

Jahres-
bericht

Assenagon Credit

Jahresbericht, inklusive geprüftem Jahresabschluss, zum 31. Dezember 2022

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

Inhalt

Verwaltung und Administration

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Bericht des *Réviseur d'entreprises agréé*

Teilfonds Assenagon Credit Selection ESG

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

Teilfonds Assenagon Credit SubDebt and CoCo

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

Teilfonds Assenagon Credit Opportunity Plus

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

Konsolidierte Darstellung

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

Erläuterungen zum Jahresabschluss

Risikomanagementverfahren (ungeprüft)

Angaben zur Mitarbeitervergütung (ungeprüft)

Sonstige Angaben (ungeprüft)

Wichtige Hinweise

Auf der alleinigen Grundlage dieses Jahresberichts können keine Zeichnungen vorgenommen werden. Zeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Grundlage der wesentlichen Anlegerinformationen bzw. Basisinformationsblätter und des aktuellen ausführlichen Verkaufsprospekts erfolgen, ergänzt durch den jeweiligen letzten Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss. Wenn der Stichtag des Jahresberichts länger als acht Monate zurückliegt, ist dem Erwerber auch ein Halbjahresbericht auszuhändigen.

Gemäß den gesetzlichen Bestimmungen in Luxemburg und in allen anderen maßgeblichen Rechtsgebieten sind die wesentlichen Anlegerinformationen bzw. Basisinformationsblätter und der ausführliche Verkaufsprospekt, die Jahresberichte, inklusive geprüftem Jahresabschluss (sofern zutreffend) sowie die ungeprüften Halbjahresberichte kostenfrei am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft des Fonds erhältlich.

Verwaltung und Administration

Verwaltungsgesellschaft

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Hans Günther Bonk (Vorsitzender)
Vassilios Pappas
Dr. Dr. Heimo Plössnig
KoppaKontor GmbH, vertreten durch Dr. Immo Querner

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft

Holger Herber (bis 30. April 2022)
Dr. Stephan Höcht (seit 18. Februar 2022)
Matthias Kunze
Jens Meiser (seit 20. Dezember 2022)
Dr. Dr. Heimo Plössnig
Thomas Romig
Philip Seegerer

Verwahrstelle, Zentralverwaltung, Zahlstelle für Luxemburg, Deutschland und Österreich

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

Register- und Transferstelle

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

Vertriebs- und Informationsstelle für Deutschland

Assenagon Asset Management S.A.
Zweigniederlassung München
Prannerstraße 8
80333 München
Deutschland

Informationsstelle für Österreich

Assenagon Asset Management S.A.
Zweigniederlassung München
Prannerstraße 8
80333 München
Deutschland

Wirtschaftsprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft

Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée
20 Boulevard de Kockelscheuer
1821 Luxemburg
Luxemburg

Aufsichtsbehörde

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

Kontaktstelle für Österreich und Deutschland

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

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Kapitalmarktumfeld

Die globale Konjunktur hat in der Beobachtungszeitraum von Ende Dezember 2021 bis Ende Dezember 2022 an Dynamik verloren. Nachdem sich die Weltwirtschaft mit einem Zuwachs von 6,2 % im Jahr 2021 von der Corona-Pandemie kräftig erholen konnte, rechnet der Internationale Währungsfonds (IWF) für das Jahr 2022 mit einem Rückgang der Wachstumsrate auf 3,4 %. Für diese Verringerung gibt es vielschichtige Faktoren. Der Angriffskrieg Russlands auf die Ukraine, der im ersten Quartal des Jahres begann und noch immer anhält, sorgte für gravierende Übertragungseffekte, besonders in Europa. Gegenseitig verhängte Zölle trieben Rohstoffpreise und somit die Produktions- und Lebenshaltungskosten vieler Unternehmen und Privatpersonen in die Höhe. Hinzu kamen zunehmend restriktive geldpolitische Maßnahmen infolge weltweit gestiegener Inflationszahlen sowie die Null-Covid-Strategie Chinas im Zuge der Corona-Pandemie, die erst im Dezember vergangenen Jahres gelockert wurde und globale Lieferkettenstörungen nach sich zog.

Der Konjunkturabschwung war für einzelne Länder unterschiedlich stark ausgeprägt. Das Wirtschaftswachstum der USA dürfte sich von 5,9 % im Jahr 2021 auf 2 % im Jahr 2022 reduzieren. Ursächlich dafür sind der unerwartet hohe Rückgang des realen Bruttoinlandsprodukts im zweiten Quartal, der Rückgang der Reallöhne mit einhergehender geringerer Konsumentennachfrage und gestiegene Zinsen, die die Refinanzierung der Unternehmen verteuerten. Für die Eurozone erwartet der IWF einen Rückgang des Wirtschaftswachstums von 5,3 % im Jahr 2021 auf 3,5 %, wobei die Entwicklungen in den einzelnen Mitgliedsstaaten stark variieren dürften. Während in Italien und Spanien aufgrund der Erholung des Tourismus und der industriellen Produktion die Schätzungen für 2022 bei vergleichsweise hohen 3,9 % und 5,2 % liegen, wird für Deutschland mit einem Wirtschaftswachstum von nur 1,9 % gerechnet. Dies war in erster Linie auf die hohe Abhängigkeit von russischem Gas einhergehend mit steigenden Energiekosten zurückzuführen. In Großbritannien, China und anderen Schwellenländern dürfte der Konjunkturerinbruch ähnlich signifikant wie in den USA und der Eurozone ausfallen, während sich das Wachstum in Japan nur leicht unter dem Niveau des Jahres 2021 einpendeln dürfte.

Im Zuge der Konjunkturerholung im vergangenen Jahr kehrten im letzten Quartal 2021 hohe Inflationsraten zurück. Bereits im Dezember 2021 lagen die Inflationsraten in den USA bei 7 % und in Europa bei 5 %. Zunächst wurde von den Zentralbanken, mit Verweis auf Basiseffekte und Normalisierung der Lieferketten, angenommen, dass die Inflation nur vorübergehend sei. Allerdings stiegen die Preise im Laufe des Jahres weiter an. In Deutschland lagen die Inflationsraten seit Februar 2022 stets über 5 %. Die Inflation erreichte Ende des dritten Quartals 2022 sogar die 10 %-Marke. Ähnlich hohe Zahlen galten für die gesamte Eurozone, Großbritannien sowie die Mehrheit der Schwellenländer. Faktoren für den globalen Anstieg der Inflationsraten waren die gestiegenen Preise fossiler Energie und von Lebensmitteln infolge des Russland-Ukraine-Krieges. Zudem hatte die Null-Covid-Politik Chinas wochenlange Schließungen chinesischer Häfen zur Folge, wodurch sich die Transportkosten vieler Unternehmen erhöhten. Weitere preistreibende Faktoren waren im Jahr 2022 auch der Wandel zur klimaneutralen Wirtschaft sowie die Knappheit bestimmter Produktionsinputs wie z.B. Computerchips oder seltener Erden. Gegen Ende des Jahres ließ der Inflationsdruck in den meisten Ländern aufgrund geringerer Rohstoffpreise infolge schwächerer Nachfrage nach. Zudem zeigte die geldpolitische Straffung zahlreicher Zentralbanken erste Erfolge.

Auf Grund der hohen Inflationsraten gingen die Zentralbanken der USA und der Eurozone dazu über, eine geldpolitische Wende durch Bilanzverkürzungen und Zinserhöhungen einzuleiten. Die Federal Reserve erhöhte im März 2022 erstmals ihren Leitzins seit 2018. Nach mehreren Zinserhöhungen lag der Leitzins in den USA im Dezember 2022 im Intervall von 4,25 % bis 4,5 %. Die EZB handelte weniger entschlossen, folgte jedoch - nach immer höheren Inflationszahlen - mit vier Zinsschritten. Ende Dezember 2022 lag der Hauptrefinanzierungssatz der EZB bei 2,5 %. Die Zentralbanken der Schwellenländer schlossen sich größtenteils dem geldpolitischen Handeln der USA an oder nahmen Zinserhöhungen sogar vorweg, um einer Währungsabwertung gegenüber dem US-Dollar zuvorzukommen. Als große Ausnahme zeigte sich die Bank of Japan, die den Leitzins unverändert niedrig an der Nullzinsgrenze beließ. Die entschlossenen Leitzinserhöhungen der FED hatten eine starke Aufwertung des US-Dollars zur Folge. Der Euro verlor im Beobachtungszeitraum in Spitze mehr als 15 % gegenüber dem US-Dollar und fiel erstmals seit 2002 wieder unter Parität zum US-Dollar. Im vierten Quartal konnte sich der Euro aufgrund sinkender Zinserwartungen in den USA wieder etwas erholen und schloss das Jahr mit einem Minus von 6 % ab. Der japanische Yen und das britischen Pfund sowie die Währungen vieler Schwellenländer wiesen ähnliche Entwicklungen auf.

An den Aktienmärkten sorgten die restriktiven Maßnahmen der Zentralbanken und geopolitische Spannungen global für Verunsicherungen und Kapitalflucht der Investoren. Die Volatilität war dementsprechend hoch. Im Beobachtungszeitraum verloren der MSCI All Country World Index 14,5 %, der MSCI Europe Index 11,9 % und der MSCI USA Index 15,6 % an Wert. Die Kapitalmärkte der Schwellenländer traf es besonders hart. Der MSCI Emerging Markets Index büßte 17,3 % an Marktkapitalisierung ein. Grund hierfür waren insbesondere die Schwäche in China im Zuge der harten Corona-Maßnahmen, sowie der schwelende Konflikt zwischen China und Taiwan. An den Kreditmärkten stiegen die Zinsen auf 10-jährige Staatsanleihen in Industrie- und Schwellenländern infolge der globalen Zinserhöhungen sprunghaft an. In Deutschland lag die Rendite einer 10-jährigen Bundesanleihe erstmals seit 2016 wieder im positiven Bereich. Im Betrachtungszeitraum stiegen die Renditen amerikanische Staatsanleihen um rund 237 Basispunkte und in Deutschland um 276 Basispunkte an. Auch die Risikoaufschläge peripherer europäischer Staaten stiegen deutlich an. Die Spreads auf Unternehmensanleihen im Investment-Grade und High-Yield Bereich weiteten sich ebenfalls in den ersten drei Quartalen des Jahres kräftig aus, um sich im vierten Quartal wieder etwas einzuengen.

Ausblick

Die Aussichten für das Jahr 2023 bieten nicht viel Platz für Optimismus. Die Volkswirtschaften und Kapitalmärkte stehen vor Herausforderungen, die noch lange nicht gelöst zu sein scheinen. Viele Länder stehen am Rande einer Rezession, geprägt durch hartnäckig-hohe Inflation, sinkendes Wachstum sowie weitere Straffung der Geldpolitik. Das Wirtschaftswachstum in der Eurozone wird vom IWF für das Jahr 2023 nur noch auf 0,7 % geschätzt, für die USA auf 1,4 % und für die Schwellenländer, die für gewöhnlich hohes Wachstumspotential aufweisen, nur noch auf 4 %. Die steigenden Schuldenkosten gefährden die Solvenz hochverschuldeter Staaten. Zugleich wächst auf diese der Druck, ihre Schulden weiter abzubauen. Hinzu kommen geopolitische Spannungen wie der Russland-Ukraine-Krieg oder der China-Taiwan-Konflikt, bei denen sich bislang keine Lösung abzeichnet. Die Lockerung der Null-Covid-Strategie in China gibt immerhin Anlass zur Hoffnung auf eine schneller als erwartete Erholung der globalen Konjunktur.

Entwicklung des Teilfonds Assenagon Credit Selection ESG

Im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 lag die Performance (nach BVI-Methode) bei -6,11 % in der I-Klasse, bei -6,61 % in der P-Klasse, bei -6,15 % in der R-Klasse, bei -6,15 % in der RM-Klasse, bei -6,34 % in der I2S CHF-Klasse und -6,42 % in der R2 CHF-Klasse. Das Nettoteilfondsvermögen betrug zum Jahresende EUR 245,82 Mio.

Mit einer annualisierten Volatilität von 3,72 % lag der Teilfonds im Rahmen der an den Kreditmärkten zu beobachtenden Wertschwankungen. Entsprechend des Beschlusses des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft per 07. November 2022 betrug die Ausschüttung des Teilfonds in der I-Klasse EUR 31,62 pro Anteil, in der R-Klasse EUR 1,70 pro Anteil, in der P-Klasse EUR 1,56 pro Anteil und in der RM-Klasse EUR 1,76 pro Anteil. In der I2S CHF und der R2 CHF-Klasse fand keine Ausschüttung statt. Zur Notierung per 17. November 2022 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 BBB3. Die Nachhaltigkeit des Fonds zum Ende der Berichtsperiode wurde bei MSCI mit AAA bewertet und die laufende Rendite des Teilfonds lag bei 403 Basispunkten.

Entwicklung des Teilfonds Assenagon Credit SubDebt and Coco

Im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 lag die Performance (nach BVI-Methode) bei -7,35 % in der I-Klasse und -7,85 % in der P-Klasse. Das Nettoteilfondsvermögen betrug zum Jahresende EUR 120,48 Mio.

Der Teilfonds war zum Jahresende zu 89 % in CoCos und zu 11 % in Cash investiert. Der Anlagefokus des Teilfonds lag auf Europa. Die Anleihen im Portfolio lauteten zu 38 % auf Euro. Zins- und Währungsrisiken von Fremdwährungsanleihen wurden weitgehend abgesichert.

Mit einer annualisierten Volatilität von 7,22 % lag der Teilfonds im Rahmen der an den Kreditmärkten zu beobachtenden Wertschwankungen. Entsprechend des Beschlusses des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft per 07. November 2022 betrug die Ausschüttung des Teilfonds in der I-Klasse EUR 41,89 pro Anteil und in der P-Klasse EUR 2,09 pro Anteil. Zur Notierung per 17. November 2022 verminderte sich der Anteilspreis in den einzelnen Klassen entsprechend.

Das durchschnittliche Anleihenrating des Fonds lag bei BB1, das Emittentenrating bei A3. Die laufende Rendite des Teilfonds lag bei 599 Basispunkten.

