

Jahres-
bericht

Assenagon Balanced EquiVol

Jahresbericht, inklusive geprüftem Jahresabschluss, zum 30. September 2025

Investmentfonds nach luxemburgischem Recht
"Fonds Commun de Placement"

R.C.S. K2083

Inhalt

Verwaltung und Administration

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Bericht des *Réviseur d'entreprises agréé*

Fonds Assenagon Balanced EquiVol

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

Erläuterungen zum Jahresabschluss

Angaben zur Mitarbeitervergütung (ungeprüft)

Sonstige Angaben (ungeprüft)

Zusätzliche Informationspflichten nach dem Gesetz vom 12. Juli 2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds (ungeprüft)

Wichtige Hinweise

Auf der alleinigen Grundlage dieses Jahresberichts können keine Zeichnungen vorgenommen werden. Zeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Grundlage der wesentlichen Anlegerinformationen bzw. Basisinformationsblätter und des aktuellen, ausführlichen Verkaufsprospekts erfolgen, ergänzt durch den jeweiligen letzten Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss.

Wenn der Stichtag des Jahresberichts länger als acht Monate zurückliegt, ist dem Erwerber auch ein Halbjahresbericht auszuhändigen.

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

Verwaltung und Administration

Domizil, Verwaltungsgesellschaft und AIFM

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

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft

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

Register- und Transferstelle

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

Aufsichtsbehörde

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

Informations- und Vertriebsstelle in Deutschland

Assenagon Asset Management S.A.
Zweigniederlassung München
Landsberger Straße 346
80387 München
Deutschland

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

Verwahrstelle, Zentralverwaltung und Zahlstelle für Luxemburg und Deutschland

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

Wirtschaftsprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft

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

Kontaktstelle für Deutschland

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

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Marktbericht

Zwischen Ende September 2024 und September 2025 (der Betrachtungszeitraum) zeigte sich die Weltwirtschaft bemerkenswert widerstandsfähig – trotz anhaltender Belastungen durch geopolitische Risiken, Handelskonflikte und eine nur zögerlich sinkende Inflation. Das globale Wachstum verlangsamte sich nach Schätzungen der OECD leicht von 3,3 % auf rund 3,2 %. Während die Industrieländer ein moderates Tempo beibehielten, blieben die Schwellenländer – angeführt von Indien – die entscheidenden Wachstumstreiber. China hingegen verlor mit einem Wirtschaftswachstum von unter 5 % weiter an Dynamik und benötigte zusätzliche fiskal- und geldpolitische Impulse.

Die großen Volkswirtschaften entwickelten sich zunehmend unterschiedlich. In China sank das annualisierte Quartalswachstum von 5,2 % im dritten Quartal 2024 auf 4,4 % im zweiten Quartal 2025. In den USA schwankte die konjunkturelle Dynamik: Nach soliden 3,3 % Wachstum Ende 2024 schrumpfte die amerikanische Wirtschaft um 0,7 % im ersten Quartal – insbesondere eine Folge des starken Anstiegs der Importe –, bevor die Konjunktur im zweiten Quartal 2025 mit 3,8 % wieder kräftig anzog. Europa zeigte im ersten Quartal 2025 eine moderate Erholung, verlor aber rasch an Momentum. Deutschland schrumpfte im zweiten Quartal 2025 um –1,1 % und konnte die Wachstumskrise nicht hinter sich lassen. In Japan blieb das Bild uneinheitlich – einer Wachstumsdelle von 0,3 % im ersten Quartal folgte ein kräftiger Anstieg auf über 2 %.

Während der globale Preisdruck allmählich nachließ, blieb die Dienstleistungsinflation in den Industrieländern hartnäckig. Sinkende Energiepreise sorgten für Entlastung – WTI-Rohöl notierte im Jahresvergleich rund 8 % niedriger bei 63 US-Dollar je Barrel –, doch eine schnelle Rückkehr zu den Inflationszielen der Zentralbanken blieb aus. Die US-Notenbank leitete Ende 2024 eine vorsichtige Lockerung ein und senkte die Federal Funds Rate bis September um insgesamt 75 Basispunkte auf 4,00 – 4,25 %. Die Europäische Zentralbank agierte entschlossener und reduzierte den Einlagensatz um 150 Basispunkte auf 2,0 %. Auch die Bank of England senkte den Leitzins trotz erhöhter Inflationszahlen von 5 % auf 4 %. In Asien markierte die Bank of Japan mit einer Erhöhung ihres Leitzinses von 0,25 % auf 0,50 % dagegen einen historischen Kurswechsel – den ersten nachhaltigen Straffungszyklus seit Jahrzehnten.

Die Anleihemärkte erlebten moderate Renditeanstiege und verloren damit einen Teil der Gewinne des Vorjahres. In den USA kletterte die Rendite zehnjähriger Treasuries auf 4,16 % (+35 Bp), die dreißigjährigen Anleihen auf 4,73 % (+59 Bp). Deutsche Bundesanleihen mit zehnjähriger Laufzeit stiegen auf 2,78 % (+57 Bp). An den Devisenmärkten verlief die Entwicklung uneinheitlich: Der US-Dollar verlor über 5 % gegenüber dem Euro, legte jedoch rund 3 % gegenüber dem Yen zu und blieb gegenüber dem Pfund nahezu unverändert. Die politische Unsicherheit nahm unter der neuen US-Regierung spürbar zu. Das am 2. April 2025 verkündete „Liberation Day“-Zollpaket, das einen Basiszoll mit länderspezifischen Aufschlägen vorsah, löste erhebliche Marktverwerfungen aus. Weitere Zollandrohungen im Herbst verschärften die Risiken, dämpften die globale Handelsstimmung und verstärkten die Volatilität.

Trotz dieser Belastungen verzeichneten die Aktienmärkte kräftige Kursgewinne. Getragen von einer wieder expansiveren Geldpolitik und einer anhaltenden Stärke des Technologiesektors im Zuge des AI-Booms erreichten viele Indizes neue Rekordstände. In den USA stieg der S&P 500 um 16 %, die Nasdaq um fast 25 %. Der DAX legte 24 % zu, der Euro Stoxx 50 um 11 %. In Japan gewann der Nikkei 18 %, während der britische FTSE 100 mit rund 14 % solide Zuwächse verbuchte. Der Goldpreis konnte von der erhöhten politischen Unsicherheit profitieren und erreichte am Ende der Berichtsperiode mit 3290 € pro Feinunze einen neuen Höchststand.

Ausblick

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

Assenagon Balanced EquiVol

Performance Bericht

Der Assenagon Balanced EquiVol konnte im Berichtsjahr seine Krisenresilienz unter Beweis stellen und zugleich von der insgesamt positiven Entwicklung der internationalen Aktienmärkte profitieren. Die ausgewogene Kombination aus Aktien- und Volatilitätsinvestments sorgte für eine relativ stabile Wertentwicklung. Im Zuge der US-Zollankündigungen lag der Fonds gegenüber dem Periodenbeginn zwischenzeitlich bis zu 3 % im Minus, erzielte im Berichtszeitraum jedoch in der I-Tranche eine Performance von +2,77 % (die Ausschüttung inbegriffen). Die I EUR-Tranche, die Währungsrisiken internationaler Währungen minimiert und damit nicht an der Abwertung der Fremdwährungen gegenüber dem Euro partizipierte, erzielte +4,43 % (die Ausschüttung inbegriffen). Insgesamt lag das Risiko deutlich unter dem eines reinen Aktienmarktinvestments. Die R-Tranche erzielte im Berichtszeitraum eine Performance von +2,75 % (die Ausschüttung inbegriffen) und die P-Tranche von 2,05 % (die Ausschüttung inbegriffen).

Das Portfoliomanagement investiert im Rahmen der Aktienstrategie systematisch in die globalen Aktienmärkte und orientiert sich bei der Gewichtung an der Marktkapitalisierung. In der Volatilitätsstrategie wird Volatilität als Renditequelle genutzt, die insbesondere in Phasen erhöhter Schwankungen zu positivem Wertzuwachs beitragen kann.

Das verwaltete Vermögen des Fonds entwickelte sich im Berichtsjahr leicht rückläufig von 70 Mio. EUR auf 59 Mio. EUR. Es erfolgten erneut Ausschüttungen: Die I EUR-Tranche nahm im November 2024 eine Ausschüttung in Höhe von 25,49 EUR je Anteil vor (I-Klasse: 27,07 EUR); die R-Tranche schüttete 1,34 EUR je Anteil aus und die P EUR -Tranche 1,32 EUR je Anteil.

Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR)

Informationen über ökologische und/oder soziale Merkmale und/oder nachhaltige Investitionen sind im Abschnitt Sonstige Angaben (ungeprüft), welche die nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor enthalten, zu finden.

Die Angaben in diesem Bericht sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung des Fond.

An die Anteilinhaber des
Assenagon Balanced EquiVol
1B, Heienhaff
L-1736 Senningerberg
Luxemburg

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Assenagon Balanced EquiVol (der "Fonds") - bestehend aus der Zusammensetzung des Nettofondsvermögens, des Wertpapierbestands und sonstige Vermögensgegenstände des Nettofondsvermögens zum 30. September 2025, der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Assenagon Balanced EquiVol zum 30. September 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft des Fonds für den Jahresabschluss

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

Verantwortung des *réviseur d'entreprises agréé* für die Jahresabschlussprüfung

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

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

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des *réviseur d'entreprises agréé* auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des *réviseur d'entreprises agréé* erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Erläuterungen, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Für Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

Sascha Voigt, *Réviseur d'entreprises agréé*
Partner

Luxemburg, den 19. Dezember 2025

Finanzaufstellung

ASSENAGON BALANCED EQUIVOL

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. SEPTEMBER 2025

ISIN	Aktien	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettofonds- vermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Australien					
AU000000ANZ3	ANZ Group Holdings Ltd.	1.495	AUD	28.004,12	0,05
US0494681010	Atlassian Corp.	117	USD	15.902,04	0,03
AU000000BHP4	BHP Group Ltd.	2.310	AUD	55.413,96	0,09
AU000000BXB1	Brambles Ltd.	1.511	AUD	21.136,25	0,04
AU000000CAR3	CAR Group Ltd.	497	AUD	10.310,51	0,02
AU000000COH5	Cochlear Ltd.	51	AUD	8.032,95	0,01
AU0000030678	Coles Group Ltd.	693	AUD	9.103,63	0,02
AU000000CBA7	Commonwealth Bank of Australia	813	AUD	76.534,76	0,13
AU000000CPU5	Computershare Ltd.	453	AUD	9.272,50	0,02
AU000000CSL8	CSL Ltd.	289	AUD	32.308,24	0,05
AU000000MQG1	Macquarie Group Ltd.	188	AUD	23.257,75	0,04
AU000000NAB4	National Australia Bank Ltd.	1.342	AUD	33.419,12	0,06
AU000000NST8	Northern Star Resources Ltd.	738	AUD	9.877,93	0,02
AU000000QBE9	QBE Insurance Group Ltd.	1.290	AUD	14.981,59	0,03
AU000000REA9	REA Group Ltd.	93	AUD	12.120,47	0,02
AU000000SIG5	Sigma Healthcare Ltd.	7.300	AUD	12.229,01	0,02
AU000000SUN6	Suncorp Group Ltd.	1.162	AUD	13.278,76	0,02
AU000000TLS2	Telstra Group Ltd.	3.324	AUD	9.036,91	0,01
AU000000TCL6	Transurban Group	2.968	AUD	23.102,28	0,04
AU000000WES1	Wesfarmers Ltd.	725	AUD	37.629,81	0,06
AU000000WBC1	Westpac Banking Corp.	1.595	AUD	35.059,28	0,06
AU000000WTC3	WiseTech Global Ltd.	261	AUD	13.286,16	0,02
AU0000224040	Woodside Energy Group Ltd.	1.469	AUD	19.082,16	0,03
AU000000WOW2	Woolworths Group Ltd.	535	AUD	8.057,07	0,01
				530.437,26	0,90
Belgien					
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	553	EUR	28.092,40	0,05
BE0003822393	Elia Group S.A./NV	125	EUR	12.268,75	0,02
BE0003565737	KBC Group NV	181	EUR	18.362,45	0,03
BE0003739530	UCB S.A.	65	EUR	15.275,00	0,03
				73.998,60	0,13
Bermudas					
BMG0450A1053	Arch Capital Group Ltd.	224	USD	17.296,61	0,03
BMG3223R1088	Everest Group Ltd.	32	USD	9.538,18	0,02
				26.834,79	0,05
Dänemark					
DK0010181759	Carlsberg AS	98	DKK	9.699,51	0,02
DK0010274414	Danske Bank	231	DKK	8.383,36	0,01
DK0060079531	DSV	138	DKK	23.377,33	0,04
DK0062498333	Novo Nordisk	1.256	DKK	57.991,57	0,10

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

ASSENAGON BALANCED EQUIVOL WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. SEPTEMBER 2025 (FORTSETZUNG)

