

assenagon

Jahres-
bericht

Assenagon Credit

Jahresbericht, inklusive geprüftem Jahresabschluss, zum 31. Dezember 2025

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

R.C.S. K75

Inhalt

Verwaltung und Administration

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Bericht des *Réviseur d'entreprises agréé*

Teilfonds Assenagon Credit Selection ESG

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

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

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

Konsolidierte Darstellung

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

Erläuterungen zum Jahresabschluss

Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

Risikomanagementverfahren (ungeprüft)

Angaben zur Mitarbeitervergütung (ungeprüft)

Sonstige Angaben (ungeprüft)

Wichtige Hinweise

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

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

Verwaltung und Administration

Verwaltungsgesellschaft

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

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft

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

Register- und Transferstelle

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

Informationsstelle für Österreich

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

Aufsichtsbehörde

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Hans Günther Bonk (Vorsitzender seit 1. Juni 2025)
KoppaKontor GmbH, vertreten durch Dr. Immo Querner
(Vorsitzender bis 31. Mai 2025)
Vassilios Pappas
Dr. Dr. Heimo Plössnig

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

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

Vertriebs- und Informationsstelle für Deutschland und Spanien

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

Wirtschaftsprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft

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

Kontaktstelle für Österreich, Deutschland und Spanien

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

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Kapitalmarktumfeld

Das Jahr 2025 stand maßgeblich unter dem Einfluss des Regierungswechsels in den USA im Januar sowie der anschließenden umfangreichen Zollagenda der neuen Administration. Die wiederholten Ankündigungen weitreichender Importzölle sorgten weltweit für Verunsicherung und führten über weite Teile des Jahres zu ausgeprägter Volatilität. Trotz dieser politischen Gegenwinde zeigte sich die Weltwirtschaft insgesamt widerstandsfähig. Unterstützende makroökonomische Maßnahmen, verbesserte Finanzierungsbedingungen und steigende Investitionen in KI-Infrastruktur trugen dazu bei, die negativen Effekte zunehmender Handelsbarrieren abzufedern. Nach Einschätzung des Internationalen Währungsfonds belief sich das globale Wirtschaftswachstum für 2025 auf rund 3,2 % und lag damit nur geringfügig unter dem Vorjahresniveau.

Besonders zu Beginn des zweiten Quartals traten die handelspolitischen Spannungen deutlich zutage. Anfang April kündigte die US-Regierung einen Basiszoll von 10 % auf nahezu alle Importe an. Die gegenseitigen Zölle zwischen China und den USA beliefen sich zeitweise auf bis zu 145 %. In der Folge gerieten die globalen Aktienmärkte erheblich unter Druck und verzeichneten einen deutlichen Abverkauf. Die spätere Ankündigung einer 90-tägigen Aussetzung der Zölle leitete jedoch eine spürbare Markterholung ein. Das wiederkehrende Muster aus Zollankündigungen und anschließenden partiellen Rücknahmen prägte das Marktumfeld über das gesamte Jahr hinweg und führte zu erhöhten Schwankungen.

Die konjunkturelle Entwicklung der großen Volkswirtschaften verlief im Jahresverlauf zunehmend heterogen. In den USA zeigte sich zunächst ein schwaches erstes Quartal, in dem die Konjunktur vor allem durch einen starken Importanstieg belastet wurde. In den folgenden Quartalen stabilisierte sich die wirtschaftliche Dynamik deutlich. Im dritten Quartal erreichte das annualisierte Wachstum 4,4 %, getragen von robustem privaten Konsum sowie steigenden Exporten infolge der Abschwächung des US-Dollars. Für das Gesamtjahr ergab sich ein Wirtschaftswachstum von gut 2 %. In Europa setzte zu Jahresbeginn eine moderate Erholung ein, die im weiteren Verlauf jedoch rasch an Momentum verlor. Belastend wirkten insbesondere der schwache Haushaltskonsum sowie rückläufige Exporte als Reaktion auf die US-Zollpolitik. Die deutsche Wirtschaft verzeichnete im zweiten Quartal ein annualisiertes Minus von 0,8 %, stabilisierte sich jedoch in der zweiten Jahreshälfte. Gestützt durch Investitionen und staatliche Ausgaben erreichte Deutschland 2025 – nach zwei Rezessionsjahren in Folge – wieder ein leicht positives Wachstum von 0,2 %. In Japan zeigte sich ein uneinheitliches Konjunkturbild. Während die ersten beiden Quartale von solidem Wachstum geprägt blieben, kam es im dritten Quartal zu einem deutlichen Rückgang der Wirtschaftsleistung, ausgelöst durch sinkende Exporte und eine nachlassende Investitionstätigkeit.

Die Geldpolitik der großen Zentralbanken entwickelte sich 2025 deutlich auseinanderlaufend und spiegelte die unterschiedlichen Inflationsverläufe wider. Die Europäische Zentralbank verfolgte den expansivsten Lockerungskurs. Eine weitgehende Normalisierung der Inflation mit einer Gesamtinflationsrate von rund 2,1 %, eine moderat verlaufende Kerninflation sowie eine Abkühlung am Arbeitsmarkt ermöglichten mehrere Zinssenkungen in der ersten Jahreshälfte. Der Einlagenzins erreichte im Jahresverlauf 2 % und bewegte sich damit auf einem weitgehend neutralen Niveau.

Die US-Notenbank senkte die Leitzinsen erst in der zweiten Jahreshälfte. Die Inflation bewegte sich mit Raten zwischen 2,3 % und 3,0 % weiterhin oberhalb des Zielwerts. Zollbedingte Preissteigerungen sorgten zuletzt für erneuten Aufwärtsdruck, während eine nachlassende Lohndynamik leicht entlastend wirkte. In diesem Umfeld reduzierte die Federal Reserve die Federal Funds Rate von 4,375 % auf 3,625 %.

Einen gegenläufigen Kurs schlug die Bank of Japan ein. Angesichts einer Inflation um 3 % hob sie den Leitzins von 0,25 % auf 0,75 % an und setzte damit ihre schrittweise Abkehr von der ultraexpansiven Geldpolitik fort.

Vor diesem makroökonomischen Hintergrund entwickelten sich die globalen Aktienmärkte im Jahresverlauf sehr positiv. Der MSCI World Index legte um 21,1 % zu, obwohl die im April angekündigten US-Zölle eine kurzfristige Neubewertung der globalen Wachstums- und Gewinnerwartungen auslösten und zu einer starken Kurskorrektur führten. Im weiteren Jahresverlauf setzte jedoch eine deutliche Erholung ein, befeuert durch den KI-Boom. Der MSCI USA Index erreichte ein Plus von 17,3 % und blieb damit hinter anderen Regionen zurück. Besonders stark entwickelten sich die Emerging Markets mit einem Anstieg von 33,6 %.

Europa zeigte die dynamischste Entwicklung: Der MSCI Europe Index profitierte von einem starken Jahresauftakt sowie einer stabilen zweiten Jahreshälfte und erzielte mit 35,4 % die höchste Rendite aller betrachteten Regionen.

Auch an den Rentenmärkten zeigten sich regionale Unterschiede. In den USA bewegten sich die Renditen zehnjähriger Staatsanleihen nach einem hohen Startniveau insgesamt leicht rückläufig, begleitet von deutlichen Schwankungen im Umfeld der Zollankündigungen sowie der erst in der zweiten Jahreshälfte einsetzenden Zinssenkungen der Fed. Zum Jahresende pendelten sich die Renditen bei rund 4,1 % ein. In der Eurozone entwickelten sich die Renditen deutscher Bundesanleihen volatil. Nach einem temporären Anstieg im Frühjahr und einer Seitwärtsbewegung über die Sommermonate setzte zum Jahresende ein erneuter Renditeanstieg auf knapp 2,9 % ein. Japanische Staatsanleihen verzeichneten hingegen über das gesamte Jahr hinweg einen nahezu kontinuierlichen Renditeanstieg. Die Rendite zehnjähriger JGBs erhöhte sich von rund 1,2 % zu Jahresbeginn auf über 2,0 % zum Jahresende und reflektierte die restriktivere Ausrichtung der Bank of Japan im Umfeld anziehender Inflation.

Ausblick 2026

Mit Blick auf 2026 dürfte die Weltwirtschaft weiterhin stabil bleiben. Niedrigere Zinsen und eine weiter rückläufige Inflation dürften stützend wirken, doch strukturelle Herausforderungen, geopolitische Risiken und Belastungen durch Handelskonflikte bleiben bestehen. In den USA deuten erste Anzeichen einer Abschwächung am Arbeitsmarkt sowie moderateres Lohnwachstum auf eine Verlangsamung des Konsums hin. Europa kämpft weiterhin mit schwacher industrieller Dynamik, der amerikanischen Zollpolitik und geringen Investitionsanreizen. In China bleibt die Wirtschaft fragil: Strukturelle Überkapazitäten und eine schwache Binnennachfrage belasten. Hohe Staatsverschuldung und geopolitische Spannungen begrenzen den politischen Handlungsspielraum. Dennoch dürften geldpolitische Lockerungen und eine Stabilisierung der Inflation für Entlastung bei Unternehmen und Verbrauchern sorgen und einen konjunkturellen Aufschwung unterstützen.

Entwicklung des Teilfonds Assenagon Credit Selection ESG

Im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 lag die Performance (nach BVI-Methode) bei 4,27 % in der I-Klasse, bei 4,27 % in der I2-Klasse, bei 3,70 % in der P-Klasse, bei 3,67 % in der P2-Klasse, bei 4,22 % in der R-Klasse, bei 4,22 % in der RM-Klasse, bei 4,06 % in der I2R-Klasse, bei 0,08 % in der I CHF-Klasse (Auflagedatum: 09.10.2025), bei 2,12 % in der I2S CHF-Klasse und bei 2,11 % in der R2 CHF-Klasse.

Das Nettoteilfondsvermögen betrug zum Jahresende EUR 188,93 Mio. Mit einer annualisierten Volatilität von 3,62 % lag der Teilfonds im Rahmen der an den Kreditmärkten zu beobachtenden Wertschwankungen.

Entsprechend des Beschlusses des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft per 28. Oktober 2025 betrug die Ausschüttung des Teilfonds in der I-Klasse EUR 31,48 pro Anteil, in der I CHF-Klasse CHF 15,00, in der R-Klasse EUR 1,69 pro Anteil, in der P-Klasse EUR 1,53 pro Anteil und in der RM-Klasse EUR 1,75 pro Anteil. In der P2, I2, I2R, I2S-CHF und der R2 CHF-Klasse fand keine Ausschüttung statt. Zur Notierung per 17. November 2025 verminderte sich der Anteilspreis in den einzelnen Klassen entsprechend.

Der geographische Schwerpunkt der Investments lag im Geschäftsjahr unverändert auf Europa. Im Durchschnitt lag das Emittentenrating bei BBB1 und das Anleihenrating bei BBB2. Die Nachhaltigkeit des Fonds zum Ende der Berichtsperiode wurde bei MSCI mit AA bewertet und die laufende Rendite in Euro des Teilfonds lag bei 3,90 %.

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

Im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 lag die Performance (nach BVI-Methode) bei 7,91 % in der I-Klasse, bei 7,91 % in der I2-Klasse, 7,33 % in der P-Klasse und 3,38 % in der P2-Klasse (Auflagedatum: 01. Juli 2025).

Das Nettoteilfondsvermögen betrug zum Jahresende EUR 99,89 Mio. Der Teilfonds war zum Jahresende zu 95,9 % in CoCos und zu 4,1 % in Cash investiert. Der Anlagefokus des Teilfonds lag auf Europa. Die Anleihen im Portfolio lauteten zu 45,8 % auf Euro.