Entwicklung des Teilfonds Assenagon Credit Opportunity Plus

Im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 lag die Performance (nach BVI-Methode) bei -10,36 % in der I-Klasse, bei -10,80 % in der P-Klasse und -10,37 % in der R-Klasse. Das Nettoteilfondsvermögen betrug zum Jahresende EUR 36,87 Mio. Mit einer annualisierten Volatilität von 7,06 % lag der Teilfonds im Rahmen der an den Kreditmärkten zu beobachtenden Wertschwankungen. Entsprechend des Beschlusses des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft per 07. November 2022 betrug die Ausschüttung des Teilfonds in der I-Klasse EUR 44,78 pro Anteil. Zur Notierung per 17. November 2022 verminderte sich der Anteilspreis in den einzelnen Klassen entsprechend. In der P- und R-Klasse fand keine Ausschüttung statt.

Der geographische Schwerpunkt der Investments lag im Geschäftsjahr auf Europa. Im Durchschnitt lag das Emittentenrating bei BBB1. Zum Jahresende befanden sich für 91 % der Emittenten, zusätzlich zum Basisinvestment, Call Optionen mit einem Marktwert von 10 % des Fondsvolumens im Bestand. Die laufende Rendite des Teilfonds lag am Ende der Berichtsperiode bei 140 Basispunkten.

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

Tel: +352 451 451
www.deloitte.lu

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 2022, 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 2022 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 gewonnen 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*

Jan van Delden, *Réviseur d’entreprises agréé*

Partner

Luxemburg, den 25. April 2023

Finanzaufstellung

ASSENAGON CREDIT SELECTION ESG WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. DEZEMBER 2022

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Belgien					
BE0002597756	Elia Group S.A./NV 2,75 %, 05.09.2023	2.600.000	EUR	2.543.845,20	1,03
				2.543.845,20	1,03
Dänemark					
XS2412258522	GN Store Nord AS 0,875 %, 25.11.2024	2.800.000	EUR	2.521.993,10	1,03
XS2010036874	Orsted AS 1,75 %, 09.12.3019	2.700.000	EUR	2.320.023,60	0,94
				4.842.016,70	1,97
Deutschland					
XS1222594472	Bertelsmann SE & Co. KGaA 3,5 %, 23.04.2075	2.600.000	EUR	2.376.561,20	0,97
XS2356316872	CECONOMY AG 1,75 %, 24.06.2026	2.800.000	EUR	1.775.751,60	0,72
XS2010039548	Deutsche Bahn Finance GmbH 1,6 %, 18.07.2029	3.200.000	EUR	2.527.424,00	1,03
DE000A3MQQV5	Deutsche Boerse AG 2 %, 23.06.2048	3.000.000	EUR	2.622.378,00	1,07
DE000A2DASM5	Deutsche Pfandbriefbank AG 4,6 %, 22.02.2027	2.700.000	EUR	2.267.136,00	0,92
DE000A255DH9	Hornbach Baumarkt AG 3,25 %, 25.10.2026	1.700.000	EUR	1.611.176,70	0,65
DE000A255DH9	Hornbach Baumarkt AG 3,25 %, 25.10.2026	900.000	EUR	852.975,90	0,35
XS2056730679	Infineon Technologies AG 3,625 %, 01.01.2028	2.500.000	EUR	2.241.265,00	0,91
				16.274.668,40	6,62
Finnland					
XS2171872570	Nokia OYJ 3,125 %, 15.05.2028	2.500.000	EUR	2.374.676,25	0,96
				2.374.676,25	0,96
Frankreich					
FR0014006ND8	Accor S.A. 2,375 %, 29.11.2028	2.800.000	EUR	2.401.820,40	0,98
FR0013478252	Arkema S.A. 1,5 %, 21.10.2025	2.800.000	EUR	2.372.893,60	0,96
XS1758723883	Crown European Holdings S.A. 2,875 %, 01.02.2026	2.700.000	EUR	2.578.500,00	1,05
XS2351382473	Derichebourg S.A. 2,25 %, 15.07.2028	3.000.000	EUR	2.587.860,00	1,05
XS2360381730	Elior Group S.A. 3,75 %, 15.07.2026	2.800.000	EUR	2.375.800,00	0,97
XS2247623643	Getlink SE 3,5 %, 30.10.2025	2.800.000	EUR	2.732.240,00	1,11
FR00140060J6	Korian S.A. 2,25 %, 15.10.2028	3.000.000	EUR	2.054.880,00	0,84
FR0013331949	La Poste S.A. 3,125 %, 29.10.2025	2.700.000	EUR	2.466.506,70	1,00
FR0013449261	Lagardere S.A. 2,125 %, 16.10.2026	2.400.000	EUR	2.268.369,60	0,92
XS2401886788	Loxam SAS 4,5 %, 15.02.2027	2.800.000	EUR	2.570.243,20	1,05
FR0014003B55	Orange S.A. 1,375 %, 11.02.2029	3.000.000	EUR	2.348.763,00	0,95
FR0013478849	Quadiant S.A. 2,25 %, 03.02.2025	2.600.000	EUR	2.398.820,89	0,98
FR0014004UE6	Valeo 1 %, 03.08.2028	3.300.000	EUR	2.548.240,20	1,04
FR00140007L3	Veolia Environnement S.A. 2,5 %, 20.01.2029	2.700.000	EUR	2.159.811,00	0,88
				33.864.748,59	13,78
Großbritannien					
XS2119468572	British Telecommunications PLC 1,874 %, 18.08.2080	2.800.000	EUR	2.465.943,20	1,00
XS2242666779	Just Group PLC 7 %, 15.04.2031	1.800.000	GBP	1.959.353,07	0,80
XS2166022934	Legal & General Group PLC 4,5 %, 01.11.2050	2.200.000	GBP	2.150.377,98	0,87

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 2022 (FORTSETZUNG)

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Großbritannien					
XS2024535036	Marks & Spencer PLC 4,5 %, 10.07.2027	2.200.000	GBP	2.136.293,71	0,87
XS2259808702	National Express Group PLC 4,25 %, 26.11.2025	2.200.000	GBP	2.057.468,91	0,84
XS0903532090	NGG Finance PLC 5,625 %, 18.06.2073	2.200.000	GBP	2.350.684,57	0,96
XS2355604880	Nomad Foods Bondco PLC 2,5 %, 24.06.2028	2.700.000	EUR	2.298.375,00	0,93
XS2182954797	Phoenix Group Holdings PLC 4,75 %, 04.09.2031	3.000.000	USD	2.597.723,12	1,06
XS2347091279	Premier Foods Finance PLC 3,5 %, 15.10.2026	2.300.000	GBP	2.285.216,16	0,93
XS2439704318	SSE PLC 4 %, 21.01.2028	2.800.000	EUR	2.559.998,00	1,04
USG84228AT58	Standard Chartered PLC 5,92471 %, 30.01.2027	3.000.000	USD	2.173.042,87	0,88
XS2194288390	Synthomer PLC 3,875 %, 01.07.2025	2.400.000	EUR	2.207.280,00	0,90
XS2227898421	Virgin Money UK PLC 5,125 %, 11.12.2030	2.300.000	GBP	2.402.838,35	0,98
				29.644.594,94	12,06
Irland					
XS2230399441	AIB Group PLC 2,875 %, 30.05.2031	2.700.000	EUR	2.427.205,50	0,99
XS1888221261	James Hardie International Finance DAC 3,625 %, 01.10.2026	2.600.000	EUR	2.437.354,40	0,99
XS2321520525	Permanent TSB Group Holdings PLC 3 %, 19.08.2031	2.800.000	EUR	2.291.800,00	0,93
				7.156.359,90	2,91
Italien					
XS2116503546	Amplifon SpA 1,125 %, 13.02.2027	2.800.000	EUR	2.522.282,00	1,03
XS2434421413	Banco BPM SpA 3,375 %, 19.01.2032	2.700.000	EUR	2.253.490,20	0,92
XS2332687040	Infrastrutture Wireless Italiane SpA 1,75 %, 19.04.2031	2.800.000	EUR	2.212.112,00	0,90
XS2534883363	Intesa Sanpaolo SpA 8,505 %, 20.09.2032	2.200.000	GBP	2.463.333,94	1,00
XS2332590475	Nexi SpA 2,125 %, 30.04.2029	2.700.000	EUR	2.198.075,40	0,89
XS2353073161	Poste Italiane SpA 2,625 %, 24.03.2029	3.500.000	EUR	2.681.612,50	1,09
XS2437854487	Terna - Rete Elettrica Nazionale 2,375 %, 09.11.2027	3.300.000	EUR	2.772.092,40	1,13
XS2101558307	UniCredit SpA 2,731 %, 15.01.2032	2.900.000	EUR	2.446.790,90	0,99
				19.549.789,34	7,95
Japan					
XS1684385591	SoftBank Group Corp. 4 %, 19.09.2029	3.000.000	EUR	2.301.000,00	0,94
				2.301.000,00	0,94
Jersey					
US03835VAG14	Aptiv PLC 4,35 %, 15.03.2029	2.250.000	USD	1.960.927,52	0,80
XS2338530467	G City Europe Ltd. 3,625 %, 04.08.2026	2.700.000	EUR	1.077.840,00	0,44
				3.038.767,52	1,24
Luxemburg					
XS2411541738	B&M European Value Retail S.A. 4 %, 15.11.2028	2.500.000	GBP	2.294.625,32	0,93
XS2271225281	Grand City Properties S.A. 1,5 %, 11.03.2026	2.700.000	EUR	1.131.381,00	0,46
XS2189594315	SIG Combibloc PurchaseCo Sarl 2,125 %, 18.06.2025	2.700.000	EUR	2.604.422,70	1,06
				6.030.429,02	2,45
Niederlande					
XS2282606578	Abertis Infraestructuras Finance BV 2,625 %, 26.01.2027	3.300.000	EUR	2.560.978,20	1,04

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 2022 (FORTSETZUNG)

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Niederlande					
XS2388141892	Adecco International Financial Services BV 1 %, 21.03.2082	3.300.000	EUR	2.534.317,50	1,03
XS2554581830	ASR Nederland NV 7 %, 07.12.2043	1.100.000	EUR	1.104.428,60	0,45
XS2330501995	Athora Netherlands NV 2,25 %, 15.07.2031	3.000.000	EUR	2.544.840,00	1,04
XS1813579593	Darling Global Finance BV 3,625 %, 15.05.2026	2.700.000	EUR	2.642.652,00	1,07
XS2486270858	Koninklijke KPN NV 6 %, 21.09.2027	2.500.000	EUR	2.501.562,50	1,02
XS1799641045	LKQ European Holdings BV 4,125 %, 01.04.2028	2.500.000	EUR	2.372.425,00	0,97
XS2526486159	NN Group NV 5,25 %, 01.03.2043	2.800.000	EUR	2.605.680,00	1,06
XS2462605671	Telefonica Europe BV 7,125 %, 23.11.2023	2.700.000	EUR	2.761.101,00	1,12
XS1591694481	TenneT Holding BV 2,995 %, 01.03.2024	2.600.000	EUR	2.533.039,60	1,03
				24.161.024,40	9,83
Norwegen					
XS2249894234	Adevinta ASA 3 %, 15.11.2027	2.600.000	EUR	2.309.125,00	0,94
XS2325328313	Storebrand Livsforsikring AS 1,875 %, 30.09.2051	3.500.000	EUR	2.466.929,50	1,00
				4.776.054,50	1,94
Österreich					
XS1968814332	BAWAG Group AG 2,375 %, 26.03.2029	2.800.000	EUR	2.639.350,00	1,07
XS2224439385	OMV AG 2,5 %, 01.06.2026	2.900.000	EUR	2.592.390,82	1,06
XS2353473692	Raiffeisen Bank International AG 1,375 %, 17.06.2033	3.700.000	EUR	2.635.129,34	1,07
XS2418392143	UNIQA Insurance Group AG 2,375 %, 09.12.2041	3.200.000	EUR	2.235.817,60	0,91
AT0000A2GLA0	Wienerberger AG 2,75 %, 04.06.2025	2.600.000	EUR	2.501.408,00	1,02
				12.604.095,76	5,13
Schweden					
XS2380124227	Castellum AB 3,125 %, 02.12.2026	2.700.000	EUR	1.721.250,00	0,70
XS2391403354	Dometic Group AB 2 %, 29.09.2028	2.700.000	EUR	2.145.333,60	0,87
XS2010028186	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 2,875 %, 30.10.2026	2.700.000	EUR	1.075.426,20	0,44
XS2526881532	Telia Co. AB 4,625 %, 21.12.2082	2.500.000	EUR	2.453.137,50	1,00
XS2240978085	Volvo Car AB 2,5 %, 07.10.2027	2.500.000	EUR	2.212.517,50	0,90
				9.607.664,80	3,91
Schweiz					
CH1214797172	Credit Suisse Group AG 7,75 %, 01.03.2029	2.600.000	EUR	2.590.457,66	1,05
				2.590.457,66	1,05
Spanien					
XS2388162385	Almirall S.A. 2,125 %, 30.09.2026	2.700.000	EUR	2.476.693,80	1,01
XS2077646391	Grifols S.A. 2,25 %, 15.11.2027	2.700.000	EUR	2.364.770,70	0,96
				4.841.464,50	1,97
Vereinigte Staaten					
XS2205083749	Avantor Funding, Inc. 3,875 %, 15.07.2028	2.700.000	EUR	2.502.225,00	1,02
XS2367228058	Belden, Inc. 3,375 %, 15.07.2031	2.700.000	EUR	2.260.143,00	0,92
US235825AH97	Dana, Inc. 4,25 %, 01.09.2030	3.100.000	USD	2.344.323,26	0,96
XS2189947505	IQVIA, Inc. 2,875 %, 15.06.2028	2.700.000	EUR	2.416.500,00	0,98

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

ASSENAGON CREDIT SELECTION ESG

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. DEZEMBER 2022 (FORTSETZUNG)