ISIN	Aktien	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettofonds- vermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Dänemark					
DK0060336014	Novonesis Novozymes B	302	DKK	15.742,19	0,03
DK0060636678	Tryg	455	DKK	9.832,02	0,02
DK0061539921	Vestas Wind Systems	843	DKK	13.529,49	0,02
				138.555,47	0,24
Deutschland					
DE000A1EWWW0	adidas AG	100	EUR	17.940,00	0,03
DE0008404005	Allianz SE	202	EUR	72.194,80	0,12
DE000BASF111	BASF SE	346	EUR	14.666,94	0,03
DE000BAY0017	Bayer AG	368	EUR	10.388,64	0,02
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	133	EUR	11.363,52	0,02
DE000CBK1001	Commerzbank AG	402	EUR	12.900,18	0,02
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG	246	EUR	8.614,92	0,01
DE0005140008	Deutsche Bank AG	1.201	EUR	35.969,95	0,06
DE0005810055	Deutsche Boerse AG	100	EUR	22.810,00	0,04
DE0005552004	Deutsche Post AG	401	EUR	15.213,94	0,03
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	1.578	EUR	45.777,78	0,08
DE000ENAG999	E.ON SE	1.187	EUR	19.009,81	0,03
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA	223	EUR	15.320,10	0,03
DE0006231004	Infineon Technologies AG	694	EUR	23.040,80	0,04
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	381	EUR	20.372,07	0,03
DE0006599905	Merck KGaA	115	EUR	12.586,75	0,02
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs AG	72	EUR	39.124,80	0,07
DE0007164600	SAP SE	495	EUR	112.810,50	0,19
DE0007236101	Siemens AG	356	EUR	81.595,20	0,14
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	331	EUR	32.908,02	0,06
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	552	EUR	14.655,60	0,02
				639.264,32	1,09
Finnland					
FI0009000202	Kesko OYJ	440	EUR	7.964,00	0,01
FI0009013403	Kone OYJ	234	EUR	13.572,00	0,02
FI0009014575	Metso OYJ	1.075	EUR	12.561,38	0,02
FI0009013296	Neste OYJ	636	EUR	9.912,06	0,02
FI0009000681	Nokia OYJ	4.575	EUR	18.661,43	0,03
FI4000297767	Nordea Bank Abp	1.618	EUR	22.611,55	0,04
FI4000552500	Sampo OYJ	1.969	EUR	19.252,88	0,03
FI0009005961	Stora Enso OYJ	941	EUR	8.785,18	0,02
FI0009005987	UPM-Kymmene OYJ	515	EUR	11.984,05	0,02
				125.304,53	0,21
Frankreich					
FR0000120073	Air Liquide S.A.	203	EUR	35.902,58	0,06
FR0010220475	Alstom S.A.	465	EUR	10.285,80	0,02
FR0000120628	AXA S.A.	1.011	EUR	41.087,04	0,07

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

ASSENAGON BALANCED EQUIVOL WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. SEPTEMBER 2025 (FORTSETZUNG)

ISIN	Aktien	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettofonds- vermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Frankreich					
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	493	EUR	38.123,69	0,06
FR0000125007	Cie de Saint-Gobain S.A.	206	EUR	18.881,96	0,03
FR001400AJ45	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	500	EUR	15.270,00	0,03
FR0000045072	Credit Agricole S.A.	632	EUR	10.567,04	0,02
FR0000120644	Danone S.A.	431	EUR	31.962,96	0,05
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	460	EUR	13.114,60	0,02
FR0010208488	Engie S.A.	1.025	EUR	18.711,38	0,03
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	183	EUR	50.508,00	0,09
FR0000052292	Hermes International SCA	16	EUR	33.328,00	0,06
FR0000121485	Kering S.A.	63	EUR	17.800,65	0,03
FR0010307819	Legrand S.A.	161	EUR	22.636,60	0,04
FR0000120321	L'Oreal S.A.	124	EUR	45.694,00	0,08
FR0000121014	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	106	EUR	55.173,00	0,09
FR0000133308	Orange S.A.	843	EUR	11.641,83	0,02
FR0000120693	Pernod Ricard S.A.	109	EUR	9.105,86	0,02
FR0010451203	Rexel S.A.	426	EUR	11.859,84	0,02
FR0000120578	Sanofi S.A.	446	EUR	35.033,30	0,06
FR0000121972	Schneider Electric SE	313	EUR	74.368,80	0,13
FR0000130809	Societe Generale S.A.	323	EUR	18.204,28	0,03
FR0000120271	TotalEnergies SE	1.072	EUR	55.454,56	0,09
FR0000125486	Vinci S.A.	249	EUR	29.369,55	0,05
				704.085,32	1,20
Großbritannien					
GB00B1YW4409	3i Group PLC	593	GBP	27.781,75	0,05
GB00B02J6398	Admiral Group PLC	379	GBP	14.555,63	0,02
IE00BLP1HW54	Aon PLC	102	USD	30.954,18	0,05
GB0000536739	Ashtead Group PLC	264	GBP	15.017,96	0,03
GB0009895292	AstraZeneca PLC	698	GBP	89.425,78	0,15
GB00BVYVFW23	Auto Trader Group PLC	1.144	GBP	10.331,19	0,02
GB00BPQY8M80	Aviva PLC	2.238	GBP	17.585,12	0,03
GB0031348658	Barclays PLC	8.047	GBP	34.998,39	0,06
GB0007980591	BP PLC	7.237	GBP	35.302,14	0,06
GB0030913577	BT Group PLC	3.802	GBP	8.326,72	0,01
NL0010545661	CNH Industrial NV	1.461	USD	13.490,94	0,02
GB00BDPCN049	Coca-Cola Europacific Partners PLC	186	USD	14.311,71	0,02
GB00BD6K4575	Compass Group PLC	770	GBP	22.311,43	0,04
GB0002374006	Diageo PLC	1.410	GBP	28.683,20	0,05
GB00BN7SWP63	GSK PLC	1.514	GBP	27.312,18	0,05
GB00BMX86B70	Haleon PLC	4.698	GBP	17.892,12	0,03
GB0005405286	HSBC Holdings PLC	5.315	GBP	63.636,66	0,11
GB00BMJ6DW54	Informa PLC	1.379	GBP	14.497,91	0,02

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

ASSENAGON BALANCED EQUIVOL

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

ISIN	Aktien	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettofonds- vermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Großbritannien					
GB00B019KW72	J Sainsbury PLC	2.965	GBP	11.346,42	0,02
GB0033195214	Kingfisher PLC	3.253	GBP	11.505,58	0,02
GB0005603997	Legal & General Group PLC	4.315	GBP	11.766,45	0,02
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC	31.586	GBP	30.334,04	0,05
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange Group PLC	248	GBP	24.197,76	0,04
GB00BDR05C01	National Grid PLC	2.975	GBP	36.386,71	0,06
GB00BM8PJY71	NatWest Group PLC	4.097	GBP	24.484,51	0,04
GB0032089863	Next PLC	63	GBP	8.932,51	0,02
IE00BLS09M33	Pentair PLC	189	USD	17.815,86	0,03
GB00BGXQNP29	Phoenix Group Holdings PLC	1.393	GBP	10.270,41	0,02
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group PLC	338	GBP	22.143,62	0,04
GB00B2B0DG97	RELX PLC	1.103	GBP	44.951,81	0,08
GB0007188757	Rio Tinto PLC	671	GBP	37.574,84	0,06
GB00B8C3BL03	Sage Group PLC/The	694	GBP	8.746,61	0,02
GB00B5ZN1N88	Segro PLC	1.572	GBP	11.804,48	0,02
GB00BP6MXD84	Shell PLC	2.379	GBP	72.136,36	0,12
GB0007908733	SSE PLC	769	GBP	15.343,97	0,03
GB0004082847	Standard Chartered PLC	1.199	GBP	19.720,16	0,03
GB00BLGZ9862	Tesco PLC	4.455	GBP	22.739,63	0,04
GB00B10RZP78	Unilever PLC	1.116	GBP	56.260,64	0,10
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC	18.933	GBP	18.690,15	0,03
IE00BDB6Q211	Willis Towers Watson PLC	68	USD	19.992,00	0,03
				1.023.559,53	1,74
Hong Kong					
HK0000069689	AIA Group Ltd.	5.132	HKD	41.906,04	0,07
HK2388011192	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	2.500	HKD	9.992,38	0,02
HK0003000038	Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	13.000	HKD	9.612,81	0,02
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	696	HKD	33.650,52	0,06
HK0066009694	MTR Corp. Ltd.	3.755	HKD	10.835,40	0,02
GB0007099541	Prudential PLC	1.185	GBP	14.133,73	0,02
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties Ltd.	1.500	HKD	15.292,11	0,02
				135.422,99	0,23
Irland					
IE00B4BNMY34	Accenture PLC	266	USD	55.826,04	0,09
NL0000687663	AerCap Holdings NV	120	USD	12.357,45	0,02
IE00BFRT3W74	Allegion PLC	77	USD	11.622,09	0,02
JE00BDTN8H13	Aptiv PLC	139	USD	10.199,64	0,02
IE00B8KQN827	Eaton Corp. PLC	198	USD	63.065,11	0,11
GB00B19NLV48	Experian PLC	402	GBP	17.143,14	0,03
IE0004906560	Kerry Group PLC	198	EUR	15.196,50	0,03
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC	467	USD	37.852,83	0,06
IE000IVNQZ81	TE Connectivity PLC	84	USD	15.694,06	0,03

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

ASSENAGON BALANCED EQUIVOL

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

ISIN	Aktien	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettofonds- vermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Irland					
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC	145	USD	52.071,66	0,09
				291.028,52	0,50
Israel					
IL0006625771	Bank Hapoalim BM	684	ILS	11.862,82	0,02
IL0006046119	Bank Leumi Le-Israel BM	801	ILS	13.473,08	0,02
IL0010824113	Check Point Software Technologies Ltd.	68	USD	11.974,37	0,02
IL0011334468	CyberArk Software Ltd.	30	USD	12.335,74	0,02
IL0002730112	Nice Ltd.	67	ILS	8.423,30	0,02
				58.069,31	0,10
Italien					
IT0005218380	Banco BPM SpA	1.066	EUR	13.564,85	0,02
IT0003128367	Enel SpA	3.517	EUR	28.368,12	0,05
IT0003132476	ENI SpA	974	EUR	14.479,48	0,02
IT0000062072	Generali	624	EUR	20.847,84	0,04
IT0000072618	Intesa Sanpaolo SpA	7.769	EUR	43.615,17	0,07
IT0004965148	Moncler SpA	213	EUR	10.622,31	0,02
IT0004176001	Prysmian SpA	152	EUR	12.795,36	0,02
IT0005239360	UniCredit SpA	711	EUR	45.838,17	0,08
				190.131,30	0,32
Japan					
JP3122400009	Advantest Corp.	300	JPY	25.327,05	0,04
JP3388200002	Aeon Co. Ltd.	1.500	JPY	15.516,06	0,03
JP3119600009	Ajinomoto Co., Inc.	600	JPY	14.681,05	0,02
JP3118000003	Asics Corp.	400	JPY	8.925,26	0,01
JP3942400007	Astellas Pharma, Inc.	1.900	JPY	17.524,07	0,03
JP3778630008	Bandai Namco Holdings, Inc.	300	JPY	8.514,38	0,01
JP3830800003	Bridgestone Corp.	400	JPY	15.785,18	0,03
JP3242800005	Canon, Inc.	700	JPY	17.494,97	0,03
JP3218900003	Capcom Co. Ltd.	400	JPY	9.273,33	0,02
JP3566800003	Central Japan Railway Co.	500	JPY	12.225,56	0,02
JP3519400000	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	400	JPY	14.863,15	0,03
JP3305990008	Concordia Financial Group Ltd.	1.600	JPY	10.483,50	0,02
JP3476480003	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	2.800	JPY	18.814,05	0,03
JP3475350009	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	1.300	JPY	24.834,34	0,04
JP3481800005	Daikin Industries Ltd.	200	JPY	19.685,37	0,03
JP3505000004	Daiwa House Industry Co. Ltd.	300	JPY	9.197,26	0,02
JP3502200003	Daiwa Securities Group, Inc.	1.800	JPY	12.473,36	0,02
JP3548600000	Disco Corp.	100	JPY	26.802,30	0,05
JP3783600004	East Japan Railway Co.	1.000	JPY	20.860,96	0,04
JP3160400002	Eisai Co. Ltd.	400	JPY	11.467,77	0,02
JP3386450005	ENEOS Holdings, Inc.	1.800	JPY	9.749,45	0,02
JP3802400006	FANUC Corp.	900	JPY	22.104,55	0,04

