

**assenagon**

Halbjahres-  
bericht

Assenagon Balanced EquiVol  
Halbjahresbericht zum 31. März 2025

Investmentfonds nach luxemburgischem Recht  
"Fonds Commun de Placement"

R.C.S. K2083

## Inhalt

### **Verwaltung und Administration**

#### **Fonds Assenagon Balanced EquiVol**

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

#### **Erläuterungen zum Halbjahresbericht**

#### **Angaben zur Mitarbeitervergütung**

#### **Sonstige Angaben**

#### **Zusätzliche Informationspflichten nach dem Gesetz vom 12. Juli 2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds**

## Wichtige Hinweise

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

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

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

KoppaKontor GmbH, vertreten durch Dr. Immo Querner  
(Vorsitzender)  
Hans Günther Bonk  
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

## Finanzaufstellung

### ASSENAGON BALANCED EQUIVOL WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. MÄRZ 2025

ISIN	Aktien	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettofonds- vermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
<b>Australien</b>					
AU000000ANZ3	ANZ Group Holdings Ltd.	1.629	AUD	27.337,15	0,04
US0494681010	Atlassian Corp.	109	USD	21.413,53	0,04
AU000000BHP4	BHP Group Ltd.	2.151	AUD	47.401,51	0,08
AU000000BXB1	Brambles Ltd.	1.511	AUD	17.459,58	0,03
AU000000COH5	Cochlear Ltd.	41	AUD	6.203,98	0,01
AU0000030678	Coles Group Ltd.	693	AUD	7.807,71	0,01
AU000000CBA7	Commonwealth Bank of Australia	813	AUD	70.787,16	0,12
AU000000CPU5	Computershare Ltd.	306	AUD	6.907,48	0,01
AU000000CSL8	CSL Ltd.	271	AUD	38.971,32	0,06
AU000000MQG1	Macquarie Group Ltd.	188	AUD	21.326,43	0,04
AU000000NAB4	National Australia Bank Ltd.	1.342	AUD	26.337,54	0,04
AU000000QBE9	QBE Insurance Group Ltd.	1.290	AUD	16.297,55	0,03
AU000000TLS2	Telstra Group Ltd.	2.737	AUD	6.647,30	0,01
AU000000TCL6	Transurban Group	2.968	AUD	22.926,24	0,04
AU000000WES1	Wesfarmers Ltd.	689	AUD	28.622,03	0,05
AU000000WBC1	Westpac Banking Corp.	1.595	AUD	29.048,50	0,05
AU000000WTC3	WiseTech Global Ltd.	261	AUD	12.230,53	0,02
AU0000224040	Woodside Energy Group Ltd.	1.469	AUD	19.592,87	0,03
AU000000WOW2	Woolworths Group Ltd.	535	AUD	9.120,10	0,01
				<b>436.438,51</b>	<b>0,72</b>
<b>Belgien</b>					
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	505	EUR	28.744,60	0,05
BE0003565737	KBC Group NV	181	EUR	15.204,00	0,02
BE0003739530	UCB S.A.	65	EUR	10.578,75	0,02
				<b>54.527,35</b>	<b>0,09</b>
<b>Bermudas</b>					
BMG0450A1053	Arch Capital Group Ltd.	224	USD	19.944,75	0,03
BMG3223R1088	Everest Group Ltd.	26	USD	8.745,21	0,02
				<b>28.689,96</b>	<b>0,05</b>
<b>Dänemark</b>					
DK0010244508	AP Moller - Maersk	4	DKK	6.425,74	0,01
DK0010181759	Carlsberg AS	116	DKK	13.632,76	0,02
DK0060448595	Coloplast A/S	84	DKK	8.142,60	0,01
DK0060079531	DSV	126	DKK	22.504,17	0,04
DK0062498333	Novo Nordisk	1.559	DKK	98.171,26	0,16
DK0060336014	Novonosis (Novozymes) B	271	DKK	14.565,95	0,02
DK0060094928	Orsted AS	247	DKK	9.978,50	0,02
DK0060252690	Pandora	96	DKK	13.562,42	0,02
DK0060636678	Tryg	455	DKK	10.007,95	0,02