Währungsrisiken von Fremdwährungsanleihen wurden weitestgehend abgesichert. Mit einer annualisierten Volatilität von 7,90 % lag der Teilfonds im Rahmen der an den Kreditmärkten zu beobachtenden Wertschwankungen.

Entsprechend des Beschlusses des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft per 28. Oktober 2025 betrug die Ausschüttung des Teilfonds in der I-Klasse EUR 40,71 pro Anteil und in der P-Klasse EUR 2,01 pro Anteil. In der I2 und der P2 Klasse fand keine Ausschüttung statt. Zur Notierung per 17. November 2025 verminderte sich der Anteilspreis in den einzelnen Klassen entsprechend.

Das durchschnittliche Anleihenrating des Fonds lag bei BBB3, das Emittentenrating bei A2. Die laufende Rendite in Euro des Teilfonds lag bei 4,5 %.

Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

Für die nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungspflichten verweisen wir auf die "Sonstigen Angaben (ungeprüft)" im hinteren Teil des Jahresberichts.

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

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

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Assenagon Credit (der "Fonds") und eines jeden seiner Teilfonds - bestehend aus der Zusammensetzung des Nettofondsvermögens und des Wertpapierbestands und sonstige Vermögensgegenstände zum 31. Dezember 2025, 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 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft des Fonds für den Jahresabschluss

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

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

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

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

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

Darüber hinaus:

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

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

Für Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

Sascha Voigt, *Réviseur d’entreprises agréé*
Partner

Luxemburg, den 21. April 2026

Finanzaufstellung

ASSENAGON CREDIT SELECTION ESG WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. DEZEMBER 2025

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Belgien					
BE6363767821	Ageas S.A./NV 4,625 %, 02.05.2056	1.800.000	EUR	1.833.968,77	0,97
BE6349638187	Argenta Spaarbank NV 3,125 %, 06.02.2034	1.900.000	EUR	1.881.623,39	1,00
BE6365316791	Syensqo S.A. 4 %, 28.05.2035	1.900.000	EUR	1.896.463,40	1,00
				5.612.055,56	2,97
Bermudas					
XS2831758474	Athora Holding Ltd. 5,875 %, 10.09.2034	1.700.000	EUR	1.813.970,06	0,96
XS3085134594	Hiscox Ltd. 7 %, 11.06.2036	2.100.000	USD	1.922.343,41	1,02
US89681LAA08	Triton Container International Ltd. / TAL International Container Corp. 3,25 %, 15.03.2032	2.300.000	USD	1.779.521,78	0,94
				5.515.835,25	2,92
Dänemark					
XS3171587770	Jyske Bank 3,875 %, 04.03.2037	1.900.000	EUR	1.892.747,70	1,00
				1.892.747,70	1,00
Deutschland					
DE000A289N78	Deutsche Boerse AG 1,25 %, 16.06.2047	1.900.000	EUR	1.856.038,75	0,98
DE000A3H2VA6	Vossloh AG 4 %, 23.02.2026	2.000.000	EUR	1.992.364,72	1,06
DE000WBP0BK9	Wuestenrot Bausparkasse AG 3,375 %, 28.11.2028	5.100.000	EUR	5.227.104,09	2,77
				9.075.507,56	4,81
Finnland					
FI4000578224	Kesko OYJ 3,5 %, 02.02.2030	1.800.000	EUR	1.818.087,79	0,96
XS2831536227	Mandatum Life Insurance Co. Ltd. 4,5 %, 04.12.2039	1.750.000	EUR	1.777.269,01	0,94
FI4000567094	Valmet OYJ 4 %, 13.03.2029	1.800.000	EUR	1.829.827,03	0,97
				5.425.183,83	2,87
Frankreich					
FR001400SCF6	Accor S.A. 4,875 %, 06.06.2030	1.900.000	EUR	1.954.034,88	1,03
FR001400Q7G7	Alstom S.A. 5,868 %, 29.05.2029	1.700.000	EUR	1.806.685,15	0,96
FR001400ZZD7	Arkema S.A. 4,25 %, 27.05.2030	1.800.000	EUR	1.794.766,50	0,95
XS0203470157	AXA S.A. 2,68 %, 29.04.2026	1.900.000	EUR	1.881.356,92	1,00
FR0013519576	Clariane SE 3,35 %, 29.06.2028	1.500.000	EUR	1.375.696,86	0,73
FR0010093328	CNP Assurances S.A. 3,672 %, 21.03.2026, V/R	1.900.000	EUR	1.884.439,00	1,00
FR0014005EJ6	Danone S.A. 1 %, 16.09.2026	2.000.000	EUR	1.959.551,90	1,04
FR001400YD27	Ipsen S.A. 3,875 %, 25.03.2032	1.800.000	EUR	1.815.945,66	0,96
FR001400M1X9	Sogecap S.A. 6,5 %, 16.05.2044	1.600.000	EUR	1.818.671,92	0,96
FR001400M2G2	Teleperformance SE 5,75 %, 22.11.2031	1.700.000	EUR	1.843.452,77	0,97
FR0014000O87	Ubisoft Entertainment S.A. 0,878 %, 24.11.2027	2.000.000	EUR	1.839.534,58	0,97
				19.974.136,14	10,57
Großbritannien					
XS3229091015	Amcor UK Finance PLC 3,75 %, 20.02.2033	1.900.000	EUR	1.883.453,85	1,00
XS2370445921	Berkeley Group PLC/The 2,5 %, 11.08.2031	1.800.000	GBP	1.780.355,61	0,94
XS2636324274	British Telecommunications PLC 8,375 %, 20.12.2083	1.400.000	GBP	1.723.085,60	0,91
XS2808453455	Drax Finco PLC 5,875 %, 15.04.2029	1.700.000	EUR	1.767.998,76	0,94

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

ASSENAGON CREDIT SELECTION ESG

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. DEZEMBER 2025 (FORTSETZUNG)

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Großbritannien					
XS2413672234	ICG PLC 2,5 %, 28.01.2030	1.900.000	EUR	1.833.656,96	0,97
XS3072338190	IG Group Holdings PLC 6,125 %, 22.10.2030	1.600.000	GBP	1.893.790,14	1,00
XS2919102892	Informa PLC 3,625 %, 23.10.2034	1.800.000	EUR	1.776.045,87	0,94
XS2838391170	ITV PLC 4,25 %, 19.06.2032	1.700.000	EUR	1.746.313,51	0,92
XS3030523644	Legal & General Group PLC 6,625 %, 01.04.2055	1.500.000	GBP	1.806.368,98	0,96
XS2902577191	NatWest Group PLC 5,642 %, 17.10.2034	1.600.000	GBP	1.876.229,82	0,99
XS2726389427	Phoenix Group Holdings PLC 7,75 %, 06.12.2053	1.400.000	GBP	1.763.225,71	0,93
XS2621758635	Rothsay Life PLC 7,734 %, 16.05.2033	1.400.000	GBP	1.784.332,60	0,94
XS2795388383	Schroders PLC 6,346 %, 18.07.2034	1.500.000	GBP	1.789.628,46	0,95
USG84228AT58	Standard Chartered PLC 5,60994 %, 30.01.2027	2.200.000	USD	1.803.981,29	0,96
XS2630493570	Vodafone Group PLC 8 %, 30.08.2086	1.500.000	GBP	1.881.422,81	1,00
XS2630496672	Weir Group PLC/The 6,875 %, 14.06.2028	1.400.000	GBP	1.673.306,40	0,89
XS3237649051	Wise Financing PLC 5,1 %, 25.11.2030	1.600.000	GBP	1.833.911,64	0,97
				30.617.108,01	16,21
Irland					
XS3237229193	AIB Group PLC 3,75 %, 02.12.2036	2.000.000	EUR	1.977.498,20	1,04
				1.977.498,20	1,04
Italien					
XS2644240975	Aeroporti di Roma SpA 4,875 %, 10.07.2033	1.700.000	EUR	1.821.723,71	0,96
XS3201918318	Infrastrutture Wireless Italiane SpA 3,625 %, 13.10.2032	2.000.000	EUR	1.975.568,00	1,05
IT0005495244	Intesa Sanpaolo SpA 5,532 %, 16.06.2032, V/R	1.800.000	EUR	1.976.430,58	1,05
XS3076304602	Prysmian SpA 5,25 %, 21.05.2030	1.800.000	EUR	1.876.140,00	0,99
XS2798269069	Terna - Rete Elettrica Nazionale 4,75 %, 11.01.2030	1.800.000	EUR	1.866.375,00	0,99
XS3106096178	Webuild SpA 4,125 %, 03.07.2031	1.900.000	EUR	1.931.735,24	1,02
				11.447.972,53	6,06
Japan					
XS2979680332	Nippon Life Insurance Co. 4,114 %, 23.01.2055	1.900.000	EUR	1.889.398,00	1,00
				1.889.398,00	1,00
Kanada					
GB0007542557	Royal Bank of Canada 4,176291 %, 29.06.2085, V/R	2.300.000	USD	1.804.439,34	0,96
				1.804.439,34	0,96
Niederlande					
XS2884003778	IMCD NV 3,625 %, 30.04.2030	1.800.000	EUR	1.809.404,28	0,96
XS2728560959	JDE Peet's NV 4,5 %, 23.01.2034	1.700.000	EUR	1.757.131,85	0,93
XS2780025511	Koninklijke Ahold Delhaize NV 3,875 %, 11.03.2036	1.800.000	EUR	1.818.826,94	0,96
XS2764455619	Koninklijke KPN NV 3,875 %, 16.02.2036	1.800.000	EUR	1.808.804,57	0,96
XS3087726595	NIBC Bank NV 3,5 %, 05.06.2030	1.800.000	EUR	1.817.297,60	0,96
XS2616652637	NN Group NV 6 %, 03.11.2043	1.600.000	EUR	1.800.603,28	0,95
XS2646608401	Telefonica Europe BV 6,75 %, 07.06.2031	1.800.000	EUR	1.996.668,36	1,06
XS2406569579	Tennet Netherlands BV 0,875 %, 16.06.2035	4.000.000	EUR	3.241.800,92	1,72
				16.050.537,80	8,50

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 2025 (FORTSETZUNG)

