Europäischer SRI Transparenz Kodex

Der Europäische Transparenz Kodex gilt für Nachhaltigkeitsfonds, die in Europa zum Vertrieb zugelassen sind und deckt zahlreiche Asset-Klassen ab, etwa Aktien und Anleihen. Alle Informationen zum Europäischen Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds finden Sie unter www.eurosif.org und für Deutschland, Österreich und die Schweiz unter www.forum-ng.org. Den Kodex ergänzt ein Begleitdokument, das Fondsmanager beim Ausfüllen des Transparenz Kodex unterstützt. Die aktuelle Fassung des Kodex wurde vom Eurosif-Vorstand am **19. Februar 2018** genehmigt.

Neuerungen

Im Jahr 2017 wurde der Kodex überarbeitet, um aktuelle Entwicklungen auf dem Europäischen Markt für Nachhaltige Geldanlagen besser widerzuspiegeln. Der Transparenz Kodex wurde von einer Arbeitsgruppe nach den neuesten Entwicklungen der Branche auf europäischer und internationaler Ebene aktualisiert.

Unterzeichner des Kodex berücksichtigen nun Empfehlungen der Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD), des Artikel 173 der französischen TECV Verordnung und des Abschlussberichts der High-Level Group of Experts on Sustainable Finance (HLEG). Fragen in direkter Anlehnung an zuvor genannte Gesetze und Empfehlungen werden im Kodex durch Fußnoten markiert.

Der Kodex basiert auf zwei grundlegenden Motiven

1. Die Möglichkeit, den Nachhaltigkeitsansatz von nachhaltigen Publikumsfonds Anlegern und anderen Stakeholdern leicht verständlich und vergleichbar zur Verfügung zu stellen.
2. Proaktiv Initiativen zu stärken, die zur Entwicklung und Förderung von Nachhaltigkeitsfonds beitragen, indem ein gemeinsames Rahmenwerk für Best-Practice-Ansätze im Bereich Transparenz geschaffen wird.

Leitprinzipien

Unterzeichner des Kodex sollen offen und ehrlich sein und genaue, angemessene und aktuelle Informationen veröffentlichen, um den Stakeholdern, der breiten Öffentlichkeit und insbesondere den Anlegern zu ermöglichen, die ESG[1]-Strategien eines Fonds und deren Umsetzung zu verstehen.

Die Unterzeichner des Transparenz Kodex verpflichten sich auf folgende Prinzipien:

- Die Reihenfolge und der genaue Wortlaut der Fragen soll beachtet werden.
- Antworten sollen informativ und klar formuliert sein. Grundsätzlich sollen die erforderlichen Informationen (Instrumente und Methoden) so detailliert wie möglich beschrieben werden.

[1] ESG steht für Umwelt, Soziales und Gute Unternehmensführung – kurz für Englisch Social, Environment, Governance.

- Fonds sollen die Daten in der Währung bereitstellen, die sie auch für andere Berichterstattungszwecke verwenden.
- Gründe, die eine Informationsbereitstellung verhindern, müssen erklärt werden. Die Unterzeichner sollten systematisch darlegen, ob und bis wann sie hoffen, die Fragen beantworten zu können.
- Antworten müssen mindestens jährlich aktualisiert werden und das Datum der letzten Aktualisierung tragen.
- Der ausgefüllte Transparenz Kodex und dessen Antworten müssen leicht zugänglich auf der Internetseite des Fonds, der Fondsgesellschaft oder des Fondsmanagers stehen. In jedem Fall müssen die Unterzeichner angeben, wo die vom Kodex geforderten Informationen zu finden sind.
- Die Unterzeichner sind für die Antworten verantwortlich und sollen dies auch deutlich machen.

Erklärung von Finanzdienstleister Assenagon

Nachhaltige Investments sind ein essentieller Bestandteil der strategischen Positionierung und Vorgehensweise von Finanzdienstleister Assenagon Asset Management S.A. Seit dem Jahr 2019 bieten wir Nachhaltige Geldanlagen an und begrüßen den Europäischen Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds.

Dies ist unsere dritte Erklärung für die Einhaltung des Transparenz Kodex. Sie gilt für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis zum 30.09.2023. Unsere vollständige Erklärung zu dem Europäischen Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds ist unten aufgeführt und wird ebenfalls im Jahresbericht des bzw. der entsprechenden Fonds und auf unserer Webseite veröffentlicht.

Zustimmung zum Europäischen Transparenz Kodex

Assenagon Asset Management S.A. verpflichtet sich zur Herstellung von Transparenz. Wir sind davon überzeugt, dass wir unter den bestehenden regulativen Rahmenbedingungen und unter dem Aspekt der Wettbewerbsfähigkeit so viel Transparenz wie möglich gewährleisten.

Datum 14.09.2022

Eurosif Definition verschiedener Nachhaltiger Anlagestrategien[2]

Nachhaltige Themenfonds: Investitionen in Themen oder Assets, die mit der Förderung von Nachhaltigkeit zusammenhängen und einen ESG-Bezug haben.

Best-in-Class: Anlagestrategie, nach der – basierend auf ESG-Kriterien – die besten Unternehmen innerhalb einer Branche, Kategorie oder Klasse ausgewählt werden.

Normbasiertes Screening: Überprüfung von Investments nach ihrer Konformität mit bestimmten internationalen Standards und Normen z. B. dem Global Compact oder den ILO-Kernarbeitsnormen.

Ausschlüsse: Dieser Ansatz schließt systematisch bestimmte Investments oder Investmentklassen wie Unternehmen, Branchen oder Länder vom Investment-Universum aus, wenn diese gegen spezifische Kriterien verstoßen.

ESG-Integration: Explizite Einbeziehung von ESG-Kriterien bzw. -Risiken in die traditionelle Finanzanalyse.

Engagement und Stimmrechtsausübung: Langfristig angelegter Dialog mit Unternehmen und die Ausübung von Aktionärsrechten auf Hauptversammlungen, um die Unternehmenspolitik bezüglich ESG-Kriterien zu beeinflussen.

Impact Investment: Investitionen in Unternehmen, Organisationen oder Fonds mit dem Ziel, neben finanziellen Erträgen auch Einfluss auf soziale und ökologische Belange auszuüben.

[2] Nachhaltige und verantwortliche Geldanlagen (Sustainable and Responsible Investments, SRI) sind Anlagestrategien, die ESG-Strategien und Kriterien in die Recherche, Analyse und in den Auswahlprozess des Investmentportfolios einbeziehen bzw. berücksichtigen. Es kombiniert die traditionelle Finanzanalyse und das Engagement/Aktivitäten mit einer Bewertung von ESG-Faktoren. Ziel ist es langfristige Renditen für Investoren zu sichern und einen gesellschaftlichen Mehrwert zu schaffen, indem Unternehmen nachhaltiger handeln. Ref. Eurosif 2016

FNG-Definition: Nachhaltige Geldanlagen ist die allgemeine Bezeichnung für nachhaltiges, verantwortliches, ethisches, soziales, ökologisches Investment und alle anderen Anlageprozesse, die in ihre Finanzanalyse den Einfluss von ESG (Umwelt, Soziales und Governance)-Kriterien einbeziehen. Es beinhaltet auch eine explizite schriftlich formulierte Anlagepolitik zur Nutzung von ESG-Kriterien.

