

assenagon

Jahres-
bericht

Assenagon Credit

Jahresbericht, inklusive geprüftem Jahresabschluss, zum 31. Dezember 2023

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

R.C.S. K75

Inhalt

Verwaltung und Administration

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Bericht des *Réviseur d'entreprises agréé*

Teilfonds Assenagon Credit Selection ESG

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

Teilfonds Assenagon Credit SubDebt and CoCo

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

Teilfonds Assenagon Credit Opportunity Plus

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

Konsolidierte Darstellung

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

Erläuterungen zum Jahresabschluss

Risikomanagementverfahren (ungeprüft)

Angaben zur Mitarbeitervergütung (ungeprüft)

Sonstige Angaben (ungeprüft)

Wichtige Hinweise

Auf der alleinigen Grundlage dieses Jahresberichts 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

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft

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

Register- und Transferstelle

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

Informationsstelle für Österreich

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

Aufsichtsbehörde

Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)
283, Route d'Arlon
2991 Luxemburg
Luxemburg

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

Verwahrstelle, Zentralverwaltung, Zahlstelle für Luxemburg, Deutschland und Österreich

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

Vertriebs- und Informationsstelle für Deutschland

Assenagon Asset Management S.A.
Zweigniederlassung München
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

Kontaktstelle für Österreich und Deutschland

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

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Kapitalmarktumfeld

Die globale Konjunktur hat sich im Beobachtungszeitraum von Ende Dezember 2022 bis Ende Dezember 2023 weiter abgeschwächt. Der IWF senkte seine Wachstumsprognose für das Jahr 2023 auf 3 % ab, nachdem die Weltwirtschaft im Jahr 2022 noch ein Wachstum von 3,5 % verzeichnet hatte. Hauptgründe für die schwache Konjunktur waren in erster Linie der reale Kaufkraftverlust im Zuge stark gestiegener Preise und die hohen Zinsbelastungen infolge zahlreicher Zinserhöhungsschritte durch die wichtigsten Zentralbanken. Ein Rückgang des Konsums und der Investitionstätigkeiten war die Folge, der sich gleichermaßen in Industrie- und Schwellenländern zeigte. Gegen Ende des Jahres schwächte sich die Inflationsdynamik in den meisten Industrieländern ab, die Kerninflation blieb aber weiterhin hoch.

Die Wirtschaft der Industrieländer entwickelte sich heterogen. Die konjunkturelle Dynamik in den USA hat sich im Beobachtungszeitraum trotz hoher Zinsen nicht abgeschwächt. Das reale Bruttoinlandsprodukt (BIP) der Vereinigten Staaten dürfte 2023 laut einer Schätzung der OECD um 2,4 % gestiegen sein. Die Konsumausgaben der Haushalte belebten die Wirtschaft, insbesondere im Dienstleistungssektor, deutlich. Das Vertrauen der Verbraucher wuchs bis in den Sommer, unterstützt durch einen stabilen Arbeitsmarkt und steigende Realeinkommen infolge eines spürbaren Rückgangs der Inflation. Zudem konnten die Vereinigten Staaten als Energieexporteur von der hohen globalen Nachfrage profitieren. Rohölexporte stiegen im Betrachtungszeitraum gar auf Rekordniveaus. Inländische Investitionen, besonders im Bau, wurden durch Maßnahmen der US-Regierung im Rahmen des "Inflation Reduction Act" und des "CHIPS and Science Act" angeheizt.

In der Eurozone fiel das Wachstum wesentlich schwächer aus als in den Vereinigten Staaten. Im Betrachtungszeitraum dürfte die Wirtschaft nur um 0,6 % gewachsen sein. Die hohe Inflation führte zu einem Rückgang der Kaufkraft und dementsprechend zu einem schwachen Konsum. Hohe Zinsen bremsten die Investitionen im Wohnungsbau, dafür nahmen Investitionen in Ausrüstung und außerhalb des Wohnungsbausektors zu. Dies war teils auf staatliche Anreize im Rahmen des NextGenerationEU-Programms zurückzuführen. Obwohl die Wirtschaft im gesamten Euroraum stagnierte, gab es länderspezifische Unterschiede: In Frankreich und Italien sanken die Konsumausgaben und Investitionen, während sie in Spanien aufgrund boomender Tourismusaktivitäten anstiegen. Trotz der Herausforderungen hat die Eurozone Widerstandsfähigkeit bewiesen, insbesondere bei der Bewältigung der Energiekrise durch erweiterte LNG-Importkapazitäten und beschleunigten Ausbau erneuerbarer Energien.

Die japanische Konjunktur erwies sich mit einem Wachstum von 1,7 % als recht robust. Die Abwertung des Yens gegenüber den anderen Leitwährungen machte japanischen Waren im Ausland erschwinglicher und begünstigte entsprechend die Exportwirtschaft. Zusätzlich unterstützten starker privater Konsum und staatliche Konjunkturpakete das Wachstum.

Die Inflation war im Betrachtungszeitraum in den meisten großen Volkswirtschaften rückläufig. In den USA gingen die Teuerungsraten von 6,5 % im Dezember 2022 auf 3,4 % im Dezember 2023 zurück. In der Eurozone zeigte sich ein ähnliches Bild. Hier lag die Inflation am Ende des Betrachtungszeitraums bei 2,9 %, nachdem sie im Oktober und November 2022 die Marke von 10 % überschritten hatte. Der Rückgang der Preissteigerung ließ sich durch Basiseffekte, sinkende Energiepreise und den Rückgang des Wachstums durch einen starken Anstieg der Zinsen erklären. Letzterer ist insbesondere auf die restriktive Geldpolitik der wichtigsten Zentralbanken – mit Ausnahme der Bank of Japan – zurückzuführen. So hob die Federal Reserve die Federal Funds Rate im Beobachtungszeitraum von 4,375 % auf 5,375 % an. Die EZB erhöhte den Zinssatz für die Einlagefazilität im selben Zeitraum von 2,5 % auf 4,5 %. Zusätzlich begannen die Währungshüter beider Zentralbanken mit der Rückführung der Bilanzen über Quantitative Tightening. Als Folge stiegen die Zinsen an den Rentenmärkten für alle Anlagesegmente in den ersten drei Quartalen des Beobachtungszeitraums spürbar an.

Die Aktienmärkte verzeichneten, den steigenden Zinsen zum Trotz, kräftige Gewinne. So legte der MSCI World Index im Beobachtungszeitraum um 17,9 % zu. Der MSCI Europe Index erzielte einen Zugewinn von 12,7 %, und der MSCI USA Index steigerte seinen Wert um 21,2 %. Die Kurse zogen im letzten Quartal des Beobachtungszeitraums kräftig an, als Investoren aufgrund sinkender Inflationsraten eine weniger restriktive Geldpolitik erwarteten. Die Aktienmärkte der Schwellenländer fielen gegenüber dem MSCI World zurück, konnten die negative Performance aus dem Jahr 2022 aber hinter sich lassen. So stieg der MSCI Emerging Markets Index im Beobachtungszeitraum um 3,6 %. China blieb weiterhin ein Hemmschuh für die allgemeine

Leistung der Schwellenmärkte: Das gedämpfte Wachstum, die Sorgen um eine Eskalation des China-Taiwan-Konflikts sowie die hohen Schulden im chinesischen Immobiliensektor belasteten die Märkte.

Die Renditen auf 10-jährige Staatsanleihen stiegen im Oktober 2023 auf das höchste Niveau seit Ausbruch der Finanzkrise. Amerikanische Staatsanleihen rentierten zwischenzeitlich bei 4,99 %, während die Rendite auf deutsche Bundesanleihen bei 2,96 % lag. Gegen Ende des Jahres drehte sich das Bild. Die Rentenmärkte verzeichneten im letzten Quartal 2023 die beste vierteljährliche Performance seit 20 Jahren. Der Anstieg der Anleihepreise war in erster Linie auf einen Richtungswechsel in der Geldpolitik zurückzuführen, weg von einer "higher for longer" Haltung hin zu erwarteten Zinssenkungen.

Ausblick

Für das kommende Jahr erwarten wir eine weitere Abschwächung der globalen Konjunktur. Die gestiegenen Zinsen dürften die gesamtwirtschaftliche Nachfrage weiterhin dämpfen. Zudem dürften sich die während der Corona-Pandemie akkumulierten Ersparnisse vieler Haushalte langsam erschöpft haben. Allerdings sollten die realen Einkommen infolge weiterhin sinkender Inflationsraten wieder etwas steigen und damit den Nachfragerückgang bremsen. In der zweiten Hälfte des Jahres 2024 könnten die wichtigsten Zentralbanken aufgrund des zu erwartenden Rückgangs der Inflation zudem beginnen, die Leitzinsen wieder zu senken. Hierdurch sind positive Effekte auf Investitionstätigkeit und Konjunktur zu erwarten. Das Risiko steigender Refinanzierungskosten bleibt in vielen Staaten weiterhin hoch. Hinzu kommen geopolitische Spannungen wie der Nahostkonflikt, der Russland-Ukraine-Krieg oder der China-Taiwan-Konflikt, bei denen sich bislang keine Lösungen abzeichnen und die weiterhin für Unsicherheit sorgen.

Entwicklung des Teilfonds Assenagon Credit Selection ESG

Im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 lag die Performance (nach BVI-Methode) bei 10,86 % in der I-Klasse, bei 10,28 % in der P-Klasse, bei 0,22 % in der P2-Klasse (Auflagedatum: 19. Dezember 2023), bei 10,86 % in der R-Klasse, bei 10,82 % in der RM-Klasse, bei 6,56 % in der I2R-Klasse (Auflagedatum: 25. Oktober 2023), bei 8,93 % in der I2S CHF-Klasse und 8,85 % in der R2 CHF-Klasse. Das Nettoteilfondsvermögen betrug zum Jahresende EUR 123,40 Mio. Mit einer annualisierten Volatilität von 3,82 % lag der Teilfonds im Rahmen der an den Kreditmärkten zu beobachtenden Wertschwankungen. Entsprechend des Beschlusses des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft per 30. Oktober 2023 betrug die Ausschüttung des Teilfonds in der I-Klasse EUR 27,84 pro Anteil, in der R-Klasse EUR 1,50 pro Anteil, in der P-Klasse EUR 1,37 pro Anteil und in der RM-Klasse EUR 1,54 pro Anteil. In der P2, I2R, I2S CHF und der R2 CHF-Klasse fand keine Ausschüttung statt. Zur Notierung per 14. November 2023 verminderte sich der Anteilspreis in den einzelnen Klassen entsprechend. Der geographische Schwerpunkt der Investments lag im Geschäftsjahr unverändert auf Europa. Im Durchschnitt lag das Emittentenrating bei BBB2 und das Anleihenrating bei BBB3. Die Nachhaltigkeit des Fonds zum Ende der Berichtsperiode wurde bei MSCI mit AA bewertet und die laufende Rendite in Euro des Teilfonds lag bei 4,78 %.

Im Oktober 2023 wurde die Zinsabsicherung im Fonds vollständig aufgelöst. Dadurch erhöhte sich die Zinsduration des Fonds von 0,2 Jahre auf 4,1 Jahre. Dies kam der Wertentwicklung zugute, da Anleiherenditen im letzten Quartal des Jahres einen Rückgang zu verzeichnen hatten.

Entwicklung des Teilfonds Assenagon Credit SubDebt and Coco

Im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 lag die Performance (nach BVI-Methode) bei 6,81 % in der I-Klasse und 6,21 % in der P-Klasse. Das Nettoteilfondsvermögen betrug zum Jahresende EUR 142,23 Mio. Der Teilfonds war zum Jahresende zu 93 % in CoCos, zu 1 % in Tier 2 und zu 6 % in Cash investiert. Der Anlagefokus des Teilfonds lag auf Europa. Die Anleihen im Portfolio lauteten zu 35 % auf Euro. Währungsrisiken von Fremdwährungsanleihen wurden weitestgehend abgesichert. Mit einer annualisierten Volatilität von 8,52 % lag der Teilfonds im Rahmen der an den Kreditmärkten zu beobachtenden Wertschwankungen. Entsprechend des Beschlusses des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft per 30. Oktober 2023 betrug die Ausschüttung des Teilfonds in der I-Klasse EUR 35,37 pro Anteil und in der P-Klasse EUR 1,76 pro Anteil. Zur Notierung per 14. November 2023 verminderte sich der Anteilspreis in den einzelnen Klassen entsprechend. Das durchschnittliche Anleihenrating des Fonds lag bei BB1, das Emittentenrating bei A3. Die laufende Rendite in Euro des Teilfonds lag bei 7,75 %.

Im Oktober 2023 wurde die Zinsabsicherung im Fonds vollständig aufgelöst. Dadurch erhöhte sich die Zinsduration des Fonds von 0,1 Jahre auf 3,8 Jahre. Dies kam der Wertentwicklung zugute, da Anleiherenditen im letzten Quartal des Jahres einen Rückgang zu verzeichnen hatten.

Entwicklung des Teilfonds Assenagon Credit Opportunity Plus

Im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 lag die Performance (nach BVI-Methode) bei 14,23 % in der I-Klasse, bei 13,67 % in der P-Klasse und 14,21 % in der R-Klasse. Das Nettoteilfondsvermögen betrug zum Jahresende EUR 28,58 Mio. Mit einer annualisierten Volatilität von 7,02 % lag der Teilfonds im Rahmen der an den Kreditmärkten zu beobachtenden Wertschwankungen. Entsprechend des Beschlusses des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft per 30. Oktober 2023 betrug die Ausschüttung des Teilfonds in der I-Klasse EUR 38,14 pro Anteil, in der P-Klasse EUR 2,20 pro Anteil und in der R-Klasse EUR 2,25 pro Anteil. Zur Notierung per 14. November 2023 verminderte sich der Anteilspreis in den einzelnen Klassen entsprechend. Der geographische Schwerpunkt der Investments lag im Geschäftsjahr auf Europa. Im Durchschnitt lag das Emittentenrating bei BBB1. Zum Jahresende befanden sich für 59 % der Emittenten, zusätzlich zum Basisinvestment, Call Optionen mit einem Marktwert von 7,40 % des Fondsvolumens im Bestand. Die laufende Rendite in Euro des Teilfonds lag am Ende der Berichtsperiode bei 2,65 %.

Im Oktober 2023 wurde die Zinsabsicherung im Fonds vollständig aufgelöst. Dadurch erhöhte sich die Zinsduration des Fonds von 0,0 Jahre auf 5,6 Jahre. Dies kam der Wertentwicklung zugute, da Anleiherenditen im letzten Quartal des Jahres einen Rückgang zu verzeichnen hatten.

Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR)

Informationen über ökologische und/oder soziale Merkmale und/oder nachhaltige Investitionen sind im Abschnitt Sonstige Angaben (ungeprüft), welche die nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor enthalten, zu finden.

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

An die Anteilhaber des
Assenagon Credit
1B, Heienhaff
L-1736 Senningerberg
Luxemburg

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Assenagon Credit (der "Fonds") und eines jeden seiner Teilfonds - bestehend aus der Zusammensetzung des Nettofondsvermögens und des Wertpapierbestands und sonstige Vermögensgegenstände zum 31. Dezember 2023, der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Assenagon Credit und eines jeden seiner Teilfonds zum 31. Dezember 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des *“réviseur d’entreprises agréé”* für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „*International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards*“, herausgegeben vom „*International Ethics Standards Board for Accountants*“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des *“réviseur d’entreprises agréé”* zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft des Fonds für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des “réviseur d’entreprises agréé” für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des “réviseur d’entreprises agréé”, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentlich falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des “réviseur d’entreprises agréé” auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des “réviseur d’entreprises agréé” erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.

- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Erläuterungen, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Für Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

Sascha Voigt, *Réviseur d'entreprises agréé*
Partner

Luxemburg, den 18. April 2024

Finanzaufstellung

ASSENAGON CREDIT SELECTION ESG

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. DEZEMBER 2023

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Belgien					
BE6342251038	Elia Group S.A./NV 5,85 %, 15.03.2028	1.300.000	EUR	1.324.466,00	1,07
				1.324.466,00	1,07
Dänemark					
XS2412258522	GN Store Nord AS 0,875 %, 25.11.2024	1.400.000	EUR	1.341.957,32	1,09
				1.341.957,32	1,09
Deutschland					
DE000BHY0GC3	Berlin Hyp AG 0,625 %, 22.10.2025	3.000.000	EUR	2.880.672,00	2,33
XS1222594472	Bertelsmann SE & Co. KGaA 3,5 %, 23.04.2075	1.400.000	EUR	1.339.695,00	1,09
XS2010039548	Deutsche Bahn Finance GmbH 1,6 %, 18.07.2029	1.600.000	EUR	1.353.767,04	1,10
DE000A3MQQV5	Deutsche Boerse AG 2 %, 23.06.2048	1.500.000	EUR	1.362.160,50	1,10
DE000A3E5WW4	Evonik Industries AG 1,375 %, 02.09.2081	1.500.000	EUR	1.333.729,50	1,08
				8.270.024,04	6,70
Finnland					
US654902AE56	Nokia OYJ 4,375 %, 12.06.2027	1.300.000	USD	1.140.484,06	0,92
				1.140.484,06	0,92
Frankreich					
FR0014006ND8	Accor S.A. 2,375 %, 29.11.2028	1.400.000	EUR	1.338.297,80	1,08
FR0013478252	Arkema S.A. 1,5 %, 21.10.2025	1.400.000	EUR	1.300.705,00	1,05
FR00140060J6	Clariane SE 2,25 %, 15.10.2028	1.800.000	EUR	1.054.944,00	0,86
FR0014005EJ6	Danone S.A. 1 %, 16.09.2026	1.500.000	EUR	1.376.062,50	1,12
XS2351382473	Derichebourg S.A. 2,25 %, 15.07.2028	1.500.000	EUR	1.408.842,00	1,14
XS2247623643	Getlink SE 3,5 %, 30.10.2025	1.300.000	EUR	1.289.921,10	1,05
FR0013331949	La Poste S.A. 3,125 %, 29.10.2025	1.400.000	EUR	1.345.836,80	1,09
XS2732357525	Loxam SAS 6,375 %, 31.05.2029	1.300.000	EUR	1.350.011,00	1,09
FR0014003B55	Orange S.A. 1,375 %, 11.02.2029	1.600.000	EUR	1.369.173,20	1,11
FR001400M1X9	Sogecap S.A. 6,5 %, 16.05.2024	1.500.000	EUR	1.622.652,00	1,32
FR001400KKC3	Veolia Environnement S.A. 5,993 %, 22.11.2028	1.000.000	EUR	1.053.132,00	0,85
				14.509.577,40	11,76
Großbritannien					
XS2636324274	British Telecommunications PLC 8,375 %, 20.12.2083	1.100.000	GBP	1.343.594,02	1,09
XS2704925846	Coventry Building Society 7 %, 07.11.2027	1.000.000	GBP	1.202.546,08	0,97
XS2068065163	Informa PLC 1,25 %, 22.04.2028	1.300.000	EUR	1.191.619,69	0,97
XS2242666779	Just Group PLC 7 %, 15.04.2031	1.100.000	GBP	1.264.286,15	1,02
XS2024535036	Marks & Spencer PLC 4,5 %, 10.07.2027	1.200.000	GBP	1.338.856,03	1,08
XS2259808702	Mobico Group PLC 4,25 %, 26.11.2025	1.200.000	GBP	1.226.145,55	0,99
XS2010045511	NGG Finance PLC 2,125 %, 05.09.2082	1.200.000	EUR	1.092.624,00	0,89
XS2355604880	Nomad Foods Bondco PLC 2,5 %, 24.06.2028	1.500.000	EUR	1.414.446,00	1,15
XS2044910466	Pearson Funding PLC 3,75 %, 04.06.2030	1.300.000	GBP	1.400.713,92	1,14
XS2726389427	Phoenix Group Holdings PLC 7,75 %, 06.12.2053	1.000.000	GBP	1.208.529,73	0,98

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

ASSENAGON CREDIT SELECTION ESG

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. DEZEMBER 2023 (FORTSETZUNG)

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Großbritannien					
XS2347091279	Premier Foods Finance PLC 3,5 %, 15.10.2026	1.200.000	GBP	1.294.994,09	1,05
XS2343851510	Virgin Money UK PLC 2,625 %, 19.08.2031	1.300.000	GBP	1.328.522,38	1,08
XS2630493570	Vodafone Group PLC 8 %, 30.08.2086	1.000.000	GBP	1.235.412,88	1,00
				16.542.290,52	13,41
Irland					
XS2230399441	AIB Group PLC 2,875 %, 30.05.2031	1.400.000	EUR	1.344.036,27	1,09
XS1888221261	James Hardie International Finance DAC 3,625 %, 01.10.2026	1.300.000	EUR	1.284.953,80	1,04
XS2321520525	Permanent TSB Group Holdings PLC 3 %, 19.08.2031	1.400.000	EUR	1.325.597,00	1,08
				3.954.587,07	3,21
Italien					
XS2609970848	Assicurazioni Generali SpA 5,399 %, 20.04.2033	1.300.000	EUR	1.387.012,90	1,12
XS2434421413	Banco BPM SpA 3,375 %, 19.01.2032	1.400.000	EUR	1.328.205,20	1,08
XS2244936659	Infrastrutture Wireless Italiane SpA 1,625 %, 21.10.2028	1.400.000	EUR	1.299.634,00	1,05
XS2534883363	Intesa Sanpaolo SpA 8,505 %, 20.09.2032	1.100.000	GBP	1.390.359,95	1,13
XS2332590475	Nexi SpA 2,125 %, 30.04.2029	1.500.000	EUR	1.327.938,00	1,08
XS2696224315	Piaggio & C SpA 6,5 %, 05.10.2030	1.300.000	EUR	1.375.149,10	1,11
XS2353073161	Poste Italiane SpA 2,625 %, 24.03.2029	1.700.000	EUR	1.403.895,70	1,14
XS2437854487	Terna - Rete Elettrica Nazionale 2,375 %, 09.11.2027	1.500.000	EUR	1.347.049,50	1,09
XS2101558307	UniCredit SpA 2,731 %, 15.01.2032	1.400.000	EUR	1.315.930,00	1,07
XS2681940297	Webuild SpA 7 %, 27.09.2028	1.200.000	EUR	1.262.167,20	1,02
				13.437.341,55	10,89
Jersey					
US00217GAB95	Aptiv PLC / Aptiv Corp. 3,25 %, 01.03.2032	1.700.000	USD	1.363.049,45	1,11
				1.363.049,45	1,11
Luxemburg					
XS2411541738	B&M European Value Retail S.A. 4 %, 15.11.2028	1.300.000	GBP	1.394.435,41	1,13
XS2623489627	Dana Financing Luxembourg Sarl 8,5 %, 15.07.2031	1.100.000	EUR	1.206.980,50	0,98
				2.601.415,91	2,11
Niederlande					
XS2282606578	Abertis Infraestructuras Finance BV 2,625 %, 26.01.2027	1.500.000	EUR	1.369.854,00	1,11
XS2388141892	Adecco International Financial Services BV 1 %, 21.03.2082	1.700.000	EUR	1.481.339,20	1,20
XS1757377400	Alliander NV 1,625 %, 30.03.2025	1.400.000	EUR	1.342.782,00	1,09
XS2594025814	Arcadis NV 4,875 %, 28.02.2028	1.200.000	EUR	1.244.589,60	1,01
XS2554581830	ASR Nederland NV 7 %, 07.12.2043	1.200.000	EUR	1.357.461,60	1,10
XS2330501995	Athora Netherlands NV 2,25 %, 15.07.2031	1.500.000	EUR	1.339.299,00	1,08
XS2202902636	de Volksbank NV 1,75 %, 22.10.2030	1.400.000	EUR	1.319.358,17	1,07
XS2524746687	ING Groep NV 4,125 %, 24.08.2033	1.200.000	EUR	1.206.258,00	0,98
XS2486270858	Koninklijke KPN NV 6 %, 21.09.2027	1.200.000	EUR	1.246.020,00	1,01
XS2616652637	NN Group NV 6 %, 03.11.2043	1.300.000	EUR	1.390.892,10	1,13
XS2241400295	OCI NV 3,625 %, 15.10.2025	1.170.000	EUR	1.161.891,90	0,94

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

ASSENAGON CREDIT SELECTION ESG

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. DEZEMBER 2023 (FORTSETZUNG)

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Niederlande					
XS2624554320	OI European Group BV 6,25 %, 15.05.2028	1.200.000	EUR	1.259.634,00	1,02
XS2128499105	Signify NV 2,375 %, 11.05.2027	1.400.000	EUR	1.359.239,55	1,10
XS2293060658	Telefonica Europe BV 2,376 %, 12.02.2029	1.600.000	EUR	1.393.958,40	1,13
XS2207430120	TenneT Holding BV 2,374 %, 22.07.2025	1.300.000	EUR	1.264.277,30	1,02
				19.736.854,82	15,99
Norwegen					
XS2325328313	Storebrand Livsforsikring AS 1,875 %, 30.09.2051	1.700.000	EUR	1.360.048,62	1,10
				1.360.048,62	1,10
Österreich					
XS2230264603	BAWAG Group AG 1,875 %, 23.09.2030	1.500.000	EUR	1.346.250,00	1,09
XS2418392143	UNIQA Insurance Group AG 2,375 %, 09.12.2041	1.700.000	EUR	1.382.768,10	1,12
				2.729.018,10	2,21
Portugal					
PTBIT3OM0098	Banco Comercial Portugues S.A. 3,871 %, 27.03.2030	1.400.000	EUR	1.361.675,00	1,10
				1.361.675,00	1,10
Schweden					
XS2526881532	Telia Co. AB 4,625 %, 21.12.2082	1.300.000	EUR	1.299.161,50	1,05
XS2240978085	Volvo Car AB 2,5 %, 07.10.2027	1.000.000	EUR	949.375,00	0,77
				2.248.536,50	1,82
Spanien					
XS2698998593	Acciona Energia Financiacion Filiales S.A. 5,125 %, 23.04.2031	1.300.000	EUR	1.374.894,30	1,11
XS2343873597	Aedas Homes Opco SLU 4 %, 15.08.2026	1.400.000	EUR	1.325.849,00	1,08
XS2677541364	Banco de Sabadell S.A. 5,5 %, 08.09.2029	1.200.000	EUR	1.250.112,00	1,01
XS2310118976	CaixaBank S.A. 1,25 %, 18.06.2031	1.500.000	EUR	1.397.976,00	1,13
XS2552369469	Redeia Corp. S.A. 4,625 %, 07.05.2028	1.300.000	EUR	1.326.175,50	1,08
				6.675.006,80	5,41
Vereinigte Staaten					
XS2205083749	Avantor Funding, Inc. 3,875 %, 15.07.2028	1.400.000	EUR	1.374.492,00	1,11
XS2367228058	Belden, Inc. 3,375 %, 15.07.2031	1.500.000	EUR	1.326.904,50	1,08
XS2000504444	Liberty Mutual Group, Inc. 3,625 %, 23.05.2059	1.400.000	EUR	1.370.635,00	1,11
XS2367081523	WMG Acquisition Corp. 2,25 %, 15.08.2031	1.600.000	EUR	1.408.313,60	1,14
				5.480.345,10	4,44
Summe Festverzinsliche Wertpapiere				104.076.678,26	84,34
Summe der Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.				104.076.678,26	84,34
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.					
Deutschland					
US251526BN89	Deutsche Bank AG 4,875 %, 01.12.2032	1.700.000	USD	1.437.291,42	1,17
				1.437.291,42	1,17

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

ASSENAGON CREDIT SELECTION ESG

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. DEZEMBER 2023 (FORTSETZUNG)

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)	
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.						
Großbritannien						
USG28296AE42	Drax Finco PLC 6,625 %, 01.11.2025	1.300.000	USD	1.158.989,49	0,94	
				1.158.989,49	0,94	
Irland						
USG50882AA08	Jazz Securities DAC 4,375 %, 15.01.2029	1.600.000	USD	1.350.121,32	1,09	
				1.350.121,32	1,09	
Vereinigte Staaten						
USU23536AB88	Darling Ingredients, Inc. 6 %, 15.06.2030	1.500.000	USD	1.359.698,09	1,10	
USU46093AG22	IQVIA, Inc. 6,5 %, 15.05.2030	1.400.000	USD	1.304.237,54	1,06	
US501889AD16	LKQ Corp. 5,75 %, 15.06.2028	1.400.000	USD	1.298.339,86	1,05	
USU6835WAB01	Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV 5,125 %, 30.04.2031	1.800.000	USD	1.395.838,25	1,13	
				5.358.113,74	4,34	
Summe Festverzinsliche Wertpapiere				9.304.515,97	7,54	
Summe der Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.				9.304.515,97	7,54	
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	231.008,79	0,19
CDS 5 %, 20.06.2030	FR0013413556 Elis S.A.	L	1.200.000	EUR	250.395,05	0,20
CDS 5 %, 20.06.2029	XS1963830002 Faurecia Se	S	1.200.000	EUR	147.864,30	0,12
CDS 1 %, 20.12.2029	FR0011689033 Valeo	S	1.300.000	EUR	-102.091,74	-0,08
					527.176,40	0,43
Summe Credit Default Swaps					527.176,40	0,43
Summe Festverzinsliche Wertpapiere, Credit Default Swaps (Anschaffungskosten EUR 113.245.805,05)				113.908.370,63	92,31	
Bankguthaben				6.511.866,84	5,28	
Sonstige Vermögenswerte				3.222.415,17	2,61	
Verbindlichkeiten				-243.540,57	-0,20	
Summe Nettoteilfondsvermögen				123.399.112,07	100,00	

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

ASSENAGON CREDIT SELECTION ESG ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS PER 31. DEZEMBER 2023 IN EUR

Aktiva	
Wertpapiere zum Marktwert (Erl. 2)	113.381.194,23
Unrealisierte Gewinne aus Credit Default Swaps (Erl. 2)	527.176,40
Unrealisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften (Erl. 4)	596.673,91
Bankguthaben (Erl. 2) *	6.511.866,84
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	1.174.308,88
Zinsforderungen	1.451.432,38
Summe Aktiva	123.642.652,64
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften und Derivaten	87,45
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	108.481,81
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	71.559,05
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	37.303,84
Verbindlichkeiten aus Taxe d'Abonnement (Erl. 5)	3.301,59
Verbindlichkeiten aus Prüfungskosten	22.789,41
Verbindlichkeiten aus Performance Fee (Erl. 3)	17,42
Summe Passiva	243.540,57
Summe Nettoteilfondsvermögen	123.399.112,07

Anteilklassen	I	I2R**	I2S CHF	P	P2***	R	R2 CHF	RM
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	293.211,78	0,00	4.232,00	21.159,58	0,00	14.165,00	535,00	10.072,01
Zeichnungen	50.669,82	25,00	13,00	11.004,48	500,00	0,00	0,00	3.692,00
Rücknahmen	211.035,60	0,00	95,00	3.704,00	0,00	9.410,00	46,00	1.151,00
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	132.846,00	25,00	4.150,00	28.460,06	500,00	4.755,00	489,00	12.613,01

* Die Position kann Einlagen zur Besicherung von Derivaten beinhalten.

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

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

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

ASSENAGON CREDIT SELECTION ESG
AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG SOWIE ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR VOM 1. JANUAR 2023 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2023 IN EUR

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	245.818.676,41
Erträge	
Zinsen aus Wertpapieren und Zunahme des Disagios (Erl. 2)	6.355.226,78
Zinsen aus Credit Default Swaps (Erl. 2)	303.672,19
Bankzinsen (Erl. 2)	257.455,50
Sonstige Erträge	762,63
Summe Erträge	6.917.117,10
Aufwendungen	
Abschreibung des Agios	351.331,76
Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	1.076.330,65
Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	228.088,85
Performance Fee (Erl. 3)	5,92
Prüfungskosten	40.342,13
Taxe d'Abonnement (Erl. 5)	15.497,69
Transaktionskosten (Erl. 9)	10.465,21
Sonstige Aufwendungen (Erl. 3)	151.948,36
Summe Aufwendungen	1.874.010,57
Nettogewinn/(-verlust)	5.043.106,53
Realisierte Nettogewinne (Erl.2)	14.407.663,34
Realisierte Nettoverluste (Erl.2)	-30.915.803,43
Realisierter Nettoverlust	-11.465.033,56
Veränderung des nicht realisierten Ergebnisses	
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns	-2.454.371,09
Veränderung des nicht realisierten Nettoverlustes	27.814.408,51
Nettozuwachs/(-abnahme) der Nettoaktiva	13.895.003,86
Entwicklung des Kapitals	
Ausgabe von Anteilen	43.174.905,41
Rücknahme von Anteilen	-175.864.644,97
Ausschüttungen (Erl. 7)	-3.624.828,64
Summe Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	123.399.112,07

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Statistische Angaben

Teilfondsangaben in EUR

Nettoteilfondsvermögen Assenagon Credit Selection ESG per 31.12.2023	123.399.112,07
Nettoteilfondsvermögen Assenagon Credit Selection ESG per 31.12.2022	245.818.676,41
Nettoteilfondsvermögen Assenagon Credit Selection ESG per 31.12.2021	282.039.535,62

Nettoinventarwert pro Anteil zum Stichtag

Anteilklasse	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
I	877,14	817,45	905,23
I2R*	1.065,46	–	–
I2S CHF**	1.141,48	986,67	1.004,64
P	42,88	40,18	44,74
P2***	50,17	–	–
R	47,12	43,92	48,66
R2 CHF**	57,00	49,30	50,25
RM	48,66	45,36	50,26

Umlaufende Anteile zum Stichtag

Anteilklasse	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
I	132.846,00	293.211,78	279.221,25
I2R*	25,00	–	–
I2S CHF**	4.150,00	4.232,00	24.461,96
P	28.460,06	21.159,58	29.239,03
P2***	500,00	–	–
R	4.755,00	14.165,00	15.214,00
R2 CHF**	489,00	535,00	41.690,50
RM	12.613,01	10.072,01	11.190,00

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

** Währungsgesicherte Anteilklasse

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

Finanzaufstellung

ASSENAGON CREDIT SUBDEBT AND COCO WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. DEZEMBER 2023

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfonds- vermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Australien					
USQ08328AA64	Australia & New Zealand Banking Group Ltd./United Kingdom 6,75 %, 15.06.2026	400.000	USD	364.765,67	0,25
USQ08328AA64	Australia & New Zealand Banking Group Ltd./United Kingdom 6,75 %, 15.06.2026	1.200.000	USD	1.094.297,02	0,77
USQ568A9SP31	Macquarie Bank Ltd./London 6,125 %, 08.03.2027	1.300.000	USD	1.094.333,33	0,77
				2.553.396,02	1,79
Belgien					
BE0002582600	Belfius Bank S.A. 3,625 %, 16.04.2025	1.200.000	EUR	1.033.946,40	0,73
BE0002592708	KBC Group NV 4,25 %, 24.10.2025	2.400.000	EUR	2.217.432,00	1,56
				3.251.378,40	2,29
Dänemark					
XS2343014119	Danske Bank 4,375 %, 18.05.2026	2.900.000	USD	2.379.147,24	1,67
DK0030352471	Nykredit Realkredit AS 4,125 %, 15.04.2026	1.000.000	EUR	958.217,00	0,68
				3.337.364,24	2,35
Deutschland					
DE000A1TNDK2	Aareal Bank AG 10,897 %, 30.04.2024	1.000.000	EUR	857.520,00	0,60
DE000CZ45WA7	Commerzbank AG 4,25 %, 09.10.2027	3.800.000	EUR	3.107.051,00	2,19
DE000LB2CPE5	Landesbank Baden-Wuerttemberg 4 %, 15.04.2025	1.600.000	EUR	1.177.212,80	0,83
				5.141.783,80	3,62
Finnland					
US65559D2D05	Nordea Bank Abp 3,75 %, 01.03.2029	4.300.000	USD	3.084.606,64	2,17
				3.084.606,64	2,17
Frankreich					
USF1R15XK771	BNP Paribas S.A. 5,125 %, 15.11.2027	6.200.000	USD	4.864.904,52	3,42
FR0014005O90	La Banque Postale S.A. 3 %, 20.11.2028	2.400.000	EUR	1.766.748,00	1,24
USF8586CBQ45	Societe Generale S.A. 6,75 %, 06.04.2028	7.000.000	USD	5.676.507,94	3,99
				12.308.160,46	8,65
Großbritannien					
US06738EBT10	Barclays PLC 4,375 %, 15.03.2028	7.800.000	USD	5.506.344,56	3,87
XS1961836712	Coventry Building Society 6,875 %, 18.09.2024	800.000	GBP	909.980,85	0,64
XS1043552261	Lloyds Banking Group PLC 7,875 %, 27.06.2029	5.000.000	GBP	5.658.477,63	3,98
XS2113658202	Nationwide Building Society 5,75 %, 20.06.2027	1.700.000	GBP	1.814.185,44	1,28
US639057AD02	NatWest Group PLC 4,6 %, 28.06.2031	6.700.000	USD	4.564.900,18	3,21
XS1592884123	Santander UK Group Holdings PLC 6,75 %, 24.06.2024	900.000	GBP	1.039.520,79	0,73
USG84228EV68	Standard Chartered PLC 4,3 %, 19.08.2028	6.000.000	USD	4.429.561,20	3,11
XS2486863595	Virgin Money UK PLC 8,25 %, 17.06.2027	1.500.000	GBP	1.602.292,49	1,13
				25.525.263,14	17,95
Irland					
XS2010031057	AIB Group PLC 6,25 %, 23.06.2025	1.600.000	EUR	1.589.987,20	1,12
XS2226123573	Bank of Ireland Group PLC 6 %, 01.09.2025	1.300.000	EUR	1.284.809,50	0,90