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Norwegen					
XS2199484929	Sparebanken Norge Boligkreditt AS 0,01 %, 28.06.2027	2.000.000	EUR	1.935.659,34	1,02
XS2325328313	Storebrand Livsforsikring AS 1,875 %, 30.09.2051	2.200.000	EUR	1.998.061,98	1,06
				3.933.721,32	2,08
Österreich					
XS2997361485	BAWAG Group AG 4,125 %, 07.05.2035	1.800.000	EUR	1.807.569,00	0,96
XS2418392143	UNIQA Insurance Group AG 2,375 %, 09.12.2041	2.100.000	EUR	1.951.875,47	1,03
AT0000A3KDX9	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe 4,625 %, 02.04.2045	1.800.000	EUR	1.862.748,04	0,99
				5.622.192,51	2,98
Schweden					
XS2777383840	Ellevio AB 4,125 %, 07.03.2034	1.700.000	EUR	1.743.274,50	0,92
XS2834462983	Molnlycke Holding AB 4,25 %, 11.06.2034	1.700.000	EUR	1.741.368,96	0,92
SE0025012628	Vimian Group AB 4,054 %, 22.05.2028, V/R	1.800.000	EUR	1.807.443,00	0,96
				5.292.086,46	2,80
Spanien					
XS2698998593	Acciona Energia Financiacion Filiales S.A. 5,125 %, 23.04.2031	1.700.000	EUR	1.827.771,20	0,97
XS2393518597	Banco Santander S.A. 2,25 %, 04.10.2032	1.800.000	GBP	1.989.181,03	1,05
XS3124962088	El Corte Ingles S.A. 3,5 %, 24.07.2033	1.800.000	EUR	1.774.388,47	0,94
				5.591.340,70	2,96
Vereinigte Staaten					
USG0611AAA90	Ashtead Capital, Inc. 5,5 %, 11.08.2032	2.100.000	USD	1.851.232,21	0,98
XS3070032878	Booking Holdings, Inc. 4,125 %, 09.05.2038	1.800.000	EUR	1.800.299,39	0,95
XS3130166849	Carrier Global Corp. 3,625 %, 15.01.2037	1.800.000	EUR	1.717.713,00	0,91
XS2393323667	Computershare US, Inc. 1,125 %, 07.10.2031	2.100.000	EUR	1.806.839,52	0,96
XS3233451718	Digital Euro Finco LLC 3,75 %, 15.01.2033	1.900.000	EUR	1.881.007,68	0,99
XS3173575591	IHG Finance LLC 3,375 %, 09.10.2030	1.900.000	EUR	1.897.948,00	1,00
XS3124322424	Levi Strauss & Co. 4 %, 15.08.2030	1.800.000	EUR	1.829.811,92	0,97
XS3185662163	Liberty Mutual Group, Inc. 3,875 %, 26.09.2035	2.000.000	EUR	1.967.230,00	1,04
XS2726263911	McDonald's Corp. 4,125 %, 28.11.2035	1.700.000	EUR	1.740.717,92	0,92
XS2892944815	Stryker Corp. 3,625 %, 11.09.2036	1.800.000	EUR	1.777.109,80	0,94
US988498AP63	Yum! Brands, Inc. 4,625 %, 31.01.2032	2.200.000	USD	1.836.245,30	0,97
				20.106.154,74	10,63
Summe Festverzinsliche Wertpapiere				151.827.915,65	80,36
Summe der Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.				151.827.915,65	80,36
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.					
Australien					
US961214EP44	Westpac Banking Corp. 2,668 %, 15.11.2035	2.400.000	USD	1.852.654,00	0,98
				1.852.654,00	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 2025 (FORTSETZUNG)

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.					
Deutschland					
XS1485742438	Allianz SE 3,875 %, 30.01.2026	3.200.000	USD	1.871.453,72	0,99
USD5558XAA66	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 5,875 %, 23.05.2042	2.000.000	USD	1.781.201,34	0,94
				3.652.655,06	1,93
Irland					
USG50882AA08	Jazz Securities DAC 4,375 %, 15.01.2029	2.200.000	USD	1.847.293,72	0,98
				1.847.293,72	0,98
Italien					
XS2196325331	UniCredit SpA 5,459 %, 30.06.2035	2.200.000	USD	1.911.248,17	1,01
				1.911.248,17	1,01
Kanada					
US015857AH86	Algonquin Power & Utilities Corp. 4,75 %, 18.01.2082	2.100.000	USD	1.763.118,46	0,93
				1.763.118,46	0,93
Niederlande					
US74977SDU33	Cooperatieve Rabobank UA 5,71 %, 21.01.2033	2.000.000	USD	1.795.027,36	0,95
				1.795.027,36	0,95
Schweden					
USW8454EBE78	Skandinaviska Enskilda Banken AB 4,81091 %, 03.09.2030, V/R	2.200.000	USD	1.874.871,43	0,99
				1.874.871,43	0,99
Vereinigte Staaten					
USU0538GAB87	Avient Corp. 6,25 %, 01.11.2031	2.100.000	USD	1.834.953,82	0,97
USU1268FAB41	CTR Partnership LP / CareTrust Capital Corp. 3,875 %, 30.06.2028	2.200.000	USD	1.843.729,85	0,98
USU23888AH03	DaVita, Inc. 6,875 %, 01.09.2032	2.000.000	USD	1.767.786,71	0,93
XS0097772965	Dresdner Funding Trust I 8,151 %, 30.06.2031	2.000.000	USD	1.883.648,90	1,00
USU3144QAL42	Frontier Communications Holdings LLC 5 %, 01.05.2028	2.100.000	USD	1.798.290,09	0,95
US37045XCM65	General Motors Financial Co., Inc. 6,5 %, 30.09.2028	2.300.000	USD	1.960.317,34	1,04
US418056BA46	Hasbro, Inc. 6,05 %, 14.05.2034	2.000.000	USD	1.810.030,16	0,96
USU04665AB81	JH North America Holdings, Inc. 6,125 %, 31.07.2032	2.000.000	USD	1.749.896,67	0,93
USU5763PAC15	Match Group Holdings II LLC 5,625 %, 15.02.2029	2.100.000	USD	1.793.356,24	0,95
				16.442.009,78	8,71
Summe Festverzinsliche Wertpapiere				31.138.877,98	16,48

Summe der Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden. **31.138.877,98** **16,48**

Credit Default Swaps	Underlying	Long/Short	Nennbetrag	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
CDS 5 %, 20.12.2031	XS1265778933 Cellnex Telecom S.A.	S	1.100.000	EUR	246.801,31	0,13
CDS 5 %, 20.12.2030	XS2852136816 Cma Cgm S.A.	S	1.800.000	EUR	156.740,58	0,08
CDS 1 %, 20.12.2035	US22536PAA93 Credit Agricole S.A./london	S	1.900.000	EUR	-6.735,88	0,00
CDS 1 %, 20.12.2035	DE000DL19VS4 Deutsche Bank AG	S	2.000.000	EUR	-36.954,04	-0,02
CDS 1 %, 20.12.2031	XS2156244043 Holcim Finance Luxembourg S.A.	S	1.300.000	EUR	17.573,76	0,01

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 2025 (FORTSETZUNG)

Credit Default Swaps	Underlying	Long/ Short	Nennbetrag	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (EUR)	Nettoteilfonds- vermögen (%)
CDS 1 %, 20.06.2031	FR0013139482 Valeo Se	S	1.500.000	EUR	-80.511,01	-0,04
CDS 1 %, 20.12.2031	US92343VDY74 Verizon Communications, Inc.	S	1.400.000	USD	17.703,69	0,01
Summe Credit Default Swaps					314.618,41	0,17
Summe Festverzinsliche Wertpapiere und Credit Default Swaps, (Anschaffungskosten EUR 182.408.026,13)					183.281.412,04	97,01
Bankguthaben					4.095.546,76	2,17
Sonstige Vermögenswerte					3.170.502,41	1,68
Verbindlichkeiten					-1.617.156,54	-0,86
Summe Nettoteilfondsvermögen					188.930.304,67	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 2025 IN EUR

Aktiva	
Wertpapiere zum Marktwert (Erl. 2)	182.966.793,63
Unrealisierte Gewinne aus Credit Default Swaps (Erl. 2)	314.618,41
Bankguthaben (Erl. 2) *	4.095.546,76
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	107.426,55
Zinsforderungen	3.063.075,86
Summe Aktiva	190.547.461,21
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften und Derivaten	1.028.751,36
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	34.675,93
Unrealisierte Verluste aus Devisentermingeschäften (Erl. 4)	306.307,13
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	112.541,75
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	31.405,73
Verbindlichkeiten aus Taxe d'Abonnement (Erl. 5)	6.957,74
Verbindlichkeiten aus Prüfungskosten	11.185,21
Verbindlichkeiten aus Performance Fee (Erl. 3)	155,97
Sonstige Verbindlichkeiten	85.175,72
Summe Passiva	1.617.156,54
Summe Nettoteilfondsvermögen	188.930.304,67

Anteilklassen	I	I2	I2R	I CHF**	I2S CHF	P	P2	R	R2 CHF	RM
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	122.422,70	25,00	18.064,00	0,00	4.673,00	123.738,23	500,00	72.952,84	27.797,53	5.260,01
Zeichnungen	23.036,05	3.794,00	7.196,00	221,71	30.152,50	161.784,52	1.361,66	113.678,15	11.571,52	0,00
Rücknahmen	20.640,00	0,00	11.931,00	16,34	7.714,44	24.985,52	0,00	17.941,52	2.351,09	0,00
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	124.818,75	3.819,00	13.329,00	205,37	27.111,06	260.537,23	1.861,66	168.689,47	37.017,96	5.260,01

* Die Position kann Einlagen zur Besicherung von Derivaten beinhalten.

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

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

ASSENAGON CREDIT SELECTION ESG
AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG SOWIE ENTWICKLUNG DES NETTOTEILOFONDSVERMÖGENS
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR VOM 1. JANUAR 2025 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2025 IN EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	147.501.315,07
Erträge	
Zinsen aus Wertpapieren und Zunahme des Disagios (Erl. 2)	7.698.541,36
Zinsen aus Credit Default Swaps (Erl. 2)	193.505,42
Bankzinsen (Erl. 2)	70.414,44
Sonstige Erträge	2.494,73
Summe Erträge	7.964.955,95
Aufwendungen	
Abschreibung des Agios	367.951,73
Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	1.238.086,93
Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	231.281,82
Performance Fee (Erl. 3)	155,97
Prüfungskosten	46.000,95
Taxe d'Abonnement (Erl. 6)	25.040,13
Sonstige Aufwendungen (Erl. 3)	222.934,95
Summe Aufwendungen	2.131.452,48
Nettogewinn/(-verlust)	5.833.503,47
Realisierte Nettogewinne (Erl. 2)	7.410.115,68
Realisierte Nettoverluste (Erl. 2)	-4.350.560,93
Realisierter Nettogewinn	8.893.058,22
Veränderung des nicht realisierten Ergebnisses	
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns	-1.222.482,51
Veränderung des nicht realisierten Nettoverlustes	-938.250,34
Nettozuwachs/(-abnahme) der Nettoaktiva	6.732.325,37
Entwicklung des Kapitals	
Ausgabe von Anteilen	83.135.279,26
Rücknahme von Anteilen	-44.142.932,08
Ausschüttungen (Erl. 7)	-4.295.682,95
Summe Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	188.930.304,67

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Statistische Angaben

Teilfondsangaben in EUR

Nettoteilfondsvermögen Assenagon Credit Selection ESG per 31.12.2025	188.930.304,67
Nettoteilfondsvermögen Assenagon Credit Selection ESG per 31.12.2024	147.501.315,07
Nettoteilfondsvermögen Assenagon Credit Selection ESG per 31.12.2023	123.399.112,07

Nettoinventarwert pro Anteil zum Stichtag

Anteilklasse	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
I	910,93	903,94	877,14
I2*	1.087,00	1.042,50	–
I2R	1.177,61	1.131,64	1.065,46
I CHF** / ***	1.058,30	–	–
I2S CHF***	1.211,49	1.172,31	1.141,48
P	44,03	43,94	42,88
P2	55,07	53,12	50,17
R	48,87	48,52	47,12
R2 CHF***	60,45	58,50	57,00
RM	50,49	50,13	48,66

Umlaufende Anteile zum Stichtag

Anteilklasse	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
I	124.818,75	122.422,70	132.846,00
I2*	3.819,00	25,00	–
I2R	13.329,00	18.064,00	25,00
I CHF** / ***	205,37	–	–
I2S CHF***	27.111,06	4.673,00	4.150,00
P	260.537,23	123.738,23	28.460,06
P2	1.861,66	500,00	500,00
R	168.689,47	72.952,84	4.755,00
R2 CHF***	37.017,96	27.797,53	489,00
RM	5.260,01	5.260,01	12.613,01