Inhalt des Transparenz Kodex – oder Kodex-Kategorien

1. Liste der vom Kodex erfassten Fonds
2. Allgemeine Informationen zur Fondsgesellschaft
3. Allgemeine Informationen zu den SRI-Fonds, für die der Kodex ausgefüllt wird
4. Der Investment-Prozess
5. ESG Kontrolle
6. Wirkungsmessung und ESG-Berichterstattung

1. *Liste der vom Kodex erfassten Fonds*

Name des/der Fonds: Assenagon Credit Selection ESG					
die Kern-Anlagestrategie (bitte wählen Sie maximal 2 Strategien aus)	**Asset-Klassen**	**Ausschlüsse, Standards und Normen**	**Fonds-kapital zum 31. Dez.**	**Weitere Siegel**	**Links zu relevanten Dokumenten**
☐ Best-in-Class ☐ Engagement & Stimmrechtsausübung ☒ ESG-Integration ☐ Ausschlüsse ☐ Impact Investment ☒ Normbasiertes Screening ☒ führt zu Aus-schlüssen ☒ führt zu Risiko-management-analysen/ Engagement ☐ Nachhaltige Themenfonds	**Passiv gemanagt** ☐ Passives Investieren – Haupt-Benchmark: Spezifizieren Sie das Index Tracking ☐ Passives Investieren – ESG/SRI Benchmark: Spezifizieren Sie das Index Tracking **Aktiv gemanagt** ☐ Aktien im Euro-währungsgebiet ☐ Aktien in einem EU Land ☐ Aktien international ☐ Anleihen und andere Schuldver-schreibungen in Euro ☒ Internationale Anleihen und andere Schuldverschreibungen ☐ Geldmarkt/ Bank-einlagen ☐ Geldmarkt/ Bank-einlagen (kurzfristig) ☐ strukturierte Fonds	☒ Kontroverse Waffen ☒ Alkohol ☒ Tabak ☒ Waffen ☒ Kernkraft ☒ Menschenrechtsver-letzungen ☒ Arbeitsrechtsver-letzungen ☒ Glücksspiel ☒ Pornografie ☒ Tierversuche ☒ Konfliktmineralien ☒ Biodiversität ☐ Abholzung ☒ Kohle ☒ Gentechnik ☐ Weitere Ausschlüsse (bitte angeben) ☒ Global Compact ☐ OECD-Leitsätze für mul-tinationale Unternehmen ☒ ILO-Kernarbeitsnormen ☐ Weitere Normen (bitte angeben)	Summe der AuM **282 Mio. EUR**	☐ Französisches SRI Label ☐ Französisches TEEC Label ☐ Französisches CIES Label ☐ Luxflag Label ☒ FNG Siegel ☐ Öster-reichisches Umweltzeichen ☐ Weitere (bitte angeben)	- KIID - Prospekte - Manage-mentbericht -Finanzielle und nicht-finanzielle Berichterstat-tung **Alles unter:** **https://www.assenagon.com//fonds** -Unterneh-menspräsen-tation **https://www.assenagon.com/unternehmen** - Andere (bitte angeben)

2. *Allgemeine Informationen zur Fondsgesellschaft*

2.1. Wie lautet der Name der Fondsgesellschaft, welche den/die Fonds verwaltet, für den/die dieser Kodex gilt?

Assenagon Asset Management S.A.
Aerogolf Center
1B Heienhaff
1736 Senningerberg
Luxemburg
https://www.assenagon.com/
Ansprechpartner: Fabian Kraus – Co-Head of ESG
fabian.kraus@assenagon.com

2.2. Was ist der Track-Record und welche Prinzipien verfolgt die Fondsgesellschaft bei der Integration von SRI in den Anlageprozess?

In allen Fonds, bei denen der Fokus auf Nachhaltigkeit liegt, wird diese umfassend in den Investmentprozess integriert. Dies beinhaltet insbesondere alle unsere Publikumsfonds in den Bereichen Credit, Equity sowie Multi Asset. Für eine erfolgreiche ESG-Integration ist es für uns essenziell, dass ausgeprägtes ESG-Know-how direkt im Portfolio Management angesiedelt ist. Dadurch verzahnen sich Analyseprozesse von ökonomischen und Nachhaltigkeitsfaktoren besser und effizienter. Dabei orientieren wir uns als langjähriger UN PRI Signatory (2017) an den UN Principles for Responsible Investing sowie an den Prinzipien des UN Global Compact. Außerdem werden die UN Guiding Principles for Business and Human Rights sowie die ILO Labour Standards berücksichtigt.

Für das Thema Nachhaltigkeit hat Assenagon ein eigenes Gremium ins Leben gerufen. Unser ESG-Komitee vereint unsere Nachhaltigkeitskompetenz über mehrere Teams hinweg und stellt so eine holistische Betrachtung unterschiedlicher Aspekte sicher. Unser ESG-Komitee legt die ESG-Rahmenbedingungen für die Assenagon Gruppe fest und sorgt bei unseren ESG-Aktivitäten für Transparenz für alle Beteiligten. In regelmäßigem Austausch werden aktuelle Nachhaltigkeitsaspekte beleuchtet und unsere Zukunftsvision weiter vorangetrieben.

2.3. Wie hat das Unternehmen seinen nachhaltigen Anlageprozess festgelegt und formalisiert?

Unsere nachhaltige Anlagepolitik ist in der Assenagon ESG Policy dokumentiert:

https://www.assenagon.com/fileadmin/footer/Assenagon_ESG_Policy.pdf

Assenagon übt als Treuhänder die mit unseren Fondsinvestitionen verbundenen Aktionärs- und Gläubigerrechte unabhängig von Interessen Dritter und ausschließlich im Interesse der Anleger aus. Wir engagieren uns bei Unternehmen, in die wir investieren oder die Teil unseres Anlageuniversums sind, mittels Voting (Abstimmungen auf Aktionärsversammlungen) sowie Engagement (Dialog mit Unternehmen). Dabei berücksichtigen wir neben den oben

genannten Eckpfeilern unserer Investmentphilosophie insbesondere auch die sich daraus ergebenden Transparenzanforderungen, insbesondere auch hinsichtlich einer verbesserten Transparenz von Klimadaten, um den langfristigen Einfluss von Unternehmen auf das Klima besser abschätzen zu können. Dazu unterstützen wir die Bemühungen der Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD), welche sich zum Ziel gesetzt hat, klimabezogene Informationen in Unternehmensveröffentlichungen zu fördern.

https://www.assenagon.com/fileadmin/footer/Assenagon_Engagement_and_Voting_Policy.pdf

2.4. Wie werden ESG-Risiken und ESG-Chancen – auch im Zusammenhang mit dem Klimawandel – vom Unternehmen verstanden/berücksichtigt?[3]

Assenagon hat für alle verwalteten Fonds Nachhaltigkeitskriterien im Investmentprozess implementiert. Während einige Kriterien wie der Ausschluss von kontroversen Waffen Anwendung über alle verwalteten Fonds finden, sind für viele Fonds spezifische ESG-Kriterien fester Bestandteil des Investmentprozesses. Assenagon bewertet spezifische Nachhaltigkeitsrisiken für die verwalteten Fonds fortlaufend und integriert diese basierend auf der jeweiligen Bewertung entsprechend im Anlageprozess. Auch im Assenagon Risiko-Management-Prozess ist der Umgang mit Nachhaltigkeitsrisiken vollumfänglich verankert.

