

**assenagon**

Jahres-  
bericht

## Assenagon Credit

# Jahresbericht, inklusive geprüftem Jahresabschluss, zum 31. Dezember 2024

Investmentfonds nach luxemburgischem 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 (liquidiert)**

- Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens
- Statistische Angaben

#### **Konsolidierte Darstellung**

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

#### **Erläuterungen zum Jahresabschluss**

#### **Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)**

#### **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)  
Hans Günther Bonk  
Vassilios Pappas  
Dr. Dr. Heimo Plössnig

### **Verwahrstelle, Zentralverwaltung, Zahlstelle für Luxemburg, Deutschland, Österreich und Spanien**

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

### **Vertriebs- und Informationsstelle für Deutschland und Spanien**

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, Deutschland und Spanien**

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

## Bericht der Verwaltungsgesellschaft

### Kapitalmarktumfeld

#### Globaler Überblick

Die Weltwirtschaft zeigte sich von Ende 2023 bis Ende 2024 insgesamt widerstandsfähig. Die Inflation ging weiter zurück, und der globale Handel verzeichnete erste Erholungstendenzen. Durch die sinkenden Inflationsraten verbesserten sich das Wachstum der realen Haushaltseinkommen und der private Konsum, auch wenn das Verbrauchervertrauen in vielen Ländern noch nicht wieder das Vorkrisenniveau erreicht hatte. Die Lage am Arbeitsmarkt entspannte sich etwas, doch die Arbeitslosenquote blieb auf historisch niedrigem Niveau.

Trotz weiterhin restriktiver Geldpolitik deuteten sinkende nominale Renditen auf eine schrittweise Belebung der Immobilien- und Kreditmärkte hin. In einer wachsenden Zahl von Industrie- und Schwellenländern näherte sich die Inflation trotz anhaltender Preisdynamik im Dienstleistungssektor den Zielwerten der Zentralbanken. Für 2024 wird ein globales BIP-Wachstum von 3,2 % erwartet, das durch ein solides Beschäftigungswachstum und eine weniger restriktive Geldpolitik gestützt wird. Gleichzeitig dämpften fiskalische Konsolidierungen in verschiedenen Ländern die wirtschaftliche Dynamik leicht.

#### Vereinigte Staaten

Die US-Wirtschaft zeigte sich 2024 robust und wuchs real um geschätzte 2,8 %. Haupttreiber war der private Konsum, gestützt durch steigende Reallöhne und eine weiterhin hohe Beschäftigung. Auch die öffentlichen Ausgaben blieben hoch. Die Unternehmensinvestitionen stiegen moderat an, begünstigt durch industriepolitische Maßnahmen, die gezielt einzelne Sektoren förderten. Dagegen blieb die Wohnungsbauaktivität wegen hoher Finanzierungskosten verhalten.

Die Inflation setzte ihren Abwärtstrend fort: Von 3,4 % im Dezember 2023 sank die Gesamtinflation bis Dezember 2024 auf 2,9 %, wobei zum Jahresende ein erneuter Preisanstieg zu beobachten war. Die Kerninflation stabilisierte sich; sinkende Energiepreise und höhere Produktivität trugen dazu wesentlich bei. Trotz dieser positiven Entwicklung weitete sich das Leistungsbilanzdefizit auf über 3 % des BIP aus – eine Folge des stärkeren US-Dollars und einer schwächeren Primäreinkommensbilanz.

Im dritten Quartal 2024 lockerte die US-Notenbank erstmals die Geldpolitik, für 2025 sind weitere Zinssenkungen zu erwarten. Die Haushaltsdefizite blieben mit über 6 % des BIP hoch und spiegeln strukturelle Ungleichgewichte zwischen Einnahmen und Ausgaben wider.

#### Europa

Die europäischen Volkswirtschaften starteten 2024 zunächst schwächer als erwartet, zeigten aber zum Jahresende erste Erholungstendenzen. Das BIP-Wachstum im Euroraum beschleunigte sich im dritten Quartal von 0,2 % auf 0,4 %, angetrieben von einer wieder anziehenden Binnennachfrage. Für das Gesamtjahr wird ein Wachstum von 0,6 % prognostiziert, das durch einen robusten Arbeitsmarkt, steigende reale Einkommen und verbesserte Kreditbedingungen unterstützt wird.

Im Dezember lag die Kerninflation bei 2,7 %, die Gesamtinflation ging auf 2,4 % zurück. Der Arbeitsmarkt blieb angespannt, wobei ein nominales Lohnwachstum von 4,6 % die Kaufkraft real stärkte. Öffentliche und private Investitionen profitierten von Mitteln aus der Aufbau- und Resilienzfazilität (RRF) der Europäischen Union, sowie von günstigeren Finanzierungsbedingungen. Da inflationsbedingte, fiskalische Unterstützungsmaßnahmen zurückgefahren wurden, orientierte sich die Budgetpolitik stärker an neuen Regeln zur Schuldenbegrenzung und wurde spürbar gestrafft.

## China

In China dürfte sich das Wirtschaftswachstum 2024 auf 4,9 % verlangsamen. Vor allem die anhaltenden Probleme im Immobiliensektor und ein zurückhaltender Konsum aufgrund hoher Vorsichtssparquoten belasten die Konjunktur. Demgegenüber stiegen die Investitionen in Infrastruktur und Fertigung konstant an, unterstützt durch staatliche Schuldenaufnahme und öffentliche Fördermaßnahmen. Der Exportsektor zeigte sich dank wettbewerbsfähiger Preise und hoher Nachfrage nach Hightech-Produkten stabil.

Die Immobilieninvestitionen setzten jedoch ihren Rückgang fort und dämpften das gesamtwirtschaftliche Wachstum. Um gegenzusteuern, senkte die chinesische Regierung in der zweiten Jahreshälfte die Mindestreserveanforderungen und Leitzinsen und lockerte die regulatorischen Vorgaben für den Immobilienmarkt. Fiskalpolitisch wurden Infrastrukturprojekte und das Einkommenswachstum gefördert, unter anderem durch den Einsatz langlaufender Anleihen zur Finanzierung wichtiger Infrastrukturprojekte. Dennoch bestehen weiterhin Abwärtsrisiken, insbesondere durch mögliche Kreditausfälle im Immobiliensektor und Verzögerungen bei notwendigen Strukturreformen.

## Geld- und Fiskalpolitik

Da sich die Inflation in den meisten großen Volkswirtschaften ihren Zielwerten annäherte, leiteten die Zentralbanken weltweit eine vorsichtige Lockerung der Geldpolitik ein. In den Industrieländern gab es erste Zinssenkungen, um das Gleichgewicht zwischen Inflationsbekämpfung und Wachstumsförderung zu halten. Auch in Schwellenländern wurden die Zinsen nur vorsichtig gesenkt, um Kapitalabflüsse zu vermeiden.

Auf der fiskalischen Seite bestehen weiterhin strukturelle Herausforderungen. Viele Länder leiteten Reformen ein, um Ausgaben zu senken, die Steuerbasis zu verbreitern und die mittelfristige Schuldentragfähigkeit sicherzustellen. Die Europäische Union überarbeitete ihr fiskalisches Regelwerk, um die Staatsverschuldung zu begrenzen und gleichzeitig ein nachhaltiges Wachstum zu fördern.

## Marktentwicklung

Die Aktienmärkte verzeichneten 2024 weltweit deutliche Zuwächse. Der MSCI World Index stieg um 17 %, begünstigt durch sinkende Inflation und niedrigere Leitzinsen in den Industrie- und Schwellenländern. Der S&P 500 erzielte eine gar eine Jahresrendite von 23,3 % und reflektierte die Stärke der US-Wirtschaft sowie das hohe Vertrauen der Anleger.

Europäische Aktien, gemessen am EuroStoxx-Index, legten um 7,4 % zu, getragen von der moderaten konjunkturellen Erholung und gelockerten Finanzierungsbedingungen. Der MSCI Emerging Markets Index gewann 5,1 % hinzu, unterstützt durch eine robuste Exportnachfrage und gezielte Maßnahmen zur Stabilisierung zentraler Sektoren wie dem chinesischen Immobilienmarkt.

An den Anleihemärkten kam es zu erheblichen Bewegungen, hauptsächlich bedingt durch wechselnde Inflationserwartungen und geldpolitische Signale. So stiegen die Renditen zehnjähriger US-Staatsanleihen von 3,9 % im Dezember 2023 auf 4,5 %. Trotz der Lockerung des Leitzinsen durch die Federal Reserve deutet dieser Anstieg auf hartnäckige Inflationsrisiken hin. Deutsche Bundesanleihen mit zehnjähriger Laufzeit rentierten Ende 2024 bei 2,4 % nach 2,1 % im Vorjahr. In Japan kletterten die Renditen entsprechender Staatsanleihen von 0,7 % auf 1,1 %. Dies ist auch auf eine schrittweise Anpassungen der Geldpolitik der Bank of Japan zurückzuführen.

## Ausblick für 2025

Der wirtschaftliche Ausblick für 2025 bleibt vorsichtig optimistisch. Die Wachstumsdynamik dürfte stabil bleiben, gestützt durch steigende reale Einkommen, eine weniger restriktive Geldpolitik und fiskalische Impulse. Weitere Zinssenkungen könnten die Kreditvergabe ankurbeln und das Wachstum zusätzlich stützen.

Allerdings bestehen erhebliche Risiken. Geopolitische Spannungen, Handelskonflikte und hohe Staatsverschuldungen können die Erholung bremsen. Auch eine unerwartet starke Eintrübung am Arbeitsmarkt könnte die Konjunktur belasten. Dennoch bleibt die Weltwirtschaft bei anhaltender Unterstützung durch Geld- und Fiskalpolitik voraussichtlich auf einem moderaten Erholungspfad.

## **Entwicklung des Teilfonds Assenagon Credit Selection ESG**

Im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 lag die Performance (nach BVI-Methode) bei 6,42 % in der I-Klasse, bei 4,25 % in der I2 (Auflagedatum: 14. Mai 2024), bei 5,84 % in der P-Klasse, bei 5,88 % in der P2-Klasse, bei 6,34 % in der R-Klasse, bei 6,39 % in der RM-Klasse, bei 6,21 % in der I2R-Klasse, bei 3,96 % in der I2S CHF-Klasse und 3,91 % in der R2 CHF-Klasse. Das Nettoteilfondsvermögen betrug zum Jahresende EUR 147,5 Mio. Mit einer annualisierten Volatilität von 3,71 % lag der Teilfonds im Rahmen der an den Kreditmärkten zu beobachtenden Wertschwankungen. Entsprechend des Beschlusses des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft per 05. November 2024 betrug die Ausschüttung des Teilfonds in der I-Klasse EUR 29,36 pro Anteil, in der R-Klasse EUR 1,58 pro Anteil, in der P-Klasse EUR 1,44 pro Anteil und in der RM-Klasse EUR 1,63 pro Anteil. In der P2, I2R, I2S CHF und der R2 CHF-Klasse fand keine Ausschüttung statt. Zur Notierung per 18. November 2024 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 BBB1 und das Anleihenrating bei BBB2. Die Nachhaltigkeit des Fonds zum Ende der Berichtsperiode wurde bei MSCI mit AA bewertet und die laufende Rendite in Euro des Teilfonds lag bei 3,62 %.

