026 in Kraft.

Das Sonderreglement des Fonds trat erstmals am 19. März 2013 in Kraft. Eine letztmalige Änderung trat am 27. Februar 2026 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 nachprüfbaren, Bewertungsregeln festlegt.
- e) Die auf Vermögenswerte entfallenden anteiligen Zinsen werden miteinbezogen, soweit sie sich nicht im Kurswert ausdrücken.
- f) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird gemäß den Richtlinien des Verwaltungsrates auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Teilfonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für

welchen der Nettoinventarwert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Verwaltungsrat in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.

- g) Swaps werden zum Barwert (Present Value) bewertet.
- h) Flüssige Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich anteiliger Zinsen bewertet. Festgelder können zu dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.
- i) Die in einem Teilfonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden die Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich errechenbaren Verkehrswertes festlegt.
- j) Alle nicht auf die jeweilige Teilfondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten verfügbaren Devisenkurs in die betreffende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne oder Verluste aus Devisentransaktionen werden hinzugerechnet oder abgesetzt.
- k) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Veräußerungswert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben von der Verwaltungsgesellschaft und nach einem von ihr festgelegten Verfahren bestimmt wird.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Teilfonds für angebracht hält.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Nettoinventarwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Teilfonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Nettoinventarwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Nettoinventarwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Nettoinventarwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

Das Nettoteilfondsvermögen wird gegebenenfalls um Ausschüttungen reduziert, die an die Anleger des Teilfonds gezahlt werden.

Für die jeweiligen Anteilklassen erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt jedoch immer für den gesamten Teilfonds.

Auf die ordentlichen und außerordentlichen Erträge kann ein Ertragsausgleich gerechnet werden.

Erträge

Dividenden werden an dem Datum, an dem die betreffenden Wertpapiere erstmals "Ex-Dividende" notiert werden, als Ertrag verbucht. Zinserträge, 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, I CHF, R, R2 CHF, RM	0,7 %
I2S CHF	0,5 %
P	1,2 %
P2	1,4 %

Performance Fee für die Anteilklassen I, I2, I2R, I CHF, I2S CHF, P, P2, R, R2 CHF und RM.

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 871,71 EUR angefallen.

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

Für den Teilfonds Assenagon Credit Financial Opportunities

Verwaltungsgebühren

Die Verwaltungsgesellschaft entnimmt dem Teilfonds ein Entgelt von:

Anteilklasse	Verwaltungsvergütung
I, I2	0,8 %
P, P2	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.

Verwässerungsabgabe

Unter bestimmten Umständen können Ausgaben, Rücknahmen und Umtäusche in einem Teilfonds beziehungsweise einer Anteilklasse negative Auswirkungen auf den Nettoinventarwert pro Anteil haben. Wenn Ausgaben, Rücknahmen und Umtäusche in einem Teilfonds die Verwaltungsgesellschaft veranlassen, zugrundeliegende Anlagen dieses Teilfonds zu kaufen und/oder zu verkaufen, kann der Wert dieser Anlagen durch implizite Transaktionskosten wie z. B. Geld-/Briefspannen und Marktpreiswirkungen oder explizite Transaktionskosten wie z. B. Handelskosten und damit verbundene Aufwendungen einschließlich Transaktionsgebühren, Brokergebühren und Steuern beeinflusst werden. Diese Investitionstätigkeit kann sich negativ auf den Nettoinventarwert pro Anteil auswirken, der als "Verwässerung" bezeichnet wird. Um bestehende oder

verbleibende Anteilsinhaber vor den Auswirkungen einer Verwässerung zu schützen, wird die Verwaltungsgesellschaft eine Verwässerungsschutzgebühr anwenden.

Die Notwendigkeit, die Verwässerungsschutzgebühr zu erheben, hängt vom Volumen der Netto-Ausgabe, -Rücknahme oder Umtausch von Anteilen ab. Die eine Verwässerungsschutzgebühr auslösenden Parameter wurden von der Verwaltungsgesellschaft in einer internen Policy festgelegt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann bei der Ausgabe, Rücknahme oder Umtausch von Anteilen eine Verwässerungsschutzgebühr erheben, wenn die bestehenden Anteilsinhaber (bei Ausgaben und Umtausch) oder die verbleibenden Anteilsinhaber (bei Rücknahmen und Umtausch) nachteilig beeinträchtigt werden. Die maximale Höhe wird in Prozent des Nettoinventarwertes der betreffenden Anteile im Überblick des jeweiligen Teilfonds ausgewiesen.