Nähere Informationen dazu finden Sie auch in unserer ESG Policy:

https://www.assenagon.com/fileadmin/footer/Assenagon_ESG_Policy.pdf

2.5. Wie viele Mitarbeiter innerhalb der Fondsgesellschaft sind in den Nachhaltigen Investment Prozess involviert?

Für das Thema Nachhaltigkeit hat Assenagon ein eigenes Gremium ins Leben gerufen. Unser ESG-Komitee vereint unsere Nachhaltigkeitskompetenz über mehrere Teams hinweg und umfasst 4 Mitarbeiter.

Darüber hinaus managen aktuell elf Portfolio Manager nachhaltige Investmentstrategien.

Das Risk-Management and Control Team (4 Personen) überwacht den Investitionsprozess ex-post und meldet Warnungen und Verstöße gegen die Anlagerichtlinien.

[3] Bezug zu Artikel 173 der französischen TECV Richtlinie und den TCFD Empfehlungen (Abschnitt Risiken und Chancen)

2.6. In welchen RI-Initiativen ist die Fondsgesellschaft beteiligt?

Allgemeine Initiativen	Umwelt- und Klimainitiativen	Soziale Initiativen	Governance Initiativen
☐ECCR – Ecumenical Council for Corporate Responsibility ☐EFAMA RI WG ☐ High-Level Expert Group on Sustainable Finance der Europäischen Komission ☐ ICCR – Interfaith Center on Corporate Responsibility ☐ National Asset Manager Association (RI Group) ☒ PRI - Principles For Responsible Investment ☐ SIFs - Sustainable Investment Forum ☐ Weitere (bitte angeben)	☐ CDP – Carbon Disclosure Project (please specify carbon, forest, water etc.) ☐ Climate Bond Initiative ☐ Green Bond Principles ☐ IIGCC – Institutional Investors Group on Climate Change ☐ Montreal Carbon pledge ☐ Paris Pledge for Action ☐ Portfolio Decarbonization Coalition ☐ Weitere (bitte angeben)	☐ Access to Medicine Foundation ☐ Access to Nutrition Foundation ☐ Accord on Fire and Building Safety in Bangladesh ☐ Weitere (bitte angeben)	☐ ICGN – International Corporate Governance Network ☐ Weitere (bitte angeben)

2.7. Wie hoch ist die Gesamtsumme der nachhaltig und verantwortlich verwalteten Vermögenswerte (AuM)?

Per 31.08.2022 werden insgesamt rund EUR 5.616,51 Mio. nachhaltig verwaltet. Diese setzen sich folgendermaßen zusammen:

Fonds	AuM (in Mio. EUR)
Assenagon Credit Opportunity Plus	38,17
Assenagon Credit Selection ESG	266,06
Assenagon Credit SubDebt and CoCo	147,95
Assenagon Funds Asymmetric Beta US	38,12
Assenagon Funds Substanz Europa	88,47
Assenagon Funds Value Size Global	398,19
Assenagon Funds Green Economy	28,34
Assenagon Balanced EquiVol	165,84
Assenagon I Multi Asset Conservative	341,79
Assenagon I Multi Asset Balanced	36,78

Außerdem werden EUR 4.066,82 Mio. nachhaltig in Spezialfonds und Dritt-Mandaten verwaltet.

Eine aktuelle Übersicht zu unseren Publikumsfonds finden Sie hier: https://www.assenagon.com/fonds/

3. *Allgemeine Informationen zu den SRI-Fonds, für die der Kodex ausgefüllt wird*

3.1. Was versucht /versuchen diese/r Fonds durch die Berücksichtigung von ESG-Strategien und Kriterien zu erreichen?

Der Assenagon Credit Selection ESG versucht durch die Einbeziehung nachhaltiger Kriterien in den Investmentprozess für seine Investoren Erträge zu erzielen, die frei von schädlichen Einflüssen auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung sind. Ziel ist es, Unternehmen mit einer hohen nachhaltigen Qualität bzw. positiv nachhaltigem Einfluss in allen drei Bereichen (E, S und G) durch die im Fonds getätigten Investitionen zu unterstützen, aber auch Firmen auf ihrem Weg zu mehr Nachhaltigkeit zu fördern. Dies geht einher mit der klaren Kommunikation nachhaltiger Ziele im laufenden Dialog mit den Emittenten. Darüber hinaus sollen schwerwiegende Verstöße gegen internationale Konventionen und Menschenrechte (Kontroversen) vermieden werden.

3.2. Welche internen und externen Ressourcen werden genutzt, um das ESG-Research durchzuführen?

Für die Berücksichtigung der nachhaltigen Auswahlkriterien im Investmentprozess arbeitet Assenagon mit MSCI als etablierten Datenanbieter zusammen. Zusätzlich haben wir Zugriff auf die nachhaltigen Analysen von Bloomberg. Bei der Analyse und Überwachung der einzelnen Investments wird bei Bedarf außerdem auf die Nachhaltigkeits- und Finanzberichte der jeweiligen Unternehmen zugegriffen.

Eine Kurzbeschreibung der MSCI Rating Methodik und der von MSCI verwendeten Quellen ist unter dem folgenden Link verfügbar:

https://www.msci.com/documents/1296102/15233886/MSCI-ESG-Ratings-Brochure-cbr-en.pdf/7fb1ae78-6825-63cd-5b84-f4a411171d34?t=1572865945980

Weitere Links zu den Datenanbietern:

https://www.msci.com/esg-investing/esg-and-analytics

https://www.spglobal.com/ratings/en/products-benefits/products/esg-in-credit-ratings

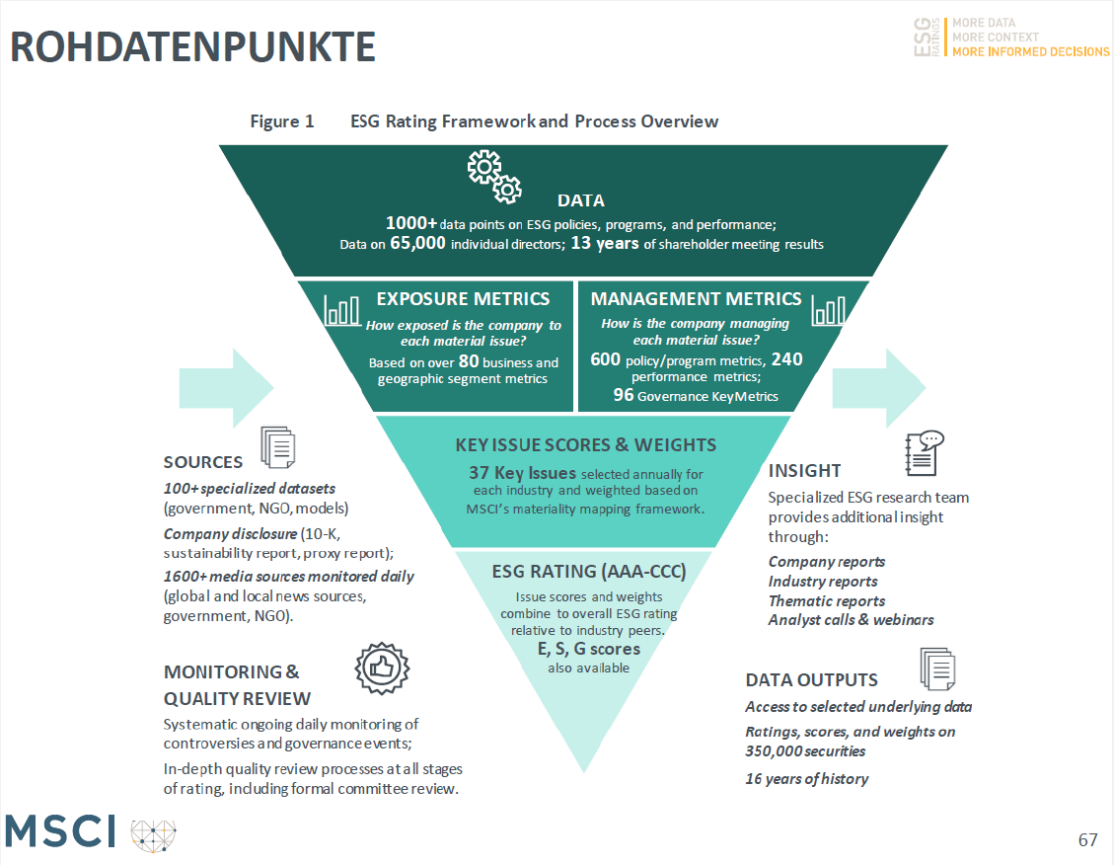
https://www.bloomberg.com/company/press/bloomberg-launches-proprietary-esg-scores/