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

ASSENAGON CREDIT SUBDEBT AND COCO

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. DEZEMBER 2023 (FORTSETZUNG)

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Irland					
XS2258541734	Permanent TSB Group Holdings PLC 7,875 %, 25.11.2025	900.000	EUR	888.975,00	0,63
				3.763.771,70	2,65
Italien					
IT0005571309	Banco BPM SpA 9,5 %, 24.11.2028	1.700.000	EUR	1.845.137,50	1,30
XS2124979753	Intesa Sanpaolo SpA 3,75 %, 27.02.2025	5.700.000	EUR	5.391.562,74	3,79
XS2121441856	UniCredit SpA 3,875 %, 03.06.2027	5.400.000	EUR	4.627.254,60	3,25
				11.863.954,84	8,34
Niederlande					
XS1693822634	ABN AMRO Bank NV 4,75 %, 22.09.2027	2.200.000	EUR	2.015.200,00	1,42
XS2332245377	Cooperatieve Rabobank UA 3,1 %, 29.06.2028	5.200.000	EUR	4.295.465,20	3,02
XS2454874285	de Volksbank NV 7 %, 15.12.2027	900.000	EUR	856.242,00	0,60
XS1691468026	NIBC Bank NV 6 %, 15.10.2024	1.000.000	EUR	880.800,00	0,62
				8.047.707,20	5,66
Norwegen					
XS2075280995	DNB Bank ASA 4,875 %, 12.11.2024	1.700.000	USD	1.499.513,42	1,05
				1.499.513,42	1,05
Österreich					
XS2226911928	BAWAG Group AG 5,125 %, 01.10.2025	1.200.000	EUR	994.651,20	0,70
XS2108494837	Erste Group Bank AG 3,375 %, 15.04.2027	3.000.000	EUR	2.472.450,00	1,74
				3.467.101,20	2,44
Portugal					
PTBIT3OM0098	Banco Comercial Portugues S.A. 3,871 %, 27.03.2030	1.200.000	EUR	1.167.150,00	0,82
				1.167.150,00	0,82
Schweden					
XS2479344561	Skandinaviska Enskilda Banken AB 6,875 %, 30.06.2027	1.600.000	USD	1.430.317,30	1,01
XS2233263586	Svenska Handelsbanken AB 4,75 %, 01.03.2031	2.200.000	USD	1.647.435,84	1,16
				3.077.753,14	2,17
Spanien					
US05946KAF84	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 6,125 %, 16.11.2027	6.000.000	USD	4.957.210,16	3,49
XS2389116307	Banco de Sabadell S.A. 5 %, 19.05.2027	2.200.000	EUR	1.899.095,00	1,33
US05971KAH23	Banco Santander S.A. 4,75 %, 12.11.2026	6.800.000	USD	5.202.646,67	3,66
XS2585553097	Bankinter S.A. 7,375 %, 15.08.2028	1.200.000	EUR	1.221.000,00	0,86
ES0840609012	CaixaBank S.A. 5,25 %, 23.03.2026	4.200.000	EUR	3.913.442,40	2,75
				17.193.394,23	12,09
Summe Festverzinsliche Wertpapiere				105.282.298,43	74,04
Summe der Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.				105.282.298,43	74,04

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

ASSENAGON CREDIT SUBDEBT AND COCO WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. DEZEMBER 2023 (FORTSETZUNG)

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfonds- vermögen (%)
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.					
Deutschland					
XS1071551474	Deutsche Bank AG 4,789 %, 30.04.2025	6.000.000	USD	4.798.534,78	3,37
				4.798.534,78	3,37
Frankreich					
USF2R125CJ25	Credit Agricole S.A. 4,75 %, 23.03.2029	6.700.000	USD	5.160.647,93	3,63
				5.160.647,93	3,63
Großbritannien					
US404280BL25	HSBC Holdings PLC 6 %, 22.05.2027	6.400.000	USD	5.547.808,99	3,90
				5.547.808,99	3,90
Kanada					
US06368B5P91	Bank of Montreal 4,8 %, 25.08.2024	1.100.000	USD	960.464,45	0,67
US0641598N91	Bank of Nova Scotia/The 3,625 %, 27.10.2081	3.500.000	USD	2.441.068,53	1,72
				3.401.532,98	2,39
Neuseeland					
US96122UAA25	Westpac Banking Corp./New Zealand 5 %, 21.09.2027	1.700.000	USD	1.421.091,97	1,00
				1.421.091,97	1,00
Niederlande					
US456837AZ69	ING Groep NV 4,25 %, 16.05.2031	7.800.000	USD	5.153.610,00	3,62
				5.153.610,00	3,62
Schweden					
XS2377291963	Swedbank AB 4 %, 17.03.2029	2.400.000	USD	1.697.207,26	1,19
				1.697.207,26	1,19
Summe Festverzinsliche Wertpapiere				27.180.433,91	19,10
Summe der Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.				27.180.433,91	19,10
Summe Festverzinsliche Wertpapiere (Anschaffungskosten EUR 129.797.556,49)				132.462.732,34	93,14
Bankguthaben				7.100.976,41	4,99
Sonstige Vermögenswerte				4.473.342,87	3,14
Sonstige Verbindlichkeiten				-1.810.647,90	-1,27
Summe Nettoteilfondsvermögen				142.226.403,72	100,00

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

ASSENAGON CREDIT SUBDEBT AND COCO
ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS PER 31. DEZEMBER 2023 IN EUR

Aktiva	
Wertpapiere zum Marktwert (Erl. 2)	132.462.732,34
Unrealisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften (Erl. 4)	2.807.409,99
Bankguthaben (Erl. 2) *	7.100.976,41
Zinsforderungen	1.665.932,88
Summe Aktiva	144.037.051,62
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften und Derivaten	1.636.928,57
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	37.447,65
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	91.464,54
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	26.398,05
Verbindlichkeiten aus Taxe d'Abonnement (Erl. 5)	3.779,78
Verbindlichkeiten aus Prüfungskosten	14.629,31
Summe Passiva	1.810.647,90
Summe Nettoteilfondsvermögen	142.226.403,72

Anteilklassen	I	P
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	144.357,05	43.527,02
Zeichnungen	172.527,17	122.631,00
Rücknahmen	150.168,16	114.769,00
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	166.716,06	51.389,02

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

**ASSENAGON CREDIT SUBDEBT AND COCO
AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG SOWIE ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR VOM 1. JANUAR 2023 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2023 IN EUR**

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	120.476.410,52
Erträge	
Zinsen aus Wertpapieren und Zunahme des Disagios (Erl. 2)	9.378.024,60
Bankzinsen (Erl. 2)	199.247,33
Sonstige Erträge	16.326,93
Summe Erträge	9.593.598,86
Aufwendungen	
Abschreibung des Agios	179.319,08
Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	1.324.025,31
Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	195.817,31
Prüfungskosten	34.867,75
Taxe d'Abonnement (Erl. 5)	18.436,30
Transaktionskosten (Erl. 9)	14.900,06
Sonstige Aufwendungen (Erl. 3)	151.928,79
Summe Aufwendungen	1.919.294,60
Nettogewinn/(-verlust)	7.674.304,26
Realisierte Nettogewinne (Erl.2)	28.536.761,89
Realisierte Nettoverluste (Erl.2)	-43.717.209,43
Realisierter Nettoverlust	-7.506.143,28
Veränderung des nicht realisierten Ergebnisses	
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns	-815.367,70
Veränderung des nicht realisierten Nettoverlustes	13.343.710,75
Nettozuwachs/(-abnahme) der Nettoaktiva	5.022.199,77
Entwicklung des Kapitals	
Ausgabe von Anteilen	148.249.185,86
Rücknahme von Anteilen	-125.982.803,42
Ausschüttungen (Erl. 7)	-5.538.589,01
Summe Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	142.226.403,72

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Statistische Angaben

Teilfondsangaben in EUR

Nettoteilfondsvermögen Assenagon Credit SubDebt and CoCo per 31.12.2023	142.226.403,72
Nettoteilfondsvermögen Assenagon Credit SubDebt and CoCo per 31.12.2022	120.476.410,52
Nettoteilfondsvermögen Assenagon Credit SubDebt and CoCo per 31.12.2021	165.386.626,99

Nettoinventarwert pro Anteil zum Stichtag

Anteilklasse	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
I	840,28	822,23	934,74
P	41,61	40,95	46,81

Umlaufende Anteile zum Stichtag

Anteilklasse	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
I	166.716,06	144.357,05	176.018,86
P	51.389,02	43.527,02	18.256,02

Finanzaufstellung

ASSENAGON CREDIT OPPORTUNITY PLUS WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. DEZEMBER 2023

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Belgien					
BE6343825251	Lonza Finance International NV 3,875 %, 25.05.2033	300.000	EUR	311.293,50	1,09
				311.293,50	1,09
Deutschland					
XS1917358621	Deutsche Post AG 1,625 %, 05.12.2028	300.000	EUR	286.225,50	1,00
XS2485162163	Evonik Industries AG 2,25 %, 25.09.2027	400.000	EUR	387.345,20	1,35
XS2698713695	Fresenius SE & Co. KGaA 5,125 %, 05.10.2030	300.000	EUR	323.611,50	1,13
XS2194283839	Infineon Technologies AG 1,625 %, 24.06.2029	400.000	EUR	371.485,20	1,30
DE000A2YNWB9	ING-DiBa AG 2,375 %, 13.09.2030	1.000.000	EUR	982.547,61	3,44
XS2491029380	Merck Financial Services GmbH 2,375 %, 15.06.2030	300.000	EUR	290.490,00	1,02
				2.641.705,01	9,24
Finnland					
US654902AE56	Nokia OYJ 4,375 %, 12.06.2027	300.000	USD	263.188,63	0,92
				263.188,63	0,92
Frankreich					
FR0014006ND8	Accor S.A. 2,375 %, 29.11.2028	500.000	EUR	477.963,50	1,67
FR001400AJX2	Bouygues S.A. 2,25 %, 29.06.2029	400.000	EUR	387.482,80	1,35
FR0013507878	Capgemini SE 2,375 %, 15.04.2032	300.000	EUR	285.425,73	1,00
XS2723549361	Cie de Saint-Gobain S.A. 3,875 %, 29.11.2030	300.000	EUR	310.418,78	1,09
FR0013463676	EssilorLuxottica S.A. 0,75 %, 27.11.2031	300.000	EUR	259.520,10	0,91
FR001400KHW7	Kering S.A. 3,625 %, 05.09.2031	300.000	EUR	310.779,30	1,09
FR001400DOV0	Pernod Ricard S.A. 3,25 %, 02.11.2028	400.000	EUR	406.596,13	1,42
FR0014000O87	Ubisoft Entertainment S.A. 0,878 %, 24.11.2027	300.000	EUR	256.068,30	0,89
FR0014004UE6	Valeo SE 1 %, 03.08.2028	500.000	EUR	439.145,00	1,54
				3.133.399,64	10,96
Großbritannien					
XS2347663507	AstraZeneca PLC 0,375 %, 03.06.2029	300.000	EUR	264.508,27	0,93
US25243YBB48	Diageo Capital PLC 2,375 %, 24.10.2029	300.000	USD	244.501,15	0,86
XS2024535036	Marks & Spencer PLC 4,5 %, 10.07.2027	400.000	GBP	446.285,34	1,56
XS2486461283	National Grid PLC 2,949 %, 30.03.2030	300.000	EUR	292.759,20	1,02
XS2044910466	Pearson Funding PLC 3,75 %, 04.06.2030	300.000	GBP	323.241,67	1,13
				1.571.295,63	5,50
Italien					
XS2332590475	Nexi SpA 2,125 %, 30.04.2029	300.000	EUR	265.587,60	0,93
XS2725959683	Snam SpA 4 %, 27.11.2029	300.000	EUR	309.270,78	1,08
				574.858,38	2,01
Luxemburg					
XS2050404636	DH Europe Finance II Sarl 0,2 %, 18.03.2026	300.000	EUR	281.845,50	0,99
XS1960678412	Medtronic Global Holdings SCA 1,625 %, 07.03.2031	400.000	EUR	363.358,00	1,27
				645.203,50	2,26
Niederlande					
XS2156598281	Akzo Nobel NV 1,625 %, 14.04.2030	300.000	EUR	271.743,90	0,95

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

ASSENAGON CREDIT OPPORTUNITY PLUS

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. DEZEMBER 2023 (FORTSETZUNG)

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Niederlande					
XS2166219720	ASML Holding NV 0,625 %, 07.05.2029	300.000	EUR	268.908,00	0,94
XS2239553048	Davide Campari-Milano NV 1,25 %, 06.10.2027	300.000	EUR	274.418,40	0,96
XS0147048762	E.ON International Finance BV 6,25 %, 03.06.2030	300.000	GBP	376.244,57	1,32
XS2677668357	IMCD NV 4,875 %, 18.09.2028	300.000	EUR	314.699,40	1,10
XS2128499105	Signify NV 2,375 %, 11.05.2027	300.000	EUR	291.265,62	1,02
				1.797.279,89	6,29
Schweden					
XS2725836410	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 5,375 %, 29.05.2028	500.000	EUR	522.983,94	1,83
XS2589828941	Telia Co. AB 3,625 %, 22.02.2032	400.000	EUR	414.834,80	1,45
				937.818,74	3,28
Spanien					
XS0545440900	Telefonica Emisiones SA 5,445 %, 08.10.2029	350.000	GBP	418.485,44	1,47
				418.485,44	1,47
Vereinigte Staaten					
US035240AQ30	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4,75 %, 23.01.2029	300.000	USD	276.310,02	0,97
XS1374392717	AT&T, Inc. 4,375 %, 14.09.2029	400.000	GBP	456.169,85	1,60
XS2205083749	Avantor Funding, Inc. 3,875 %, 15.07.2028	300.000	EUR	294.534,00	1,03
XS2385398206	Comcast Corp. 0,25 %, 14.09.2029	400.000	EUR	346.414,28	1,21
US23355LAM81	DXC Technology Co. 2,375 %, 15.09.2028	500.000	USD	396.840,57	1,39
US29736RAQ39	Estee Lauder Cos, Inc./The 2,6 %, 15.04.2030	300.000	USD	240.967,64	0,84
XS1843435683	Fidelity National Information Services, Inc. 3,36 %, 21.05.2031	400.000	GBP	422.708,13	1,48
US44701QBE17	Huntsman International LLC 4,5 %, 01.05.2029	350.000	USD	305.685,03	1,07
XS2189947505	IQVIA, Inc. 2,875 %, 15.06.2028	300.000	EUR	286.806,00	1,00
XS1602130947	Levi Strauss & Co. 3,375 %, 15.03.2027	400.000	EUR	395.878,80	1,39
US579780AQ09	McCormick & Co., Inc./MD 2,5 %, 15.04.2030	400.000	USD	317.293,07	1,11
XS2486285294	McDonald's Corp. 2,375 %, 31.05.2029	300.000	EUR	291.236,10	1,02
FR0013425154	MMS USA Holdings, Inc. 1,75 %, 13.06.2031	500.000	EUR	453.768,00	1,59
US79466LAF13	Salesforce, Inc. 3,7 %, 11.04.2028	500.000	USD	444.139,11	1,55
US883556CU41	Thermo Fisher Scientific, Inc. 4,95 %, 21.11.2032	300.000	USD	280.891,02	0,98
US904764AH00	Unilever Capital Corp. 5,9 %, 15.11.2032	400.000	USD	403.120,80	1,41
				5.612.762,42	19,64
Summe Festverzinsliche Wertpapiere				17.907.290,78	62,66
Summe der Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.				17.907.290,78	62,66
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.					
Großbritannien					
US92857WBJ80	Vodafone Group PLC 4,125 %, 30.05.2025	300.000	USD	268.180,05	0,94
				268.180,05	0,94

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

ASSENAGON CREDIT OPPORTUNITY PLUS WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. DEZEMBER 2023 (FORTSETZUNG)

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.					
Niederlande					
USN27915AS11	Deutsche Telekom International Finance BV 3,6 %, 19.01.2027	300.000	USD	263.772,16	0,92
US62954HAV06	NXP BV 4,3 %, 18.06.2029	500.000	USD	440.541,73	1,54
				704.313,89	2,46
Vereinigte Staaten					
US00724PAD15	Adobe, Inc. 2,3 %, 01.02.2030	500.000	USD	406.255,57	1,42
US15135BAT89	Centene Corp. 4,625 %, 15.12.2029	400.000	USD	347.637,17	1,22
US17275RAD44	Cisco Systems, Inc. 5,9 %, 15.02.2039	400.000	USD	403.113,19	1,41
USU23536AB88	Darling Ingredients, Inc. 6 %, 15.06.2030	300.000	USD	271.939,62	0,95
US278642AU75	eBay, Inc. 3,6 %, 05.06.2027	300.000	USD	262.923,83	0,92
US594918BK99	Microsoft Corp. 4,2 %, 03.11.2035	500.000	USD	455.406,37	1,59
US609207AT22	Mondelez International, Inc. 2,75 %, 13.04.2030	300.000	USD	245.772,39	0,86
US64110LAX47	Netflix, Inc. 6,375 %, 15.05.2029	300.000	USD	295.537,68	1,04
US70450YAE32	PayPal Holdings, Inc. 2,85 %, 01.10.2029	500.000	USD	414.836,48	1,45
US254687DV52	Walt Disney Co. 6,55 %, 15.03.2033	300.000	USD	314.306,46	1,10
				3.417.728,76	11,96
Summe Festverzinsliche Wertpapiere				4.390.222,70	15,36
Summe der Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.				4.390.222,70	15,36