Falls erhoben, wird die Verwässerungsschutzgebühr zusätzlich zum (aber nicht als Teil vom) Preis der Anteile bei deren Ausgabe oder als Abzug bei deren Rücknahme ausgewiesen. Die Verwässerungsschutzgebühr wird entweder im Falle einer Ausgabe oder Umwandlung von Anteilen in den jeweiligen Teilfonds/Anteilsklasse eingezahlt oder im Falle einer Rücknahme oder Umwandlung von Anteilen in dem jeweiligen Teilfonds/Anteilsklasse einbehalten.

Die Verwässerungsschutzgebühr wird nach pflichtgemäßem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft und auf Grundlage der in der internen Policy festgelegten Kriterien ohne Haftung, wohl aber im besten Interesse der Anteilsinhaber und mit dem Ziel der Gleichbehandlung, erhoben.

Der Prozentsatz der Verwässerungsschutzgebühr (falls erhoben) wird für alle Anleger, die am selben Bewertungstag Anteile eines Teilfonds/einer Anteilsklasse kaufen/verkaufen/umwandeln, gleich angesetzt.

Da ein Umtausch von Anteilen von einem Teilfonds in Anteile eines anderen Teilfonds praktisch eine Rücknahme vom ursprünglichen Teilfonds und eine Ausgabe von Anteilen des neuen Teilfonds ist, wird der Umtausch in die oben genannten Nettoausgaben und Nettorücknahmen einbezogen. Daher ist es möglich, dass sowohl auf die Rückzahlung des ursprünglichen Teilfonds als auch auf die Anlage in den neuen Teilfonds eine Verwässerungsschutzgebühr erhoben wird. Der Prozentsatz der Verwässerungsschutzgebühr ist gleich für alle Anteilsinhaber, die Anteile eines Teilfonds am selben Bewertungstag umtauschen.

In der abgelaufenen Geschäftsperiode wurde keine Verwässerungsabgabe angewendet.

4. Devisentermingeschäfte

Teilfonds Assenagon Credit Selection ESG

Die am 30. Juni 2026 ausstehenden Devisentermingeschäfte werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Kauf	Währung	Verkauf	Währung	Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) EUR	Nettoteilfondsvermögen (%)
22.420.098,66	EUR	19.600.000,00	GBP	16.07.2026	-319.698,89	-0,14
2.299.830,78	EUR	2.000.000,00	GBP	16.07.2026	-20.556,72	-0,01
1.729.830,47	EUR	1.500.000,00	GBP	16.07.2026	-10.460,16	0,00
62.636.451,95	EUR	74.100.000,00	USD	16.07.2026	-2.137.634,22	-0,91
3.599.047,28	EUR	4.200.000,00	USD	16.07.2026	-72.358,41	-0,03
4.400.000,00	USD	3.730.571,67	EUR	16.07.2026	115.662,87	0,05
574.195,87	EUR	500.000,00	GBP	16.07.2026	-5.901,01	0,00
1.036.368,47	EUR	900.000,00	GBP	16.07.2026	-7.805,91	0,00
2.081.610,70	EUR	1.800.000,00	GBP	16.07.2026	-6.738,05	0,00
680.717,82	EUR	800.000,00	USD	16.07.2026	-18.597,55	-0,01
2.046.773,90	EUR	2.400.000,00	USD	16.07.2026	-51.172,21	-0,02
1.703.236,58	EUR	2.000.000,00	USD	16.07.2026	-45.051,85	-0,02
3.515.483,99	EUR	4.100.000,00	USD	16.07.2026	-68.507,28	-0,03
2.200.000,00	USD	1.870.762,62	EUR	16.07.2026	52.354,65	0,02
2.300.000,00	USD	1.979.053,01	EUR	16.07.2026	31.478,68	0,01
2.700.000,00	USD	2.354.129,01	EUR	16.07.2026	6.060,36	0,00
					-2.558.925,70	-1,09

Die am 30. Juni 2026 ausstehenden Devisentermingeschäfte für währungsgesicherte Anteilklassen werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Kauf	Währung	Verkauf	Währung	Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) EUR	Nettoteilfondsvermögen (%)
95.367,64	EUR	87.780,00	CHF	23.07.2026	41,22	0,00
29.357.090,00	CHF	31.749.850,83	EUR	23.07.2026	131.059,56	0,06
2.955.450,00	CHF	3.197.299,49	EUR	23.07.2026	12.229,68	0,00
					143.330,46	0,06