3.3. Welche Prinzipien und ESG-Strategien und Kriterien werden angewendet?

Unter der Verwendung der Daten unseres externen Datenanbieters MSCI erfolgt durch Assenagon die Analyse der einzelnen Emittenten anhand von ESG Ratings / Scores, dem Kontroversen Score und einem Business Involvement Screening.

Für das Rating ermittelt MSCI für die einzelnen Teilbereiche E, S und G dabei sowohl einen Score zur Bemessung des Risiko Exposures als auch der Management Qualität eines Unternehmens unter Beachtung der für die Branche relevanten Schwerpunkte. Darüber hinaus wird auch die Nachhaltigkeit des Unternehmens innerhalb der Branche im Vergleich zu seinen Peers berücksichtigt. Für die Analyse berücksichtigt Assenagon neben dem

industrieadjustierten ESG-Rating auch die Bewertung in den einzelnen Teilbereichen E, S und G. Ziel ist ein ausgeglichenes Ratingprofil der Emittenten mit einer hohen ESG Qualität in den für das Unternehmen besonders relevanten Teilbereichen (z.B. Umwelt in der Energiebranche, Unternehmensführung im der Finanzbranche, etc.).



Sowohl der Kontroversen Score wie auch der Business Involvement Screen berücksichtigen in ihrer Analyse Verstöße gegen internationale Völkerrechtsabkommen und gängige Richtlinien wie UN Global Compact, ILO, UN Guiding Priniciples for Human Rights etc. Neben der qualitativen und quantitativen Bewertung durch das MSCI ESG Rating bilden der Kontroversen Score und der Business Involvement Screen unverzichtbare Instrumente zur Gewährleistung der Einhaltung höchster moralischer und ethischer Maßstäbe bei der Emittentenwahl.

MSCI ESG KONTROVERSEN

Zeitnahe, einheitliche und umfangreiche Analyse von Kontroversen und Firmenverhalten.

- Analysiert Verstöße gegen Völkerrechtsabkommen und andere schwere Kontroversen.
- Bewertet Firmenpolitik und Umgang mit Kontroversen.
- Vermeidet Reputationsrisiko.
- Standard UN Global Compact, ILO und UN Guiding Principals for Human Rights Filter

Themenfelder:

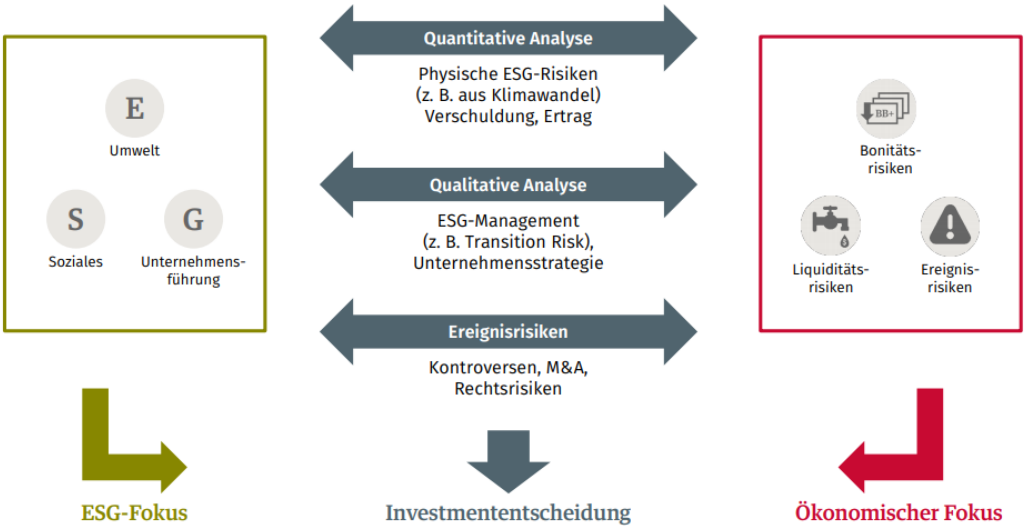
1. Umwelt
2. Kunden + Stakeholder
3. Menschenrechte
4. Arbeitnehmerrechte & Lieferkette
5. Unternehmensführung

Flag	Score	Description
R	0	**RED:** Indicates that a company has been involved in one or more recent very severe controversies
O	1	**ORANGE:** Indicates that a company has been involved in one or more recent severe structural controversies that are ongoing
Y	2, 3, 4	**YELLOW:** Indicates that the company has been involved in recent moderate-to-severe level controversies
G	5, 7, 8, 10	**GREEN:** Indicates that the company is not involved in major recent controversies

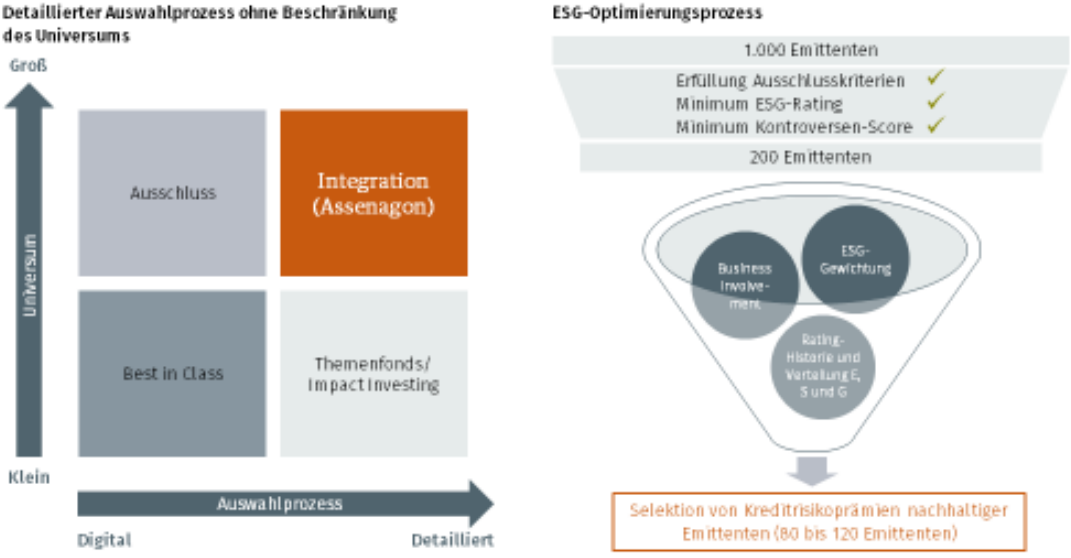
MSCI

Neben den oben in der MSCI Methodik verankerten Schwerpunkten, legt Assenagon besonderen Wert auf die Entlastung der Umwelt durch Reduzierung der CO2 Emissionen und einen verantwortungsvollen Umgang mit Wasserresourcen, auf ein hohes Maß an Daten- und Produktsicherheit sowie eine verantwortungsvolle Unternehmensführung.
Diese Schwerpunkte werden bei der Emittentenauswahl gezielt geprüft.