Optionen

Aktioptionen

Underlying	Kontrakte	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)	
AstraZeneca PLC	Mar 2024 (call, strike 13.200,00)	7	GBP	201,96	0,00
AT&T, Inc.	Jan 2024 (call, strike 20,00)	531	USD	480,70	0,00
Avantor Funding, Inc.	Jan 2024 (call, strike 27,50)	397	USD	1.796,95	0,01
Avantor Funding, Inc.	Jan 2025 (call, strike 25,00)	263	USD	61.901,96	0,22
Centene Corp.	Jun 2024 (call, strike 72,50)	118	USD	73.706,60	0,26
CNH Industrial N.V.	Dez 2024 (call, strike 12,00)	100	EUR	24.725,00	0,09
Danaher Corp.	Jun 2024 (call, strike 240,00)	31	USD	94.993,89	0,33
Darling Ingredients, Inc.	Dez 2024 (call, strike 42,50)	141	USD	155.085,32	0,54
Davide Campari-Milano N.V.	Sep 2024 (call, strike 11,00)	109	EUR	27.958,50	0,10
Diageo PLC	Dez 2024 (call, strike 3.400,00)	15	GBP	11.944,22	0,04
DXC Technology Co.	Jan 2024 (call, strike 30,00)	325	USD	1.471,05	0,01
eBay, Inc.	Jan 2024 (call, strike 52,50)	207	USD	749,56	0,00
eBay, Inc.	Jan 2025 (call, strike 42,50)	150	USD	84.868,51	0,30
EssilorLuxottica S.A.	Sep 2024 (call, strike 170,00)	35	EUR	74.130,00	0,26
Estee Lauder Cos., Inc./The	Jan 2024 (call, strike 280,00)	38	USD	172,00	0,00
Estee Lauder Cos., Inc./The	Jan 2025 (call, strike 155,00)	42	USD	77.753,13	0,27
Evonik Industries AG	Jun 2024 (call, strike 20,00)	400	EUR	20.800,00	0,07
Fidelity National Information Services, Inc.	Jan 2024 (call, strike 85,00)	115	USD	3.643,69	0,01
Fidelity National Information Services, Inc.	Jan 2025 (call, strike 52,50)	121	USD	136.921,20	0,48
Huntsman International LLC	Jan 2025 (call, strike 27,00)	237	USD	50.418,68	0,18
IMCD NV	Dez 2024 (call, strike 160,00)	38	EUR	58.368,00	0,20
IQVIA Holdings, Inc.	Aug 2024 (call, strike 240,00)	27	USD	44.484,68	0,16
Kering S.A	Dez 2024 (call, strike 480,00)	13	EUR	21.268,00	0,07
Lanxess AG	Dez 2024 (call, strike 30,00)	200	EUR	70.400,00	0,25

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

ASSENAGON CREDIT OPPORTUNITY PLUS

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. DEZEMBER 2023 (FORTSETZUNG)

Optionen						
Aktienoptionen						
Underlying		Kontrakte	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)	
Levi Strauss & Co.	Jan 2024 (call, strike 18,00)	590	USD	5.341,06	0,02	
Lonza Finance International NV	Jun 2024 (call, strike 460,00)	126	CHF	4.052,15	0,01	
Lumen Technologies, Inc.	Jan 2024 (call, strike 8,00)	1.218	USD	1.102,61	0,00	
McCormick & Co., Inc.	Jan 2025 (call, strike 65,00)	98	USD	90.046,62	0,31	
McDonald's Corp.	Jan 2025 (call, strike 300,00)	22	USD	45.009,73	0,16	
Medtronic PLC	Jan 2024 (call, strike 92,50)	115	USD	312,32	0,00	
Merck Financial Services GmbH	Jun 2024 (call, strike 160,00)	38	EUR	16.606,00	0,06	
Microsoft Corp.	Jan 2025 (call, strike 395,00)	17	USD	58.557,01	0,20	
Mondelez International, Inc.	Jun 2024 (call, strike 75,00)	87	USD	24.414,97	0,09	
Nexi SpA	Dez 2024 (call, strike 8,00)	750	EUR	74.625,00	0,26	
Nokia Oyj	Jun 2024 (call, strike 3,80)	1.579	EUR	12.632,00	0,05	
PayPal Holdings, Inc.	Jan 2024 (call, strike 90,00)	108	USD	293,31	0,00	
PayPal Holdings, Inc.	Jan 2025 (call, strike 57,50)	111	USD	135.653,83	0,47	
Pernod Ricard S.A.	Mar 2024 (call, strike 220,00)	36	EUR	324,00	0,00	
Sanofi	Jun 2024 (call, strike 100,00)	60	EUR	8.820,00	0,03	
Signify NV	Dez 2024 (call, strike 32,00)	188	EUR	48.504,00	0,17	
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	Dez 2024 (call, strike 54,00)	1.301	SEK	142.809,11	0,50	
Telia Co. AB	Jun 2024 (call, strike 26,00)	3.631	SEK	37.834,82	0,13	
Thermo Fisher Scientific, Inc.	Jan 2025 (call, strike 550,00)	12	USD	63.658,17	0,22	
Ubisoft Entertainment S.A.	Dez 2024 (call, strike 28,00)	214	EUR	75.970,00	0,27	
Vivendi SE	Jun 2024 (call, strike 8,80)	636	EUR	85.860,00	0,30	
Vodafone Group PLC	Jun 2024 (call, strike 100,00)	877	GBP	7.590,64	0,03	
Walt Disney Co.	Jan 2024 (call, strike 120,00)	90	USD	81,47	0,00	
Walt Disney Co.	Jan 2025 (call, strike 100,00)	65	USD	45.543,84	0,16	
Summe Aktienoptionen				2.083.886,26	7,29	
Summe Optionen				2.083.886,26	7,29	

Credit Default Swaps	Underlying	Long/Short	Nennbetrag	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
CDS 1 %, 20.12.2030	XS1548422846 BASF SE	S	300.000	EUR	4.217,67	0,01
CDS 5 %, 20.12.2028	XS1412424662 CNH Industrial Finance Europe	S	500.000	EUR	90.554,82	0,32
CDS 1 %, 20.12.2028	XS2056430874 Continental AG	S	500.000	EUR	2.153,95	0,01
CDS 1 %, 20.12.2031	XS1501367921 Lanxess AG	S	500.000	EUR	-33.191,01	-0,12
CDS 1 %, 20.06.2030	FR0013482825 LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	L	300.000	EUR	11.876,10	0,04
CDS 1 %, 20.06.2030	FR0013201639 Sanofi S.A.	S	300.000	EUR	10.603,08	0,04
CDS 1 %, 20.06.2030	FR0013176310 Vivendi SE	S	400.000	EUR	1.229,14	0,00
Summe Credit Default Swaps					87.443,75	0,30

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

ASSENAGON CREDIT OPPORTUNITY PLUS
WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. DEZEMBER 2023 (FORTSETZUNG)

Summe Festverzinsliche Wertpapiere, Optionen und Credit Default Swaps (Anschaffungskosten EUR 26.430.705,57)	24.468.843,49	85,61
Bankguthaben	3.588.571,66	12,56
Sonstige Vermögenswerte	593.606,48	2,08
Sonstige Verbindlichkeiten	-70.715,15	-0,25
Summe Nettoteilfondsvermögen	28.580.306,48	100,00

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

ASSENAGON CREDIT OPPORTUNITY PLUS ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS PER 31. DEZEMBER 2023 IN EUR

Aktiva	
Wertpapiere zum Marktwert (Erl. 2)	22.297.513,48
Unrealisierte Gewinne aus Credit Default Swaps (Erl. 2)	87.443,75
Unrealisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften (Erl. 4)	366.496,75
Optionen (Erl. 2)	2.083.886,26
Bankguthaben (Erl. 2) *	3.588.571,66
Zinsforderungen	227.109,73
Summe Aktiva	28.651.021,63
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	32.179,56
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	16.979,17
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	14.931,38
Verbindlichkeiten aus Taxe d'Abonnement (Erl. 5)	735,38
Verbindlichkeiten aus Prüfungskosten	5.889,66
Summe Passiva	70.715,15
Summe Nettoteilfondsvermögen	28.580.306,48

Anteilklassen	I	P	R
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	43.672,00	2.604,78	2.000,00
Zeichnungen	900,00	86,00	100,00
Rücknahmen	13.672,00	960,00	0,00
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	30.900,00	1.730,78	2.100,00

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

ASSENAGON CREDIT OPPORTUNITY PLUS
AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG SOWIE ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR VOM 1. JANUAR 2023 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2023 IN EUR

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	36.873.536,18
Erträge	
Zinsen aus Wertpapieren und Zunahme des Disagios (Erl. 2)	970.707,34
Zinsen aus Credit Default Swaps (Erl. 2)	54.833,44
Bankzinsen (Erl. 2)	95.689,86
Sonstige Erträge	99,18
Summe Erträge	1.121.329,82
Aufwendungen	
Abschreibung des Agios	160.342,66
Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	231.983,73
Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	79.110,17
Prüfungskosten	14.043,63
Taxe d'Abonnement (Erl. 5)	3.399,03
Transaktionskosten (Erl. 9)	2.268,77
Sonstige Aufwendungen (Erl. 3)	58.772,56
Summe Aufwendungen	549.920,55
Nettogewinn/(-verlust)	571.409,27
Realisierte Nettogewinne (Erl.2)	7.619.613,01
Realisierte Nettoverluste (Erl.2)	-7.494.274,32
Realisierter Nettogewinn	696.747,96
Veränderung des nicht realisierten Ergebnisses	
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns	-1.015.658,13
Veränderung des nicht realisierten Nettoverlustes	4.551.127,54
Nettozuwachs/(-abnahme) der Nettoaktiva	4.232.217,37
Entwicklung des Kapitals	
Ausgabe von Anteilen	814.116,50
Rücknahme von Anteilen	-12.151.354,25
Ausschüttungen (Erl. 7)	-1.188.209,32
Summe Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	28.580.306,48

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Statistische Angaben

Teilfondsangaben in EUR	
Nettoteilfondsvermögen Assenagon Credit Opportunity Plus per 31.12.2023	28.580.306,48
Nettoteilfondsvermögen Assenagon Credit Opportunity Plus per 31.12.2022	36.873.536,18
Nettoteilfondsvermögen Assenagon Credit Opportunity Plus per 31.12.2021	48.439.428,28

Nettoinventarwert pro Anteil zum Stichtag

Anteilklasse	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
I	918,30	839,18	985,68
P	52,67	48,38	54,24
R	54,08	49,43	55,15

Umlaufende Anteile zum Stichtag

Anteilklasse	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
I	30.900,00	43.672,00	48.872,00
P	1.730,78	2.604,78	2.892,78
R	2.100,00	2.000,00	2.000,00

Konsolidierte Darstellung

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS PER 31. DEZEMBER 2023 IN EUR

Aktiva	
Wertpapiere zum Marktwert (Erl. 2)	268.141.440,05
Unrealisierte Gewinne aus Credit Default Swaps (Erl. 2)	614.620,15
Unrealisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften (Erl. 4)	3.770.580,65
Optionen (Erl. 2)	2.083.886,26
Bankguthaben (Erl. 2) *	17.201.414,91
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	1.174.308,88
Zinsforderungen	3.344.474,99
Summe Aktiva	296.330.725,89
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften und Derivaten	1.637.016,02
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	178.109,02
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	180.002,76
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	78.633,27
Verbindlichkeiten aus Taxe d'Abonnement (Erl. 5)	7.816,75
Verbindlichkeiten aus Prüfungskosten	43.308,38
Verbindlichkeiten aus Performance Fee (Erl. 3)	17,42
Summe Passiva	2.124.903,62
Summe Nettofondsvermögen	294.205.822,27

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

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG SOWIE ENTWICKLUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR VOM 1. JANUAR 2023 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2023 IN EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	403.168.623,11
Erträge	
Zinsen aus Wertpapieren und Zunahme des Disagios (Erl. 2)	16.703.958,72
Zinsen aus Credit Default Swaps (Erl. 2)	358.505,63
Bankzinsen (Erl. 2)	552.392,69
Sonstige Erträge	17.188,74
Summe Erträge	17.632.045,78
Aufwendungen	
Abschreibung des Agios	690.993,50
Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	2.632.339,69
Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	503.016,33
Performance Fee (Erl. 3)	5,92
Prüfungskosten	89.253,51
Taxe d'Abonnement (Erl. 5)	37.333,02
Transaktionskosten (Erl. 9)	27.634,04
Sonstige Aufwendungen (Erl. 3)	362.649,71
Summe Aufwendungen	4.343.225,72
Nettogewinn/(-verlust)	13.288.820,06
Realisierte Nettogewinne (Erl.2)	50.564.038,24
Realisierte Nettoverluste (Erl.2)	-82.127.287,18
Realisierter Nettoverlust	-18.274.428,88
Veränderung des nicht realisierten Ergebnisses	
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns	-4.285.396,92
Veränderung des nicht realisierten Nettoverlustes	45.709.246,80
Nettozuwachs/(-abnahme) der Nettoaktiva	23.149.421,00
Entwicklung des Kapitals	
Ausgabe von Anteilen	192.238.207,77
Rücknahme von Anteilen	-313.998.802,64
Ausschüttungen (Erl. 7)	-10.351.626,97
Summe Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	294.205.822,27

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Erläuterungen zum Jahresabschluss

1. Der Fonds

Der Assenagon Credit (der "Fonds") ist am 19. März 2013 als ein "Fonds Commun de Placement à Compartiments Multiples" gemäß Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010, in der jeweils gültigen Fassung, gegründet worden und erfüllt die Voraussetzungen eines Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW).

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

Der Fonds ist als Umbrella aufgelegt worden und die Verwaltungsgesellschaft beschließt, ob einer oder mehrere Teilfonds aufgelegt werden.

Gegenwärtig sind der Teilfonds Assenagon Credit Selection ESG, der Teilfonds Assenagon Credit SubDebt and Coco und der Teilfonds Assenagon Credit Opportunity Plus aufgelegt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, innerhalb des jeweiligen Teilfonds zwei oder mehrere Anteilklassen auszugeben.

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

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

Das Rechnungsjahr des Fonds endet jährlich zum 31. Dezember.

Das konsolidierte Nettofondsvermögen des Fonds besteht aus der Summe der Nettoteilfondsvermögen und wird in EUR ausgedrückt. Die Referenzwährung der jeweiligen Teilfonds ist EUR.

2. Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Allgemeines

Die Erstellung des Jahresabschlusses erfolgt unter Aufsicht des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den luxemburgischen Vorschriften in Bezug auf Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) unter der Annahme des Prinzips der Unternehmensfortführung.

Bewertung der Anlagen

Das jeweilige Nettoteilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Vermögenswerte, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wenn ein Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte verfügbare Kurs an jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
- b) Vermögenswerte, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt gehandelt werden, werden zu dem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Vermögenswerte verkauft werden können.
- c) Nicht börsennotierte Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet. Die für die Preisfeststellung der Derivate bestimmten Kriterien erfolgen in üblicher, vom Abschlussprüfer nachvollziehbaren, Weise.
- d) Falls die unter Buchstaben a) und b) genannten Kurse nicht marktgerecht sind oder sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in a) oder b) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, werden diese Vermögenswerte ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfbar, Bewertungsregeln festlegt.
- e) Die auf Vermögenswerte entfallenden anteiligen Zinsen werden miteinbezogen, soweit sie sich nicht im Kurswert ausdrücken.
- f) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird gemäß den Richtlinien des Verwaltungsrates auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Teilfonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für

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

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

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

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

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

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

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

Erträge

Dividenden werden an dem Datum, an dem die betreffenden Wertpapiere erstmals "Ex-Dividende" notiert werden, als Ertrag verbucht. Zinserträge, angepasst um die Zunahme des Disagios und die Abschreibung des Agios nach der Effective Yield-Methode, laufen täglich auf. Sie werden nach Abzug der Quellensteuer ausgewiesen.

Realisierte Gewinne oder Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieren

Realisierte Gewinne oder Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieren werden nach der Durchschnittskostenmethode ermittelt.

3. Kosten

Alle Teilfonds

Laufende Kosten ("Ongoing Charges or Management fees and other administrative or operation costs")

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

Für den Teilfonds Assenagon Credit Selection ESG

Verwaltungsgebühren

Die Verwaltungsgesellschaft entnimmt dem Teilfonds ein Entgelt von:

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Nettoteilfondsvermögen eine wertentwicklungsabhängige Vergütung (Performance Fee) von 15 % der Wertentwicklung, die über den 3-Monats-Euribor + 3,5 % p. a. hinausgeht. Weitere Informationen zur Berechnung der Performance Fee befinden sich in Artikel 24 des Sonderreglements des Assenagon Credit Selection ESG. Für die abgelaufene Berichtsperiode sind Performance Fees in Höhe von EUR 5,92 angefallen.

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

Für den Teilfonds Assenagon Credit SubDebt and CoCo

Verwaltungsgebühren

Die Verwaltungsgesellschaft entnimmt dem Teilfonds ein Entgelt von:

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

Performance Fee für die Anteilklassen I und P

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Nettoteilfondsvermögen eine wertentwicklungsabhängige Vergütung (Performance Fee) von 20 % der Wertentwicklung, die über die kalkulatorische Grundverzinsung von 4,5 % p. a. hinausgeht. Weitere Informationen zur Berechnung der Performance Fee befinden sich in Artikel 30 des Sonderreglements des Assenagon Sub Debt and CoCo. Für die abgelaufene Berichtsperiode sind keine Performance Fees angefallen. Detailinformation zur Performance Fee sind im Abschnitt "Sonstige Angaben" im hinteren Teil des Jahresberichtes erläutert.