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)	
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.						
Vereinigte Staaten						
XS2332250708	Organon & Co. / Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV 2,875 %, 30.04.2028	2.800.000	EUR	2.460.455,20	1,00	
				11.983.646,46	4,88	
Summe Festverzinsliche Wertpapiere				198.185.303,94	80,62	
Summe der Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.				198.185.303,94	80,62	
ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)	
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.						
Deutschland						
US251526BN89	Deutsche Bank AG 4,875 %, 01.12.2032	3.000.000	USD	2.357.230,02	0,96	
				2.357.230,02	0,96	
Großbritannien						
US92857WBW91	Vodafone Group PLC 4,125 %, 04.06.2081	3.800.000	USD	2.647.636,26	1,08	
				2.647.636,26	1,08	
Irland						
USG50882AA08	Jazz Securities DAC 4,375 %, 15.01.2029	2.700.000	USD	2.259.360,51	0,92	
				2.259.360,51	0,92	
Luxemburg						
BE6300370267	Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl 5,5 %, 01.03.2028	2.800.000	USD	2.387.444,37	0,97	
				2.387.444,37	0,97	
Vereinigte Staaten						
USU54985AA15	Lumen Technologies, Inc. 5,375 %, 15.06.2029	3.100.000	USD	2.095.050,01	0,85	
				2.095.050,01	0,85	
Summe Festverzinsliche Wertpapiere				11.746.721,17	4,78	
Summe der Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.				11.746.721,17	4,78	
Credit Default Swaps	Underlying	Long/Short	Nennbetrag	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
CDS 1 %, 20.06.2032	ES0213211099 Banco Bilbao Vizcaya Argentari	S	2.800.000	EUR	-309.641,50	-0,13
CDS 5 %, 20.12.2031	XS1265778933 Cellnex Telecom S.A.	S	2.800.000	EUR	336.960,43	0,14
CDS 5 %, 20.06.2029	XS1963830002 Faurecia Se	S	2.800.000	EUR	-7.083,36	0,00
CDS 5 %, 20.06.2029	XS2326548562 Hapag-Lloyd AG	L	2.800.000	EUR	66.690,37	0,03
Summe Credit Default Swaps					86.925,94	0,04

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 2022 (FORTSETZUNG)**

Summe Festverzinsliche Wertpapiere, Credit Default Swaps (Anschaffungskosten EUR 238.927.732,16)	210.018.951,05	85,44
Bankguthaben	28.574.059,30	11,62
Sonstige Vermögenswerte	7.911.355,96	3,22
Verbindlichkeiten	-685.689,90	-0,28
Summe Nettoteilfondsvermögen	245.818.676,41	100,00

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

ASSENAGON CREDIT SELECTION ESG ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS PER 31. DEZEMBER 2022 IN EUR

Aktiva	
Wertpapiere zum Marktwert (Erl. 2)	209.932.025,11
Unrealisierte Gewinne aus Credit Default Swaps (Erl. 2)	86.925,94
Unrealisierte Gewinne aus Finanzterminkontrakten (Erl. 5)	2.783.746,51
Unrealisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften (Erl. 4)	2.024.236,67
Bankguthaben (Erl. 2) *	28.574.059,30
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	6.531,46
Zinsforderungen	3.096.837,12
Sonstige Forderungen	4,20
Summe Aktiva	246.504.366,31
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	441.741,61
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	150.340,68
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	49.751,18
Verbindlichkeiten aus Taxe d'Abonnement (Erl. 6)	6.330,14
Verbindlichkeiten aus Prüfungskosten	37.510,36
Verbindlichkeiten aus Performance Fee (Erl. 3)	11,50
Sonstige Verbindlichkeiten	4,43
Summe Passiva	685.689,90
Summe Nettoteilfondsvermögen	245.818.676,41

Anteilklassen	I	I2S CHF	P	R	R2 CHF	RM
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	279.221,25	24.461,96	29.239,03	15.214,00	41.690,50	11.190,00
Zeichnungen	32.824,81	788,85	509,01	2.465,00	1.881,00	15,00
Rücknahmen	18.834,28	21.018,81	8.588,46	3.514,00	43.036,50	1.132,99
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	293.211,78	4.232,00	21.159,58	14.165,00	535,00	10.072,01

* Die Position kann Einlagen zur Besicherung von Derivaten beinhalten.
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 2022 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2022 IN EUR

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	282.039.535,62
Erträge	
Zinsen aus Wertpapieren und Zunahme des Disagios (Erl. 2)	8.617.330,17
Zinsen aus Credit Default Swaps (Erl. 2)	543.150,06
Sonstige Erträge	321,53
Summe Erträge	9.160.801,76
Aufwendungen	
Abschreibung des Agios	1.223.396,24
Zinsen aus Volatility Swaps (Erl. 2)	520,27
Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	1.839.182,09
Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	327.818,19
Performance Fee (Erl. 3)	11,50
Prüfungskosten	37.510,36
Taxe d'Abonnement (Erl. 6)	27.065,84
Transaktionskosten (Erl. 10)	40.062,08
Sonstige Zinsaufwendungen *	128.792,64
Sonstige Aufwendungen (Erl. 3)	164.420,78
Summe Aufwendungen	3.788.779,99
Nettogewinn/(-verlust)	5.372.021,77
Realisierte Nettogewinne (Erl.2)	32.144.765,39
Realisierte Nettoverluste (Erl.2)	-25.148.329,07
Realisierter Nettogewinn	12.368.458,09
Veränderung des nicht realisierten Ergebnisses	
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns	-1.094.121,56
Veränderung des nicht realisierten Nettoverlustes	-27.959.173,33
Nettozuwachs/(-abnahme) der Nettoaktiva	-16.684.836,80
Entwicklung des Kapitals	
Ausgabe von Anteilen	28.880.557,02
Rücknahme von Anteilen	-39.176.658,12
Ausschüttungen (Erl. 8)	-9.239.921,31
Summe Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	245.818.676,41

* Die Position beinhaltet Zinsen aus Overnight Deposits.
 Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Statistische Angaben

Teilfondsangaben in EUR

Nettoteilfondsvermögen Assenagon Credit Selection ESG per 31.12.2022	245.818.676,41
Nettoteilfondsvermögen Assenagon Credit Selection ESG per 31.12.2021	282.039.535,62
Nettoteilfondsvermögen Assenagon Credit Selection ESG per 31.12.2020	281.133.148,54

Nettoinventarwert pro Anteil zum Stichtag

Anteilklasse	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
I	817,45	905,23	923,06
I2S CHF*	986,67	1.004,64	942,66
P	40,18	44,74	45,87
R	43,92	48,66	49,61
R2 CHF*	49,30	50,25	47,15
RM	45,36	50,26	51,27

Umlaufende Anteile zum Stichtag

Anteilklasse	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
I	293.211,78	279.221,25	249.524,47
I2S CHF*	4.232,00	24.461,96	29.483,00
P	21.159,58	29.239,03	49.584,30
R	14.165,00	15.214,00	251.559,00
R2 CHF*	535,00	41.690,50	163.094,00
RM	10.072,01	11.190,00	11.137,00

* Währungsgesicherte Anteilklasse

Finanzaufstellung

ASSENAGON CREDIT SUBDEBT AND COCO WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. DEZEMBER 2022

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Australien					
USQ08328AA64	Australia & New Zealand Banking Group Ltd./United Kingdom 6,75 %, 15.06.2026	1.000.000	USD	934.404,22	0,78
USQ568A9SP31	Macquarie Bank Ltd./London 6,125 %, 08.03.2027	1.000.000	USD	808.331,85	0,67
				1.742.736,07	1,45
Belgien					
BE0002592708	KBC Group NV 4,25 %, 24.10.2025	1.400.000	EUR	1.217.986,00	1,01
				1.217.986,00	1,01
Dänemark					
XS2343014119	Danske Bank 4,375 %, 18.05.2026	2.000.000	USD	1.579.854,77	1,31
DK0030352471	Nykredit Realkredit AS 4,125 %, 15.04.2026	800.000	EUR	731.922,40	0,61
				2.311.777,17	1,92
Deutschland					
DE000A1TNDK2	Aareal Bank AG 7,321 %, 30.04.2023	800.000	EUR	711.512,00	0,59
DE000CZ45WA7	Commerzbank AG 4,25 %, 09.10.2027	3.000.000	EUR	2.248.290,00	1,87
XS1808862657	Deutsche Pfandbriefbank AG 5,75 %, 28.04.2023	800.000	EUR	609.956,00	0,51
DE000LB2CPE5	Landesbank Baden-Wuerttemberg 4 %, 15.04.2025	1.200.000	EUR	962.940,00	0,80
				4.532.698,00	3,77
Finnland					
US65559D2D05	Nordea Bank Abp 3,75 %, 01.03.2029	3.200.000	USD	2.322.388,62	1,93
				2.322.388,62	1,93
Frankreich					
USF1067PAB25	BNP Paribas S.A. 4,625 %, 12.01.2027	5.500.000	USD	4.251.523,61	3,53
USF8500RAB80	Societe Generale S.A. 4,75 %, 26.05.2026	5.400.000	USD	4.307.591,00	3,57
				8.559.114,61	7,10
Großbritannien					
US06738EBT10	Barclays PLC 4,375 %, 15.03.2028	6.200.000	USD	4.444.132,12	3,69
XS1961836712	Coventry Building Society 6,875 %, 18.09.2024	700.000	GBP	747.550,61	0,62
XS2080995405	Lloyds Banking Group PLC 5,125 %, 27.12.2024	4.100.000	GBP	4.262.982,71	3,54
XS2113658202	Nationwide Building Society 5,75 %, 20.06.2027	1.300.000	GBP	1.318.589,55	1,09
US639057AD02	NatWest Group PLC 4,6 %, 28.06.2031	4.900.000	USD	3.298.474,96	2,74
XS1592884123	Santander UK Group Holdings PLC 6,75 %, 24.06.2024	600.000	GBP	651.628,56	0,54
USG84228EV68	Standard Chartered PLC 4,3 %, 19.08.2028	5.500.000	USD	3.967.860,43	3,29
XS2486863595	Virgin Money UK PLC 8,25 %, 17.06.2027	900.000	GBP	915.887,51	0,76
				19.607.106,45	16,27
Irland					
XS2056697951	AIB Group PLC 5,25 %, 09.10.2024	1.300.000	EUR	1.197.354,60	0,99
XS2226123573	Bank of Ireland Group PLC 6 %, 01.09.2025	1.100.000	EUR	1.026.438,60	0,85
XS2258541734	Permanent TSB Group Holdings PLC 7,875 %, 25.11.2025	800.000	EUR	732.678,40	0,61
				2.956.471,60	2,45

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 COC

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. DEZEMBER 2022 (FORTSETZUNG)

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Italien					
XS2398286471	Banco BPM SpA 7 %, 12.04.2027	1.600.000	EUR	1.414.513,60	1,18
XS2124979753	Intesa Sanpaolo SpA 3,75 %, 27.02.2025	4.950.000	EUR	4.226.458,50	3,51
XS2121441856	UniCredit SpA 3,875 %, 03.06.2027	5.200.000	EUR	3.883.032,40	3,22
				9.524.004,50	7,91
Niederlande					
XS1693822634	ABN AMRO Bank NV 4,75 %, 22.09.2027	1.900.000	EUR	1.617.831,00	1,34
XS2332245377	Coöperatieve Rabobank UA 3,1 %, 29.06.2028	4.200.000	EUR	3.258.297,00	2,71
US456837AY94	ING Groep NV 3,875 %, 16.05.2027	6.000.000	USD	4.124.353,06	3,42
XS1691468026	NIBC Bank NV 6 %, 15.10.2024	700.000	EUR	597.716,00	0,50
				9.598.197,06	7,97
Norwegen					
XS2075280995	DNB Bank ASA 4,875 %, 12.11.2024	1.000.000	USD	879.829,47	0,73
				879.829,47	0,73
Österreich					
XS2226911928	BAWAG Group AG 5,125 %, 01.10.2025	1.000.000	EUR	827.157,00	0,68
XS2108494837	Erste Group Bank AG 3,375 %, 15.04.2027	2.200.000	EUR	1.719.916,00	1,43
XS1756703275	Raiffeisen Bank International AG 4,5 %, 15.06.2025	2.000.000	EUR	1.417.590,00	1,18
				3.964.663,00	3,29
Schweden					
XS2479344561	Skandinaviska Enskilda Banken AB 6,875 %, 30.06.2027	1.200.000	USD	1.086.437,10	0,90
XS2233263586	Svenska Handelsbanken AB 4,75 %, 01.03.2031	1.600.000	USD	1.231.224,17	1,02
XS2377291963	Swedbank AB 4 %, 17.03.2029	1.400.000	USD	1.015.811,67	0,85
				3.333.472,94	2,77
Schweiz					
USH42097CL90	UBS Group AG 3,875 %, 02.06.2026	5.500.000	USD	4.310.337,92	3,58
				4.310.337,92	3,58
Spanien					
ES0813211028	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 6 %, 15.01.2026	3.200.000	EUR	3.058.016,00	2,54
XS2389116307	Banco de Sabadell S.A. 5 %, 19.05.2027	1.800.000	EUR	1.408.122,00	1,17
XS2388378981	Banco Santander S.A. 3,625 %, 21.03.2029	6.400.000	EUR	4.456.160,00	3,70
XS2199369070	Bankinter S.A. 6,25 %, 17.01.2026	600.000	EUR	591.300,00	0,49
ES0840609038	CaixaBank S.A. 3,625 %, 14.09.2028	4.000.000	EUR	2.825.740,00	2,34
				12.339.338,00	10,24
Summe Festverzinsliche Wertpapiere				87.200.121,41	72,39
Summe der Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.				87.200.121,41	72,39
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.					
Australien					
US96122UAA25	Westpac Banking Corp./New Zealand 5 %, 21.09.2027	1.300.000	USD	1.065.823,38	0,88
				1.065.823,38	0,88

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 2022 (FORTSETZUNG)

