

Halbjahres- bericht

Assenagon Alpha

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025

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

R.C.S K72

Inhalt

Verwaltung und Administration

Teilfonds Assenagon Alpha Volatility

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

Teilfonds Assenagon Alpha Premium

- 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 Halbjahresabschluss

Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz

Risikomanagementverfahren

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Sonstige Angaben

Wichtige Hinweise

Auf der alleinigen Grundlage dieses Halbjahresberichts 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 Luxembourg
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 Luxembourg
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 Luxembourg
Luxemburg

Vertriebs- und Informationsstelle in 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 Luxembourg
Luxemburg

Kontaktstelle in Österreich, Deutschland und Spanien

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

Finanzaufstellung

ASSENAGON ALPHA VOLATILITY

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. JUNI 2025

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Deutschland					
DE0001141844	Bundesschatzanweisungen 0 %, 09.10.2026	50.000.000	EUR	48.866.625,00	5,01
DE0001102408	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0 %, 15.08.2026	20.000.000	EUR	19.602.750,00	2,01
DE0001102390	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,5 %, 15.02.2026	20.000.000	EUR	19.839.165,00	2,04
DE000BU22098	Bundesschatzanweisungen 1,7 %, 10.06.2027	20.500.000	EUR	20.441.841,50	2,10
DE000BU22049	Bundesschatzanweisungen 2,5 %, 19.03.2026	37.000.000	EUR	37.172.142,50	3,81
DE000BU22064	Bundesschatzanweisungen 2,7 %, 17.09.2026	12.000.000	EUR	12.121.380,00	1,24
DE000BU22056	Bundesschatzanweisungen 2,9 %, 18.06.2026	5.000.000	EUR	5.049.120,15	0,52
DE000BU22031	Bundesschatzanweisungen 3,1 %, 12.12.2025	10.000.000	EUR	10.054.575,00	1,03
DE000BU22023	Bundesschatzanweisungen 3,1 %, 18.09.2025	30.000.000	EUR	30.079.305,00	3,09
Summe Festverzinsliche Wertpapiere				203.226.904,15	20,85

Summe der Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind. **203.226.904,15** **20,85**

Tagesgelder				
Kontrahent	Zinssatz	Währung	Nominale (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Deutschland				
	Commerzbank 1,65 %, Tagesgeld	EUR	120.094.112,00	12,32
	DekaBank 1,83 %, Tagesgeld	EUR	115.000.000,00	11,80
	DZ Bank AG 1,8 %, Tagesgeld	EUR	115.000.000,00	11,80
			350.094.112,00	35,92
Schweiz				
	Zürcher Kantonalbank Tagesgeld 1,25 %, Tagesgeld	EUR	90.000.000,00	9,24
			90.000.000,00	9,24
Summe Tagesgelder			440.094.112,00	45,16

Optionen

Indexoptionen

Underlying		Kontrakte	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfonds- vermögen (%)
DAX Index	Jun 2026 (call, strike 22.000,00)	-480	EUR	-1.533.451,72	-0,16
DAX Index	Jun 2026 (put, strike 22.000,00)	-480	EUR	-362.547,25	-0,04
DAX Index	Jun 2026 (call, strike 22.200,00)	-550	EUR	-1.673.042,64	-0,17
DAX Index	Jun 2026 (put, strike 22.200,00)	-550	EUR	-439.298,28	-0,05
DAX Index	Jun 2026 (call, strike 23.200,00)	-500	EUR	-1.159.082,66	-0,12
DAX Index	Jun 2026 (put, strike 23.200,00)	-500	EUR	-528.028,75	-0,05
Euro Stoxx 50® Index	Sep 2025 (call, strike 5.236,00)	-1.400	EUR	-281.259,27	-0,03
Euro Stoxx 50® Index	Sep 2025 (put, strike 5.236,00)	1.400	EUR	169.320,09	0,02

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Die ISIN ist nicht zwingend ein Indikator für die Provenienz der Investments.

ASSENAGON ALPHA VOLATILITY

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. JUNI 2025 (FORTSETZUNG)

Optionen					
Indexoptionen					
Underlying		Kontrakte	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Euro Stoxx 50® Index	Sep 2025 (call, strike 5.309,00)	-1.505	EUR	-234.144,98	-0,02
Euro Stoxx 50® Index	Sep 2025 (put, strike 5.309,00)	1.505	EUR	223.199,12	0,02
Euro Stoxx 50® Index	Sep 2025 (call, strike 5.312,00)	600	EUR	92.295,78	0,01
Euro Stoxx 50® Index	Sep 2025 (put, strike 5.312,00)	-600	EUR	-89.724,18	-0,01
Euro Stoxx 50® Index	Sep 2025 (call, strike 5.324,00)	620	EUR	91.084,97	0,01
Euro Stoxx 50® Index	Sep 2025 (put, strike 5.324,00)	-620	EUR	-95.835,40	-0,01
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 120,00)	6.000	EUR	166.638,30	0,02
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (call, strike 1.000,00)	-2.000	EUR	-85.626.684,08	-8,79
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (call, strike 1.000,00)	-4.000	EUR	-17.125.336,82	-1,76
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 1.000,00)	4.000	EUR	0,00	0,00
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 1.000,00)	2.000	EUR	0,00	0,00
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.000,00)	5.500	EUR	139.611,55	0,01
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.000,00)	-5.500	EUR	-139.611,55	-0,01
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.100,00)	6.000	EUR	174.871,23	0,02
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.100,00)	-6.000	EUR	-174.871,23	-0,02
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.200,00)	26.500	EUR	886.880,80	0,09
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.200,00)	5.800	EUR	194.109,76	0,02
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.200,00)	700	EUR	23.427,04	0,00
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.200,00)	-5.800	EUR	-194.109,76	-0,02
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.200,00)	-8.500	EUR	-284.471,20	-0,03
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.200,00)	-8.900	EUR	-297.858,08	-0,03
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.200,00)	-9.800	EUR	-327.978,56	-0,03
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.300,00)	5.500	EUR	212.640,72	0,02
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.300,00)	4.500	EUR	173.978,77	0,02
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.300,00)	-4.500	EUR	-173.978,77	-0,02
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.300,00)	-5.500	EUR	-212.640,72	-0,02
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.400,00)	10.500	EUR	473.158,58	0,05
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.400,00)	8.500	EUR	383.033,14	0,04
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.400,00)	4.300	EUR	193.769,70	0,02
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.400,00)	-4.300	EUR	-193.769,70	-0,02
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.400,00)	-8.000	EUR	-360.501,78	-0,04
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.400,00)	-11.000	EUR	-495.689,94	-0,05
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (call, strike 4.500,00)	-20.000	EUR	-17.347.564,12	-1,78
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.500,00)	20.000	EUR	1.051.522,92	0,11
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.500,00)	16.600	EUR	872.764,02	0,09
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.500,00)	7.200	EUR	378.548,25	0,04
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.500,00)	5.800	EUR	304.941,65	0,03
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.500,00)	-800	EUR	-42.060,92	0,00
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.500,00)	-2.200	EUR	-115.667,52	-0,01
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.500,00)	-3.500	EUR	-184.016,51	-0,02
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.500,00)	-4.400	EUR	-231.335,04	-0,02
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.500,00)	-6.000	EUR	-315.456,88	-0,03
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.500,00)	-7.200	EUR	-378.548,25	-0,04
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.500,00)	-8.500	EUR	-446.897,24	-0,05
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (call, strike 4.600,00)	3.500	EUR	2.722.145,46	0,28
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (call, strike 4.600,00)	-3.500	EUR	-2.722.145,46	-0,28
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.600,00)	21.700	EUR	1.345.347,10	0,14
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.600,00)	7.000	EUR	433.982,93	0,04
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.600,00)	5.500	EUR	340.986,59	0,04
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.600,00)	3.500	EUR	216.991,47	0,02
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.600,00)	1.000	EUR	61.997,56	0,01
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.600,00)	-400	EUR	-24.799,02	0,00
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.600,00)	-3.500	EUR	-216.991,47	-0,02
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.600,00)	-4.100	EUR	-254.190,00	-0,03
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.600,00)	-4.500	EUR	-278.989,03	-0,03
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.600,00)	-5.500	EUR	-340.986,59	-0,03

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

ASSENAGON ALPHA VOLATILITY WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. JUNI 2025 (FORTSETZUNG)

Optionen					
Indexoptionen					
Underlying		Kontrakte	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfonds- vermögen (%)
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.600,00)	-9.000	EUR	-557.978,06	-0,06
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.600,00)	-11.700	EUR	-725.371,48	-0,07
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (call, strike 4.700,00)	4.700	EUR	3.243.616,58	0,33
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (call, strike 4.700,00)	3.100	EUR	2.139.406,68	0,22
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (call, strike 4.700,00)	2.200	EUR	1.518.288,61	0,16
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (call, strike 4.700,00)	700	EUR	483.091,83	0,05
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (call, strike 4.700,00)	-200	EUR	-138.026,24	-0,01
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (call, strike 4.700,00)	-200	EUR	-138.026,24	-0,01
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (call, strike 4.700,00)	-500	EUR	-345.065,59	-0,04
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (call, strike 4.700,00)	-800	EUR	-552.104,95	-0,06
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (call, strike 4.700,00)	-900	EUR	-621.118,07	-0,06
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (call, strike 4.700,00)	-1.900	EUR	-1.311.249,26	-0,13
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (call, strike 4.700,00)	-1.900	EUR	-1.311.249,26	-0,13
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (call, strike 4.700,00)	-2.000	EUR	-1.380.262,38	-0,14
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (call, strike 4.700,00)	-2.500	EUR	-1.725.327,97	-0,18
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.700,00)	10.500	EUR	770.875,13	0,08
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.700,00)	7.000	EUR	513.916,75	0,05
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.700,00)	7.000	EUR	513.916,75	0,05
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.700,00)	6.500	EUR	477.208,41	0,05
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.700,00)	4.700	EUR	345.058,39	0,04
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.700,00)	4.000	EUR	293.666,72	0,03
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.700,00)	3.100	EUR	227.591,70	0,02
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.700,00)	1.200	EUR	88.100,01	0,01
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.700,00)	700	EUR	51.391,68	0,01
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.700,00)	-100	EUR	-7.341,67	0,00
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.700,00)	-200	EUR	-14.683,34	0,00
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.700,00)	-200	EUR	-14.683,34	0,00
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.700,00)	-500	EUR	-36.708,34	0,00
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.700,00)	-700	EUR	-51.391,68	-0,01
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.700,00)	-800	EUR	-58.733,34	-0,01
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.700,00)	-900	EUR	-66.075,01	-0,01
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.700,00)	-1.500	EUR	-110.125,02	-0,01
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.700,00)	-1.900	EUR	-139.491,69	-0,01
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.700,00)	-1.900	EUR	-139.491,69	-0,01
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.700,00)	-2.000	EUR	-146.833,36	-0,02
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.700,00)	-2.500	EUR	-183.541,70	-0,02
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.700,00)	-4.000	EUR	-293.666,72	-0,03
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.700,00)	-4.200	EUR	-308.350,05	-0,03
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.700,00)	-4.500	EUR	-330.375,06	-0,03
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.700,00)	-8.500	EUR	-624.041,77	-0,06
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.700,00)	-10.500	EUR	-770.875,13	-0,08
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (call, strike 4.800,00)	5.000	EUR	3.023.658,41	0,31
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (call, strike 4.800,00)	3.400	EUR	2.056.087,72	0,21
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (call, strike 4.800,00)	800	EUR	483.785,34	0,05
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (call, strike 4.800,00)	-100	EUR	-60.473,17	-0,01
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (call, strike 4.800,00)	-1.200	EUR	-725.678,02	-0,07
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (call, strike 4.800,00)	-1.400	EUR	-846.624,35	-0,09
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (call, strike 4.800,00)	-4.500	EUR	-2.721.292,56	-0,28
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.800,00)	5.000	EUR	435.304,74	0,04
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.800,00)	3.400	EUR	296.007,22	0,03
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.800,00)	800	EUR	69.648,76	0,01
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.800,00)	-100	EUR	-8.706,09	0,00
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.800,00)	-1.200	EUR	-104.473,14	-0,01
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.800,00)	-1.400	EUR	-121.885,33	-0,01
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.800,00)	-4.500	EUR	-391.774,27	-0,04
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (call, strike 4.900,00)	8.300	EUR	4.336.466,68	0,44

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

ASSENAGON ALPHA VOLATILITY

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. JUNI 2025 (FORTSETZUNG)

Optionen					
Indexoptionen					
Underlying		Kontrakte	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (call, strike 4.900,00)	2.000	EUR	1.044.931,73	0,11
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (call, strike 4.900,00)	1.900	EUR	992.685,14	0,10
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (call, strike 4.900,00)	1.900	EUR	992.685,14	0,10
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (call, strike 4.900,00)	-1.900	EUR	-992.685,14	-0,10
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (call, strike 4.900,00)	-1.900	EUR	-992.685,14	-0,10
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (call, strike 4.900,00)	-2.000	EUR	-1.044.931,73	-0,11
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (call, strike 4.900,00)	-2.300	EUR	-1.201.671,49	-0,12
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (call, strike 4.900,00)	-5.000	EUR	-2.612.329,33	-0,27
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.900,00)	8.300	EUR	861.862,93	0,09
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.900,00)	7.100	EUR	737.256,24	0,08
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.900,00)	2.000	EUR	207.677,81	0,02
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.900,00)	1.900	EUR	197.293,92	0,02
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.900,00)	1.900	EUR	197.293,92	0,02
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.900,00)	1.200	EUR	124.606,69	0,01
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.900,00)	-1.600	EUR	-166.142,25	-0,02
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.900,00)	-1.600	EUR	-166.142,25	-0,02
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.900,00)	-1.900	EUR	-197.293,92	-0,02
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.900,00)	-1.900	EUR	-197.293,92	-0,02
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.900,00)	-2.000	EUR	-207.677,81	-0,02
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.900,00)	-2.300	EUR	-238.829,49	-0,02
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.900,00)	-5.000	EUR	-519.194,54	-0,05
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.900,00)	-5.100	EUR	-529.578,43	-0,05
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (call, strike 5.000,00)	2.100	EUR	932.029,50	0,10
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (call, strike 5.000,00)	1.500	EUR	665.735,36	0,07
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (call, strike 5.000,00)	600	EUR	266.294,14	0,03
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (call, strike 5.000,00)	-2.000	EUR	-887.647,14	-0,09
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (call, strike 5.000,00)	-2.200	EUR	-976.411,86	-0,10
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 5.000,00)	2.100	EUR	260.904,82	0,03
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 5.000,00)	1.500	EUR	186.360,58	0,02
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 5.000,00)	600	EUR	74.544,23	0,01
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 5.000,00)	-2.000	EUR	-248.480,78	-0,03
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 5.000,00)	-2.200	EUR	-273.328,86	-0,03
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (call, strike 6.000,00)	4.000	EUR	78.334,79	0,01
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (call, strike 6.000,00)	2.000	EUR	391.673,94	0,04
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 6.000,00)	-2.000	EUR	-13.808.765,40	-1,42
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 6.000,00)	-4.000	EUR	-2.761.753,08	-0,28
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (call, strike 4.500,00)	-3.500	EUR	-3.083.013,28	-0,32
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 4.500,00)	-3.500	EUR	-415.150,11	-0,04
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 4.500,00)	-5.100	EUR	-604.933,01	-0,06
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 4.600,00)	-4.500	EUR	-606.643,87	-0,06
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 4.600,00)	-8.500	EUR	-1.145.882,87	-0,12
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 4.800,00)	5.250	EUR	914.190,96	0,09
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 4.800,00)	-6.500	EUR	-1.131.855,47	-0,12
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 4.800,00)	-8.800	EUR	-1.532.358,18	-0,16
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 4.800,00)	-10.500	EUR	-1.828.381,92	-0,19
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (call, strike 4.900,00)	-3.800	EUR	-2.159.258,80	-0,22
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 4.900,00)	6.500	EUR	1.289.631,69	0,13
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 4.900,00)	5.900	EUR	1.170.588,77	0,12
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 4.900,00)	-3.800	EUR	-753.938,53	-0,08
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 4.900,00)	-5.200	EUR	-1.031.705,36	-0,11
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 4.900,00)	-6.800	EUR	-1.349.153,16	-0,14
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 4.900,00)	-7.500	EUR	-1.488.036,57	-0,15
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 4.900,00)	-8.900	EUR	-1.765.803,40	-0,18
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 4.900,00)	-11.000	EUR	-2.182.453,64	-0,22
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 4.900,00)	-12.400	EUR	-2.460.220,46	-0,25
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (call, strike 5.000,00)	-2.000	EUR	-996.063,38	-0,10

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

ASSENAGON ALPHA VOLATILITY

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. JUNI 2025 (FORTSETZUNG)