## **Entwicklung des Teilfonds Assenagon Credit SubDebt and Coco**

Im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 lag die Performance (nach BVI-Methode) bei 12,7 % in der I-Klasse, bei 5,93 % in der I2 (Auflagedatum: 14. Mai 2024) und 12,12 % in der P-Klasse. Das Nettoteilfondsvermögen betrug zum Jahresende EUR 111,52 Mio. Der Teilfonds war zum Jahresende zu 99 % in CoCos und zu 1 % 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 8,18 % lag der Teilfonds im Rahmen der an den Kreditmärkten zu beobachtenden Wertschwankungen. Entsprechend des Beschlusses des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft per 05. November 2024 betrug die Ausschüttung des Teilfonds in der I-Klasse EUR 35,27 pro Anteil und in der P-Klasse EUR 1,75 pro Anteil. Zur Notierung per 18. November 2024 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 5,46 %.

## **Entwicklung des Teilfonds Assenagon Credit Opportunity Plus (liquidiert)**

In der Berichtsperiode vom 1. Januar 2024 bis zur Fondsschließung am 13. November 2024 lag die Performance (nach BVI-Methode) bei -1,55 % in der I-Klasse, bei -0,94 % in der I2-Klasse (Auflagedatum: 14. Mai 2024), bei -2,02 % in der P-Klasse, bei -1,21 % in der P2-Klasse (Auflagedatum: 14. Mai 2024) und bei -1,59 % in der R-Klasse. Es fand keine Ausschüttung in der Berichtsperiode statt.

## **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 2024, 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 2024 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 17. April 2025

## Finanzaufstellung

### ASSENAGON CREDIT SELECTION ESG WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. DEZEMBER 2024

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
<b>Belgien</b>					
BE0390119825	UCB S.A. 4,25 %, 20.03.2030	1.400.000	EUR	1.441.789,30	0,98
				<b>1.441.789,30</b>	<b>0,98</b>
<b>Dänemark</b>					
XS2778385240	Orsted AS 5,125 %, 14.03.3024	1.400.000	EUR	1.456.395,85	0,99
XS2831524728	Pandora 3,875 %, 31.05.2030	1.200.000	EUR	1.226.454,00	0,83
				<b>2.682.849,85</b>	<b>1,82</b>
<b>Deutschland</b>					
DE000BHY0GK6	Berlin Hyp AG 1,25 %, 25.08.2025	2.500.000	EUR	2.478.153,13	1,68
DE000A383KA9	Deutsche Bank AG 4,5 %, 12.07.2035	1.300.000	EUR	1.346.103,20	0,91
DE000A289N78	Deutsche Boerse AG 1,25 %, 16.06.2047	1.400.000	EUR	1.334.571,00	0,91
XS2056730323	Infineon Technologies AG 2,875 %, 30.01.2025	1.200.000	EUR	1.197.241,20	0,81
XS2905504754	Knorr-Bremse AG 3,25 %, 30.09.2032	1.500.000	EUR	1.523.885,63	1,03
XS2817890077	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 4,25 %, 26.05.2044	1.400.000	EUR	1.445.341,10	0,98
				<b>9.325.295,26</b>	<b>6,32</b>
<b>Finnland</b>					
FI4000496468	Kemira OYJ 1 %, 30.03.2028	1.500.000	EUR	1.401.250,73	0,95
FI4000578224	Kesko OYJ 3,5 %, 02.02.2030	1.200.000	EUR	1.195.380,00	0,81
XS2831536227	Mandatum Life Insurance Co. Ltd. 4,5 %, 04.12.2039	1.200.000	EUR	1.222.269,60	0,83
XS2717378231	Metso OYJ 4,375 %, 22.11.2030	1.400.000	EUR	1.465.421,30	0,99
FI4000567094	Valmet OYJ 4 %, 13.03.2029	1.300.000	EUR	1.320.202,00	0,90
				<b>6.604.523,63</b>	<b>4,48</b>
<b>Frankreich</b>					
FR001400ORA4	Arkema S.A. 4,8 %, 25.03.2029	1.300.000	EUR	1.343.062,50	0,91
FR0013519576	Clariane SE 3,35 %, 29.06.2028	1.500.000	EUR	1.242.525,00	0,84
FR0010093328	CNP Assurances SACA 3,2 %, 21.03.2025, V/R	1.300.000	EUR	1.243.385,00	0,84
FR001400M8W6	Coface S.A. 5,75 %, 28.11.2033	1.300.000	EUR	1.458.553,53	0,99
FR001400OP33	Elis S.A. 3,75 %, 21.03.2030	1.300.000	EUR	1.327.323,40	0,90
FR001400M998	Imerys S.A. 4,75 %, 29.11.2029	1.300.000	EUR	1.368.773,25	0,93
FR0013367174	IPSOS S.A. 2,875 %, 21.09.2025	1.300.000	EUR	1.296.775,16	0,88
FR001400SWX7	La Banque Postale S.A. 3,5 %, 01.04.2031	1.200.000	EUR	1.192.725,60	0,81
FR0013459765	RCI Banque S.A. 2,625 %, 18.02.2030	1.200.000	EUR	1.196.906,40	0,81
FR001400M1X9	Sogecap S.A. 6,5 %, 16.05.2044	1.100.000	EUR	1.229.537,10	0,83
FR001400M2G2	Teleperformance SE 5,75 %, 22.11.2031	1.200.000	EUR	1.284.574,50	0,87
				<b>14.184.141,44</b>	<b>9,61</b>
<b>Großbritannien</b>					
XS2790094523	Barclays PLC 5,851 %, 21.03.2035	1.100.000	GBP	1.329.908,12	0,90
XS2370445921	Berkeley Group PLC/The 2,5 %, 11.08.2031	1.400.000	GBP	1.349.916,99	0,91
XS0306772699	British Telecommunications PLC 6,375 %, 23.06.2037	1.000.000	GBP	1.251.727,53	0,85

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 2024 (FORTSETZUNG)

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
<b>Großbritannien</b>					
XS2831553073	Burberry Group PLC 5,75 %, 20.06.2030	1.000.000	GBP	1.166.523,75	0,79
XS2808453455	Drax Finco PLC 5,875 %, 15.04.2029	1.300.000	EUR	1.373.437,00	0,93
XS2654098222	DS Smith PLC 4,5 %, 27.07.2030	1.200.000	EUR	1.265.516,40	0,86
XS2408001100	IG Group Holdings PLC 3,125 %, 18.11.2028	1.100.000	GBP	1.178.898,15	0,80
XS2623504102	Inchcape PLC 6,5 %, 09.06.2028	1.100.000	GBP	1.354.977,58	0,92
XS2919102892	Informa PLC 3,625 %, 23.10.2034	1.400.000	EUR	1.395.516,50	0,95
XS1275957121	InterContinental Hotels Group PLC 3,75 %, 14.08.2025	1.300.000	GBP	1.552.811,46	1,05
XS2413672234	Intermediate Capital Group PLC 2,5 %, 28.01.2030	1.300.000	EUR	1.218.972,95	0,83
XS2838391170	ITV PLC 4,25 %, 19.06.2032	1.300.000	EUR	1.320.506,36	0,90
XS0903532090	NGG Finance PLC 5,625 %, 18.06.2073	1.100.000	GBP	1.324.584,72	0,90
XS2887786478	Pearson Funding PLC 5,375 %, 12.09.2034	1.400.000	GBP	1.647.234,60	1,12
XS2726389427	Phoenix Group Holdings PLC 7,75 %, 06.12.2053	1.000.000	GBP	1.258.737,53	0,85
XS2621758635	Rothsay Life PLC 7,734 %, 16.05.2033	1.000.000	GBP	1.281.450,89	0,87
XS2795388383	Schroders PLC 6,346 %, 18.07.2034	1.000.000	GBP	1.214.263,83	0,82
XS2183818637	Standard Chartered PLC 2,5 %, 09.09.2030	1.500.000	EUR	1.490.925,75	1,01
XS2227898421	Virgin Money UK PLC 5,125 %, 11.12.2030	1.100.000	GBP	1.319.274,59	0,89
XS2630493570	Vodafone Group PLC 8 %, 30.08.2086	1.000.000	GBP	1.307.980,19	0,89
XS2630496672	Weir Group PLC/The 6,875 %, 14.06.2028	1.000.000	GBP	1.251.087,90	0,85
				<b>27.854.252,79</b>	<b>18,89</b>
<b>Irland</b>					
XS2528657567	Bank of Ireland Group PLC 7,594 %, 06.12.2032	1.100.000	GBP	1.382.710,55	0,94
XS2641927574	Permanent TSB Group Holdings PLC 6,625 %, 30.06.2029	1.200.000	EUR	1.325.965,80	0,90
XS2771418097	Securitas Treasury Ireland DAC 3,875 %, 23.02.2030	1.000.000	EUR	1.025.587,87	0,69
				<b>3.734.264,22</b>	<b>2,53</b>
<b>Italien</b>					
XS1140860534	Generali 4,596 %, 21.11.2025	1.200.000	EUR	1.210.639,50	0,82
IT0005495244	Intesa Sanpaolo SpA 6,322 %, 16.06.2032, V/R	1.400.000	EUR	1.492.176,00	1,01
IT0005622912	UniCredit SpA 3,704 %, 20.11.2028, V/R	1.500.000	EUR	1.501.424,03	1,02
				<b>4.204.239,53</b>	<b>2,85</b>
<b>Kanada</b>					
XS2454011839	Canadian Imperial Bank of Commerce 0,375 %, 10.03.2026	1.200.000	EUR	1.170.552,00	0,79
XS2921540030	Canadian Imperial Bank of Commerce 4,008 %, 18.10.2028, V/R	1.500.000	EUR	1.507.045,50	1,02
XS2435102103	Royal Bank of Canada/Toronto 1,034 %, 25.01.2034	1.700.000	EUR	1.369.887,63	0,93
				<b>4.047.485,13</b>	<b>2,74</b>
<b>Niederlande</b>					
XS2557084733	ABN AMRO Bank NV 4,5 %, 21.11.2034	1.300.000	EUR	1.414.076,95	0,96
XS2637069357	Achmea BV 6,75 %, 26.12.2043	1.200.000	EUR	1.376.400,00	0,93
XS1757377400	Alliander NV 1,625 %, 30.03.2025	1.400.000	EUR	1.387.209,25	0,94
XS2594025814	Arcadis NV 4,875 %, 28.02.2028	1.200.000	EUR	1.255.713,60	0,85
XS2554581830	ASR Nederland NV 7 %, 07.12.2043	1.200.000	EUR	1.426.306,44	0,97

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 2024 (FORTSETZUNG)