Für den Teilfonds Assenagon Credit Opportunity Plus

Verwaltungsgebühren

Die Verwaltungsgesellschaft entnimmt dem Teilfonds ein Entgelt von:

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

Performance Fee für die Anteilklassen I, P und R

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Nettoteilfondsvermögen eine wertentwicklungsabhängige Vergütung (Performance Fee) von 20 % der Wertentwicklung, die über die kalkulatorische Grundverzinsung von 4,5 % p. a. hinausgeht. Weitere Informationen zur Berechnung der Performance Fee befinden sich in Artikel 36 des Sonderreglements des Assenagon Credit Opportunity Plus. Für die abgelaufene Berichtsperiode sind keine Performance Fees angefallen. Detailinformation zur Performance Fee sind im Abschnitt "Sonstige Angaben" im hinteren Teil des Jahresberichtes erläutert.

Verwahrstelle- und Administrationsgebühren und sonstige Kosten des Fonds

Die Verwahrstelle, die Zentralverwaltung und die Zahlstelle in Luxemburg sind berechtigt, aus den jeweiligen Nettoteilfondsvermögen ein Entgelt wie nachfolgend angegeben zu erhalten: bis zu einem Fondsvolumen in Höhe von EUR 200 Mio. 0,103 % p. a.; für das EUR 200 Mio. überschreitende Fondsvolumen 0,083 % p. a.; mindestens jedoch EUR 30.000 p. a..

Zusätzliche fixe und transaktionsabhängige Gebühren werden von der Verwahrstelle entsprechend der erbrachten

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

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 31. Dezember 2023 ausstehenden Devisentermingeschäfte werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Kauf	Währung	Verkauf	Währung	Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	Nettoteilfondsvermögen (%)
11.489.313,79	EUR	10.000.000,00	GBP	19.01.2024	-44.365,72	-0,04
1.256.268,49	EUR	1.100.000,00	GBP	19.01.2024	-12.436,25	-0,01
1.140.702,19	EUR	1.000.000,00	GBP	19.01.2024	-12.665,76	-0,01
1.503.672,43	EUR	1.300.000,00	GBP	19.01.2024	4.294,10	0,00
1.464.430,36	EUR	1.600.000,00	USD	19.01.2024	16.973,50	0,01
1.300.000,00	USD	1.214.249,69	EUR	19.01.2024	-38.190,99	-0,03
1.400.000,00	USD	1.295.435,07	EUR	19.01.2024	-28.910,31	-0,02
14.534.136,11	EUR	15.400.000,00	USD	19.01.2024	602.363,80	0,49
					487.062,37	0,39

Die am 31. Dezember 2023 ausstehenden Devisentermingeschäfte für währungsgesicherte Anteilklassen werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Kauf	Währung	Verkauf	Währung	Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) EUR	Nettoteilfondsvermögen (%)
78.680,00	CHF	83.453,64	EUR	18.03.2024	1.574,38	0,00
76.689,45	EUR	70.950,00	CHF	18.03.2024	15,09	0,00
4.424.870,00	CHF	4.673.853,17	EUR	18.03.2024	108.022,07	0,09
					109.611,54	0,09

Teilfonds Assenagon Credit SubDebt and CoCo

Die am 31. Dezember 2023 ausstehenden Devisentermingeschäfte werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Kauf	Währung	Verkauf	Währung	Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	Nettoteilfondsvermögen (%)
10.110.003,73	EUR	8.800.000,00	GBP	19.01.2024	-39.634,23	-0,03
1.480.591,76	EUR	1.600.000,00	USD	19.01.2024	33.134,90	0,02
2.440.000,00	USD	2.305.292,54	EUR	19.01.2024	-97.920,82	-0,07
500.000,00	USD	467.045,28	EUR	19.01.2024	-14.715,01	-0,01
67.860.565,89	EUR	71.900.000,00	USD	19.01.2024	2.815.473,08	1,98
2.547.465,89	EUR	2.800.000,00	USD	19.01.2024	14.416,38	0,01
1.729.132,74	EUR	1.500.000,00	GBP	19.01.2024	-919,18	0,00
635.000,00	GBP	729.337,30	EUR	19.01.2024	3.051,35	0,00
1.950.959,02	EUR	2.100.000,00	USD	19.01.2024	51.171,89	0,04
4.280.289,38	EUR	4.700.000,00	USD	19.01.2024	28.384,84	0,02
3.362.210,79	EUR	3.700.000,00	USD	19.01.2024	14.966,79	0,01
					2.807.409,99	1,97

Teilfonds Assenagon Credit Opportunity Plus

Die am 31. Dezember 2023 ausstehenden Devisentermingeschäfte werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Kauf	Währung	Verkauf	Währung	Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	Nettoteilfondsvermögen (%)
2.527.733,26	EUR	2.200.000,00	GBP	19.01.2024	-9.676,23	-0,03
94.171,18	EUR	100.000,00	USD	19.01.2024	3.705,13	0,01
370.045,21	EUR	400.000,00	USD	19.01.2024	8.180,99	0,03
8.685.636,60	EUR	9.200.000,00	USD	19.01.2024	362.759,63	1,26
272.925,39	EUR	300.000,00	USD	19.01.2024	1.527,23	0,01
					366.496,75	1,28

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, 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 (I2R, I2S CHF, P2, R2 CHF) und ausschüttende (I, P, R und RM) Anteile ausgegeben.

Durch den Beschluss des Verwaltungsrates vom 30. Oktober 2023 wurden Ausschüttungen des Assenagon Credit Selection ESG für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 festgelegt. Die Ausschüttungen erfolgten per Ex-Datum 14. November 2023 und Valuta 16. November 2023 wie folgt:

Anteilklasse I:	EUR	27,84 pro Anteil
Anteilklasse P:	EUR	1,37 pro Anteil
Anteilklasse R:	EUR	1,50 pro Anteil
Anteilklasse RM:	EUR	1,54 pro Anteil

Durch den Beschluss des Verwaltungsrates vom 30. Oktober 2023 wurden Ausschüttungen des Assenagon Credit SubDebt and CoCo für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 festgelegt. Die Ausschüttungen erfolgten per Ex-Datum 14. November 2023 und Valuta 16. November 2023 wie folgt:

Anteilklasse I:	EUR	35,37 pro Anteil
Anteilklasse P:	EUR	1,76 pro Anteil

Durch den Beschluss des Verwaltungsrates vom 30. Oktober 2023 wurden Ausschüttungen des Assenagon Credit Opportunity Plus für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 festgelegt. Die Ausschüttungen erfolgten per Ex-Datum 14. November 2023 und Valuta 16. November 2023 wie folgt:

Anteilklasse I:	EUR	38,14 pro Anteil
Anteilklasse P:	EUR	2,20 pro Anteil
Anteilklasse R:	EUR	2,25 pro Anteil

8. Umrechnung von Fremdwährungen

Die Vermögensgegenstände des Fonds sind auf der Grundlage der nachstehenden Kurse per 31. Dezember 2023 umgerechnet worden:

Australischer Dollar	1,618891	= 1 Euro
Britische Pfund	0,866528	= 1 Euro
Dänische Krone	7,454565	= 1 Euro
Norwegische Krone	11,218494	= 1 Euro
Schwedische Krone	11,132497	= 1 Euro
Schweizer Franken	0,929729	= 1 Euro
US-Dollar	1,104650	= 1 Euro

9. Transaktionskosten

Die Transaktionskosten resultierend aus den Käufen und Verkäufen der Wertpapiere und Derivate für das am 31. Dezember 2023 endende Geschäftsjahr werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Teilfonds	Transaktionskosten (EUR)
Assenagon Credit Selection ESG	20.927,73
Assenagon Credit SubDebt and CoCo	29.794,52
Assenagon Credit Opportunity Plus	51.738,98

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

10. Besicherung der Derivate

Teilfonds Assenagon Credit Selection ESG

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

Kontrahent	Art der Sicherheit	Betrag (EUR)
Citigroup Global Markets Europe AG	Barmittel	120.000,00

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

Kontrahent	Art der Sicherheit	Betrag (EUR)
BofA Securities Europe SA	Barmittel	300.000,00
Deutsche Bank Frankfurt and Main	Barmittel	260.000,00
JP Morgan AG	Barmittel	430.000,00

Teilfonds Assenagon Credit SubDebt and CoCo

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

Kontrahent	Art der Sicherheit	Betrag (EUR)
Barclays Bank Ireland PLC	Barmittel	2.950.000,00

Teilfonds Assenagon Credit Opportunity Plus

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

Kontrahent	Art der Sicherheit	Betrag (EUR)
JP Morgan AG	Barmittel	70.000,00

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

Kontrahent	Art der Sicherheit	Betrag (EUR)
Barclays Bank Ireland PLC	Barmittel	260.000,00

11. Ausweis der Kontrahenten

Teilfonds Assenagon Credit Selection ESG

Der Teilfonds hat im Geschäftsjahr Derivategeschäfte mit den folgenden Kontrahenten getätigt:

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

Teilfonds Assenagon Credit SubDebt and CoCo

Der Teilfonds hat im Geschäftsjahr 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
JP Morgan SE
Morgan Stanley Bank AG

Teilfonds Assenagon Credit Opportunity Plus

Der Teilfonds hat im Geschäftsjahr Derivategeschäfte mit den folgenden Kontrahenten getätigt:

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

12. Verpflichtungen aus Derivategeschäften zum 31. Dezember 2023

Zum 31. Dezember 2023 hatten die Teilfonds die folgenden Eventualverbindlichkeiten aus Derivategeschäften:

	Geschriebenen Equity Optionen (berechnet als Summe der äquivalenten Positionen im Underlying) in EUR	Credit Default Swaps berechnet als Summe der Nennwerte in EUR	Devisen- Termingeschäfte gerechnet als Summe der Nennwerte in EUR
Assenagon Credit Selection ESG	0.00	4,800,000.00	33,646,613.16
Assenagon Credit SubDebt and CoCo	0.00	0.00	89,819,544.08
Assenagon Credit Opportunity Plus	0.00	2,800,000.00	11,950,511.64

13. Wesentliche Ereignisse im Laufe des Geschäftsjahres

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

Herr Hans Günther Bonk bleibt Mitglied des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft.

Am 25. Oktober 2023 wurde die Anteilklasse I2R in Assenagon Credit Selection ESG neu aufgelegt.

Am 19. Dezember 2023 wurde die Anteilklasse P2 in Assenagon Credit Selection ESG neu aufgelegt.

14. Wesentliche Ereignisse nach Bilanzstichtag 31. Dezember 2023

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

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

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

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

Risikomanagementverfahren

Teilfonds Assenagon Credit Selection ESG

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

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

Aufgrund der Anlagestrategie des Teilfonds wird erwartet, dass die Hebelwirkung aus dem Einsatz von Derivaten nach Summe der Nennwerte nicht mehr als das 7,5-fache des Nettoteilfondsvermögens beträgt; die erwartete Hebelwirkung kann unter besonderen Umständen aber auch höher sein.

Auslastung des VaR Limits von 12,5 %*	
Maximum	55,28 % ⁽¹⁾
Minimum	12,62 % ⁽¹⁾
Durchschnitt	34,38 % ⁽¹⁾
Hebelwirkung (Leverage) – Summe der Nennwerte	
	90,36 % ⁽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 im abgelaufenen Geschäftsjahr.

Der Value-at-Risk (VaR) wird mit dem Modell der historischen Simulation über einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr, einem Konfidenzniveau von 99 % und einer Haltedauer von 20 Arbeitstagen berechnet.

Teilfonds Assenagon Credit SubDebt and CoCo

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

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

Aufgrund der Anlagestrategie des Teilfonds wird erwartet, dass die Hebelwirkung aus dem Einsatz von Derivaten nach Summe der Nennwerte nicht mehr als das 7,5-fache des Nettoteilfondsvermögens beträgt; die erwartete Hebelwirkung kann unter besonderen Umständen aber auch höher sein.

Auslastung des VaR Limits von 17,5 %*	
Maximum	103,56 % ⁽¹⁾
Minimum	38,86 % ⁽¹⁾
Durchschnitt	74,44 % ⁽¹⁾
Hebelwirkung (Leverage) – Summe der Nennwerte	
	190,74 % ⁽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 im abgelaufenen Geschäftsjahr.

Der Value-at-Risk (VaR) wird mit dem Modell der historischen Simulation über einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr, einem Konfidenzniveau von 99 % und einer Haltedauer von 20 Arbeitstagen berechnet.

Teilfonds Assenagon Credit Opportunity Plus

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

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

Aufgrund der Anlagestrategie des Teilfonds wird erwartet, dass die Hebelwirkung aus dem Einsatz von Derivaten nach Summe der Nennwerte nicht mehr als das 4-fache des Nettoteilfondsvermögens beträgt; die erwartete Hebelwirkung kann unter besonderen Umständen aber auch höher sein.

Auslastung des VaR Limits von 17,5 %*	
Maximum	51,69 % ⁽¹⁾
Minimum	21,51 % ⁽¹⁾
Durchschnitt	37,36 % ⁽¹⁾
Hebelwirkung (Leverage) – Summe der Nennwerte	153,73 % ⁽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 im abgelaufenen Geschäftsjahr.

Der Value-at-Risk (VaR) wird mit dem Modell der historischen Simulation über einen Beobachtungszeitraum, einem Konfidenzniveau von 99 % und einer Haltedauer von 20 Arbeitstagen berechnet.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

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

Die Zielsetzungen der Vergütungsstruktur basieren auf den folgenden Grundsätzen:

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

Die Leitsätze des Vergütungssystems berücksichtigen, dass:

- im Falle von Bonuszahlungen die Gesamtvergütung des Mitarbeiters in einem ausgewogenen Verhältnis von variablen und fixen Zahlungen steht, wobei die Vergütungskomponenten und deren Höhe je Mitarbeiter und Position variieren.
- es nur im Falle von Neueinstellung von Mitarbeitern aus bestehenden Arbeitsverhältnissen in Ausnahmefällen zur Zahlung von garantierten Boni kommen kann.
- die variable Vergütung für die Mitarbeiter ein wirksamer Verhaltensanreiz ist, die Geschäfte im Sinne der Firma zu gestalten, es jedoch dafür Sorge getragen wird, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht.

Gesamtvergütung für das Geschäftsjahr 2023

Assenagon Asset Management S.A.	Angaben in Euro
Personalbestand Jahresdurchschnitt	83
Gesamtvergütung	13,033 Mio.
– davon feste Vergütung	9,0 – 9,5 Mio.
– davon variable Vergütung	3,5 – 4,0 Mio.
Gesamtvergütung an die Geschäftsführer	1,5 – 2,0 Mio.
Gesamtvergütung an weitere Risikoträger	5,5 – 6,0 Mio.

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

Sonstige Angaben

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	0,00	0,00 %
I2R*	0,00	0,00 %
I2S CHF	0,00	0,00 %
P	0,00	0,00 %
P2**	5,92	0,00 %
R	0,00	0,00 %
R2 CHF	0,00	0,00 %
RM	0,00	0,00 %

Teilfonds Assenagon Credit SubDebt and CoCo

Anteilklasse	Performance Fee in EUR	Performance Fee in %*
I	0,00	0,00 %
P	0,00	0,00 %

Teilfonds Assenagon Credit Opportunity Plus

Anteilklasse	Performance Fee in EUR	Performance Fee in %*
I	0,00	0,00 %
P	0,00	0,00 %
R	0,00	0,00 %

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

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

Pflichten im Hinblick auf Wertpapierfinanzierungsgeschäfte - Verordnung zur Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTR).

Am 23. Dezember 2015 wurde die Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (SFTR) im Amtsblatt der Europäischen Union veröffentlicht.

Die SFTR regelt im Wesentlichen Verpflichtungen im Hinblick auf sogenannte "Wertpapierfinanzierungsgeschäfte" (WFG). Durch die SFTR werden für den Abschluss, die Änderung oder Beendigung von WFG neben den nach EMIR bereits bestehenden Reportingverpflichtungen (die aber für WFG grundsätzlich nicht anwendbar sind) zusätzliche Meldepflichten begründet.

Der Assenagon Credit unterhielt keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte oder Gesamttrendite-Swaps im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023. Die zusätzlichen Meldepflichten aus oben genannter Regulierung finden daher keine Anwendung.

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

Anhang IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts:
Assenagon Credit Selection ESG

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300AKS14VPJCMUB54

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja **Nein**

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 73,73 %

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 5,59 %

Es wurden **damit ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Das nachhaltige Anlageziel des Teilfonds bestand in der angestrebten Reduzierung der Treibhausgas-Emissionen gegenüber dem Ausgangsuniversum. Das Ziel der geringeren Treibhausgas-Emissionen soll zur Verwirklichung der langfristigen Erderwärmungsziele des Übereinkommens von Paris beitragen. Der Teilfonds zielte darauf ab, seine absoluten Treibhausgas-Emissionen im Vergleich zum Ausgangsuniversum um mindestens 50 % zu reduzieren, und ist so konzipiert, dass das Ziel einer jährlichen Treibhausgas-Reduzierung von 7 % erreicht wird. Damit orientiert sich der Teilfonds an den Mindeststandards für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte, der Teilfonds wird jedoch aktiv verwaltet und ist an keine Benchmark gebunden. Zudem strebte der Teilfonds an, seine Treibhausgas-Emissionsintensität im Vergleich zum Ausgangsuniversum um mindestens 50 % zu reduzieren. Des Weiteren wurde ein Mindestanteil des Portfolios in nachhaltige Investitionen angelegt. Dies umfasste Investitionen in Unternehmen, die mit ihren, dem Geschäftsmodell verbundenen, Treibhausgasemissionen in Einklang mit dem langfristigen Erderwärmungsziel des Übereinkommens von Paris stehen, in Unternehmen, deren Wirtschaftstätigkeiten nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind und zu Umweltzielen des Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 beitragen, sowie Investitionen mit einem sozialen Ziel. Bei den Umweltzielen lag der Fokus unter anderem auf Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel. Darüber hinaus kamen Ausschlusskriterien zur Anwendung. Diese Ziele wurden, wie in den folgenden Abschnitten beschrieben, erreicht.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Verbesserung auf Ebene des Portfolios im Vergleich zum Ausgangsuniversum hat folgendermaßen abgeschnitten.