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

ASSENAGON BALANCED EQUIVOL

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

ISIN	Aktien	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettofonds- vermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Japan					
JP3802300008	Fast Retailing Co. Ltd.	100	JPY	25.955,18	0,04
JP3814000000	FUJIFILM Holdings Corp.	400	JPY	8.484,99	0,01
JP3818000006	Fujitsu Ltd.	900	JPY	18.069,51	0,03
JP3774200004	Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	400	JPY	10.059,36	0,02
JP3788600009	Hitachi Ltd.	2.500	JPY	56.618,49	0,10
JP3854600008	Honda Motor Co. Ltd.	1.400	JPY	12.351,76	0,02
JP3837800006	Hoya Corp.	200	JPY	23.598,24	0,04
JP3134800006	IHI Corp.	700	JPY	11.133,53	0,02
JP3143600009	ITOCHU Corp.	800	JPY	38.845,18	0,07
JP3752900005	Japan Post Holdings Co. Ltd.	1.000	JPY	8.471,16	0,01
JP3496400007	KDDI Corp.	2.200	JPY	29.926,26	0,05
JP3236200006	Keyence Corp.	100	JPY	31.798,56	0,05
JP3304200003	Komatsu Ltd.	600	JPY	17.841,31	0,03
JP3300200007	Konami Group Corp.	100	JPY	12.303,36	0,02
JP3933800009	LY Corp.	5.200	JPY	14.266,82	0,02
JP3877600001	Marubeni Corp.	1.200	JPY	25.572,54	0,04
JP3898400001	Mitsubishi Corp.	1.900	JPY	38.661,35	0,07
JP3902400005	Mitsubishi Electric Corp.	1.300	JPY	28.490,19	0,05
JP3899600005	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	800	JPY	15.688,36	0,03
JP3900000005	Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	1.400	JPY	31.294,90	0,05
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	5.400	JPY	74.497,83	0,13
JP3893600001	Mitsui & Co. Ltd.	1.800	JPY	38.172,10	0,06
JP3893200000	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	1.500	JPY	13.942,84	0,02
JP3885780001	Mizuho Financial Group, Inc.	1.300	JPY	37.367,63	0,06
JP3890310000	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	600	JPY	11.603,77	0,02
JP3733000008	NEC Corp.	700	JPY	19.116,59	0,03
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.	500	JPY	36.895,66	0,06
JP3762600009	Nomura Holdings, Inc.	1.700	JPY	10.634,19	0,02
JP3762800005	Nomura Research Institute Ltd.	300	JPY	9.807,53	0,02
JP3190000004	Obayashi Corp.	700	JPY	9.798,31	0,02
JP3198900007	Oriental Land Co. Ltd./Japan	500	JPY	10.277,77	0,02
JP3200450009	ORIX Corp.	500	JPY	11.185,39	0,02
JP3866800000	Panasonic Holdings Corp.	1.700	JPY	15.772,50	0,03
JP3970300004	Recruit Holdings Co. Ltd.	1.000	JPY	45.888,35	0,08
JP3343200006	Sanrio Co. Ltd.	300	JPY	12.016,95	0,02
JP3421800008	Secom Co. Ltd.	300	JPY	9.378,79	0,02
JP3420600003	Sekisui House Ltd.	600	JPY	11.641,80	0,02
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	700	JPY	19.576,46	0,03
JP3732000009	SoftBank Corp.	21.700	JPY	27.223,50	0,05
JP3436100006	SoftBank Group Corp.	500	JPY	53.837,99	0,09
JP3165000005	Sompo Holdings, Inc.	700	JPY	18.455,04	0,03

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

ASSENAGON BALANCED EQUIVOL

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

ISIN	Aktien	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettofonds- vermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Japan					
JP3435350008	Sony Financial Group, Inc.	3.400	JPY	3.213,28	0,01
JP3435000009	Sony Group Corp.	3.400	JPY	83.447,30	0,14
JP3404600003	Sumitomo Corp.	500	JPY	12.355,22	0,02
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	2.300	JPY	55.349,55	0,09
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	600	JPY	14.919,62	0,03
JP3546800008	Terumo Corp.	600	JPY	8.446,96	0,01
JP3910660004	Tokio Marine Holdings, Inc.	1.000	JPY	36.126,34	0,06
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	300	JPY	45.571,40	0,08
JP3573000001	Tokyo Gas Co. Ltd.	300	JPY	9.100,45	0,02
JP3633400001	Toyota Motor Corp.	3.000	JPY	49.262,41	0,08
JP3942800008	Yamaha Motor Co. Ltd.	1.400	JPY	8.955,23	0,01
JP3399310006	ZOZO, Inc.	1.200	JPY	9.404,72	0,02
				1.639.277,49	2,79
Kanada					
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	294	CAD	42.151,70	0,07
CA0636711016	Bank of Montreal	379	CAD	42.040,41	0,07
CA0641491075	Bank of Nova Scotia/The	785	CAD	43.208,98	0,07
CA11271J1075	Brookfield Corp.	731	CAD	42.695,82	0,07
CA13321L1085	Cameco Corp.	226	CAD	16.145,87	0,03
CA1360691010	Canadian Imperial Bank of Commerce	476	CAD	32.378,81	0,06
CA1363751027	Canadian National Railway Co.	278	CAD	22.316,25	0,04
CA13646K1084	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	430	CAD	27.261,38	0,05
CA15101Q2071	Celestica, Inc.	86	CAD	18.014,87	0,03
CA21037X1006	Constellation Software, Inc./Canada	6	CAD	13.865,04	0,02
CA25675T1075	Dollarama, Inc.	168	CAD	18.860,37	0,03
CA2861812014	Element Fleet Management Corp.	396	CAD	8.729,51	0,02
CA29250N1050	Enbridge, Inc.	1.156	CAD	49.644,02	0,08
CA3039011026	Fairfax Financial Holdings Ltd.	7	CAD	10.424,89	0,02
CA3518581051	Franco-Nevada Corp.	97	CAD	18.378,97	0,03
CA45823T1066	Intact Financial Corp.	82	CAD	13.580,77	0,02
CA4932711001	Keyera Corp.	319	CAD	9.110,13	0,02
CA5394811015	Loblaw Cos Ltd.	264	CAD	8.692,37	0,02
US5500211090	Lululemon Athletica, Inc.	60	USD	9.085,79	0,02
CA56501R1064	Manulife Financial Corp.	971	CAD	25.752,45	0,04
CA6330671034	National Bank of Canada	248	CAD	22.424,58	0,04
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	274	CAD	13.697,53	0,02
CA7800871021	Royal Bank of Canada	668	CAD	83.809,76	0,14
CA82509L1076	Shopify, Inc.	596	CAD	75.374,23	0,13
CA8667961053	Sun Life Financial, Inc.	381	CAD	19.475,36	0,03
CA87807B1076	TC Energy Corp.	253	CAD	11.709,93	0,02
CA8849038085	Thomson Reuters Corp.	127	CAD	16.786,83	0,03

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

ASSENAGON BALANCED EQUIVOL WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. SEPTEMBER 2025 (FORTSETZUNG)

ISIN	Aktien	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettofonds- vermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Kanada					
CA8911605092	Toronto-Dominion Bank/The	874	CAD	59.489,28	0,10
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corp.	333	CAD	31.721,56	0,05
CA92938W2022	WSP Global, Inc.	72	CAD	12.044,81	0,02
				818.872,27	1,39
Neuseeland					
NZMELE0002S7	Meridian Energy Ltd.	4.581	NZD	12.609,33	0,02
				12.609,33	0,02
Niederlande					
NL0012969182	Adyen NV	11	EUR	15.015,00	0,03
NL0010832176	Argenx SE	50	EUR	30.860,00	0,05
NL0000334118	ASM International NV	20	EUR	10.216,00	0,02
NL0010273215	ASML Holding NV	186	EUR	154.026,60	0,26
NL0015001FS8	Ferrovial SE	224	EUR	10.926,72	0,02
NL0000009165	Heineken NV	247	EUR	16.405,74	0,03
NL0011821202	ING Groep NV	1.806	EUR	39.867,45	0,07
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	407	EUR	14.021,15	0,02
NL0000009082	Koninklijke KPN NV	3.361	EUR	13.736,41	0,02
NL0009538784	NXP Semiconductors NV	163	USD	31.591,48	0,05
NL0013654783	Prosus NV	818	EUR	49.030,92	0,08
NL0015002CX3	QIAGEN NV	248	EUR	9.348,36	0,02
NL0015000IY2	Universal Music Group NV	617	EUR	15.153,52	0,03
NL0000395903	Wolters Kluwer NV	178	EUR	20.674,70	0,03
				430.874,05	0,73
Norwegen					
NO0010345853	Aker BP ASA	445	NOK	9.606,82	0,01
NO0010161896	DNB Bank ASA	468	NOK	10.837,85	0,02
NO0010096985	Equinor ASA	845	NOK	17.543,03	0,03
NO0003054108	Mowi ASA	867	NOK	15.588,96	0,03
NO0003733800	Orkla ASA	1.235	NOK	10.976,45	0,02
NO0010063308	Telenor ASA	893	NOK	12.598,37	0,02
				77.151,48	0,13
Österreich					
AT0000652011	Erste Group Bank AG	183	EUR	15.225,60	0,03
				15.225,60	0,03
Portugal					
PTEDP0AM0009	EDP S.A.	5.638	EUR	22.760,61	0,04
				22.760,61	0,04
Schweden					
SE0000695876	Alfa Laval AB	235	SEK	9.109,95	0,02
SE0007100581	Assa Abloy AB	592	SEK	17.495,91	0,03
SE0017486889	Atlas Copco AB	2.097	SEK	30.152,34	0,05
SE0015658109	Epiroc AB	553	SEK	9.928,09	0,02
SE0012853455	EQT AB	551	SEK	16.234,34	0,03
SE0009922164	Essity AB	536	SEK	11.921,90	0,02

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

ASSENAGON BALANCED EQUIVOL WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. SEPTEMBER 2025 (FORTSETZUNG)

ISIN	Aktien	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettofonds- vermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Schweden					
SE0015961909	Hexagon AB	1.457	SEK	14.753,27	0,02
SE0015811963	Investor AB	776	SEK	20.648,17	0,04
SE0000667891	Sandvik AB	784	SEK	18.573,10	0,03
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken AB	710	SEK	11.815,14	0,02
LU1778762911	Spotify Technology S.A.	69	USD	40.988,94	0,07
SE0000112724	Svenska Cellulosa AB SCA	937	SEK	10.543,48	0,02
SE0007100599	Svenska Handelsbanken AB	967	SEK	10.710,42	0,02
SE0000242455	Swedbank AB	540	SEK	13.838,39	0,02
SE0005190238	Tele2 AB	968	SEK	14.063,21	0,02
SE0000667925	Telia Co. AB	3.833	SEK	12.448,33	0,02
SE0000115446	Volvo AB	688	SEK	16.778,22	0,03
				280.003,20	0,48
Schweiz					
CH0012221716	ABB Ltd.	967	CHF	59.288,81	0,10
CH0432492467	Alcon AG	326	CHF	20.664,23	0,03
CH0044328745	Chubb Ltd.	162	USD	38.914,47	0,07
CH0210483332	Cie Financiere Richemont S.A.	276	CHF	44.755,70	0,08
CH1216478797	DSM-Firmenich AG	126	EUR	9.137,52	0,02
CH0114405324	Garmin Ltd.	104	USD	21.793,09	0,04
CH0030170408	Geberit AG	18	CHF	11.498,27	0,02
CH0010645932	Givaudan S.A.	6	CHF	20.742,57	0,03
JE00B4T3BW64	Glencore PLC	3.244	GBP	12.696,57	0,02
CH0025238863	Kuehne + Nagel International AG	63	CHF	9.983,49	0,02
CH0013841017	Lonza Group AG	46	CHF	25.940,20	0,04
CH0038863350	Nestlé S.A.	1.074	CHF	83.942,80	0,14
CH0012005267	Novartis AG	871	CHF	93.277,96	0,16
CH0012032048	Roche Holding AG	316	CHF	87.848,31	0,15
CH1243598427	Sandoz Group AG	181	CHF	9.132,39	0,02
CH1256740924	SGS S.A.	126	CHF	11.116,27	0,02
CH0418792922	Sika AG	75	CHF	14.207,57	0,02
CH0012549785	Sonova Holding AG	39	CHF	9.035,73	0,01
CH0014852781	Swiss Life Holding AG	14	CHF	12.812,65	0,02
CH0008038389	Swiss Prime Site AG	128	CHF	15.238,60	0,03
CH0126881561	Swiss Re AG	207	CHF	32.559,33	0,06
CH0008742519	Swisscom AG	18	CHF	11.118,97	0,02
CH0244767585	UBS Group AG	1.487	CHF	51.709,22	0,09
CH0311864901	VAT Group AG	42	CHF	14.124,46	0,02
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	80	CHF	48.484,91	0,08
				770.024,09	1,31
Singapur					
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	1.200	SGD	40.519,93	0,07
KYG4124C1096	Grab Holdings Ltd.	2.230	USD	11.425,19	0,02

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

ASSENAGON BALANCED EQUIVOL

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

ISIN	Aktien	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettofonds- vermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Singapur					
SG1U68934629	Keppel Ltd.	2.501	SGD	14.727,21	0,03
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	1.700	SGD	18.449,84	0,03
US81141R1005	Sea Ltd.	88	USD	13.385,74	0,02
SG1M31001969	United Overseas Bank Ltd.	600	SGD	13.696,77	0,02
				112.204,68	0,19
Spanien					
ES0167050915	ACS Actividades de Construcción y Servicios S.A.	170	EUR	11.560,00	0,02
ES0105046017	Aena SME S.A.	400	EUR	9.308,00	0,02
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	248	EUR	16.740,00	0,03
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	2.809	EUR	45.899,06	0,08
ES0113860A34	Banco de Sabadell S.A.	2.658	EUR	8.771,40	0,01
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	7.792	EUR	69.146,21	0,12
ES0140609019	CaixaBank S.A.	2.879	EUR	25.755,53	0,04
ES0105066007	Cellnex Telecom S.A.	310	EUR	9.141,90	0,01
ES0130670112	Endesa S.A.	370	EUR	10.067,70	0,02
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	2.957	EUR	47.622,49	0,08
ES0148396007	Industria de Diseño Textil S.A.	619	EUR	29.074,43	0,05
ES0173516115	Repsol S.A.	775	EUR	11.675,38	0,02
				294.762,10	0,50
Uruguay					
US58733R1023	MercadoLibre, Inc.	28	USD	55.688,78	0,09
				55.688,78	0,09
Vereinigte Staaten					
US88579Y1010	3M Co.	376	USD	49.657,60	0,08
US0028241000	Abbott Laboratories	633	USD	72.156,61	0,12
US00287Y1091	AbbVie, Inc.	864	USD	170.255,80	0,29
US00724F1012	Adobe, Inc.	190	USD	57.040,43	0,10
US0079031078	Advanced Micro Devices, Inc.	533	USD	73.390,70	0,12
US0010551028	Aflac, Inc.	342	USD	32.511,83	0,06
US00846U1016	Agilent Technologies, Inc.	171	USD	18.679,02	0,03
US0091581068	Air Products & Chemicals, Inc.	37	USD	8.587,78	0,01
US0090661010	Airbnb, Inc.	166	USD	17.153,80	0,03
US0200021014	Allstate Corp./The	164	USD	29.959,66	0,05
US02043Q1076	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	102	USD	39.584,68	0,07
US02079K1079	Alphabet, Inc.	4.794	USD	993.684,00	1,69
US0231351067	Amazon.com, Inc.	4.159	USD	777.184,37	1,32
US0255371017	American Electric Power Co., Inc.	176	USD	16.851,06	0,03
US0258161092	American Express Co.	293	USD	82.827,98	0,14
US0268747849	American International Group, Inc.	166	USD	11.095,86	0,02
US03027X1000	American Tower Corp.	307	USD	50.248,71	0,09
US03076C1062	Ameriprise Financial, Inc.	46	USD	19.231,91	0,03
US0311001004	AMETEK, Inc.	67	USD	10.720,00	0,02