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
<b>Niederlande</b>					
XS2802928692	Brenntag Finance BV 3,875 %, 24.04.2032	1.500.000	EUR	1.530.811,50	1,04
XS2202902636	de Volksbank NV 1,75 %, 22.10.2030	1.400.000	EUR	1.385.860,70	0,94
XS2824763044	Ferrari NV 3,625 %, 21.05.2030	1.200.000	EUR	1.225.279,50	0,83
XS2884003778	IMCD NV 3,625 %, 30.04.2030	1.200.000	EUR	1.202.027,40	0,82
XS2728560959	JDE Peet's NV 4,5 %, 23.01.2034	1.300.000	EUR	1.372.360,60	0,93
XS2780025511	Koninklijke Ahold Delhaize NV 3,875 %, 11.03.2036	1.400.000	EUR	1.436.626,45	0,97
XS2764455619	Koninklijke KPN NV 3,875 %, 16.02.2036	1.400.000	EUR	1.434.216,00	0,97
XS1799641045	LKQ European Holdings BV 4,125 %, 01.04.2028	1.200.000	EUR	1.211.211,60	0,82
XS2713801780	NIBC Bank NV 6 %, 16.11.2028	1.100.000	EUR	1.208.802,93	0,82
XS2616652637	NN Group NV 6 %, 03.11.2043	1.300.000	EUR	1.464.042,13	0,99
XS2207430120	TenneT Holding BV 2,374 %, 22.07.2025	1.300.000	EUR	1.289.913,30	0,88
				<b>21.620.858,35</b>	<b>14,66</b>
<b>Norwegen</b>					
NO0010874050	Mowi ASA 4,656 %, 31.01.2025, V/R	1.300.000	EUR	1.301.881,75	0,88
XS1760129608	SpareBank 1 Boligkreditt AS 0,5 %, 30.01.2025	4.800.000	EUR	4.790.088,00	3,25
XS2325328313	Storebrand Livsforsikring AS 1,875 %, 30.09.2051	1.700.000	EUR	1.494.311,31	1,01
				<b>7.586.281,06</b>	<b>5,14</b>
<b>Österreich</b>					
XS2230264603	BAWAG Group AG 1,875 %, 23.09.2030	1.200.000	EUR	1.181.253,60	0,80
XS2083210729	Erste Group Bank AG 1 %, 10.06.2030	1.400.000	EUR	1.383.614,40	0,94
				<b>2.564.868,00</b>	<b>1,74</b>
<b>Schweden</b>					
XS2777383840	Ellevio AB 4,125 %, 07.03.2034	1.400.000	EUR	1.458.156,70	0,99
XS2834462983	Molnlycke Holding AB 4,25 %, 11.06.2034	1.300.000	EUR	1.361.893,00	0,92
XS2526881532	Telia Co. AB 4,625 %, 21.12.2082	1.300.000	EUR	1.335.428,25	0,91
				<b>4.155.477,95</b>	<b>2,82</b>
<b>Spanien</b>					
XS2698998593	Acciona Energia Financiacion Filiales S.A. 5,125 %, 23.04.2031	1.300.000	EUR	1.386.349,25	0,94
US05946KAR23	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 6,033 %, 13.03.2035	1.400.000	USD	1.352.656,06	0,92
XS2677541364	Banco de Sabadell S.A. 5,5 %, 08.09.2029	1.200.000	EUR	1.289.187,60	0,87
XS2902578322	CaixaBank S.A. 3,465 %, 19.09.2028, V/R	1.200.000	EUR	1.203.148,50	0,81
XS2848960683	El Corte Ingles S.A. 4,25 %, 26.06.2031	1.400.000	EUR	1.460.511,50	0,99
XS2552369469	Redeia Corp. S.A. 4,625 %, 07.05.2028	1.300.000	EUR	1.338.439,38	0,91
US87938WAC73	Telefonica Emisiones S.A. 7,045 %, 20.06.2036	1.400.000	USD	1.487.370,91	1,01
				<b>9.517.663,20</b>	<b>6,45</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>					
USG0611AAA90	Ashtead Capital, Inc. 5,5 %, 11.08.2032	1.400.000	USD	1.339.014,60	0,91
US00206RDR03	AT&T, Inc. 5,25 %, 01.03.2037	1.400.000	USD	1.326.531,06	0,90
XS2757986224	Athene Global Funding 4,005 %, 23.02.2027, V/R	1.500.000	EUR	1.504.339,50	1,02
XS2929962921	Avery Dennison Corp. 3,75 %, 04.11.2034	1.500.000	EUR	1.508.392,92	1,02
US117043AW94	Brunswick Corp./DE 5,85 %, 18.03.2029	1.400.000	USD	1.370.077,18	0,93

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 2024 (FORTSETZUNG)

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)	
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.						
<b>Vereinigte Staaten</b>						
XS2931344217	Carrier Global Corp. 3,625 %, 15.01.2037	1.400.000	EUR	1.396.017,00	0,95	
XS1785813251	Chubb INA Holdings LLC 2,5 %, 15.03.2038	1.600.000	EUR	1.443.303,20	0,98	
XS2393323667	Computershare US, Inc. 1,125 %, 07.10.2031	1.500.000	EUR	1.274.587,50	0,86	
US34964CAH97	Fortune Brands Innovations, Inc. 5,875 %, 01.06.2033	1.400.000	USD	1.386.965,67	0,94	
US45687VAB27	Ingersoll Rand, Inc. 5,7 %, 14.08.2033	1.400.000	USD	1.384.622,58	0,94	
US460690BU38	Interpublic Group of Cos, Inc./The 5,375 %, 15.06.2033	1.400.000	USD	1.344.127,37	0,91	
XS2801962155	PVH Corp. 4,125 %, 16.07.2029	1.300.000	EUR	1.338.718,55	0,91	
				<b>16.616.697,13</b>	<b>11,27</b>	
<b>Summe Festverzinsliche Wertpapiere</b>				<b>136.140.686,84</b>	<b>92,30</b>	
<b>Summe der Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.</b>				<b>136.140.686,84</b>	<b>92,30</b>	
ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)	
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.						
<b>Frankreich</b>						
US83368TBX54	Societe Generale S.A. 6,066 %, 19.01.2035	1.400.000	USD	1.336.496,87	0,91	
				<b>1.336.496,87</b>	<b>0,91</b>	
<b>Vereinigte Staaten</b>						
USU82239AP62	Silgan Holdings, Inc. 1,4 %, 01.04.2026	1.400.000	USD	1.284.905,49	0,87	
				<b>1.284.905,49</b>	<b>0,87</b>	
<b>Summe Festverzinsliche Wertpapiere</b>				<b>2.621.402,36</b>	<b>1,78</b>	
<b>Summe der Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.</b>				<b>2.621.402,36</b>	<b>1,78</b>	
Credit Default Swaps	Underlying	Long/Short	Nennbetrag	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
CDS 1 %, 20.12.2031	FR0013399029	S	1.300.000	EUR	3.577,13	0,00
CDS 1 %, 20.06.2031	FR00140057U9	S	1.100.000	EUR	-19.705,42	-0,01
CDS 5 %, 20.12.2031	XS1265778933	S	1.100.000	EUR	264.425,99	0,18
CDS 5 %, 20.12.2030	XS1425274484	S	1.200.000	EUR	269.117,15	0,18
CDS 1 %, 20.12.2031	XS2156244043	S	1.300.000	EUR	1.622,57	0,00
CDS 1 %, 20.12.2031	US92343VDY74	S	1.400.000	USD	15.232,11	0,01
				<b>534.269,53</b>	<b>0,36</b>	
<b>Summe Credit Default Swaps</b>				<b>534.269,53</b>	<b>0,36</b>	

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 2024 (FORTSETZUNG)**

<b>Summe Festverzinsliche Wertpapiere und Credit Default Swaps, (Anschaffungskosten EUR 135.642.689,45)</b>	<b>139.296.358,73</b>	<b>94,44</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>6.947.128,81</b>	<b>4,71</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>	<b>2.405.410,02</b>	<b>1,63</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>-1.147.582,49</b>	<b>-0,78</b>
<b>Summe Nettoteilfondsvermögen</b>	<b>147.501.315,07</b>	<b>100,00</b>

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 2024 IN EUR

<b>Aktiva</b>	
Wertpapiere zum Marktwert (Erl. 2)	138.762.089,20
Unrealisierte Gewinne aus Credit Default Swaps (Erl. 2)	534.269,53
Bankguthaben (Erl. 2) *	6.947.128,81
Forderungen aus Wertpapiergeschäften und Derivaten	293.391,33
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	78.402,74
Zinsforderungen	2.033.615,95
<b>Summe Aktiva</b>	<b>148.648.897,56</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	23.391,12
Unrealisierte Verluste aus Devisentermingeschäften (Erl. 5)	925.857,65
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	91.617,78
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	45.247,37
Verbindlichkeiten aus Taxe d'Abonnement (Erl. 6)	4.767,29
Verbindlichkeiten aus Prüfungskosten	25.426,80
Verbindlichkeiten aus Performance Fee (Erl. 3)	875,96
Sonstige Verbindlichkeiten	30.398,52
<b>Summe Passiva</b>	<b>1.147.582,49</b>
<b>Summe Nettoteilfondsvermögen</b>	<b>147.501.315,07</b>

Anteilklassen	I	I2**	I2R	I2S CHF	P	P2	R	R2 CHF	RM
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	132.846,00	0,00	25,00	4.150,00	28.460,06	500,00	4.755,00	489,00	12.613,01
Zeichnungen	68.217,46	25,00	18.246,00	550,00	99.253,58	0,00	69.635,84	28.602,62	9.076,00
Rücknahmen	78.640,76	0,00	207,00	27,00	3.975,41	0,00	1.438,00	1.294,09	16.429,00
<b>Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>122.422,70</b>	<b>25,00</b>	<b>18.064,00</b>	<b>4.673,00</b>	<b>123.738,23</b>	<b>500,00</b>	<b>72.952,84</b>	<b>27.797,53</b>	<b>5.260,01</b>

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

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

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

**ASSENAGON CREDIT SELECTION ESG**  
**AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG SOWIE ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS**  
**FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR VOM 1. JANUAR 2024 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2024 IN EUR**

<b>Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>123.399.112,07</b>
<b>Erträge</b>	
Zinsen aus Wertpapieren und Zunahme des Disagios (Erl. 2)	6.019.553,06
Zinsen aus Credit Default Swaps (Erl. 2)	209.753,14
Bankzinsen (Erl. 2)	146.116,99
Sonstige Erträge	650,71
<b>Summe Erträge</b>	<b>6.376.073,90</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Abschreibung des Agios	161.677,71
Zinsen aus Tagesgeldern (Erl. 2)	4.009,70
Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	938.245,28
Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	192.845,09
Performance Fee (Erl. 3)	864,46
Prüfungskosten	38.318,28
Taxe d'Abonnement (Erl. 6)	16.276,73
Sonstige Aufwendungen (Erl. 3)	182.128,64
<b>Summe Aufwendungen</b>	<b>1.534.365,89</b>
<b>Nettogewinn/(-verlust)</b>	<b>4.841.708,01</b>
Realisierte Nettogewinne (Erl.2)	6.168.277,49
Realisierte Nettoverluste (Erl.2)	-4.719.446,40
<b>Realisierter Nettogewinn</b>	<b>6.290.539,10</b>
<b>Veränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>	
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns	-327.643,04
Veränderung des nicht realisierten Nettoverlustes	1.796.215,18
<b>Nettozuwachs/(-abnahme) der Nettoaktiva</b>	<b>7.759.111,24</b>
<b>Entwicklung des Kapitals</b>	
Ausgabe von Anteilen	92.441.720,67
Rücknahme von Anteilen	-72.418.964,36
Ausschüttungen (Erl. 8)	-3.679.664,55
<b>Summe Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>147.501.315,07</b>

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

## Statistische Angaben

### Teilfondsangaben in EUR

Nettoteilfondsvermögen Assenagon Credit Selection ESG per 31.12.2024	147.501.315,07
Nettoteilfondsvermögen Assenagon Credit Selection ESG per 31.12.2023	123.399.112,07
Nettoteilfondsvermögen Assenagon Credit Selection ESG per 31.12.2022	245.818.676,41

### Nettoinventarwert pro Anteil zum Stichtag

Anteilklasse	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
I	903,94	877,14	817,45
I2*	1.042,50	–	–
I2R**	1.131,64	1.065,46	–
I2S CHF****	1.172,31	1.141,48	986,67
P	43,94	42,88	40,18
P2***	53,12	50,17	–
R	48,52	47,12	43,92
R2 CHF****	58,50	57,00	49,30
RM	50,13	48,66	45,36

### Umlaufende Anteile zum Stichtag

Anteilklasse	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
I	122.422,70	132.846,00	293.211,78
I2*	25,00	–	–
I2R**	18.064,00	25,00	–
I2S CHF****	4.673,00	4.150,00	4.232,00
P	123.738,23	28.460,06	21.159,58
P2***	500,00	500,00	–
R	72.952,84	4.755,00	14.165,00
R2 CHF****	27.797,53	489,00	535,00
RM	5.260,01	12.613,01	10.072,01

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

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

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

\*\*\*\* Währungsgesicherte Anteilklasse.