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

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

*** Währungsgesicherte Anteilklasse.

Finanzaufstellung

ASSENAGON CREDIT FINANCIAL OPPORTUNITIES* WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. DEZEMBER 2025

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Belgien					
BE6357126372	Belfius Bank S.A. 6,125 %, 06.05.2031	600.000	EUR	618.507,00	0,62
BE0390219856	KBC Group NV 6 %, 27.11.2030	1.400.000	EUR	1.442.084,00	1,44
				2.060.591,00	2,06
Dänemark					
XS2947175019	Danske Bank A/S 7,00 %, 19.02.2030	1.000.000	USD	895.097,16	0,89
XS2764397829	Jyske Bank 7 %, 13.08.2030	700.000	EUR	756.511,00	0,76
DK0030352471	Nykredit Realkredit AS 4,125 %, 15.04.2026	600.000	EUR	601.012,50	0,60
				2.252.620,66	2,25
Deutschland					
DE000CZ45WD1	Commerzbank AG 6,625 %, 09.10.2032	1.800.000	EUR	1.892.679,30	1,90
DE000DL19VZ9	Deutsche Bank AG 4,625 %, 30.10.2027	3.800.000	EUR	3.769.923,00	3,77
DE000A11QJL6	Oldenburgische Landesbank AG 6 %, 15.12.2026	400.000	EUR	405.642,10	0,41
				6.068.244,40	6,08
Frankreich					
USF1067PAB25	BNP Paribas S.A. 4,625 %, 12.01.2027	4.500.000	USD	3.792.698,05	3,80
FR0014005V67	BPCE S.A. 2,125 %, 13.10.2046	1.400.000	EUR	1.258.726,62	1,26
FR0014005O90	La Banque Postale S.A. 3 %, 20.11.2028	1.200.000	EUR	1.123.615,50	1,12
USF8600KAA46	Société Générale S.A. 10 %, 14.05.2026	4.200.000	USD	3.964.791,43	3,97
				10.139.831,60	10,15
Großbritannien					
US06738EBT10	Barclays PLC 4,375 %, 15.03.2028	4.600.000	USD	3.787.190,93	3,79
XS2826591740	Coventry Building Society 8,75 %, 11.06.2029	700.000	GBP	862.678,59	0,87
XS2575900977	Lloyds Banking Group PLC 8,5 %, 27.03.2028	2.700.000	GBP	3.275.620,54	3,28
XS2896922312	Nationwide Building Society 7,5 %, 20.12.2030	1.400.000	GBP	1.672.816,31	1,68
XS2258827034	NatWest Group PLC 5,125 %, 12.05.2027	2.500.000	GBP	2.850.154,52	2,85
USG84228EV68	Standard Chartered PLC 4,3 %, 19.08.2028	3.500.000	USD	2.866.569,36	2,87
				15.315.030,25	15,34
Irland					
XS2808268390	AIB Group PLC 7,125 %, 30.10.2029	1.000.000	EUR	1.081.328,00	1,08
XS3021369809	Bank of Ireland Group PLC 6,125 %, 18.03.2032	900.000	EUR	923.611,50	0,92
XS2538798583	Permanent TSB Group Holdings PLC 13,25 %, 26.10.2027	400.000	EUR	465.214,00	0,47
				2.470.153,50	2,47
Italien					
IT0005651788	Banco BPM SpA 6,25 %, 27.05.2030	1.200.000	EUR	1.240.302,00	1,24
XS2463450408	Intesa Sanpaolo SpA 6,375 %, 30.03.2028	3.700.000	EUR	3.873.729,80	3,88
XS2356217039	UniCredit SpA 4,45 %, 03.12.2027	2.700.000	EUR	2.712.202,65	2,72
				7.826.234,45	7,84
Niederlande					
XS3004202811	ABN AMRO Bank NV 5,75 %, 22.09.2033	2.000.000	EUR	2.023.760,00	2,03

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

ASSENAGON CREDIT FINANCIAL OPPORTUNITIES*

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. DEZEMBER 2025 (FORTSETZUNG)

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Niederlande					
XS2050933972	Cooperatieve Rabobank UA 3,25 %, 29.12.2026	2.200.000	EUR	2.185.830,90	2,19
XS2454874285	de Volksbank NV 7 %, 15.06.2027	400.000	EUR	417.548,60	0,42
XS2847665390	NIBC Bank NV 8,25 %, 04.01.2030	500.000	EUR	559.560,63	0,56
				5.186.700,13	5,20
Österreich					
XS2819840120	BAWAG Group AG 7,25 %, 18.09.2029	600.000	EUR	641.173,20	0,64
AT0000A3M597	Erste Group Bank AG 6,375 %, 15.04.2032	2.000.000	EUR	2.084.882,00	2,09
				2.726.055,20	2,73
Portugal					
PTBCPKOM0004	Banco Comercial Portugues S.A. 8,125 %, 18.01.2029	400.000	EUR	433.768,51	0,43
				433.768,51	0,43
Schweden					
XS2233263404	Svenska Handelsbanken AB 4,375 %, 01.03.2027	1.000.000	USD	842.941,89	0,85
				842.941,89	0,85
Spanien					
ES0865936019	Abanca Corp. Bancaria S.A. 6 %, 30.01.2026	800.000	EUR	802.764,80	0,80
XS2638924709	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 8,375 %, 21.06.2028	2.800.000	EUR	3.077.238,50	3,08
XS3037646661	Banco de Sabadell S.A. 6,5 %, 20.05.2031	1.600.000	EUR	1.672.045,60	1,67
XS2817323749	Banco Santander S.A. 7 %, 20.11.2029	3.400.000	EUR	3.671.831,70	3,68
XS2585553097	Bankinter S.A. 7,375 %, 15.08.2028	800.000	EUR	859.079,00	0,86
ES0840609061	CaixaBank S.A. 6,25 %, 24.07.2032	2.600.000	EUR	2.736.643,00	2,74
				12.819.602,60	12,83
Summe Festverzinsliche Wertpapiere				68.141.774,19	68,23
Summe der Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.				68.141.774,19	68,23
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.					
Australien					
USQ08328AA64	Australia & New Zealand Banking Group Ltd./United Kingdom 6,75 %, 15.06.2026	100.000	USD	85.903,05	0,09
USQ08328AA64	Australia & New Zealand Banking Group Ltd./United Kingdom 6,75 %, 15.06.2026	900.000	USD	773.127,44	0,77
USQ568A9SP31	Macquarie Bank Ltd./London 6,125 %, 08.03.2027	900.000	USD	777.982,40	0,78
				1.637.012,89	1,64
Finnland					
US65559D2D05	Nordea Bank Abp 3,75 %, 01.03.2029	2.400.000	USD	1.938.966,50	1,94
				1.938.966,50	1,94
Frankreich					
USF2R125CJ25	Credit Agricole S.A. 4,75 %, 23.03.2029	4.700.000	USD	3.877.512,59	3,88
				3.877.512,59	3,88

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

ASSENAGON CREDIT FINANCIAL OPPORTUNITIES*

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. DEZEMBER 2025 (FORTSETZUNG)

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.					
Großbritannien					
US404280BP39	HSBC Holdings PLC 6,5 %, 23.03.2028	4.400.000	USD	3.828.731,56	3,83
				3.828.731,56	3,83
Kanada					
US06368L8V16	Bank of Montreal 6,875 %, 26.11.2085	1.900.000	USD	1.664.825,62	1,67
US0641598N91	Bank of Nova Scotia/The 3,625 %, 27.10.2081	2.200.000	USD	1.810.688,40	1,81
US13607PNF70	Canadian Imperial Bank of Commerce 6,95 %, 28.01.2085	1.100.000	USD	964.340,35	0,96
US780082AV50	Royal Bank of Canada 6,75 %, 24.08.2085	2.500.000	USD	2.208.410,94	2,21
US89116CKP13	Toronto-Dominion Bank/The 7,25 %, 31.07.2084	1.600.000	USD	1.435.164,01	1,44
				8.083.429,32	8,09
Neuseeland					
US96122UAA25	Westpac Banking Corp./New Zealand 5 %, 21.09.2027	900.000	USD	767.481,06	0,77
				767.481,06	0,77
Niederlande					
US456837AY94	ING Groep NV 3,875 %, 16.05.2027	4.700.000	USD	3.890.147,05	3,89
				3.890.147,05	3,89
Norwegen					
XS2831061796	DNB Bank ASA 7,375 %, 30.05.2029	800.000	USD	716.928,18	0,72
				716.928,18	0,72
Schweden					
XS2930103580	Skandinaviska Enskilda Banken AB 6,75 %, 04.11.2031	800.000	USD	707.314,71	0,71
XS2377291963	Swedbank AB 4 %, 17.03.2029	1.200.000	USD	962.315,37	0,96
				1.669.630,08	1,67
Summe Festverzinsliche Wertpapiere				26.409.839,23	26,43
Summe der Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.				26.409.839,23	26,43
Summe Festverzinsliche Wertpapiere, (Anschaffungskosten EUR 92.499.524,82)				94.551.613,42	94,66
Bankguthaben				4.205.916,37	4,21
Sonstige Vermögenswerte				1.297.506,95	1,30
Verbindlichkeiten				-169.833,76	-0,17
Summe Nettoteilfondsvermögen				99.885.202,98	100,00

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

ASSENAGON CREDIT FINANCIAL OPPORTUNITIES*
ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS PER 31. DEZEMBER 2025 IN EUR

Aktiva	
Wertpapiere zum Marktwert (Erl. 2)	94.551.613,42
Unrealisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften (Erl. 4)	237.410,76
Bankguthaben (Erl. 2)**	4.205.916,37
Zinsforderungen	1.060.096,19
Summe Aktiva	100.055.036,74
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	67.763,57
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	38.128,25
Verbindlichkeiten aus Taxe d'Abonnement (Erl. 5)	2.586,45
Verbindlichkeiten aus Prüfungskosten	12.220,77
Sonstige Verbindlichkeiten	49.134,72
Summe Passiva	169.833,76
Summe Nettoteilfondsvermögen	99.885.202,98

Anteilklassen	I	I2	P	P2***
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	119.569,44	525,00	43.957,48	0,00
Zeichnungen	29.208,23	1.377,66	4.035,59	500,00
Rücknahmen	46.047,39	0,00	29.211,51	0,00
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	102.730,28	1.902,66	18.781,56	500,00

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

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

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

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

ASSENAGON CREDIT FINANCIAL OPPORTUNITIES*
AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG SOWIE ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR VOM 1. JANUAR 2025 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2025 IN EUR

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	111.516.629,81
Erträge	
Zinsen aus Wertpapieren und Zunahme des Disagios (Erl. 2)	5.958.425,86
Bankzinsen (Erl. 2)	51.201,47
Sonstige Erträge	3.586,77
Summe Erträge	6.013.214,10
Aufwendungen	
Abschreibung des Agios	465.366,23
Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	824.140,67
Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	138.838,70
Prüfungskosten	35.999,95
Taxe d'Abonnement (Erl. 5)	10.600,41
Sonstige Aufwendungen (Erl. 3)	136.919,93
Summe Aufwendungen	1.611.865,89
Nettogewinn/(-verlust)	4.401.348,21
Realisierte Nettogewinne (Erl. 2)	14.809.962,69
Realisierte Nettoverluste (Erl. 2)	-10.296.702,64
Realisierter Nettogewinn	8.914.608,26
Veränderung des nicht realisierten Ergebnisses	
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns	-3.037.433,35
Veränderung des nicht realisierten Nettoverlustes	2.320.204,30
Nettozuwachs/(-abnahme) der Nettoaktiva	8.197.379,21
Entwicklung des Kapitals	
Ausgabe von Anteilen	28.833.427,69
Rücknahme von Anteilen	-44.514.261,71
Ausschüttungen (Erl. 7)	-4.147.972,02
Summe Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	99.885.202,98

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

Statistische Angaben

Teilfondsangaben in EUR

Nettoteilfondsvermögen Assenagon Credit Financial Opportunities* per 31.12.2025	99.885.202,98
Nettoteilfondsvermögen Assenagon Credit Financial Opportunities* per 31.12.2024	111.516.629,81
Nettoteilfondsvermögen Assenagon Credit Financial Opportunities* per 31.12.2023	142.226.403,72

Nettoinventarwert pro Anteil zum Stichtag

Anteilklasse	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
I	942,45	911,50	840,28
I2**	1.143,10	1.059,32	–
P	46,15	44,89	41,61
P2***	51,69	–	–