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfonds- vermögen (%)
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.					
Deutschland					
XS1071551474	Deutsche Bank AG 4,789 %, 30.04.2025	5.200.000	USD	4.114.979,62	3,41
				4.114.979,62	3,41
Frankreich					
USF2R125CJ25	Credit Agricole S.A. 4,75 %, 23.03.2029	5.500.000	USD	4.142.934,15	3,44
				4.142.934,15	3,44
Großbritannien					
US404280BL25	HSBC Holdings PLC 6 %, 22.05.2027	5.000.000	USD	4.311.593,96	3,58
				4.311.593,96	3,58
Kanada					
US06368B5P91	Bank of Montreal 4,8 %, 25.08.2024	900.000	USD	776.021,81	0,65
				776.021,81	0,65
Schweiz					
USH3698DBZ62	Credit Suisse Group AG 7,25 %, 12.09.2025	1.400.000	USD	943.182,76	0,78
USH3698DBZ62	Credit Suisse Group AG 7,25 %, 12.09.2025	5.100.000	USD	3.435.883,99	2,85
				4.379.066,75	3,63
Summe Festverzinsliche Wertpapiere				18.790.419,67	15,59
Summe der Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.				18.790.419,67	15,59
Summe Festverzinsliche Wertpapiere (Anschaffungskosten EUR 118.755.916,94)				105.990.541,08	87,98
Bankguthaben				7.485.813,56	6,21
Sonstige Vermögenswerte				7.135.208,94	5,92
Verbindlichkeiten				-135.153,06	-0,11
Summe Nettoteilfondsvermögen				120.476.410,52	100,00

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

ASSENAGON CREDIT SUBDEBT AND COCO
ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS PER 31. DEZEMBER 2022 IN EUR

Aktiva	
Wertpapiere zum Marktwert (Erl. 2)	105.990.541,08
Unrealisierte Gewinne aus Finanzterminkontrakten (Erl. 5)	1.257.509,61
Unrealisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften (Erl. 4)	4.452.113,03
Bankguthaben (Erl. 2) *	7.485.813,56
Zinsforderungen	1.425.586,30
Summe Aktiva	120.611.563,58
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	81.972,07
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	28.438,93
Verbindlichkeiten aus Taxe d'Abonnement (Erl. 6)	3.182,18
Verbindlichkeiten aus Prüfungskosten	21.106,72
Sonstige Verbindlichkeiten	453,16
Summe Passiva	135.153,06
Summe Nettoteilfondsvermögen	120.476.410,52

Anteilklassen	I	P
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	176.018,86	18.256,02
Zeichnungen	16.498,94	25.659,00
Rücknahmen	48.160,75	388,00
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	144.357,05	43.527,02

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

ASSENAGON CREDIT SUBDEBT AND COCO
AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG SOWIE ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR VOM 1. JANUAR 2022 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2022 IN EUR

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	165.386.626,99
Erträge	
Zinsen aus Wertpapieren und Zunahme des Disagios (Erl. 2)	7.373.675,64
Bankzinsen (Erl. 2)	5.437,50
Sonstige Erträge	2.535,88
Summe Erträge	7.381.649,02
Aufwendungen	
Abschreibung des Agios	571.561,69
Zinsen aus Volatility Swaps (Erl. 2)	62,31
Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	1.149.691,41
Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	158.839,20
Prüfungskosten	21.106,72
Taxe d'Abonnement (Erl. 6)	13.791,19
Transaktionskosten (Erl. 10)	13.204,61
Sonstige Zinsaufwendungen *	46.189,09
Sonstige Aufwendungen (Erl. 3)	57.906,33
Summe Aufwendungen	2.032.352,55
Nettogewinn/(-verlust)	5.349.296,47
Realisierte Nettogewinne (Erl.2)	27.294.284,71
Realisierte Nettoverluste (Erl.2)	-38.216.455,10
Realisierter Nettoverlust	-5.572.873,92
Veränderung des nicht realisierten Ergebnisses	
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns	3.665.525,41
Veränderung des nicht realisierten Nettoverlustes	-12.772.686,84
Nettozuwachs/(-abnahme) der Nettoaktiva	-14.680.035,35
Entwicklung des Kapitals	
Ausgabe von Anteilen	15.616.817,59
Rücknahme von Anteilen	-39.945.805,01
Ausschüttungen (Erl. 8)	-5.901.193,70
Summe Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	120.476.410,52

* Die Position beinhaltet Zinsen aus Overnight Deposits.
 Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Statistische Angaben

Teilfondsangaben in EUR

Nettoteilfondsvermögen Assenagon Credit SubDebt and CoCo per 31.12.2022	120.476.410,52
Nettoteilfondsvermögen Assenagon Credit SubDebt and CoCo per 31.12.2021	165.386.626,99
Nettoteilfondsvermögen Assenagon Credit SubDebt and CoCo per 31.12.2020	153.334.821,53

Nettoinventarwert pro Anteil zum Stichtag

Anteilklasse	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
I	822,23	934,74	932,78
P	40,95	46,81	46,97

Umlaufende Anteile zum Stichtag

Anteilklasse	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
I	144.357,05	176.018,86	163.220,00
P	43.527,02	18.256,02	23.131,02

Finanzaufstellung

ASSENAGON CREDIT OPPORTUNITY PLUS WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. DEZEMBER 2022

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Deutschland					
XS2555179378	adidas AG 3,125 %, 21.11.2029	500.000	EUR	488.463,00	1,33
XS2177122541	Deutsche Post AG 0,375 %, 20.05.2026	400.000	EUR	368.234,04	1,00
XS2482872251	Fresenius SE & Co. KGaA 2,875 %, 24.05.2030	400.000	EUR	343.645,20	0,93
XS2194283839	Infineon Technologies AG 1,625 %, 24.06.2029	500.000	EUR	434.656,50	1,18
DE000A2LQSH4	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0,75 %, 28.06.2028	1.000.000	EUR	886.592,00	2,40
DE000A13SL34	SAP SE 1,75 %, 22.02.2027	500.000	EUR	472.687,00	1,28
				2.994.277,74	8,12
Frankreich					
FR0013399029	Accor S.A. 3 %, 04.02.2026	500.000	EUR	484.259,00	1,31
FR0013378460	Atos SE 2,5 %, 07.11.2028	500.000	EUR	330.700,00	0,90
FR001400AJX2	Bouygues S.A. 2,25 %, 29.06.2029	400.000	EUR	361.246,21	0,98
FR0013357845	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA 0,875 %, 03.09.2025	500.000	EUR	470.065,00	1,28
FR0013495181	Danone S.A. 0,571 %, 17.03.2027	500.000	EUR	449.625,51	1,22
FR0013463676	EssilorLuxottica S.A. 0,75 %, 27.11.2031	500.000	EUR	399.915,91	1,08
FR001400A5M7	Kering S.A. 1,875 %, 05.05.2030	500.000	EUR	458.194,88	1,24
FR0013241676	Orange S.A. 1,5 %, 09.09.2027	500.000	EUR	457.008,00	1,24
FR0014000O87	Ubisoft Entertainment S.A. 0,878 %, 24.11.2027	500.000	EUR	387.988,50	1,05
FR0014004UE6	Valeo 1 %, 03.08.2028	500.000	EUR	386.097,00	1,05
				4.185.100,01	11,35
Großbritannien					
XS2347663507	AstraZeneca PLC 0,375 %, 03.06.2029	500.000	EUR	414.159,50	1,12
US25243YBB48	Diageo Capital PLC 2,375 %, 24.10.2029	500.000	USD	401.776,56	1,09
XS2024535036	Marks & Spencer PLC 4,5 %, 10.07.2027	400.000	GBP	388.417,04	1,06
XS2486461283	National Grid PLC 2,949 %, 30.03.2030	800.000	EUR	735.822,40	2,00
XS2044910466	Pearson Funding PLC 3,75 %, 04.06.2030	400.000	GBP	399.278,25	1,08
				2.339.453,75	6,35
Luxemburg					
XS1810653540	HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. 1,75 %, 24.04.2028	500.000	EUR	449.237,60	1,22
XS1960678412	Medtronic Global Holdings SCA 1,625 %, 07.03.2031	400.000	EUR	342.198,40	0,93
				791.436,00	2,15
Niederlande					
XS2156598281	Akzo Nobel NV 1,625 %, 14.04.2030	500.000	EUR	430.417,50	1,17
XS2166219720	ASML Holding NV 0,625 %, 07.05.2029	500.000	EUR	422.241,50	1,15
XS2239553048	Davide Campari-Milano NV 1,25 %, 06.10.2027	500.000	EUR	433.256,00	1,17
XS0147048762	E.ON International Finance BV 6,25 %, 03.06.2030	500.000	GBP	587.330,20	1,59
XS2446844594	Siemens Financieringsmaatschappij NV 1 %, 25.02.2030	500.000	EUR	427.045,50	1,16
				2.300.290,70	6,24

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

ASSENAGON CREDIT OPPORTUNITY PLUS

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. DEZEMBER 2022 (FORTSETZUNG)

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Schweden					
XS2345996743	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 1 %, 26.05.2029	500.000	EUR	378.937,50	1,03
				378.937,50	1,03
Spanien					
XS2177555062	Amadeus IT Group S.A. 2,875 %, 20.05.2027	500.000	EUR	480.308,00	1,30
XS0545440900	Telefonica Emisiones SA 5,445 %, 08.10.2029	350.000	GBP	391.738,61	1,06
				872.046,61	2,36
Vereinigte Staaten					
US035240AQ30	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 4,75 %, 23.01.2029	500.000	USD	464.521,15	1,26
XS2205083749	Avantor Funding, Inc. 3,875 %, 15.07.2028	500.000	EUR	463.375,00	1,26
XS2385398206	Comcast Corp. 0,25 %, 14.09.2029	400.000	EUR	318.426,80	0,86
US23355LAM81	DXC Technology Co. 2,375 %, 15.09.2028	500.000	USD	395.909,86	1,08
US29736RAQ39	Estee Lauder Cos, Inc./The 2,6 %, 15.04.2030	500.000	USD	404.979,90	1,10
XS1843435683	Fidelity National Information Services, Inc. 3,36 %, 21.05.2031	400.000	GBP	388.315,96	1,05
XS2189947505	IQVIA, Inc. 2,875 %, 15.06.2028	500.000	EUR	447.500,00	1,21
XS1602130947	Levi Strauss & Co. 3,375 %, 15.03.2027	400.000	EUR	376.090,40	1,02
XS1143916465	Linde, Inc./CT 1,625 %, 01.12.2025	500.000	EUR	482.357,94	1,31
XS2486285294	McDonald's Corp. 2,375 %, 31.05.2029	500.000	EUR	461.984,00	1,25
FR0013425154	MMS USA Holdings, Inc. 1,75 %, 13.06.2031	500.000	EUR	415.926,50	1,13
US79466LAF13	Salesforce, Inc. 3,7 %, 11.04.2028	500.000	USD	451.115,61	1,22
US904764AH00	Unilever Capital Corp. 5,9 %, 15.11.2032	400.000	USD	404.984,65	1,10
US98956PAS11	Zimmer Biomet Holdings, Inc. 3,05 %, 15.01.2026	500.000	USD	442.821,90	1,20
				5.918.309,67	16,05
Summe Festverzinsliche Wertpapiere				19.779.851,98	53,65

Summe der Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind. 19.779.851,98 53,65

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.					
Großbritannien					
US92857WBJ80	Vodafone Group PLC 4,125 %, 30.05.2025	500.000	USD	461.827,02	1,25
				461.827,02	1,25
Niederlande					
USN27915AS11	Deutsche Telekom International Finance BV 3,6 %, 19.01.2027	500.000	USD	444.791,56	1,21
US62954HAV06	NXP BV 4,3 %, 18.06.2029	500.000	USD	436.937,41	1,18
				881.728,97	2,39
Vereinigte Staaten					
US00724PAD15	Adobe, Inc. 2,3 %, 01.02.2030	500.000	USD	401.688,06	1,09
US02079KAD90	Alphabet, Inc. 1,1 %, 15.08.2030	500.000	USD	369.291,79	1,00
US023135BC96	Amazon.com, Inc. 3,15 %, 22.08.2027	500.000	USD	442.012,31	1,20
US17275RAD44	Cisco Systems, Inc. 5,9 %, 15.02.2039	400.000	USD	406.144,20	1,10

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

ASSENAGON CREDIT OPPORTUNITY PLUS

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. DEZEMBER 2022 (FORTSETZUNG)

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.					
Vereinigte Staaten					
US278642AU75	eBay, Inc. 3,6 %, 05.06.2027	500.000	USD	443.294,95	1,20
USU54985AA15	Lumen Technologies, Inc. 5,375 %, 15.06.2029	500.000	USD	337.911,30	0,92
US233835AQ08	Mercedes-Benz Finance North America LLC 8,5 %, 18.01.2031	400.000	USD	464.572,92	1,26
US594918BK99	Microsoft Corp. 4,2 %, 03.11.2035	500.000	USD	457.967,21	1,24
US64110LAX47	Netflix, Inc. 6,375 %, 15.05.2029	400.000	USD	386.401,46	1,05
US70450YAE32	PayPal Holdings, Inc. 2,85 %, 01.10.2029	500.000	USD	410.218,77	1,11
US855244AT67	Starbucks Corp. 3,55 %, 15.08.2029	500.000	USD	433.994,47	1,18
US254687DV52	Walt Disney Co. 6,55 %, 15.03.2033	500.000	USD	520.460,55	1,41
				5.073.957,99	13,76
Summe Festverzinsliche Wertpapiere				6.417.513,98	17,40

Summe der Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden. 6.417.513,98 17,40