## Finanzaufstellung

### ASSENAGON CREDIT SUBDEBT AND COCO WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. DEZEMBER 2024

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
<b>Australien</b>					
USQ08328AA64	Australia & New Zealand Banking Group Ltd./United Kingdom 6,75 %, 15.06.2026	400.000	USD	391.460,14	0,35
USQ08328AA64	Australia & New Zealand Banking Group Ltd./United Kingdom 6,75 %, 15.06.2026	700.000	USD	685.055,25	0,62
				<b>1.076.515,39</b>	<b>0,97</b>
<b>Belgien</b>					
BE6357126372	Belfius Bank S.A. 6,125 %, 06.05.2031	800.000	EUR	803.502,00	0,72
BE0002961424	KBC Group NV 8 %, 05.09.2028	1.400.000	EUR	1.543.484,25	1,38
				<b>2.346.986,25</b>	<b>2,10</b>
<b>Dänemark</b>					
XS2343014119	Danske Bank 4,375 %, 18.05.2026	1.500.000	USD	1.407.988,54	1,26
DK0030352471	Nykredit Realkredit AS 4,125 %, 15.04.2026	1.000.000	EUR	991.450,00	0,89
				<b>2.399.438,54</b>	<b>2,15</b>
<b>Deutschland</b>					
DE000CZ45WA7	Commerzbank AG 4,25 %, 09.10.2027	2.600.000	EUR	2.460.412,50	2,21
				<b>2.460.412,50</b>	<b>2,21</b>
<b>Frankreich</b>					
USF1067PAB25	BNP Paribas S.A. 4,625 %, 12.01.2027	4.700.000	USD	4.272.113,28	3,83
XS2353099638	Credit Agricole S.A. 7,5 %, 23.06.2026	3.600.000	GBP	4.385.062,22	3,93
FR0014005090	La Banque Postale S.A. 3 %, 20.11.2028	1.400.000	EUR	1.178.693,60	1,06
				<b>9.835.869,10</b>	<b>8,82</b>
<b>Großbritannien</b>					
XS2492482828	Barclays PLC 8,875 %, 15.09.2027	3.300.000	GBP	4.149.831,87	3,72
XS2826591740	Coventry Building Society 8,75 %, 11.06.2029	700.000	GBP	870.550,80	0,78
XS1884698256	HSBC Holdings PLC 5,875 %, 28.09.2026	3.600.000	GBP	4.290.771,58	3,85
XS2575900977	Lloyds Banking Group PLC 8,5 %, 27.03.2028	3.400.000	GBP	4.245.169,52	3,81
XS2113658202	Nationwide Building Society 5,75 %, 20.06.2027	1.300.000	GBP	1.520.773,77	1,36
XS2258827034	NatWest Group PLC 5,125 %, 12.05.2027	3.600.000	GBP	4.145.967,72	3,72
USG84228EV68	Standard Chartered PLC 4,3 %, 19.08.2028	4.400.000	USD	3.798.950,38	3,41
XS2486863595	Virgin Money UK PLC 8,25 %, 17.06.2027	800.000	GBP	994.681,40	0,89
				<b>24.016.697,04</b>	<b>21,54</b>
<b>Irland</b>					
XS2010031057	AIB Group PLC 6,25 %, 23.06.2025	800.000	EUR	809.025,00	0,72
XS2898168443	Bank of Ireland Group PLC 6,375 %, 10.03.2030	1.200.000	EUR	1.233.168,60	1,11
XS2538798583	Permanent TSB Group Holdings PLC 13,25 %, 26.10.2027	600.000	EUR	712.515,00	0,64
				<b>2.754.708,60</b>	<b>2,47</b>
<b>Italien</b>					
IT0005571309	Banco BPM SpA 9,5 %, 24.11.2028	1.300.000	EUR	1.485.630,25	1,33
XS2356217039	UniCredit SpA 4,45 %, 03.12.2027	3.300.000	EUR	3.228.225,00	2,90
				<b>4.713.855,25</b>	<b>4,23</b>

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 2024 (FORTSETZUNG)

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
<b>Niederlande</b>					
XS1693822634	ABN AMRO Bank NV 4,75 %, 22.09.2027	2.400.000	EUR	2.371.113,00	2,13
XS2050933972	Cooperatieve Rabobank UA 3,25 %, 29.12.2026	3.400.000	EUR	3.292.517,50	2,95
XS2454874285	de Volksbank NV 7 %, 15.12.2027	600.000	EUR	626.940,60	0,56
XS2847665390	NIBC Bank NV 8,25 %, 04.01.2030	700.000	EUR	742.903,00	0,67
				<b>7.033.474,10</b>	<b>6,31</b>
<b>Österreich</b>					
XS2819840120	BAWAG Group AG 7,25 %, 18.09.2029	1.000.000	EUR	1.036.990,00	0,93
XS2108494837	Erste Group Bank AG 3,375 %, 15.04.2027	2.000.000	EUR	1.896.970,50	1,70
				<b>2.933.960,50</b>	<b>2,63</b>
<b>Portugal</b>					
PTBCPKOM0004	Banco Comercial Portugues S.A. 8,125 %, 18.01.2029	800.000	EUR	868.100,00	0,78
				<b>868.100,00</b>	<b>0,78</b>
<b>Schweden</b>					
XS2930103580	Skandinaviska Enskilda Banken AB 6,75 %, 04.11.2031	1.800.000	USD	1.695.005,06	1,52
XS2233263404	Svenska Handelsbanken AB 4,375 %, 01.03.2027	1.200.000	USD	1.105.943,84	0,99
				<b>2.800.948,90</b>	<b>2,51</b>
<b>Spanien</b>					
XS2638924709	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 8,375 %, 21.06.2028	3.400.000	EUR	3.745.695,00	3,36
XS2471862040	Banco de Sabadell S.A. 9,375 %, 18.07.2028	1.200.000	EUR	1.340.370,00	1,20
XS2388378981	Banco Santander S.A. 3,625 %, 21.03.2029	5.000.000	EUR	4.503.907,50	4,04
XS2585553097	Bankinter S.A. 7,375 %, 15.08.2028	800.000	EUR	849.776,00	0,76
ES0840609046	CaixaBank S.A. 8,25 %, 13.03.2029	2.400.000	EUR	2.664.962,40	2,39
				<b>13.104.710,90</b>	<b>11,75</b>
<b>Summe Festverzinsliche Wertpapiere</b>				<b>76.345.677,07</b>	<b>68,47</b>
<b>Summe der Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.</b>				<b>76.345.677,07</b>	<b>68,47</b>
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.					
<b>Australien</b>					
USQ568A9SP31	Macquarie Bank Ltd./London 6,125 %, 08.03.2027	900.000	USD	873.773,81	0,78
				<b>873.773,81</b>	<b>0,78</b>
<b>Deutschland</b>					
XS1071551474	Deutsche Bank AG 4,789 %, 30.04.2025	4.600.000	USD	4.348.297,29	3,90
				<b>4.348.297,29</b>	<b>3,90</b>
<b>Finnland</b>					
US65559D2D05	Nordea Bank Abp 3,75 %, 01.03.2029	2.400.000	USD	2.009.967,23	1,80
				<b>2.009.967,23</b>	<b>1,80</b>
<b>Frankreich</b>					
USF8500RAE20	Societe Generale S.A. 8,125 %, 21.11.2029	4.600.000	USD	4.352.172,54	3,90
				<b>4.352.172,54</b>	<b>3,90</b>

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 2024 (FORTSETZUNG)

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfonds- vermögen (%)
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.					
<b>Italien</b>					
US46115HAU14	Intesa Sanpaolo SpA 7,7 %, 17.09.2025 - 144A	4.600.000	USD	4.469.207,70	4,01
				<b>4.469.207,70</b>	<b>4,01</b>
<b>Kanada</b>					
US06368B5P91	Bank of Montreal 6,699 %, 25.02.2025	1.900.000	USD	1.836.098,57	1,65
US0641598N91	Bank of Nova Scotia/The 3,625 %, 27.10.2081	2.600.000	USD	2.323.785,93	2,08
US13607PNF70	Canadian Imperial Bank of Commerce 6,95 %, 28.01.2085	900.000	USD	863.444,85	0,77
US780082AR49	Royal Bank of Canada 7,5 %, 02.05.2084	1.500.000	USD	1.500.869,90	1,35
US89117F8Z56	Toronto-Dominion Bank/The 8,125 %, 31.10.2082	2.000.000	USD	2.018.400,12	1,81
				<b>8.542.599,37</b>	<b>7,66</b>
<b>Neuseeland</b>					
US96122UAA25	Westpac Banking Corp./New Zealand 5 %, 21.09.2027	1.200.000	USD	1.141.996,55	1,02
				<b>1.141.996,55</b>	<b>1,02</b>
<b>Niederlande</b>					
US456837AY94	ING Groep NV 3,875 %, 16.05.2027	5.200.000	USD	4.560.455,35	4,09
				<b>4.560.455,35</b>	<b>4,09</b>
<b>Norwegen</b>					
XS2831061796	DNB Bank ASA 7,375 %, 30.05.2029	900.000	USD	880.015,41	0,79
				<b>880.015,41</b>	<b>0,79</b>
<b>Schweden</b>					
XS2377291963	Swedbank AB 4 %, 17.03.2029	1.600.000	USD	1.346.833,10	1,21
				<b>1.346.833,10</b>	<b>1,21</b>
<b>Summe Festverzinsliche Wertpapiere</b>				<b>32.525.318,35</b>	<b>29,16</b>
<b>Summe der Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.</b>				<b>32.525.318,35</b>	<b>29,16</b>
<b>Summe Festverzinsliche Wertpapiere, (Anschaffungskosten EUR 102.819.622,07)</b>				<b>108.870.995,42</b>	<b>97,63</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>4.494.385,19</b>	<b>4,03</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>				<b>1.333.066,12</b>	<b>1,19</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>				<b>-3.181.816,92</b>	<b>-2,85</b>
<b>Summe Nettoteilfondsvermögen</b>				<b>111.516.629,81</b>	<b>100,00</b>

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 2024 IN EUR**

<b>Aktiva</b>	
Wertpapiere zum Marktwert (Erl. 2)	108.870.995,42
Bankguthaben (Erl. 2) *	4.494.385,19
Zinsforderungen	1.333.066,12
<b>Summe Aktiva</b>	<b>114.698.446,73</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	4.755,16
Unrealisierte Verluste aus Devisentermingeschäften (Erl. 5)	3.044.644,94
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	76.694,37
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	33.562,80
Verbindlichkeiten aus Taxe d'Abonnement (Erl. 6)	2.983,20
Verbindlichkeiten aus Prüfungskosten	11.833,62
Sonstige Verbindlichkeiten	7.342,83
<b>Summe Passiva</b>	<b>3.181.816,92</b>
<b>Summe Nettoteilfondsvermögen</b>	<b>111.516.629,81</b>

<b>Anteilklassen</b>	<b>I</b>	<b>I2**</b>	<b>P</b>
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	166.716,06	0,00	51.389,02
Zeichnungen	86.448,55	525,00	11.842,15
Rücknahmen	133.595,17	0,00	19.273,69
<b>Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>119.569,44</b>	<b>525,00</b>	<b>43.957,48</b>

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

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

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

**ASSENAGON CREDIT SUBDEBT AND COCO  
AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG SOWIE ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS  
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR VOM 1. JANUAR 2024 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2024 IN EUR**