Umlaufende Anteile zum Stichtag

Anteilklasse	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
I	102.730,28	119.569,44	166.716,06
I2**	1.902,66	525,00	–
P	18.781,56	43.957,48	51.389,02
P2***	500,00	–	–

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

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

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

Konsolidierte Darstellung

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS PER 31. DEZEMBER 2025 IN EUR

Aktiva	
Wertpapiere zum Marktwert (Erl. 2)	277.518.407,05
Unrealisierte Gewinne aus Credit Default Swaps (Erl. 2)	314.618,41
Unrealisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften (Erl. 4)	237.410,76
Bankguthaben (Erl. 2) *	8.301.463,13
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	107.426,55
Zinsforderungen	4.123.172,05
Summe Aktiva	290.602.497,95
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften und Derivaten	1.028.751,36
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	34.675,93
Unrealisierte Verluste aus Devisentermingeschäften (Erl. 4)	306.307,13
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	180.305,32
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	69.533,98
Verbindlichkeiten aus Taxe d'Abonnement (Erl. 5)	9.544,19
Verbindlichkeiten aus Prüfungskosten	23.405,98
Verbindlichkeiten aus Performance Fee (Erl. 3)	155,97
Sonstige Verbindlichkeiten	134.310,44
Summe Passiva	1.786.990,30
Summe Nettofondsvermögen	288.815.507,65

* 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 2025 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2025 IN EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	259.017.944,88
Erträge	
Zinsen aus Wertpapieren und Zunahme des Disagios (Erl. 2)	13.656.967,22
Zinsen aus Credit Default Swaps (Erl. 2)	193.505,42
Bankzinsen (Erl. 2)	121.615,91
Sonstige Erträge	6.081,50
Summe Erträge	13.978.170,05
Aufwendungen	
Abschreibung des Agios	833.317,96
Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	2.062.227,60
Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	370.120,52
Performance Fee (Erl. 3)	155,97
Prüfungskosten	82.000,90
Taxe d'Abonnement (Erl. 5)	35.640,54
Sonstige Aufwendungen (Erl. 3)	359.854,88
Summe Aufwendungen	3.743.318,37
Nettogewinn/(-verlust)	10.234.851,68
Realisierte Nettogewinne (Erl. 2)	22.220.078,37
Realisierte Nettoverluste (Erl. 2)	-14.647.263,57
Realisierter Nettogewinn	17.807.666,48
Veränderung des nicht realisierten Ergebnisses	
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns	-4.259.915,86
Veränderung des nicht realisierten Nettoverlustes	1.381.953,96
Nettozuwachs/(-abnahme) der Nettoaktiva	14.929.704,58
Entwicklung des Kapitals	
Ausgabe von Anteilen	111.968.706,95
Rücknahme von Anteilen	-88.657.193,79
Ausschüttungen (Erl. 7)	-8.443.654,97
Summe Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	288.815.507,65

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 und der Teilfonds Assenagon Credit Financial Opportunities (vormals Assenagon Credit SubDebt and CoCo) aufgelegt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, innerhalb des jeweiligen Teilfonds zwei oder mehrere Anteilklassen auszugeben. Das Verwaltungsreglement des Fonds trat erstmals am 19. März 2013 in Kraft. Eine letztmalige Änderung trat am 30. April 2025 in Kraft.

Das Sonderreglement des Fonds trat erstmals am 19. März 2013 in Kraft. Eine letztmalige Änderung trat am 30. April 2025 in Kraft.

Das Rechnungsjahr des Fonds endet jährlich zum 31. Dezember.

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

2. Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Allgemeines

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

Bewertung der Anlagen

Das jeweilige Nettoteilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

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

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

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

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

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

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

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

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

Erträge

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

Realisierte Gewinne oder Verluste

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

3. Kosten

Alle Teilfonds

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

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

Für den Teilfonds Assenagon Credit Selection ESG

Verwaltungsgebühren

Die Verwaltungsgesellschaft entnimmt dem Teilfonds ein Entgelt von:

Anteilklasse	Verwaltungsvergütung
I2R	0,9 %
I, I2, I CHF*, R, R2 CHF, RM	0,7 %
I2S CHF	0,5 %
P	1,2 %
P2**	1,4 %

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

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Nettoteilfondsvermögen eine wertentwicklungsabhängige Vergütung (Performance Fee) von 15 % der Wertentwicklung, die über den 3-Monats-Euribor (bzw. auf Basis des 3-Monats-SARON für alle CHF-Anteilklassen) + 3,5 % p. a. hinausgeht.

Weitere Informationen zur Berechnung der Performance Fee befinden sich in Artikel 24 des Sonderreglements des Assenagon Credit Selection ESG. Für die abgelaufene Berichtsperiode sind Performance Fees in Höhe von EUR 155,97 angefallen.

Detailinformation zur Performance Fee sind im Abschnitt "Sonstige Angaben (ungeprüft)" im hinteren Teil des Jahresberichts erläutert.

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

Verwaltungsgebühren

Die Verwaltungsgesellschaft entnimmt dem Teilfonds ein Entgelt von:

Anteilklasse	Verwaltungsvergütung
I, I2	0,8 %
P, P2***	1,3 %

Verwahrstelle- und Administrationsgebühren und sonstige Kosten des Fonds

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

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

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

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

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

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

** Verwaltungsvergütung für die Anteilklasse P2 für den Teilfonds Assenagon Credit Selection ESG wurde seit 1. November 2025 von 1,2% auf 1,4% geändert.

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

4. Devisentermingeschäfte

Teilfonds Assenagon Credit Selection ESG

Die am 31. Dezember 2025 ausstehenden Devisentermingeschäfte werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Kauf	Währung	Verkauf	Währung	Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) EUR	Nettoteilfondsvermögen (%)
23.859.703,12	EUR	20.900.000,00	GBP	16.01.2026	-72.836,89	-0,04
35.398.202,85	EUR	41.400.000,00	USD	16.01.2026	213.688,12	0,11
2.048.900,42	EUR	2.400.000,00	USD	16.01.2026	9.218,41	0,00
1.878.654,30	EUR	2.200.000,00	USD	16.01.2026	8.945,79	0,00
1.752.403,36	EUR	2.050.000,00	USD	16.01.2026	10.174,97	0,01
1.786.834,10	EUR	2.100.000,00	USD	16.01.2026	2.112,34	0,00
1.715.876,09	EUR	1.500.000,00	GBP	16.01.2026	-1.770,32	0,00
1.500.000,00	GBP	1.695.534,08	EUR	16.01.2026	22.112,33	0,01
1.500.000,00	GBP	1.692.583,89	EUR	16.01.2026	25.062,52	0,01
1.806.744,10	EUR	1.600.000,00	GBP	16.01.2026	-25.412,07	-0,01
1.600.000,00	GBP	1.828.000,47	EUR	16.01.2026	4.155,70	0,00
					195.450,90	0,09

Die am 31. Dezember 2025 ausstehenden Devisentermingeschäfte für währungsgesicherte Anteilklassen werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Kauf	Währung	Verkauf	Währung	Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) EUR	Nettoteilfondsvermögen (%)
264.160,00	CHF	286.450,10	EUR	23.02.2026	-1.545,33	0,00
36.644.040,00	CHF	40.015.010,65	EUR	23.02.2026	-493.274,47	-0,25
4.204.391,31	EUR	3.904.690,00	CHF	23.02.2026	-6.938,23	0,00
					-501.758,03	-0,25

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

Die am 31. Dezember 2025 ausstehenden Devisentermingeschäfte werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Kauf	Währung	Verkauf	Währung	Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) EUR	Nettoteilfondsvermögen (%)
44.204.624,15	EUR	51.700.000,00	USD	16.01.2026	266.474,10	0,27
686.151,36	EUR	800.000,00	USD	16.01.2026	6.257,36	0,01
10.500.210,63	EUR	9.200.000,00	GBP	16.01.2026	-34.687,36	-0,03
900.000,00	GBP	1.017.073,96	EUR	16.01.2026	13.513,89	0,01
1.300.000,00	USD	1.115.772,85	EUR	16.01.2026	-10.945,09	-0,01
1.300.000,00	USD	1.112.643,14	EUR	16.01.2026	-7.815,38	-0,01
429.546,99	EUR	500.000,00	USD	16.01.2026	4.613,24	0,00
					237.410,76	0,24

5. Besteuerung

Taxe d'Abonnement

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

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

6. Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestands

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

7. Gewinnverwendung

Es werden thesaurierende (I2, I2R, I2S CHF, P2, R2 CHF) und ausschüttende (I, I CHF*, P, R und RM) Anteile ausgegeben.

Durch den Beschluss des Verwaltungsrates vom 28. Oktober 2025 wurden Ausschüttungen des Assenagon Credit Selection ESG für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 festgelegt. Die Ausschüttungen erfolgten per Ex-Datum 17. November 2025 und Valuta 19. November 2025 wie folgt:

Anteilklasse I:	EUR	31,48 pro Anteil
Anteilklasse I CHF:	EUR	16,26 pro Anteil (CHF 15,00 pro Anteil)
Anteilklasse P:	EUR	1,53 pro Anteil
Anteilklasse R:	EUR	1,69 pro Anteil
Anteilklasse RM:	EUR	1,75 pro Anteil

Durch den Beschluss des Verwaltungsrates vom 28. Oktober 2025 wurden Ausschüttungen des Assenagon Credit Financial Opportunities (vormals Assenagon Credit SubDebt and CoCo) für das Geschäftsjahr 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 festgelegt. Die Ausschüttungen erfolgten per Ex-Datum 17. November 2025 und Valuta 19. November 2025 wie folgt:

Anteilklasse I:	EUR	40,71 pro Anteil
Anteilklasse P:	EUR	2,01 pro Anteil

8. Umrechnung von Fremdwährungen

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

Australischer Dollar	1,754869	= 1 Euro
Britische Pfund	0,872681	= 1 Euro
Dänische Krone	7,468000	= 1 Euro
Norwegische Krone	11,808533	= 1 Euro
Schwedische Krone	10,811530	= 1 Euro
Schweizer Franken	0,930039	= 1 Euro
US-Dollar	1,175850	= 1 Euro

9. Transaktionskosten

Die Transaktionskosten resultierend aus den Käufen und Verkäufen der Wertpapiere und Derivate für das am 31. Dezember 2025 endende Geschäftsjahr sind aufgrund verschiedener buchungstechnischer Restriktionen den Anschaffungskosten der verschiedenen Wertpapiere zugerechnet und sind daher in den unrealisierten und realisierten Gewinnen/Verlusten enthalten.

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

10. Besicherung der Derivate

Teilfonds Assenagon Credit Selection ESG

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

Kontrahent	Art der Sicherheit	Betrag (EUR)
Barclays Bank Ireland PLC	Barmittel	260.000,00
JP Morgan AG	Barmittel	460.000,00

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)
Bank of America Securities Europe SA	Barmittel	530.000,00
BNP Paribas SA	Barmittel	20.000,00

Teilfonds Assenagon Credit Financial Opportunities (vormals 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)
Bank of America Securities Europe SA	Barmittel	320.000,00

11. Ausweis der Kontrahenten

Teilfonds Assenagon Credit Selection ESG

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

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

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

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

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

12. Verpflichtungen aus Derivategeschäften zum 31. Dezember 2025

Zum 31. Dezember 2025 hatten die Teilfonds die folgenden Eventualverbindlichkeiten aus Derivategeschäften:

	Credit Default Swaps berechnet als Summe der Nennwerte in EUR	Devisen- Termingeschäfte gerechnet als Summe der Nennwerte in EUR
Assenagon Credit Selection ESG	10.790.628,06	113.061.042,90
Assenagon Credit Financial Opportunities (vormals Assenagon Credit SubDebt and CoCo)	0,00	57.059.997,30

13. Wesentliche Ereignisse im Laufe des Geschäftsjahres

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

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

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

Am 1. Juli 2025 wurde die Anteilklasse P2 in Assenagon Credit Financial Opportunities neu aufgelegt.