Vollständige Integration von ESG-Kriterien in die Emittentenanalyse und Titelselektion.



Integration bedeutet für uns auch den Blick hinter die Fassade.



Unsere Schwerpunkte bei der Titelselektion.

Aus der Vielzahl an ESG-Kriterien haben wir uns für die folgenden Schwerpunkte entschieden, da sie am geeignetsten förderungswürdige und performance-relevante Aspekte vereinen.

Gezielte Umweltentlastung

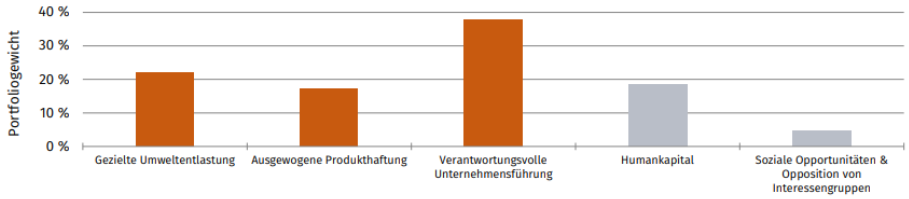
- Reduzierung CO_2-Emissionen & giftige Schadstoffe
- Fokus auf Unternehmen mit geringem Exposure an Klimarisiken

Ausgewogene Produkthaftung

- Hohe Produkt- und Datensicherheit
- Reduzierung von Prozessrisiken

Verantwortungsvolle Unternehmensführung

- ESG-konforme Unternehmens-richtlinien
- Vermeidung von Reputationsrisiken



Quelle: Assenagon, MSCI; Stand: 31. März 2021

Assenagon Credit Selection ESG: Ausschlusskriterien des Fonds.

Globale Normen und Mindest-anforderungen

konventionelle Waffen	kontroverse Waffen	UN Global Compact	ESG-Rating min. BB (Range AAA – CCC)	Kontroversen-Score min. 1 (Range 0 – 10)
> 0 %	> 0 %			

Umwelt (E)

Atomkraftwerke*	Dienstleistungen Nukleareneergie*	Kohleförderung/ Kohlevertrieb	Unkonventionelles Öl/Gas	Fossile Brennstoffe**	CO2 Intensität Versorger***
> 0 %	> 0 %	> 1 %/1 %	> 5 %	> 10 %	> 100g CO2/KWh

Soziales (S)

Stammzellen-forschung	Gentechnik	Alkohol	Tabak	Glücksspiel	Erwachsenen-unterhaltung
> 0 %	> 5 %	> 5 %	> 0 %/5 %****	> 5 %	> 5 %

* Exposure ausschließlich mittels Greenbonds, deren Mittelverwendung zur Reduzierung des nuklearen Geschäftsanteils des jeweiligen Emittenten beiträgt.
** Versorger mit >10 % nur bei mind. doppelt so hohem Umsatzanteil erneuerbarer Energien.
*** Berechnung: CO2-Ausstoß Emittent (Scope 1,2&3) / Energieerzeugung aus fossilen Brennstoffen bei einem Umsatzbeitrag aus fossiler Energieerzeugung von > 50 %
****Umsatzgrenze 0% für Produktion / Anbau und 5 % für Vertrieb

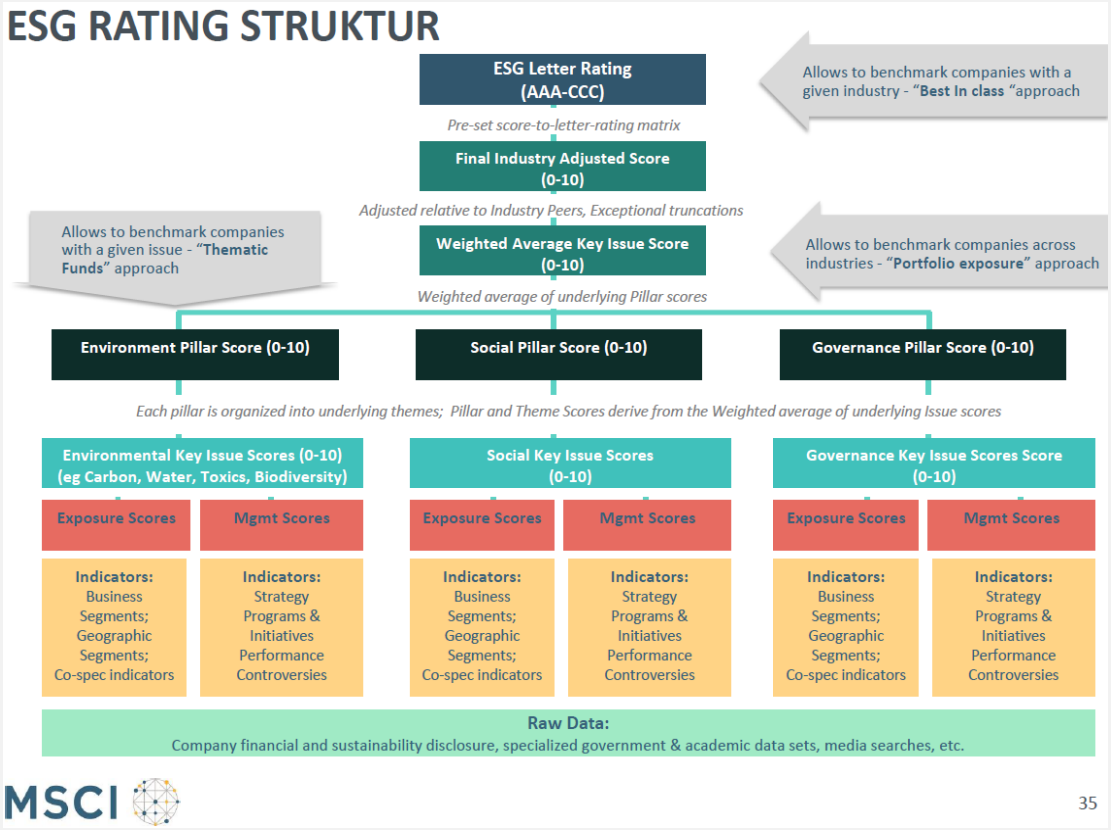
3.4. Welche Prinzipien und Kriterien werden in Bezug auf den Klimawandel für den/die Fonds berücksichtigt?[4]