<b>Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>142.226.403,72</b>
<b>Erträge</b>	
Zinsen aus Wertpapieren und Zunahme des Disagios (Erl. 2)	7.811.639,10
Bankzinsen (Erl. 2)	92.906,60
Sonstige Erträge	7.281,57
<b>Summe Erträge</b>	<b>7.911.827,27</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Abschreibung des Agios	227.435,02
Zinsen aus Tagesgeldern (Erl. 2)	11.030,78
Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	1.110.482,56
Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	172.393,11
Prüfungskosten	33.279,24
Taxe d'Abonnement (Erl. 6)	13.785,15
Sonstige Aufwendungen (Erl. 3)	103.965,57
<b>Summe Aufwendungen</b>	<b>1.672.371,43</b>
<b>Nettogewinn/(-verlust)</b>	<b>6.239.455,84</b>
Realisierte Nettogewinne (Erl. 2)	21.462.102,97
Realisierte Nettoverluste (Erl. 2)	-8.548.161,99
<b>Realisierter Nettogewinn</b>	<b>19.153.396,82</b>
<b>Veränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>	
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns	-2.183.716,29
Veränderung des nicht realisierten Nettoverlustes	-282.141,14
<b>Nettozuwachs/(-abnahme) der Nettoaktiva</b>	<b>16.687.539,39</b>
<b>Entwicklung des Kapitals</b>	
Ausgabe von Anteilen	78.410.690,54
Rücknahme von Anteilen	-121.125.153,55
Ausschüttungen (Erl. 8)	-4.682.850,29
<b>Summe Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>111.516.629,81</b>

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

## Statistische Angaben

### Teilfondsangaben in EUR

Nettoteilfondsvermögen Assenagon Credit SubDebt and CoCo per 31.12.2024	111.516.629,81
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

### Nettoinventarwert pro Anteil zum Stichtag

Anteilklasse	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
I	911,50	840,28	822,23
I2*	1.059,32	–	–
P	44,89	41,61	40,95

### Umlaufende Anteile zum Stichtag

Anteilklasse	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
I	119.569,44	166.716,06	144.357,05
I2*	525,00	–	–
P	43.957,48	51.389,02	43.527,02

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

**ASSENAGON CREDIT OPPORTUNITY PLUS (LIQUIDIERT)\***  
**AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG SOWIE ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS**  
**FÜR DIE GESCHÄFTSPERIODE VOM 1. JANUAR 2024 BIS ZUM 13. NOVEMBER 2024 IN EUR**

<b>Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Geschäftsperiode</b>	<b>28.580.306,48</b>
<b>Erträge</b>	
Zinsen aus Wertpapieren und Zunahme des Disagios (Erl. 2)	869.152,93
Zinsen aus Credit Default Swaps (Erl. 2)	59.691,65
Bankzinsen (Erl. 2)	47.028,95
Sonstige Erträge	491,27
<b>Summe Erträge</b>	<b>976.364,80</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Abschreibung des Agios	66.914,43
Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	172.573,54
Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	60.459,97
Prüfungskosten	8.192,05
Taxe d'Abonnement (Erl. 6)	2.258,78
Sonstige Aufwendungen (Erl. 3)	66.452,50
<b>Summe Aufwendungen</b>	<b>376.851,27</b>
<b>Nettogewinn/(-verlust)</b>	<b>599.513,53</b>
Realisierte Nettogewinne (Erl.2)	3.022.735,06
Realisierte Nettoverluste (Erl.2)	-5.620.961,92
<b>Realisierter Nettoverlust</b>	<b>-1.998.713,33</b>
<b>Veränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>	
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns	-1.097.052,13
Veränderung des nicht realisierten Nettoverlustes	2.623.388,72
<b>Nettozuwachs/(-abnahme) der Nettoaktiva</b>	<b>-472.376,74</b>
<b>Entwicklung des Kapitals</b>	
Ausgabe von Anteilen	913.612,30
Rücknahme von Anteilen	-29.021.542,04
<b>Summe Nettoteilfondsvermögen am Ende der Geschäftsperiode</b>	<b>0,00</b>

\*Am 31. Oktober 2024 beschloss der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft den Teilfonds Assenagon Credit Opportunity Plus zu liquidieren. Per 13. November 2024 erfolgte die vollständige Rücknahme aller Anteile.

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

## Statistische Angaben

### Teilfondsangaben in EUR

Nettoteilfondsvermögen Assenagon Credit Opportunity Plus per 13.11.2024*	–
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

### Nettoinventarwert pro Anteil zum Stichtag

Anteilklasse	13.11.2024*	31.12.2023	31.12.2022
I	–	918,30	839,18
P	–	52,67	48,38
R	–	54,08	49,43

### Umlaufende Anteile zum Stichtag

Anteilklasse	13.11.2024*	31.12.2023	31.12.2022
I	–	30.900,00	43.672,00
P	–	1.730,78	2.604,78
R	–	2.100,00	2.000,00

\*Per 13. November 2024 erfolgte die vollständige Rücknahme aller Anteile. Alle ausstehenden Anteile wurden auf Basis dieser Nettoinventarwerte ausbezahlt.

Am 14. Mai 2024 wurden die Anteilsklassen I2 und P2 in Assenagon Credit Opportunity Plus (liquidiert) neu aufgelegt und zusammen mit dem Rest des Fonds zum Jahresende liquidiert. Da sie zu Beginn oder Ende der Periode keinen Nettoinventarwert pro Anteil hatten, wurden sie nicht in die Statistische Angaben aufgenommen.

## Konsolidierte Darstellung

### ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS PER 31. DEZEMBER 2024 IN EUR

<b>Aktiva</b>	
Wertpapiere zum Marktwert (Erl. 2)	247.633.084,62
Unrealisierte Gewinne aus Credit Default Swaps (Erl. 2)	534.269,53
Bankguthaben (Erl. 2) *	11.441.514,00
Forderungen aus Wertpapiergeschäften und Derivaten	293.391,33
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	78.402,74
Zinsforderungen	3.366.682,07
<b>Summe Aktiva</b>	<b>263.347.344,29</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	28.146,28
Unrealisierte Verluste aus Devisentermingeschäften (Erl. 5)	3.970.502,59
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	168.312,15
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 5)	78.810,17
Verbindlichkeiten aus Taxe d'Abonnement (Erl. 6)	7.750,49
Verbindlichkeiten aus Prüfungskosten	37.260,42
Verbindlichkeiten aus Performance Fee (Erl. 3)	875,96
Sonstige Verbindlichkeiten	37.741,35
<b>Summe Passiva</b>	<b>4.329.399,41</b>
<b>Summe Nettofondsvermögen</b>	<b>259.017.944,88</b>

\* 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 2024 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2024 IN EUR

<b>Nettofondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>294.205.822,27</b>
<b>Erträge</b>	
Zinsen aus Wertpapieren und Zunahme des Disagios (Erl. 2)	14.700.345,09
Zinsen aus Credit Default Swaps (Erl. 2)	269.444,79
Bankzinsen (Erl. 2)	286.052,54
Sonstige Erträge	8.423,55
<b>Summe Erträge</b>	<b>15.264.265,97</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Abschreibung des Agios	456.027,16
Zinsen aus Tagesgeldern (Erl. 2)	15.040,48
Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	2.221.301,38
Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	425.698,17
Performance Fee (Erl. 3)	864,46
Prüfungskosten	79.789,57
Taxe d'Abonnement (Erl. 6)	32.320,66
Sonstige Aufwendungen (Erl. 3)	352.546,71
<b>Summe Aufwendungen</b>	<b>3.583.588,59</b>
<b>Nettogewinn/(-verlust)</b>	<b>11.680.677,38</b>
Realisierte Nettogewinne (Erl.2)	30.653.115,52
Realisierte Nettoverluste (Erl.2)	-18.888.570,31
<b>Realisierter Nettogewinn</b>	<b>23.445.222,59</b>
<b>Veränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>	
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns	-3.608.411,46
Veränderung des nicht realisierten Nettoverlustes	4.137.462,76
<b>Nettozuwachs/(-abnahme) der Nettoaktiva</b>	<b>23.974.273,89</b>
<b>Entwicklung des Kapitals</b>	
Ausgabe von Anteilen	171.766.023,51
Rücknahme von Anteilen	-222.565.659,95
Ausschüttungen (Erl. 8)	-8.362.514,84
<b>Summe Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>259.017.944,88</b>

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.

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 9. Dezember 2024 in Kraft.

Das Sonderreglement des Fonds trat erstmals am 19. März 2013 in Kraft. Eine letztmalige Änderung trat am 9. Dezember 2024 in Kraft.

Das Rechnungsjahr des Fonds endet jährlich zum 31. Dezember.

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

Gegenwärtig sind der Teilfonds Assenagon Credit Selection ESG und der Teilfonds Assenagon Credit SubDebt and Coco aufgelegt. Zum 31. Oktober 2024 beschloss der Verwaltungsrat der Gesellschaft den Teilfonds Assenagon Credit Opportunity Plus in Liquidation zu setzen. Die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen wurde ab und inklusive dem Transaktionsdatum 13. November 2024 eingestellt. Der Berichtszeitraum für den Teilfonds Assenagon Credit Opportunity Plus umfasst aufgrund der beschlossenen Liquidation den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 13. November 2024.

### 2. Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

#### *Allgemeines*

Die Erstellung des Jahresabschlusses erfolgt unter Aufsicht des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen in Luxemburg in Bezug auf Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) unter der Annahme des Prinzips der Unternehmensfortführung.

#### *Bewertung der Anlagen*

Das jeweilige Nettoteilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

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

Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Teilfonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettoinventarwert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Verwaltungsrat in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.

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

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

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

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

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

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

### **Erträge**

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

### **Realisierte Gewinne oder Verluste**

Realisierte Gewinne oder Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieren werden nach der Durchschnittskostenmethode ermittelt. Realisierte Geiwonne oder Verluste aus dem Verkauf von Swaps und Optionen wereden nach FIFO Prinzip ermittelt.

## **3. Kosten**

### **Alle Teilfonds**

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

Die Kosten der Teilfonds werden EU- und UK-weit nach den Vorschriften der Richtlinie CESR/10/674 bzw. der Verordnung EU 1286/2014 berechnet und in den entsprechenden Kundeninformationsdokumenten ausgewiesen. So werden die Laufenden Kosten gemäß der Richtlinie CESR/10/674 in den Wesentlichen Anlegerinformationen bzw. die Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- oder Betriebskosten gemäß der Verordnung EU 1286/2014 in den Basisinformationsblättern veröffentlicht. Ein redundanter Ausweis der Berechnung der TER ("Total Expense Ratio") im 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, I2*, R, R2 CHF, RM	0,7 %
I2S CHF	0,5 %
P, P2	1,2 %

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

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Nettoteilfondsvermögen eine wertentwicklungsabhängige Vergütung (Performance Fee) von 15 % der Wertentwicklung, die über den 3-Monats-Euribor + 3,5 % p. a. hinausgeht.

Weitere Informationen zur Berechnung der Performance Fee befinden sich in Artikel 24 des Sonderreglements des Assenagon Credit Selection ESG. Für die abgelaufene Berichtsperiode sind Performance Fees in Höhe von EUR 864,46 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, I2*	0,8 %
P	1,3 %

### Performance Fee für die Anteilklassen I, I2\* 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 (liquidiert)

### Verwaltungsgebühren

Die Verwaltungsgesellschaft entnahm dem Teilfonds ein Entgelt von:

Anteilklasse	Verwaltungsvergütung
I, I2*, R	0,7 %
P, P2*	1,2 %

### Performance Fee für die Anteilklassen I, I2\*, P, P2\* 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.

\* Die Anteilklassen I2 und P2 wurden am 14. Mai 2024 neu aufgelegt.