Am 9. Oktober 2025 wurde die Anteilklasse I CHF in Assenagon Credit Selection ESG neu aufgelegt.

Die Verwaltungsvergütung für die Anteilklasse P2 für den Teilfonds Assenagon Credit Selection ESG wurde seit 1. November 2025 von 1,2% auf 1,4% geändert.

14. Wesentliche Ereignisse nach Bilanzstichtag 31. Dezember 2025

Es lagen keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag vor.

Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

Allgemein

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

Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz ist:

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

Bezugsort für maßgebliche Dokumente

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

Total Expense Ratio

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

	Anteilklasse	Total Expense Ratio	Performance Fee
Assenagon Credit Selection ESG	I	1,00 %	0,00 %
Assenagon Credit Selection ESG	I2	1,03 %	-
Assenagon Credit Selection ESG	I2R	1,20 %	-
Assenagon Credit Selection ESG	I CHF*	1,05 %	-
Assenagon Credit Selection ESG	I2S CHF	0,81 %	-
Assenagon Credit Selection ESG	P	1,55 %	0,00 %
Assenagon Credit Selection ESG	P2	1,63 %	-
Assenagon Credit Selection ESG	R	1,05 %	0,00 %
Assenagon Credit Selection ESG	R2 CHF	0,84 %	0,00 %
Assenagon Credit Selection ESG	RM	1,04 %	-

	Anteilklasse	Total Expense Ratio	Performance Fee
Assenagon Credit Financial Opportunities**	I	1,12 %	-
Assenagon Credit Financial Opportunities**	I2	1,13 %	-
Assenagon Credit Financial Opportunities**	P	1,65 %	-
Assenagon Credit Financial Opportunities**	P2***	1,69 %	-

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

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

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

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

Performance Kennzahlen (Stand:31.12.2025)

	Anteilklasse	2025	2024	2023	2022	2021
Assenagon Credit Selection ESG	I	4,27 %	6,42 %	10,86 %	-6,11 %	1,58 %
Assenagon Credit Selection ESG	I2*	4,27 %	4,25 %	-	-	-
Assenagon Credit Selection ESG	I2R	4,06 %	6,21 %	6,56 %	-	-
Assenagon Credit Selection ESG	I CHF**	0,08 %	-	-	-	-
Assenagon Credit Selection ESG	I2S CHF	2,12 %	3,96 %	8,93 %	-6,34 %	1,60 %
Assenagon Credit Selection ESG	P	3,70 %	5,84 %	10,28 %	-6,61 %	1,05 %
Assenagon Credit Selection ESG	P2***	3,67 %	5,88 %	0,22 %	-	-
Assenagon Credit Selection ESG	R	4,22 %	6,34 %	10,86 %	-6,15 %	1,60 %
Assenagon Credit Selection ESG	R2 CHF	2,11 %	3,91 %	8,85 %	-6,42 %	1,60 %
Assenagon Credit Selection ESG	RM	4,22 %	6,39 %	10,82 %	-6,15 %	1,55 %

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

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

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

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

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

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

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

Risikomanagementverfahren (ungeprüft)

Teilfonds Assenagon Credit Selection ESG

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

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

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

Auslastung des VaR Limits von 12,5 %*	
Maximum	58,98 % ⁽¹⁾
Minimum	25,64 % ⁽¹⁾
Durchschnitt	35,68 % ⁽¹⁾
Hebelwirkung (Leverage) – Summe der Nennwerte	
	49,50 % ⁽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 Financial Opportunities (vormals Assenagon Credit SubDebt and CoCo)

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

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

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

Auslastung des VaR Limits von 17,5 %*	
Maximum	76,48 % ⁽¹⁾
Minimum	29,56 % ⁽¹⁾
Durchschnitt	39,39 % ⁽¹⁾
Hebelwirkung (Leverage) – Summe der Nennwerte	
	112,87 % ⁽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.

Angaben zur Mitarbeitervergütung (ungeprüft)

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

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

Die Zielsetzungen der Vergütungsstruktur basieren auf den folgenden Grundsätzen:

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

Die Leitsätze des Vergütungssystems berücksichtigen, dass:

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

Gesamtvergütung für das Geschäftsjahr 2025

Assenagon Asset Management S.A.	Angaben in Euro
Personalbestand Jahresdurchschnitt	91
Gesamtvergütung	16,591 Mio.
– davon feste Vergütung	11,0 – 11,5 Mio.
– davon variable Vergütung	5,0 – 5,5 Mio.
Gesamtvergütung an die Geschäftsführer	2,5 – 3,0 Mio.
Gesamtvergütung an weitere Risikoträger	7,0 – 7,5 Mio.

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

Sonstige Angaben (ungeprüft)

Aufgelaufene Performance Fee innerhalb der Berichtsperiode

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

Teilfonds Assenagon Credit Selection ESG

Anteilklasse	Performance Fee in EUR	Performance Fee in %*
I	108,53	0,00 %
I2	0,00	0,00 %
I CHF**	0,00	0,00 %
I2S CHF	0,00	0,00 %
P	25,41	0,00 %
P2	0,00	0,00 %
R	19,59	0,00 %
R2 CHF	2,44	0,00 %
RM	0,00	0,00 %
insgesamt	155,97	

* Die relative Performance Fee ergibt sich als Summe aus

a) der Summe der täglichen Kristallisierungen aus Anteilscheinrückgaben relativ zum Nettovermögen der Anteilklasse des Vortages und

b) der aufgelaufenen Performance Fee Abgrenzung zum Geschäftsjahresende relativ zum Nettovermögen der Anteilklasse am Geschäftsjahresende.

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

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

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

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

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

Der Assenagon Credit unterhielt keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte oder Gesamttrendite-Swaps im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025. Die zusätzlichen Meldepflichten aus oben genannter Regulierung finden daher keine Anwendung.

Anhang IV

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

Name des Produkts:
Assenagon Credit Selection ESG

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300AKS14VPJCMUB54

Nachhaltiges Investitionsziel

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 taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



Ja



Nein

- Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 80,80 %
 - 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: 3,65 %

- 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 nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
 - mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
 - mit einem sozialen Ziel
- Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

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

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

	Ausgangs-universum	Assenagon Credit Selection ESG	Verbesserung
Absolute Treibhausgas-Emissionen (in Mio t. Scope 1 – 3)	45,74	6,13	86,60 %
Treibhausgas-Emissionsintensität (tCO ₂ e/\$m sales)	200,43	51,30	74,41 %
ESG-Score	6,76	7,64	0,88 Punkte

Zudem wurden die absoluten Treibhausgas-Emissionen (in Mio t. Scope 1 – 3) des Portfolios im Vergleich zum Vorjahr um 7,54 % gesenkt. Bezüglich ESG-Score, stellt ein höherer Wert eine Verbesserung dar, wohingegen bei Treibhausgas-Emissionen und der Treibhausgas-Emissionsintensität ein niedrigerer Wert positiv zu bewerten ist. Des Weiteren wurden 84,45 % an nachhaltigen Investitionen getätigt. Nachhaltige Investitionen setzten sich zusammen aus: 1) Investitionen in Unternehmen, die mit ihren, dem Geschäftsmodell verbundenen, Treibhausgasemissionen in Einklang mit dem langfristigen Erderwärmungsziel des Übereinkommens von Paris stehen, orientiert an den Mindeststandards für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte. Dies bedeutet auf Unternehmensebene um mindestens 50 % reduzierte absolute Treibhausgas-Emissionen sowie Treibhausgas-Emissionsintensität, im Vergleich zum Ausgangsuniversum. 2) Investitionen in Grüne Anleihen, Soziale Anleihen und Nachhaltigkeitsanleihen, deren Emittenten klar darlegen, dass die Nettoerlöse der Anleihen vollständig für grüne oder soziale Aktivitäten in Anlehnung an die Ausgabe 2021 der Green Bond Principles (GBP) oder Social Bond Principles (SBP) verwendet werden, sowie in Sustainability-Linked Bonds, deren Finanzierungsbedingungen ausdrücklich an die Erreichung von Nachhaltigkeitszielen geknüpft sind. 3) Aktivitätsanteile von Unternehmen, die zu Umweltzielen des Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 beitragen oder zur Förderung umfangreicher sozialer Themen, wie z. B. die Behandlung schwerwiegender Krankheiten, Bildung oder bezahlbarer Wohnraum. Alle Ausschlusskriterien, welche im Verkaufsprospekt dargestellt sind, wurden während des Geschäftsjahres eingehalten (kontroverse Waffen, besonders schwerwiegende Kontroversen (inkl. Verstößen gegen globale Normen), Rüstungsgüter, Tabak Anbau und Produktion, Tabak Vertrieb (Umsatztoleranz < 5 %), Kohle (Umsatztoleranz < 1 %), Unkonventionelle Öl- und Gas Förderung (Umsatztoleranz < 5 %), Energiegewinnung aus fossilen Brennstoffen max. 5 % Umsatztoleranz auf Emittentenebene, mit Ausnahme von Investitionen mittels Greenbonds, für die eine Umsatztoleranz von max. 10 % auf Unternehmensebene gilt, wenn gleichzeitig der Zweck der Mittelverwendung aus den Greenbonds maximal 5 % Energiegewinnung aus fossilen Brennstoffen vorsieht, Exploration, Förderung, Vertrieb oder Veredelung von Erdöl (Umsatztoleranz < 10 %) – Exploration, Förderung, Herstellung oder Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen (Umsatztoleranz < 50 %), Stromerzeugung mit einer Treibhausgas-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO₂e/kWh (Umsatztoleranz < 50 %), Nukleare Stromerzeugung und Dienstleistungen (Ausnahme nur bei Investitionen mittels Greenbonds, deren Mittelverwendung der Reduzierung des nuklearen Geschäftsanteiles dient), Glücksspiel (Umsatztoleranz < 5 %), Erwachsenenunterhaltung (Umsatztoleranz < 5 %), Alkohol (Umsatztoleranz < 5 %), Gentechnik (Umsatztoleranz < 5 %), Embryonale Stammzellenforschung, ESG Rating < BB). Die genannten Zahlen beziehen sich auf den Stichtag 30. Dezember 2025. Als Grundlage dienen Daten des spezialisierten ESG-Datenanbieters MSCI ESG Research.

Das Ausgangsuniversum ist der globale Markt für Unternehmensanleihen.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Der ESG-Score des Teilfonds betrug im Vorjahr 7,99, die absoluten Treibhausgas-Emissionen 6,63 (in Mio t. Scope 1 – 3), die Treibhausgas-Emissionsintensität 35,93 (tCO₂e/\$m sales) und der Anteil an nachhaltigen Investitionen umfasste 84,28 %.