	Ausgangsuniversum	Assenagon Credit Selection ESG	Verbesserung
Absolute Treibhausgas-Emissionen (in Mio t. Scope 1 – 3)	46,02	7,14	84,48 %
Treibhausgas-Emissionsintensität (tCO2e/\$m sales)	212,45	88,09	58,54 %
ESG-Score	6,67	7,55	0,88 Punkte

Zudem wurden die absoluten Treibhausgas-Emissionen (in Mio t. Scope 1 – 3) des Portfolios im Vergleich zum Vorjahr um 7.2% gesenkt. Bezüglich ESG-Score, stellt ein höherer Wert eine Verbesserung dar, wohingegen bei Treibhausgas-Emissionen und der Treibhausgas-Emissionsintensität ein niedrigerer Wert positiv zu bewerten ist. Des Weiteren wurden 79,32 % an nachhaltigen Investitionen getätigt. Nachhaltige Investitionen setzten sich zusammen aus: 1) Investitionen in Unternehmen, die mit ihren, dem Geschäftsmodell verbundenen, Treibhausgasemissionen in Einklang mit dem langfristigen Erderwärmungsziel des Übereinkommens von Paris stehen, orientiert an den Mindeststandards für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte. Dies bedeutet auf Unternehmensebene um mindestens 50 % reduzierte absolute Treibhausgas-Emissionen sowie Treibhausgas-Emissionsintensität, im Vergleich zum Ausgangsuniversum. 2) Investitionen in Grüne Anleihen, Soziale Anleihen und Nachhaltigkeitsanleihen, deren Emittenten klar darlegen, dass die Nettoerlöse der Anleihen vollständig für grüne oder soziale Aktivitäten in Anlehnung an die Ausgabe 2021 der Green Bond Principles (GBP) oder Social Bond Principles (SBP) verwendet werden. 3) Aktivitätsanteile von Unternehmen, die zu Umweltzielen des Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 beitragen oder zur Förderung umfangreicher sozialer Themen, wie z. B. die Behandlung schwerwiegender Krankheiten, Bildung oder bezahlbarer Wohnraum. Alle Ausschlusskriterien, welche im Verkaufsprospekt dargestellt sind, wurden während des Geschäftsjahres eingehalten (kontroverse Waffen, besonders schwerwiegende Kontroversen (inkl. Verstößen gegen globale Normen), Rüstungsgüter, Tabak Anbau und Produktion, Tabak Vertrieb (Umsatztoleranz < 5 %), Kohle (Umsatztoleranz < 1 %), Unkonventionelle Öl- und Gas Förderung (Umsatztoleranz < 5 %), Energiegewinnung aus fossilen Brennstoffen max. 5 % Umsatztoleranz auf Emittentenebene, mit Ausnahme von Investitionen mittels Greenbonds, für die eine Umsatztoleranz von max. 10 % auf Unternehmensebene gilt, wenn gleichzeitig der Zweck der Mittelverwendung aus den Greenbonds maximal 5 % Energiegewinnung aus fossilen Brennstoffen vorsieht, Stromerzeugung mit einer Treibhausgas-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO2e/kWh (Umsatztoleranz < 50 %), Nukleare Stromerzeugung und Dienstleistungen (Ausnahme nur bei Investitionen mittels Greenbonds, deren Mittelverwendung der Reduzierung des nuklearen Geschäftsanteiles dient), Glücksspiel (Umsatztoleranz < 5 %), Erwachsenenunterhaltung (Umsatztoleranz < 5 %), Alkohol (Umsatztoleranz < 5 %), Gentechnik (Umsatztoleranz < 5 %), Embryonale Stammzellenforschung, ESG Rating < BB). Die genannten Zahlen beziehen sich auf den Stichtag 29.12.2023. Als Grundlage dienen Daten des spezialisierten ESG-Datenanbieters MSCI ESG Research. Das Ausgangsuniversum ist der globale Markt für Unternehmensanleihen.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Der ESG-Score des Teilfonds betrug im Vorjahr 7,55, die absoluten Treibhausgas-Emissionen 7,70 (in Mio t. Scope 1 – 3), die Treibhausgas-Emissionsintensität 104,78 (tCO2e/\$m sales) und der Anteil an nachhaltigen Investitionen umfasste 26,39 %.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

Es wurden Unternehmen mit besonders schwerwiegenden Kontroversen (inkl. Verstößen gegen die Prinzipien des UN Global Compact) sowie mit signifikanten Umsatzanteilen in umstrittenen Geschäftsfeldern (inkl. einer Null-Toleranz-Schwelle für Emittenten mit Bezug zu geächteten Waffen) ausgeschlossen. Diese Ausschlussmethodik besteht auch für die nachhaltigen Investitionen. Schwerwiegende Kontroversen umfassen Themen aus dem Bereich Umwelt, Soziales, Governance sowie globale Normen. Durch diese Ausschlüsse streben wir eine bestmögliche Vermeidung von erheblichen Schäden der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele an.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, die sogenannten Principal Adverse Impacts (PAIs), wurden ein Großteil der auf Unternehmen bezogenen Indikatoren in der Anlagestrategie direkt und indirekt berücksichtigt. Eine direkte Berücksichtigung der Indikatoren erfolgte zum einen über die Verbesserung der Treibhausgas-Emissionen gegenüber dem Ausgangsuniversum, sowie über unterschiedliche Ausschlusskriterien. Eine indirekte Berücksichtigung erfolgte über die Kontrolle und angestrebte Verbesserung des ESG-Scores, welcher diverse PAIs umfasst. So werden alle Umweltindikatoren der Tabelle 1 im Anhang 1 der Regulatory Technical Standards sowie die sozialen Indikatoren Verstoß gegen beziehungsweise mangelnde Überwachung von globalen Normen, Geschlechter-Diversität und kontroverse Waffen berücksichtigt. Für den Indikator "Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle" erlaubte die Datenabdeckung und -qualität keine sinnvolle Berücksichtigung.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Für die nachhaltigen Investitionen gelten, wie für das gesamte Portfolio, Ausschlüsse für Unternehmen mit besonders schwerwiegenden Verstößen gegen globale Normen. Diese Normen berücksichtigen die Themengebiete der OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte. Ein besonders schwerwiegender Verstoß umfasst Ereignisse und Handlungen, die die Umwelt unwiederbringlich oder dauerhaft schädigen, zu Todesfällen führen, zu einer großen Finanz- oder Wirtschaftskrise beitragen oder einem schweren Verbrechen gegen die Menschlichkeit entsprechen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, die sogenannten Principal Adverse Impacts (PAIs), wurden ein Großteil der auf Unternehmen bezogenen Indikatoren in der Anlagestrategie direkt und indirekt berücksichtigt. Eine direkte Berücksichtigung der Indikatoren erfolgte zum einen über die Verbesserung der Treibhausgas-Emissionen gegenüber dem Ausgangsuniversum, sowie über unterschiedliche Ausschlusskriterien. Eine indirekte Berücksichtigung erfolgte über die Kontrolle und angestrebte Verbesserung des ESG-Scores, welcher diverse PAIs umfasst. So werden alle Umweltindikatoren sowie die sozialen Indikatoren Verstoß gegen beziehungsweise mangelnde Überwachung von globalen Normen, Geschlechter-Diversität und kontroverse Waffen berücksichtigt.

Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird					
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen Jahr 2023	Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum	
Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren					
Treibhausgasemissionen	1. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	4609	Erstes Reporting-Jahr	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?"
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	2457	Erstes Reporting-Jahr	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?"
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	46686	Erstes Reporting-Jahr	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?"
		THG-Emissionen insgesamt	53488	Erstes Reporting-Jahr	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?"
	2. CO ₂ -Fußabdruck	CO ₂ -Fußabdruck	394	Erstes Reporting-Jahr	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?"
	3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	601	Erstes Reporting-Jahr	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?"
	4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	3,7 %	Erstes Reporting-Jahr	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?"

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren

	5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	71,7%	Erstes Reporting-Jahr	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	Sektor A: 0,0 Sektor B: 0,0 Sektor C: 0,9 Sektor D: 0,3 Sektor E: 1,7 Sektor F: 0,2 Sektor G: 0,1 Sektor H: 0,6 Sektor L: 0,2	Erstes Reporting-Jahr	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren

Biodiversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	0,56 %	Erstes Reporting-Jahr	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
---------------	---	---	--------	-----------------------	---

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren

Wasser	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0	Erstes Reporting-Jahr	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
Abfall	9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	2,7	Erstes Reporting-Jahr	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

Indikatoren in den Bereichen Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung

Soziales und Beschäftigung					
	10. Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC- Grundsätze oder gegen die OECD- Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,0 %	Erstes Reporting-Jahr	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
	11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC- Grundsätze und der OECD- Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC- Grundsätze und der OECD- Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC- Grundsätze und OECD- Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	28,30 %	Erstes Reporting-Jahr	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
	12. Unbereinigtes geschlechts-spezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	16,81 %	Erstes Reporting-Jahr	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

Indikatoren in den Bereichen Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung

	13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	39,10 %	Erstes Reporting-Jahr	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
	14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,0 %	Erstes Reporting-Jahr	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen

Umwelt	15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	n.a.	Erstes Reporting-Jahr	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
Soziales	16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	n.a.	Erstes Reporting-Jahr	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

Indikatoren für Investitionen in Immobilien – nicht relevant

Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren

Wasser, Abfall und Materialemissionen	13. Anteil nicht verwerteter Abfälle	Tonnen nicht verwerteter Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	20,7	Erstes Reporting-Jahr	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?"
--	---	---	------	-----------------------	---

Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung

Soziales und Beschäftigung	8. Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane	Durchschnittliches Verhältnis zwischen der jährlichen Gesamtvergütung des höchstbezahlten Mitarbeiters und dem Median der jährlichen Gesamtvergütung aller Mitarbeiter (ohne den höchstbezahlten Mitarbeiter) in den Unternehmen, in die investiert wird	128,1	Erstes Reporting-Jahr	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?"
-------------------------------	---	---	-------	-----------------------	---



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 02.01.2023 – 29.12.2023

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ADECCO INT FINANCIAL SVS	Consumer, Non-cyclical	1,15 %	NL
DEUTSCHE BANK NY	Financial	1,14 %	DE
B&M EUROPEAN VALUE RET	Consumer, Cyclical	1,14 %	LU
NOMAD FOODS BONDCO PLC	Consumer, Non-cyclical	1,13 %	GB
ABERTIS FINANCE BV	Industrial	1,13 %	NL
DERICHEBOURG	Industrial	1,12 %	FR
POSTE ITALIANE SPA	Industrial	1,12 %	IT
LA POSTE SA	Industrial	1,12 %	FR
BAWAG GROUP AG	Financial	1,11 %	AT
GN STORE NORD	Communications	1,11 %	DK
AIB GROUP PLC	Financial	1,11 %	IE
BERTELSMANN SE & CO KGAA	Communications	1,11 %	DE
PERMANENT TSB GROUP	Financial	1,11 %	IE
DEUTSCHE BOERSE AG	Financial	1,11 %	DE
ELIA GROUP SA/NV	Utilities	1,11 %	BE

Die genannten Zahlen beziehen auf den Durchschnitt der vier Beobachtungszeitpunkte 31.03.23, 30.06.23, 29.09.23, 29.12.23.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

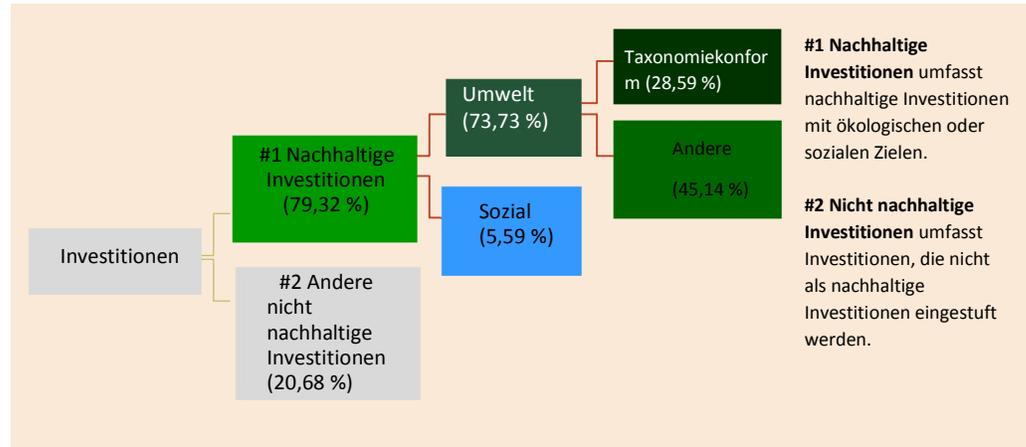
Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Anteil des Portfolios an nachhaltigen Investitionen zum Stichtag 29.12.23 beträgt 79,32 %. Der Anteil an anderen Investitionen, umfasst den Anteil, der nicht unter die Definition von nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts fällt, siehe Abschnitt: "Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht". Dieser Anteil umfasst unter anderem die Liquiditätssteuerung des Teilfonds (z. B. flüssige Mittel, Geldmarktpapiere, in Geldmarkt- bzw. geldmarktnahe Fonds). Des Weiteren können derivative Instrumente unter anderem zur Währungsabsicherung eingesetzt werden. Die Aufteilung der nachhaltigen Investitionen ist in den nachfolgenden Abschnitten offengelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomie-konformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichte Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Agriculture	1,07 %
Auto Manufacturers	0,77 %
Auto Parts&Equipment	2,14 %
Banks	16,59 %
Building Materials	1,05 %
Chemicals	3,09 %
Commercial Services	3,38 %
Distribution/Wholesale	1,05 %
Diversified Finan Serv	1,11 %
Electric	7,28 %
Electrical Compo&Equip	2,21 %
Energy-Alternate Sources	1,12 %
Engineering&Construction	4,28 %
Entertainment	1,15 %
Environmental Control	1,15 %
Food	3,32 %
Healthcare-Products	1,13 %
Healthcare-Services	1,90 %
Insurance	11,18 %
Leisure Time	1,14 %
Lodging	1,09 %

Media	3,24 %
Packaging&Containers	1,03 %
Pharmaceuticals	2,24 %
Real Estate	1,08 %
Retail	2,25 %
Savings&Loans	0,98 %
Telecommunications	8,44 %
Transportation	5,46 %
Water	0,86 %

Die genannten Zahlen beziehen sich auf den Stichtag 29.12.23

Anteil der Investitionen in Sektoren der Wirtschaft, die Einnahmen in Verbindung mit fossilen Brennstoffen erzielen: 1,99 %.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Die Quote an nachhaltigen Investitionen, die im Einklang mit einem Umweltziel der EU-Taxonomie stehen und die Anforderungen des Artikel 3 der Verordnung (EU) 2020/852 erfüllen, betrug zum Stichtag 29.12.23, 28,59 %. Der Fokus lag dabei auf Investitionen in Unternehmen, die mit ihren wirtschaftlichen Tätigkeiten insbesondere zu den Umweltzielen Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel beitragen. Als Berechnungsgrundlage für den Umfang der Taxonomie-konformen Investitionen dient der Umsatzerlös der Unternehmen. Zur Berechnung des Anteils der Taxonomie-konformen Investitionen werden Daten herangezogen, die direkt von den Emittenten oder von externen spezialisierten ESG-Datenanbietern zur Verfügung gestellt werden. Informationen von spezialisierten ESG-Datenanbietern werden insbesondere in Fällen genutzt, in denen keine direkten Informationen von den Emittenten vorliegen. Dies kann unter anderem der Fall sein für Unternehmen, die aufgrund ihres Firmensitzes nicht unter die Reporting-Pflichten der EU-Taxonomie fallen. Da Informationen zu Taxonomie-konformen Investitionen direkt von Unternehmen oder von spezialisierten ESG-Datenanbietern genutzt werden, erfolgt keine weitergehende Prüfung der Daten von Wirtschaftsprüfern oder Dritten. Es gibt bisher keine anerkannte Methode, um den Anteil der Taxonomie-konformen Aktivitäten bei Investitionen in Staatsanleihen zu ermitteln.

Wird mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie¹ investiert?

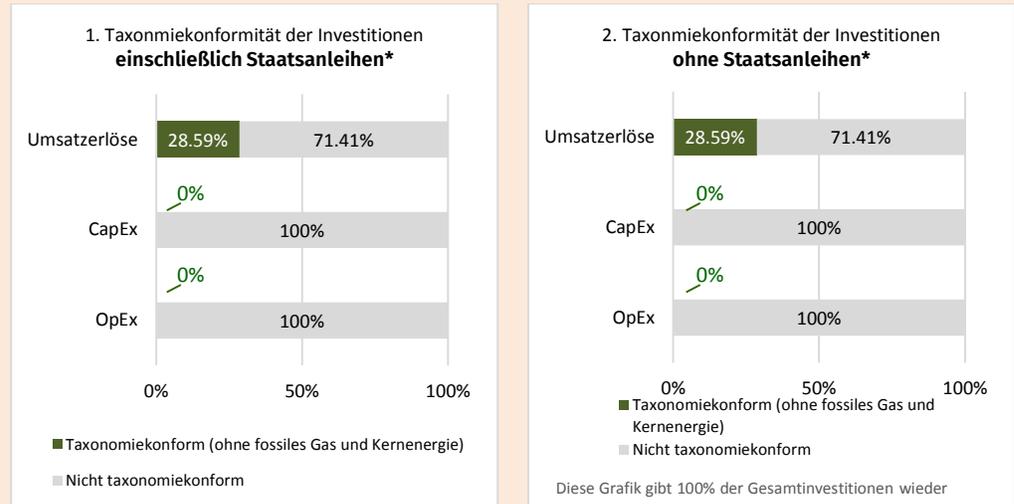
- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomie-konforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Dieses Finanzprodukt verfolgt keinen Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten. Es weist daher auch keinen Anteil an diesen Investitionen aus.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Die Quote an nachhaltigen Investitionen, die im Einklang mit einem Umweltziel der EU-Taxonomie stehen und die Anforderungen des Artikel 3 der Verordnung (EU) 2020/852 erfüllen, betrug im Vorjahr 21,18 %.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Der Teilfonds verpflichtet sich nur zu einem bestimmten Mindestanteil an Taxonomie-konformen Investitionen von 20%. Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden betrug zum Stichtag 29.12.23, 45,14%. Dies umfasste Investitionen in Unternehmen, die mit ihren, dem Geschäftsmodell verbundenen, Treibhausgasemissionen in Einklang mit dem langfristigen Erderwärmungsziel des Übereinkommens von Paris stehen, orientiert an den Mindeststandards für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte. Dies bedeutet auf Unternehmensebene um mindestens 50 % reduzierte absolute Treibhausgas-Emissionen sowie Treibhausgas-Emissionsintensität, im Vergleich zum Ausgangsuniversum.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Die Quote an sozial nachhaltigen Investitionen, betrug zum Stichtag 29.12.23, 5,59 %.