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

## Verwahrstelle- und Administrationsgebühren und sonstige Kosten des Fonds

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

Zusätzliche fixe und transaktionsabhängige Gebühren werden von der Verwahrstelle entsprechend der erbrachten Dienstleistungen berechnet. Diese Vergütung wird täglich abgegrenzt und am Monatsultimo auf Basis des durchschnittlichen Nettoteilfondsvermögens berechnet und ausbezahlt. Die Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Die Register- und Transferstellenvergütung ist transaktionsabhängig, beträgt jedoch mindestens EUR 24.000 p. a. Zusätzliche fixe und transaktionsabhängige Gebühren werden von der Verwahrstelle entsprechend der erbrachten Dienstleistungen berechnet.

Die Kosten für die Gründung des Fonds und die Erstaussgabe 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. Optionen

### Teilfonds Assenagon Credit Opportunity Plus (liquidiert)

Die am 31. Dezember 2024 ausstehenden Aktienoptionen (ausstehend aufgrund des Fälligkeitsdatums 17. Januar 2025) werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Underlying		Kontrakte	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Aptiv PLC	Jan 2025 (call, strike price 87,50)	75	USD	0,00	0,00
<b>Summe Aktienoptionen</b>				<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## 5. Devisentermingeschäfte

### Teilfonds Assenagon Credit Selection ESG

Die am 31. Dezember 2024 ausstehenden Devisentermingeschäfte werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Kauf	Währung	Verkauf	Währung	Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	Nettoteilfondsvermögen (%)
22.221.585,04	EUR	18.600.000,00	GBP	17.01.2025	-177.771,40	-0,12
1.300.000,00	GBP	1.552.565,08	EUR	17.01.2025	12.981,34	0,01
13.144.812,38	EUR	14.400.000,00	USD	17.01.2025	-718.590,74	-0,48
592.491,47	EUR	500.000,00	GBP	17.01.2025	-9.641,76	-0,01
119.673,34	EUR	100.000,00	GBP	17.01.2025	-753,31	0,00
241.030,36	EUR	200.000,00	GBP	17.01.2025	177,06	0,00
1.516.870,92	EUR	1.600.000,00	USD	17.01.2025	-23.507,20	-0,02
1.500.000,00	USD	1.417.022,02	EUR	17.01.2025	27.082,47	0,02
					<b>-890.023,54</b>	<b>-0,60</b>

Die am 31. Dezember 2024 ausstehenden Devisentermingeschäfte für währungsgesicherte Anteilklassen werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Kauf	Währung	Verkauf	Währung	Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) EUR	Nettoteilfondsvermögen (%)
6.728.930,00	CHF	7.208.612,72	EUR	18.02.2025	-35.838,63	-0,03
4.204,40	EUR	3.940,00	CHF	18.02.2025	4,52	0,00
					<b>-35.834,11</b>	<b>-0,03</b>

## Teilfonds Assenagon Credit SubDebt and CoCo

Die am 31. Dezember 2024 ausstehenden Devisentermingeschäfte werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Kauf	Währung	Verkauf	Währung	Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	Nettoteilfondsvermögen (%)
21.981.356,46	EUR	18.400.000,00	GBP	17.01.2025	-177.146,68	-0,16
61.807.806,21	EUR	67.700.000,00	USD	17.01.2025	-3.369.443,18	-3,01
2.200.000,00	USD	2.078.550,89	EUR	17.01.2025	39.469,03	0,04
358.626,89	EUR	300.000,00	GBP	17.01.2025	-2.653,05	0,00
4.795.875,55	EUR	4.000.000,00	GBP	17.01.2025	-21.190,35	-0,02
5.100.000,00	USD	4.704.453,76	EUR	17.01.2025	205.501,51	0,18
3.200.000,00	USD	3.022.559,72	EUR	17.01.2025	58.196,53	0,05
1.650.000,00	USD	1.523.260,18	EUR	17.01.2025	65.254,76	0,06
5.100.000,00	USD	4.781.871,64	EUR	17.01.2025	128.083,63	0,11
800.000,00	USD	756.131,52	EUR	17.01.2025	14.057,54	0,01
1.100.000,00	USD	1.046.158,51	EUR	17.01.2025	12.851,45	0,01
800.000,00	GBP	959.946,59	EUR	17.01.2025	3.466,59	0,00
1.100.000,00	GBP	1.325.785,84	EUR	17.01.2025	-1.092,72	0,00
					<b>-3.044.644,94</b>	<b>-2,73</b>

## Teilfonds Assenagon Credit Opportunity Plus (liquidiert)

Die am 31. Dezember 2024 ausstehenden Devisentermingeschäfte (ausstehend aufgrund des Fälligkeitsdatums 17. Januar 2025) werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Kauf	Währung	Verkauf	Währung	Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	Nettoteilfondsvermögen (%)
2.389.303,57	EUR	2.000.000,00	GBP	17.01.2025	-19.229,38	0,00
2.000.000,00	GBP	2.369.648,59	EUR	17.01.2025	38.884,36	0,00
7.667.938,11	EUR	8.400.000,00	USD	17.01.2025	-419.047,04	0,00
8.400.000,00	USD	7.679.935,40	EUR	17.01.2025	407.049,75	0,00
					<b>7.657,69</b>	<b>0,00</b>

## 6. Besteuerung

### Taxe d'Abonnement

Der Fonds unterliegt einer Abonnementsteuer (Taxe d'Abonnement) in Höhe von 0,05 % p. a. für die Anteilklasse P, P2, R, RM und R2 CHF welche vierteljährlich auf der Grundlage des jeweiligen Nettoteilfondsvermögens am Ende des jeweiligen Quartals berechnet wird. Für Anteilklassen die ausschließlich institutionellen Anlegern zugänglich sind (Anteilklassen I, I2\*, I2R, I2S CHF), gilt ein ermäßigter Steuersatz von 0,01 % p. a.

## 7. Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestands

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei der Zahl- und Informationsstelle in Deutschland eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Geschäftsjahres getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

## 8. Gewinnverwendung

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

Durch den Beschluss des Verwaltungsrates vom 5. November 2024 wurden Ausschüttungen des Assenagon Credit Selection ESG für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 festgelegt. Die Ausschüttungen erfolgten per Ex-Datum 18. November 2024 und Valuta 20. November 2024 wie folgt:

Anteilklasse I: EUR 29,36 pro Anteil  
 Anteilklasse P: EUR 1,44 pro Anteil

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

Anteilklasse R: EUR 1,58 pro Anteil  
 Anteilklasse RM: EUR 1,63 pro Anteil

Durch den Beschluss des Verwaltungsrates vom 5. November 2024 wurden Ausschüttungen des Assenagon Credit SubDebt and CoCo für das Geschäftsjahr 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 festgelegt. Die Ausschüttungen erfolgten per Ex-Datum 18. November 2024 und Valuta 20. November 2024 wie folgt:

Anteilklasse I: EUR 35,27 pro Anteil  
 Anteilklasse P: EUR 1,75 pro Anteil

In der Geschäftsperiode vom 1. Januar 2024 bis zum 13. November 2024 (Liquidationsdatum) erfolgte keine Ausschüttung für den Teilfonds Assenagon Credit Opportunity Plus.

## 9. Umrechnung von Fremdwährungen

Die Vermögensgegenstände des Fonds sind auf der Grundlage der nachstehenden Kurse per 31. Dezember 2024 umgerechnet worden:

Australischer Dollar	1,669830	= 1 Euro
Britische Pfund	0,829743	= 1 Euro
Dänische Krone	7,458338	= 1 Euro
Norwegische Krone	11,810518	= 1 Euro
Schwedische Krone	11,463498	= 1 Euro
Schweizer Franken	0,941148	= 1 Euro
US-Dollar	1,038050	= 1 Euro

## 10. Transaktionskosten

Die Transaktionskosten resultierend aus den Käufen und Verkäufen der Wertpapiere und Derivate für das am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Teilfonds	Transaktionskosten (EUR)
Assenagon Credit Selection ESG	0,00
Assenagon Credit SubDebt and CoCo	0,00
Assenagon Credit Opportunity Plus (liquidiert)	37.097,22
<b>Summe</b>	<b>37.097,22</b>

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

## 11. Besicherung der Derivate

### Teilfonds Assenagon Credit Selection ESG

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

Kontrahent	Art der Sicherheit	Betrag (EUR)
Bank of America Securities Europe SA	Barmittel	580.000,00

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)
BNP Paribas SA	Barmittel	270.000,00

### Teilfonds Assenagon Credit SubDebt and CoCo

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)
Bank of America Securities Europe SA	Barmittel	3.520.000,00

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	280.000,00

## 12. Ausweis der Kontrahenten

### Teilfonds Assenagon Credit Selection ESG

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

Kontrahent
Barclays Bank Ireland PLC
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

## Teilfonds Assenagon Credit Opportunity Plus (liquidiert)

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

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

## 13. Verpflichtungen aus Derivategeschäften zum 31. Dezember 2024

Zum 31. Dezember 2024 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	7,345,765.64	42.990.220,71
Assenagon Credit SubDebt and CoCo	0,00	0,00	109.075.257,41
Assenagon Credit Opportunity Plus (liquidiert)	0,00	0,00	0,00

## 14. Wesentliche Ereignisse im Laufe des Geschäftsjahres

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 AG 4, rue du Rhône, 1204 Genf, Schweiz ersetzt.

Ab dem 1. Januar 2024 ist REYL & Cie AG der neue Vertreter und die Zahlstelle in der Schweiz.

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

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

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

Am 14. Mai 2024 wurden die Anteilsklassen I2 und P2 in Assenagon Credit Opportunity Plus (liquidiert) neu aufgelegt.

Zum 31. Oktober 2024 beschloss der Verwaltungsrat der Gesellschaft den Teilfonds Assenagon Credit Opportunity Plus in Liquidation zu setzen. Die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen wurde ab und inklusive dem Transaktionsdatum 13. November 2024 eingestellt.

## 15. Wesentliche Ereignisse nach Bilanzstichtag 31. Dezember 2024

Es lagen keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag vor.

## Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

### Allgemein

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

### Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz ist:

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

### Bezugsort für maßgebliche Dokumente

Der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter, das Verwaltungsreglement inclusive Sonderreglements sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds können kostenlos beim Vertreter bezogen werden.