Teilfonds Assenagon Credit Financial Opportunities

Die am 30. Juni 2026 ausstehenden Devisentermingeschäfte werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Kauf	Währung	Verkauf	Währung	Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) EUR	Nettoteilfondsvermögen (%)
8.350.432,66	EUR	7.300.000,00	GBP	16.07.2026	-118.981,72	-0,11
3.003.195,52	EUR	2.600.000,00	GBP	16.07.2026	-13.308,24	-0,01
576.577,71	EUR	500.000,00	GBP	16.07.2026	-3.519,17	0,00
1.040.201,60	EUR	900.000,00	GBP	16.07.2026	-3.972,78	0,00
40.912.577,01	EUR	48.400.000,00	USD	16.07.2026	-1.396.002,89	-1,32
592.984,30	EUR	700.000,00	USD	16.07.2026	-18.916,65	-0,02
762.422,98	EUR	900.000,00	USD	16.07.2026	-24.306,82	-0,02
764.311,87	EUR	900.000,00	USD	16.07.2026	-22.417,92	-0,02
859.594,96	EUR	1.000.000,00	USD	16.07.2026	-14.549,25	-0,01
5.700.000,00	USD	4.853.722,84	EUR	16.07.2026	128.899,18	0,11
3.500.000,00	USD	2.998.935,21	EUR	16.07.2026	60.569,53	0,06
1.041.740,70	EUR	900.000,00	GBP	16.07.2026	-2.433,68	0,00
					-1.428.940,41	-1,34

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, I CHF, 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, I CHF, P, R und RM) Anteile ausgegeben.

In der Geschäftsperiode vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026 erfolgte keine Ausschüttung für den Teilfonds Assenagon Credit Selection ESG und Teilfonds Assenagon Credit Financial Opportunities.

8. Umrechnung von Fremdwährungen

Die Vermögensgegenstände des Fonds sind auf der Grundlage der nachstehenden Kurse per 30. Juni 2026 umgerechnet worden:

Australischer Dollar	1,650260	= 1 Euro
Britische Pfund	0,861405	= 1 Euro
Dänische Krone	7,474895	= 1 Euro
Norwegische Krone	11,313525	= 1 Euro
Schwedische Krone	11,065029	= 1 Euro
Schweizer Franken	0,922243	= 1 Euro
US-Dollar	1,143300	= 1 Euro

9. Transaktionskosten

Die Transaktionskosten resultierend aus den Käufen und Verkäufen der Wertpapiere und Derivate für das am 30. Juni 2026 endende Geschäftsperiode sind aufgrund verschiedener buchungstechnischer Restriktionen den Anschaffungskosten der verschiedenen Wertpapiere zugerechnet und sind daher in den unrealisierten und realisierten Gewinnen/Verlusten enthalten.

10. Besicherung der Derivate

Teilfonds Assenagon Credit Selection ESG

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

Kontrahent	Art der Sicherheit	Betrag (EUR)
Bank of America Securities Europe SA	Barmittel	2.320.000,00

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

Kontrahent	Art der Sicherheit	Betrag (EUR)
Barclays Bank Ireland PLC	Barmittel	850.000,00
Goldman Sachs	Barmittel	360.000,00

Teilfonds Assenagon Credit Financial Opportunities

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)
Barclays Bank Ireland PLC	Barmittel	1.470.000,00

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

Teilfonds Assenagon Credit Financial Opportunities

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

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

12. Verpflichtungen aus Derivategeschäften zum 30. Juni 2026

Zum 30. Juni 2026 hatten die Teilfonds die folgenden Eventualverbindlichkeiten aus Derivategeschäften:

	Eventualverbindlichkeiten aus Devisen-Termingeschäften gerechnet als Summe der Nennwerte in EUR	Eventualverbindlichkeiten aus Credit Default Swaps gerechnet als Summe der Nennwerte in EUR
Assenagon Credit Selection ESG	132.137.940,12	14.700.000,00
Assenagon Credit Financial Opportunities	62.706.679,80	0,00

13. Wesentliche Ereignisse im Laufe der Geschäftsperiode.

Mit Wirkung zum 27. Februar 2026 trat der neue Verkaufsprospekt des Assenagon Credit in Kraft, der hauptsächlich folgende Anpassungen beinhaltet:

- die Verwässerungsschutzgebühr und die Verlängerung der Rückgabefrist wurden eingeführt als Liquiditätsmanagement-Instrumente;
- neue Bestimmung bezüglich der Verschmelzung von Anteilklassen wurde aufgenommen.

Die Anteilsinhaber der Teilfonds Assenagon Credit Selection ESG und Assenagon Credit Financial Opportunities des Umbrella-Fonds Assenagon Credit wurden am 27. Februar 2026 durch eine „Mitteilung an die Anteilsinhaber“ über die Änderungen im Verkaufsprospekt informiert.