Optionen					
Indexoptionen					
Underlying		Kontrakte	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (call, strike 5.000,00)	-5.000	EUR	-2.490.158,46	-0,26
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.000,00)	-2.000	EUR	-452.633,88	-0,05
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.000,00)	-3.900	EUR	-882.636,07	-0,09
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.000,00)	-4.000	EUR	-905.267,76	-0,09
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.000,00)	-4.200	EUR	-950.531,15	-0,10
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.000,00)	-4.300	EUR	-973.162,84	-0,10
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.000,00)	-4.400	EUR	-995.794,54	-0,10
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.000,00)	-4.500	EUR	-1.018.426,23	-0,10
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.000,00)	-5.000	EUR	-1.131.584,70	-0,12
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.000,00)	-5.000	EUR	-1.131.584,70	-0,12
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.000,00)	-5.100	EUR	-1.154.216,39	-0,12
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.000,00)	-5.500	EUR	-1.244.743,17	-0,13
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.000,00)	-5.800	EUR	-1.312.638,25	-0,13
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.000,00)	-6.400	EUR	-1.448.428,42	-0,15
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.000,00)	-7.600	EUR	-1.720.008,74	-0,18
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.000,00)	-8.000	EUR	-1.810.535,52	-0,19
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.000,00)	-8.500	EUR	-1.923.693,99	-0,20
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.000,00)	-9.000	EUR	-2.036.852,46	-0,21
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (call, strike 5.100,00)	2.800	EUR	1.208.846,00	0,12
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (call, strike 5.100,00)	2.000	EUR	863.461,43	0,09
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (call, strike 5.100,00)	-200	EUR	-86.346,14	-0,01
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (call, strike 5.100,00)	-2.000	EUR	-863.461,43	-0,09
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (call, strike 5.100,00)	-2.400	EUR	-1.036.153,72	-0,11
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (call, strike 5.100,00)	-4.800	EUR	-2.072.307,43	-0,21
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (call, strike 5.100,00)	-5.000	EUR	-2.158.653,58	-0,22
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.100,00)	2.800	EUR	722.742,55	0,07
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.100,00)	2.000	EUR	516.244,68	0,05
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.100,00)	-200	EUR	-51.624,47	-0,01
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.100,00)	-2.000	EUR	-516.244,68	-0,05
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.100,00)	-2.400	EUR	-619.493,61	-0,06
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.100,00)	-4.800	EUR	-1.238.987,22	-0,13
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.100,00)	-5.000	EUR	-1.290.611,69	-0,13
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (call, strike 5.200,00)	-2.000	EUR	-739.482,57	-0,08
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (call, strike 5.200,00)	-2.400	EUR	-887.379,09	-0,09
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (call, strike 5.200,00)	-3.400	EUR	-1.257.120,38	-0,13
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (call, strike 5.200,00)	-3.600	EUR	-1.331.068,63	-0,14
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (call, strike 5.200,00)	-4.200	EUR	-1.552.913,41	-0,16
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (call, strike 5.200,00)	-5.000	EUR	-1.848.706,44	-0,19
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.200,00)	-2.000	EUR	-588.478,57	-0,06
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.200,00)	-2.300	EUR	-676.750,35	-0,07
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.200,00)	-2.400	EUR	-706.174,28	-0,07
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.200,00)	-3.200	EUR	-941.565,71	-0,10
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.200,00)	-3.400	EUR	-1.000.413,56	-0,10
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.200,00)	-3.600	EUR	-1.059.261,42	-0,11
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.200,00)	-4.000	EUR	-1.176.957,13	-0,12
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.200,00)	-4.200	EUR	-1.235.804,99	-0,13
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.200,00)	-5.000	EUR	-1.471.196,42	-0,15
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.200,00)	-6.400	EUR	-1.883.131,41	-0,19
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.200,00)	-7.000	EUR	-2.059.674,98	-0,21
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.200,00)	-9.500	EUR	-2.795.273,19	-0,29
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (call, strike 5.300,00)	-2.900	EUR	-905.962,61	-0,09
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (call, strike 5.300,00)	-3.000	EUR	-937.202,70	-0,10
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (call, strike 5.300,00)	-3.300	EUR	-1.030.922,97	-0,11
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (call, strike 5.300,00)	-3.600	EUR	-1.124.643,24	-0,12
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (call, strike 5.300,00)	-4.000	EUR	-1.249.603,60	-0,13
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (call, strike 5.300,00)	-4.700	EUR	-1.468.284,23	-0,15

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

ASSENAGON ALPHA VOLATILITY

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. JUNI 2025 (FORTSETZUNG)

Optionen					
Indexoptionen					
Underlying		Kontrakte	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (call, strike 5.300,00)	-5.300	EUR	-1.655.724,77	-0,17
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (call, strike 5.300,00)	-6.400	EUR	-1.999.365,76	-0,21
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.300,00)	-2.900	EUR	-971.515,28	-0,10
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.300,00)	-3.000	EUR	-1.005.015,81	-0,10
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.300,00)	-3.300	EUR	-1.105.517,39	-0,11
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.300,00)	-3.600	EUR	-1.206.018,97	-0,12
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.300,00)	-4.000	EUR	-1.340.021,08	-0,14
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.300,00)	-4.700	EUR	-1.574.524,77	-0,16
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.300,00)	-5.300	EUR	-1.775.527,93	-0,18
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.300,00)	-6.400	EUR	-2.144.033,73	-0,22
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (call, strike 5.400,00)	-2.100	EUR	-546.091,08	-0,06
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.400,00)	4.800	EUR	1.827.619,76	0,19
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.400,00)	-2.100	EUR	-799.583,65	-0,08
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.400,00)	-4.800	EUR	-1.827.619,76	-0,19
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 4.800,00)	-4.500	EUR	-1.070.372,32	-0,11
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 4.800,00)	-7.500	EUR	-1.783.953,87	-0,18
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (call, strike 5.000,00)	-2.000	EUR	-1.172.774,60	-0,12
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (call, strike 5.000,00)	-2.000	EUR	-1.172.774,60	-0,12
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.000,00)	-2.000	EUR	-590.639,77	-0,06
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.000,00)	-2.000	EUR	-590.639,77	-0,06
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.000,00)	-4.300	EUR	-1.269.875,51	-0,13
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.200,00)	-3.800	EUR	-1.388.910,43	-0,14
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (call, strike 5.300,00)	-2.000	EUR	-811.572,54	-0,08
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (call, strike 5.300,00)	-2.000	EUR	-811.572,54	-0,08
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.300,00)	-2.000	EUR	-812.546,78	-0,08
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.300,00)	-2.000	EUR	-812.546,78	-0,08
Euro Stoxx Banks Index EUR	Sep 2025 (call, strike 197,75)	42.000	EUR	431.270,36	0,04
Euro Stoxx Banks Index EUR	Sep 2025 (put, strike 197,75)	-42.000	EUR	-291.580,30	-0,03
Euro Stoxx Banks Index EUR	Sep 2025 (call, strike 199,20)	42.000	EUR	394.629,35	0,04
Euro Stoxx Banks Index EUR	Sep 2025 (put, strike 199,20)	-42.000	EUR	-315.575,32	-0,03
Euro Stoxx Banks Index EUR	Dez 2025 (put, strike 120,00)	-100.000	EUR	-55.546,10	-0,01
Euro Stoxx Banks Index EUR	Dez 2025 (put, strike 120,00)	-200.000	EUR	-111.092,20	-0,01
Euro Stoxx Banks Index EUR	Dez 2025 (call, strike 130,00)	210.000	EUR	14.608.627,53	1,50
Euro Stoxx Banks Index EUR	Dez 2025 (call, strike 130,00)	200.000	EUR	13.912.978,60	1,43
Euro Stoxx Banks Index EUR	Dez 2025 (call, strike 130,00)	-140.000	EUR	-9.739.085,02	-1,00
Euro Stoxx Banks Index EUR	Dez 2025 (call, strike 130,00)	-270.000	EUR	-18.782.521,11	-1,93
Euro Stoxx Banks Index EUR	Dez 2025 (put, strike 130,00)	210.000	EUR	172.665,78	0,02
Euro Stoxx Banks Index EUR	Dez 2025 (put, strike 130,00)	200.000	EUR	164.443,60	0,02
Euro Stoxx Banks Index EUR	Dez 2025 (put, strike 130,00)	200.000	EUR	164.443,60	0,02
Euro Stoxx Banks Index EUR	Dez 2025 (put, strike 130,00)	-140.000	EUR	-115.110,52	-0,01
Euro Stoxx Banks Index EUR	Dez 2025 (put, strike 130,00)	-200.000	EUR	-164.443,60	-0,02
Euro Stoxx Banks Index EUR	Dez 2025 (put, strike 130,00)	-270.000	EUR	-221.998,86	-0,02
Euro Stoxx Banks Index EUR	Dez 2025 (call, strike 150,00)	100.000	EUR	5.064.909,20	0,52
Euro Stoxx Banks Index EUR	Dez 2025 (call, strike 150,00)	-100.000	EUR	-5.064.909,20	-0,52
Euro Stoxx Banks Index EUR	Dez 2025 (put, strike 150,00)	100.000	EUR	171.517,30	0,02
Euro Stoxx Banks Index EUR	Dez 2025 (put, strike 150,00)	-100.000	EUR	-171.517,30	-0,02
Euro Stoxx Banks Index EUR	Jun 2026 (put, strike 140,00)	350.000	EUR	1.072.937,60	0,11
Euro Stoxx Banks Index EUR	Jun 2026 (put, strike 140,00)	100.000	EUR	306.553,60	0,03
Euro Stoxx Banks Index EUR	Jun 2026 (put, strike 140,00)	-450.000	EUR	-1.379.491,20	-0,14
Euro Stoxx Banks Index EUR	Jun 2026 (put, strike 150,00)	300.000	EUR	1.280.537,70	0,13
Euro Stoxx Banks Index EUR	Jun 2026 (put, strike 150,00)	30.000	EUR	128.053,77	0,01
Euro Stoxx Banks Index EUR	Jun 2026 (call, strike 170,00)	200.000	EUR	6.640.268,60	0,68
Euro Stoxx Banks Index EUR	Jun 2026 (put, strike 170,00)	230.000	EUR	1.856.804,03	0,19
Euro Stoxx Banks Index EUR	Jun 2026 (put, strike 170,00)	200.000	EUR	1.614.612,20	0,17
Euro Stoxx Banks Index EUR	Jun 2026 (call, strike 180,00)	90.000	EUR	2.360.014,47	0,24
Euro Stoxx Banks Index EUR	Jun 2026 (call, strike 180,00)	-90.000	EUR	-2.360.014,47	-0,24

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

ASSENAGON ALPHA VOLATILITY

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. JUNI 2025 (FORTSETZUNG)

Optionen					
Indexoptionen					
Underlying		Kontrakte	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Euro Stoxx Banks Index EUR	Jun 2026 (put, strike 180,00)	240.000	EUR	2.617.137,12	0,27
Euro Stoxx Banks Index EUR	Jun 2026 (put, strike 180,00)	180.000	EUR	1.962.852,84	0,20
Euro Stoxx Banks Index EUR	Jun 2026 (put, strike 180,00)	150.000	EUR	1.635.710,70	0,17
Euro Stoxx Banks Index EUR	Jun 2026 (put, strike 180,00)	150.000	EUR	1.635.710,70	0,17
Euro Stoxx Banks Index EUR	Jun 2026 (put, strike 180,00)	140.000	EUR	1.526.663,32	0,16
Euro Stoxx Banks Index EUR	Jun 2026 (put, strike 180,00)	90.000	EUR	981.426,42	0,10
Euro Stoxx Banks Index EUR	Jun 2026 (put, strike 180,00)	-90.000	EUR	-981.426,42	-0,10
Euro Stoxx Banks Index EUR	Jun 2026 (put, strike 185,00)	130.000	EUR	1.638.810,16	0,17
Euro Stoxx Banks Index EUR	Dez 2026 (put, strike 180,00)	120.000	EUR	1.795.909,92	0,18
Euro Stoxx Banks Index EUR	Dez 2026 (put, strike 180,00)	120.000	EUR	1.795.909,92	0,18
S&P 500 Index	Sep 2025 (call, strike 6.074,00)	704	USD	172.688,77	0,02
S&P 500 Index	Sep 2025 (put, strike 6.074,00)	-704	USD	-64.602,19	-0,01
S&P 500 Index	Sep 2025 (call, strike 6.100,00)	-1.250	USD	-285.975,64	-0,03
S&P 500 Index	Sep 2025 (put, strike 6.100,00)	1.250	USD	121.479,70	0,01
S&P 500 Index	Sep 2025 (call, strike 6.117,00)	-1.240	USD	-270.541,23	-0,03
S&P 500 Index	Sep 2025 (put, strike 6.117,00)	1.240	USD	125.145,73	0,01
S&P 500 Index	Sep 2025 (call, strike 6.158,00)	957	USD	184.985,94	0,02
S&P 500 Index	Sep 2025 (call, strike 6.158,00)	-2.950	USD	-570.228,35	-0,06
S&P 500 Index	Sep 2025 (put, strike 6.158,00)	2.950	USD	326.369,19	0,03
S&P 500 Index	Sep 2025 (put, strike 6.158,00)	-957	USD	-105.876,37	-0,01
S&P 500 Index	Sep 2025 (call, strike 6.167,00)	-1.600	USD	-300.758,83	-0,03
S&P 500 Index	Sep 2025 (put, strike 6.167,00)	1.600	USD	180.645,02	0,02
S&P 500 Index	Sep 2025 (call, strike 6.205,00)	-1.292	USD	-215.217,19	-0,02
S&P 500 Index	Sep 2025 (put, strike 6.205,00)	1.292	USD	159.645,92	0,02
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 1.000,00)	-4.000	USD	-17.732.111,29	-1,82
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 1.000,00)	4.000	USD	0,00	0,00
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 4.600,00)	7.300	USD	178.220,93	0,02
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 4.600,00)	1.500	USD	36.620,74	0,00
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 4.600,00)	-8.800	USD	-214.841,67	-0,02
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 4.700,00)	5.200	USD	142.325,21	0,01
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 4.700,00)	-5.200	USD	-142.325,21	-0,01
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 4.800,00)	14.100	USD	434.337,38	0,04
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 4.800,00)	10.000	USD	308.040,70	0,03
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 4.800,00)	1.300	USD	40.045,29	0,00
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 4.800,00)	-4.900	USD	-150.939,94	-0,02
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 4.800,00)	-10.000	USD	-308.040,70	-0,03
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 4.800,00)	-10.500	USD	-323.442,73	-0,03
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.000,00)	3.000	USD	3.397.034,41	0,35
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.000,00)	-3.000	USD	-3.397.034,41	-0,35
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.000,00)	12.200	USD	478.183,93	0,05
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.000,00)	9.950	USD	389.994,27	0,04
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.000,00)	7.400	USD	290.045,99	0,03
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.000,00)	4.500	USD	176.379,32	0,02
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.000,00)	3.000	USD	117.586,22	0,01
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.000,00)	2.750	USD	107.787,36	0,01
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.000,00)	700	USD	27.436,78	0,00
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.000,00)	-500	USD	-19.597,70	0,00
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.000,00)	-1.500	USD	-58.793,11	-0,01
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.000,00)	-3.000	USD	-117.586,22	-0,01
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.000,00)	-3.700	USD	-145.022,99	-0,01
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.000,00)	-4.000	USD	-156.781,62	-0,02
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.000,00)	-4.500	USD	-176.379,32	-0,02
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.000,00)	-4.700	USD	-184.218,40	-0,02
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.000,00)	-5.500	USD	-215.574,72	-0,02
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.000,00)	-5.600	USD	-219.494,26	-0,02
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.000,00)	-7.500	USD	-293.965,53	-0,03

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

ASSENAGON ALPHA VOLATILITY WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. JUNI 2025 (FORTSETZUNG)

Optionen					
Indexoptionen					
Underlying		Kontrakte	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfonds- vermögen (%)
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.100,00)	5.100	USD	5.376.038,22	0,55
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.100,00)	-2.000	USD	-2.108.250,29	-0,22
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.100,00)	-3.100	USD	-3.267.787,95	-0,34
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.100,00)	7.000	USD	311.308,93	0,03
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.100,00)	4.400	USD	195.679,90	0,02
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.100,00)	-1.900	USD	-84.498,14	-0,01
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.100,00)	-2.000	USD	-88.945,41	-0,01
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.100,00)	-3.100	USD	-137.865,38	-0,01
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.100,00)	-4.400	USD	-195.679,90	-0,02
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.200,00)	7.000	USD	6.836.341,47	0,70
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.200,00)	2.300	USD	2.246.226,49	0,23
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.200,00)	-1.000	USD	-976.620,21	-0,10
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.200,00)	-2.300	USD	-2.246.226,49	-0,23
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.200,00)	-6.000	USD	-5.859.721,26	-0,60
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.200,00)	22.000	USD	1.110.224,09	0,11
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.200,00)	7.000	USD	353.253,12	0,04
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.200,00)	7.000	USD	353.253,12	0,04
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.200,00)	6.200	USD	312.881,34	0,03
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.200,00)	4.200	USD	211.951,88	0,02
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.200,00)	2.300	USD	116.068,88	0,01
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.200,00)	100	USD	5.046,47	0,00
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.200,00)	-100	USD	-5.046,47	0,00
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.200,00)	-1.000	USD	-50.464,74	-0,01
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.200,00)	-2.300	USD	-116.068,88	-0,01
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.200,00)	-4.000	USD	-201.858,93	-0,02
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.200,00)	-4.500	USD	-227.091,29	-0,02
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.200,00)	-5.000	USD	-252.323,66	-0,03
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.200,00)	-5.700	USD	-287.648,97	-0,03
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.200,00)	-6.000	USD	-302.788,39	-0,03
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.200,00)	-7.200	USD	-363.346,07	-0,04
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.200,00)	-13.000	USD	-656.041,51	-0,07
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.300,00)	4.400	USD	3.960.090,18	0,41
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.300,00)	3.000	USD	2.700.061,49	0,28
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.300,00)	2.900	USD	2.610.059,44	0,27
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.300,00)	-200	USD	-180.004,10	-0,02
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.300,00)	-800	USD	-720.016,40	-0,07
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.300,00)	-800	USD	-720.016,40	-0,07
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.300,00)	-2.300	USD	-2.070.047,14	-0,21
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.300,00)	-2.800	USD	-2.520.057,39	-0,26
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.300,00)	-3.400	USD	-3.060.069,69	-0,31
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.300,00)	5.100	USD	292.546,10	0,03
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.300,00)	4.500	USD	258.128,91	0,03
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.300,00)	4.400	USD	252.392,71	0,03
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.300,00)	4.200	USD	240.920,31	0,02
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.300,00)	3.000	USD	172.085,94	0,02
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.300,00)	2.900	USD	166.349,74	0,02
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.300,00)	1.500	USD	86.042,97	0,01
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.300,00)	-200	USD	-11.472,39	0,00
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.300,00)	-800	USD	-45.889,59	0,00
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.300,00)	-2.300	USD	-131.932,56	-0,01
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.300,00)	-2.800	USD	-160.613,55	-0,02
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.300,00)	-3.400	USD	-195.030,73	-0,02
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.300,00)	-5.100	USD	-292.546,10	-0,03
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.300,00)	-5.200	USD	-298.282,29	-0,03
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.300,00)	-5.800	USD	-332.699,48	-0,03
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.400,00)	3.100	USD	2.555.865,63	0,26

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

ASSENAGON ALPHA VOLATILITY WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. JUNI 2025 (FORTSETZUNG)