Optionen

Aktioptionen

Underlying	Kontrakte	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)	
Accor S.A.	Dez 2023 (call, strike 28,00)	357	EUR	49.980,00	0,13
adidas AG	Dez 2023 (call, strike 180,00)	56	EUR	23.800,00	0,07
Adobe, Inc	Jan 2023 (call, strike 610,00)	19	USD	35,61	0,00
Adobe, Inc	Jan 2024 (call, strike 360,00)	29	USD	133.145,94	0,36
Akzo Nobel NV	Jun 2023 (call, strike 96,00)	104	EUR	416,00	0,00
Alphabet, Inc.	Jan 2023 (call, strike 155,00)	80	USD	74,96	0,00
Alphabet, Inc.	Jan 2024 (call, strike 107,50)	98	USD	64.736,47	0,18
Amazon.com, Inc.	Jun 2023 (call, strike 175,00)	60	USD	899,51	0,00
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.	Dez 2023 (call, strike 60,00)	167	EUR	73.647,00	0,20
ASML Holding NV	Dez 2023 (call, strike 640,00)	16	EUR	50.592,00	0,14
AstraZeneca PLC	Jun 2023 (call, strike 11.200,00)	7	GBP	55.464,70	0,15
AT&T, Inc.	Jan 2023 (call, strike 27,00)	431	USD	403,84	0,00
AT&T, Inc.	Jan 2024 (call, strike 20,00)	531	USD	50.251,58	0,14
Atos SE	Jun 2023 (call, strike 32,00)	313	EUR	1.878,00	0,00
Avantor Funding, Inc.	Jan 2023 (call, strike 37,50)	300	USD	12.649,33	0,04
Avantor Funding, Inc.	Jan 2024 (call, strike 22,50)	435	USD	142.656,36	0,39
BASF SE	Dez 2023 (call, strike 46,00)	217	EUR	99.603,00	0,27
Bayerische Motoren Werke AG	Dez 2023 (call, strike 92,00)	109	EUR	43.382,00	0,12
Bouygues S.A.	Dez 2023 (call, strike 32,00)	313	EUR	25.666,00	0,07
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	Jun 2023 (call, strike 30,00)	83	EUR	17.264,00	0,05
Cisco Systems, Inc.	Jan 2023 (call, strike 62,50)	176	USD	164,91	0,00
Cisco Systems, Inc.	Jan 2024 (call, strike 50,00)	212	USD	82.634,81	0,22
Comcast Corp.	Jan 2023 (call, strike 57,50)	203	USD	190,21	0,00
Continental AG	Dez 2023 (call, strike 60,00)	167	EUR	118.737,00	0,32
Danone S.A.	Dez 2023 (call, strike 56,00)	179	EUR	24.881,00	0,07
Davide Campari-Milano N.V.	Jun 2023 (call, strike 10,00)	200	EUR	41.300,00	0,11
Deutsche Post AG	Dez 2023 (call, strike 40,00)	250	EUR	41.500,00	0,11
Deutsche Telekom AG	Dez 2023 (call, strike 21,00)	476	EUR	21.896,00	0,06
Diageo PLC	Nov 2023 (call, strike 4.200,00)	21	GBP	27.929,60	0,08
DXC Technology Co	Jan 2024 (call, strike 30,00)	325	USD	129.421,41	0,35
E.ON SE	Dez 2023 (call, strike 9,00)	1.111	EUR	112.211,00	0,30

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

ASSENAGON CREDIT OPPORTUNITY PLUS

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. DEZEMBER 2022 (FORTSETZUNG)

Optionen					
Aktienoptionen					
Underlying		Kontrakte	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
eBay, Inc.	Jan 2023 (call, strike 65,00)	173	USD	648,40	0,00
eBay, Inc.	Jan 2024 (call, strike 42,50)	235	USD	135.418,13	0,37
EssilorLuxottica S.A.	Dez 2023 (call, strike 180,00)	56	EUR	77.056,00	0,21
Estee Lauder Cos., Inc./The	Jan 2023 (call, strike 310,00)	36	USD	337,32	0,00
Estee Lauder Cos., Inc./The	Jan 2024 (call, strike 230,00)	42	USD	204.638,09	0,56
Fidelity National Information Services, Inc.	Jan 2023 (call, strike 130,00)	90	USD	421,64	0,00
Fidelity National Information Services, Inc.	Jan 2024 (call, strike 85,00)	115	USD	49.027,88	0,13
Fresenius SE & Co. KGaA	Jun 2023 (call, strike 36,00)	278	EUR	7.784,00	0,02
HeidelbergCement AG	Dez 2023 (call, strike 60,00)	167	EUR	52.939,00	0,14
Infineon Technologies AG	Dez 2023 (call, strike 36,00)	278	EUR	49.206,00	0,13
IQVIA Holdings, Inc.	Dez 2023 (call, strike 260,00)	40	USD	42.164,44	0,12
Kering S.A.	Dez 2023 (call, strike 560,00)	18	EUR	43.110,00	0,12
Koninklijke Philips NV	Jun 2023 (call, strike 32,00)	313	EUR	313,00	0,00
Lanxess AG	Dez 2023 (call, strike 40,00)	250	EUR	125.250,00	0,34
Levi Strauss & Co.	Jan 2023 (call, strike 22,00)	493	USD	2.309,67	0,01
Levi Strauss & Co.	Jan 2024 (call, strike 18,00)	590	USD	107.800,42	0,29
Linde PLC	Dez 2023 (call, strike 320,00)	31	EUR	79.949,00	0,22
Lumen Technologies, Inc.	Jan 2023 (call, strike 15,00)	769	USD	1.441,09	0,00
Lumen Technologies, Inc.	Jan 2024 (call, strike 8,00)	1.218	USD	45.650,04	0,12
Marks & Spencer Group PLC	Feb 2023 (call, strike 180,00)	466	GBP	0,00	0,00
McDonald's Corp.	Jan 2024 (call, strike 290,00)	34	USD	47.069,57	0,13
Medtronic PLC	Jan 2023 (call, strike 130,00)	90	USD	252,99	0,00
Mercedes-Benz Group AG	Jun 2023 (call, strike 64,00)	156	EUR	213.408,00	0,58
Microsoft Corp.	Jun 2023 (call, strike 285,00)	37	USD	20.801,12	0,06
Netflix, Inc.	Jan 2023 (call, strike 470,00)	24	USD	247,36	0,00
NXP Semiconductors NV	Jan 2024 (call, strike 185,00)	57	USD	92.930,43	0,25
Orange S.A.	Jun 2023 (call, strike 12,00)	833	EUR	1.666,00	0,00
PayPal Holdings, Inc.	Jan 2023 (call, strike 220,00)	53	USD	49,66	0,00
PayPal Holdings, Inc.	Jan 2024 (call, strike 90,00)	108	USD	80.955,73	0,22
Salesforce, Inc.	Jan 2023 (call, strike 250,00)	46	USD	43,10	0,00
Salesforce, Inc.	Jan 2024 (call, strike 140,00)	76	USD	151.679,55	0,41
Sanofi	Mar 2023 (call, strike 110,00)	91	EUR	637,00	0,00
SAP SE	Dez 2023 (call, strike 115,00)	87	EUR	32.016,00	0,09
Siemens AG	Dez 2023 (call, strike 140,00)	71	EUR	71.071,00	0,19
Starbucks Corp.	Jan 2024 (call, strike 110,00)	96	USD	81.405,48	0,22
Telecom Italia SpA/Milano	Sep 2023 (call, strike 0,30)	3.333	EUR	121.654,50	0,33
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	Dez 2023 (call, strike 90,00)	1.182	SEK	10.629,29	0,03
Telefonica S.A.	Jun 2023 (call, strike 4,70)	2.128	EUR	2.128,00	0,01
Ubisoft Entertainment S.A.	Dez 2023 (call, strike 40,00)	250	EUR	41.000,00	0,11
Unilever PLC	Dez 2023 (call, strike 48,00)	208	EUR	56.784,00	0,15
Valeo S.A.	Jun 2023 (call, strike 24,00)	417	EUR	9.591,00	0,03
Vodafone Group PLC	Jun 2023 (call, strike 140,00)	599	GBP	3.375,67	0,01
Walt Disney Co.	Jan 2023 (call, strike 165,00)	67	USD	62,78	0,00
Walt Disney Co.	Jan 2024 (call, strike 95,00)	112	USD	115.436,87	0,31
Summe Aktienoptionen				3.627.771,46	9,84
Summe Optionen				3.627.771,46	9,84

Credit Default Swaps	Underlying	Long/Short	Nennbetrag	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
CDS 1 %, 20.06.2028	FR0011439835 Air Liquide S.A.	L	500.000	EUR	15.219,88	0,04

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

ASSENAGON CREDIT OPPORTUNITY PLUS

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. DEZEMBER 2022 (FORTSETZUNG)

Credit Default Swaps	Underlying	Long/ Short	Nennbetrag	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (EUR)	Nettoteilfonds- vermögen (%)
CDS 1 %, 20.12.2026	US00206RHW51 AT&T, Inc.	S	500.000	USD	-368,89	0,00
CDS 1 %, 20.06.2031	DE000A1R0XG3 BASF SE	S	500.000	EUR	-247,31	0,00
CDS 1 %, 20.12.2028	XS1548436473 BMW Finance NV	S	500.000	EUR	2.404,16	0,00
CDS 5 %, 20.12.2028	XS1412424662 Cnh Industrial Finance Europe	S	500.000	EUR	95.528,79	0,26
CDS 1 %, 20.12.2028	XS2056430874 Continental AG	S	500.000	EUR	-18.594,18	-0,05
CDS 1 %, 20.06.2029	XS2149379211 Koninklijke Philips NV	S	500.000	EUR	-12.124,36	-0,03
CDS 1 %, 20.12.2031	XS1501367921 Lanxess AG	S	500.000	EUR	-48.955,39	-0,13
CDS 1 %, 20.12.2030	XS1347748607 Telecom Italia SpA	S	500.000	EUR	-113.581,85	-0,31
Summe Credit Default Swaps					-80.719,15	-0,22
Summe Festverzinsliche Wertpapiere, Optionen und Credit Default Swaps (Anschaffungskosten EUR 36.368.052,22)					29.744.418,27	80,67
Bankguthaben					5.381.189,00	14,59
Sonstige Vermögenswerte					1.797.527,92	4,87
Sonstige Verbindlichkeiten					-49.599,01	-0,13
Summe Nettoteilfondsvermögen					36.873.536,18	100,00

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

ASSENAGON CREDIT OPPORTUNITY PLUS ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS PER 31. DEZEMBER 2022 IN EUR

Aktiva	
Wertpapiere zum Marktwert (Erl. 2)	26.197.365,96
Unrealisierte Gewinne aus Finanzterminkontrakten (Erl. 5)	487.684,64
Unrealisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften (Erl. 4)	1.005.114,57
Optionen (Erl. 2)	3.627.771,46
Bankguthaben (Erl. 2) *	5.381.189,00
Zinsforderungen	304.728,71
Summe Aktiva	37.003.854,34
Passiva	
Unrealisierte Verluste aus Credit Default Swaps (Erl. 2)	80.719,15
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	22.415,51
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	13.576,11
Verbindlichkeiten aus Taxe d'Abonnement (Erl. 6)	958,09
Verbindlichkeiten aus Prüfungskosten	12.649,30
Summe Passiva	130.318,16
Summe Nettoteilfondsvermögen	36.873.536,18

Anteilklassen	I	P	R
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	48.872,00	2.892,78	2.000,00
Zeichnungen	0,00	0,00	0,00
Rücknahmen	5.200,00	288,00	0,00
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	43.672,00	2.604,78	2.000,00

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

ASSENAGON CREDIT OPPORTUNITY PLUS
AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG SOWIE ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR VOM 1. JANUAR 2022 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2022 IN EUR

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	48.439.428,28
Erträge	
Zinsen aus Wertpapieren und Zunahme des Disagios (Erl. 2)	853.350,22
Zinsen aus Credit Default Swaps (Erl. 2)	69.721,63
Zinsen aus Volatility Swaps (Erl. 2)	1.681,22
Sonstige Erträge	38,88
Summe Erträge	924.791,95
Aufwendungen	
Abschreibung des Agios	241.540,68
Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	287.507,81
Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	85.093,19
Prüfungskosten	12.649,30
Taxe d'Abonnement (Erl. 6)	4.067,55
Transaktionskosten (Erl. 10)	12.848,15
Sonstige Zinsaufwendungen *	36.573,61
Sonstige Aufwendungen (Erl. 3)	60.326,40
Summe Aufwendungen	740.606,69
Nettogewinn/(-verlust)	184.185,26
Realisierte Nettogewinne (Erl.2)	8.068.971,47
Realisierte Nettoverluste (Erl.2)	-8.554.225,90
Realisierter Nettoverlust	-301.069,17
Veränderung des nicht realisierten Ergebnisses	
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns	831.987,09
Veränderung des nicht realisierten Nettoverlustes	-5.263.995,94
Nettozuwachs/(-abnahme) der Nettoaktiva	-4.733.078,02
Entwicklung des Kapitals	
Ausgabe von Anteilen	0,00
Rücknahme von Anteilen	-4.877.181,92
Ausschüttungen (Erl. 8)	-1.955.632,16
Summe Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	36.873.536,18

* Die Position beinhaltet Zinsen aus Overnight Deposits.
 Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Statistische Angaben

Teilfondsangaben in EUR	
Nettoteilfondsvermögen Assenagon Credit Opportunity Plus per 31.12.2022	36.873.536,18
Nettoteilfondsvermögen Assenagon Credit Opportunity Plus per 31.12.2021	48.439.428,28
Nettoteilfondsvermögen Assenagon Credit Opportunity Plus per 31.12.2020	45.294.655,72

Nettoinventarwert pro Anteil zum Stichtag

Anteilklasse	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
I	839,18	985,68	1.003,29
P	48,38	54,24	53,17
R	49,43	55,15	53,75

Umlaufende Anteile zum Stichtag

Anteilklasse	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
I	43.672,00	48.872,00	44.883,00
P	2.604,78	2.892,78	2.940,64
R	2.000,00	2.000,00	2.000,00

Konsolidierte Darstellung

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS PER 31. DEZEMBER 2022 IN EUR

Aktiva	
Wertpapiere zum Marktwert (Erl. 2)	342.119.932,15
Unrealisierte Gewinne aus Credit Default Swaps (Erl. 2)	86.925,94
Unrealisierte Gewinne aus Finanzterminkontrakten (Erl. 5)	4.528.940,76
Unrealisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften (Erl. 4)	7.481.464,27
Optionen (Erl. 2)	3.627.771,46
Bankguthaben (Erl. 2) *	41.441.061,86
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	6.531,46
Zinsforderungen	4.827.152,13
Sonstige Forderungen	4,20
Summe Aktiva	404.119.784,23
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	441.741,61
Unrealisierte Verluste aus Credit Default Swaps (Erl. 2)	80.719,15
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	254.728,26
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	91.766,22
Verbindlichkeiten aus Taxe d'Abonnement (Erl. 6)	10.470,41
Verbindlichkeiten aus Prüfungskosten	71.266,38
Verbindlichkeiten aus Performance Fee (Erl. 3)	11,50
Sonstige Verbindlichkeiten	457,59
Summe Passiva	951.161,12
Summe Nettofondsvermögen	403.168.623,11