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

ASSENAGON BALANCED EQUIVOL WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. SEPTEMBER 2025 (FORTSETZUNG)

ISIN	Aktien	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettofonds- vermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Vereinigte Staaten					
US0311621009	Amgen, Inc.	246	USD	59.081,87	0,10
US0320951017	Amphenol Corp.	444	USD	46.761,70	0,08
US0326541051	Analog Devices, Inc.	276	USD	57.713,36	0,10
US03769M1062	Apollo Global Management, Inc.	179	USD	20.302,41	0,03
US0378331005	Apple, Inc.	6.585	USD	1.427.011,53	2,43
US0382221051	Applied Materials, Inc.	239	USD	41.644,99	0,07
US03831W1080	AppLovin Corp.	62	USD	37.914,45	0,06
US0394831020	Archer-Daniels-Midland Co.	380	USD	19.320,17	0,03
US03990B1017	Ares Management Corp.	127	USD	17.281,73	0,03
US0404132054	Arista Networks, Inc.	595	USD	73.785,06	0,13
US3635761097	Arthur J Gallagher & Co.	92	USD	24.251,98	0,04
US00206R1023	AT&T, Inc.	3.490	USD	83.878,81	0,14
US0495601058	Atmos Energy Corp.	139	USD	20.199,36	0,03
US0527691069	Autodesk, Inc.	142	USD	38.390,76	0,07
US0530151036	Automatic Data Processing, Inc.	237	USD	59.199,57	0,10
US0533321024	AutoZone, Inc.	6	USD	21.907,61	0,04
US0534841012	AvalonBay Communities, Inc.	79	USD	12.987,60	0,02
US05464C1018	Axon Enterprise, Inc.	54	USD	32.980,90	0,06
US05722G1004	Baker Hughes Co.	675	USD	27.988,09	0,05
US0584981064	Ball Corp.	380	USD	16.306,04	0,03
US0605051046	Bank of America Corp.	3.344	USD	146.822,94	0,25
US0640581007	Bank of New York Mellon Corp./The	424	USD	39.318,33	0,07
US0758871091	Becton Dickinson & Co.	125	USD	19.911,70	0,03
US08265T2087	Bentley Systems, Inc.	207	USD	9.069,24	0,02
US0846707026	Berkshire Hathaway, Inc.	568	USD	243.026,66	0,41
US0865161014	Best Buy Co., Inc.	263	USD	16.926,01	0,03
US09062X1037	Biogen, Inc.	93	USD	11.087,18	0,02
US09290D1019	Blackrock, Inc.	70	USD	69.456,09	0,12
US09260D1072	Blackstone, Inc.	293	USD	42.603,45	0,07
US09857L1089	Booking Holdings, Inc.	17	USD	78.117,10	0,13
US1011371077	Boston Scientific Corp.	755	USD	62.732,47	0,11
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	831	USD	31.896,26	0,05
US11135F1012	Broadcom, Inc.	1.902	USD	534.033,04	0,91
US11133T1034	Broadridge Financial Solutions, Inc.	95	USD	19.256,30	0,03
CA1130041058	Brookfield Asset Management Ltd.	324	CAD	15.695,69	0,03
CH1300646267	Bunge Global S.A.	199	USD	13.760,64	0,02
US1220171060	Burlington Stores, Inc.	43	USD	9.313,62	0,02
US1273871087	Cadence Design Systems, Inc.	149	USD	44.542,76	0,08
US14040H1059	Capital One Financial Corp.	329	USD	59.522,40	0,10
US14149Y1082	Cardinal Health, Inc.	190	USD	25.380,77	0,04
US1423391002	Carlisle Cos, Inc.	29	USD	8.119,01	0,01

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

ASSENAGON BALANCED EQUIVOL WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. SEPTEMBER 2025 (FORTSETZUNG)

ISIN	Aktien	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettofonds- vermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Vereinigte Staaten					
US14448C1045	Carrier Global Corp.	441	USD	22.406,55	0,04
US1468691027	Carvana Co.	54	USD	17.336,99	0,03
US1491231015	Caterpillar, Inc.	169	USD	68.628,38	0,12
US12503M1080	Cboe Global Markets, Inc.	87	USD	18.158,94	0,03
US12504L1098	CBRE Group, Inc.	176	USD	23.600,48	0,04
US03073E1055	Cencora, Inc.	108	USD	28.726,16	0,05
US15189T1079	CenterPoint Energy, Inc.	273	USD	9.014,81	0,02
US12541W2098	CH Robinson Worldwide, Inc.	151	USD	17.014,81	0,03
US8085131055	Charles Schwab Corp./The	802	USD	65.163,35	0,11
US16119P1084	Charter Communications, Inc.	38	USD	8.897,01	0,01
US16411R2085	Cheniere Energy, Inc.	177	USD	35.396,99	0,06
US1667641005	Chevron Corp.	871	USD	115.112,84	0,20
US1696561059	Chipotle Mexican Grill, Inc.	599	USD	19.978,56	0,03
US1713401024	Church & Dwight Co., Inc.	176	USD	13.125,86	0,02
US1255231003	Cigna Group/The	160	USD	39.251,06	0,07
US1720621010	Cincinnati Financial Corp.	81	USD	10.898,81	0,02
US1729081059	Cintas Corp.	186	USD	32.492,22	0,06
US17275R1023	Cisco Systems, Inc.	1.868	USD	108.773,24	0,18
US1729674242	Citigroup, Inc.	955	USD	82.495,74	0,14
US1746101054	Citizens Financial Group, Inc.	238	USD	10.767,73	0,02
US1890541097	Clorox Co.	127	USD	13.326,89	0,02
US18915M1071	Cloudflare, Inc.	147	USD	26.846,58	0,05
US12572Q1058	CME Group, Inc.	162	USD	37.251,73	0,06
US1912161007	Coca-Cola Co.	1.883	USD	106.281,33	0,18
US19260Q1076	Coinbase Global, Inc.	61	USD	17.520,76	0,03
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	399	USD	27.145,58	0,05
US20030N1019	Comcast Corp.	1.833	USD	49.015,20	0,08
US20825C1045	ConocoPhillips	561	USD	45.161,69	0,08
US2091151041	Consolidated Edison, Inc.	175	USD	14.971,06	0,03
US21036P1084	Constellation Brands, Inc.	95	USD	10.888,21	0,02
US21037T1097	Constellation Energy Corp.	143	USD	40.048,52	0,07
US2172041061	Copart, Inc.	503	USD	19.250,99	0,03
US2193501051	Corning, Inc.	270	USD	18.849,45	0,03
US22052L1044	Corteva, Inc.	359	USD	20.663,12	0,03
US22160N1090	CoStar Group, Inc.	152	USD	10.914,25	0,02
US22160K1051	Costco Wholesale Corp.	196	USD	154.402,96	0,26
IE0001827041	CRH PLC	400	USD	40.817,02	0,07
US22788C1053	CrowdStrike Holdings, Inc.	96	USD	40.065,09	0,07
US22822V1017	Crown Castle, Inc.	348	USD	28.577,46	0,05
US2283681060	Crown Holdings, Inc.	160	USD	13.152,68	0,02
US1264081035	CSX Corp.	1.257	USD	37.988,14	0,06

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

ASSENAGON BALANCED EQUIVOL WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. SEPTEMBER 2025 (FORTSETZUNG)

ISIN	Aktien	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettofonds- vermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Vereinigte Staaten					
US2310211063	Cummins, Inc.	116	USD	41.697,80	0,07
US1266501006	CVS Health Corp.	617	USD	39.587,77	0,07
US2358511028	Danaher Corp.	363	USD	61.249,69	0,10
US23804L1035	Datadog, Inc.	114	USD	13.815,83	0,02
US2435371073	Deckers Outdoor Corp.	156	USD	13.458,49	0,02
US2441991054	Deere & Co.	146	USD	56.816,99	0,10
US24703L2025	Dell Technologies, Inc.	154	USD	18.580,92	0,03
US2473617023	Delta Air Lines, Inc.	176	USD	8.500,43	0,01
US2533931026	Dick's Sporting Goods, Inc.	43	USD	8.132,31	0,01
US2538681030	Digital Realty Trust, Inc.	261	USD	38.401,43	0,07
US2566771059	Dollar General Corp.	102	USD	8.971,66	0,01
US2567461080	Dollar Tree, Inc.	106	USD	8.513,38	0,01
US25809K1051	DoorDash, Inc.	171	USD	39.583,23	0,07
US2600031080	Dover Corp.	91	USD	12.920,45	0,02
US23331A1097	DR Horton, Inc.	152	USD	21.922,93	0,04
US26441C2044	Duke Energy Corp.	296	USD	31.174,47	0,05
US26614N1028	DuPont de Nemours, Inc.	247	USD	16.375,57	0,03
US2681501092	Dynatrace, Inc.	267	USD	11.009,49	0,02
US2786421030	eBay, Inc.	273	USD	21.131,36	0,04
US2788651006	Ecolab, Inc.	161	USD	37.524,65	0,06
US2810201077	Edison International	260	USD	12.232,17	0,02
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp.	432	USD	28.592,89	0,05
US2855121099	Electronic Arts, Inc.	169	USD	29.010,47	0,05
US0367521038	Elevance Health, Inc.	149	USD	40.974,37	0,07
US5324571083	Eli Lilly & Co.	348	USD	225.977,87	0,38
US29084Q1004	EMCOR Group, Inc.	26	USD	14.372,80	0,02
US2910111044	Emerson Electric Co.	173	USD	19.314,16	0,03
US2944291051	Equifax, Inc.	62	USD	13.536,05	0,02
US29444U7000	Equinix, Inc.	53	USD	35.329,12	0,06
US29452E1010	Equitable Holdings, Inc.	241	USD	10.415,30	0,02
US29476L1070	Equity Residential	210	USD	11.568,77	0,02
US5184391044	Estee Lauder Cos, Inc./The	142	USD	10.649,40	0,02
US30040W1080	Eversource Energy	317	USD	19.192,66	0,03
US30161N1019	Exelon Corp.	643	USD	24.631,00	0,04
US30212P3038	Expedia Group, Inc.	50	USD	9.095,74	0,02
US3021301094	Expeditors International of Washington, Inc.	156	USD	16.275,78	0,03
US30225T1025	Extra Space Storage, Inc.	73	USD	8.756,27	0,01
US30231G1022	Exxon Mobil Corp.	1.880	USD	180.400,00	0,31
US3156161024	F5, Inc.	34	USD	9.351,88	0,02
US3032501047	Fair Isaac Corp.	12	USD	15.283,71	0,03
US3119001044	Fastenal Co.	443	USD	18.489,12	0,03

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

ASSENAGON BALANCED EQUIVOL WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. SEPTEMBER 2025 (FORTSETZUNG)

ISIN	Aktien	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettofonds- vermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Vereinigte Staaten					
US31428X1063	FedEx Corp.	126	USD	25.286,86	0,04
US31488V1070	Ferguson Enterprises, Inc.	103	USD	19.686,59	0,03
US31620M1062	Fidelity National Information Services, Inc.	307	USD	17.228,58	0,03
US3167731005	Fifth Third Bancorp	345	USD	13.080,64	0,02
US3379321074	FirstEnergy Corp.	221	USD	8.618,06	0,01
US3377381088	Fiserv, Inc.	268	USD	29.407,01	0,05
US3453708600	Ford Motor Co.	1.297	USD	13.201,80	0,02
US34959E1091	Fortinet, Inc.	268	USD	19.177,40	0,03
US34959J1088	Fortive Corp.	257	USD	10.715,26	0,02
US35671D8570	Freeport-McMoRan, Inc.	513	USD	17.123,29	0,03
US3666511072	Gartner, Inc.	44	USD	9.843,64	0,02
US36828A1016	GE Vernova, Inc.	78	USD	40.818,89	0,07
US3703341046	General Mills, Inc.	483	USD	20.725,84	0,04
US37045V1008	General Motors Co.	473	USD	24.543,67	0,04
US3724601055	Genuine Parts Co.	152	USD	17.929,53	0,03
US3755581036	Gilead Sciences, Inc.	724	USD	68.394,89	0,12
US3802371076	GoDaddy, Inc.	99	USD	11.528,66	0,02
US3841091040	Graco, Inc.	118	USD	8.532,15	0,01
US4165151048	Hartford Insurance Group, Inc./The	188	USD	21.342,40	0,04
US40412C1018	HCA Healthcare, Inc.	79	USD	28.655,15	0,05
US42250P1030	Healthpeak Properties, Inc.	794	USD	12.940,51	0,02
US4278661081	Hershey Co.	56	USD	8.914,72	0,01
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co.	1.181	USD	24.685,41	0,04
US43300A2033	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	90	USD	19.872,00	0,03
US4370761029	Home Depot, Inc./The	478	USD	164.834,74	0,28
US4432011082	Howmet Aerospace, Inc.	235	USD	39.246,00	0,07
US40434L1052	HP, Inc.	621	USD	14.391,34	0,02
US4435106079	Hubbell, Inc.	57	USD	20.874,61	0,04
US4435731009	HubSpot, Inc.	32	USD	12.740,09	0,02
US4448591028	Humana, Inc.	99	USD	21.920,71	0,04
US4461501045	Huntington Bancshares, Inc./OH	1.021	USD	15.006,53	0,03
US45167R1041	IDEX Corp.	67	USD	9.280,78	0,02
US45168D1046	IDEXX Laboratories, Inc.	57	USD	30.992,96	0,05
US4523081093	Illinois Tool Works, Inc.	156	USD	34.620,05	0,06
US45337C1027	Incyte Corp.	200	USD	14.435,74	0,02
US45687V1061	Ingersoll Rand, Inc.	279	USD	19.617,86	0,03
US4581401001	Intel Corp.	2.485	USD	70.954,68	0,12
US45866F1049	Intercontinental Exchange, Inc.	340	USD	48.751,66	0,08
US4592001014	International Business Machines Corp.	445	USD	106.860,60	0,18
US4595061015	International Flavors & Fragrances, Inc.	182	USD	9.532,15	0,02
US4601461035	International Paper Co.	349	USD	13.781,79	0,02