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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



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

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

Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird							
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen Jahr 2025	Auswirkungen Jahr 2024	Auswirkungen Jahr 2023	Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum	
Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren							
Treibhausgasemissionen	1. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	2006	2487	4609	Datenabdeckung: 97,88 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	1902	2240	2457	Datenabdeckung: 97,88 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	35620	36423	46686	Datenabdeckung: 97,88 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
		THG-Emissionen insgesamt	39553	40915	53488	Datenabdeckung: 97,88 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
	2. CO ₂ -Fußabdruck	CO ₂ -Fußabdruck	227	319	394	Datenabdeckung: 97,88 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
	3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	481	570	601	Datenabdeckung: 97,88 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
	4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	4,85 %	4,4 %	3,7 %	Datenabdeckung: 97,88 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren

5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	61,94 %	65,4 %	71,7%	Datenabdeckung: 95,03 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	Sektor A: 0,0 Sektor B: 0,0 Sektor C: 0,3 Sektor D: 5,8 Sektor E: 0,0 Sektor F: 0,1 Sektor G: 0,1 Sektor H: 0,2 Sektor L: 0,0	Sektor A: 0,0 Sektor B: 1,8 Sektor C: 0,3 Sektor D: 1,7 Sektor E: 0,7 Sektor F: 0,0 Sektor G: 0,0 Sektor H: 0,3 Sektor L: 0,2	Sektor A: 0,0 Sektor B: 0,0 Sektor C: 0,9 Sektor D: 0,3 Sektor E: 1,7 Sektor F: 0,2 Sektor G: 0,1 Sektor H: 0,6 Sektor L: 0,2	Datenabdeckung: Sektor A: 0,00 % Sektor B: 0,00 % Sektor C: 18,00 % Sektor D: 5,12 % Sektor E: 0,00 % Sektor F: 2,21 % Sektor G: 4,55 % Sektor H: 0,74 % Sektor L: 0,00 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren

Biodiversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	8,39 %	8,98 %	0,56%	Datenabdeckung: 97,88 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
Wasser	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,01	0	0	Datenabdeckung: 3,19 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
Abfall	9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,81	0,8	2,7	Datenabdeckung: 96,98 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

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

Soziales und Beschäftigung	10. Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC- Grundsätze oder gegen die OECD- Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00 %	0,0 %	0,0 %	Datenabdeckung: 97,39 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
	11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC- Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC- Grundsätze und der OECD- Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC- Grundsätze und OECD- Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	1,44 %	0,45 %	28,30 %	Datenabdeckung: 97,88 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
	12. Unbereinigtes geschlechts-spezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	14,03 %	13,04 %	16,81 %	Datenabdeckung: 84,74 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

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

	13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	40,65 %	41,34 %	39,10 %	Datenabdeckung: 96,44 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
	14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00 %	0,0 %	0,0%	Datenabdeckung: 97,88 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen

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

Indikatoren für Investitionen in Immobilien – nicht relevant

Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren

Wasser, Abfall und Materialemissionen	13. Anteil nicht verwerteter Abfälle	Tonnen nicht verwerteter Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	2,8	6,9	20,7	Datenabdeckung: 36,91 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
--	---	---	-----	-----	------	----------------------------	--

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

Soziales und Beschäftigung	8. Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane	Durchschnittliches Verhältnis zwischen der jährlichen Gesamtvergütung des höchstbezahlten Mitarbeiters und dem Median der jährlichen Gesamtvergütung aller Mitarbeiter (ohne den höchstbezahlten Mitarbeiter) in den Unternehmen, in die investiert wird	171,76	126,7	128,1	Datenabdeckung: 76,16 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
-------------------------------	--	---	--------	-------	-------	----------------------------	--

Die genannten Zahlen beziehen auf den Durchschnitt der vier Beobachtungszeitpunkte 31. März 2025, 30. Juni 2025, 30. September 2025 und 30. Dezember 2025.



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: 30. Dezember 2024 – 30. Dezember 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
SPAREBANKEN NORGE BOLIGKR	Financial	1,67 %	NO
ARGENTA SPAARBANK	Financial	1,44 %	BE
TENNET NET BV	Utilities	1,21 %	NL
VIENNA INSURANCE GRP AGW	Financial	1,01 %	AT
VOSSLOH AG	Industrial	1,00 %	DE
IPSEN SA	Consumer, Non-cyclical	0,99 %	FR
ACCIONA ENERGIA FINANCIA	Energy	0,99 %	ES
NN GROUP NV	Financial	0,99 %	NL
KONINKLIJKE AHOLD DLHAIZE	Consumer, Non-cyclical	0,98 %	NL
KONINKLIJKE KPN NV	Communications	0,98 %	NL
TELEPERFORMANCE	Technology	0,97 %	FR
NIPPON LIFE INSURANCE	Financial	0,97 %	JP
VALMET CORP	Industrial	0,97 %	FI
ALLIANZ SE	Financial	0,97 %	DE
DEUTSCHE BOERSE AG	Financial	0,97 %	DE

Die genannten Zahlen beziehen auf den Durchschnitt der vier Beobachtungszeitpunkte 31. März 2025, 30. Juni 2025, 30. September 2025 und 30. Dezember 2025.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

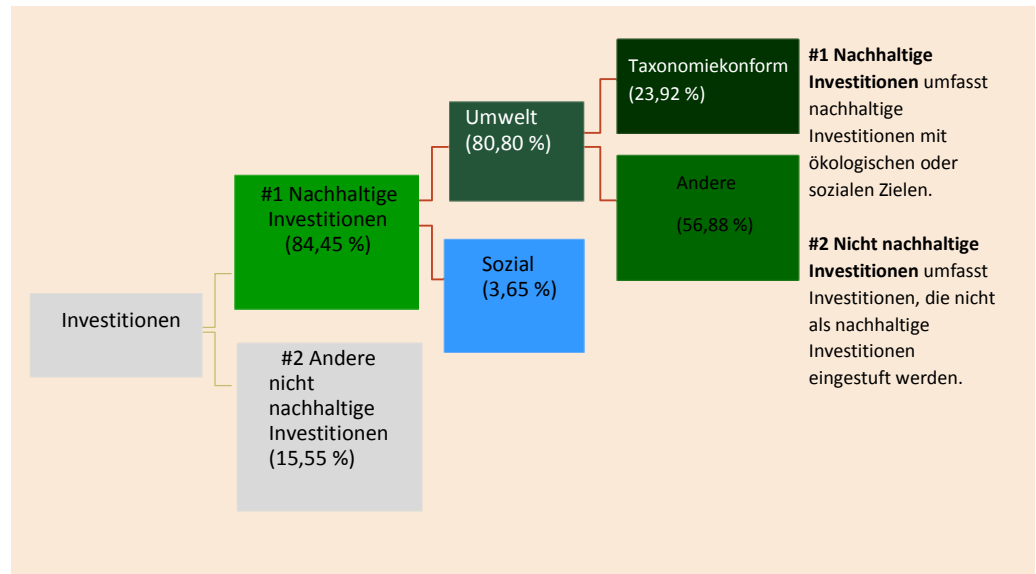
Der Anteil des Portfolios an nachhaltigen Investitionen zum Stichtag 31. Dezember 2025 beträgt 84,45 %. Der Anteil an anderen Investitionen, umfasst den Anteil, der nicht unter die Definition von nachhaltigen Investitionen des Finanzprodukts fällt, siehe Abschnitt: "Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht". Dieser Anteil umfasst unter anderem die Liquiditätssteuerung des Teilfonds (z. B. flüssige Mittel, Geldmarktpapiere, in Geldmarkt- bzw. geldmarktnahe Fonds). Des Weiteren können derivative Instrumente unter anderem zur Währungsabsicherung eingesetzt werden. Die Aufteilung der nachhaltigen Investitionen ist in den nachfolgenden Abschnitten offengelegt.

Der Anteil an nachhaltigen Investitionen umfasste im Vorjahr 81,64 %.

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

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

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



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

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

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Apparel	0,98 %
Auto Manufacturers	1,05 %
Banks	17,67 %
Beverages	0,96 %
Building Materials	1,88 %
Chemicals	1,98 %
Commercial Services	1,94 %
Computers	1,94 %
Distribution/Wholesale	0,97 %
Diversified Finan Serv	4,94 %
Electric	5,55 %
Electrical Component & Equipment	2,08 %
Energy-Alternate Sources	0,99 %
Engineering & Construction	3,05 %
Entertainment	0,93 %
Food	3,00 %
Healthcare-Products	1,88 %
Healthcare-Services	1,69 %
Home Builders	0,95 %
Insurance	17,79 %
Internet	1,93 %
Lodging	2,04 %
Machinery-Construction & Mining	0,91 %
Machinery-Diversified	0,99 %
Media	0,94 %

Miscellaneous Manufacturing	1,93 %
Packaging & Containers	0,99 %
Pharmaceuticals	2,92 %
Private Equity	0,98 %
REITS	1,95 %
Retail	2,83 %
Software	0,97 %
Telecommunications	4,91 %
Toys/Games/Hobbies	0,96 %

Die genannten Zahlen beziehen sich auf den Stichtag 30. Dezember 2025.

Anteil der Investitionen in Sektoren der Wirtschaft, die Einnahmen in Verbindung mit fossilen Brennstoffen erzielen: 3,88 %.



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

Die Quote an nachhaltigen Investitionen, die im Einklang mit einem Umweltziel der EU-Taxonomie stehen und die Anforderungen des Artikel 3 der Verordnung (EU) 2020/852 erfüllen, betrug zum Stichtag 31. Dezember 2025, 23,92 %. Der Fokus lag dabei auf Investitionen in Unternehmen, die mit ihren wirtschaftlichen Tätigkeiten insbesondere zu den Umweltzielen Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel beitragen. Als Berechnungsgrundlage für den Umfang der taxonomiekonformen Investitionen dient der Umsatzerlös der Unternehmen. Zur Berechnung des Anteils der taxonomiekonformen 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 taxonomiekonformen Investitionen direkt von Unternehmen oder von spezialisierten ESG-Datenanbietern genutzt werden, erfolgt keine weitergehende Prüfung der Daten von Wirtschaftsprüfern oder Dritten. Es gibt bisher keine anerkannte Methode, um den Anteil der taxonomiekonformen Aktivitäten bei Investitionen in Staatsanleihen zu ermitteln.

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

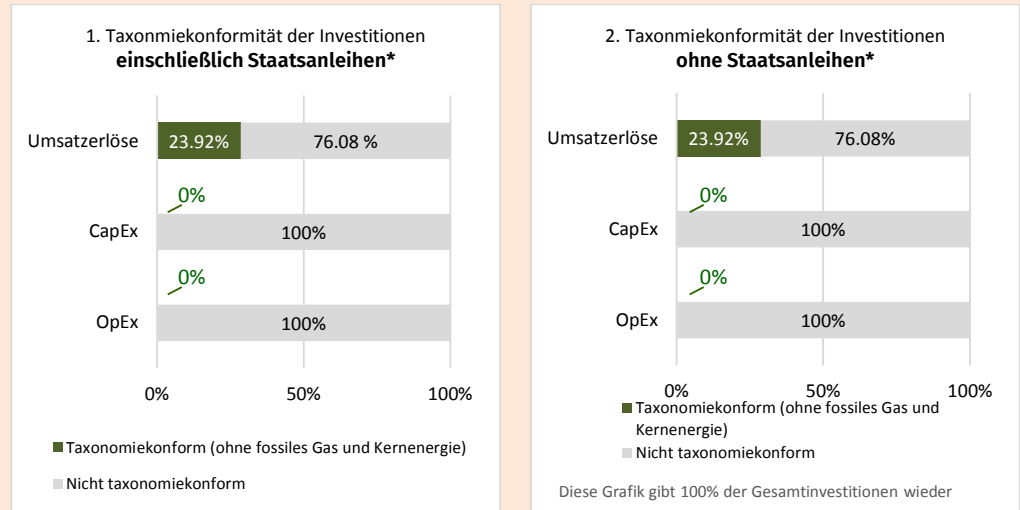
- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

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

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

Die Quote an nachhaltigen Investitionen, die im Einklang mit einem Umweltziel der EU-Taxonomie stehen und die Anforderungen des Artikel 3 der Verordnung (EU) 2020/852 erfüllen, betrug im Vorjahr 22,92 %.