* 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 2022 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2022 IN EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	495.865.590,89
Erträge	
Zinsen aus Wertpapieren und Zunahme des Disagios (Erl. 2)	16.844.356,03
Zinsen aus Credit Default Swaps (Erl. 2)	612.871,69
Zinsen aus Volatility Swaps (Erl. 2)	1.681,22
Bankzinsen (Erl. 2)	5.437,50
Sonstige Erträge	2.896,29
Summe Erträge	17.467.242,73
Aufwendungen	
Abschreibung des Agios	2.036.498,61
Zinsen aus Volatility Swaps (Erl. 2)	582,58
Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	3.276.381,31
Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	571.750,58
Performance Fee (Erl. 3)	11,50
Prüfungskosten	71.266,38
Taxe d'Abonnement (Erl. 6)	44.924,58
Transaktionskosten (Erl. 10)	66.114,84
Sonstige Zinsaufwendungen *	211.555,34
Sonstige Aufwendungen (Erl. 3)	282.653,51
Summe Aufwendungen	6.561.739,23
Nettogewinn/(-verlust)	10.905.503,50
Realisierte Nettogewinne (Erl.2)	67.508.021,57
Realisierte Nettoverluste (Erl.2)	-71.919.010,07
Realisierter Nettogewinn	6.494.515,00
Veränderung des nicht realisierten Ergebnisses	
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns	3.403.390,94
Veränderung des nicht realisierten Nettoverlustes	-45.995.856,11
Nettozuwachs/(-abnahme) der Nettoaktiva	-36.097.950,17
Entwicklung des Kapitals	
Ausgabe von Anteilen	44.497.374,61
Rücknahme von Anteilen	-83.999.645,05
Ausschüttungen (Erl. 8)	-17.096.747,17
Summe Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	403.168.623,11

* Die Position beinhaltet Zinsen aus Overnight Deposits.
Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Erläuterungen zum Jahresabschluss

1. Der Fonds

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

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

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

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

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

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

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

Das Rechnungsjahr des Fonds endet jährlich zum 31. Dezember.

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

2. Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Allgemeines

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

Bewertung der Anlagen

Das jeweilige Nettoteilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

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

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

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

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

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

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

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

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

Erträge

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

Realisierte Gewinne oder Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieren

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

3. Kosten

Alle Teilfonds

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

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

Für den Teilfonds Assenagon Credit Selection ESG

Verwaltungsgebühren

Die Verwaltungsgesellschaft entnimmt dem Teilfonds ein Entgelt von:

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

Performance Fee für die Anteilklassen I, I2S CHF, P, 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 keine Performance Fees angefallen.

Für den Teilfonds Assenagon Credit SubDebt and CoCo

Verwaltungsgebühren

Die Verwaltungsgesellschaft entnimmt dem Teilfonds ein Entgelt von:

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

Performance Fee für die Anteilklassen I und P

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Nettoteilfondsvermögen eine wertentwicklungsabhängige Vergütung (Performance Fee) von 20 % der Wertentwicklung, die über die kalkulatorische Grundverzinsung von 4,5 % p. a. hinausgeht.

Weitere Informationen zur Berechnung der Performance Fee befinden sich in Artikel 30 des Sonderreglements des Assenagon Sub Debt and CoCo. Für die abgelaufene Berichtsperiode sind keine Performance Fees angefallen.

Für den Teilfonds Assenagon Credit Opportunity Plus

Verwaltungsgebühren

Die Verwaltungsgesellschaft entnimmt dem Teilfonds ein Entgelt von:

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

Performance Fee für die Anteilklassen I, P und R

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Nettoteilfondsvermögen eine wertentwicklungsabhängige Vergütung (Performance Fee) von 20 % der Wertentwicklung, die über die kalkulatorische Grundverzinsung von 4,5 % p. a. hinausgeht.

Weitere Informationen zur Berechnung der Performance Fee befinden sich in Artikel 36 des Sonderreglements des Assenagon Credit Opportunity Plus. Für die abgelaufene Berichtsperiode sind keine Performance Fees angefallen.

Verwahrstelle- und Administrationsgebühren und sonstige Kosten des Fonds

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

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

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

Die Kosten für die Gründung des Fonds und die Erstausgabe von Anteilen können über einen Zeitraum von höchstens fünf Jahren abgeschrieben werden.

Sonstige Kosten im Sinne von Artikel 13 des Verwaltungsreglements können den jeweiligen Nettoteilfondsvermögen nach ihrem tatsächlichen Anfall belastet werden.

4. Devisentermingeschäfte

Teilfonds Assenagon Credit Selection ESG

Die am 31. Dezember 2022 ausstehenden Devisentermingeschäfte werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Kauf	Währung	Verkauf	Währung	Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	Nettoteilfondsvermögen (%)
31.500.391,02	EUR	27.600.000,00	GBP	20.01.2023	414.198,92	0,17
27.076.715,91	EUR	26.800.000,00	USD	20.01.2023	1.994.520,24	0,81
2.400.000,00	USD	2.416.828,38	EUR	20.01.2023	-170.661,60	-0,07
800.501,34	EUR	700.000,00	GBP	20.01.2023	12.083,42	0,00
1.900.000,00	GBP	2.202.002,43	EUR	20.01.2023	-62.010,95	-0,03
4.600.000,00	GBP	5.259.024,09	EUR	20.01.2023	-77.992,07	-0,03
1.900.000,00	GBP	2.201.275,35	EUR	20.01.2023	-61.283,86	-0,02
					2.048.854,10	0,83

Die am 31. Dezember 2022 ausstehenden Devisentermingeschäfte für währungsgesicherte Anteilklassen werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Kauf	Währung	Verkauf	Währung	Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) EUR	Nettoteilfondsvermögen (%)
22.682.460,00	CHF	23.082.008,47	EUR	14.02.2023	-70.040,10	-0,03
18.859.420,30	EUR	18.544.600,00	CHF	14.02.2023	45.422,67	0,02
					-24.617,43	-0,01

Teilfonds Assenagon Credit SubDebt and CoCo

Die am 31. Dezember 2022 ausstehenden Devisentermingeschäfte werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Kauf	Währung	Verkauf	Währung	Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	Nettoteilfondsvermögen (%)
9.814.002,96	EUR	8.600.000,00	GBP	20.01.2023	127.725,71	0,11
600.000,00	GBP	684.843,63	EUR	20.01.2023	-9.056,85	-0,01
56.679.136,08	EUR	56.100.000,00	USD	20.01.2023	4.174.987,69	3,46
603.755,97	EUR	600.000,00	USD	20.01.2023	42.214,27	0,04
1.341.010,30	EUR	1.400.000,00	USD	20.01.2023	30.746,35	0,03
1.000.000,00	USD	1.011.394,37	EUR	20.01.2023	-75.491,55	-0,06
1.782.541,61	EUR	1.800.000,00	USD	20.01.2023	97.916,53	0,08
198.773,37	EUR	200.000,00	USD	20.01.2023	11.592,81	0,01
3.607.908,80	EUR	3.800.000,00	USD	20.01.2023	51.478,07	0,04
					4.452.113,03	3,70

Teilfonds Assenagon Credit Opportunity Plus

Die am 31. Dezember 2022 ausstehenden Devisentermingeschäfte werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Kauf	Währung	Verkauf	Währung	Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	Nettoteilfondsvermögen (%)
3.196.031,81	EUR	2.800.000,00	GBP	20.01.2023	42.360,15	0,11
12.929.525,40	EUR	12.800.000,00	USD	20.01.2023	949.969,26	2,59
405.293,95	EUR	400.000,00	USD	20.01.2023	30.932,82	0,08
300.000,00	USD	298.918,51	EUR	20.01.2023	-18.147,66	-0,05
					1.005.114,57	2,73

5. Finanzterminkontrakte

Teilfonds Assenagon Credit Selection ESG

Die am 31. Dezember 2022 ausstehenden Finanzterminkontrakte werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Underlying	Währung	Fälligkeit	Kontrakte	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Euro-Bobl Future	EUR	08.03.2023	-947	1.581.490,00	0,64
Euro-Bund Future	EUR	08.03.2023	-80	360.000,00	0,15
Euro-Schatz Future	EUR	08.03.2023	-415	201.275,00	0,08
Long Gilt Future	GBP	29.03.2023	-72	298.637,03	0,12
US 10YR Note (CBT) Future	USD	22.03.2023	-103	242.782,27	0,10
US 5YR Note (CBT) Future	USD	31.03.2023	-67	99.562,21	0,04
				2.783.746,51	1,13

Teilfonds Assenagon Credit SubDebt and CoCo

Die am 31. Dezember 2022 ausstehenden Finanzterminkontrakte werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Underlying	Währung	Fälligkeit	Kontrakte	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Euro-Bobl Future	EUR	08.03.2023	-197	328.990,00	0,27
Euro-Schatz Future	EUR	08.03.2023	-160	77.600,00	0,06
Long Gilt Future	GBP	29.03.2023	-17	70.511,52	0,06
US 10YR Note (CBT) Future	USD	22.03.2023	-168	395.994,38	0,33
US 2YR Note (CBT) Future	USD	31.03.2023	-59	60.464,99	0,05
US 5YR Note (CBT) Future	USD	31.03.2023	-218	323.948,72	0,27
				1.257.509,61	1,04

Teilfonds Assenagon Credit Opportunity Plus

Die am 31. Dezember 2022 ausstehenden Finanzterminkontrakte werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Underlying	Währung	Fälligkeit	Kontrakte	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Euro-Bobl Future	EUR	08.03.2023	-88	146.960,00	0,40
Euro-Bund Future	EUR	08.03.2023	-18	81.000,00	0,22
Euro-Schatz Future	EUR	08.03.2023	-20	9.700,00	0,03
Long Gilt Future	GBP	29.03.2023	-12	49.772,84	0,13
US 10YR Note (CBT) Future	USD	22.03.2023	-71	167.354,77	0,45
US 2YR Note (CBT) Future	USD	31.03.2023	-6	6.148,98	0,02
US 5YR Note (CBT) Future	USD	31.03.2023	-18	26.748,05	0,07
				487.684,64	1,32

6. Besteuerung

Taxe d'Abonnement

Der Fonds unterliegt einer Abonnementsteuer (Taxe d'Abonnement) in Höhe von 0,05 % p. a. für die Anteilklasse P, 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, 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 (I2S CHF, R2 CHF) und ausschüttende (I, P, R und RM) Anteile ausgegeben.

Durch den Beschluss des Verwaltungsrates vom 7. November 2022 wurden Ausschüttungen des Assenagon Credit Selection ESG für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 festgelegt. Die Ausschüttungen erfolgten per Ex-Datum 17. November 2022 und Valuta 21. November 2022 wie folgt:

Anteilklasse I:	EUR	31,62 pro Anteil
Anteilklasse P:	EUR	1,56 pro Anteil
Anteilklasse R:	EUR	1,70 pro Anteil
Anteilklasse RM:	EUR	1,76 pro Anteil

Durch den Beschluss des Verwaltungsrates vom 7. November 2022 wurden Ausschüttungen des Assenagon Credit SubDebt and CoCo für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 festgelegt. Die Ausschüttungen erfolgten per Ex-Datum 17. November 2022 und Valuta 21. November 2022 wie folgt:

Anteilklasse I:	EUR	41,89 pro Anteil
Anteilklasse P:	EUR	2,09 pro Anteil

Durch den Beschluss des Verwaltungsrates vom 7. November 2022 wurden Ausschüttungen des Assenagon Credit Opportunity Plus für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 festgelegt. Die Ausschüttungen erfolgten per Ex-Datum 7. November 2022 und Valuta 21. November 2022 wie folgt:

Anteilklasse I:	EUR	44,78 pro Anteil
-----------------	-----	------------------

9. Umrechnung von Fremdwährungen

Die Vermögensgegenstände des Fonds sind auf der Grundlage der nachstehenden Kurse per 31. Dezember 2022 umgerechnet worden:

Australischer Dollar	1,573767	= 1 Euro
Britische Pfund	0,887231	= 1 Euro
Dänische Krone	7,436438	= 1 Euro
Norwegische Krone	10,513480	= 1 Euro
Schwedische Krone	11,120212	= 1 Euro
Schweizer Franken	0,987420	= 1 Euro
US-Dollar	1,067250	= 1 Euro

10. Transaktionskosten

Die Transaktionskosten resultierend aus den Käufen und Verkäufen der Wertpapiere und Derivate für das am 31. Dezember 2022 endende Geschäftsjahr werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Teilfonds	Transaktionskosten (EUR)
Assenagon Credit Selection ESG	64.442,18
Assenagon Credit SubDebt and CoCo	31.748,24
Assenagon Credit Opportunity Plus	57.540,55

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)
BNP Paribas SA	Barmittel	330.000,00
Deutsche Bank AG	Barmittel	380.000,00

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	1.970.000,00
Bank of America Securities Europe SA	Barmittel	260.000,00
JP Morgan SE	Barmittel	180.000,00

Teilfonds Assenagon Credit SubDebt and CoCo

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

Kontrahent	Art der Sicherheit	Betrag (EUR)
Barclays Bank Ireland PLC	Barmittel	4.120.000,00

Teilfonds Assenagon Credit Opportunity Plus

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

Kontrahent	Art der Sicherheit	Betrag (EUR)
JP Morgan SE	Barmittel	130.000,00

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	930.000,00

12. Ausweis der Kontrahenten

Teilfonds Assenagon Credit Selection ESG

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

Kontrahent
Baader Bank AG
Bank of America Securities Europe SA
Barclays Bank Ireland PLC
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 AG
JP Morgan SE
JP Morgan Securities International
Morgan Stanley Bank AG

Teilfonds Assenagon Credit SubDebt and CoCo

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

Kontrahent
Baader Bank AG
Barclays Bank Ireland PLC
Brown Brothers Harriman & Co.
Goldman Sachs Bank Europe SE
JP Morgan AG
JP Morgan SE
Morgan Stanley Bank AG

Teilfonds Assenagon Credit Opportunity Plus

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

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

13. Verpflichtungen aus Derivategeschäften zum 31. Dezember 2022

Zum 31. Dezember 2022 hatten die Teilfonds die folgenden Eventualverbindlichkeiten aus Derivategeschäften:

	Geschriebenen Equity Optionen (berechnet als Summe der äquivalenten Positionen im Underlying) in EUR	Zinsderivate (Zinsfutures, Zins- und Währungs Swaps), berechnet als Summe der Nennwerte 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	168,243,750.90	11,200,000.00	51,488,928.17
Assenagon Credit SubDebt and CoCo	0.00	84,840,206.96	0.00	72,330,891.09
Assenagon Credit Opportunity Plus	0.00	23,416,068.27	4,468,493.79	16,231,932.65

14. Wesentliche Ereignisse im Laufe des Geschäftsjahres

Zum 18. Februar 2022 wurde Dr. Stephan Höcht als Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft berufen.