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

ASSENAGON BALANCED EQUIVOL

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

ISIN	Aktien	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettofonds- vermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Vereinigte Staaten					
US4612021034	Intuit, Inc.	148	USD	86.017,60	0,15
US46120E6023	Intuitive Surgical, Inc.	175	USD	66.608,72	0,11
US46266C1053	IQVIA Holdings, Inc.	102	USD	16.488,41	0,03
US46284V1017	Iron Mountain, Inc.	211	USD	18.305,82	0,03
US8326964058	J M Smucker Co.	130	USD	12.015,32	0,02
US46982L1089	Jacobs Solutions, Inc.	160	USD	20.406,47	0,03
US4456581077	JB Hunt Transport Services, Inc.	83	USD	9.477,54	0,02
US4781601046	Johnson & Johnson	1.105	USD	174.373,70	0,30
IE00BY7QL619	Johnson Controls International PLC	380	USD	35.558,30	0,06
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	1.142	USD	306.571,11	0,52
US4878361082	Kellanova	311	USD	21.709,12	0,04
US49177J1025	Kenvue, Inc.	1.507	USD	20.815,84	0,04
US49271V1008	Keurig Dr Pepper, Inc.	786	USD	17.064,56	0,03
US49338L1035	Keysight Technologies, Inc.	121	USD	18.013,04	0,03
US4943681035	Kimberly-Clark Corp.	278	USD	29.418,31	0,05
US49456B1017	Kinder Morgan, Inc.	1.257	USD	30.285,68	0,05
US48251W1045	KKR & Co., Inc.	296	USD	32.736,34	0,06
US4824801009	KLA Corp.	62	USD	56.913,36	0,10
US5007541064	Kraft Heinz Co.	764	USD	16.931,54	0,03
US5010441013	Kroger Co.	159	USD	9.121,86	0,02
US5049221055	Labcorp Holdings, Inc.	59	USD	14.414,08	0,02
US5128073062	Lam Research Corp.	673	USD	76.693,36	0,13
US5261071071	Lennox International, Inc.	30	USD	13.515,57	0,02
IE000S9YS762	Linde PLC	218	USD	88.127,66	0,15
US5380341090	Live Nation Entertainment, Inc.	107	USD	14.879,83	0,03
US5486611073	Lowe's Cos, Inc.	308	USD	65.875,30	0,11
US50212V1008	LPL Financial Holdings, Inc.	32	USD	9.060,49	0,02
US55261F1049	M&T Bank Corp.	69	USD	11.604,92	0,02
US56585A1025	Marathon Petroleum Corp.	82	USD	13.450,79	0,02
US5705351048	Markel Group, Inc.	8	USD	13.013,51	0,02
US5719032022	Marriott International, Inc./MD	74	USD	16.402,18	0,03
US5717481023	Marsh & McLennan Cos, Inc.	272	USD	46.652,05	0,08
US5732841060	Martin Marietta Materials, Inc.	38	USD	20.383,52	0,03
US5738741041	Marvell Technology, Inc.	472	USD	33.771,10	0,06
US57636Q1040	Mastercard, Inc.	356	USD	172.337,33	0,29
US5797802064	McCormick & Co., Inc./MD	211	USD	12.015,33	0,02
US5801351017	McDonald's Corp.	312	USD	80.692,49	0,14
US58155Q1031	McKesson Corp.	69	USD	45.366,18	0,08
US58933Y1055	Merck & Co., Inc.	1.199	USD	85.644,31	0,15
US30303M1027	Meta Platforms, Inc.	918	USD	573.753,91	0,98
US59156R1086	MetLife, Inc.	405	USD	28.391,36	0,05

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

ASSENAGON BALANCED EQUIVOL WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. SEPTEMBER 2025 (FORTSETZUNG)

ISIN	Aktien	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettofonds- vermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Vereinigte Staaten					
US5926881054	Mettler-Toledo International, Inc.	19	USD	19.850,71	0,03
US5950171042	Microchip Technology, Inc.	214	USD	11.696,24	0,02
US5951121038	Micron Technology, Inc.	537	USD	76.468,80	0,13
US5949181045	Microsoft Corp.	3.099	USD	1.366.065,57	2,32
US60871R2094	Molson Coors Beverage Co.	263	USD	10.128,30	0,02
US6092071058	Mondelez International, Inc.	664	USD	35.302,20	0,06
US60937P1066	MongoDB, Inc.	68	USD	17.962,42	0,03
US6098391054	Monolithic Power Systems, Inc.	12	USD	9.402,28	0,02
US61174X1090	Monster Beverage Corp.	211	USD	12.087,16	0,02
US6153691059	Moody's Corp.	87	USD	35.279,80	0,06
US6174464486	Morgan Stanley	631	USD	85.364,90	0,14
US6200763075	Motorola Solutions, Inc.	100	USD	38.918,30	0,07
US6311031081	Nasdaq, Inc.	286	USD	21.529,11	0,04
US64110D1046	NetApp, Inc.	221	USD	22.280,56	0,04
US64110L1061	Netflix, Inc.	194	USD	197.949,34	0,34
US6516391066	Newmont Corp.	697	USD	50.011,97	0,08
US65339F1012	NextEra Energy, Inc.	844	USD	54.224,31	0,09
US6541061031	NIKE, Inc.	482	USD	28.604,14	0,05
US65473P1057	NiSource, Inc.	275	USD	10.134,04	0,02
US6558441084	Norfolk Southern Corp.	71	USD	18.152,43	0,03
US6703461052	Nucor Corp.	81	USD	9.336,03	0,02
US67059N1081	Nutanix, Inc.	218	USD	13.801,72	0,02
US67066G1040	NVIDIA Corp.	10.831	USD	1.719.870,62	2,93
US6795801009	Old Dominion Freight Line, Inc.	113	USD	13.538,84	0,02
US6826801036	ONEOK, Inc.	432	USD	26.828,12	0,05
US68389X1054	Oracle Corp.	766	USD	183.344,54	0,31
US67103H1077	O'Reilly Automotive, Inc.	480	USD	44.041,53	0,07
US68902V1070	Otis Worldwide Corp.	215	USD	16.729,74	0,03
US6907421019	Owens Corning	91	USD	10.955,63	0,02
US6937181088	PACCAR, Inc.	196	USD	16.400,61	0,03
US69608A1088	Palantir Technologies, Inc.	957	USD	148.575,27	0,25
US6974351057	Palo Alto Networks, Inc.	351	USD	60.826,06	0,10
US7010941042	Parker-Hannifin Corp.	80	USD	51.618,72	0,09
US7043261079	Paychex, Inc.	199	USD	21.468,29	0,04
US70450Y1038	PayPal Holdings, Inc.	449	USD	25.625,48	0,04
US7134481081	PepsiCo, Inc.	636	USD	76.016,89	0,13
US7170811035	Pfizer, Inc.	2.777	USD	60.219,54	0,10
US69331C1080	PG&E Corp.	764	USD	9.805,21	0,02
US7185461040	Phillips 66	250	USD	28.940,43	0,05
US6934751057	PNC Financial Services Group, Inc./The	191	USD	32.661,81	0,06
US6935061076	PPG Industries, Inc.	230	USD	20.574,72	0,03

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

ASSENAGON BALANCED EQUIVOL WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. SEPTEMBER 2025 (FORTSETZUNG)

ISIN	Aktien	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettofonds- vermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Vereinigte Staaten					
US7427181091	Procter & Gamble Co.	1.095	USD	143.188,72	0,24
US7433151039	Progressive Corp./The	235	USD	49.390,00	0,08
US74340W1036	Prologis, Inc.	492	USD	47.952,20	0,08
US7443201022	Prudential Financial, Inc.	295	USD	26.045,36	0,04
US69370C1009	PTC, Inc.	66	USD	11.403,68	0,02
US7445731067	Public Service Enterprise Group, Inc.	274	USD	19.462,16	0,03
US74460D1090	Public Storage	53	USD	13.028,98	0,02
US7458671010	PulteGroup, Inc.	160	USD	17.992,17	0,03
US74624M1027	Pure Storage, Inc.	200	USD	14.265,53	0,02
US7475251036	QUALCOMM, Inc.	541	USD	76.596,39	0,13
US74762E1029	Quanta Services, Inc.	70	USD	24.688,85	0,04
US7547301090	Raymond James Financial, Inc.	162	USD	23.796,77	0,04
US7588491032	Regency Centers Corp.	194	USD	12.036,26	0,02
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	57	USD	27.276,08	0,05
US7607591002	Republic Services, Inc.	99	USD	19.334,91	0,03
US7611521078	ResMed, Inc.	58	USD	13.511,78	0,02
US76954A1034	Rivian Automotive, Inc.	909	USD	11.356,70	0,02
US7707001027	Robinhood Markets, Inc.	235	USD	28.636,00	0,05
US7710491033	ROBLOX Corp.	282	USD	33.244,80	0,06
US7739031091	Rockwell Automation, Inc.	73	USD	21.715,48	0,04
US7766961061	Roper Technologies, Inc.	56	USD	23.767,35	0,04
US7782961038	Ross Stores, Inc.	116	USD	15.044,46	0,03
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises Ltd.	97	USD	26.712,56	0,05
GB00BMVP7Y09	Royalty Pharma PLC	434	USD	13.031,08	0,02
US78409V1044	S&P Global, Inc.	164	USD	67.932,29	0,12
US79466L3024	Salesforce, Inc.	332	USD	66.965,11	0,11
US79589L1061	Samsara, Inc.	292	USD	9.257,02	0,02
US78410G1040	SBA Communications Corp.	74	USD	12.176,94	0,02
AN8068571086	Schlumberger NV	798	USD	23.342,35	0,04
IE00BKVD2N49	Seagate Technology Holdings PLC	88	USD	17.679,39	0,03
US8168511090	Sempra	300	USD	22.973,62	0,04
US81762P1021	ServiceNow, Inc.	118	USD	92.419,61	0,16
US8243481061	Sherwin-Williams Co.	147	USD	43.319,34	0,07
US8288061091	Simon Property Group, Inc.	130	USD	20.763,49	0,04
US8334451098	Snowflake, Inc.	131	USD	25.146,43	0,04
US8425871071	Southern Co.	201	USD	16.211,72	0,03
US8552441094	Starbucks Corp.	563	USD	40.536,00	0,07
US8574771031	State Street Corp.	178	USD	17.574,28	0,03
US8581191009	Steel Dynamics, Inc.	99	USD	11.747,72	0,02
IE00BFY8C754	STERIS PLC	99	USD	20.848,14	0,04
US5949724083	Strategy, Inc.	114	USD	31.261,23	0,05

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

ASSENAGON BALANCED EQUIVOL WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. SEPTEMBER 2025 (FORTSETZUNG)

ISIN	Aktien	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettofonds- vermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Vereinigte Staaten					
US8636671013	Stryker Corp.	179	USD	56.315,69	0,10
US87165B1035	Synchrony Financial	151	USD	9.130,68	0,02
US8716071076	Synopsys, Inc.	110	USD	46.189,70	0,08
US8718291078	Sysco Corp.	239	USD	16.748,31	0,03
US74144T1088	T Rowe Price Group, Inc.	149	USD	13.015,63	0,02
US8740541094	Take-Two Interactive Software, Inc.	101	USD	22.207,97	0,04
US87612G1013	Targa Resources Corp.	121	USD	17.253,06	0,03
US87612E1064	Target Corp.	297	USD	22.673,11	0,04
US88160R1014	Tesla, Inc.	1.199	USD	453.803,64	0,77
US8825081040	Texas Instruments, Inc.	298	USD	46.597,06	0,08
US8835561023	Thermo Fisher Scientific, Inc.	147	USD	60.679,10	0,10
US8725401090	TJX Cos, Inc./The	536	USD	65.934,84	0,11
US8725901040	T-Mobile US, Inc.	196	USD	39.930,62	0,07
US8923561067	Tractor Supply Co.	600	USD	29.040,00	0,05
US8936411003	TransDigm Group, Inc.	24	USD	26.921,26	0,05
US89400J1079	TransUnion	262	USD	18.681,16	0,03
US89417E1091	Travelers Cos, Inc./The	111	USD	26.377,38	0,04
US89832Q1094	Truist Financial Corp.	760	USD	29.572,09	0,05
US90138F1021	Twilio, Inc.	96	USD	8.177,57	0,01
US9022521051	Tyler Technologies, Inc.	24	USD	10.685,82	0,02
US90353T1007	Uber Technologies, Inc.	982	USD	81.877,91	0,14
US90384S3031	Ulta Beauty, Inc.	32	USD	14.890,21	0,03
US9078181081	Union Pacific Corp.	311	USD	62.562,61	0,11
US9113121068	United Parcel Service, Inc.	272	USD	19.336,31	0,03
US9113631090	United Rentals, Inc.	45	USD	36.561,45	0,06
US91324P1021	UnitedHealth Group, Inc.	373	USD	109.614,38	0,19
US9029733048	US Bancorp	853	USD	35.085,52	0,06
US91913Y1001	Valero Energy Corp.	131	USD	18.982,18	0,03
US9224751084	Veeva Systems, Inc.	96	USD	24.339,88	0,04
US92276F1003	Ventas, Inc.	176	USD	10.483,61	0,02
US92338C1036	Veralto Corp.	252	USD	22.864,44	0,04
US92345Y1064	Verisk Analytics, Inc.	81	USD	17.338,14	0,03
US92343V1044	Verizon Communications, Inc.	2.018	USD	75.481,79	0,13
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	155	USD	51.663,15	0,09
US92826C8394	Visa, Inc.	760	USD	220.807,49	0,38
US9291601097	Vulcan Materials Co.	67	USD	17.540,89	0,03
US9311421039	Walmart, Inc.	2.004	USD	175.772,12	0,30
US2546871060	Walt Disney Co.	803	USD	78.249,79	0,13
US9344231041	Warner Bros Discovery, Inc.	1.199	USD	19.928,91	0,03
US94106L1098	Waste Management, Inc.	174	USD	32.701,63	0,06
US9418481035	Waters Corp.	46	USD	11.737,24	0,02