Welche Investitionen fallen unter "nicht nachhaltige Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der Anteil an anderen Investitionen, umfasst den Anteil, der nicht unter die Definition von nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts fällt, siehe Abschnitt: "Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht". Dieser Anteil umfasst unter anderem die Liquiditätssteuerung des Teilfonds (z. B. flüssige Mittel, Geldmarktpapiere, in Geldmarkt- bzw. geldmarktnahe Fonds). Des Weiteren können derivative Instrumente unter anderem zur Währungsabsicherung eingesetzt werden. Die Ausschlusskriterien des Teilfonds galten auch für diese Investitionen um einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz zu gewährleisten.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Portfolio Manager stellen jederzeit sicher, dass die jeweiligen ESG-Merkmale des Teilfonds entsprechend der Angaben im Verkaufsprospekt umgesetzt werden. Dies wird durch eine Pre-Trade als auch eine Post-Trade-Kontrolle sichergestellt.

Des Weiteren erfolgt eine, vom Portfolio Management unabhängige, Post-Trade-Kontrolle der Einhaltung der ESG-Merkmale der Anlageprodukte durch das Risk Management & Control Team. Zusätzlich wurde über die Pooled Engagement Plattform von ISS, Einfluss auf Unternehmen in den Bereichen Umwelt, Soziales und Governance ausgeübt. Ein Fokus liegt hierbei auch auf dem Ziel, Unternehmen zur Verpflichtung von Netto-Null-Emissionen bis 2050 zu bewegen.

Anhang IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts:
Assenagon Credit SubDebt and CoCo

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900SNY0Z5B9VPQF54

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __%

- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%

Es wurden **damit ökologische/soziale Merkmale beworben** und

obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 3,08 % an nachhaltigen Investitionen

- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Ein Aspekt der nachhaltigen Ausrichtung ergab sich über die Verbesserung auf Ebene des Portfolios im Vergleich zum Ausgangsuniversum. Dazu wurde eine Verbesserung im ESG-Score angestrebt als Teil eines Best-in-Class Ansatz. Des Weiteren wurde ein Mindestanteil des Portfolios in nachhaltige Investitionen angelegt. Dies umfasste Investitionen mit einem sozialen Ziel. Darüber hinaus kamen normbasierte und sektorspezifische Ausschlusskriterien zur Anwendung. Diese Merkmale wurden, wie in den folgenden Abschnitten beschrieben, erreicht.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Verbesserungen auf Ebene des Portfolios im Vergleich zum Ausgangsuniversum haben folgendermaßen abgeschnitten.

	Ausgangs-universum	Assenagon Credit SubDebt and CoCo	Verbesserung
ESG-Score	7,76	7,79	0,03 Punkte

Bezüglich ESG-Score, stellt ein höherer Wert eine Verbesserung dar. Des Weiteren wurden im Teilfonds 3,08 % an nachhaltigen Investitionen getätigt. Alle Ausschlusskriterien, welche im Verkaufsprospekt dargestellt sind (kontroverse Waffen, besonders schwerwiegenden Kontroversen (inkl. Verstößen gegen globale Normen), Rüstungsgüter (Umsatztoleranz < 0 %), Tabak (Umsatztoleranz < 5 %), Alkohol (Umsatztoleranz < 5 %), Glücksspiel (Umsatztoleranz < 5 %), Kohle-Förderung und Vertrieb (Umsatztoleranz < 30 %), Energiegewinnung aus fossilen Brennstoffen (Umsatztoleranz < 10 %), ESG-Rating < B), wurden während des Geschäftsjahres eingehalten. Die genannten Zahlen beziehen sich auf den Stichtag 29.12.2023. Als Grundlage dienen Daten des spezialisierten ESG-Datenanbieters MSCI ESG Research. Das Ausgangsuniversum ist der globale Markt für Unternehmensanleihen.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Der ESG-Score des Teilfonds betrug im Vorjahr 7,32, und der Anteil an nachhaltigen Investitionen umfasste 2,45 %.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die nachhaltigen Investitionen orientierten sich an sozialen Zielen. Es wurde in Referenzschuldner investiert, welche Umsatzanteile in sozialen Aktivitäten aufweisen und damit maßgeblich zu Nachhaltigkeitszielen beitragen. Bei den sozialen Aktivitäten handelt es sich insbesondere um KMU-Finanzierungen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Es wurden Unternehmen mit besonders schwerwiegenden Kontroversen (inkl. Verstößen gegen die Prinzipien des UN Global Compact) sowie mit signifikanten Umsatzanteilen in umstrittenen Geschäftsfeldern (inkl. einer Null-Toleranz-Schwelle für Emittenten mit Bezug zu geächteten Waffen) ausgeschlossen. Diese Ausschlussmethodik besteht auch für die nachhaltigen Investitionen. Schwerwiegende Kontroversen umfassen Themen aus dem Bereich Umwelt, Soziales, Governance sowie globale Normen. Durch diese Ausschlüsse streben wir eine bestmögliche Vermeidung von erheblichen Schäden der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele an.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, die sogenannten Principal Adverse Impacts (PAIs), wurden ein Großteil der auf Unternehmen bezogenen Indikatoren in der Anlagestrategie direkt und indirekt berücksichtigt. Eine direkte Berücksichtigung der Indikatoren erfolgte zum einen über die Verbesserung der Treibhausgas-Emissionsintensität gegenüber dem Gesamtmarkt sowie über unterschiedliche Ausschlusskriterien. Eine indirekte Berücksichtigung erfolgte über die Kontrolle und angestrebte Verbesserung des ESG-Scores, welcher diverse PAIs umfasst. So werden alle Umweltindikatoren der Tabelle 1 im Anhang 1 der Regulatory Technical Standards sowie die sozialen Indikatoren Verstoß gegen beziehungsweise mangelnde Überwachung von globalen Normen, Geschlechter-Diversität und kontroverse Waffen berücksichtigt. Für den Indikator "Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle" erlaubte die Datenabdeckung und -qualität keine sinnvolle Berücksichtigung.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, die sogenannten Principal Adverse Impacts (PAIs), wurden ein Großteil der auf Unternehmen bezogenen Indikatoren in der Anlagestrategie direkt und indirekt berücksichtigt. Eine direkte Berücksichtigung der Indikatoren erfolgte zum einen über die Verbesserung der Treibhausgas-Emissionsintensität gegenüber dem Gesamtmarkt sowie über unterschiedliche Ausschlusskriterien. Eine indirekte Berücksichtigung erfolgte über die Kontrolle und angestrebte Verbesserung des ESG-Scores, welcher diverse PAIs umfasst. So werden alle Umweltindikatoren der Tabelle 1 im Anhang 1 der Regulatory Technical Standards sowie die sozialen Indikatoren Verstoß gegen beziehungsweise mangelnde Überwachung von globalen Normen, Geschlechter-Diversität und kontroverse Waffen berücksichtigt. Für den Indikator "Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle" erlaubte die Datenabdeckung und -qualität keine sinnvolle Berücksichtigung.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Für die nachhaltigen Investitionen gelten, wie für das gesamte Portfolio, Ausschlüsse für Unternehmen mit besonders schwerwiegenden Verstößen gegen globale Normen. Diese Normen berücksichtigen die Themengebiete der OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte. Ein besonders schwerwiegender Verstoß umfasst Ereignisse und Handlungen, die die Umwelt unwiederbringlich oder dauerhaft schädigen, zu Todesfällen führen, zu einer großen Finanz- oder Wirtschaftskrise beitragen oder einem schweren Verbrechen gegen die Menschlichkeit entsprechen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, die sogenannten Principal Adverse Impacts (PAIs), wurden ein Großteil der auf Unternehmen bezogenen Indikatoren in der Anlagestrategie direkt und indirekt berücksichtigt. Eine direkte Berücksichtigung der Indikatoren erfolgte zum einen über die Verbesserung der Treibhausgas-Emissionsintensität gegenüber dem Gesamtmarkt sowie über unterschiedliche Ausschlusskriterien. Eine indirekte Berücksichtigung erfolgte über die Kontrolle und angestrebte Verbesserung des ESG-Scores, welcher diverse PAIs umfasst. So werden alle Umweltindikatoren sowie die sozialen Indikatoren Verstoß gegen beziehungsweise mangelnde Überwachung von globalen Normen, Geschlechter-Diversität und kontroverse Waffen berücksichtigt.

Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen Jahr 2023	Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum	
Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren					
Treibhausgasemissionen	1. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	18	Erstes Reporting-Jahr	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?"
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	70	Erstes Reporting-Jahr	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?"
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	13561	Erstes Reporting-Jahr	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?"
		THG-Emissionen insgesamt	13613	Erstes Reporting-Jahr	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?"
	2. CO ₂ -Fußabdruck	CO ₂ -Fußabdruck	86	Erstes Reporting-Jahr	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?"
	3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	620	Erstes Reporting-Jahr	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?"
	4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,7 %	Erstes Reporting-Jahr	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?"

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren

	5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	52,9 %	Erstes Reporting-Jahr	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	Sektor A: 0,0 Sektor B: 0,0 Sektor C: 0,0 Sektor D: 0,0 Sektor E: 0,0 Sektor F: 0,0 Sektor G: 0,0 Sektor H: 0,0 Sektor L: 0,0	Erstes Reporting-Jahr	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren

Biodiversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	0,00 %	Erstes Reporting-Jahr	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
---------------	---	---	--------	-----------------------	---

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren

Wasser	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0	Erstes Reporting-Jahr	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
Abfall	9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,0	Erstes Reporting-Jahr	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

Indikatoren in den Bereichen Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung

Soziales und Beschäftigung	10. Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC- Grundsätze oder gegen die OECD- Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,0 %	Erstes Reporting-Jahr	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
	11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC- Grundsätze und der OECD- Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC- Grundsätze und der OECD- Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC- Grundsätze und OECD- Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	15,02 %	Erstes Reporting-Jahr	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
	12. Unbereinigtes geschlechts-spezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	26,41 %	Erstes Reporting-Jahr	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

Indikatoren in den Bereichen Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung

	13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	41,76 %	Erstes Reporting-Jahr	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
	14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,0 %	Erstes Reporting-Jahr	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen					
Umwelt	15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	n.a.	Erstes Reporting-Jahr	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
Soziales	16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	n.a.	Erstes Reporting-Jahr	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

Indikatoren für Investitionen in Immobilien – nicht relevant

Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren

Wasser, Abfall und Materialemissionen	13. Anteil nicht verwerteter Abfälle	Tonnen nicht verwerteter Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,0	Erstes Reporting-Jahr	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?"
--	---	---	-----	-----------------------	---

Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung

Soziales und Beschäftigung	8. Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane	Durchschnittliches Verhältnis zwischen der jährlichen Gesamtvergütung des höchstbezahlten Mitarbeiters und dem Median der jährlichen Gesamtvergütung aller Mitarbeiter (ohne den höchstbezahlten Mitarbeiter) in den Unternehmen, in die investiert wird	65,8	Erstes Reporting-Jahr	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?"
-------------------------------	---	---	------	-----------------------	---



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 02.01.2023 – 29.12.2023

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
INTESA SANPAOLO SPA	Financial	3,91 %	IT
CREDIT AGRICOLE SA	Financial	3,87 %	FR
BARCLAYS PLC	Financial	3,85 %	GB
UNICREDIT SPA	Financial	3,51 %	IT
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	Financial	3,29 %	ES
NATWEST GROUP PLC	Financial	3,15 %	GB
COOPERATIEVE RABOBANK UA	Financial	3,11 %	NL
STANDARD CHARTERED PLC	Financial	3,08 %	GB
LLOYDS BANKING GROUP PLC	Financial	2,91 %	GB
DEUTSCHE BANK AG	Financial	2,84 %	DE
BANCO SANTANDER SA	Financial	2,83 %	ES
CAIXABANK SA	Financial	2,28 %	ES
COMMERZBANK AG	Financial	2,25 %	DE
NORDEA BANK ABP	Financial	2,17 %	FI
SOCIETE GENERALE	Financial	1,96 %	FR

Die genannten Zahlen beziehen auf den Durchschnitt der vier Beobachtungszeitpunkte 31.03.23, 30.06.23 und 29.09.23, 29.12.23.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Zum Berichtsstichtag 29.12.23 betrug der Anteil an nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen 92,91 %.

Der Anteil an nachhaltigen Investitionen umfasste im Vorjahr 2,45 %.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

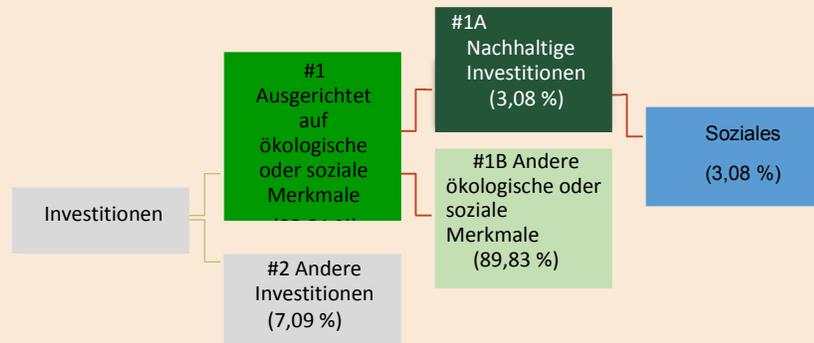
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Der Anteil des Portfolios welcher auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet ist beträgt zum Stichtag 29.12.23 92,91 %. Der Anteil an anderen Investitionen (#2), die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, umfasst die Liquiditätssteuerung des Teilfonds (z. B. flüssige Mittel, Geldmarktpapiere, in Geldmarkt- bzw. geldmarktnahe Fonds) und kann derivative Instrumente zur Währungsabsicherung enthalten. Der Anteil an Taxonomie-konformen Investitionen und sozialen Investitionen ist in den nachfolgenden Abschnitten offengelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Banks	90,36 %
Diversified Finan Serv	0,64 %
Savings&Loans	1,91 %

Die genannten Zahlen beziehen sich auf den Stichtag 29.12.23

Anteil der Investitionen in Sektoren der Wirtschaft, die Einnahmen in Verbindung mit fossilen Brennstoffen erzielen: 0 %.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

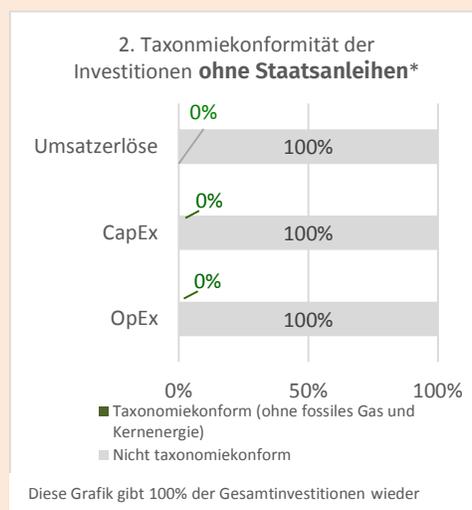
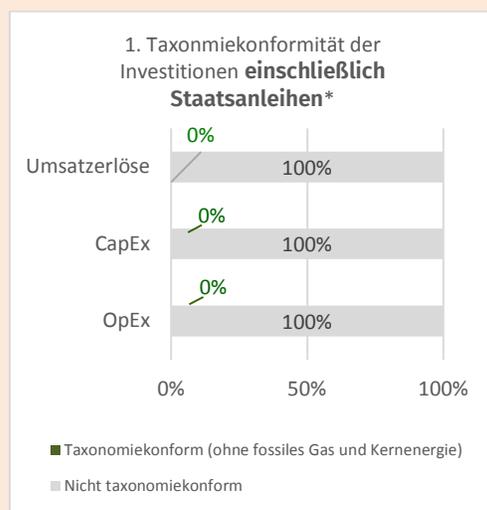
Wird mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie² investiert?

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Taxonomie-konforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Die Quote an nachhaltigen Investitionen, die im Einklang mit einem Umweltziel der EU-Taxonomie stehen und die Anforderungen des Artikel 3 der Verordnung (EU) 2020/852 erfüllen, betrug zum Stichtag 29.12.23, 0,00 %.

² Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomie-konform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomie-konforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieses Finanzprodukt verfolgt keinen Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten. Es weist daher auch keinen Anteil an diesen Investitionen aus.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Die Quote an sozial nachhaltigen Investitionen, betrug zum Stichtag 29.12.23, 3,08 %.



Welche Investitionen fielen unter "Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der Anteil an anderen Investitionen, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet waren noch als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, umfasste die Liquiditätssteuerung des Teilfonds (z. B. flüssige Mittel, Geldmarktpapiere, in Geldmarkt bzw. geldmarktnahe Fonds). Des Weiteren wurden derivative Instrumente zur Währungsabsicherung eingesetzt. Die Ausschlusskriterien des Teilfonds galten auch für diese Investitionen um einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz zu gewährleisten.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Portfolio Manager stellen jederzeit sicher, dass die jeweiligen ESG-Merkmale des Teilfonds entsprechend der Angaben im Verkaufsprospekt umgesetzt werden. Dies wird durch eine Pre-Trade als auch eine Post-Trade-Kontrolle sichergestellt.

Des Weiteren erfolgt eine, vom Portfolio Management unabhängige, Post-Trade-Kontrolle der Einhaltung der ESG-Merkmale der Anlageprodukte durch das Risk Management & Control Team. Zusätzlich wurde über die Pooled Engagement Plattform von ISS, Einfluss auf Unternehmen in den Bereichen Umwelt, Soziales und Governance ausgeübt. Ein Fokus liegt hierbei auch auf dem Ziel, Unternehmen zur Verpflichtung von Netto-Null-Emissionen bis 2050 zu bewegen.