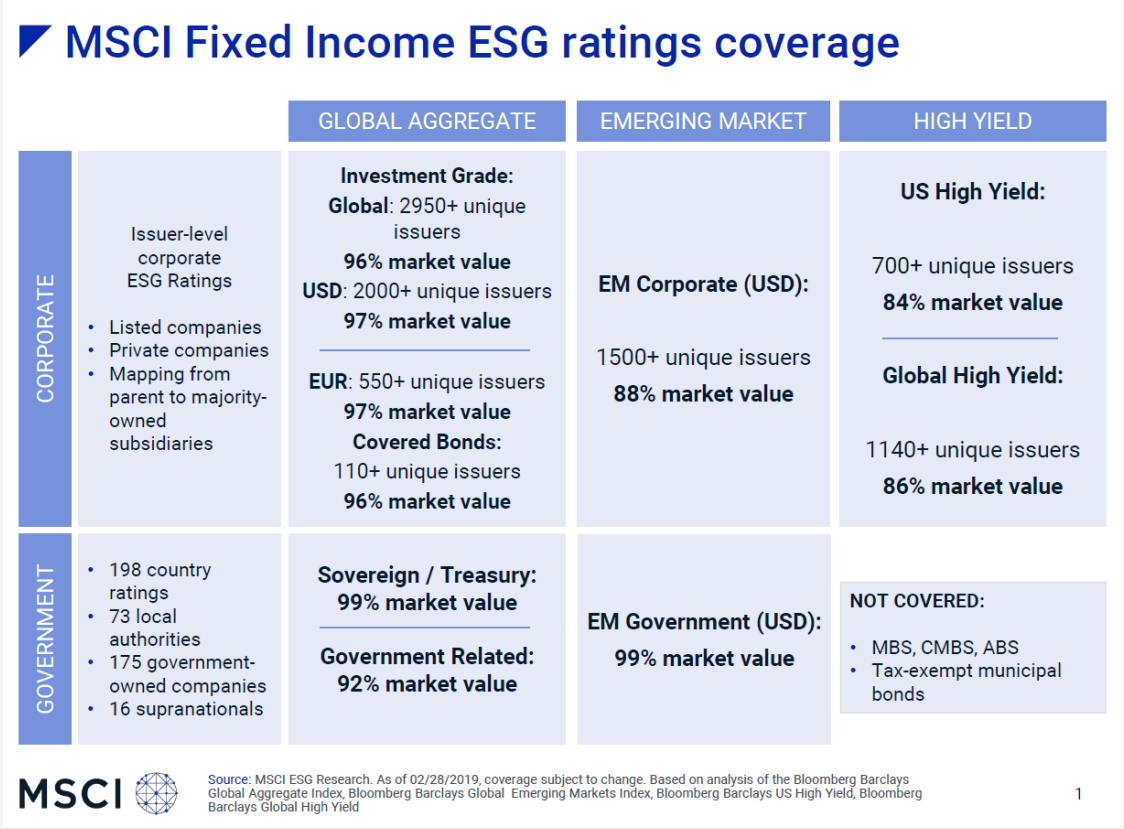
- Das nachhaltige Anlageziel des Teilfonds besteht in der angestrebten Reduzierung der Treibhausgas-Emissionen gegenüber dem Ausgangsuniversum. Das Ziel der geringeren Treibhausgas-Emissionen soll zur Verwirklichung der langfristigen Erderwärmungsziele des Übereinkommens von Paris beitragen. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und ist an keine Benchmark gebunden. Das nachhaltige Anlageziel richtet sich jedoch nach den Mindeststandards für Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte..
- Der Teilfonds zielt darauf ab, seine absoluten Treibhausgas-Emissionen im Vergleich zum Ausgangsuniversum um mindestens 50 % zu reduzieren, und ist so konzipiert, dass das Ziel einer jährlichen Treibhausgas-Reduzierung von 7 % erreicht wird.
- Zudem strebt der Teilfonds an seine Treibhausgas-Emissionsintensität im Vergleich zum Ausgangsuniversum um mindestens 50% zu reduzieren.
- Des Weiteren wird ein Mindestanteil des Portfolios in nachhaltige Investitionen angelegt. Dies umfasst die Investition in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind und zu Umweltzielen des Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 beitragen, sowie Investitionen mit einem sozialen Ziel. Bei den Umweltzielen liegt der Fokus unter anderem auf Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel.

3.5. Wie sieht Ihre ESG-Analyse und Evaluierungs-Methodik aus (wie ist das Investmentuniversum aufgebaut, wie das Rating-System etc.)?

Wie unter 3.2 und 3.3 erwähnt, erfolgt die Nachhaltigkeitsanalyse für den Credit Selection ESG in Zusammenarbeit mit MSCI als externen Datenanbieter. Hierbei verwendet Assenagon die unter 3.3 bereits erwähnten und erläuterten Kriterien. Die MSCI Ratingstruktur finden sie bitte unten angefügt.

[4] Bezug zu Artikel 173 der französischen TECV Richtlinie, siehe Paragraph 3 und 4 des Artikels D.533-16-11, Kapital III Französisches Gesetzbuch (French Legal Code): https://www.legifrance.gouv.fr/affichCodeArticle.do?cidTexte=LEGITEXT000006072026&idArticle=LEGIARTI000031793697





3.6. <u>Wie häufig wird die ESG-Bewertung der Emittenten überprüft? Wie werden Kontroversen gemanagt?</u>

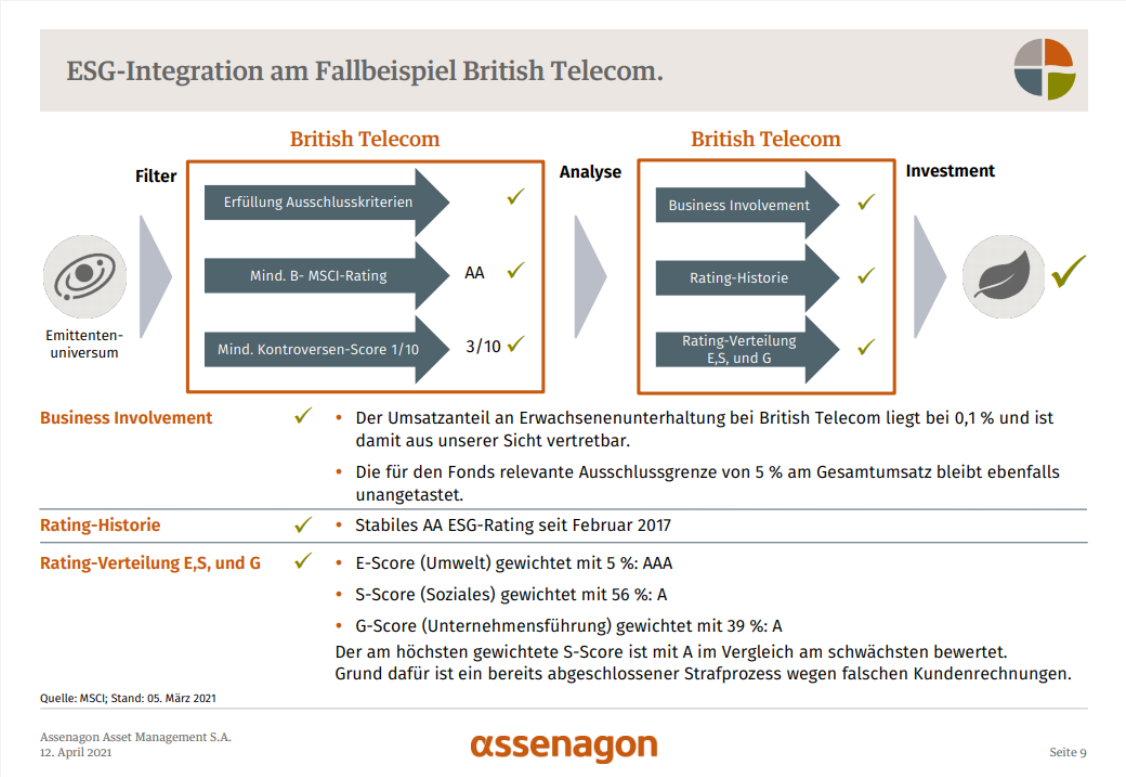
MSCI überwacht die Qualität der ESG Bewertungen und mögliche Kontroversen laufend. Als Quelle hierzu dienen neben Medien- und Unternehmensberichte auch beispielsweise Datenquellen von Staaten und NGOs.