Optionen					
Indexoptionen					
Underlying		Kontrakte	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfonds- vermögen (%)
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.400,00)	3.000	USD	2.473.418,35	0,25
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.400,00)	2.100	USD	1.731.392,84	0,18
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.400,00)	-800	USD	-659.578,23	-0,07
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.400,00)	-900	USD	-742.025,51	-0,08
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.400,00)	-2.100	USD	-1.731.392,84	-0,18
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.400,00)	-4.400	USD	-3.627.680,24	-0,37
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.400,00)	9.000	USD	587.801,03	0,06
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.400,00)	8.300	USD	542.083,17	0,06
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.400,00)	7.000	USD	457.178,57	0,05
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.400,00)	5.500	USD	359.211,74	0,04
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.400,00)	4.400	USD	287.369,39	0,03
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.400,00)	4.300	USD	280.838,27	0,03
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.400,00)	4.000	USD	261.244,90	0,03
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.400,00)	3.100	USD	202.464,80	0,02
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.400,00)	3.000	USD	195.933,68	0,02
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.400,00)	2.100	USD	137.153,57	0,01
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.400,00)	-800	USD	-52.248,98	-0,01
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.400,00)	-900	USD	-58.780,10	-0,01
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.400,00)	-1.100	USD	-71.842,35	-0,01
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.400,00)	-2.100	USD	-137.153,57	-0,01
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.400,00)	-4.000	USD	-261.244,90	-0,03
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.400,00)	-4.300	USD	-280.838,27	-0,03
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.400,00)	-4.400	USD	-287.369,39	-0,03
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.400,00)	-4.400	USD	-287.369,39	-0,03
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.400,00)	-4.600	USD	-300.431,64	-0,03
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.400,00)	-7.000	USD	-457.178,57	-0,05
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.400,00)	-8.300	USD	-542.083,17	-0,06
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.400,00)	-8.800	USD	-574.738,78	-0,06
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.500,00)	5.900	USD	4.425.444,10	0,45
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.500,00)	3.700	USD	2.775.278,50	0,28
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.500,00)	2.600	USD	1.950.195,71	0,20
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.500,00)	2.500	USD	1.875.188,18	0,19
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.500,00)	1.400	USD	1.050.105,38	0,11
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.500,00)	-900	USD	-675.067,74	-0,07
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.500,00)	-1.500	USD	-1.125.112,91	-0,12
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.500,00)	-2.200	USD	-1.650.165,60	-0,17
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.500,00)	-2.600	USD	-1.950.195,71	-0,20
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.500,00)	-3.900	USD	-2.925.293,56	-0,30
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.500,00)	-5.000	USD	-3.750.376,36	-0,38
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.500,00)	8.000	USD	595.285,40	0,06
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.500,00)	6.500	USD	483.669,39	0,05
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.500,00)	5.900	USD	439.022,98	0,05
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.500,00)	5.000	USD	372.053,38	0,04
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.500,00)	4.700	USD	349.730,17	0,04
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.500,00)	4.200	USD	312.524,84	0,03
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.500,00)	4.200	USD	312.524,84	0,03
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.500,00)	2.600	USD	193.467,75	0,02
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.500,00)	2.500	USD	186.026,69	0,02
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.500,00)	1.400	USD	104.174,95	0,01
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.500,00)	-900	USD	-66.969,60	-0,01
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.500,00)	-1.300	USD	-96.733,88	-0,01
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.500,00)	-1.500	USD	-111.616,02	-0,01
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.500,00)	-2.000	USD	-148.821,35	-0,02
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.500,00)	-2.200	USD	-163.703,49	-0,02
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.500,00)	-2.600	USD	-193.467,75	-0,02
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.500,00)	-3.900	USD	-290.201,64	-0,03

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

ASSENAGON ALPHA VOLATILITY WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. JUNI 2025 (FORTSETZUNG)

Optionen					
Indexoptionen					
Underlying		Kontrakte	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfonds- vermögen (%)
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.500,00)	-4.200	USD	-312.524,84	-0,03
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.500,00)	-4.200	USD	-312.524,84	-0,03
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.500,00)	-4.700	USD	-349.730,17	-0,04
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.500,00)	-5.000	USD	-372.053,38	-0,04
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.500,00)	-6.000	USD	-446.464,05	-0,05
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.500,00)	-6.500	USD	-483.669,39	-0,05
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.600,00)	3.500	USD	2.369.292,49	0,24
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.600,00)	2.600	USD	1.760.045,85	0,18
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.600,00)	2.400	USD	1.624.657,71	0,17
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.600,00)	-1.600	USD	-1.083.105,13	-0,11
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.600,00)	-1.600	USD	-1.083.105,13	-0,11
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.600,00)	-1.800	USD	-1.218.493,28	-0,13
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.600,00)	-3.500	USD	-2.369.292,49	-0,24
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.600,00)	5.800	USD	491.683,84	0,05
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.600,00)	3.500	USD	296.705,76	0,03
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.600,00)	2.600	USD	220.409,99	0,02
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.600,00)	2.400	USD	203.455,38	0,02
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.600,00)	-1.600	USD	-135.636,92	-0,01
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.600,00)	-1.600	USD	-135.636,92	-0,01
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.600,00)	-1.800	USD	-152.591,53	-0,02
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.600,00)	-3.500	USD	-296.705,76	-0,03
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.600,00)	-5.800	USD	-491.683,84	-0,05
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.800,00)	2.500	USD	1.338.255,62	0,14
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.800,00)	-2.500	USD	-1.338.255,62	-0,14
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.800,00)	2.500	USD	275.321,34	0,03
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.800,00)	-2.500	USD	-275.321,34	-0,03
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.900,00)	5.000	USD	626.018,47	0,06
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.900,00)	-5.000	USD	-626.018,47	-0,06
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 6.000,00)	4.000	USD	1.603.569,28	0,16
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 6.000,00)	-4.000	USD	-570.850,11	-0,06
S&P 500 Index	Mar 2026 (call, strike 5.900,00)	-2.500	USD	-1.373.831,40	-0,14
S&P 500 Index	Mar 2026 (put, strike 5.900,00)	-2.500	USD	-416.357,37	-0,04
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.000,00)	-5.800	USD	-494.746,73	-0,05
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.100,00)	-4.200	USD	-395.014,14	-0,04
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.200,00)	6.000	USD	621.668,51	0,06
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.200,00)	-4.500	USD	-466.251,38	-0,05
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.200,00)	-6.000	USD	-621.668,51	-0,06
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.200,00)	-7.000	USD	-725.279,93	-0,07
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.200,00)	-7.500	USD	-777.085,63	-0,08
S&P 500 Index	Jun 2026 (call, strike 5.300,00)	-3.500	USD	-3.588.685,98	-0,37
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.300,00)	-3.500	USD	-399.255,65	-0,04
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.300,00)	-5.500	USD	-627.401,75	-0,06
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.300,00)	-5.500	USD	-627.401,75	-0,06
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.300,00)	-6.400	USD	-730.067,49	-0,07
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.300,00)	-8.000	USD	-912.584,35	-0,09
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.300,00)	-8.000	USD	-912.584,35	-0,09
S&P 500 Index	Jun 2026 (call, strike 5.400,00)	-2.000	USD	-1.909.587,66	-0,20
S&P 500 Index	Jun 2026 (call, strike 5.400,00)	-2.100	USD	-2.005.067,05	-0,21
S&P 500 Index	Jun 2026 (call, strike 5.400,00)	-2.500	USD	-2.386.984,58	-0,24
S&P 500 Index	Jun 2026 (call, strike 5.400,00)	-2.600	USD	-2.482.463,97	-0,25
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.400,00)	-2.000	USD	-251.056,05	-0,03
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.400,00)	-2.100	USD	-263.608,86	-0,03
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.400,00)	-2.500	USD	-313.820,07	-0,03
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.400,00)	-2.600	USD	-326.372,88	-0,03
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.400,00)	-5.500	USD	-690.404,16	-0,07
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.400,00)	-7.000	USD	-878.696,20	-0,09

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

ASSENAGON ALPHA VOLATILITY WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. JUNI 2025 (FORTSETZUNG)

Optionen					
Indexoptionen					
Underlying		Kontrakte	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfonds- vermögen (%)
S&P 500 Index	Jun 2026 (call, strike 5.500,00)	-2.500	USD	-2.213.343,34	-0,23
S&P 500 Index	Jun 2026 (call, strike 5.500,00)	-2.800	USD	-2.478.944,54	-0,25
S&P 500 Index	Jun 2026 (call, strike 5.500,00)	-2.900	USD	-2.567.478,27	-0,26
S&P 500 Index	Jun 2026 (call, strike 5.500,00)	-2.900	USD	-2.567.478,27	-0,26
S&P 500 Index	Jun 2026 (call, strike 5.500,00)	-4.000	USD	-3.541.349,35	-0,36
S&P 500 Index	Jun 2026 (call, strike 5.500,00)	-4.400	USD	-3.895.484,28	-0,40
S&P 500 Index	Jun 2026 (call, strike 5.500,00)	-5.000	USD	-4.426.686,68	-0,45
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.500,00)	-2.500	USD	-345.178,84	-0,04
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.500,00)	-2.800	USD	-386.600,30	-0,04
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.500,00)	-2.900	USD	-400.407,45	-0,04
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.500,00)	-2.900	USD	-400.407,45	-0,04
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.500,00)	-4.000	USD	-552.286,14	-0,06
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.500,00)	-4.400	USD	-607.514,75	-0,06
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.500,00)	-4.700	USD	-648.936,21	-0,07
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.500,00)	-5.000	USD	-690.357,67	-0,07
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.500,00)	-5.500	USD	-759.393,44	-0,08
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.500,00)	-5.500	USD	-759.393,44	-0,08
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.500,00)	-6.000	USD	-828.429,20	-0,08
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.500,00)	-6.000	USD	-828.429,20	-0,08
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.500,00)	-7.500	USD	-1.035.536,51	-0,11
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.500,00)	-9.000	USD	-1.242.643,80	-0,13
S&P 500 Index	Jun 2026 (call, strike 5.600,00)	-2.200	USD	-1.797.605,81	-0,18
S&P 500 Index	Jun 2026 (call, strike 5.600,00)	-2.700	USD	-2.206.152,58	-0,23
S&P 500 Index	Jun 2026 (call, strike 5.600,00)	-3.100	USD	-2.532.990,01	-0,26
S&P 500 Index	Jun 2026 (call, strike 5.600,00)	-4.000	USD	-3.268.374,20	-0,34
S&P 500 Index	Jun 2026 (call, strike 5.600,00)	-4.000	USD	-3.268.374,20	-0,34
S&P 500 Index	Jun 2026 (call, strike 5.600,00)	-4.400	USD	-3.595.211,62	-0,37
S&P 500 Index	Jun 2026 (call, strike 5.600,00)	-4.900	USD	-4.003.758,39	-0,41
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.600,00)	900	USD	136.644,97	0,01
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.600,00)	-2.200	USD	-334.021,05	-0,03
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.600,00)	-2.700	USD	-409.934,92	-0,04
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.600,00)	-3.100	USD	-470.666,02	-0,05
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.600,00)	-4.000	USD	-607.310,99	-0,06
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.600,00)	-4.400	USD	-668.042,09	-0,07
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.600,00)	-4.700	USD	-713.590,42	-0,07
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.600,00)	-4.900	USD	-743.955,97	-0,08
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.600,00)	-4.900	USD	-743.955,97	-0,08
S&P 500 Index	Jun 2026 (call, strike 5.700,00)	-2.000	USD	-1.500.355,68	-0,15
S&P 500 Index	Jun 2026 (call, strike 5.700,00)	-2.400	USD	-1.800.426,82	-0,18
S&P 500 Index	Jun 2026 (call, strike 5.700,00)	-2.500	USD	-1.875.444,61	-0,19
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.700,00)	-2.000	USD	-333.824,08	-0,03
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.700,00)	-2.400	USD	-400.588,90	-0,04
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.700,00)	-2.500	USD	-417.280,11	-0,04
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.700,00)	-4.400	USD	-734.412,99	-0,08
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.700,00)	-4.400	USD	-734.412,99	-0,08
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.700,00)	-5.100	USD	-851.251,42	-0,09
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.700,00)	-5.700	USD	-951.398,65	-0,10
S&P 500 Index	Jun 2026 (call, strike 5.800,00)	2.900	USD	1.985.540,15	0,20
S&P 500 Index	Jun 2026 (call, strike 5.800,00)	-2.300	USD	-1.574.738,74	-0,16
S&P 500 Index	Jun 2026 (call, strike 5.800,00)	-2.400	USD	-1.643.205,64	-0,17
S&P 500 Index	Jun 2026 (call, strike 5.800,00)	-2.600	USD	-1.780.139,45	-0,18
S&P 500 Index	Jun 2026 (call, strike 5.800,00)	-2.900	USD	-1.985.540,15	-0,20
S&P 500 Index	Jun 2026 (call, strike 5.800,00)	-2.900	USD	-1.985.540,15	-0,20
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.800,00)	2.900	USD	531.869,34	0,05
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.800,00)	-2.300	USD	-421.827,41	-0,04
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.800,00)	-2.400	USD	-440.167,73	-0,05

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

ASSENAGON ALPHA VOLATILITY WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. JUNI 2025 (FORTSETZUNG)

Optionen					
Indexoptionen					
Underlying		Kontrakte	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.800,00)	-2.600	USD	-476.848,37	-0,05
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.800,00)	-2.900	USD	-531.869,34	-0,05
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.800,00)	-2.900	USD	-531.869,34	-0,05
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.800,00)	-5.000	USD	-917.016,11	-0,09
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.800,00)	-6.400	USD	-1.173.780,61	-0,12
S&P 500 Index	Jun 2026 (call, strike 5.900,00)	2.500	USD	1.550.996,46	0,16
S&P 500 Index	Jun 2026 (call, strike 5.900,00)	-2.300	USD	-1.426.916,75	-0,15
S&P 500 Index	Jun 2026 (call, strike 5.900,00)	-2.500	USD	-1.550.996,46	-0,16
S&P 500 Index	Jun 2026 (call, strike 5.900,00)	-2.500	USD	-1.550.996,46	-0,16
S&P 500 Index	Jun 2026 (call, strike 5.900,00)	-2.800	USD	-1.737.116,05	-0,18
S&P 500 Index	Jun 2026 (call, strike 5.900,00)	-4.000	USD	-2.481.594,34	-0,25
S&P 500 Index	Jun 2026 (call, strike 5.900,00)	-4.300	USD	-2.667.713,92	-0,27
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.900,00)	4.700	USD	945.324,12	0,10
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.900,00)	2.500	USD	502.831,98	0,05
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.900,00)	-2.300	USD	-462.605,42	-0,05
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.900,00)	-2.500	USD	-502.831,98	-0,05
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.900,00)	-2.500	USD	-502.831,98	-0,05
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.900,00)	-2.800	USD	-563.171,82	-0,06
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.900,00)	-4.000	USD	-804.531,17	-0,08
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.900,00)	-4.300	USD	-864.871,01	-0,09
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.900,00)	-4.700	USD	-945.324,12	-0,10
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.900,00)	-5.000	USD	-1.005.663,96	-0,10
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.900,00)	-8.500	USD	-1.709.628,73	-0,18
S&P 500 Index	Jun 2026 (call, strike 6.000,00)	-3.000	USD	-1.673.726,13	-0,17
S&P 500 Index	Jun 2026 (call, strike 6.000,00)	-3.300	USD	-1.841.098,75	-0,19
S&P 500 Index	Jun 2026 (call, strike 6.000,00)	-3.900	USD	-2.175.843,97	-0,22
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 6.000,00)	-3.000	USD	-661.928,76	-0,07
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 6.000,00)	-3.300	USD	-728.121,63	-0,07
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 6.000,00)	-3.900	USD	-860.507,38	-0,09
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.700,00)	-2.200	USD	-367.206,49	-0,04
S&P 500 Index	Jun 2026 (call, strike 5.700,00)	-2.200	USD	-1.650.391,25	-0,17
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 5.500,00)	-4.200	USD	-789.648,86	-0,08
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 5.500,00)	-4.300	USD	-808.450,02	-0,08
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 5.500,00)	-4.500	USD	-846.052,35	-0,09
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 5.500,00)	-4.500	USD	-846.052,35	-0,09
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 5.500,00)	-5.000	USD	-940.058,17	-0,10
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 5.600,00)	-5.300	USD	-1.080.430,40	-0,11
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 5.800,00)	-4.000	USD	-957.614,24	-0,10
S&P 500 Index	Dez 2026 (call, strike 5.900,00)	-2.200	USD	-1.632.031,27	-0,17
S&P 500 Index	Dez 2026 (call, strike 5.900,00)	-2.300	USD	-1.706.214,52	-0,18
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 5.900,00)	-2.200	USD	-569.409,04	-0,06
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 5.900,00)	-2.300	USD	-595.291,27	-0,06
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 5.900,00)	-5.000	USD	-1.294.111,46	-0,13
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.000,00)	-3.800	USD	-1.063.732,85	-0,11
S&P 500 Index	Jan 2027 (call, strike 5.500,00)	-2.400	USD	-2.423.280,10	-0,25
S&P 500 Index	Jan 2027 (put, strike 5.500,00)	-2.400	USD	-467.449,47	-0,05
S&P 500 Index	Jan 2027 (put, strike 5.600,00)	-3.900	USD	-822.105,17	-0,08
Swiss Market Index	Dez 2025 (put, strike 10.500,00)	5.500	CHF	681.727,32	0,07
Swiss Market Index	Dez 2025 (put, strike 10.500,00)	-1.500	CHF	-185.925,63	-0,02
Swiss Market Index	Dez 2025 (put, strike 10.500,00)	-4.000	CHF	-495.801,69	-0,05
Swiss Market Index	Dez 2025 (put, strike 11.000,00)	10.100	CHF	1.963.125,56	0,20
Swiss Market Index	Dez 2025 (put, strike 11.000,00)	-2.800	CHF	-544.232,83	-0,06
Swiss Market Index	Dez 2025 (put, strike 11.000,00)	-3.500	CHF	-680.291,04	-0,07
Swiss Market Index	Dez 2025 (put, strike 11.000,00)	-3.800	CHF	-738.601,69	-0,08
Swiss Market Index	Jun 2026 (put, strike 11.000,00)	3.400	CHF	1.438.973,26	0,15
Swiss Market Index	Jun 2026 (put, strike 11.000,00)	-2.500	CHF	-1.058.068,58	-0,11

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

ASSENAGON ALPHA VOLATILITY

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. JUNI 2025 (FORTSETZUNG)