### Total Expense Ratio

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

	Anteilklasse	Total Expense Ratio	Performance Fee
Assenagon Credit Selection ESG	I	1,03 %	0,00 %
Assenagon Credit Selection ESG	I2*	1,03 %	0,00 %
Assenagon Credit Selection ESG	I2R	1,22 %	-
Assenagon Credit Selection ESG	I2S CHF	0,83 %	0,00 %
Assenagon Credit Selection ESG	P	1,57 %	0,00 %
Assenagon Credit Selection ESG	P2	1,57 %	-
Assenagon Credit Selection ESG	R	1,07 %	0,00 %
Assenagon Credit Selection ESG	R2 CHF	0,89 %	0,00 %
Assenagon Credit Selection ESG	RM	1,06 %	0,00 %

	Anteilklasse	Total Expense Ratio	Performance Fee
Assenagon Credit SubDebt and CoCo	I	1,03 %	-
Assenagon Credit SubDebt and CoCo	I2*	1,34 %	0,00 %
Assenagon Credit SubDebt and CoCo	P	1,58 %	-

	Anteilklasse	Total Expense Ratio	Performance Fee
Assenagon Credit Opportunity Plus (liquidiert)	I	1,26 %	-
Assenagon Credit Opportunity Plus (liquidiert)	I2****	1,32 %	-
Assenagon Credit Opportunity Plus (liquidiert)	P	1,81 %	-
Assenagon Credit Opportunity Plus (liquidiert)	P2****	1,86 %	-
Assenagon Credit Opportunity Plus (liquidiert)	R	1,31 %	-

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

## Performance Kennzahlen (Stand:31.12.2024)

	Anteilklasse	2024	2023	2022	2021	2020***
Assenagon Credit Selection ESG	I	6,42 %	10,86 %	-6,11 %	1,58 %	-0,04 %
Assenagon Credit Selection ESG	I2*	4,25 %	-	-	-	-
Assenagon Credit Selection ESG	I2R	6,21 %	6,56 %	-	-	-8,22 %
Assenagon Credit Selection ESG	I2S CHF	3,96 %	8,93 %	-6,34 %	1,60 %	0,19 %
Assenagon Credit Selection ESG	P	5,84 %	10,28 %	-6,61 %	1,05 %	-0,57 %
Assenagon Credit Selection ESG	P2**	5,88 %	0,22 %	-	-	-
Assenagon Credit Selection ESG	R	6,34 %	10,86 %	-6,15 %	1,60 %	-0,08 %
Assenagon Credit Selection ESG	R2 CHF	3,91 %	8,85 %	-6,42 %	1,60 %	0,23 %
Assenagon Credit Selection ESG	RM	6,39 %	10,82 %	-6,15 %	1,55 %	0,22 %

	Anteilklasse	2024
Assenagon Credit SubDebt and CoCo	I	12,70 %
Assenagon Credit SubDebt and CoCo	I2*	5,93 %
Assenagon Credit SubDebt and CoCo	P	12,12 %

	Anteilklasse	2024
Assenagon Credit Opportunity Plus (liquidiert)	I	-1,55 %
Assenagon Credit Opportunity Plus (liquidiert)	I2****	-0,94 %
Assenagon Credit Opportunity Plus (liquidiert)	P	-2,02 %
Assenagon Credit Opportunity Plus (liquidiert)	P2****	-1,21 %
Assenagon Credit Opportunity Plus (liquidiert)	R	-1,59 %

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

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

\*\*\*Die Anteilklasse I2R des Assenagon Credit Selection ESG wurde am 25. Mai 2020 liquidiert. Der Performanceausweis basiert auf dem Zeitraum 31. Dezember 2019 bis 25. Mai 2020.

\*\*\*\*Die Anteilklassen I2 und P2 des Assenagon Credit Opportunity Plus wurden am 14. Mai 2024 neu aufgelegt und am 13. November 2024 liquidiert. Der Performanceausweis basiert auf dem Zeitraum 14. Mai 2024 bis 13. November 2024.

Die Wertentwicklung der Anteilklassen I2S CHF, R2 CHF und RM beinhaltet die Performance früherer Anteilklassen des Credit ESG Fonds, der per 12. November 2020 mit dem Credit Selection ESG Teilfonds verschmolzen wurde.

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

## Risikomanagementverfahren (ungeprüft)

### Teilfonds Assenagon Credit Selection ESG

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

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

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

Auslastung des VaR Limits von 12,5 %*	
Maximum	49,20 % <sup>(1)</sup>
Minimum	11,78 % <sup>(1)</sup>
Durchschnitt	34,94 % <sup>(1)</sup>
Hebelwirkung (Leverage) – Summe der Nennwerte	
	38,24 % <sup>(2)</sup>

\* Das VaR Limit wird entsprechend des Risikoprofils und der Assenagon Risk Management Policy definiert.

<sup>(1)</sup> Das Risikomaß gibt an, welchen Wert der Verlust des Portfolios mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 % bei einer Haltedauer von 20 Tagen nicht überschreitet.

<sup>(2)</sup> 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	101,46 % <sup>(1)</sup>
Minimum	28,50 % <sup>(1)</sup>
Durchschnitt	47,55 % <sup>(1)</sup>
Hebelwirkung (Leverage) – Summe der Nennwerte	
	137,21 % <sup>(2)</sup>

\* Das VaR Limit wird entsprechend des Risikoprofils und der Assenagon Risk Management Policy definiert.

<sup>(1)</sup> Das Risikomaß gibt an, welchen Wert der Verlust des Portfolios mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 % bei einer Haltedauer von 20 Tagen nicht überschreitet.

<sup>(2)</sup> 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 (liquidiert)

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 unter Zins-Absicherung ist und aus einem 35 % 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 4-fache des Nettoteilfondsvermögens beträgt; die erwartete Hebelwirkung kann unter besonderen Umständen aber auch höher sein.

Auslastung des VaR Limits von 17,5 %*	
Maximum	51,53 % <sup>(1)</sup>
Minimum	2,18 % <sup>(1)</sup>
Durchschnitt	38,46 % <sup>(1)</sup>
Hebelwirkung (Leverage) – Summe der Nennwerte	
	83,30 % <sup>(2)</sup>

\* Das VaR Limit wird entsprechend des Risikoprofils und der Assenagon Risk Management Policy definiert.

(1) Das Risikomaß gibt an, welchen Wert der Verlust des Portfolios mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 % bei einer Haltedauer von 20 Tagen nicht überschreitet.

(2) Es handelt sich um die durchschnittliche Hebelwirkung in der abgelaufenen Geschäftsperiode.

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

## Angaben zur Mitarbeitervergütung (ungeprüft)

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

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

Die Zielsetzungen der Vergütungsstruktur basieren auf den folgenden Grundsätzen:

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

Die Leitsätze des Vergütungssystems berücksichtigen, dass:

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

### Gesamtvergütung für das Geschäftsjahr 2024

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

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

## Sonstige Angaben (ungeprüft)

### Aufgelaufene Performance Fee innerhalb der Berichtsperiode

Die europäische Wertpapier- und Kapitalmarktaufsicht ESMA (European Securities and Markets Authority) fordert in Ihrer "Leitlinie zur erfolgsabhängigen Vergütung in OGAW und bestimmten Arten von AIF" [esma34-39-992] in Leitlinie Nr. 5 Punkt 49 die tatsächlichen Beträge der berechneten erfolgsabhängigen Vergütung (Performance Fee) und den prozentualen Anteil auf Grundlage des Nettoinventarwerts der Anteilklasse in den Rechenschaftsberichten der Fonds (Halbjahresberichte und Jahresberichte) für die jeweilige Berichtsperiode darzulegen.

### Teilfonds Assenagon Credit Selection ESG

Anteilklasse	Performance Fee in EUR	Performance Fee in %*
I	830,86	0,00 %
I2**	0,00	0,00 %
I2R	0,00	0,00 %
I2S CHF	0,00	0,00 %
P	0,90	0,00 %
P2	0,00	0,00 %
R	4,74	0,00 %
R2 CHF	1,22	0,00 %
RM	26,74	0,00 %
insgesamt	864,46	

### 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 (liquidiert)

Anteilklasse	Performance Fee in EUR	Performance Fee in %*
I	0,00	0,00 %
I2**	0,00	0,00 %
P	0,00	0,00 %
P2**	0,00	0,00 %
R	0,00	0,00 %

\* Die relative Performance Fee ergibt sich als Summe aus

- der Summe der täglichen Kristallisierungen aus Anteilscheinrückgaben relativ zum Nettovermögen der Anteilklasse des Vortages und
- der aufgelaufenen Performance Fee Abgrenzung zum Geschäftsjahresende relativ zum Nettovermögen der Anteilklasse am Geschäftsjahresende.

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

\*\*Die Anteilklassen I2 und P2 wurden am 14. Mai 2024 neu aufgelegt.

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

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

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

Der Assenagon Credit unterhielt keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte oder Gesamttrendite-Swaps im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024. 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: 81,64 %

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: 2,64 %

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)	46,74	6,63	85,81 %
Treibhausgas-Emissionsintensität (tCO <sub>2</sub> e/\$m sales)	190,50	35,93	81,99 %
ESG-Score	6,66	7,99	1,33 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 84,28 % 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 CO<sub>2</sub>e/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 30. Dezember 2024. 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 7,14 (in Mio t. Scope 1 – 3), die Treibhausgas-Emissionsintensität 88,09 (tCO<sub>2</sub>e/\$m sales) und der Anteil an nachhaltigen Investitionen umfasste 79,32 %.

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 2024	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	2487	4609	Datenabdeckung: 85,77 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	2240	2457	Datenabdeckung: 85,77 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	36423	46686	Datenabdeckung: 85,77 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
	THG-Emissionen insgesamt	40915	53488	Datenabdeckung: 85,77 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".	
	2. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	319	394	Datenabdeckung: 85,77 %	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	570	601	Datenabdeckung: 96,10 %	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	4,4 %	3,7 %	Datenabdeckung: 96,10 %	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	65,4 %	71,7%	Datenabdeckung: 85,77 %	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: 1,8 Sektor C: 0,3 Sektor D: 1,7 Sektor E: 0,7 Sektor F: 0,0 Sektor G: 0,0 Sektor H: 0,3 Sektor L: 0,2	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	Datenabdeckung: Sektor A: 0,00 % Sektor B: 1,03 % Sektor C: 18,20 % Sektor D: 4,72 % Sektor E: 0,21 % Sektor F: 1,48 % Sektor G: 4,30 % Sektor H: 0,25 % Sektor L: 0,00 %	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	8,98 %	0,56%	Datenabdeckung: 96,10 %	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,	0	0	Datenabdeckung:	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem
--------	-------------------------	------------------------------	---	---	-----------------	---

		die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt			0,0 %	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	0,8	2,7	Datenabdeckung: 69,35 %	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 %	0,0 %	Datenabdeckung: 96,10 %	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	0,45 %	28,30 %	Datenabdeckung: 96,10 %	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	13,04 %	16,81 %	Datenabdeckung: 60,82 %	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	41,34 %	39,10 %	Datenabdeckung: 95,37 %	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 %	0,0%	Datenabdeckung: 96,10 %	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.	n.a.	n.a.	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.	n.a.	n.a.	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	6,9	20,7	Datenabdeckung: 27,96 %	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	126,7	128,1	Datenabdeckung: 78,80 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?"
-------------------------------	--	---	-------	-------	----------------------------	--

Die genannten Zahlen beziehen auf den Durchschnitt der vier Beobachtungszeitpunkte 29. März 2024, 28. Juni 2024, 30. September 2024 und 30. Dezember 2024.



## 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: 29. Dezember 2023 – 30. Dezember 2024

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT	Financial	3,36%	NO
SOGECAP SA	Financial	1,09%	FR
COFACE SA	Financial	1,09%	FR
ASR NEDERLAND NV	Financial	1,07%	NL
ACCIONA ENERGIA FINANCIA	Energy	1,05%	ES
ALLIANDER NV	Utilities	1,03%	NL
IMERYS SA	Industrial	1,03%	FR
NN GROUP NV	Financial	1,03%	NL
DE VOLKSBANK NV	Financial	1,03%	NL
STOREBRAND LIVSFORSIKRIN	Financial	1,03%	NO
RED ELECTRICA CORP	Utilities	1,02%	ES
INCHCAPE PLC	Consumer, Cyclical	1,01%	GB
TELIA COMPANY AB	Communications	1,00%	SE
ARKEMA	Basic Materials	1,00%	FR
PERMANENT TSB GROUP	Financial	1,00%	IE

Die genannten Zahlen beziehen auf den Durchschnitt der vier Beobachtungszeitpunkte 29. März 2024, 28. Juni 2024, 30. September 2024 und 30. Dezember 2024.