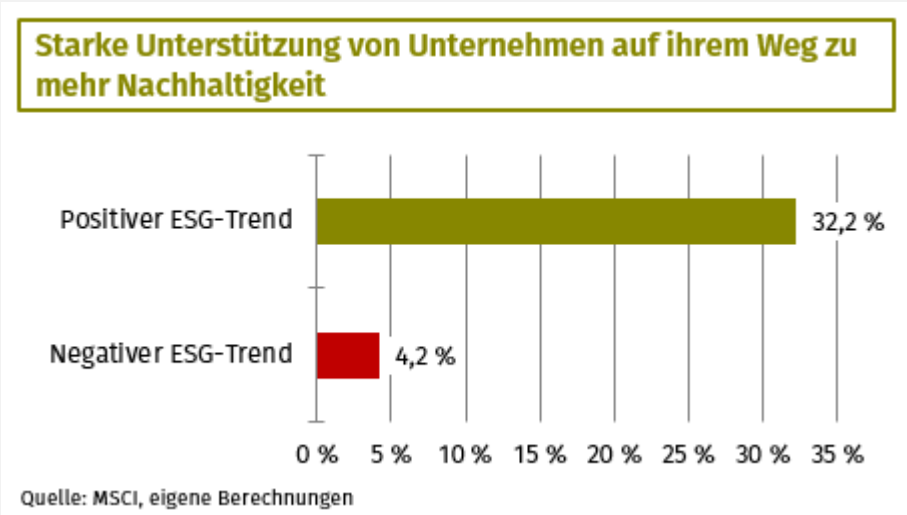
Assenagon überprüft ebenfalls auf täglicher Basis Veränderungen bei Ratings und Kontroversen Scores der investierten Emittenten anhand automatisierter Meldungen an die verantwortlichen Portfolio Manager.
Bei Veränderungen, die eine Adjustierung der Investments zur Folge haben, erfolgt gegebenenfalls nach vorherigem Dialog mit dem Emittenten, die zeitnahe und marktschonende Anpassung des Investments. Für die Überprüfung des Investments und die damit verbundenen Maßnahmen, räumt sich das Portfolio Management einen Zeitraum von maximal 3 Monaten ein. Sollte nach einer negativen Änderung in der Bewertung der Emittent im Dialog glaubhafte und umsetzbare Maßnahmen zu einer zeitnahen Heilung der Änderung kommunizieren, kann von einer Anpassung des Investments vorerst abgesehen werden. Der Emittent steht allerdings fortan unter erhöhter Beobachtung.

4. *Der Investment-Prozess*

4.1. Wie werden ESG-Strategien und Kriterien bei der Festlegung des Anlageuniversums berücksichtigt?

Neben den bereits erwähnten Ausschlusskriterien, existieren für die im Fonds zu investierenden Titel Mindestanforderungen hinsichtlich des ESG Ratings (Minimum B) und des Kontroversen Scores (Minimum 1).
Die Einbeziehung des ESG Rating-Trends eines Unternehmens ermöglicht uns auch Unternehmen mit mittlerer ESG-Qualität zu berücksichtigen, welche jedoch zuletzt eine Verbesserung ihrer ESG-Qualität nachweisen konnten.





4.2. Wie werden Kriterien in Bezug auf den Klimawandel bei der Festlegung des Anlageuniversums berücksichtigt?

Die Kompatibilität der Anlagerichtlinien des Fonds mit den internationalen Klimazielen resultiert aus der Konformität mit einer Paris Aligned Benchmark (PAB) gemäß Artikel 9 Standard. Zur Erreichung des Standards werden sowohl Ausschlusskriterien als auch relevante Kennzahlen zur Messung des CO2 Exposures berücksichtigt (Details siehe 3.4). Zusätzlich investiert der Fonds auch in Green Bonds, (aktueller Portfolioanteil 15,2%) die neben einer nachhaltigen Verwendung der Finanzierungsmittel auch die Mindestkriterien des Fonds auf Emittentenebene erfüllen müssen.

4.3. Wie werden die Emittenten bewertet, die im Portfolio enthalten sind, für die aber keine ESG-Analyse vorliegt (ohne Investmentfonds)?

Es wird nur in Emittenten investiert, deren Nachhaltigkeitsanalyse durch MSCI abgedeckt ist.

4.4. Wurden an der ESG-Bewertung oder dem Anlageprozess in den letzten 12 Monaten Änderungen vorgenommen?

Anpassung der CO2 Ziele des Fonds. Siehe Punkt 3.4.

4.5. Wurde ein Teil der/des Fonds in nicht notierte Unternehmen investiert, die starke soziale Ziele verfolgen (Impact Investing)?

Nein.

4.6. Beteiligen sich die Fonds an Wertpapierleihgeschäften?

Nein.

4.7. Macht der/Machen die Fonds Gebrauch von Derivaten?

Der Fonds setzt zur Absicherung der Zins- und Währungsrisiken Futures und FX Forwards ein.

Zusätzlich kann als Alternative zu Anleihen die Risikoaufnahme durch den Verkauf von Absicherungen (CDS) auf einzelne Emittenten erfolgen. Dabei erfolgt kein Leverage im Fonds.

Für diese Risikoaufnahme gelten dieselben Anforderungen hinsichtlich der Nachhaltigkeit des Emittenten wie für den Kauf von Anleihen. Ausschlaggebend dafür ist die Referenzanleihe des zugrundeliegenden CDS.

Der Einsatz von Derivaten hat somit keine Auswirkung auf die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds.

4.8. Investiert der/Investieren die Fonds in Investmentfonds?

Der Fonds tätigt keine Investitionen in andere Fonds.

5. ESG-Kontrolle

5.1. Welche internen und externen Verfahren werden angewandt, die sicherstellen, dass das Portfolio die in Abschnitt 4 dieses Kodex definierten ESG-Kriterien erfüllt?[5]

Laufendes Monitoring durch die Portfolio Manager:
Das Portfolio Management Team überprüft auf täglicher Basis Veränderungen bei Rating und Kontroversen Scores der investierten Emittenten anhand automatisierter Meldungen an die verantwortlichen Portfoliomanager.