Optionen					
Indexoptionen					
Underlying		Kontrakte	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Swiss Market Index	Jun 2026 (put, strike 11.000,00)	-2.500	CHF	-1.058.068,58	-0,11
Swiss Market Index	Jun 2026 (put, strike 11.000,00)	-3.400	CHF	-1.438.973,26	-0,15
Swiss Market Index	Jun 2026 (call, strike 12.000,00)	-900	CHF	-451.299,75	-0,05
Swiss Market Index	Jun 2026 (put, strike 12.000,00)	-900	CHF	-758.130,49	-0,08
Swiss Market Index	Jun 2026 (call, strike 12.500,00)	1.100	CHF	318.004,11	0,03
Swiss Market Index	Jun 2026 (call, strike 12.500,00)	-1.100	CHF	-318.004,11	-0,03
Swiss Market Index	Jun 2026 (put, strike 12.500,00)	1.100	CHF	1.282.519,26	0,13
Swiss Market Index	Jun 2026 (put, strike 12.500,00)	-1.100	CHF	-1.282.519,26	-0,13
				-386.675.242,97	-39,68
Summe Indexoptionen				-386.675.242,97	-39,68
Aktienoptionen					
Underlying		Kontrakte	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Allianz SE	Dez 2025 (call, strike 320,00)	1.500	EUR	5.356.552,20	0,55
Allianz SE	Dez 2025 (put, strike 320,00)	-1.500	EUR	-1.243.675,65	-0,13
Allianz SE	Jun 2026 (put, strike 280,00)	1.450	EUR	1.182.402,79	0,12
Allianz SE	Jun 2026 (put, strike 300,00)	3.400	EUR	4.080.261,80	0,42
Allianz SE	Jun 2026 (put, strike 310,00)	3.600	EUR	5.237.861,40	0,54
Allianz SE	Jun 2026 (call, strike 320,00)	1.200	EUR	5.009.522,40	0,51
Allianz SE	Jun 2026 (put, strike 320,00)	1.200	EUR	2.123.858,04	0,22
Allianz SE	Jun 2026 (call, strike 340,00)	500	EUR	1.430.873,50	0,15
Allianz SE	Jun 2026 (put, strike 340,00)	500	EUR	1.293.032,40	0,13
Amazon.com, Inc.	Jun 2026 (call, strike 180,00)	80.000	USD	3.757.101,03	0,39
Amazon.com, Inc.	Jun 2026 (put, strike 180,00)	190.000	USD	1.532.902,39	0,16
Amazon.com, Inc.	Jun 2026 (put, strike 180,00)	80.000	USD	645.432,59	0,07
Amazon.com, Inc.	Jun 2026 (put, strike 190,00)	200.000	USD	2.084.900,29	0,21
Amazon.com, Inc.	Jun 2026 (call, strike 200,00)	110.000	USD	3.916.414,38	0,40
Amazon.com, Inc.	Jun 2026 (call, strike 200,00)	90.000	USD	3.204.339,04	0,33
Amazon.com, Inc.	Jun 2026 (call, strike 200,00)	70.000	USD	2.492.263,70	0,26
Amazon.com, Inc.	Jun 2026 (put, strike 200,00)	125.000	USD	1.660.360,68	0,17
Amazon.com, Inc.	Jun 2026 (put, strike 200,00)	110.000	USD	1.461.117,39	0,15
Amazon.com, Inc.	Jun 2026 (put, strike 200,00)	90.000	USD	1.195.459,68	0,12
Amazon.com, Inc.	Jun 2026 (put, strike 200,00)	70.000	USD	929.801,98	0,10
Amazon.com, Inc.	Jun 2026 (call, strike 210,00)	80.000	USD	2.449.676,13	0,25
Amazon.com, Inc.	Jun 2026 (call, strike 210,00)	-80.000	USD	-2.449.676,13	-0,25
Amazon.com, Inc.	Jun 2026 (put, strike 210,00)	80.000	USD	1.330.612,05	0,14
Amazon.com, Inc.	Jun 2026 (put, strike 210,00)	-80.000	USD	-1.330.612,05	-0,14
Amazon.com, Inc.	Jun 2026 (call, strike 220,00)	55.000	USD	1.437.774,97	0,15
Amazon.com, Inc.	Jun 2026 (call, strike 220,00)	-55.000	USD	-1.437.774,97	-0,15
Amazon.com, Inc.	Jun 2026 (put, strike 220,00)	55.000	USD	1.128.903,11	0,12
Amazon.com, Inc.	Jun 2026 (put, strike 220,00)	-55.000	USD	-1.128.903,11	-0,12
Amazon.com, Inc.	Jan 2027 (call, strike 190,00)	70.000	USD	3.343.519,15	0,34
Amazon.com, Inc.	Jan 2027 (put, strike 190,00)	70.000	USD	1.006.148,16	0,10
American International Group Inc.	Jun 2026 (put, strike 75,00)	500.000	USD	1.587.366,78	0,16
American International Group Inc.	Jun 2026 (put, strike 75,00)	270.000	USD	857.178,06	0,09
American International Group Inc.	Jun 2026 (call, strike 80,00)	350.000	USD	3.685.882,99	0,38
American International Group Inc.	Jun 2026 (call, strike 80,00)	200.000	USD	2.106.218,85	0,22
American International Group Inc.	Jun 2026 (put, strike 80,00)	350.000	USD	1.460.378,54	0,15
American International Group Inc.	Jun 2026 (put, strike 80,00)	200.000	USD	834.502,02	0,09
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2026 (call, strike 200,00)	225.000	USD	4.140.058,27	0,42
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2026 (call, strike 200,00)	210.000	USD	3.864.054,39	0,40
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2026 (call, strike 200,00)	-75.000	USD	-1.380.019,42	-0,14
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2026 (call, strike 200,00)	-85.000	USD	-1.564.022,01	-0,16

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

ASSENAGON ALPHA VOLATILITY

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. JUNI 2025 (FORTSETZUNG)

Optionen					
Aktioptionen					
Underlying		Kontrakte	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2026 (call, strike 200,00)	-125.000	USD	-2.300.032,37	-0,24
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2026 (call, strike 200,00)	-150.000	USD	-2.760.038,85	-0,28
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2026 (put, strike 200,00)	170.000	USD	1.833.704,13	0,19
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2026 (put, strike 200,00)	95.000	USD	1.024.717,02	0,10
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2026 (put, strike 200,00)	60.000	USD	647.189,69	0,07
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2026 (put, strike 200,00)	-30.000	USD	-323.594,85	-0,03
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2026 (put, strike 200,00)	-85.000	USD	-916.852,07	-0,09
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2026 (put, strike 200,00)	-210.000	USD	-2.265.163,92	-0,23
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2026 (put, strike 210,00)	200.000	USD	2.915.109,77	0,30
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2026 (put, strike 210,00)	-100.000	USD	-1.457.554,88	-0,15
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2026 (put, strike 210,00)	-100.000	USD	-1.457.554,88	-0,15
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2026 (put, strike 220,00)	140.000	USD	2.701.423,35	0,28
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2026 (put, strike 220,00)	-20.000	USD	-385.917,62	-0,04
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2026 (put, strike 220,00)	-120.000	USD	-2.315.505,73	-0,24
Apollo Global Capital, Inc.	Jun 2026 (put, strike 190,00)	200.000	USD	2.305.449,42	0,24
Apollo Global Capital, Inc.	Jun 2026 (put, strike 190,00)	-200.000	USD	-2.305.449,42	-0,24
Apollo Global Capital, Inc.	Jun 2026 (call, strike 210,00)	75.000	USD	1.476.511,91	0,15
Apollo Global Capital, Inc.	Jun 2026 (call, strike 210,00)	70.000	USD	1.378.077,78	0,14
Apollo Global Capital, Inc.	Jun 2026 (call, strike 210,00)	-70.000	USD	-1.378.077,78	-0,14
Apollo Global Capital, Inc.	Jun 2026 (call, strike 210,00)	-75.000	USD	-1.476.511,91	-0,15
Apollo Global Capital, Inc.	Jun 2026 (put, strike 210,00)	150.000	USD	2.779.230,44	0,28
Apollo Global Capital, Inc.	Jun 2026 (put, strike 210,00)	140.000	USD	2.593.948,41	0,27
Apollo Global Capital, Inc.	Jun 2026 (put, strike 210,00)	-70.000	USD	-1.296.974,20	-0,13
Apollo Global Capital, Inc.	Jun 2026 (put, strike 210,00)	-70.000	USD	-1.296.974,20	-0,13
Apollo Global Capital, Inc.	Jun 2026 (put, strike 210,00)	-75.000	USD	-1.389.615,22	-0,14
Apollo Global Capital, Inc.	Jun 2026 (put, strike 210,00)	-75.000	USD	-1.389.615,22	-0,14
AXA S.A.	Dez 2025 (call, strike 36,00)	11.500	EUR	7.706.536,40	0,79
AXA S.A.	Dez 2025 (put, strike 36,00)	-11.500	EUR	-770.173,40	-0,08
AXA S.A.	Jun 2026 (put, strike 33,00)	32.200	EUR	3.522.982,68	0,36
AXA S.A.	Jun 2026 (put, strike 34,00)	16.000	EUR	2.021.598,40	0,21
AXA S.A.	Jun 2026 (call, strike 35,00)	9.000	EUR	7.311.366,00	0,75
AXA S.A.	Jun 2026 (put, strike 35,00)	20.500	EUR	3.010.306,10	0,31
AXA S.A.	Jun 2026 (put, strike 36,00)	16.000	EUR	2.728.777,60	0,28
AXA S.A.	Jun 2026 (put, strike 37,00)	7.000	EUR	1.388.601,20	0,14
AXA S.A.	Jun 2026 (put, strike 38,00)	29.500	EUR	6.782.825,85	0,70
AXA S.A.	Dez 2026 (call, strike 37,00)	3.000	EUR	2.035.495,20	0,21
AXA S.A.	Dez 2026 (put, strike 37,00)	3.000	EUR	765.971,10	0,08
AXA S.A.	Dez 2026 (call, strike 40,00)	3.000	EUR	1.430.652,30	0,15
AXA S.A.	Dez 2026 (put, strike 40,00)	3.000	EUR	1.108.079,10	0,11
Bank of America Corp.	Jan 2026 (call, strike 35,00)	1.250.000	USD	14.106.597,95	1,45
Bank of America Corp.	Jan 2026 (call, strike 35,00)	-600.000	USD	-6.771.167,01	-0,70
Bank of America Corp.	Jan 2026 (call, strike 35,00)	-650.000	USD	-7.335.430,93	-0,75
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 35,00)	1.300.000	USD	658.546,32	0,07
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 35,00)	550.000	USD	278.615,75	0,03
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 35,00)	350.000	USD	177.300,93	0,02
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 35,00)	-50.000	USD	-25.328,70	0,00
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 35,00)	-600.000	USD	-303.944,46	-0,03
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 35,00)	-650.000	USD	-329.273,16	-0,03
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 35,00)	-900.000	USD	-455.916,68	-0,05
Bank of America Corp.	Jan 2026 (call, strike 37,00)	700.000	USD	6.830.572,39	0,70
Bank of America Corp.	Jan 2026 (call, strike 37,00)	330.000	USD	3.220.126,98	0,33
Bank of America Corp.	Jan 2026 (call, strike 37,00)	50.000	USD	487.898,03	0,05
Bank of America Corp.	Jan 2026 (call, strike 37,00)	-100.000	USD	-975.796,06	-0,10
Bank of America Corp.	Jan 2026 (call, strike 37,00)	-350.000	USD	-3.415.286,19	-0,35
Bank of America Corp.	Jan 2026 (call, strike 37,00)	-630.000	USD	-6.147.515,15	-0,63

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

ASSENAGON ALPHA VOLATILITY WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. JUNI 2025 (FORTSETZUNG)

Optionen					
Aktioptionen					
Underlying		Kontrakte	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 37,00)	700.000	USD	456.611,58	0,05
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 37,00)	650.000	USD	423.996,46	0,04
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 37,00)	600.000	USD	391.381,35	0,04
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 37,00)	600.000	USD	391.381,35	0,04
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 37,00)	330.000	USD	215.259,74	0,02
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 37,00)	50.000	USD	32.615,11	0,00
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 37,00)	-100.000	USD	-65.230,23	-0,01
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 37,00)	-350.000	USD	-228.305,79	-0,02
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 37,00)	-630.000	USD	-410.950,42	-0,04
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 37,00)	-700.000	USD	-456.611,58	-0,05
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 37,00)	-1.150.000	USD	-750.147,59	-0,08
Bank of America Corp.	Jan 2026 (call, strike 40,00)	300.000	USD	2.282.241,34	0,23
Bank of America Corp.	Jan 2026 (call, strike 40,00)	300.000	USD	2.282.241,34	0,23
Bank of America Corp.	Jan 2026 (call, strike 40,00)	-300.000	USD	-2.282.241,34	-0,23
Bank of America Corp.	Jan 2026 (call, strike 40,00)	-300.000	USD	-2.282.241,34	-0,23
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 40,00)	650.000	USD	657.703,54	0,07
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 40,00)	300.000	USD	303.555,48	0,03
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 40,00)	-300.000	USD	-303.555,48	-0,03
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 40,00)	-300.000	USD	-303.555,48	-0,03
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 40,00)	-350.000	USD	-354.148,06	-0,04
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 42,00)	1.500.000	USD	2.019.235,00	0,21
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 42,00)	-600.000	USD	-807.694,00	-0,08
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 42,00)	-900.000	USD	-1.211.541,00	-0,12
Bank of America Corp.	Jun 2026 (put, strike 36,00)	800.000	USD	850.042,51	0,09
Bank of America Corp.	Jun 2026 (put, strike 38,00)	1.300.000	USD	1.731.854,50	0,18
Bank of America Corp.	Jun 2026 (put, strike 38,00)	1.000.000	USD	1.332.195,77	0,14
Bank of America Corp.	Jun 2026 (put, strike 38,00)	550.000	USD	732.707,67	0,07
Bank of America Corp.	Jun 2026 (put, strike 38,00)	550.000	USD	732.707,67	0,07
Bank of America Corp.	Jun 2026 (call, strike 40,00)	700.000	USD	5.979.354,26	0,61
Bank of America Corp.	Jun 2026 (call, strike 40,00)	600.000	USD	5.125.160,80	0,53
Bank of America Corp.	Jun 2026 (call, strike 40,00)	550.000	USD	4.698.064,06	0,48
Bank of America Corp.	Jun 2026 (call, strike 40,00)	450.000	USD	3.843.870,60	0,39
Bank of America Corp.	Jun 2026 (put, strike 40,00)	1.200.000	USD	2.022.549,73	0,21
Bank of America Corp.	Jun 2026 (put, strike 40,00)	1.000.000	USD	1.685.458,11	0,17
Bank of America Corp.	Jun 2026 (put, strike 40,00)	700.000	USD	1.179.820,68	0,12
Bank of America Corp.	Jun 2026 (put, strike 40,00)	600.000	USD	1.011.274,86	0,10
Bank of America Corp.	Jun 2026 (put, strike 40,00)	600.000	USD	1.011.274,86	0,10
Bank of America Corp.	Jun 2026 (put, strike 40,00)	500.000	USD	842.729,05	0,09
Bank of America Corp.	Jun 2026 (put, strike 40,00)	450.000	USD	758.456,15	0,08
Bank of America Corp.	Jun 2026 (put, strike 40,00)	50.000	USD	84.272,91	0,01
Bank of America Corp.	Jun 2026 (call, strike 42,00)	350.000	USD	2.542.885,29	0,26
Bank of America Corp.	Jun 2026 (put, strike 42,00)	350.000	USD	721.611,24	0,07
Bank of America Corp.	Jun 2026 (call, strike 45,00)	300.000	USD	1.672.260,34	0,17
Bank of America Corp.	Jun 2026 (put, strike 45,00)	400.000	USD	1.142.837,33	0,12
Bank of America Corp.	Jun 2026 (put, strike 45,00)	-100.000	USD	-285.709,33	-0,03
Bank of America Corp.	Jun 2026 (call, strike 42,00)	300.000	USD	2.179.615,96	0,22
Bank of America Corp.	Jun 2026 (put, strike 42,00)	300.000	USD	618.523,92	0,06
Bank of America Corp.	Jan 2027 (put, strike 40,00)	700.000	USD	1.705.849,04	0,17
Bank of America Corp.	Jan 2027 (put, strike 40,00)	600.000	USD	1.462.156,32	0,15
Bank of America Corp.	Jan 2027 (put, strike 40,00)	550.000	USD	1.340.309,96	0,14
Bank of America Corp.	Jan 2027 (put, strike 42,00)	500.000	USD	1.464.663,71	0,15
BNP Paribas S.A.	Sep 2025 (call, strike 76,00)	3.000	EUR	1.166.756,40	0,12
BNP Paribas S.A.	Sep 2025 (put, strike 76,00)	-3.000	EUR	-965.240,10	-0,10
BNP Paribas S.A.	Dez 2025 (call, strike 60,00)	3.500	EUR	5.559.257,55	0,57
BNP Paribas S.A.	Dez 2025 (put, strike 60,00)	-3.500	EUR	-392.753,55	-0,04

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

ASSENAGON ALPHA VOLATILITY WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. JUNI 2025 (FORTSETZUNG)