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

ASSENAGON BALANCED EQUIVOL

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

ISIN	Aktien	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettofondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Vereinigte Staaten					
US9497461015	Wells Fargo & Co.	968	USD	69.053,41	0,12
US95040Q1040	Welltower, Inc.	379	USD	57.459,63	0,10
US9553061055	West Pharmaceutical Services, Inc.	49	USD	10.939,72	0,02
US9581021055	Western Digital Corp.	385	USD	39.338,81	0,07
US9297401088	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	90	USD	15.355,15	0,03
US9621661043	Weyerhaeuser Co.	457	USD	9.641,73	0,02
US9694571004	Williams Cos, Inc./The	627	USD	33.804,64	0,06
US9699041011	Williams-Sonoma, Inc.	118	USD	19.628,17	0,03
US98138H1014	Workday, Inc.	135	USD	27.658,34	0,05
US3848021040	WW Grainger, Inc.	34	USD	27.575,01	0,05
US98419M1009	Xylem, Inc./NY	211	USD	26.487,23	0,04
US9884981013	Yum! Brands, Inc.	106	USD	13.712,34	0,02
US98956P1021	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	105	USD	8.802,13	0,01
US98978V1035	Zoetis, Inc.	278	USD	34.618,69	0,06
US98980G1022	Zscaler, Inc.	75	USD	19.127,23	0,03
Summe Aktien				21.065.674,12	35,85
				29.531.819,74	50,26
Summe der Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.				29.531.819,74	50,26
ISIN	Zielfonds	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettofondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.					
Luxemburg					
LU2239847549	Assenagon Alpha Volatility I2 SPEZ*	32.070	EUR	28.521.775,20	48,53
				28.521.775,20	48,53
Summe Zielfonds				28.521.775,20	48,53
Summe der Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.				28.521.775,20	48,53
Summe Aktien und Zielfonds (Anschaffungskosten EUR 51.305.459,34)				58.053.594,94	98,79
Bankguthaben				575.145,92	0,97
Sonstige Vermögenswerte				215.179,27	0,37
Verbindlichkeiten				-77.906,47	-0,13
Summe Nettofondsvermögen				58.766.013,66	100,00

*Verwaltet von Assenagon Asset Management S.A.

ASSENAGON BALANCED EQUIVOL ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS PER 30. SEPTEMBER 2025 IN EUR

Aktiva	
Wertpapiere zum Marktwert (Erl. 2)	58.053.594,94
Unrealisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften (Erl. 4)	162.390,49
Bankguthaben (Erl. 2) *	575.145,92
Forderungen aus Wertpapiergeschäften und Derivaten	10.477,32
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	1.435,00
Forderungen aus Dividenden	40.752,76
Gründungskosten (Erl. 3)	123,70
Summe Aktiva	58.843.920,13
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	688,80
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	28.586,29
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	23.421,90
Verbindlichkeiten aus Taxe d'Abonnement (Erl. 5)	930,17
Verbindlichkeiten aus Prüfungskosten	8.649,35
Sonstige Verbindlichkeiten	15.629,96
Summe Passiva	77.906,47
Summe Nettofondsvermögen	58.766.013,66

Anteilklassen	I	I EUR	P	R
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	12.985,00	44.803,16	6.010,60	107.060,51
Zeichnungen	0,00	80,00	12,04	11.712,40
Rücknahmen	5.112,00	3.175,00	11,06	64.595,47
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	7.873,00	41.708,16	6.011,58	54.177,44

* Die Position kann Einlagen zur Besicherung von Derivaten beinhalten (Siehe Erl.10).
Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

ASSENAGON BALANCED EQUIVOL
AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG SOWIE ENTWICKLUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR VOM 1. OKTOBER 2024 BIS ZUM 30. SEPTEMBER 2025 IN EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	70.187.446,48
Erträge	
Bankzinsen (Erl. 2)	13.015,16
Dividendenerträge (Erl. 2)	426.354,49
Sonstige Erträge	491,02
Summe Erträge	439.860,67
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	366.527,65
Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	125.377,50
Abschreibung auf Gründungskosten (Erl. 3)	799,35
Prüfungskosten	37.500,10
Taxe d'Abonnement (Erl. 5)	4.188,60
Sonstige Aufwendungen (Erl. 3)	75.282,45
Summe Aufwendungen	609.675,65
Nettogewinn/(-verlust)	-169.814,98
Realisierte Nettogewinne (Erl. 2)	3.650.197,71
Realisierte Nettoverluste (Erl. 2)	-1.130.889,51
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)	2.349.493,22
Veränderung des nicht realisierten Ergebnisses	
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns	756.603,40
Veränderung des nicht realisierten Nettoverlustes	-789.034,58
Nettozuwachs/(-abnahme) der Nettoaktiva	2.317.062,04
Entwicklung des Kapitals	
Ausgabe von Anteilen	763.388,23
Rücknahme von Anteilen	-12.976.621,48
Ausschüttungen (Erl. 7)	-1.525.261,61
Summe Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	58.766.013,66

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Statistische Angaben

Fondsangaben in EUR

Nettofondsvermögen Assenagon Balanced EquiVol per 30.09.2025	58.766.013,66
Nettofondsvermögen Assenagon Balanced EquiVol per 30.09.2024	70.187.446,48
Nettofondsvermögen Assenagon Balanced EquiVol per 30.09.2023	105.380.698,90

Nettoinventarwert pro Anteil zum Stichtag

Anteilklasse	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
I	1.157,96	1.152,23	1.093,55
I EUR	1.107,88	1.088,78	1.020,06
P	55,89	56,02	53,56
R	57,33	57,05	54,16

Umlaufende Anteile zum Stichtag

Anteilklasse	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
I	7.873,00	12.985,00	30.885,00
I EUR	41.708,16	44.803,16	65.351,16
P	6.011,58	6.010,60	6.739,60
R	54.177,44	107.060,51	84.627,00

Erläuterungen zum Jahresabschluss

1. Der Fonds

Der Assenagon Balanced EquiVol (der "Fonds") ist am 24. November 2020 als ein "Fonds Commun de Placement" gemäß Teil II des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010, in der jeweils gültigen Fassung, gegründet worden.

Der Fonds qualifiziert ferner als alternativer Investmentfonds ("AIF") nach dem Gesetz vom 12. Juli 2013, welches die EU Richtlinie 2011/61/EU über Verwalter alternativer Investmentfonds (die "AIFM Richtlinie") in luxemburgisches Recht umsetzt (das "Gesetz vom 12. Juli 2013"), in der jeweils gültigen Fassung.

Gegenwärtig werden Anteile der Anteilklassen I, I EUR, P und R (Auflagedatum: 24. November 2020) zum Kauf angeboten.

Das Rechnungsjahr des Fonds endet jährlich zum 30. September.

2. Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Allgemeines

Die Erstellung des Jahresabschlusses erfolgt unter Aufsicht des Verwaltungsrats des AIFM in Übereinstimmung mit den luxemburgischen Vorschriften in Bezug auf Fonds gemäß Teil II des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 (gemäß der gültigen Fassung) unter der Annahme des Prinzips der Unternehmensfortführung.

Bewertung der Anlagen

Das Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Vermögenswerte, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wenn ein Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte verfügbare Kurs an jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
- b) Vermögenswerte, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt gehandelt werden, werden zu dem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den der AIFM für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Vermögenswerte verkauft werden können.
- c) Nicht börsennotierte Derivate werden auf einer vom AIFM festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet. Die für die Preisfeststellung der Derivate bestimmten Kriterien erfolgen in üblicher, vom Abschlussprüfer nachvollziehbaren, Weise.
- d) Falls die unter 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 der AIFM 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 des Verwaltungsrates 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 Fonds 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 des AIFM 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 Verkehrswert bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich errechenbaren Verkehrswertes festlegt.

j) Alle nicht auf die Fondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten verfügbaren Devisenkurs in die betreffende Fondswährung umgerechnet. Gewinne oder Verluste aus Devisentransaktionen werden hinzugerechnet oder abgesetzt.

k) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Verkehrswert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben vom AIFM und nach einem von ihr festgelegten Verfahren bestimmt wird.

Der AIFM kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Wenn der AIFM der Ansicht ist, dass der ermittelte Nettoinventarwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Fonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Nettoinventarwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann der AIFM 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 aus dem Verkauf von Wertpapieren

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

3. Kosten

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

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

Verwaltungsgebühren

Der AIFM entnimmt dem Fonds ein Entgelt von 0,55 % p. a. für die Anteilklassen I und R, 0,6 % p. a. für die Anteilklasse I EUR, 1,25 % p. a. für die Anteilklasse P.

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

Verwahrstellen- und Administrationsgebühren und sonstige Kosten des Fonds

Von der Verwahrstelle werden, abhängig von den Ländern, in welchen die Wertpapiere verwahrt werden, im Durchschnitt zwischen 0,02 % und 0,05 % p. a. auf das im Durchschnitt verwaltete monatliche Fondsvermögen berechnet, mindestens jedoch EUR 12.000 p. a.

Daneben fällt eine Verwahrstellengebühr von 0,008 % p. a. des durchschnittlichen monatlichen Nettofondsvermögens, das aus den börsentäglich ermittelten Werten in dem jeweiligen Monat errechnet wird, für Bargeldüberwachung sowie Überwachungsaufgaben im Hinblick auf den Erhalt der Gegenleistung bei Portfoliotransaktionen, die Ertragsverwendung und die Rechtsgültigkeit von Weisungen an die Verwahrstelle, an.

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

Für die Register- und Transferstelle werden bis zu 0,05 % p. a. auf das durchschnittliche monatliche Nettofondsvermögen, das aus den börsentäglich ermittelten Werten in dem jeweiligen Monat errechnet wird; jedoch mindestens EUR 3.750 p. a. berechnet.

Daneben werden transaktionsabhängige Gebühren abhängig von der Anzahl an Anteilklassen, Investoren und Transaktionen erhoben.

Für Fondsbuchhaltung und Administration fallen weitere 0,03 % p. a. auf das durchschnittliche monatliche Nettofondsvermögen, das aus den börsentäglich ermittelten Werten in dem jeweiligen Monat errechnet wird; mindestens jedoch EUR 28.020 p. a. Zusätzlichen Gebühren für anteilsklassenspezifische Aufstellungen und sonstiges Reporting wie z. B. Steuerkennzahlen sowie transaktionsabhängige Gebühren werden entsprechend der erbrachten Dienstleistungen berechnet.

Sonstige Kosten im Sinne von Artikel 18 des Verwaltungsreglements können dem Fondsvermögen nach ihrem tatsächlichen Anfall belastet werden.

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

4. Devisentermingeschäfte

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

Kauf	Währung	Verkauf	Währung	Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) EUR	Nettofondsvermögen (%)
392.353,50	EUR	703.943,77	AUD	26.11.2025	-3.686,78	-0,01
625.947,10	EUR	1.004.836,64	CAD	25.11.2025	11.711,49	0,02
567.382,99	EUR	526.618,22	CHF	26.11.2025	2.206,14	0,00
400.000,00	DKK	53.625,30	EUR	26.11.2025	-8,10	0,00
174.476,47	EUR	1.301.495,05	DKK	26.11.2025	20,18	0,00
8.238,44	EUR	16.402,99	NZD	26.11.2025	141,55	0,00
17.452.148,62	EUR	20.422.562,38	USD	25.11.2025	126.994,60	0,23
370.000,00	USD	315.691,76	EUR	25.11.2025	-1.808,18	0,00
798.574,52	EUR	692.274,67	GBP	26.11.2025	7.864,34	0,01
45.196,59	EUR	533.422,81	NOK	26.11.2025	-164,12	0,00
96.134,33	EUR	873.986,90	HKD	26.11.2025	717,15	0,00
195.146,69	EUR	2.160.074,37	SEK	26.11.2025	-366,05	0,00
51.175,92	EUR	199.184,70	ILS	26.11.2025	24,42	0,00
30.332,61	EUR	45.313,70	SGD	26.11.2025	388,80	0,00
1.357.447,57	EUR	231.800.598,00	JPY	27.11.2025	18.355,05	0,03
					162.390,49	0,28

5. Besteuerung

Taxe d'Abonnement

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

6. Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestands

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

7. Gewinnverwendung

Es werden ausschüttende (I, I EUR, P, R) Anteile ausgegeben.