14. Wesentliche Ereignisse nach Bilanzstichtag 30. Juni 2026.

Mit Wirkung zum 3. August 2026 trat der neue Verkaufsprospekt des Assenagon Credit in Kraft, der hauptsächlich folgende Anpassungen beinhaltet:

- Die Performance Fee im Assenagon Credit Selection ESG wurde entfernt.

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	0,99 %	0,00 %
Assenagon Credit Selection ESG	I2	0,98 %	-
Assenagon Credit Selection ESG	I2R	1,19 %	-
Assenagon Credit Selection ESG	I CHF	0,97 %	-
Assenagon Credit Selection ESG	I2S CHF	0,79 %	-
Assenagon Credit Selection ESG	P	1,53 %	0,00 %
Assenagon Credit Selection ESG	P2	1,69 %	-
Assenagon Credit Selection ESG	R	1,02 %	0,00 %
Assenagon Credit Selection ESG	R2 CHF	0,83 %	0,00 %
Assenagon Credit Selection ESG	RM	1,03 %	-

	Anteilklasse	Total Expense Ratio	Performance Fee
Assenagon Credit Financial Opportunities	I	1,09 %	-
Assenagon Credit Financial Opportunities	I2	1,08 %	-
Assenagon Credit Financial Opportunities	P	1,63 %	-
Assenagon Credit Financial Opportunities	P2	1,63 %	-

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

Performance Kennzahlen (Stand:30.06.2026)

	Anteilklasse	01.01.2026- 30.06.2026	2025	2024	2023	2022
Assenagon Credit Selection ESG	I	0,86 %	4,27 %	6,42 %	10,86 %	-6,11 %
Assenagon Credit Selection ESG	I2*	0,86 %	4,27 %	4,25 %	-	-
Assenagon Credit Selection ESG	I2R	0,76 %	4,06 %	6,21 %	6,56 %	-
Assenagon Credit Selection ESG	I CHF**	0,61 %	0,08 %	-	-	-
Assenagon Credit Selection ESG	I2S CHF	0,70 %	2,12 %	3,96 %	8,93 %	-6,34 %
Assenagon Credit Selection ESG	P	0,59 %	3,70 %	5,84 %	10,28 %	-6,61 %
Assenagon Credit Selection ESG	P2***	0,49 %	3,67 %	5,88 %	0,22 %	-
Assenagon Credit Selection ESG	R	0,83 %	4,22 %	6,34 %	10,86 %	-6,15 %
Assenagon Credit Selection ESG	R2 CHF	0,67 %	2,11 %	3,91 %	8,85 %	-6,42 %
Assenagon Credit Selection ESG	RM	0,84 %	4,22 %	6,39 %	10,82 %	-6,15 %

	Anteilklasse	01.01.2026- 30.06.2026	2025	2024
Assenagon Credit Financial Opportunities	I	2,01 %	7,91 %	12,70 %
Assenagon Credit Financial Opportunities	I2	2,01 %	7,91 %	5,93 %
Assenagon Credit Financial Opportunities	P	1,74 %	7,33 %	12,12 %
Assenagon Credit Financial Opportunities	P2****	1,74 %	3,38 %	-

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

** Die Anteilklasse I CHF wurde am 9. Oktober 2025 neu aufgelegt.

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

**** Die Anteilklasse P2 wurde am 1. Juli 2025 neu aufgelegt.

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	76,58 % ⁽¹⁾
Minimum	21,08 % ⁽¹⁾
Durchschnitt	41,07 % ⁽¹⁾
Hebelwirkung (Leverage) – Summe der Nennwerte	
	69,88 % ⁽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

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	72,54 % ⁽¹⁾
Minimum	26,74 % ⁽¹⁾
Durchschnitt	37,32 % ⁽¹⁾
Hebelwirkung (Leverage) – Summe der Nennwerte	
	102,59 % ⁽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 2025

Assenagon Asset Management S.A.	Angaben in Euro
Personalbestand Jahresdurchschnitt	91
Gesamtvergütung	16,591 Mio.
– davon feste Vergütung	11,0 – 11,5 Mio.
– davon variable Vergütung	5,0 – 5,5 Mio.
Gesamtvergütung an die Geschäftsführer	2,5 – 3,0 Mio.
Gesamtvergütung an weitere Risikoträger	7,0 – 7,5 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	444,62	0,00 %
I2	0,00	0,00 %
I CHF	0,00	0,00 %
I2S CHF	345,16	0,00 %
P	62,10	0,00 %
P2	0,00	0,00 %
R	5,02	0,00 %
R2 CHF	14,81	0,00 %
RM	0,00	0,00 %
Total	871,71	

* 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 2026. 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

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
© 2026