Optionen					
Aktioptionen					
Underlying		Kontrakte	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfonds- vermögen (%)
BNP Paribas S.A.	Jun 2026 (put, strike 60,00)	13.300	EUR	3.610.864,88	0,37
BNP Paribas S.A.	Jun 2026 (put, strike 62,00)	6.000	EUR	1.892.876,40	0,19
BNP Paribas S.A.	Jun 2026 (put, strike 64,00)	9.500	EUR	3.502.577,80	0,36
BNP Paribas S.A.	Jun 2026 (put, strike 66,00)	8.000	EUR	3.424.979,20	0,35
BNP Paribas S.A.	Jun 2026 (call, strike 68,00)	4.600	EUR	5.254.309,52	0,54
BNP Paribas S.A.	Jun 2026 (put, strike 68,00)	4.600	EUR	2.272.876,10	0,23
BNP Paribas S.A.	Jun 2026 (call, strike 70,00)	4.500	EUR	4.536.477,45	0,47
BNP Paribas S.A.	Jun 2026 (put, strike 70,00)	10.500	EUR	5.965.924,65	0,61
BNP Paribas S.A.	Dez 2026 (put, strike 68,00)	3.000	EUR	2.077.581,00	0,21
Booking Holdings, Inc.	Jan 2026 (call, strike 5.000,00)	2.000	USD	1.816.358,06	0,19
Booking Holdings, Inc.	Jan 2026 (call, strike 5.000,00)	-2.000	USD	-1.816.358,06	-0,19
Booking Holdings, Inc.	Jan 2026 (put, strike 5.000,00)	2.000	USD	291.961,00	0,03
Booking Holdings, Inc.	Jan 2026 (put, strike 5.000,00)	-2.000	USD	-291.961,00	-0,03
Booking Holdings, Inc.	Jun 2026 (put, strike 5.000,00)	5.000	USD	1.200.588,87	0,12
Charles Schwab Corp.	Jun 2026 (put, strike 75,00)	300.000	USD	851.727,05	0,09
Charles Schwab Corp.	Jun 2026 (call, strike 80,00)	135.000	USD	2.064.864,48	0,21
Charles Schwab Corp.	Jun 2026 (put, strike 80,00)	350.000	USD	1.371.531,58	0,14
Charles Schwab Corp.	Jun 2026 (put, strike 80,00)	135.000	USD	529.019,33	0,05
Charles Schwab Corp.	Jun 2026 (call, strike 82,00)	170.000	USD	2.408.540,33	0,25
Charles Schwab Corp.	Jun 2026 (put, strike 82,00)	170.000	USD	756.079,94	0,08
Charles Schwab Corp.	Jun 2026 (call, strike 85,00)	150.000	USD	1.866.544,49	0,19
Charles Schwab Corp.	Jun 2026 (put, strike 85,00)	150.000	USD	781.696,09	0,08
Citigroup, Inc.	Jan 2026 (call, strike 60,00)	350.000	USD	7.864.803,08	0,81
Citigroup, Inc.	Jan 2026 (call, strike 60,00)	-120.000	USD	-2.696.503,91	-0,28
Citigroup, Inc.	Jan 2026 (call, strike 60,00)	-230.000	USD	-5.168.299,17	-0,53
Citigroup, Inc.	Jan 2026 (put, strike 60,00)	400.000	USD	290.592,15	0,03
Citigroup, Inc.	Jan 2026 (put, strike 60,00)	350.000	USD	254.268,13	0,03
Citigroup, Inc.	Jan 2026 (put, strike 60,00)	-120.000	USD	-87.177,65	-0,01
Citigroup, Inc.	Jan 2026 (put, strike 60,00)	-200.000	USD	-145.296,08	-0,02
Citigroup, Inc.	Jan 2026 (put, strike 60,00)	-430.000	USD	-312.386,57	-0,03
Citigroup, Inc.	Jun 2026 (call, strike 65,00)	250.000	USD	4.956.235,68	0,51
Citigroup, Inc.	Jun 2026 (put, strike 65,00)	250.000	USD	528.933,21	0,05
Citigroup, Inc.	Jun 2026 (call, strike 70,00)	200.000	USD	3.306.649,74	0,34
Citigroup, Inc.	Jun 2026 (put, strike 70,00)	450.000	USD	1.328.838,48	0,14
Citigroup, Inc.	Jun 2026 (put, strike 70,00)	420.000	USD	1.240.249,25	0,13
Citigroup, Inc.	Jun 2026 (put, strike 70,00)	400.000	USD	1.483.913,62	0,15
Citigroup, Inc.	Jun 2026 (put, strike 70,00)	350.000	USD	1.033.541,04	0,11
Citigroup, Inc.	Jun 2026 (put, strike 70,00)	350.000	USD	1.033.541,04	0,11
Citigroup, Inc.	Jun 2026 (put, strike 70,00)	200.000	USD	590.594,88	0,06
Citigroup, Inc.	Jun 2026 (call, strike 75,00)	230.000	USD	3.111.909,50	0,32
Citigroup, Inc.	Jun 2026 (call, strike 75,00)	220.000	USD	2.976.609,09	0,31
Citigroup, Inc.	Jun 2026 (call, strike 75,00)	200.000	USD	2.706.008,26	0,28
Citigroup, Inc.	Jun 2026 (call, strike 75,00)	180.000	USD	2.435.407,44	0,25
Citigroup, Inc.	Jun 2026 (call, strike 75,00)	130.000	USD	1.758.905,37	0,18
Citigroup, Inc.	Jun 2026 (call, strike 75,00)	20.000	USD	270.600,83	0,03
Citigroup, Inc.	Jun 2026 (put, strike 75,00)	230.000	USD	939.015,63	0,10
Citigroup, Inc.	Jun 2026 (put, strike 75,00)	220.000	USD	898.188,87	0,09
Citigroup, Inc.	Jun 2026 (put, strike 75,00)	200.000	USD	816.535,33	0,08
Citigroup, Inc.	Jun 2026 (put, strike 75,00)	180.000	USD	734.881,80	0,08
Citigroup, Inc.	Jun 2026 (put, strike 75,00)	130.000	USD	530.747,97	0,05
Citigroup, Inc.	Jun 2026 (put, strike 75,00)	20.000	USD	81.653,53	0,01
Citigroup, Inc.	Jun 2026 (call, strike 77,50)	300.000	USD	3.670.057,42	0,38
Citigroup, Inc.	Jun 2026 (put, strike 77,50)	300.000	USD	1.456.546,07	0,15
Citigroup, Inc.	Jan 2027 (put, strike 70,00)	350.000	USD	1.553.396,52	0,16
Citigroup, Inc.	Jan 2027 (put, strike 75,00)	300.000	USD	1.705.334,33	0,17

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

ASSENAGON ALPHA VOLATILITY

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. JUNI 2025 (FORTSETZUNG)

Optionen					
Aktienoptionen					
Underlying		Kontrakte	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Citigroup, Inc.	Jan 2027 (put, strike 80,00)	350.000	USD	2.560.024,07	0,26
Credit Agricole S.A.	Jun 2026 (put, strike 12,00)	18.000	EUR	696.304,80	0,07
Credit Agricole S.A.	Jun 2026 (put, strike 13,00)	28.000	EUR	1.526.484,40	0,16
Credit Agricole S.A.	Jun 2026 (call, strike 15,00)	15.500	EUR	3.283.109,25	0,34
Credit Agricole S.A.	Jun 2026 (put, strike 15,00)	15.500	EUR	1.648.735,00	0,17
Credit Agricole S.A.	Jun 2026 (call, strike 16,00)	8.500	EUR	1.296.846,70	0,13
Credit Agricole S.A.	Jun 2026 (put, strike 16,00)	8.500	EUR	1.277.038,30	0,13
Credit Agricole S.A.	Jun 2026 (call, strike 17,00)	16.500	EUR	1.736.593,65	0,18
Credit Agricole S.A.	Jun 2026 (put, strike 17,00)	16.500	EUR	3.394.795,80	0,35
Credit Agricole S.A.	Dez 2026 (put, strike 14,00)	25.000	EUR	2.637.170,00	0,27
General Electric Co.	Jan 2027 (call, strike 70,00)	180.000	USD	2.699.906,92	0,28
General Electric Co.	Jan 2027 (put, strike 70,00)	180.000	USD	944.730,81	0,10
ING Groep NV	Jun 2026 (put, strike 14,00)	45.550	EUR	2.193.619,68	0,22
ING Groep NV	Jun 2026 (call, strike 16,00)	13.500	EUR	4.459.388,85	0,46
ING Groep NV	Jun 2026 (put, strike 16,00)	13.500	EUR	1.246.953,15	0,13
ING Groep NV	Jun 2026 (call, strike 17,00)	19.000	EUR	4.928.548,70	0,51
ING Groep NV	Jun 2026 (put, strike 17,00)	56.000	EUR	6.964.294,40	0,71
ING Groep NV	Jun 2026 (call, strike 18,00)	13.500	EUR	2.688.375,15	0,28
ING Groep NV	Jun 2026 (put, strike 18,00)	13.500	EUR	2.256.707,25	0,23
ING Groep NV	Dez 2026 (call, strike 17,00)	12.000	EUR	3.457.030,80	0,35
ING Groep NV	Dez 2026 (put, strike 17,00)	12.000	EUR	2.036.650,80	0,21
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2026 (put, strike 170,00)	200.000	USD	146.879,24	0,01
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2026 (put, strike 170,00)	150.000	USD	110.159,43	0,01
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2026 (put, strike 170,00)	-350.000	USD	-257.038,68	-0,03
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2026 (put, strike 190,00)	150.000	USD	190.181,88	0,02
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2026 (put, strike 190,00)	75.000	USD	95.090,94	0,01
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2026 (put, strike 190,00)	-20.000	USD	-25.357,58	0,00
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2026 (put, strike 190,00)	-75.000	USD	-95.090,94	-0,01
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2026 (put, strike 190,00)	-130.000	USD	-164.824,30	-0,02
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2026 (call, strike 200,00)	40.000	USD	3.176.492,84	0,33
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2026 (call, strike 200,00)	-10.000	USD	-794.123,21	-0,08
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2026 (call, strike 200,00)	-30.000	USD	-2.382.369,63	-0,24
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2026 (put, strike 200,00)	250.000	USD	405.539,46	0,04
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2026 (put, strike 200,00)	-30.000	USD	-48.664,74	-0,01
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2026 (put, strike 200,00)	-40.000	USD	-64.886,31	-0,01
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2026 (put, strike 200,00)	-180.000	USD	-291.988,41	-0,03
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2026 (put, strike 220,00)	190.000	USD	510.690,25	0,05
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2026 (put, strike 220,00)	-95.000	USD	-255.345,13	-0,03
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2026 (put, strike 220,00)	-95.000	USD	-255.345,13	-0,03
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2026 (call, strike 240,00)	80.000	USD	3.915.028,39	0,40
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2026 (call, strike 240,00)	-80.000	USD	-3.915.028,39	-0,40
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2026 (put, strike 240,00)	80.000	USD	364.298,06	0,04
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2026 (put, strike 240,00)	-80.000	USD	-364.298,06	-0,04
JPMorgan Chase & Co.	Jun 2026 (put, strike 220,00)	100.000	USD	516.830,00	0,05
JPMorgan Chase & Co.	Jun 2026 (call, strike 230,00)	60.000	USD	3.611.416,08	0,37
JPMorgan Chase & Co.	Jun 2026 (put, strike 230,00)	60.000	USD	384.968,10	0,04
JPMorgan Chase & Co.	Jun 2026 (call, strike 240,00)	110.000	USD	5.887.482,44	0,60
JPMorgan Chase & Co.	Jun 2026 (put, strike 240,00)	220.000	USD	1.755.757,06	0,18
JPMorgan Chase & Co.	Jun 2026 (put, strike 240,00)	140.000	USD	1.117.299,94	0,11
JPMorgan Chase & Co.	Jun 2026 (put, strike 240,00)	130.000	USD	1.037.492,81	0,11
JPMorgan Chase & Co.	Jun 2026 (put, strike 240,00)	130.000	USD	1.037.492,81	0,11
JPMorgan Chase & Co.	Jun 2026 (put, strike 240,00)	-110.000	USD	-877.878,53	-0,09
JPMorgan Chase & Co.	Jun 2026 (call, strike 260,00)	90.000	USD	3.703.082,95	0,38
JPMorgan Chase & Co.	Jun 2026 (put, strike 260,00)	90.000	USD	1.089.182,40	0,11
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2027 (put, strike 240,00)	90.000	USD	1.112.512,32	0,11

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

ASSENAGON ALPHA VOLATILITY

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. JUNI 2025 (FORTSETZUNG)

Optionen					
Aktioptionen					
Underlying		Kontrakte	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2027 (call, strike 260,00)	50.000	USD	2.375.919,03	0,24
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2027 (put, strike 260,00)	50.000	USD	857.463,30	0,09
MetLife, Inc.	Jan 2026 (put, strike 70,00)	230.000	USD	439.514,26	0,04
MetLife, Inc.	Jan 2026 (put, strike 70,00)	-30.000	USD	-57.327,95	-0,01
MetLife, Inc.	Jan 2026 (put, strike 70,00)	-200.000	USD	-382.186,31	-0,04
MetLife, Inc.	Jun 2026 (put, strike 70,00)	400.000	USD	1.316.464,62	0,13
MetLife, Inc.	Jun 2026 (call, strike 75,00)	150.000	USD	1.426.781,19	0,15
MetLife, Inc.	Jun 2026 (put, strike 75,00)	150.000	USD	619.730,33	0,06
MetLife, Inc.	Jun 2026 (call, strike 77,50)	150.000	USD	1.244.569,24	0,13
MetLife, Inc.	Jun 2026 (put, strike 77,50)	600.000	USD	2.998.822,34	0,31
MetLife, Inc.	Jun 2026 (put, strike 77,50)	150.000	USD	749.705,58	0,08
MetLife, Inc.	Jun 2026 (call, strike 80,00)	280.000	USD	1.988.557,69	0,20
MetLife, Inc.	Jun 2026 (call, strike 80,00)	220.000	USD	1.562.438,18	0,16
MetLife, Inc.	Jun 2026 (put, strike 80,00)	280.000	USD	1.648.168,95	0,17
MetLife, Inc.	Jun 2026 (put, strike 80,00)	220.000	USD	1.294.989,89	0,13
MetLife, Inc.	Jan 2027 (put, strike 75,00)	300.000	USD	1.733.819,06	0,18
Microsoft Corp.	Jun 2026 (put, strike 410,00)	65.000	USD	776.866,64	0,08
Microsoft Corp.	Jun 2026 (call, strike 420,00)	40.000	USD	3.609.948,53	0,37
Microsoft Corp.	Jun 2026 (call, strike 420,00)	-40.000	USD	-3.609.948,53	-0,37
Microsoft Corp.	Jun 2026 (put, strike 420,00)	90.000	USD	1.224.199,11	0,13
Microsoft Corp.	Jun 2026 (put, strike 420,00)	40.000	USD	544.088,50	0,06
Microsoft Corp.	Jun 2026 (put, strike 420,00)	40.000	USD	544.088,50	0,06
Microsoft Corp.	Jun 2026 (call, strike 440,00)	35.000	USD	2.719.627,05	0,28
Microsoft Corp.	Jun 2026 (put, strike 440,00)	35.000	USD	615.512,86	0,06
Microsoft Corp.	Jun 2026 (call, strike 450,00)	35.000	USD	2.509.556,30	0,26
Microsoft Corp.	Jun 2026 (put, strike 450,00)	35.000	USD	695.331,38	0,07
Microsoft Corp.	Jan 2027 (put, strike 400,00)	60.000	USD	951.800,21	0,10
Prudential Financial, Inc.	Mar 2026 (call, strike 100,00)	150.000	USD	1.628.581,63	0,17
Prudential Financial, Inc.	Mar 2026 (put, strike 100,00)	150.000	USD	763.857,73	0,08
Prudential Financial, Inc.	Jun 2026 (call, strike 100,00)	200.000	USD	2.379.893,34	0,24
Prudential Financial, Inc.	Jun 2026 (put, strike 100,00)	300.000	USD	1.865.568,34	0,19
Prudential Financial, Inc.	Jun 2026 (put, strike 100,00)	200.000	USD	1.243.712,23	0,13
Prudential Financial, Inc.	Jun 2026 (call, strike 105,00)	150.000	USD	1.403.765,77	0,14
Prudential Financial, Inc.	Jun 2026 (put, strike 105,00)	150.000	USD	1.178.585,34	0,12
Swiss Life Holding AG	Jun 2026 (put, strike 720,00)	400	CHF	1.448.353,66	0,15
Zurich Insurance Group AG	Jun 2026 (put, strike 500,00)	6.000	CHF	1.344.787,40	0,14
Zurich Insurance Group AG	Jun 2026 (call, strike 550,00)	2.000	CHF	710.744,14	0,07
Zurich Insurance Group AG	Jun 2026 (put, strike 550,00)	2.000	CHF	887.104,87	0,09
Summe Aktioptionen				359.909.568,68	36,93
Summe Optionen				-26.765.674,29	-2,75

Volatility Swaps	Nennbetrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Kontrahent			
BNP Paribas S.A. (Paris)	544.462.521	-701.093,58	-0,07
BofA Securities Europe SA	56.000.000	-36.744,46	0,00
Citigroup Global Markets Europe AG	285.000.000	-586.703,36	-0,05
Goldman Sachs Bank Europe SE	270.000.000	-1.417.120,49	-0,15
HSBC Continental Europe	357.000.000	-1.593.044,70	-0,23
JP Morgan SE	1.230.781.000	-2.932.498,61	-0,25
Morgan Stanley Europe SE	720.957.000	-4.002.072,81	-0,35

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Die ISIN ist nicht zwingend ein Indikator für die Provenienz der Investments.

ASSENAGON ALPHA VOLATILITY

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. JUNI 2025 (FORTSETZUNG)

Volatility Swaps		Nennbetrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Kontrahent				
UBS AG (London)		665.146.400	-3.199.487,50	-0,38
			-14.468.765,51	-1,48
Summe Volatility Swaps			-14.468.765,51	-1,48
Differenzkontrakte	Nennbetrag	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Deutschland				
Allianz SE	18.534.892	EUR	21.090,97	0,00
			21.090,97	0,00
Frankreich				
AXA S.A.	2.863.255	EUR	-92.790,77	-0,01
BNP Paribas S.A.	15.490.926	EUR	664.266,36	0,07
Credit Agricole S.A.	-99.849	EUR	455.302,02	0,05
			1.026.777,61	0,11
Niederlande				
ING Groep NV	22.183.952	EUR	129.746,92	0,01
			129.746,92	0,01
Schweiz				
Swiss Life Holding AG	-8.738.629	CHF	-134.967,99	-0,01
Zurich Insurance Group AG	-6.889.796	CHF	-146.934,91	-0,02
			-281.902,90	-0,03
Vereinigte Staaten				
Amazon.com, Inc.	34.129.244	USD	-505.788,92	-0,05
American International Group Inc.	12.807.565	USD	-44.042,50	0,00
Bank of America Corp.	39.867.441	USD	-1.378.097,66	-0,14
Booking Holdings, Inc.	-4.615.776	USD	270.666,49	0,03
Charles Schwab Corp.	11.300.418	USD	-242.426,01	-0,03
Citigroup, Inc.	43.763.500	USD	-2.154.205,44	-0,22
JPMorgan Chase & Co.	35.047.077	USD	-1.351.094,09	-0,14
MetLife, Inc.	1.078.390	USD	-7.634,11	0,00
Microsoft Corp.	2.090.419	USD	-66.001,79	-0,01
Prudential Financial, Inc.	17.885.085	USD	-263.922,29	-0,03
Well Fargo & Co.	1.385.320	USD	-14.484,03	0,00
			-5.757.030,35	-0,59
Summe Differenzkontrakte			-4.861.317,75	-0,50
Summe Festverzinsliche Wertpapiere, Tagesgelder, Optionen, Volatility Swaps und Differenzkontrakte (Anschaffungskosten EUR 603.315.320,97)			597.225.258,60	61,28
Bankguthaben			373.721.253,37	38,36
Sonstige Vermögenswerte			10.765.237,30	1,10
Sonstige Verbindlichkeiten			-7.202.962,93	-0,74
Summe Nettoteilfondsvermögen			974.508.786,34	100,00

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

ASSENAGON ALPHA VOLATILITY ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS PER 30. JUNI 2025 IN EUR

Aktiva	
Wertpapiere zum Marktwert (Erl. 2)	203.226.904,15
Unrealisierte Gewinne aus Finanzterminkontrakten (Erl. 4)	3.141.697,65
Unrealisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften (Erl. 5)	2.529.934,55
Tagesgelder (Erl. 2)	440.094.112,00
Bankguthaben (Erl. 2) *	373.721.253,37
Forderungen aus Wertpapiergeschäften und Derivaten	1.992.073,34
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	55.990,72
Zinsforderungen	3.045.541,04
Summe Aktiva	1.027.807.506,82
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften und Derivaten	1.917.295,33
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	1.463.167,78
Optionen (Erl. 2)	26.765.674,29
Unrealisierte Verluste aus Volatility Swaps (Erl. 2)	14.468.765,51
Unrealisierte Verluste aus Differenzkontrakten	4.861.317,75
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	631.069,13
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	227.948,83
Verbindlichkeiten aus Taxe d'Abonnement (Erl. 6)	25.820,66
Verbindlichkeiten aus Prüfungskosten	31.656,94
Zinsverbindlichkeiten	644.081,87
Verbindlichkeiten aus Performance Fee (Erl. 3)	32.814,55
Gebühren für Differenzkontrakte	1.927.028,89
Sonstige Verbindlichkeiten	302.078,95
Summe Passiva	53.298.720,48
Summe Nettoteilfondsvermögen	974.508.786,34