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

Der Teilfonds verpflichtet sich nur zu einem bestimmten Mindestanteil an taxonomiekonformen Investitionen von 20%. Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden betrug zum Stichtag 30. Dezember 2025, 56,88 %. Dies umfasste Investitionen in Unternehmen, die mit ihren, dem Geschäftsmodell verbundenen, Treibhausgasemissionen in Einklang mit dem langfristigen Erderwärmungsziel des Übereinkommens von Paris stehen, orientiert an den Mindeststandards für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte. Dies bedeutet auf Unternehmensebene um mindestens 50 % reduzierte absolute Treibhausgas-Emissionen sowie Treibhausgas-Emissionsintensität, im Vergleich zum Ausgangsuniversum.



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





Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Die Quote an sozial nachhaltigen Investitionen, betrug zum Stichtag 31. Dezember 2025, 3,65 %.



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

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



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

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

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

Anhang IV

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

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

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

Name des Produkts:
Assenagon Credit Financial Opportunities

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 2,31 % 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 als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

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



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

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

	Ausgangsuniversum	Assenagon Credit Financial Opportunities	Verbesserung
ESG-Score	8,30	8,34	0,04 Punkte

Bezüglich ESG-Score, stellt ein höherer Wert eine Verbesserung dar. Des Weiteren wurden im Teilfonds 2,31 % an nachhaltigen Investitionen getätigt. Alle Ausschlusskriterien, welche im Verkaufsprospekt dargestellt sind (kontroverse Waffen, besonders schwerwiegenden Kontroversen (inkl. Verstößen gegen globale Normen), Rüstungsgüter (Umsatztoleranz < 0 %), Tabak (Umsatztoleranz < 5 %), Alkohol (Umsatztoleranz < 5 %), Glücksspiel (Umsatztoleranz < 5 %), Kohle-Förderung und Vertrieb (Umsatztoleranz < 30 %), Energiegewinnung aus fossilen Brennstoffen (Umsatztoleranz < 10 %), ESG-Rating < B), wurden während des Geschäftsjahres eingehalten. Die genannten Zahlen beziehen sich auf den Stichtag 30. Dezember 2025. Als Grundlage dienen Daten des spezialisierten ESG-Datenanbieters MSCI ESG Research. Das Ausgangsuniversum ist der globale Markt für Unternehmensanleihen.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

- Der ESG-Score des Teilfonds betrug im Vorjahr 7,89, und der Anteil an nachhaltigen Investitionen umfasste 2,44 %.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen Jahr 2025	Auswirkungen Jahr 2024	Auswirkungen Jahr 2023	Erläuterung	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum	
Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren							
Treibhausgasemissionen	1. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	8	13	18	Datenabdeckung: 95,16 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?"
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	24	42	70	Datenabdeckung: 95,16 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?"
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	7619	11020	16561	Datenabdeckung: 95,16 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?"
		THG-Emissionen insgesamt	7641	11062	13613	Datenabdeckung: 95,16 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?"
	2. CO ₂ -Fußabdruck	CO ₂ -Fußabdruck	80	86	86	Datenabdeckung: 95,16 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?"
	3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	490	626	620	Datenabdeckung: 96,36 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?"
	4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,0 %	4,0 %	0,7 %	Datenabdeckung: 95,94 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?"

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren

5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	44,9 %	51,1 %	52,9 %	Datenabdeckung: 94,92 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	Sektor A: 0,0 Sektor B: 0,0 Sektor C: 0,0 Sektor D: 0,0 Sektor E: 0,0 Sektor F: 0,0 Sektor G: 0,0 Sektor H: 0,0 Sektor L: 0,0	Sektor A: 0,0 Sektor B: 0,0 Sektor C: 0,0 Sektor D: 0,0 Sektor E: 0,0 Sektor F: 0,0 Sektor G: 0,0 Sektor H: 0,0 Sektor L: 0,0	Sektor A: 0,0 Sektor B: 0,0 Sektor C: 0,0 Sektor D: 0,0 Sektor E: 0,0 Sektor F: 0,0 Sektor G: 0,0 Sektor H: 0,0 Sektor L: 0,0	Datenabdeckung: Sektor A: 0,0 % Sektor B: 0,0 % Sektor C: 0,0 % Sektor D: 0,0 % Sektor E: 0,0 % Sektor F: 0,0 % Sektor G: 0,0 % Sektor H: 0,0 % Sektor L: 0,0 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren

Biodiversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	0,00 %	0,00 %	0,00 %	Datenabdeckung: 95,94 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
Wasser	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0	0	0	Datenabdeckung: 0,0 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
Abfall	9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,8	0,0	0,0	Datenabdeckung: 92,96 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

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

Soziales und Beschäftigung	10. Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC- Grundsätze oder gegen die OECD- Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00 %	0,0 %	0,0 %	Datenabdeckung: 95,94 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
	11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC- Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC- Grundsätze und der OECD- Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC- Grundsätze und OECD- Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,31 %	0,0 %	15,02 %	Datenabdeckung: 95,94 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
	12. Unbereinigtes geschlechts-spezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	17,14 %	16,52 %	26,41 %	Datenabdeckung: 77,95 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

Indikatoren in den Bereichen Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung							
	13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	44,23 %	43,39 %	41,76 %	Datenabdeckung: 95,94 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
	14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,0 %	0,0 %	0,0 %	Datenabdeckung: 95,94 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen							
Umwelt	15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
Soziales	16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

Indikatoren für Investitionen in Immobilien – nicht relevant

Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren

Wasser, Abfall und Materialemissionen	13. Anteil nicht verwerteter Abfälle	Tonnen nicht verwerteter Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,1	0,0	0,0	Datenabdeckung: 30,56 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
---------------------------------------	--------------------------------------	--	-----	-----	-----	-------------------------	---

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

Soziales und Beschäftigung	8. Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane	Durchschnittliches Verhältnis zwischen der jährlichen Gesamtvergütung des höchstbezahlten Mitarbeiters und dem Median der jährlichen Gesamtvergütung aller Mitarbeiter (ohne den höchstbezahlten Mitarbeiter) in den Unternehmen, in die investiert wird	81,3	82,7	65,8	Datenabdeckung: 92,31 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
----------------------------	---	--	------	------	------	-------------------------	---

Die genannten Zahlen beziehen auf den Durchschnitt der vier Beobachtungszeitpunkte 31. März 2025, 30. Juni 2025, 30. September 2025 und 30. Dezember 2025.



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: 30. Dezember 2024 – 30. Dezember 2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
BANCO SANTANDER SA	Financial	3,88 %	ES
BNP PARIBAS	Financial	3,84 %	FR
LLOYDS BANKING GROUP PLC	Financial	3,44 %	GB
NATWEST GROUP PLC	Financial	3,41 %	GB
STANDARD CHARTERED PLC	Financial	3,22 %	GB
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	Financial	3,06 %	ES
UNICREDIT SPA	Financial	2,96 %	IT
COOPERATIEVE RABOBANK UA	Financial	2,63 %	NL
ABN AMRO BANK NV	Financial	2,15 %	NL
DEUTSCHE BANK AG	Financial	2,00 %	DE
SOCIETE GENERALE	Financial	1,99 %	FR
CREDIT AGRICOLE SA	Financial	1,97 %	FR
DEUTSCHE BANK AG	Financial	1,97 %	DE
CAIXABANK SA	Financial	1,95 %	ES
BARCLAYS PLC	Financial	1,92 %	GB

Die genannten Zahlen beziehen auf den Durchschnitt der vier Beobachtungszeitpunkte 31. März 2025, 30. Juni 2025, 30. September 2025 und 30. Dezember 2025.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Zum Berichtsstichtag 30. Dezember 2025 betrug der Anteil an nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen 95,43 %.

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen lag zum 31. Dezember 2025 bei 2,31 %. Im Vorjahr betrug der Anteil der nachhaltigen Investitionen 2,44 %.

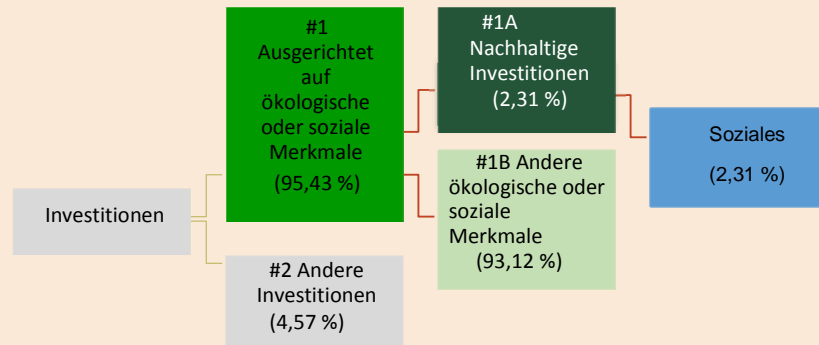
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Anteil des Portfolios welcher auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet ist beträgt zum Stichtag 31. Dezember 95,43 %. Der Anteil an anderen Investitionen (#2), die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, umfasst die Liquiditätssteuerung des Teilfonds (z. B. flüssige Mittel, Geldmarktpapiere, in Geldmarkt- bzw. geldmarktnahe Fonds) und kann derivative Instrumente zur Währungsabsicherung enthalten. Der Anteil an Taxonomiekonformen Investitionen und sozialen Investitionen ist in den nachfolgenden Abschnitten offengelegt.

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

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



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

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

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

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Banks	92,89 %
Savings & Loans	2,54 %

Die genannten Zahlen beziehen sich auf den Stichtag 31. Dezember 2025

Anteil der Investitionen in Sektoren der Wirtschaft, die Einnahmen in Verbindung mit fossilen Brennstoffen erzielen: 0,00 %.



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

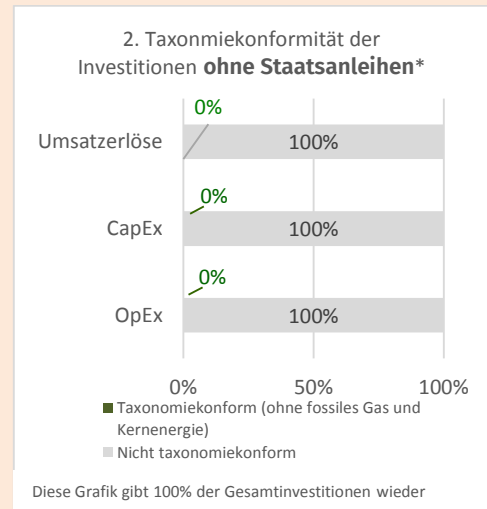
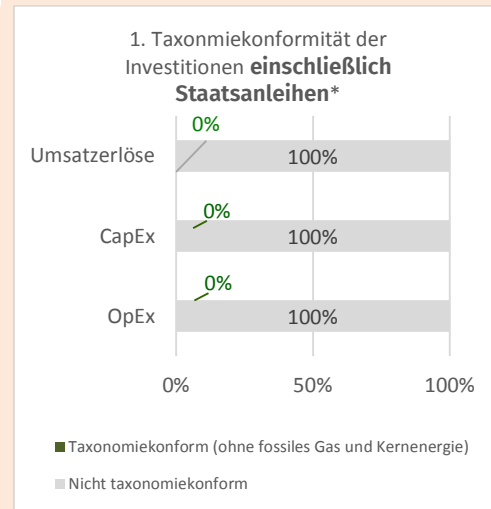
Wird mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie¹ investiert?

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

Die Quote an nachhaltigen Investitionen, die im Einklang mit einem Umweltziel der EU-Taxonomie stehen und die Anforderungen des Artikel 3 der Verordnung (EU) 2020/852 erfüllen, betrug zum Stichtag 30. Dezember 2025, 0,00 %.

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

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

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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Die Quote an sozial nachhaltigen Investitionen, betrug zum Stichtag 31. Dezember 2025, 2,31 %.



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

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



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

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

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

assenagon

Assenagon Asset Management S.A.
Aerogolf Center
1B Heienhaff
1736 Senningerberg
Luxemburg
Telefon +352 27049-100
Telefax +352 27049-111
www.assenagon.com
© 2026