Durch den Beschluss des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft vom 23. Oktober 2024 wurden Ausschüttungen des Assenagon Balanced EquiVol für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 festgelegt. Die Ausschüttungen erfolgten per Ex-Datum 18. November 2024 und Valuta 20. November 2024 wie folgt:

Anteilklasse I:	EUR	27,07 pro Anteil
Anteilklasse I EUR:	EUR	25,49 pro Anteil
Anteilklasse P:	EUR	1,32 pro Anteil
Anteilklasse R:	EUR	1,34 pro Anteil

8. Umrechnung von Fremdwährungen

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

Australischer Dollar	1,772916	= 1 Euro
Britische Pfund	0,872795	= 1 Euro
Dänische Krone	7,464540	= 1 Euro
Hongkong-Dollar	9,141970	= 1 Euro
Israelischer Schekel	3,881613	= 1 Euro
Japanischer Yen	173,529877	= 1 Euro
Kanadischer Dollar	1,634895	= 1 Euro
Neuseeländischer Dollar	2,023595	= 1 Euro
Norwegische Krone	11,723915	= 1 Euro
Schwedische Krone	11,050993	= 1 Euro
Schweizer Franken	0,934889	= 1 Euro
Singapur-Dollar	1,514810	= 1 Euro
US-Dollar	1,175000	= 1 Euro

9. Transaktionskosten

Die Transaktionskosten resultierend aus den Käufen und Verkäufen der Wertpapiere und Derivate für das am 30. September 2025 endende Geschäftsjahr werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Fonds	Transaktionskosten (EUR)
Assenagon Balanced EquiVol	3.358,17

Die Transaktionskosten, die in dem oben genannten Betrag ausgewiesen sind, wurden auf Grund verschiedener buchungstechnischer Restriktionen den Anschaffungskosten der verschiedenen Wertpapiere zugerechnet und sind daher bereits in den unrealisierten und realisierten Gewinnen/Verlusten enthalten.

10. Besicherung der Derivate

Zum Bewertungsstichtag hat der Fonds weder Sicherheiten ("Collateral") für die zum Geschäftsjahresende ausgewiesenen Derivate zur Reduzierung des Kontrahentenrisikos erhalten, noch gestellt.

11. Ausweis der Kontrahenten

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

Kontrahent
Brown Brothers Harriman & Co.

12. Verpflichtungen aus Derivategeschäften zum 30. September 2025

Zum 30. September 2025 hatte der Fonds die folgenden Eventualverbindlichkeiten aus Derivategeschäften:

Fonds	Eventualverbindlichkeiten aus Devisen-Termingeschäften gerechnet als Summe der Nennwerte in EUR
Assenagon Balanced EquiVol	21.430.690,00

13. Wesentliche Ereignisse im Laufe des Geschäftsjahres

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

14. Wesentliche Ereignisse nach Bilanzstichtag 30. September 2025

Es lagen keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag vor.

Angaben zur Mitarbeitervergütung (ungeprüft)

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

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

Die Zielsetzungen der Vergütungsstruktur basieren auf den folgenden Grundsätzen:

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

Die Leitsätze des Vergütungssystems berücksichtigen, dass:

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

Gesamtvergütung für das Geschäftsjahr 2024

Assenagon Asset Management S.A.	Angabe 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. Während des Geschäftsjahres der Verwaltungsgesellschaft kam es zu keinen wesentlichen Änderungen in dem angewandten Vergütungssystem.

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

Sonstige Angaben (ungeprüft)

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 Balanced EquiVol unterhielt keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte oder Gesamttrendite-Swaps in der Geschäftsperiode vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025. Die zusätzlichen Meldepflichten aus oben genannten Regulierung finden daher keine Anwendung.

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

Anhang IV

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

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

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

Name des Produkts:
Assenagon Balanced EquiVol

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900XUBIQ9BAQD8H45

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☐ **Ja**

☒ ☐ **Nein**

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

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

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

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

obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 6,13 % an nachhaltigen Investitionen

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

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

☒ mit einem sozialen Ziel

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



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

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

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

	Ausgangs-universum	Aktienportfolio Assenagon Balanced EquiVol	Verbesserung
ESG-Score	6,64	6,92	0,28 Punkte
Treibhausgas-Emissionsintensität (tCO ₂ e/\$m sales)	93,17	59,17	36,50 %

Bezüglich ESG-Score, stellt ein höherer Wert eine Verbesserung dar, wohingegen bei der Treibhausgas-Emissionsintensität ein niedrigerer Wert positiv zu bewerten ist. Des Weiteren wurden im Fonds 6,13 % an nachhaltigen Investitionen getätigt. Alle Ausschlusskriterien, welche im Verkaufsprospekt dargestellt sind (kontroverse Waffen, besonders schwerwiegenden Kontroversen (inkl. Verstößen gegen globale Normen), Rüstungsgüter (Umsatztoleranz < 10 %), Tabak (Umsatztoleranz < 5 %), Kohle (Umsatztoleranz < 30 %), Unkonventionelles Öl und Gas (Umsatztoleranz < 30 %), Glücksspiel (Umsatztoleranz < 30 %)), wurden während des Geschäftsjahres eingehalten. Die genannten Zahlen beziehen sich auf den Stichtag 30. September 2025.

Als Grundlage dienen Daten des spezialisierten ESG-Datenanbieters MSCI ESG Research.

Das Ausgangsuniversum ist der globale Aktienmarkt.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Der ESG-Score des Fonds betrug im Vorjahr 7,30, die Treibhausgas-Emissionsintensität 67,62 und der Anteil an nachhaltigen Investitionen umfasste 6,27 %.

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

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen orientierten sich an den Umweltzielen des Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 sowie an sozialen Zielen. Es wurde in Referenzschuldner investiert, welche Umsatzanteile in ökologisch nachhaltigen (4,70 %) beziehungsweise sozialen Aktivitäten (1,43 %) aufweisen und damit maßgeblich zu Nachhaltigkeitszielen beitragen. Bei den Umweltzielen lag der Fokus unter anderem auf Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel. Bei den sozialen Aktivitäten handelt es sich unter anderem um sozialen Wohnungsbau, Bildung, Gesundheitsversorgung sowie KMU-Finanzierungen.

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, die sogenannten *Principal Adverse Impacts (PAIs)*, wurden ein Großteil der auf Unternehmen bezogenen Indikatoren in der Anlagestrategie direkt und indirekt berücksichtigt. Eine direkte Berücksichtigung der Indikatoren

erfolgte zum einen über die Verbesserung der Treibhausgas-Emissionsintensität des Aktienportfolios gegenüber dem Gesamtmarkt sowie über unterschiedliche Ausschlusskriterien. Eine indirekte Berücksichtigung erfolgte über die Kontrolle und angestrebte Verbesserung des ESG-Scores, welcher diverse PAIs umfasst. So werden alle Umweltindikatoren der Tabelle 1 im Anhang 1 der Regulatory Technical Standards sowie die sozialen Indikatoren Verstoß gegen beziehungsweise mangelnde Überwachung von globalen Normen, Geschlechter-Diversität und kontroverse Waffen berücksichtigt. Für den Indikator "Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle" erlaubte die Datenabdeckung und -qualität keine sinnvolle Berücksichtigung.

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

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

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

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

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



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

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

Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird					
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Messgröße	Auswirkungen Jahr 2025	Auswirkungen Jahr 2024	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren					
Treibhausgasemissionen	1. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	356 tCO2e	769 tCO2e	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?"
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	118 tCO2e	267 tCO2e	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?"
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	4848 tCO2e	9172 tCO2e	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?"
		THG-Emissionen insgesamt	5305 tCO2e	10095 tCO2e	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?"
	2. CO ₂ -Fußabdruck	CO ₂ -Fußabdruck	177 tCO2e/M € investiert	223 tCO2e/M € investiert	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?"
	3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	662 tCO2e/M € Umsatz	670 tCO2e/M € Umsatz	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?"
	4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	4,44 %	5,02 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?"

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren

5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	56,94 %	59,95 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	Sektor A: 0,00 Sektor B: 0,73 Sektor C: 0,22 Sektor D: 3,11 Sektor E: 0,54 Sektor F: 0,10 Sektor G: 0,15 Sektor H: 1,38 Sektor L: 0,40	Sektor A: 0,00 Sektor B: 1,13 Sektor C: 0,27 Sektor D: 2,77 Sektor E: 0,56 Sektor F: 0,11 Sektor G: 0,22 Sektor H: 1,10 Sektor L: 0,41	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren					
Biodiversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	4,47 %	3,30 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
Wasser	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,02	0,08	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
Abfall	9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	1,33	0,93	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

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

Soziales und Beschäftigung	10. Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC- Grundsätze oder gegen die OECD- Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,0 %	0,0 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
	11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC- Grundsätze und der OECD- Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC- Grundsätze und der OECD- Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC- Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,04 %	6,42 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	13,68 %	12,22 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

Indikatoren in den Bereichen Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung					
	13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	36,34 %	35,79 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
	14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,0 %	0,0 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen					
Umwelt	15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	n.a.	n.a.	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
Soziales	16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	n.a.	n.a.	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

Indikatoren für Investitionen in Immobilien – nicht relevant

Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren

Wasser, Abfall und Materialemissionen	13. Anteil nicht verwerteter Abfälle	Tonnen nicht verwerteter Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	55,97	45,87	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?"
---------------------------------------	--------------------------------------	--	-------	-------	--

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

Soziales und Beschäftigung	8. Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane	Durchschnittliches Verhältnis zwischen der jährlichen Gesamtvergütung des höchstbezahlten Mitarbeiters und dem Median der jährlichen Gesamtvergütung aller Mitarbeiter (ohne den höchstbezahlten Mitarbeiter) in den Unternehmen, in die investiert wird	252,73	287,13	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?"
----------------------------	---	--	--------	--------	--

Die genannten Zahlen beziehen auf den Durchschnitt der vier Beobachtungszeitpunkte 30. Dezember 2024, 31. März 2025, 30. Juni 2025 und 30. September 2025.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 30. September 2024 – 30. September 2025

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NVIDIA CORP	Technology	2,49 %	US
APPLE INC	Technology	2,43 %	US
BUNDES OblIGATION	Government	2,28 %	DE
MICROSOFT CORP	Technology	2,20 %	US
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	Government	1,76 %	DE
ALPHABET INC-CL C	Communications	1,43 %	US
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	Government	1,40 %	DE
AMAZON.COM INC	Communications	1,40 %	US
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	Government	1,39 %	DE
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	Government	1,38 %	DE
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	Government	1,31 %	DE
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	Government	1,13 %	DE
META PLATFORMS INC-CLASS A	Communications	0,96 %	US
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	Government	0,94 %	DE
BUNDESSCHATZANWEISUNGEN	Government	0,93 %	DE

Die genannten Zahlen beziehen auf den Durchschnitt der vier Beobachtungszeitpunkte 30. Dezember 2024, 31. März 2025, 30. Juni 2025 und 30. September 2025.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Zum Berichtsstichtag 30. September 2025 betrug der Anteil an nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen 59,69 %.

Der Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug zum 30. September 2025 6,13 %. Der Anteil an nachhaltigen Investitionen umfasste im Vorjahr 6,27 %.

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

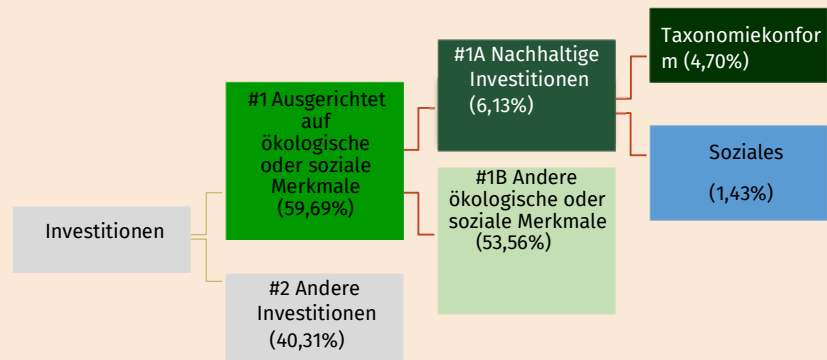
Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Anteil des Portfolios welcher auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet ist beträgt zum Stichtag 30. September 2025 59,69 %. Der Anteil an anderen Investitionen (#2), die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, umfasst die umfasst unter anderem Teile der Volatilitätsstrategie, Währungsabsicherungsinstrumente sowie die flüssigen Mittel. Der Anteil an Taxonomiekonformen Investitionen und sozialen Investitionen ist in den nachfolgenden Abschnitten offengelegt.