Anteilklassen	I2	I2 SPEZ	I2 GBP	I2 CHF	I2 USD	P2	R2
Umlaufende Anteile zu Beginn der Geschäftsperiode	775.739,94	33.475,00	22.464,55	222.510,82	10.336,82	158.196,65	237.126,14
Zeichnungen	82.397,84	1.067,00	430,52	169.161,80	148,00	13.573,83	111.182,43
Rücknahmen	231.653,41	2.462,00	4.376,74	100.180,66	2.202,19	37.757,70	150.131,28
Umlaufende Anteile am Ende der Geschäftsperiode	626.484,37	32.080,00	18.518,33	291.491,96	8.282,63	134.012,78	198.177,29

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

ASSENAGON ALPHA VOLATILITY

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG SOWIE ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS
FÜR DIE GESCHÄFTSPERIODE VOM 1. JANUAR 2025 BIS ZUM 30. JUNI 2025 IN EUR

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Geschäftsperiode	1.122.799.096,49
Erträge	
Zinsen aus Wertpapieren und Zunahme des Disagios (Erl. 2)	4.404.254,70
Zinsen aus Volatility Swaps (Erl. 2)	1.428.089,21
Zinsen aus Tagesgeldern (Erl. 2)	6.877.485,13
Bankzinsen (Erl. 2)	3.558.196,31
Erträge aus Differenzkontrakten	8.376.920,16
Sonstige Erträge	384,69
Summe Erträge	24.645.330,20
Aufwendungen	
Abschreibung des Agios	80.841,88
Zinsen aus Tagesgeldern (Erl. 2)	2.301.613,65
Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	4.022.738,50
Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	678.677,28
Performance Fee (Erl. 3)	32.801,51
Prüfungskosten	34.811,73
Taxe d'Abonnement (Erl. 6)	54.857,59
Aufwendungen aus Differenzkontrakten	10.661.134,72
Transaktionskosten (Erl. 10)	325.997,12
Sonstige Aufwendungen (Erl. 3)	643.117,08
Summe Aufwendungen	18.836.591,06
Nettogewinn/(-verlust)	5.808.739,14
Realisierte Nettogewinne (Erl. 2)	1.426.364.625,69
Realisierte Nettoverluste (Erl. 2)	-1.528.481.164,36
Realisierter Nettoverlust	-96.307.799,53
Veränderung des nicht realisierten Ergebnisses	
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns	-88.693.777,33
Veränderung des nicht realisierten Nettoverlustes	158.962.557,12
Nettozuwachs/(-abnahme) der Nettoaktiva	-26.039.019,74
Entwicklung des Kapitals	
Ausgabe von Anteilen	258.533.990,80
Rücknahme von Anteilen	-380.785.281,21
Summe Nettoteilfondsvermögen am Ende der Geschäftsperiode	974.508.786,34

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Statistische Angaben

Teilfondsangaben in EUR

Nettoteilfondsvermögen Assenagon Alpha Volatility per 30.06.2025	974.508.786,34
Nettoteilfondsvermögen Assenagon Alpha Volatility per 31.12.2024	1.122.799.096,49
Nettoteilfondsvermögen Assenagon Alpha Volatility per 31.12.2023	1.184.371.223,88

Nettoinventarwert pro Anteil zum Stichtag

Anteilklasse	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
I2*	1.002,15	1.050,30	1.101,54
I2 SPEZ	887,43	926,03	963,45
I2 GBP**	1.122,57	1.200,64	1.188,86
I2 CHF	946,42	996,55	1.086,21
I2 USD	774,89	911,38	885,11
P2***	45,06	47,40	50,08
R2****	45,87	48,09	50,45

Umlaufende Anteile zum Stichtag

Anteilklasse	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
I2*	626.484,37	775.739,94	817.296,19
I2 SPEZ	32.080,00	33.475,00	54.400,00
I2 GBP**	18.518,33	22.464,55	34.991,02
I2 CHF	291.491,96	222.510,82	64.469,06
I2 USD	8.282,63	10.336,82	10.252,02
P2***	134.012,78	158.196,65	158.415,01
R2****	198.177,29	237.126,14	2.042.345,29

* Am 8. Juli 2024 wurde die Anteilklasse I (ISIN: LU0575255335) des Assenagon Alpha Volatility von ausschüttend auf thesaurierend umgestellt und von "I" auf "I2" umbenannt.

** Am 8. Juli 2024 wurde die Anteilklasse I GBP (ISIN: LU1864491771) des Assenagon Alpha Volatility von ausschüttend auf thesaurierend umgestellt und von "I GBP" auf "I2 GBP" umbenannt.

*** Am 8. Juli 2024 wurde die Anteilklasse P (ISIN: LU0575268312) des Assenagon Alpha Volatility von ausschüttend auf thesaurierend umgestellt und von "P" auf "P2" umbenannt.

**** Am 8. Juli 2024 wurde die Anteilklasse R (ISIN: LU2001393136) des Assenagon Alpha Volatility von ausschüttend auf thesaurierend umgestellt und von "R" auf "R2" umbenannt.

Finanzaufstellung

ASSENAGON ALPHA PREMIUM WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. JUNI 2025

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfonds- vermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Deutschland					
DE0001102408	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0 %, 15.08.2026	6.500.000	EUR	6.370.893,75	2,14
DE0001102390	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,5 %, 15.02.2026	11.700.000	EUR	11.605.911,53	3,89
DE0001102382	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1 %, 15.08.2025	17.000.000	EUR	16.981.852,50	5,70
DE000BU22098	Bundesschatzanweisungen 1,7 %, 10.06.2027	15.000.000	EUR	14.957.445,00	5,02
DE000BU22072	Bundesschatzanweisungen 2 %, 10.12.2026	15.000.000	EUR	15.032.925,00	5,04
DE000BU22080	Bundesschatzanweisungen 2,2 %, 11.03.2027	7.500.000	EUR	7.543.528,13	2,53
DE000BU22049	Bundesschatzanweisungen 2,5 %, 19.03.2026	17.100.000	EUR	17.179.557,75	5,76
DE000BU22064	Bundesschatzanweisungen 2,7 %, 17.09.2026	9.000.000	EUR	9.091.035,00	3,05
DE000BU22056	Bundesschatzanweisungen 2,9 %, 18.06.2026	6.500.000	EUR	6.563.856,20	2,20
DE000BU22031	Bundesschatzanweisungen 3,1 %, 12.12.2025	15.900.000	EUR	15.986.774,25	5,36
DE000BU22023	Bundesschatzanweisungen 3,1 %, 18.09.2025	15.000.000	EUR	15.039.652,50	5,04
				136.353.431,61	45,73
Summe Festverzinsliche Wertpapiere				136.353.431,61	45,73

Summe der Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind. **136.353.431,61** **45,73**

Tagesgelder				
Kontrahent	Zinssatz	Währung	Nominale (EUR)	Nettoteilfonds- vermögen (%)
Deutschland				
	Commerzbank 1,65 %, Tagesgeld	EUR	31.000.000,00	10,40
	DekaBank 1,83 %, Tagesgeld	EUR	29.000.000,00	9,73
	DZ Bank AG 1,8 %, Tagesgeld	EUR	32.000.000,00	10,73
			92.000.000,00	30,86
Summe Tagesgelder			92.000.000,00	30,86
Volatility Swaps				
		Nennbetrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (EUR)	Nettoteilfonds- vermögen (%)
Kontrahent				
BNP Paribas S.A. (Paris)		291.380.000	-299.259,01	-0,09
BofA Securities Europe SA		112.950.000	-880.394,77	-0,35
Citigroup Global Markets Europe AG		79.600.000	-869.734,91	-0,37
Goldman Sachs Bank Europe SE		207.949.300	-756.503,37	-0,27
JP Morgan SE		185.580.000	-585.241,42	-0,18
Morgan Stanley Europe SE		95.400.000	-211.859,34	-0,02
UBS AG (London)		256.303.600	276.434,32	0,16
			-3.326.558,50	-1,12
Summe Volatility Swaps			-3.326.558,50	-1,12

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

ASSENAGON ALPHA PREMIUM
WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. JUNI 2025 (FORTSETZUNG)

Summe Festverzinsliche Wertpapiere, Tagesgelder und Volatility Swaps (Anschaffungskosten EUR 227.765.760,99)	225.026.873,11	75,47
Bankguthaben	74.927.349,32	25,13
Sonstige Vermögenswerte	1.724.774,30	0,58
Sonstige Verbindlichkeiten	-3.510.540,94	-1,18
Summe Nettoteilfondsvermögen	298.168.455,79	100,00

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

ASSENAGON ALPHA PREMIUM ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS PER 30. JUNI 2025 IN EUR

Aktiva	
Wertpapiere zum Marktwert (Erl. 2)	136.353.431,61
Tagesgelder (Erl. 2)	92.000.000,00
Bankguthaben (Erl. 2) *	74.927.349,32
Zinsforderungen	1.724.774,30
Summe Aktiva	305.005.555,23
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	32.153,76
Verbindlichkeiten aus Tagesgeldern	3.000.000,00
Unrealisierte Verluste aus Finanzterminkontrakten (Erl. 4)	146.108,96
Unrealisierte Verluste aus Devisentermingeschäften (Erl. 5)	12.018,94
Unrealisierte Verluste aus Volatility Swaps (Erl. 2)	3.326.558,50
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	168.986,47
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	12.053,48
Verbindlichkeiten aus Taxe d'Abonnement (Erl. 6)	11.113,43
Verbindlichkeiten aus Prüfungskosten	8.440,49
Zinsverbindlichkeiten	94.298,06
Verbindlichkeiten aus Performance Fee (Erl. 3)	376,74
Sonstige Verbindlichkeiten	24.990,61
Summe Passiva	6.837.099,44
Summe Nettoteilfondsvermögen	298.168.455,79

Anteilklassen	I2	IS	I**	I2R	I2 CHF***	I2 USD***	P2	R2	R2S
Umlaufende Anteile zu Beginn der Geschäftsperiode	113.844,00	44.226,74	0,00	2.480,00	0,00	0,00	4.129,20	373.821,09	181.546,00
Zeichnungen	32.653,66	33.824,00	1.825,00	0,00	25,00	860,00	3.787,68	65.474,82	5.195,00
Rücknahmen	0,00	2.845,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	18.828,25	0,00
Umlaufende Anteile am Ende der Geschäftsperiode	146.497,66	75.205,74	1.825,00	2.480,00	25,00	860,00	7.916,88	420.467,66	186.741,00

* Die Position kann Einlagen zur Besicherung von Derivaten beinhalten.

** Die Anteilklasse I wurde am 16. Januar 2025 neu aufgelegt.

*** Die Anteilklassen I2 CHF und I2 USD wurden am 21. März 2025 neu aufgelegt.

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

ASSENAGON ALPHA PREMIUM
AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG SOWIE ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS
FÜR DIE GESCHÄFTSPERIODE VOM 1. JANUAR 2025 BIS ZUM 30. JUNI 2025 IN EUR

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Geschäftsperiode	227.443.888,98
Erträge	
Zinsen aus Wertpapieren und Zunahme des Disagios (Erl. 2)	1.867.702,51
Zinsen aus Tagesgeldern (Erl. 2)	1.327.380,26
Bankzinsen (Erl. 2)	532.222,82
Sonstige Erträge	47,53
Summe Erträge	3.727.353,12
Aufwendungen	
Abschreibung des Agios	43.879,01
Zinsen aus Tagesgeldern (Erl. 2)	389.032,77
Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	966.741,98
Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	94.872,82
Performance Fee (Erl. 3)	376,75
Prüfungskosten	6.943,16
Taxe d'Abonnement (Erl. 6)	21.846,01
Transaktionskosten (Erl. 10)	473,35
Sonstige Aufwendungen (Erl. 3)	96.047,81
Summe Aufwendungen	1.620.213,66
Nettogewinn/(-verlust)	2.107.139,46
Realisierte Nettogewinne (Erl. 2)	36.966.478,12
Realisierte Nettoverluste (Erl. 2)	-38.756.660,11
Realisierter Nettogewinn	316.957,47
Veränderung des nicht realisierten Ergebnisses	
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns	26.219.865,43
Veränderung des nicht realisierten Nettoverlustes	-34.955.939,84
Nettozuwachs/(-abnahme) der Nettoaktiva	-8.419.116,94
Entwicklung des Kapitals	
Ausgabe von Anteilen	83.283.409,78
Rücknahme von Anteilen	-4.139.726,03
Summe Nettoteilfondsvermögen am Ende der Geschäftsperiode	298.168.455,79

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Statistische Angaben

Teilfondsangaben in EUR

Nettoteilfondsvermögen Assenagon Alpha Premium per 30.06.2025	298.168.455,79
Nettoteilfondsvermögen Assenagon Alpha Premium per 31.12.2024	227.443.888,98
Nettoteilfondsvermögen Assenagon Alpha Premium per 31.12.2023	98.307.667,58

Nettoinventarwert pro Anteil zum Stichtag

Anteilklasse	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
I2 ⁽¹⁾	1.195,21	1.235,77	1.162,41
IS	1.075,43	1.110,80	1.083,89
I ⁽²⁾	964,86	–	–
I2R	1.193,13	1.234,84	1.162,81
I2 CHF ⁽³⁾	1.015,61	–	–
I2 USD ⁽³⁾	817,35	–	–
P2 ⁽⁴⁾	57,77	59,95	56,74
R2 ⁽⁵⁾	59,57	61,60	57,98
R2S ⁽⁶⁾	60,21	62,20	58,44

Umlaufende Anteile zum Stichtag

Anteilklasse	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
I2 ⁽¹⁾	146.497,66	113.844,00	20.934,85
IS	75.205,74	44.226,74	53.053,74
I ⁽²⁾	1.825,00	–	–
I2R	2.480,00	2.480,00	2.480,00
I2 CHF ⁽³⁾	25,00	–	–
I2 USD ⁽³⁾	860,00	–	–
P2 ⁽⁴⁾	7.916,88	4.129,20	2.000,00
R2 ⁽⁵⁾	420.467,66	373.821,09	99.742,00
R2S ⁽⁶⁾	186.741,00	181.546,00	131.556,00

⁽¹⁾ Am 8. Juli 2024 wurde die Anteilklasse I (ISIN: LU2053560707) des Assenagon Alpha Premium von ausschüttend auf thesaurierend umgestellt und von "I" auf "I2" umbenannt.

⁽²⁾ Die Anteilklasse I wurde am 16. Januar 2025 neu aufgelegt.

⁽³⁾ Die Anteilklassen I2 CHF und I2 USD wurden am 21. März 2025 neu aufgelegt.

⁽⁴⁾ Am 8. Juli 2024 wurde die Anteilklasse P (ISIN: LU2053561937) des Assenagon Alpha Premium von ausschüttend auf thesaurierend umgestellt und von "P" auf "P2" umbenannt.

⁽⁵⁾ Am 8. Juli 2024 wurde die Anteilklasse R (ISIN: LU2053562158) des Assenagon Alpha Premium von ausschüttend auf thesaurierend umgestellt und von "R" auf "R2" umbenannt.

⁽⁶⁾ Am 8. Juli 2024 wurde die Anteilklasse RS (ISIN: LU2078663007) des Assenagon Alpha Premium von ausschüttend auf thesaurierend umgestellt und von "RS" auf "R2S" umbenannt.

Konsolidierte Darstellung

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS PER 30. JUNI 2025 IN EUR

Aktiva	
Wertpapiere zum Marktwert (Erl. 2)	339.580.335,76
Unrealisierte Gewinne aus Finanzterminkontrakten (Erl. 4)	3.141.697,65
Unrealisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften (Erl. 5)	2.529.934,55
Tagesgelder (Erl. 2)	532.094.112,00
Bankguthaben (Erl. 2) *	448.648.602,69
Forderungen aus Wertpapiergeschäften und Derivaten	1.992.073,34
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	55.990,72
Zinsforderungen	4.770.315,34
Summe Aktiva	1.332.813.062,05
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften und Derivaten	1.917.295,33
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	1.495.321,54
Verbindlichkeiten aus Tagesgeldern	3.000.000,00
Optionen (Erl. 2)	26.765.674,29
Unrealisierte Verluste aus Finanzterminkontrakten (Erl. 4)	146.108,96
Unrealisierte Verluste aus Devisentermingeschäften (Erl. 5)	12.018,94
Unrealisierte Verluste aus Volatility Swaps (Erl. 2)	17.795.324,01
Unrealisierte Verluste aus Differenzkontrakten	4.861.317,75
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	800.055,60
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	240.002,31
Verbindlichkeiten aus Taxe d'Abonnement (Erl. 6)	36.934,09
Verbindlichkeiten aus Prüfungskosten	40.097,43
Zinsverbindlichkeiten	738.379,93
Verbindlichkeiten aus Performance Fee (Erl. 3)	33.191,29
Gebühren für Differenzkontrakte	1.927.028,89
Sonstige Verbindlichkeiten	327.069,56
Summe Passiva	60.135.819,92
Summe Nettofondsvermögen	1.272.677.242,13

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

**AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG SOWIE ENTWICKLUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS
FÜR DIE GESCHÄFTSPERIODE VOM 1. JANUAR 2025 BIS ZUM 30. JUNI 2025 IN EUR**

Nettofondsvermögen zu Beginn der Geschäftsperiode	1.350.242.985,47
Erträge	
Zinsen aus Wertpapieren und Zunahme des Disagios (Erl. 2)	6.271.957,21
Zinsen aus Volatility Swaps (Erl. 2)	1.428.089,21
Zinsen aus Tagesgeldern (Erl. 2)	8.204.865,39
Bankzinsen (Erl. 2)	4.090.419,13
Erträge aus Differenzkontrakten	8.376.920,16
Sonstige Erträge	432,22
Summe Erträge	28.372.683,32
Aufwendungen	
Abschreibung des Agios	124.720,89
Zinsen aus Tagesgeldern (Erl. 2)	2.690.646,42
Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	4.989.480,48
Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	773.550,10
Performance Fee (Erl. 3)	33.178,26
Prüfungskosten	41.754,89
Taxe d'Abonnement (Erl. 6)	76.703,60
Aufwendungen aus Differenzkontrakten	10.661.134,72
Transaktionskosten (Erl. 10)	326.470,47
Sonstige Aufwendungen (Erl. 3)	739.164,89
Summe Aufwendungen	20.456.804,72
Nettogewinn/(-verlust)	7.915.878,60
Realisierte Nettogewinne (Erl. 2)	1.463.331.103,81
Realisierte Nettoverluste (Erl. 2)	-1.567.237.824,47
Realisierter Nettoverlust	-95.990.842,06
Veränderung des nicht realisierten Ergebnisses	
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns	-62.473.911,90
Veränderung des nicht realisierten Nettoverlustes	124.006.617,28
Nettozuwachs/(-abnahme) der Nettoaktiva	-34.458.136,68
Entwicklung des Kapitals	
Ausgabe von Anteilen	341.817.400,58
Rücknahme von Anteilen	-384.925.007,24
Summe Nettofondsvermögen am Ende der Geschäftsperiode	1.272.677.242,13

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

1. Der Fonds

Der Assenagon Alpha (der "Fonds") wurde am 7. Januar 2011 als ein "Fonds Commun de Placement à Compartiments Multiples" aufgelegt. Bei dem Fonds handelt es sich um ein Sondervermögen gemäß Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010, in der jeweils gültigen Fassung, welcher die Voraussetzungen eines Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) erfüllt.