## 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?

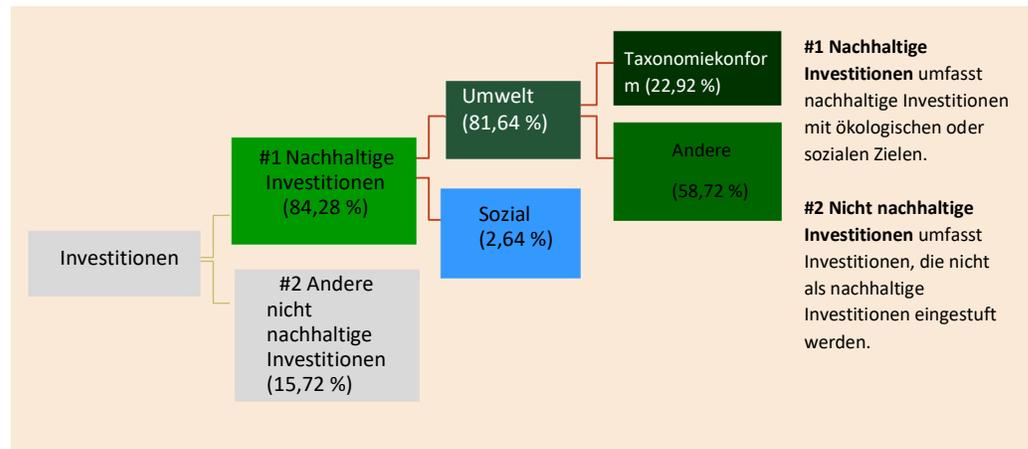
Der Anteil des Portfolios an nachhaltigen Investitionen zum Stichtag 30. Dezember 2024 beträgt 84,28 %. Der Anteil an anderen Investitionen, umfasst den Anteil, der nicht unter die Definition von nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts fällt, siehe Abschnitt: "Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel 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.

Der Anteil an nachhaltigen Investitionen umfasste im Vorjahr 79,32 %.

Mit Blick auf die EU-Taxonomie-konformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



**#1 Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

**#2 Nicht nachhaltige Investitionen** umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Advertising	1,78 %
Apparel	1,70 %
Auto Manufacturers	1,67 %
Banks	24,08 %
Beverages	0,96 %
Building Materials	2,80 %
Chemicals	2,94 %
Commercial Services	2,54 %
Computers	0,87 %
Distribution/Wholesale	2,55 %
Diversified Finan Serv	3,40 %
Electric	6,58 %
Energy-Alternate Sources	0,96 %
Engineering&Construction	0,88 %
Food	2,69 %
Healthcare-Products	0,93 %
Healthcare-Services	0,85 %
Home Builders	0,92 %
Household Products/Wares	1,02 %
Insurance	12,97 %
Leisure Time	0,94 %

Lodging	1,06 %
Machinery-Constr&Mining	1,86 %
Machinery-Diversified	1,87 %
Media	2,97 %
Miscellaneous Manufactur	1,03 %
Packaging&Containers	1,73 %
Pharmaceuticals	1,00 %
Private Equity	0,84 %
Retail	1,85 %
Semiconductors	0,82 %
Telecommunications	5,57 %

Die genannten Zahlen beziehen sich auf den Stichtag 30. Dezember 2024

Anteil der Investitionen in Sektoren der Wirtschaft, die Einnahmen in Verbindung mit fossilen Brennstoffen erzielen: 4,77 %.



## 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 30. Dezember 2024, 22,92 %. 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 Kernenergie<sup>1</sup> investiert?

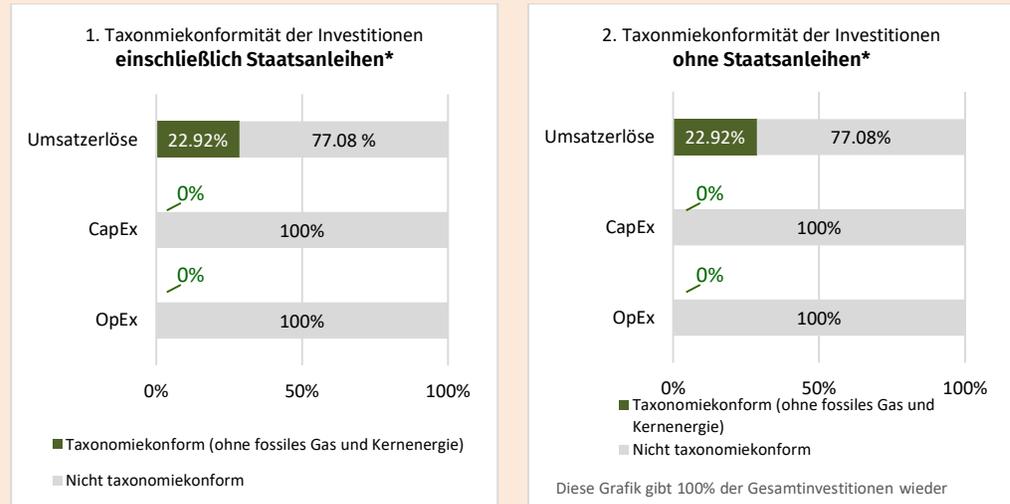
- Ja:
- In fossiles Gas     In Kernenergie
- Nein

<sup>1</sup> 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-taxonmiekonformen 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 28,59 %.



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 30. Dezember 2024, 58,72 %. 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 30. Dezember 2024, 2,64 %.



## **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

- |   |   |
|---|---|
| <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: __%</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: __%</p> | <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden <b>damit ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 3,08 % an nachhaltigen Investitionen</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</li> </ul> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b>.</p> |
|---|---|



### 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	7,85	7,89	0,04 Punkte

Bezüglich ESG-Score, stellt ein höherer Wert eine Verbesserung dar. Des Weiteren wurden im Teilfonds 2,44 % 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 30. Dezember 2024. 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 7,79, und der Anteil an nachhaltigen Investitionen umfasste 3,08 %.

## ● **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.

*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 2024	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	13	18	Datenabdeckung: 90,49 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
		Scope-2-Treibhaus- gasemissionen	42	70	Datenabdeckung: 90,49 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
		Scope-3-Treibhaus- gasemissionen	11020	16561	Datenabdeckung: 90,49 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
		THG-Emissionen insgesamt	11062	13613	Datenabdeckung: 90,49 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
	2. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	86	86	Datenabdeckung: 90,49 %	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	626	620	Datenabdeckung: 98,18 %	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	4,0 %	0,7 %	Datenabdeckung: 98,18 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

## Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren

	<p>5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen</p>	<p>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</p>	<p>51,1 %</p>	<p>52,9 %</p>	<p>Datenabdeckung: 88,66 %</p>	<p>Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".</p>
	<p>6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren</p>	<p>Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren</p>	<p>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</p>	<p>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</p>	<p>Datenabdeckung: 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 %</p>	<p>Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".</p>

## Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren

<p>Biodiversität</p>	<p>7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken</p>	<p>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</p>	<p>0,00 %</p>	<p>0,00 %</p>	<p>Datenabdeckung: 98,18 %</p>	<p>Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".</p>
----------------------	--	--	---------------	---------------	------------------------------------	--

# assenagon

## 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	0	Datenabdeckung: 0,0 %	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	0,0	Datenabdeckung: 70,60 %	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 %	0,0 %	Datenabdeckung: 98,18 %	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	0,0 %	15,02 %	Datenabdeckung: 98,18 %	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	16,52 %	26,41 %	Datenabdeckung: 64,10 %	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	43,39 %	41,76 %	Datenabdeckung: 98,18 %	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 %	0,0 %	Datenabdeckung: 98,18 %	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.	n.a.	n.a.	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.	n.a.	n.a.	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	0,0	Datenabdeckung: 29,01 %	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	82,7	65,8	Datenabdeckung: 91,25 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

Die genannten Zahlen beziehen auf den Durchschnitt der vier Beobachtungszeitpunkte 29. März 2024, 28. Juni 2024, 30. September 2024 und 30. Dezember 2024.



## 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: 29. Dezember 2023 – 30. Dezember 2024

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
STANDARD CHARTERED PLC	Financial	3,55%	GB
BARCLAYS PLC	Financial	2,95%	GB
DEUTSCHE BANK AG	Financial	2,90%	DE
BANCO SANTANDER SA	Financial	2,90%	ES
LLOYDS BANKING GROUP PLC	Financial	2,89%	GB
UNICREDIT SPA	Financial	2,15%	IT
BANK OF NOVA SCOTIA	Financial	2,10%	CA
NORDEA BANK ABP	Financial	2,09%	FI
SOCIETE GENERALE	Financial	2,07%	FR
BNP PARIBAS	Financial	2,01%	FR
ABN AMRO BANK NV	Financial	2,00%	NL
INTESA SANPAOLO SPA	Financial	1,99%	IT
ING GROEP NV	Financial	1,98%	NL
INTESA SANPAOLO SPA	Financial	1,96%	IT
CREDIT AGRICOLE SA	Financial	1,95%	FR

Die genannten Zahlen beziehen auf den Durchschnitt der vier Beobachtungszeitpunkte 29. März 2024, 28. Juni 2024, 30. September 2024 und 30. Dezember 2024.



## 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 30. Dezember 2024 betrug der Anteil an nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen 95,85 %.

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen lag zum 30. Dezember 2024 bei 2,44 %. Im Vorjahr betrug der Anteil der nachhaltigen Investitionen 3,08 %.

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

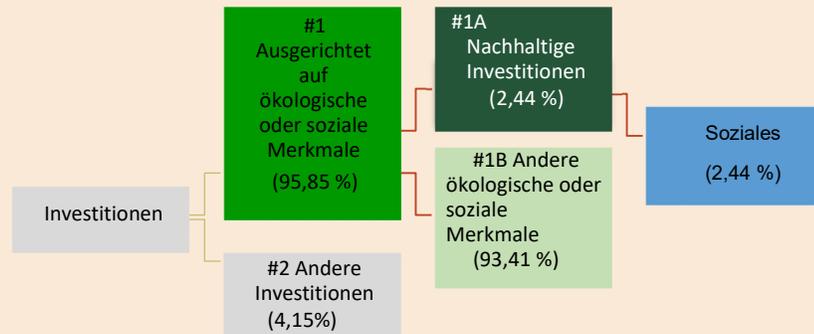
## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Anteil des Portfolios welcher auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet ist beträgt zum Stichtag 30. Dezember 95,85 %. 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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-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	93,76 %
Savings&Loans	2,09 %

Die genannten Zahlen beziehen sich auf den Stichtag 30. Dezember 2024

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?**

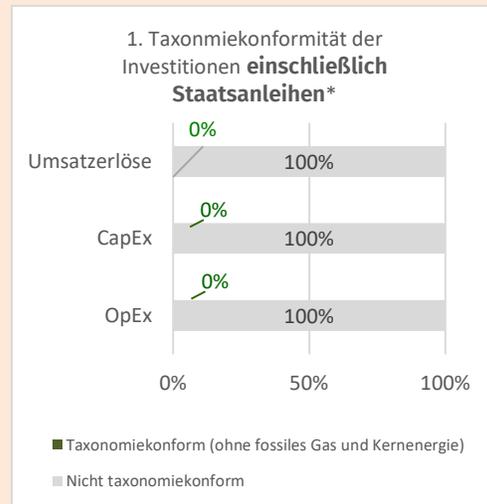
**Wird mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie<sup>1</sup> investiert?**

- 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 30. Dezember 2024, 0,00 %.

<sup>1</sup> 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 30. Dezember 2024, 2,44 %.



**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.

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.

● **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 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.

**assenagon**

Assenagon Asset Management S.A.  
Aerogolf Center  
1B Heienhaff  
1736 Senningerberg  
Luxemburg  
Telefon +352 27049-100  
Telefax +352 27049-111  
[www.assenagon.com](http://www.assenagon.com)  
© 2025