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

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

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden. #2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

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

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Aerospace/Defense	0,13 %
Agriculture	0,06 %
Airlines	0,01 %
Apparel	0,30 %
Auto Manufacturers	1,16 %
Auto Parts & Equipment	0,00 %
Banks	4,11 %
Beverages	0,58 %
Biotechnology	0,63 %
Building Materials	0,50 %
Chemicals	0,60 %
Commercial Services	0,96 %
Computers	3,23 %
Cosmetics/Personal Care	0,57 %
Distribution/Wholesale	0,39 %
Diversified Finan Serv	1,82 %
Electric	0,89 %
Electrical Compo&Equip	0,45 %
Electronics	0,38 %
Energy-Alternate Sources	0,02 %
Engineering & Construction	0,00 %
Entertainment	0,07 %
Environmental Control	0,16 %
Food	0,72 %
Food Service	0,04 %
Forest Products & Paper	0,00 %
Gas	0,07 %
Healthcare-Products	1,15 %
Healthcare-Services	0,51 %
Home Builders	0,10 %
Home Furnishings	0,17 %
Household Products/Wares	0,16 %
Insurance	2,19 %
Internet	5,49 %
Investment Companies	0,04 %
Iron/Steel	0,04 %
Leisure Time	0,09 %
Lodging	0,06 %
Machinery-Construction & Mining	0,00 %
Machinery-Diversified	0,53 %
Media	0,32 %
Metal Fabricate/Hardware	0,02 %
Mining	0,49 %
Miscellaneous Manufacturing	0,00 %
Office/Business Equip	0,03 %
Oil&Gas	1,12 %
Oil&Gas Services	0,09 %
Packaging&Containers	0,07 %

Pharmaceuticals	2,51 %
Pipelines	0,36 %
Private Equity	0,28 %
Real Estate	0,21 %
REITS	0,70 %
Retail	2,15 %
Semiconductors	5,45 %
Software	4,77 %
Sovereign	9,46 %
Telecommunications	1,24 %
Toys/Games/Hobbies	0,10 %
Transportation	0,63 %

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

Anteil der Investitionen in Sektoren der Wirtschaft, die Einnahmen in Verbindung mit fossilen Brennstoffen erzielen: 4,36 %.



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

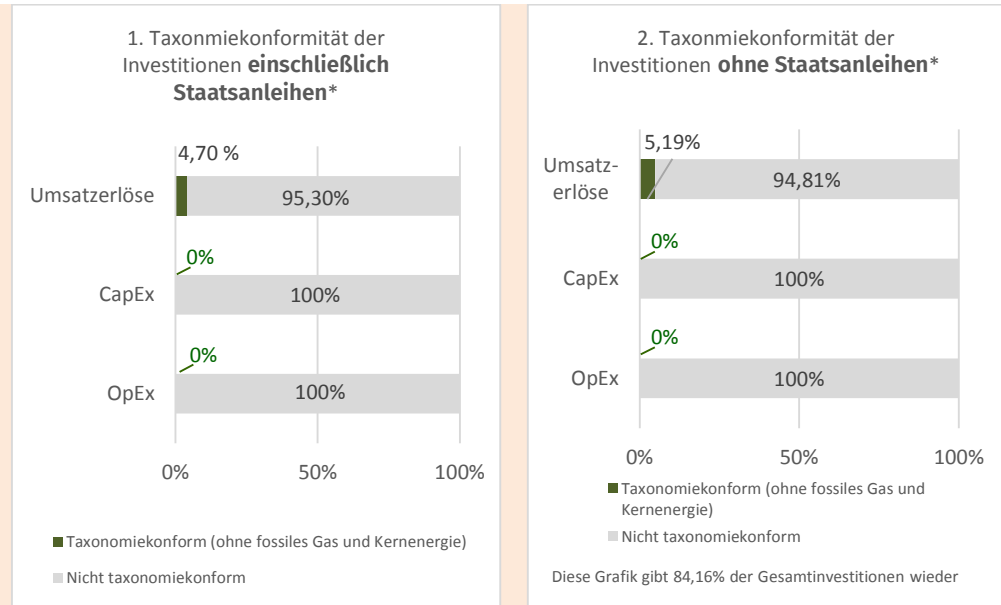
- Wird mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie¹ investiert?
 - ☐ Ja:
 - ☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie
 - ☒ Nein

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

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

Taxonmiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Die Quote an nachhaltigen Investitionen, die im Einklang mit einem Umweltziel der EU-Taxonomie stehen und die Anforderungen des Artikel 3 der Verordnung (EU) 2020/852 erfüllen, betrug zum Stichtag 30. September 2025, 4,70 %. Der Fokus lag dabei auf Investitionen in Unternehmen, die mit ihren wirtschaftlichen Tätigkeiten insbesondere zu den Umweltzielen Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel beitragen. Als Berechnungsgrundlage für den Umfang der Taxonomiekonformen Investitionen dient der Umsatzerlös der Unternehmen. Zur Berechnung des Anteils der Taxonomiekonformen Investitionen werden Daten herangezogen, die direkt von den Emittenten oder von externen spezialisierten ESG-Datenanbietern zur Verfügung gestellt werden. Informationen von spezialisierten ESG-Datenanbietern werden insbesondere in Fällen genutzt, in denen keine direkten Informationen von den Emittenten vorliegen. Dies kann unter anderem der Fall sein für Unternehmen, die aufgrund ihres Firmensitzes nicht unter die Reporting-Pflichten der EU-Taxonomie fallen. Da Informationen zu Taxonomiekonformen Investitionen direkt von Unternehmen oder von spezialisierten ESG-Datenanbietern genutzt werden, erfolgt keine weitergehende Prüfung der Daten von Wirtschaftsprüfern oder Dritten. Es gibt bisher keine anerkannte Methode, um den Anteil der Taxonomiekonformen Aktivitäten bei Investitionen in Staatsanleihen zu ermitteln.

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

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

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

Die Quote an nachhaltigen Investitionen, die im Einklang mit einem Umweltziel der EU-Taxonomie stehen und die Anforderungen des Artikel 3 der Verordnung (EU) 2020/852 erfüllen, betrug im Vorjahr 4,08 %



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Die Quote an sozial nachhaltigen Investitionen, betrug zum Stichtag 30. September 2025, 1,43 %.



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

Der Anteil an anderen Investitionen, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet waren noch als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, umfasste Teile der Volatilitätsstrategie, Währungsabsicherungsinstrumente sowie die flüssigen Mittel. Die Ausschlusskriterien des Fonds galten für Direktinvestitionen in Unternehmen um einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz zu gewährleisten.



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

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

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

Zusätzliche Informationspflichten nach dem Gesetz vom 12. Juli 2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds (ungeprüft)

Prozentualer Anteil an den Vermögenswerten des Fonds, der schwer zu liquidieren ist und für den besondere Regelungen gelten

Der Anteil der Vermögenswerte des Investmentvermögens, die schwer zu liquidieren sind und für die deshalb besondere Regelungen gelten, beträgt 0%.

Regelungen zur Verwaltung der Liquidität des Fonds

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine Änderungen bezüglich der Regelungen zur Verwaltung der Liquidität des Fonds.

Unterrichtung über das Risikoprofil des Fonds sowie über die vom AIFM eingesetzten Risikomanagement-Systeme

Unter Berücksichtigung der in Abschnitt "Anlagepolitik" des Verkaufsprospekts genannten Anlagegrundsätze ergeben sich für den Fonds im Wesentlichen solche Risiken, die mit der Anlage in Investmentanteile sowie Aktien, Derivaten und Schuldverschreibungen verbunden sind. Bezüglich Anlagen in Investmentanteile sind das Marktrisiko und das Liquiditätsrisiko zu nennen. Daneben wird insbesondere auch auf Risiken hingewiesen, die in Verbindung mit den Anlagestrategien und Anlagegrundsätzen der eingesetzten Investmentanteile stehen. Hinsichtlich Anlagen in Aktien sind das allgemeine Marktrisiko, sowie unternehmensspezifische Risiken und das Liquiditätsrisiko zu nennen. Da der Fonds direkt oder indirekt in Schuldverschreibungen investieren kann, muss auch auf das Zinsänderungsrisiko hingewiesen werden.

Zur Risikosteuerung hat AIFM für alle wesentlichen Risiken angemessene Risikolimits eingerichtet, denen Frühwarnstufen vorgeschaltet sind. Die Definition der Risikolimits erfolgt unter Berücksichtigung von gesetzlichen oder vertraglichen Vorgaben, sowie im Einklang mit dem individuellen Risikoprofil des Investmentvermögens. Die Einhaltung der Risikolimits wird bewertungstäglich überprüft. Für den Fall eines tatsächlichen oder zu erwartenden Überschreitens der Risikolimits existieren geeignete Informations- und Eskalationsmaßnahmen, um Abhilfe im besten Interesse des Anlegers zu schaffen. Daneben erfolgt eine regelmäßige Berichterstattung gegenüber der Geschäftsleitung und des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft über den aktuellen Risikostand des Investmentvermögens, Überschreitungen der Risikolimits sowie den abgeleiteten Maßnahmen. Die im Rahmen der Risikomanagement-Systeme eingesetzten Risikomessvorkehrungen, -prozesse und -verfahren sowie die Grundsätze für das Risikomanagement werden vom AIFM regelmäßig auf Angemessenheit und Wirksamkeit überprüft.

Die vom AIFM eingesetzten Risikomanagement-Systeme verfügen über eine ständige Risikocontrolling-Funktion, welche die Erfassung, Messung, Steuerung und Überwachung aller wesentlichen Risiken, denen das Investmentvermögen ausgesetzt ist oder sein kann, beinhaltet.

Als Marktrisiko wird das Verlustrisiko für ein Investmentvermögen verstanden, das aus den Wertveränderungen der Vermögenswerte aufgrund von nachteiligen Änderungen von Marktpreisen resultiert. Die Assenagon Asset Management S.A. benutzt zur Messung und Erfassung des Marktpreisrisikos den Ansatz des Value-at-Risks anhand der historischen Simulation. Die ermittelten Werte, sowie die eingesetzte Methode werden regelmäßig mittels geeigneter Backtesting-Verfahren auf ihre Genauigkeit hin überprüft.

Das Liquiditätsrisiko bedeutet, dass es zu Problemen bei der Veräußerung von Wertpapieren oder anderen Vermögensgegenständen kommen kann, bei denen die Positionen ggf. nicht innerhalb des angestrebten Zeitraums und/oder zu einem vorteilhaften Preis veräußert werden können. AIFM führt in Abhängigkeit von u.a. der Anteilsinhaberstruktur, der konkreten im Fonds befindlichen Anlageinstrumente und der Rücknahme-Volatilität regelmäßig, mindestens aber monatlich, einen Test zur Bestimmung der Liquidität des Fonds durch. Die dabei ermittelte Liquiditätsquote spiegelt das Verhältnis von liquiden Vermögenswerten zu dem gesamten Vermögen des Fonds wider. Die vom AIFM angestrebte Liquiditätsquote für den Fonds beträgt 20%, wobei diese unter außerordentlichen Umständen auch niedriger sein kann. Zusätzlich führt AIFM regelmäßig, mindestens aber monatlich, Liquiditäts-Stresstests durch, um die Auswirkung verschiedener Szenarien auf die Liquidität des Fonds zu analysieren und bei Bedarf die vorhandene Liquidität im Fonds zu erhöhen.

Der Fonds ist einem Ausfallrisiko ausgesetzt, bei dem der Emittent oder Kontrahent eines vom Fonds gehaltenen Wertpapiers bzw. der Schuldner einer zum Fonds gehörenden Forderung zahlungsunfähig werden kann. Die entsprechenden Vermögenswerte des Fonds können hierdurch wirtschaftlich wertlos werden. Alle mit einer spezifischen Anleihe verbundenen Kreditrisiken sind detailliert im Emissionsprospekt beschrieben. Die Messung des Ausfallrisikos erfolgt auf Basis einer internen oder externen (z.B. durch Ratingagenturen) Bonitätseinstufung der Emittenten/Kontrahenten.

Während des abgelaufenen Geschäftsjahres hat der Fonds keine Verluste durch zahlungsunfähige Emittenten oder Kontrahenten erlitten. In Bezug auf weitere potenzielle Risiken, die sich für den Fonds im Rahmen der Anlagegrundsätze ergeben können, wird auf den Abschnitt „Allgemeine Risikohinweise“ des Verkaufsprospektes verwiesen. Weitere Angaben zum Risikomanagementverfahren AIFM finden sich im Verkaufsprospekt unter "Allgemeine Anlagegrundsätze und Anlagebeschränkungen" (Absatz 17.3 Risikomanagementverfahren). Alle wesentlichen Risiken des Investmentvermögens werden regelmäßig Stresstests unterzogen, welche die Auswirkungen aus potentiell möglichen Veränderungen von Marktbedingungen im Stressfall auf das Investmentvermögen untersuchen. Im Rahmen der von der Gesellschaft durchgeführten Überwachung der wesentlichen Risiken gab es in dem Geschäftsjahr folgende Beobachtungen:

- der AIFM verwendet seit 13. Mai 2021 die Methode des relativen Value-at-Risk.
- die vom AIFM angestrebte Liquiditätsquote wurde erreicht
- es wurden keine Verluste durch zahlungsunfähige Emittenten oder Kontrahenten generiert
- die im Geschäftsjahr des Fonds ausgeführten Stresstests waren unauffällig

Hebelfinanzierung

Änderungen zum maximalen Umfang, in dem AIFM für Rechnung des Fonds Hebelfinanzierungen einsetzen kann, sowie etwaige Rechte zur Wiederverwendung von Sicherheiten oder sonstigen Garantien, die im Rahmen der Hebelfinanzierung gewährt werden

Im abgelaufenen Geschäftsjahr ergaben sich keine Änderungen zum maximalen Umfang, in welchem der AIFM für Rechnung des Fonds Hebelfinanzierung einsetzen kann, sowie etwaige Rechte zur Wiederverwendung von Sicherheiten oder sonstigen Garantien, welche im Rahmen der Hebelfinanzierung gewährt wurden.

Hinweise zu wesentlichen Änderungen

Nachfolgend informiert der AIFM gemäß Artikel 20 Absatz 2 d) des Gesetzes vom 12. Juli 2013 über die Verwalter Alternativer Investmentfonds über in dem Geschäftsjahr erfolgte wesentliche Änderungen.

Während des Geschäftsjahres des Fonds wurden keine wesentlichen Änderungen durchgeführt. Auch nach dem Ende des Geschäftsjahres wurden keine wesentlichen Änderungen durchgeführt.