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 besteht der Teilfonds Assenagon Alpha Volatility aus den Anteilklassen:

Anteilklasse	Auflagedatum	Anteilklasse	Auflagedatum	Anteilklasse	Auflagedatum
I2	25.01.2011	I2 SPEZ	17.11.2020	I2 GBP	17.12.2018
I2 CHF	13.08.2021	I2 USD	04.04.2023	P2	25.01.2011
R2	01.08.2019				

Gegenwärtig besteht der Teilfonds Assenagon Alpha Premium aus den Anteilklassen:

Anteilklasse	Auflagedatum	Anteilklasse	Auflagedatum	Anteilklasse	Auflagedatum
I2	11.12.2019	IS	11.12.2019	I	16.01.2025
I2R	11.12.2019	I2 CHF	21.03.2025	I2 USD	21.03.2025
P2	11.12.2019	R2	11.12.2019	R2S	11.12.2019

Das konsolidierte Nettofondsvermögen des Fonds besteht aus der Summe der Nettoteilfondsvermögen und wird in EUR ausgedrückt.

2. Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Allgemeines

Die Erstellung des Halbjahresberichts erfolgt unter Aufsicht des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den 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:

- 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.
- 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.
- 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 und nachvollziehbarer Weise.
- Falls die unter vorstehend 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 Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt. Der Liquidationswert von Futures 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 oder Optionen vom jeweiligen Teilfonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, 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 zum 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) 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 Veräußerungswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich errechenbaren Veräußerungswertes 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.

Erträge

Dividenden werden an dem Datum, an dem die betreffenden Wertpapiere erstmals "Ex-Dividende" notiert werden, als Ertrag verbucht. Zinserträge laufen täglich auf.

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 Halbjahresbericht entfällt somit.

Für den Teilfonds Assenagon Alpha Volatility

Verwaltungsgebühren

Für die Verwaltung des Teilfonds Assenagon Alpha Volatility erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung in Höhe von:

Anteilklasse	Vergütung p.a.	Anteilklasse	Vergütung p.a.	Anteilklasse	Vergütung p.a.
I2, I2 GBP, I2 CHF, I2 USD, R2	0,80 %	P2	1,50 %	I2 SPEZ	0,00 %

Die Verwaltungsvergütung wird täglich berechnet und abgegrenzt und am Monatsultimo auf Basis des durchschnittlichen monatlichen Nettoteilfondsvermögens ausbezahlt. Die Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Performance Fee für Anteilklassen I2, I2 SPEZ, I2 GBP, I2 CHF, I2 USD, P2 und R2

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Nettoteilfondsvermögen eine wertentwicklungsabhängige Vergütung (Performance Fee) von 15 % (Partizipationsrate) der Mehrperformance über einen sog. Hurdle-Index. Die Performance Fee wird bewertungstäglich berechnet und erstmals zum Geschäftsjahresende des ersten vollen Geschäftsjahres ausbezahlt. Bei Auflegung einer Anteilklasse liegt der Hurdle-Index auf dem Erstausgabepreis der Anteilklasse und entwickelt sich im Laufe des Geschäftsjahres mit einer kalkulatorischen Grundverzinsung von 3 % p. a.

Nach Abschluss eines Geschäftsjahres wird der Hurdle-Index zum Geschäftsjahresende auf den höchsten der an den fünf vergangenen Geschäftsjahresenden erreichten Anteilswerte (High Water Mark) angepasst, wobei der Anteilswert um Ausschüttungen angepasst wird. Existieren weniger als fünf vergangene Geschäftsjahresenden so werden für die Anpassung des Hurdle-Index alle vorangegangenen Geschäftsjahresenden berücksichtigt. An den beiden ersten Geschäftsjahresenden wird der Hurdle-Index auf den höheren Wert von a) dem für das jeweilige Geschäftsjahresende errechneten Hurdle-Index-Wert und b) dem Anteilswert der jeweiligen Anteilsscheinklasse zum jeweiligen Geschäftsjahresende nach Anpassung um Ausschüttungen angepasst.

Um Verwässerungseffekte zu vermeiden, wird bei Anteilsrückgaben die Performance Fee für die zurückgegebenen Anteile, soweit positiv, aus dem Fondsvolumen zurückgestellt und am Jahresende ausbezahlt. Bei Zeichnungen wird die ggf. errechnete und abgegrenzte Performance Fee pro Anteil (ohne Berücksichtigung der Sonderposten für Rückgaben und Zuflüsse) multipliziert mit den zugeflossenen Anteilen, dem Fonds als positiver Korrekturposten angerechnet.

Die Performance Fee ergibt sich aus der Differenz des Anteilswertes (vor Abgrenzung der Performance Fee und nach Anpassung um Ausschüttungen und dem Hurdle-Index), multipliziert mit der Anzahl der aktuell umlaufenden Anteile abzüglich der Korrekturposten für Zuflüsse. Dazu kommen in jedem Fall die aufgrund von Rückflüssen zurückgestellten Performance Fee-Anteile. Am Geschäftsjahresende wird nach Auszahlung der so errechneten Performance Fee der Hurdle-Index wie beschrieben angepasst und die Rückstellungen und Korrekturposten auf null zurückgesetzt, unabhängig davon, ob eine Performance Fee ausbezahlt wurde oder nicht.

Für die abgelaufene Geschäftsperiode sind Performance Fees in Höhe von EUR 32.801,51 angefallen.

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

Verwahrstellen- und Administrationsgebühren und sonstige Kosten des Fonds

Die Verwahrstelle, die Zentralverwaltung, die Register- und Transferstelle und die Zahlstelle in Luxemburg sind berechtigt ein Entgelt von bis zu 0,15 % p.a., mindestens jedoch EUR 10.000 pro Monat, zu erhalten.

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 monatlichen Nettoteilfondsvermögens berechnet und ausbezahlt. Die Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

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 dem Teilfondsvermögen nach ihrem tatsächlichen Anfall belastet werden.

Für den Teilfonds Assenagon Alpha Premium

Verwaltungsgebühren

Für die Verwaltung des Teilfonds Assenagon Alpha Premium erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung in Höhe von:

Anteilkategorie	Vergütung p.a.	Anteilkategorie	Vergütung p.a.	Anteilkategorie	Vergütung p.a.
IS, R2S	0,55 %	I2, I*, I2 CHF**, I2 USD**, R2	0,75 %	I2R	0,95 %
P2	1,40 %				

Die Verwaltungsvergütung wird täglich berechnet und abgegrenzt und am Monatsultimo auf Basis des durchschnittlichen monatlichen Teilfondsvermögens ausbezahlt. Die Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Performance Fee für Anteilklassen I2, IS, I*, I2 CHF, I2 USD**, P2, R2 und R2S**

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Nettofondsvermögen eine wertentwicklungsabhängige Vergütung (Performance Fee) von 15 % (Partizipationsrate) der Mehrperformance über einen sog. Hurdle-Index. Eine Performance Fee kann auch dann ausbezahlt werden, wenn sich der Fonds besser als der Hurdle-Index entwickelt hat, aber dennoch eine negative Wertentwicklung aufweist. Die Performance Fee wird bewertungstäglich abgegrenzt und zum Geschäftsjahresende ausbezahlt.

Der Hurdle-Index liegt bei Auflegung einer Anteilkategorie auf dem Erstausgabepreis der jeweiligen Anteilkategorie und entwickelt sich im Laufe des Geschäftsjahres auf Basis des 1-Monats-Euribor (bzw. auf Basis des 1-Monats-SARON, des SONIA, des 30-Tages-TONA oder des 30-Tages-SOFR für alle CHF, GBP, JPY oder USD Anteilkategorien) zuzüglich 2 % p. a. Der 1-Monats-Euribor (Euro Interbank Offered Rate) ist der Zinssatz für in Euro denominiertes Termingeld im Interbankengeschäft zwischen Banken hoher Bonität. Zum Datum dieses Prospekts ist die Bank of England (als Verwalter von SONIA), die Bank of Japan (als Verwalter von TONA) und die Federal Reserve Bank of New York (als Verwalter von SOFR) nicht im Register der Verwalter der ESMA gemäß Artikel 36 der EU-Benchmarks-Verordnung aufgeführt. SONIA, TONA und SOFR fallen nicht in den Anwendungsbereich der EU-Benchmark-Verordnung gemäß Artikel 2 der EU-Benchmark-Verordnung. Ist der Hurdle-Index nicht mehr verfügbar bzw. nicht mehr existent, wird die Verwaltungsgesellschaft diesen durch einen gleichwertigen anderen Hurdle-Index ersetzen. Nach Abschluss eines Geschäftsjahres wird der Hurdle-Index zum Geschäftsjahresende auf den höchsten der an den fünf vergangenen Geschäftsjahresenden erreichten Anteilswerte (High Water Mark) angepasst, wobei der Anteilswert um Ausschüttungen angepasst wird. Existieren weniger als fünf vergangene Geschäftsjahresenden so werden für die Anpassung des Hurdle-Index alle vorangegangenen Geschäftsjahresenden berücksichtigt.

An den beiden ersten Geschäftsjahresenden wird der Hurdle-Index auf den höheren Wert von a) dem für das jeweilige Geschäftsjahresende errechneten Hurdle-Index-Wert und b) dem Anteilswert der jeweiligen Anteilskategorie zum jeweiligen Geschäftsjahresende nach Anpassung um Ausschüttungen angepasst.

Die Performance Fee ergibt sich aus der Differenz des Anteilswertes (vor Abgrenzung der Performance Fee und nach Anpassung um Ausschüttungen) und dem Hurdle-Index, multipliziert mit der Anzahl der aktuell umlaufenden Anteile multipliziert mit der Vergütung von 15 % abzüglich der Korrekturposten für Zuflüsse.

* Die Anteilskategorie I wurde am 16. Januar 2025 neu aufgelegt.

** Die Anteilskategorien I2 CHF und I2 USD wurden am 21. März 2025 neu aufgelegt.

Um Verwässerungseffekte zu vermeiden, wird bei Anteilsrückgaben die Performance Fee für die zurückgegebenen Anteile, soweit positiv, aus dem Fondsvolumen entnommen. Bei Zeichnungen wird die abgegrenzte Performance Fee pro Anteil multipliziert mit den zugeflossenen Anteilen, dem Fonds als Korrekturposten angerechnet.

Am Geschäftsjahresende wird nach Auszahlung der so errechneten Performance Fee der Hurdle-Index wie beschrieben angepasst und sämtliche Rückstellungen auf null zurückgesetzt, unabhängig davon, ob eine Performance Fee ausbezahlt wurde oder nicht.

Für die abgelaufene Geschäftsperiode sind Performance Fees in Höhe von EUR 376,75 angefallen.

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

Verwahrstellen- und Administrationsgebühren und sonstige Kosten des Fonds

Die Verwahrstelle ist berechtigt ein Entgelt im Durchschnitt zwischen 0,02 % und 0,05 % p. a. auf das verwahrte Nettoteilfondsvermögen zu erhalten, abhängig vom Land in welchem die Wertpapiere verwahrt werden. Das jährliche Minimum beträgt EUR 12.000. Daneben 0,008 % p.a. des Nettofondsvermögens.

Zusätzliche ereignisbezogene und transaktionsabhängige Gebühren werden entsprechend der erbrachten Dienstleistungen berechnet.

Die Zentralverwaltung ist berechtigt ein Entgelt für die Fondsbuchhaltungs- und Administrationsgebühren zu erhalten in Höhe von 0,04 % p. a. auf das Nettoteilfondsvermögen; mindestens jedoch EUR 28.020 p. a.

Zusätzlichen Gebühren für anteilklassenspezifische Aufstellungen und sonstiges Reporting wie z.B. Steuerkennzahlen sowie transaktionsabhängige Gebühren werden entsprechend der erbrachten Dienstleistungen berechnet.

Register- und Transferstellenvergütung: Fixe und transaktionsabhängige Gebühren sind abhängig von der Anzahl an Anteilklassen, Investoren und Transaktionen.

Die Kosten für die Gründung des Fonds und die Erstaussgabe von Anteilen wurden über einen Zeitraum von höchstens fünf Jahren abgeschrieben.

Sonstige Kosten im Sinne von Artikel 13 des Verwaltungsreglements können dem Teilfondsvermögen nach ihrem tatsächlichen Anfall belastet werden.

Verwässerungsabgabe

Unter bestimmten Umständen können Ausgaben, Rücknahmen und Umtausche in einem Teilfonds beziehungsweise einer Anteilsklasse negative Auswirkungen auf den Nettoinventarwert pro Anteil haben.

Wenn Ausgaben, Rücknahmen und Umtausche in einem Teilfonds die Verwaltungsgesellschaft veranlassen, zugrundeliegende Anlagen dieses Teilfonds zu kaufen und/oder zu verkaufen, kann der Wert dieser Anlagen durch Geld-/Briefspannen, Handelskosten und damit verbundene Aufwendungen einschließlich Transaktionsgebühren, Brokergebühren und Steuern beeinflusst werden. Diese Investitionstätigkeit kann sich negativ auf den Nettoinventarwert pro Anteil auswirken, der als "Verwässerung" bezeichnet wird. Es ist jedoch nicht möglich, genau vorherzusagen, ob eine Verwässerung zu irgendeinem Zeitpunkt eintreten wird. Um bestehende oder verbleibende Anteilinhaber vor den möglichen Auswirkungen einer Verwässerung zu schützen, kann die Verwaltungsgesellschaft eine Verwässerungsabgabe anwenden.

Die Notwendigkeit, die Verwässerungsabgabe zu erheben, hängt vom Volumen der Netto-Ausgabe, -Rücknahme oder Umtausch von Anteilen ab und wird von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt.

Falls erhoben, wird die Verwässerungsabgabe zusätzlich zum (aber nicht als Teil vom) Preis der Anteile bei deren Ausgabe oder als Abzug bei deren Rücknahme ausgewiesen. Die Verwässerungsabgabe wird entweder im Falle einer Ausgabe oder Umwandlung von Anteilen in den jeweiligen Teilfonds/Anteilsklasse eingezahlt oder im Falle einer Rücknahme oder Umwandlung von Anteilen in dem Teilfonds/Anteilsklasse einbehalten.

Die Verwaltungsgesellschaft kann bei der Ausgabe, Rücknahme oder Umtausch von Anteilen eine Verwässerungsabgabe von bis zu zwei (2) Prozent des Nettoinventarwerts der entsprechenden Anteile erheben, wenn ihrer Meinung nach die bestehenden Anteilsinhaber (bei Ausgaben und Umtausch) oder die verbleibenden Anteilsinhaber (bei Rücknahmen und Umtausch) nachteilig beeinträchtigt werden könnten.

Die Verwässerungsabgabe wird nach alleinigem und absolutem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ohne Haftung, wohl aber mit dem Ziel der Gleichbehandlung der Anteilsinhaber, erhoben.

Der Prozentsatz der Verwässerungsabgabe (falls erhoben) wird für alle Anleger, die am selben Bewertungstag Anteile eines Teilfonds/einer Anteilsklasse kaufen/verkaufen/umwandeln, gleich angesetzt.

Da ein Umtausch von Anteilen von einem Teilfonds in Anteile eines anderen Teilfonds praktisch eine Rücknahme vom ursprünglichen Teilfonds und eine Ausgabe von Anteilen des neuen Teilfonds ist, wird der Umtausch in die oben genannten Nettoausgaben und Nettorücknahmen einbezogen. Daher ist es möglich, dass sowohl auf die Rückzahlung des

ursprünglichen Teilfonds als auch auf die Anlage in den neuen Teilfonds eine Verwässerungsabgabe erhoben wird. Der Prozentsatz der Verwässerungsabgabe ist gleich für alle Anteilinhaber, die Anteile eines Teilfonds am selben Bewertungstag umtauschen.

Da die Verwässerung in direktem Zusammenhang mit den Zu- und Abflüssen von Geldern in beziehungsweise aus einem Teilfonds/einer Anteilsklasse steht, ist es nicht möglich, genau vorherzusagen, wann die Verwässerung eintreten wird. Daher ist es auch nicht möglich, genau vorherzusagen, wie oft die Verwaltungsgesellschaft eine solche Verwässerungsabgabe anwenden muss.

In der abgelaufenen Geschäftsperiode wurde keine Verwässerungsabgabe angewendet.

4. Finanzterminkontrakte

Teilfonds Assenagon Alpha Volatility

Die am 30. Juni 2025 ausstehenden Finanzterminkontrakte werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Underlying	Währung	Fälligkeit	Kontrakte	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
DAX Index Future	EUR	19.09.2025	24	170.200,00	0,02
EURO/CHF Future	CHF	15.09.2025	-25	9.939,70	0,00
EURO FX Currency Future	USD	15.09.2025	-224	-864.788,09	-0,09
Euro Stoxx 50® Index Future	EUR	19.09.2025	-1.486	-1.245.978,31	-0,13
Euro Stoxx® Banks Future	EUR	19.09.2025	3.129	603.781,17	0,06
FTSE 100 Index Future	GBP	19.09.2025	-10	11.965,83	0,00
Nasdaq 100 E-Mini Future	USD	19.09.2025	-11	-188.729,39	-0,02
S&P 500 E-Mini Future	USD	19.09.2025	763	4.468.024,29	0,46
Swiss Market Index Future	CHF	19.09.2025	-124	177.282,45	0,02
				3.141.697,65	0,32

Teilfonds Assenagon Alpha Premium

Die am 30. Juni 2025 ausstehenden Finanzterminkontrakte werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Underlying	Währung	Fälligkeit	Kontrakte	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
EURO FX Currency Future	USD	15.09.2025	-40	-146.108,96	-0,05
				-146.108,96	-0,05

5. Devisentermingeschäfte

Teilfonds Assenagon Alpha Volatility

Die am 30. Juni 2025 ausstehenden Devisengeschäfte des Investmentportfolios werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Kauf	Währung	Verkauf	Währung	Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	Nettoteilfondsvermögen (%)
11.782.246,94	EUR	11.000.000,00	CHF	19.09.2025	-46.129,77	0,00
111.612.604,67	EUR	130.000.000,00	USD	19.09.2025	1.455.529,15	0,14
					1.409.399,38	0,14

Die am 30. Juni 2025 ausstehenden Devisentermingeschäfte für währungsgesicherte Anteilklassen werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Kauf	Währung	Verkauf	Währung	Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) EUR	Nettoteilfondsvermögen (%)
18.045.660,00	GBP	21.039.241,03	EUR	20.08.2025	-38.015,57	0,00
7.634.880,00	USD	6.596.413,26	EUR	20.08.2025	-114.321,43	-0,01
261.467.010,00	CHF	279.406.290,91	EUR	20.08.2025	1.272.931,16	0,13
54.570,33	EUR	50.890,00	CHF	20.08.2025	-58,99	0,00
					1.120.535,17	0,12

Teilfonds Assenagon Alpha Premium

Die am 30. Juni 2025 ausstehenden Devisentermingeschäfte für währungsgesicherte Anteilklassen werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Kauf	Währung	Verkauf	Währung	Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) EUR	Nettoteilfondsvermögen (%)
23.570,00	CHF	25.190,91	EUR	20.08.2025	110,98	0,00
819.070,00	USD	707.528,79	EUR	20.08.2025	-12.129,92	0,00
					-12.018,94	0,00

6. Besteuerung

Taxe d'Abonnement

Der jeweilige Teilfonds unterliegt einer Abonnementsteuer (Taxe d'Abonnement) in Höhe von 0,05 % p. a., welche vierteljährlich auf der Grundlage des Nettoteilfondsvermögens am Ende des jeweiligen Quartals berechnet wird. Für Anteilklassen, die ausschließlich institutionellen Anlegern zugänglich sind, gilt ein ermäßigter Steuersatz von 0,01 % p. a.

7. Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestands

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

8. Gewinnverwendung

Es werden thesaurierende (I2, I2R, I2 SPEZ, I2 GBP, I2 CHF*, I2 USD*, P2, R2 und R2S) und ausschüttende (I**, IS) Anteile ausgegeben.

In der Geschäftsperiode von 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025 erfolgte keine Ausschüttung für den Teilfonds Assenagon Alpha Volatility.

In der Geschäftsperiode von 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025 erfolgte keine Ausschüttung für den Teilfonds Assenagon Alpha Premium.

9. Umrechnung von Fremdwährungen

Die Vermögenswerte des Fonds sind auf der Grundlage der nachstehenden Kurse per 30. Juni 2025 umgerechnet:

Australischer Dollar	1,791180	= 1 Euro
Britische Pfund	0,856606	= 1 Euro
Dänische Krone	7,460756	= 1 Euro
Hongkong-Dollar	9,214723	= 1 Euro
Japanischer Yen	169,556766	= 1 Euro
Schweizer Franken	0,934385	= 1 Euro
US-Dollar	1,173850	= 1 Euro

* Die Anteilklassen I2 CHF und I2 USD wurden am 21. März 2025 neu aufgelegt.

** Die Anteilklasse I wurde am 16. Januar 2025 neu aufgelegt.

10. Transaktionskosten

Die Transaktionskosten resultierend aus den Käufen und Verkäufen der Wertpapiere und Derivate für die am 30. Juni 2025 endende Geschäftsperiode werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Teilfonds	Transaktionskosten (EUR)
Assenagon Alpha Volatility	2.335.151,33
Assenagon Alpha Premium	948,53

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

11. Besicherung der Derivate

Teilfonds Assenagon Alpha Volatility

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

Kontrahent	Art der Sicherheit	Betrag (EUR)
BNP Paribas S.A.	Barmittel	12.320.000,00
BofA Securities Europe SA	Barmittel	32.010.000,00
HSBC Continental Europe	Barmittel	5.690.000,00
Morgan Stanley Europe SE	Barmittel	49.730.000,00
Société Générale (Paris)	Barmittel	14.400.000,00
UBS AG	Barmittel	14.020.000,00

Zum Stichtag wurden dem Teilfonds folgende Sicherheiten ("Collateral") für die in der Geschäftsperiode ausgewiesenen Derivate zur Reduzierung des Kontrahentenrisikos gestellt:

Kontrahent	Art der Sicherheit	Betrag (EUR)
Citigroup Global Markets Europe AG	Barmittel	2.440.000,00
Goldman Sachs Bank Europe SE	Barmittel	3.090.000,00
JP Morgan AG	Barmittel	16.140.000,00

Teilfonds Assenagon Alpha Premium

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

Kontrahent	Art der Sicherheit	Betrag (EUR)
BNP Paribas S.A.	Barmittel	350.000,00
Citigroup Global Markets Europe AG	Barmittel	1.100.000,00
Goldman Sachs Bank Europe SE	Barmittel	1.010.000,00
JP Morgan AG	Barmittel	1.280.000,00
Morgan Stanley Europe SE	Barmittel	910.000,00
UBS AG	Barmittel	1.170.000,00

12. Ausweis der Kontrahenten

Teilfonds Assenagon Alpha Volatility

Der Teilfonds hat in der Geschäftsperiode Derivategeschäfte mit den folgenden Kontrahenten getätigt:

Kontrahent
Bank of America
BNP Paribas S.A.
BofA Securities Europe SA
Brown Brothers Harriman & Co
Citigroup Global Markets Europe AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
HSBC Bank PLC
HSBC Continental Europe
JP Morgan SE
JP Morgan Securities PLC
Morgan Stanley Bank AG
Morgan Stanley & Co. International
Morgan Stanley Europe SE
Société Générale (Paris)
UBS AG (London)

Teilfonds Assenagon Alpha Premium

Der Teilfonds hat in der Geschäftsperiode Derivategeschäfte mit den folgenden Kontrahenten getätigt:

Kontrahent
BNP Paribas S.A.
BofA Securities Europe SA
Citigroup Global Markets Europe AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
HSBC Bank PLC
JP Morgan Securities PLC
Morgan Stanley Bank AG
Morgan Stanley Europe SE
UBS AG (London)

13. Verpflichtungen aus Derivategeschäften zum 30. Juni 2025

Zum 30. Juni 2025 hatten die Teilfonds die folgenden Eventualverbindlichkeiten aus Derivategeschäften:

	Eventual- verbindlichkeiten aus geschriebenen Equity Optionen (berechnet als Summe der äquivalenten Positionen im Underlying) in EUR	Eventualforderungen aus gekauften Equity Optionen (berechnet als Summe der äquivalenten Positionen im Underlying) in EUR	Eventual- verbindlichkeiten aus Equity Futures (berechnet als Summe der äquivalenten Positionen im Underlying) in EUR	Eventual- verbindlichkeiten aus anderen Equity Swaps (berechnet als Summe der äquivalenten Positionen im Underlying) in EUR	Eventual- verbindlichkeiten aus anderen Equity Derivaten (Volatility Swaps, etc.) gerechnet als Summe der Nennwerte in EUR	Eventual- verbindlichkeiten aus Devisen- Termingeschäften gerechnet als Summe der Nennwerte in EUR	Eventual- verbindlichkeiten aus FX Futures gerechnet als Summe der Nennwerte in EUR
Assenagon Alpha Volatility	3.733.137.822,30	3.544.820.502,82	395.935.594,48	202.528.047,82	3.613.474.460,94	430.841.812,41	0,00
Assenagon Alpha Premium	0,00	0,00	4.259.488,01	0,00	914.787.449,62	732.754,88	0,00

14. Wesentliche Ereignisse im Laufe der Geschäftsperiode

Mit Wirkung zum 13. März 2025 trat der neue Verkaufsprospekt des Assenagon Alpha in Kraft.

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 16. Januar 2025 wurde die Anteilsklasse I in Assenagon Alpha Premium neu aufgelegt.

Am 24. März 2025 wurden die Anteilsklassen I2 CHF und I2 USD in Assenagon Alpha Premium neu aufgelegt.

15. Wesentliche Ereignisse nach Bilanzstichtag 30. Juni 2025

Es lagen keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag vor.

Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz

Allgemein

Assenagon Alpha ist ein Investmentfonds nach dem luxemburgischen 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 kostenlos beim Vertreter bezogen werden.

Total Expense Ratio

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

	Anteilklasse	Total Expense Ratio per 30. Juni 2025 (inkl. Performance Fee)	Performance Fee per 30. Juni 2025
Assenagon Alpha Volatility	I2	1,08 %	0,00 %
	I2 SPEZ	0,28 %	-
	I2 GBP	1,09 %	0,02 %
	I2 CHF	1,10 %	0,01 %
	I2 USD	1,09 %	-
	P2	1,82 %	-
	R2	1,06 %	0,00 %
Assenagon Alpha Premium	I2	0,92 %	(0,01) %
	IS	0,66 %	(0,06) %
	I*	0,88 %	-
	I2R	1,13 %	-
	I2 CHF**	0,91 %	-
	I2 USD**	0,89 %	-
	P2	1,61 %	(0,01) %
	R2	0,97 %	0,00 %
	R2S	0,67 %	(0,10) %

Hinweis: Die nach Asset Management Association Switzerland ermittelten Kostenausweise können sich u.a. in methodischen Details, Betrachtungszeiträumen von Ausweisen in anderen Berichten unterscheiden.

Die Gesamtkostenquote (TER) wurde gemäß den Richtlinien der Asset Management Association Switzerland in der aktuell gültigen Fassung berechnet. Gemäß Ziffer 8. dieser Richtlinie wird bei neu gegründeten kollektiven Kapitalanlagen der Betriebsaufwand annualisiert, um vergleichbare Ergebnisse zu erhalten.

* Die Anteilklasse I wurde am 16. Januar 2025 neu aufgelegt.

** Die Anteilklassen I2 CHF und I2 USD wurden am 21. März 2025 neu aufgelegt.

Performance Kennzahlen (Stand: 30.06.2025)

	Anteilklasse	01.01.2025- 30.06.2025	2024	2023	2022	2021
Assenagon Alpha Volatility	I2 ⁽¹⁾	-4,59 %	-4,65 %	0,32 %	5,94 %	-10,51 %
Assenagon Alpha Volatility	I2 SPEZ	-4,17 %	-3,88 %	1,22 %	6,79 %	-9,79 %
Assenagon Alpha Volatility	I2 GBP ⁽²⁾	-6,50 %	-3,30 %	1,84 %	7,79 %	-9,89 %
Assenagon Alpha Volatility	I2 CHF	-5,03 %	-7,13 %	-1,55 %	4,82 %	-2,13 %
Assenagon Alpha Volatility	I2 USD	-14,98 %	-3,24 %	-2,23 % ⁽³⁾	-	-
Assenagon Alpha Volatility	P2 ⁽⁴⁾	-4,93 %	-5,35 %	-0,32 %	5,13 %	-11,17 %
Assenagon Alpha Volatility	R2 ⁽⁵⁾	-4,61 %	-4,68 %	0,38 %	5,92 %	-10,54 %
Assenagon Alpha Premium	I2 ⁽⁶⁾	-3,28 %	6,31 %	5,79 %	3,93 %	4,15 %
Assenagon Alpha Premium	IS	-3,19 %	6,47 %	5,95 %	4,09 %	4,30 %
Assenagon Alpha Premium	I ⁽⁷⁾	-3,51 %	-	-	-	-
Assenagon Alpha Premium	I2R	-3,38 %	6,19 %	5,69 %	4,06 %	4,36 %
Assenagon Alpha Premium	I2 CHF ⁽⁸⁾	1,56 %	-	-	-	-
Assenagon Alpha Premium	I2 USD ⁽⁸⁾	-18,26 %	-	-	-	-
Assenagon Alpha Premium	P2 ⁽⁹⁾	-3,64 %	5,66 %	5,19 %	3,31 %	3,61 %
Assenagon Alpha Premium	R2 ⁽¹⁰⁾	-3,31 %	6,24 %	5,67 %	3,88 %	4,10 %
Assenagon Alpha Premium	R2S ⁽¹¹⁾	-3,20 %	6,43 %	5,93 %	4,07 %	4,27 %

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.

⁽¹⁾Am 8. Juli 2024 wurde die Anteilklasse I (ISIN: LU0575255335) des Assenagon Alpha Volatility von ausschüttend auf thesaurierend umgestellt und von "I" auf "I2" umbenannt.

⁽²⁾Am 8. Juli 2024 wurde die Anteilklasse I GBP (ISIN: LU1864491771) des Assenagon Alpha Volatility von ausschüttend auf thesaurierend umgestellt und von "I GBP" auf "I2 GBP" umbenannt.

⁽³⁾Die Anteilklasse I2 USD wurde am 4. April 2023 neu aufgelegt.

⁽⁴⁾Am 8. Juli 2024 wurde die Anteilklasse P (ISIN: LU0575268312) des Assenagon Alpha Volatility von ausschüttend auf thesaurierend umgestellt und von "P" auf "P2" umbenannt.

⁽⁵⁾Am 8. Juli 2024 wurde die Anteilklasse R (ISIN: LU2001393136) des Assenagon Alpha Volatility von ausschüttend auf thesaurierend umgestellt und von "R" auf "R2" umbenannt.

⁽⁶⁾Am 8. Juli 2024 wurde die Anteilklasse I (ISIN: LU2053560707) des Assenagon Alpha Premium von ausschüttend auf thesaurierend umgestellt und von "I" auf "I2" umbenannt.

⁽⁷⁾Die Anteilklasse I wurde am 16. Januar 2025 neu aufgelegt.

⁽⁸⁾Die Anteilklassen I2 CHF und I2 USD wurden am 21. März 2025 neu aufgelegt.

⁽⁹⁾Am 8. Juli 2024 wurde die Anteilklasse P (ISIN: LU2053561937) des Assenagon Alpha Premium von ausschüttend auf thesaurierend umgestellt und von "P" auf "P2" umbenannt.

⁽¹⁰⁾Am 8. Juli 2024 wurde die Anteilklasse R (ISIN: LU2053562158) des Assenagon Alpha Premium von ausschüttend auf thesaurierend umgestellt und von "R" auf "R2" umbenannt.

⁽¹¹⁾Am 8. Juli 2024 wurde die Anteilklasse RS (ISIN: LU2078663007) des Assenagon Alpha Premium von ausschüttend auf thesaurierend umgestellt und von "RS" auf "R2S" umbenannt.

Risikomanagementverfahren

Teilfonds Assenagon Alpha Volatility

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

Aufgrund der Anlagestrategie des Teilfonds wird erwartet, dass die Hebelwirkung aus dem Einsatz von Derivaten nach Summe der Nennwerte nicht mehr als das 19-fache des Nettoteilfondsvermögens beträgt. Die erwartete Hebelwirkung kann unter besonderen Umständen aber auch höher sein. Bei währungsgesicherten Anteilsklassen erhöht sich die erwartete Hebelwirkung nach Summe der Nennwerte durch den Einsatz von Devisentermingeschäften um ungefähr 100 %.

Auslastung des VaR Limits von 12,5 %*	
Maximum	126,43 % ⁽¹⁾
Minimum	8,34 % ⁽¹⁾
Durchschnitt	38,77 % ⁽¹⁾
Hebelwirkung (Leverage) – Summe der Nennwerte	
	1.424,04 % ⁽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 in der abgelaufenen Geschäftsperiode.

Das 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 Alpha Premium

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

Aufgrund der Anlagestrategie des Teilfonds wird erwartet, dass die Hebelwirkung aus dem Einsatz von Derivaten nach Summe der Nennwerte nicht mehr als das 15-fache des Nettoteilfondsvermögens beträgt. Die erwartete Hebelwirkung kann unter besonderen Umständen (wie z.B. für Absicherungszwecke, um das bestehende Risiko Exposure im Falle von ungewöhnlichen Marktbewegungen oder Anteilsrücknahmen beizubehalten) aber auch höher sein. Bei währungsgesicherten Anteilsklassen erhöht sich die erwartete Hebelwirkung nach Summe der Nennwerte durch den Einsatz von Devisentermingeschäften um ungefähr 100 %.

Auslastung des VaR Limits von 12,5 %*	
Maximum	146,18 % ⁽¹⁾
Minimum	45,97 % ⁽¹⁾
Durchschnitt	90,09 % ⁽¹⁾
Hebelwirkung (Leverage) – Summe der Nennwerte	
	357,09 % ⁽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 in der abgelaufenen Geschäftsperiode.

Das 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

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

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

Die Zielsetzungen der Vergütungsstruktur basieren auf den folgenden Grundsätzen:

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

Die Leitsätze des Vergütungssystems berücksichtigen, dass:

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

Gesamtvergütung für das Geschäftsjahr 2024

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

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

Sonstige Angaben

Aufgelaufene Performance Fee innerhalb der Berichtsperiode

Die europäische Wertpapier- und Kapitalmarktaufsicht ESMA (European Securities and Markets Authority) fordert in Ihrer "Leitlinie zur erfolgsabhängigen Vergütung in OGAW und bestimmten Arten von AIF" [ESMA34-39-992] in Leitlinie Nr. 5 Punkt 49 die tatsächlichen Beträge der berechneten erfolgsabhängigen Vergütung (Performance Fee) und den prozentualen Anteil auf Grundlage des Nettoinventarwerts der Anteilklasse in den Rechenschaftsberichten der Fonds (Halbjahresberichte und Jahresberichte) für die jeweilige Berichtsperiode darzulegen.

Teilfonds Assenagon Alpha Volatility

Anteilklasse	Performance Fee in EUR	Performance Fee in %*
I2	8.413,34	0,00 %
I2 SPEZ	0,00	0,00 %
I2 GBP	5.764,31	0,00 %
I2 CHF	18.399,61	0,01 %
I2 USD	0,00	0,00 %
P2	0,00	0,00 %
R2	224,25	0,00 %
insgesamt	32.801,51	

Teilfonds Assenagon Alpha Premium

Anteilklasse	Performance Fee in EUR	Performance Fee in %*
I2	0,00	0,00 %
IS	0,00	0,00 %
I**	0,00	0,00 %
I2 CHF***	0,00	0,00 %
I2 USD***	0,00	0,00 %
P2	0,00	0,00 %
R2	376,75	0,00 %
R2S	0,00	0,00 %
insgesamt	376,75	

* Die relative Performance Fee ergibt sich als Summe aus:

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

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

** Die Anteilklasse I wurde am 16. Januar 2025 neu aufgelegt.

*** Die Anteilklassen I2 CHF und I2 USD wurden am 21. März 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 Alpha unterhielt keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte oder Gesamttrendite-Swaps in der Geschäftsperiode zum 30. Juni 2025. Die zusätzlichen Meldepflichten aus oben genannten Regulierung finden daher keine Anwendung.

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

Assenagon Alpha Volatility

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Assenagon Alpha Premium

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.



Assenagon Asset Management S.A.
Aerogolf Center
1B Heienhaff
1736 Senningerberg
Luxemburg
Telefon +352 27049-100
Telefax +352 27049-111
www.assenagon.com
© 2025