Anhang IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts:
Assenagon Credit Opportunity Plus

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900TLI13WQ0PTSZ42

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%

Es wurden **damit ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 12,46 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Hauptaspekt der nachhaltigen Ausrichtung ergab sich über Verbesserungen auf Ebene des Portfolios im Vergleich zum Ausgangsuniversum. Dazu wurde einerseits eine signifikante Verbesserung im ESG-Score sowie eine deutliche Reduktion der Treibhausgas-Emissionsintensität angestrebt als Teil eines Best-in-Class Ansatz. Des Weiteren wurde ein Mindestanteil des Portfolios in nachhaltige Investitionen angelegt. Dies umfasste die Investition in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind, sowie Investitionen mit einem sozialen Ziel. Bei den Umweltzielen lag der Fokus unter anderem auf Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel. Darüber hinaus kamen normbasierte und sektorspezifische Ausschlusskriterien zur Anwendung. Diese Merkmale wurden, wie in den folgenden Abschnitten beschrieben, erreicht.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Verbesserungen auf Ebene des Portfolios im Vergleich zum Ausgangsuniversum haben folgendermaßen abgeschnitten.

	Ausgangs-universum	Assenagon Credit Opportunity Plus	Verbesserung
ESG-Score	6,67	7,70	1,03 Punkte
Treibhausgas-Emissionsintensität (tCO ₂ e/\$m sales)	212,45	57,95	72,72 %

Bezüglich ESG-Score, stellt ein höherer Wert eine Verbesserung dar, wohingegen bei der Treibhausgas-Emissionsintensität ein niedrigerer Wert positiv zu bewerten ist. Des Weiteren wurden im Teilfonds 12,46 % an nachhaltigen Investitionen getätigt. Alle Ausschlusskriterien, welche im Verkaufsprospekt dargestellt sind (kontroverse Waffen, besonders schwerwiegenden Kontroversen (inkl. Verstößen gegen globale Normen), Rüstungsgüter (Umsatztoleranz < 1 %), Tabak (Umsatztoleranz < 5 %), Kohle-Förderung und Vertrieb (Umsatztoleranz < 30 %), Energiegewinnung aus fossilen Brennstoffen (Umsatztoleranz < 10 %), ESG-Rating < B), wurden während des Geschäftsjahres eingehalten. Die genannten Zahlen beziehen sich auf den Stichtag 29.12.2023. Als Grundlage dienen Daten des spezialisierten ESG-Datenanbieters MSCI ESG Research. Das Ausgangsuniversum ist der globale Markt für Unternehmensanleihen.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Der ESG-Score des Teilfonds betrug im Vorjahr 8,18, die Treibhausgas-Emissionsintensität 158,14 und der Anteil an nachhaltigen Investitionen umfasste 6,18 %.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen orientierten sich an den Umweltzielen des Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 sowie an sozialen Zielen. Es wurde in Referenzschuldner investiert, welche Umsatzanteile in ökologisch nachhaltigen (9,18 %) beziehungsweise sozialen Aktivitäten (3,28 %) aufweisen und damit maßgeblich zu Nachhaltigkeitszielen beitragen. Bei den Umweltzielen lag der Fokus unter anderem auf Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel. Bei den sozialen Aktivitäten handelte es sich unter anderem um sozialen Wohnungsbau, Bildung, Gesundheitsversorgung sowie KMU-Finanzierungen.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Es wurden Unternehmen mit besonders schwerwiegenden Kontroversen (inkl. Verstößen gegen die Prinzipien des UN Global Compact) sowie mit signifikanten Umsatzanteilen in umstrittenen Geschäftsfeldern (inkl. einer Null-Toleranz-Schwelle für Emittenten mit Bezug zu geächteten Waffen) ausgeschlossen. Diese Ausschlussmethodik besteht auch für die nachhaltigen Investitionen. Schwerwiegende Kontroversen umfassen Themen aus dem Bereich Umwelt, Soziales, Governance sowie globale Normen. Durch diese Ausschlüsse streben wir eine bestmögliche Vermeidung von erheblichen Schäden der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele an.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, die sogenannten Principal Adverse Impacts (PAIs), wurden ein Großteil der auf Unternehmen bezogenen Indikatoren in der Anlagestrategie direkt und indirekt berücksichtigt. Eine direkte Berücksichtigung der Indikatoren erfolgte zum einen über die Verbesserung der Treibhausgas-Emissionsintensität gegenüber dem Gesamtmarkt sowie über unterschiedliche Ausschlusskriterien. Eine indirekte Berücksichtigung erfolgte

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

über die Kontrolle und angestrebte Verbesserung des ESG-Scores, welcher diverse PAIs umfasst. So werden alle Umweltindikatoren der Tabelle 1 im Anhang 1 der Regulatory Technical Standards sowie die sozialen Indikatoren Verstoß gegen beziehungsweise mangelnde Überwachung von globalen Normen, Geschlechter-Diversität und kontroverse Waffen berücksichtigt. Für den Indikator "Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle" erlaubte die Datenabdeckung und -qualität keine sinnvolle Berücksichtigung.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Für die nachhaltigen Investitionen gelten, wie für das gesamte Portfolio, Ausschlüsse für Unternehmen mit besonders schwerwiegenden Verstößen gegen globale Normen. Diese Normen berücksichtigen die Themengebiete der OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte. Ein besonders schwerwiegender Verstoß umfasst Ereignisse und Handlungen, die die Umwelt unwiederbringlich oder dauerhaft schädigen, zu Todesfällen führen, zu einer großen Finanz- oder Wirtschaftskrise beitragen oder einem schweren Verbrechen gegen die Menschlichkeit entsprechen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, die sogenannten Principal Adverse Impacts (PAIs), wurden ein Großteil der auf Unternehmen bezogenen Indikatoren in der Anlagestrategie direkt und indirekt berücksichtigt. Eine direkte Berücksichtigung der Indikatoren erfolgte zum einen über die Verbesserung der Treibhausgas-Emissionsintensität gegenüber dem Gesamtmarkt sowie über unterschiedliche Ausschlusskriterien. Eine indirekte Berücksichtigung erfolgte über die Kontrolle und angestrebte Verbesserung des ESG-Scores, welcher diverse PAIs umfasst. So werden alle Umweltindikatoren sowie die sozialen Indikatoren Verstoß gegen beziehungsweise mangelnde Überwachung von globalen Normen, Geschlechter-Diversität und kontroverse Waffen berücksichtigt.

Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird					
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen Jahr 2023	Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum	
Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren					
Treibhausgasemissionen	1. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	2229	Erstes Reporting-Jahr	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	588	Erstes Reporting-Jahr	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	11356	Erstes Reporting-Jahr	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
		THG-Emissionen insgesamt	14235	Erstes Reporting-Jahr	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
	2. CO ₂ -Fußabdruck	CO ₂ -Fußabdruck	477	Erstes Reporting-Jahr	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
	3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	597	Erstes Reporting-Jahr	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
	4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	7,2 %	Erstes Reporting-Jahr	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren

	5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	64,9 %	Erstes Reporting-Jahr	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
	6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	Sektor A: 0,0 Sektor B: 0,0 Sektor C: 0,3 Sektor D: 0,2 Sektor E: 0,0 Sektor F: 0,1 Sektor G: 0,1 Sektor H: 0,4 Sektor L: 0,0	Erstes Reporting-Jahr	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren

Biodiversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	0,29 %	Erstes Reporting-Jahr	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
---------------	---	---	--------	-----------------------	---

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren

Wasser	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0	Erstes Reporting-Jahr	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
Abfall	9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	1,4	Erstes Reporting-Jahr	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

Indikatoren in den Bereichen Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung

Soziales und Beschäftigung					
	10. Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC- Grundsätze oder gegen die OECD- Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,0 %	Erstes Reporting-Jahr	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
	11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC- Grundsätze und der OECD- Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC- Grundsätze und der OECD- Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC- Grundsätze und OECD- Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	24,30 %	Erstes Reporting-Jahr	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
	12. Unbereinigtes geschlechts-spezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	12,72 %	Erstes Reporting-Jahr	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

Indikatoren in den Bereichen Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung

	13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	38,80 %	Erstes Reporting-Jahr	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
	14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,0 %	Erstes Reporting-Jahr	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen					
Umwelt	15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	n.a.	Erstes Reporting-Jahr	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
Soziales	16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	n.a.	Erstes Reporting-Jahr	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

Indikatoren für Investitionen in Immobilien – nicht relevant

Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren

Wasser, Abfall und Materialemissionen	13. Anteil nicht verwerteter Abfälle	Tonnen nicht verwerteter Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	3,2	Erstes Reporting-Jahr	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
--	---	---	-----	-----------------------	--

Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung

Soziales und Beschäftigung	8. Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane	Durchschnittliches Verhältnis zwischen der jährlichen Gesamtvergütung des höchstbezahlten Mitarbeiters und dem Median der jährlichen Gesamtvergütung aller Mitarbeiter (ohne den höchstbezahlten Mitarbeiter) in den Unternehmen, in die investiert wird	412,1	Erstes Reporting-Jahr	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
-------------------------------	---	---	-------	-----------------------	--

Die genannten Zahlen beziehen auf den Durchschnitt der vier Beobachtungszeitpunkte 31.03.23, 30.06.23 und 29.09.23, 29.12.23.

Die Liste umfasst folgende Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 02.01.2023 – 29.12.2023



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ING-DIBA AG	Financial	4,24 %	DE
E.ON INTL FINANCE BV	Utilities	2,25 %	NL
INFINEON TECHNOLOGIES AG	Technology	1,81 %	DE
NATIONAL GRID PLC	Utilities	1,73 %	GB
NETFLIX INC	Communications	1,70 %	US
PEARSON FUNDING PLC	Communications	1,63 %	GB
DH EUROPE FINANCE II	Consumer, Non-cyclical	1,56 %	LU
ACCOR SA	Consumer, Cyclical	1,43 %	FR
WALT DISNEY COMPANY/THE	Communications	1,43 %	US
MICROSOFT CORP	Technology	1,42 %	US
SALESFORCE INC	Technology	1,40 %	US
AT&T INC	Communications	1,37 %	US
NXP BV/NXP FDG/NXP USA	Technology	1,36 %	MULT
MMS USA INVESTMENTS INC	Communications	1,36 %	US
MARKS & SPENCER PLC	Consumer, Cyclical	1,35 %	GB

Die genannten Zahlen beziehen auf den Durchschnitt der vier Beobachtungszeitpunkte 31.03.23, 30.06.23 und 29.09.23, 29.12.23.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Zum Berichtsstichtag 29.12.23 betrug der Anteil an nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen 78,57 %.

Der Anteil an nachhaltigen Investitionen umfasste im Vorjahr 6,18 %.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

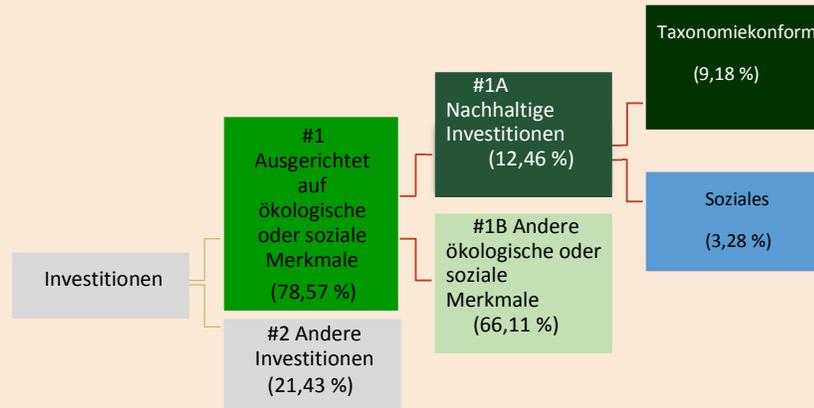
Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Anteil des Portfolios welcher auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet ist beträgt zum Stichtag 29.12.23 78,57 %. Der Anteil an anderen Investitionen (#2), die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, umfasst die Liquiditätssteuerung des Teilfonds (z. B. flüssige Mittel, Geldmarktpapiere, in Geldmarkt- bzw. geldmarktnahe Fonds) und kann derivative Instrumente zur Zins- und Währungsabsicherung enthalten. Der Anteil an Taxonomie-konformen Investitionen und sozialen Investitionen ist in den nachfolgenden Abschnitten offengelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Advertising	1,60 %
Agriculture	0,92 %
Apparel	2,50 %
Auto Parts&Equipment	1,54 %
Banks	3,45 %
Beverages	4,23 %
Building Materials	1,09 %
Chemicals	3,40 %
Commercial Services	2,39 %
Computers	2,41 %
Cosmetics/Personal Care	2,26 %
Distribution/Wholesale	1,11 %
Electric	2,40 %
Electrical Compo&Equip	1,03 %
Engineering&Construction	1,37 %
Food	1,98 %
Gas	1,08 %
Healthcare-Products	5,21 %
Healthcare-Services	4,47 %
Internet	1,96 %
Lodging	1,67 %
Media	3,48 %
Pharmaceuticals	1,95 %
Retail	2,63 %
Semiconductors	3,79 %
Software	7,00 %
Telecommunications	10,64 %
Transportation	1,00 %

Die genannten Zahlen beziehen sich auf den Stichtag 29.12.23

Anteil der Investitionen in Sektoren der Wirtschaft, die Einnahmen in Verbindung mit fossilen Brennstoffen erzielen: 3,49 %.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

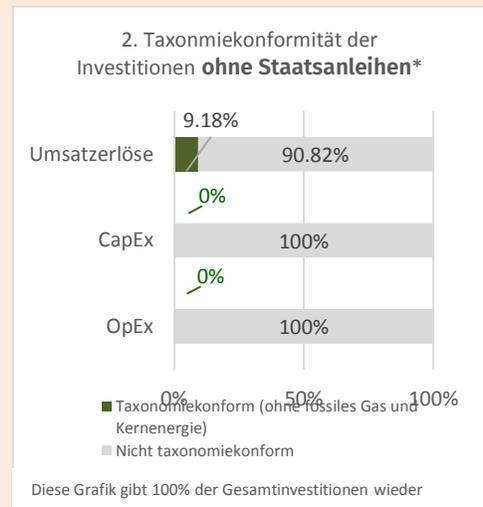
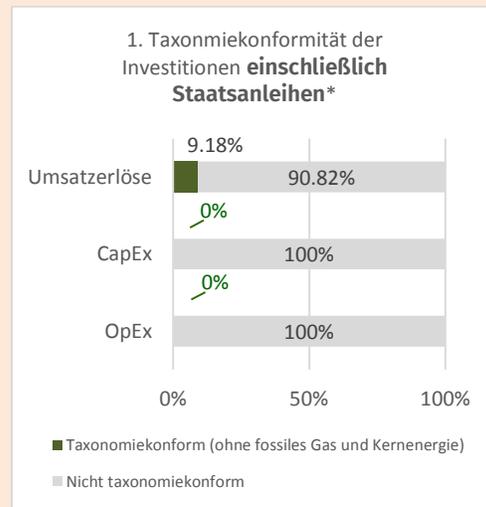
Wird mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie³ investiert?

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Taxonomie-konforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Die Quote an nachhaltigen Investitionen, die im Einklang mit einem Umweltziel der EU-Taxonomie stehen und die Anforderungen des Artikel 3 der Verordnung (EU) 2020/852 erfüllen, betrug zum Stichtag 29.12.23, 9,18 %. Der Fokus lag dabei auf Investitionen in Unternehmen, die mit ihren wirtschaftlichen Tätigkeiten insbesondere zu den Umweltzielen Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel beitragen. Als Berechnungsgrundlage für den Umfang der Taxonomie-konformen Investitionen dient der Umsatzerlös der Unternehmen. Zur Berechnung des Anteils der Taxonomie-konformen Investitionen werden Daten herangezogen, die direkt von den Emittenten oder von externen spezialisierten ESG-Datenanbietern zur Verfügung gestellt werden. Informationen von spezialisierten ESG-Datenanbietern werden insbesondere in Fällen genutzt, in denen keine direkten Informationen von den Emittenten vorliegen. Dies kann unter anderem der Fall sein für Unternehmen, die aufgrund ihres Firmensitzes nicht unter die Reporting-Pflichten der EU-Taxonomie fallen. Da Informationen zu Taxonomie-konformen Investitionen direkt von Unternehmen oder von spezialisierten ESG-Datenanbietern genutzt werden, erfolgt keine weitergehende Prüfung der Daten von Wirtschaftsprüfern oder Dritten. Es gibt bisher keine anerkannte Methode, um den Anteil der Taxonomie-konformen Aktivitäten bei Investitionen in Staatsanleihen zu ermitteln.

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomie-konform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomie-konforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Dieses Finanzprodukt verfolgt keinen Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten. Es weist daher auch keinen Anteil an diesen Investitionen aus.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Die Quote an nachhaltigen Investitionen, die im Einklang mit einem Umweltziel der EU-Taxonomie stehen und die Anforderungen des Artikel 3 der Verordnung (EU) 2020/852 erfüllen, betrug im Vorjahr 3,20 %



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Die Quote an sozial nachhaltigen Investitionen, betrug zum Stichtag 29.12.23, 3,28 %.



Welche Investitionen fielen unter "Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der Anteil an anderen Investitionen, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet waren noch als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, umfasste die Liquiditätssteuerung des Teilfonds (z. B. flüssige Mittel, Geldmarktpapiere, in Geldmarkt bzw. geldmarktnahe Fonds) sowie CDS. Des Weiteren wurden derivative Instrumente zur Währungsabsicherung eingesetzt und zur Eröffnung weiterer Performance-Potenziale bei günstigen Marktbedingungen. Die Ausschlusskriterien des Teilfonds galten auch für diese Investitionen um einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz zu gewährleisten.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Portfolio Manager stellen jederzeit sicher, dass die jeweiligen ESG-Merkmale des Teilfonds entsprechend der Angaben im Verkaufsprospekt umgesetzt werden. Dies wird durch eine Pre-Trade als auch eine Post-Trade-Kontrolle sichergestellt.

Des Weiteren erfolgt eine, vom Portfolio Management unabhängige, Post-Trade-Kontrolle der Einhaltung der ESG-Merkmale der Anlageprodukte durch das Risk Management & Control Team. Zusätzlich wurde über die Pooled Engagement Plattform von ISS, Einfluss auf Unternehmen in den Bereichen Umwelt, Soziales und Governance ausgeübt. Ein Fokus liegt hierbei auch auf dem Ziel, Unternehmen zur Verpflichtung von Netto-Null-Emissionen bis 2050 zu bewegen.

assenagon

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