Zusätzliches Monitoring durch Risk Management and Control:
Das Portfolio Management ist verpflichtet die Anlageentscheidungen nachweislich zu dokumentieren, so dass bei (interner oder externer) Kontrolle jede Investmententscheidung schlüssig gemäß Investmentstrategie begründet werden kann.
Harte Ausschlusskriterien, wie sie gemäß unserer ESG Policy bzw. unserer Cluster Munition and Financial Sanctions Policy für alle unsere Portfolien gelten, wie auch solche die investmentstrategie-spezifisch sind, sind in unserem Risk Management System implementiert und werden täglich automatisiert geprüft. Verstöße werden von unserem Risk Management & Control Team an Portfolio Management und das Management Board gemeldet. Verstöße gegen harte Kriterien müssen sofort behoben werden, Verstöße gegen weiche Kriterien müssen zeitnah behoben werden.

6. Wirkungsmessung und ESG-Berichterstattung

6.1. Wie wird die ESG-Qualität der Fonds bewertet?

Die ESG-Qualität des Fonds wird mittels der von MSCI bereitgestellten Daten unter Berücksichtigung der jeweiligen Portfoliogewichtung ermittelt. Aktuell liegt das Rating auf Fondsebene bei AAA (Stand: 31. Juli 2021).

6.2. Welche Indikatoren werden für die ESG-Bewertung der Fonds herangezogen?[6]

MSCI ESG Rating (industry adjusted; single E-, S-, G-, Scores) MSCI Kontroversenscore, CO2-Intensität und Volumen im Vergleich zum Ausgangsuniversum.

6.3. Wie werden Anleger über das Nachhaltigkeitsmanagement des/der Fonds informiert?

Die monatlichen Reportings wie z.B. Factsheets, Portfolio Key Measures etc. enthalten neben den Standardkennzahlen auch Kennzahlen zum Nachhaltigkeitsmanagement im Fonds.

[5] Bezug zu Artikel 173 der französischen TECV Verordnung
[6] Bezug zu Artikel 173 der französischen TECV Verordnung

6.4. Veröffentlicht der Fondsanbieter die Ergebnisse seiner Stimmrechtsausübungs- und Engagement-Politik?[7]

Im Zuge der zweiten Aktionärsrichtlinie veröffentlicht Assenagon die Ergebnisse der Engagement & Voting Politik.

https://www.assenagon.com/esg

[7] Bezug zu Artikel 173 der französischen TECV Verordnung und den Empfehlungen der HLEG zu *Governance*

EUROSIF UND DIE NATIONALEN SUSTAINABLE INVESTMENT FOREN (SIFs) VERPFLICHTEN SICH ZU FOLGENDEN PUNKTEN:

- Eurosif ist verantwortlich für die Verwaltung und Veröffentlichung des Transparenz Kodex.
- Für Deutschland, Österreich, Liechtenstein und die Schweiz ist das Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG) e.V. der zentrale Ansprechpartner.
- Eurosif und das FNG veröffentlichen die Antworten zum Transparenz Kodex auf ihren Webseiten.
- Eurosif vergibt in Kooperation mit dem FNG ein „Transparenzlogo“ an diejenigen Fonds, die den Kodex befolgen und eine entsprechende Antwort eingereicht haben. Das Logo kann zu Werbezwecken genutzt werden, wobei die Anweisungen aus dem Logo-Spezifikations-Manual zu beachten sind und der Kodex auf dem neuesten Stand sein muss. Der Kodex ist jährlich zu aktualisieren.
- Eurosif verpflichtet sich, den Kodex regelmäßig zu überarbeiten. Dieser Prozess wird offen und inklusiv gestaltet.

EUROSIF

Eurosif – kurz für European Sustainable and Responsible Investment Forum – ist ein europaweiter Zusammenschluss, der es sich zur Aufgabe gemacht hat, Nachhaltigkeit durch die Finanzmärkte Europas zu fördern.

Eurosif funktioniert als Partnerschaft der europäischen nationalen Sustainable Investment Foren (SIFs) mit Unterstützung und Beteiligung seiner Mitglieder. Die Mitglieder decken alle Bereiche entlang der Wertschöpfungskette der nachhaltigen Finanzbranche ab. Weitere Mitglieder kommen aus den Ländern in den kein SIF existiert.

Institutionelle Investoren sind genauso vertreten wie Asset Manager, Vermögensverwalter, Nachhaltigkeits-Research-Agenturen, wissenschaftliche Institute und Nichtregierungsorganisationen. Über seine Mitglieder repräsentiert Eurosif ein Vermögen in Höhe von rund einer Billion Euro. Die Eurosif-Mitgliedschaft steht allen Organisationen in Europa offen, die sich Nachhaltigen Geldanlagen verschrieben haben.

Eurosif ist als wichtige Stimme im Bereich nachhaltiger und verantwortlicher Investments anerkannt. Zu seinen Tätigkeitsbereichen zählen Public Policy, Research und der Aufbau von Plattformen, um Best Practices im Bereich Nachhaltiger Geldanlagen zu fördern. Weitere Informationen finden Sie unter www.eurosif.org.

Derzeit gehören zu den nationalen Sustainable Investment Foren (SIFs):

- Dansif, Dänemark
- Finsif, Finnland
- Forum Nachhaltige Geldanlagen* (FNG) e.V., Deutschland, Österreich, Liechtenstein und die Schweiz
- Forum per la Finanza Sostenibile* (FFS), Italien
- Forum pour l’Investissement Responsable* (FIR), Frankreich

- Norsif, Norwegen
- Spainsif*, Spanien
- Swesif*, Schweden
- UK Sustainable Investment and Finance Association* (UKSIF), Großbritannien
- Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling* (VBDO), Niederlande

*Mitglied von Eurosif

Sie können, Eurosif unter +32 2 743-2947 oder per E-Mail unter contact@eurosif.org zu erreichen.

Eurosif A.I.S.B.L.
Avenue Adolphe Lacomblé 59
1030, Schaerbeek

FNG

Das Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG), der Fachverband für Nachhaltige Geldanlagen in Deutschland, Österreich, Liechtenstein und der Schweiz, repräsentiert mehr als 170 Mitglieder, die sich für mehr Nachhaltigkeit in der Finanzwirtschaft einsetzen. Dazu zählen Banken, Kapitalanlagegesellschaften, Rating-Agenturen, Finanzberater und wissenschaftliche Einrichtungen. Das FNG fördert den Dialog und Informationsaustausch zwischen Wirtschaft, Wissenschaft und Politik und setzt sich seit 2001 für verbesserte rechtliche und politische Rahmenbedingungen für nachhaltige Investments ein. Das FNG verleiht das Transparenzlogo für nachhaltige Publikumsfonds, gibt die FNG-Nachhaltigkeitsprofile und die FNG-Matrix heraus und ist Gründungsmitglied des europäischen Dachverbandes Eurosif.

Das Forum Nachhaltige Geldanlagen erreichen Sie unter +49 (0)30 629 37 99 80 oder unter office@forum-ng.org

Forum Nachhaltige Geldanlagen e.V.
Motzstraße 3 SF
D-10777 Berlin

Weitere Informationen zu Eurosif und zum Europäischen Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds finden Sie unter www.eurosif.org und unter www.forum-ng.org.

Haftungsausschluss – Eurosif übernimmt keine Verantwortung oder gesetzliche Haftung für Fehler, unvollständige oder irreführende Informationen, die von den Unterzeichnern in ihrer Stellungnahme zum europäischen Transparenz Kodex für nachhaltige Publikumsfonds bereitgestellt werden. Eurosif bietet weder Finanzberatung an, noch unterstützt es spezielle Geldanlagen, Organisationen oder Individuen. Bitte beachten Sie auch den Disclaimer unter www.forum-ng.org/de/impressum.html.