Am 30. April 2022 ist Holger Herber als Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft zurückgetreten und hat diese verlassen.

Zum 20. Dezember 2022 wurde Jens Meiser als Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft berufen.

Die für das Jahr 2022 zu erwartende Konjunkturerholung wurde durch den Russisch-Ukrainischen Krieg ausgebremst. Die Sanktionen des Westens gegenüber Russland wirken sich negativ auf Produktion, Lieferketten und Handel insbesondere in den europäischen Volkswirtschaften aus und treiben die Preise weiter nach oben. Unternehmen stellen den Handel mit Russland komplett ein oder haben Schwierigkeiten, Finanzkanäle zu finden, über die sie bestehende Lieferketten aufrechterhalten können. Hinzu kommt die hohe Abhängigkeit vieler Länder von russischen Energieträgern wie Erdgas und Öl. Das Fondsmanagement hat zu Beginn der Ukraine-Krise die Portfolio-Unternehmen auf Russland Exposure überprüft. Minimale Exposures wurden frühzeitig geschlossen.

15. Wesentliche Ereignisse nach Bilanzstichtag 31. Dezember 2022

Es lagen keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag vor.

Risikomanagementverfahren

Teilfonds Assenagon Credit Selection ESG

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

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

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

Auslastung des VaR Limits von 12,5 %*	
Maximum	78,30 % ⁽¹⁾
Minimum	32,86 % ⁽¹⁾
Durchschnitt	46,21 % ⁽¹⁾
Hebelwirkung (Leverage) – Summe der Nennwerte	
	104,80 % ⁽²⁾

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

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

⁽²⁾ Es handelt sich um die durchschnittliche Hebelwirkung im abgelaufenen Geschäftsjahr.

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

Teilfonds Assenagon Credit SubDebt and CoCo

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

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

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

Auslastung des VaR Limits von 17,5 %*	
Maximum	73,52 % ⁽¹⁾
Minimum	40,50 % ⁽¹⁾
Durchschnitt	54,84 % ⁽¹⁾
Hebelwirkung (Leverage) – Summe der Nennwerte	
	152,82 % ⁽²⁾

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

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

⁽²⁾ Es handelt sich um die durchschnittliche Hebelwirkung im abgelaufenen Geschäftsjahr.

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

Teilfonds Assenagon Credit Opportunity Plus

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

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

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

Auslastung des VaR Limits von 17,5 %*	
Maximum	53,49 % ⁽¹⁾
Minimum	18,78 % ⁽¹⁾
Durchschnitt	32,78 % ⁽¹⁾
Hebelwirkung (Leverage) – Summe der Nennwerte	159,47 % ⁽²⁾

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

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

(2) Es handelt sich um die durchschnittliche Hebelwirkung im abgelaufenen Geschäftsjahr.

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

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

Die Zielsetzungen der Vergütungsstruktur basieren auf den folgenden Grundsätzen:

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

Die Leitsätze des Vergütungssystems berücksichtigen, dass:

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

Gesamtvergütung für das Geschäftsjahr 2022

Assenagon Asset Management S.A.	Angaben in Euro
Personalbestand Jahresdurchschnitt	81
Gesamtvergütung	12,307 Mio.
– davon feste Vergütung	8,0 – 8,5 Mio.
– davon variable Vergütung	3,5 – 4,0 Mio.
Gesamtvergütung an die Geschäftsführer	1,0 – 1,5 Mio.
Gesamtvergütung an weitere Risikoträger	5,5 – 6,0 Mio.

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

Sonstige Angaben

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 Gesamtrendite-Swaps im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022. Die zusätzlichen Meldepflichten aus oben genannter Regulierung finden daher keine Anwendung.

Anhang V

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: 21,18 %

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

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

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 5,21 %

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. 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 die Investition in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind und zu Umweltzielen des Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 beitrugen, 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 Verbesserungen auf Ebene des Portfolios im Vergleich zum Ausgangsuniversum haben folgendermaßen abgeschnitten.

	Ausgangsuniversum	Assenagon Credit Selection ESG	Verbesserung
Absolute Treibhausgas-Emissionen (in Mio t. Scope 1 – 3)	46,30	7,70	83,37 %
Treibhausgas-Emissionsintensität (tCO2e/\$m sales)	235,67	104,78	55,54 %
ESG-Score	6,61	7,55	0,94 Punkte
Kontroversen-Score	4,09	6,78	2,69 Punkte

Bezüglich ESG- und Kontroversen-Score, stellt ein höherer Wert eine Verbesserung dar, wohingegen bei der Treibhausgas-Emissionsintensität ein niedrigerer Wert positiv zu bewerten ist. Des Weiteren wurden 26,39 % an nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil an nachhaltigen Investitionen basiert auf einer Auslegung des Artikel 2 (17) Regulation (EU) 2019/2088, die sich auf Aktivitätsebene von Unternehmen beschränkt. Basierend auf dem im April 2023 veröffentlichten Q&A der EU-Kommission zu ["Bestimmung der nachhaltigen Investitionen auf Aktivitäten- oder Unternehmensebene"](#) wird die Definition von nachhaltigen Investments des Assenagon Credit Selection ESG in Q2 2023 angepasst. Für das Geschäftsjahr 2023 wird der Anteil an nachhaltigen Investitionen dadurch deutlich höher ausfallen. Alle Ausschlusskriterien, welche im Verkaufsprospekt dargestellt sind, wurden während des Geschäftsjahres eingehalten. Die genannten Zahlen beziehen sich auf den Stichtag 31.12.22. Als Grundlage dienen Daten des spezialisierten ESG-Datenanbieters MSCI ESG Research. Das Ausgangsuniversum ist der globale Markt für Unternehmensanleihen. Der Teilfonds wurde erst zum 16.12.22 auf Artikel 9 gemäß Verordnung 2019/2088 umgestellt. Zuvor war unter anderem die jährliche Reduzierung der absoluten Treibhausgas-Reduzierung von 7 % nicht als Ziel in der Anlagepolitik enthalten. Über die Einhaltung dieses Ziels wird daher erstmalig im Jahresbericht für das Geschäftsjahr 2023 berichtet.

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 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.



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:

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TERNA RETE ELETTRICA	Electric	1,27%	IT
TELEFONICA EUROPE BV	Communications	1,27%	NE
GETLINK SE	Transportation	1,25%	FR
POSTE ITALIANE SPA	Other Industrial	1,23%	IT
VODAFONE GROUP PLC	Communications	1,21%	EN
DARLING GLOBAL FINANCE	Consumer Non-Cyclical	1,21%	NE
BAWAG GROUP AG	Banking	1,21%	AS
RAIFFEISEN BANK INTL	Banking	1,21%	AS
DEUTSCHE BOERSE AG	Brokerage Assetmanagers Exchanges	1,20%	GE
NN GROUP NV	Insurance	1,20%	NE
SIG COMBIBLOC PURCHASER	Basic Industry	1,20%	LX
PHOENIX GRP HLD PLC	Insurance	1,19%	EN
OMV AG	Energy	1,19%	AS
CREDIT SUISSE GROUP AG	Banking	1,19%	SZ
DERICHEBOURG	Capital Goods	1,19%	BE

Die genannten Zahlen beziehen auf den Durchschnitt der vier Beobachtungszeitpunkte 31.03.22, 30.06.22, 29.09.22 und 31.12.22. Die Gewichte basieren auf dem Marktwert der Festverzinslichen Wertpapiere und Credit Default Swaps ohne Bankguthaben und Verbindlichkeiten.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

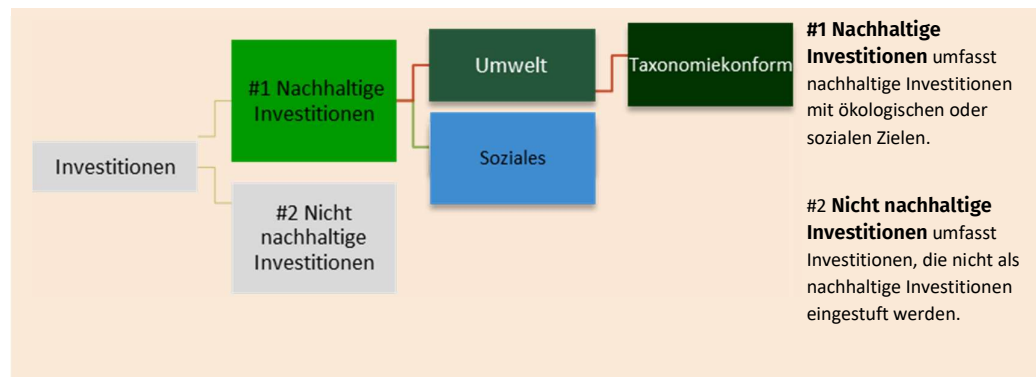
Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der Nachhaltigkeitsziele im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Zum Berichtsstichtag 31.12.22 betrug der Anteil an nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen 85,44 %.

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 31.12.22 beträgt 26,93%. Der Anteil an anderen Investitionen (#2), die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, umfasst insbesondere Umsatzanteile der investierten Unternehmen, welche nicht der EU-Taxonomie bzw. sozialen Zielen zuzuordnen sind. Dieser Anteil trägt jedoch trotzdem größtenteils zu dem Ziel der Reduktion der Treibhausgas-Emissionen bei, siehe Abschnitt "Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen". Die nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betragen 85,44%. Zudem umfasst dieser Anteil #2, die Liquiditätssteuerung des Teilfonds (z. B. flüssige Mittel, Geldmarktpapiere, in Geldmarkt- bzw. geldmarktnahe Fonds), und kann derivative Instrumente zur Zins und Währungsabsicherung enthalten. Der Anteil an Taxonomie-konformen Investitionen und sozialen Investitionen ist in den nachfolgenden Abschnitten offengelegt.

Der Anteil an nachhaltigen Investitionen basiert auf einer Auslegung des Artikel 2 (17) Regulation (EU) 2019/2088, die sich auf Aktivitätsebene von Unternehmen beschränkt. Basierend auf dem im April 2023 veröffentlichten Q&A der EU-Kommission zu "[Bestimmung der nachhaltigen Investitionen auf Aktivitäten- oder Unternehmensebene](#)" wird die Definition von nachhaltigen Investments des Assenagon Credit Selection ESG in Q2 2023 angepasst. Für das Geschäftsjahr 2023 wird der Anteil an nachhaltigen Investitionen dadurch deutlich höher ausfallen. Würde man die neue Definition von nachhaltigen Investments auf das Geschäftsjahr 2022 anwenden, läge der Anteil an nachhaltigen Investitionen schätzungsweise bei ungefähr 80%.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Automotive	6,53 %
Banking	14,71 %
Brokerage Assetmanagers Exchanges	1,20 %
Building Materials	2,27 %
Cable Satellite	1,10 %
Chemicals	2,10 %
Construction Machinery	1,18 %
Consumer Cyc Services	2,22 %
Consumer Products	0,98 %
Electric	4,69 %

Environmental	1,19 %
Food and Beverage	4,41 %
Government Owned, No Guarantee	2,32 %
Healthcare	4,36 %
Integrated	1,19 %
Life	8,11 %
Lodging	1,10 %
Media Entertainment	2,13 %
Other Financial	2,30 %
Other Industrial	3,40 %
Other Utility	2,06 %
Packaging	1,18 %
Paper	1,20 %
Pharmaceuticals	4,39 %
Railroads	1,25 %
Retailers	3,98 %
Technology	5,38 %
Transportation Services	3,37 %
Wireless	4,41 %
Wirelines	6,71 %

Die genannten Zahlen beziehen sich auf den Stichtag 31.12.22

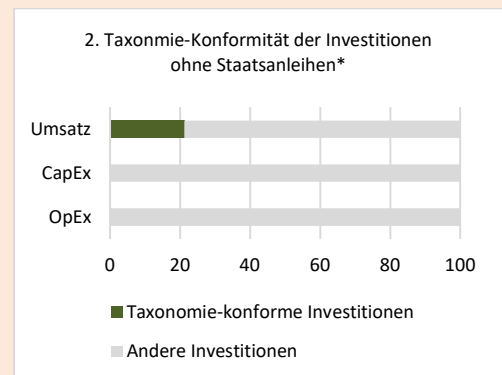
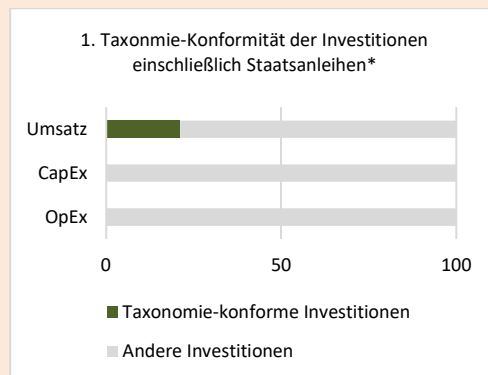


Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. 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 31.12.22, 21,18 %. Der Fokus lag dabei auf Investitionen in Unternehmen, die mit ihren wirtschaftlichen Tätigkeiten insbesondere zu den Umweltzielen Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel beitragen. Als Berechnungsgrundlage für den Umfang der Taxonomie-konformen Investitionen dient der Umsatzerlös der Unternehmen. Zur Berechnung des Anteils der Taxonomie-konformen Investitionen werden Daten herangezogen, die direkt von den Emittenten oder von externen spezialisierten ESG-Datenanbietern zur Verfügung gestellt werden. Informationen von spezialisierten ESG-Datenanbietern werden insbesondere in Fällen genutzt, in denen keine direkten Informationen von den Emittenten vorliegen. Dies kann unter anderem der Fall sein für Unternehmen, die aufgrund ihres Firmensitzes nicht unter die Reporting-Pflichten der EU-Taxonomie fallen. Da Informationen zu Taxonomie-konformen Investitionen direkt von Unternehmen oder von spezialisierten ESG-Datenanbietern genutzt werden, erfolgt keine weitergehende Prüfung der Daten von Wirtschaftsprüfern oder Dritten.

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 weißt 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 31.12.22, 5,21 %.



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, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, umfasst insbesondere Umsatzanteile der investierten Unternehmen, welche nicht der EU-Taxonomie bzw. sozialen Zielen zuzuordnen sind. Zudem umfasst dieser Anteil die Liquiditätssteuerung des Teilfonds (z. B. flüssige Mittel, Geldmarktpapiere, in Geldmarkt- bzw. geldmarktnahe Fonds). Des Weiteren können derivative Instrumente zur Zins- und 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.

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

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

Anhang IV

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

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

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

Name des Produkts:
Assenagon Credit SubDebt and CoCo

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900SNY0Z5B9VPQF54

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __%
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
 - in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

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

- Es wurden **damit ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 2,45 % an nachhaltigen Investitionen
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
 - mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
 - mit einem sozialen Ziel
- Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



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

Der Hauptaspekt der nachhaltigen Ausrichtung ergab sich über Verbesserungen auf Ebene des Portfolios im Vergleich zum Ausgangsuniversum. Dazu wurde einerseits eine signifikante Verbesserung im ESG-Score sowie eine Verbesserung des Kontroversen-Score angestrebt. Des Weiteren wurde ein Mindestanteil des Portfolios in nachhaltige Investitionen angelegt. Dies umfasste Investitionen mit einem sozialen Ziel. Darüber hinaus kamen 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	7,77	7,32	-0,45 Punkte
Kontroversen-Score	2,43	2,68	0,25 Punkte

Bezüglich ESG- und Kontroversen Score, stellt ein höherer Wert eine Verbesserung dar. Des Weiteren wurden 2,45 % an nachhaltigen Investitionen getätigt. Alle Ausschlusskriterien, welche im Verkaufsprospekt dargestellt sind, wurden während des Geschäftsjahres eingehalten. Die genannten Zahlen beziehen sich auf den Stichtag 31.12.22. Als Grundlage dienen Daten des spezialisierten ESG-Datenanbieters MSCI ESG Research. Das Ausgangsuniversum ist der europäische CoCo-Anleihenmarkt. Der ESG-Score des Fonds weist einen leicht niedrigeren Wert im Vergleich zum Ausgangsuniversum auf, das aufgrund höherer Einzeltitelgewichtungen von dem besseren ESG-Score einzelner großer Emittenten profitiert, Das Portfolio Management wird zur Verbesserung des ESG-Scores verstärkt Engagements mit niedriger bewerteten Emittenten durchführen.

● **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 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. 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 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.



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:

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
BANCO SANTANDER SA	Banking	3,94%	SP
BARCLAYS PLC	Banking	3,93%	EN
CREDIT SUISSE GROUP AG	Banking	3,87%	SZ
HSBC HOLDINGS PLC	Banking	3,81%	EN
UBS GROUP AG	Banking	3,81%	SZ
SOCIETE GENERALE	Banking	3,81%	FR
LLOYDS BANKING GROUP PLC	Banking	3,77%	EN
BNP PARIBAS	Banking	3,76%	FR
INTESA SANPAOLO SPA	Banking	3,74%	IT
CREDIT AGRICOLE SA	Banking	3,66%	FR
ING GROEP NV	Banking	3,65%	NE

DEUTSCHE BANK AG	Banking	3,64%	GE
STANDARD CHARTERED PLC	Banking	3,51%	EN
UNICREDIT SPA	Banking	3,43%	IT
NATWEST GROUP PLC	Banking	2,92%	EN

Die genannten Zahlen beziehen auf den Durchschnitt der vier Beobachtungszeitpunkte 31.03.22, 30.06.22, 29.09.22 und 30.12.22. Die Gewichte basieren auf dem Marktwert der Festverzinslichen Wertpapiere ohne Bankguthaben und Verbindlichkeiten.



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 31.12.22 betrug der Anteil an nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen 87,98 %.

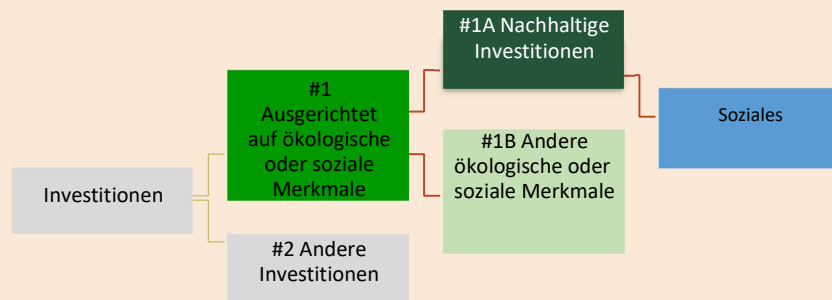
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Anteil des Portfolios welcher auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet ist beträgt zum Stichtag 31.12.22 87,98 %. Der Anteil an anderen Investitionen (#2), die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, umfasst die Liquiditätssteuerung des Teilfonds (z. B. flüssige Mittel, Geldmarktpapiere, in Geldmarkt- bzw. geldmarktnahe Fonds) und kann derivative Instrumente zur Zins- und Währungsabsicherung enthalten. Der Anteil an sozialen Investitionen ist in den nachfolgenden Abschnitten offengelegt.

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

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die

zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

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

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

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst 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?

Banking	92,84 %
Local Authority	0,85 %

Die genannten Zahlen beziehen sich auf den Stichtag 31.12.22

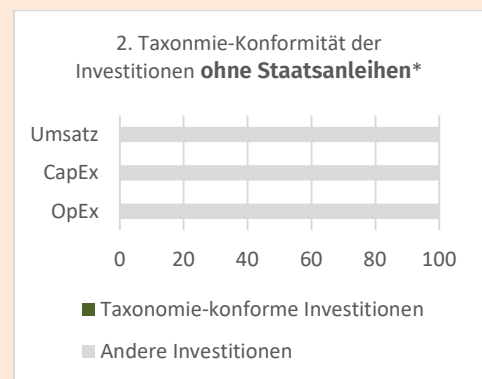
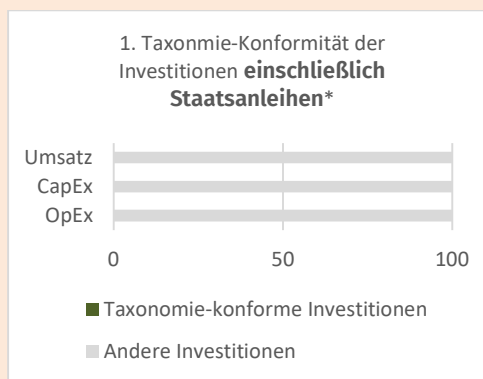


Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. 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 war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Die Quote an sozial nachhaltigen Investitionen, betrug zum Stichtag 31.12.22, 2,45 %.



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 Zins- und 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.

Anhang IV

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

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

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

Name des Produkts:
Assenagon Credit Opportunity Plus

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900TL13WQ0PTSZ42

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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

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

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

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

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

obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 6,18 % an nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

	Ausgangs-universum	Assenagon Credit Opportunity Plus	Verbesserung
ESG-Score	6,61	8,18	1,57 Punkte
Treibhausgas-Emissionsintensität (tCO ₂ e/\$m sales)	235,67	158,14	32,90 %
Kontroversen-Score	4,09	4,73	0,64 Punkte

Bezüglich ESG- und Kontroversen-Score, stellt ein höherer Wert eine Verbesserung dar, wohingegen bei der Treibhausgas-Emissionsintensität ein niedrigerer Wert positiv zu bewerten ist. Des Weiteren wurden im Teilfonds 6,18 % an nachhaltigen Investitionen getätigt. Alle Ausschlusskriterien, welche im Verkaufsprospekt dargestellt sind, wurden während des Geschäftsjahres eingehalten. Die genannten Zahlen beziehen sich auf den Stichtag 31.12.22.

Als Grundlage dienen Daten des spezialisierten ESG-Datenanbieters MSCI ESG Research. Das Ausgangsuniversum ist der globale Markt für Unternehmensanleihen.

● **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 beziehungsweise sozialen Aktivitäten 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.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktor 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 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.



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:

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
KFW	Government Guaranteed	2,81%	GE
NATIONAL GRID PLC	Electric	2,33%	EN
E.ON INTL FINANCE BV	Electric	1,86%	NE
WALT DISNEY COMPANY/THE	Communications	1,65%	US
ADIDAS AG	Consumer Cyclical	1,55%	GE
ACCOR SA	Consumer Cyclical	1,54%	FR
LINDE INC/CT	Basic Industry	1,53%	US
AMADEUS IT GROUP SA	Technology	1,52%	SP
SAP SE	Technology	1,50%	GE
CIE GENERALE DES ESTABLI	Consumer Cyclical	1,49%	FR
MERCEDES-BENZ FIN NA	Consumer Cyclical	1,47%	US

ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR	Consumer Non-Cyclical	1,47%	US
AVANTOR FUNDING INC	Consumer Non-Cyclical	1,47%	US
MCDONALD'S CORP	Consumer Cyclical	1,46%	US
VODAFONE GROUP PLC	Communications	1,46%	EN

Die genannten Zahlen beziehen auf den Durchschnitt der vier Beobachtungszeitpunkte 31.03.22, 30.06.22, 29.09.22 und 31.12.22. Die Gewichte basieren auf dem Marktwert der Festverzinslichen Wertpapiere, Optionen und Credit Default Swaps ohne Bankguthaben und Verbindlichkeiten.



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 31.12.22 betrug der Anteil an nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen 80,67 %.

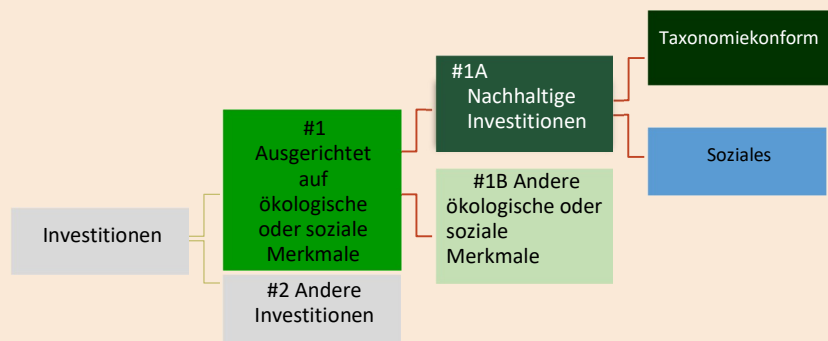
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Anteil des Portfolios welcher auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet ist beträgt zum Stichtag 31.12.22 80,67 %. Der Anteil an anderen Investitionen (#2), die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, umfasst die Liquiditätssteuerung des Teilfonds (z. B. flüssige Mittel, Geldmarktpapiere, in Geldmarkt- bzw. geldmarktnahe Fonds) und kann derivative Instrumente zur Zins- und Währungsabsicherung enthalten. Der Anteil an Taxonomie-konformen Investitionen und sozialen Investitionen ist in den nachfolgenden Abschnitten offengelegt.

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

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



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

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

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

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Automotive	8,68 %
Basic & Diversified Chemicals	3,12 %
Building Materials	2,82 %
Cable Satellite	1,01 %
Chemicals	5,60 %
Construction Machinery	1,28 %
Consumer Cyc Services	1,84 %
Consumer Products	3,40 %
Diversified Manufacturing	1,58 %
Electric	4,55 %
Food and Beverage	6,08 %
Healthcare	9,80 %
Lodging	1,69 %
Media Entertainment	7,19 %
Pharmaceuticals	1,49 %
Restaurants	3,25 %
Retailers	7,39 %
Technology	22,79 %
Transportation Services	1,30 %
Wireless	1,48 %
Wirelines	9,47 %

Die genannten Zahlen beziehen sich auf den Stichtag 31.12.22

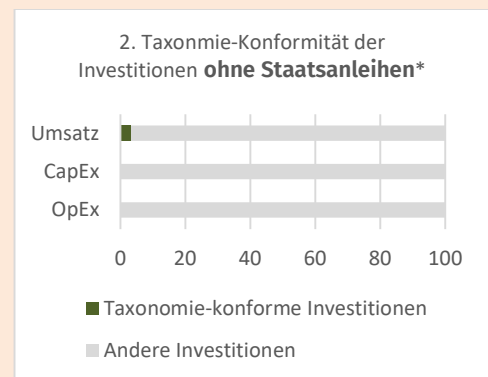
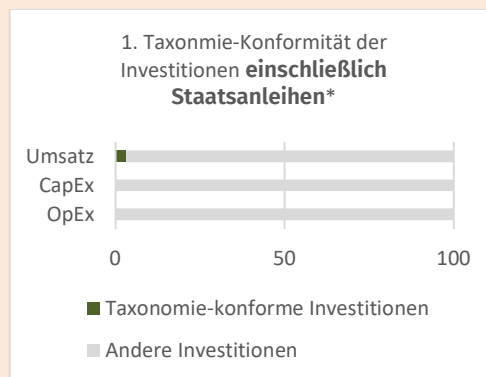


Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. 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 31.12.22, 3,20 %. 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.

● **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 31.12.22, 2,98 %.



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 Zins- und 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.

assenagon

Assenagon Asset Management S.A.
Aerogolf Center
1B Heienhaff
1736 Senningerberg
Luxemburg
Telefon +352 27049-100
Telefax +352 27049-111
www.assenagon.com
© 2023