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

## ASSENAGON BALANCED EQUIVOL WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. MÄRZ 2025 (FORTSETZUNG)

ISIN	Aktien	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettofonds- vermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
<b>Dänemark</b>					
DK0061539921	Vestas Wind Systems	843	DKK	10.725,33	0,02
				<b>207.716,68</b>	<b>0,34</b>
<b>Deutschland</b>					
DE000A1EWWW0	adidas AG	100	EUR	21.670,00	0,04
DE0008404005	Allianz SE	202	EUR	71.124,20	0,12
DE000BASF111	BASF SE	346	EUR	15.879,67	0,03
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	105	EUR	7.736,40	0,01
DE0005200000	Beiersdorf AG	74	EUR	8.835,60	0,01
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG	193	EUR	7.164,16	0,01
DE0005140008	Deutsche Bank AG	1.201	EUR	26.205,82	0,04
DE0005810055	Deutsche Boerse AG	100	EUR	27.210,00	0,05
DE0005552004	Deutsche Post AG	337	EUR	13.304,76	0,02
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	1.508	EUR	51.603,76	0,09
DE000ENAG999	E.ON SE	1.058	EUR	14.769,68	0,02
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA	223	EUR	16.386,04	0,03
DE0006231004	Infineon Technologies AG	859	EUR	26.109,31	0,04
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	332	EUR	17.991,08	0,03
DE0006599905	Merck KGaA	115	EUR	14.559,00	0,02
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs AG	72	EUR	41.932,80	0,07
DE0007164600	SAP SE	523	EUR	127.821,20	0,21
DE0007236101	Siemens AG	374	EUR	79.250,60	0,13
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	120	EUR	6.460,80	0,01
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	152	EUR	7.540,72	0,01
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	486	EUR	12.130,56	0,02
				<b>615.686,16</b>	<b>1,01</b>
<b>Finnland</b>					
FI0009000202	Kesko OYJ	440	EUR	8.300,60	0,01
FI0009013403	Kone OYJ	234	EUR	11.896,56	0,02
FI0009014575	Metso OYJ	1.075	EUR	10.214,65	0,02
FI0009013296	Neste OYJ	636	EUR	5.427,62	0,01
FI0009000681	Nokia OYJ	4.575	EUR	22.143,00	0,04
FI4000297767	Nordea Bank Abp	1.618	EUR	19.043,86	0,03
FI4000552500	Sampo OYJ	1.969	EUR	17.425,65	0,03
FI0009005961	Stora Enso OYJ	941	EUR	8.199,87	0,01
FI0009005987	UPM-Kymmene OYJ	515	EUR	12.720,50	0,02
				<b>115.372,31</b>	<b>0,19</b>
<b>Frankreich</b>					
FR0000120073	Air Liquide S.A.	194	EUR	33.977,16	0,06
FR0010220475	Alstom S.A.	465	EUR	9.476,70	0,01
FR0000120628	AXA S.A.	1.011	EUR	39.833,40	0,06
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	493	EUR	37.916,63	0,06
FR0000125007	Cie de Saint-Gobain S.A.	206	EUR	18.890,20	0,03

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

## ASSENAGON BALANCED EQUIVOL WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. MÄRZ 2025 (FORTSETZUNG)

ISIN	Aktien	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettofonds- vermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
<b>Frankreich</b>					
FR001400AJ45	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	500	EUR	16.205,00	0,03
FR0000064578	Covivio S.A./France	137	EUR	7.096,60	0,01
FR0000045072	Credit Agricole S.A.	632	EUR	10.601,80	0,02
FR0000120644	Danone S.A.	431	EUR	30.532,04	0,05
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	460	EUR	16.072,40	0,03
FR0010208488	Engie S.A.	1.025	EUR	18.485,88	0,03
FR0000121667	EssilorLuxottica S.A.	175	EUR	46.445,00	0,08
FR0000052292	Hermes International SCA	15	EUR	36.165,00	0,06
FR0000121485	Kering S.A.	54	EUR	10.309,68	0,02
FR0010307819	Legrand S.A.	139	EUR	13.516,36	0,02
FR0000120321	L'Oreal S.A.	124	EUR	42.513,40	0,07
FR0000121014	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	121	EUR	69.175,70	0,11
FR0000133308	Orange S.A.	843	EUR	10.111,79	0,02
FR0000120693	Pernod Ricard S.A.	109	EUR	9.947,34	0,02
FR0010451203	Rexel S.A.	503	EUR	12.464,34	0,02
FR0000120578	Sanofi S.A.	446	EUR	45.456,32	0,07
FR0000121972	Schneider Electric SE	313	EUR	65.964,75	0,11
FR0000130809	Societe Generale S.A.	466	EUR	19.287,74	0,03
FR0000120271	TotalEnergies SE	1.126	EUR	67.177,16	0,11
FR0000125486	Vinci S.A.	234	EUR	27.214,20	0,04
				<b>714.836,59</b>	<b>1,17</b>
<b>Großbritannien</b>					
GB00B1YW4409	3i Group PLC	593	GBP	25.622,47	0,04
GB00B02J6398	Admiral Group PLC	379	GBP	12.906,90	0,02
GB00B1XZS820	Anglo American PLC	253	GBP	6.484,64	0,01
IE00BLP1HW54	Aon PLC	102	USD	37.684,85	0,06
GB0000536739	Ashtead Group PLC	264	GBP	13.078,90	0,02
GB0009895292	AstraZeneca PLC	736	GBP	98.974,35	0,16
GB00BVYVFW23	Auto Trader Group PLC	1.144	GBP	10.173,11	0,02
GB00BPQY8M80	Aviva PLC	2.666	GBP	17.686,73	0,03
GB0031348658	Barclays PLC	8.047	GBP	27.673,42	0,05
GB0007980591	BP PLC	6.844	GBP	35.664,32	0,06
GB00B0744B38	Bunzl PLC	215	GBP	7.619,87	0,01
NL0010545661	CNH Industrial NV	1.461	USD	16.609,04	0,03
GB00BDCPN049	Coca-Cola Europacific Partners PLC	186	USD	14.985,72	0,02
GB00BD6K4575	Compass Group PLC	770	GBP	23.489,81	0,04
GB0002374006	Diageo PLC	1.410	GBP	33.940,98	0,06
GB00BN7SWP63	GSK PLC	2.097	GBP	36.633,95	0,06
GB00BMX86B70	Haleon PLC	4.698	GBP	21.966,49	0,04
GB0005405286	HSBC Holdings PLC	8.419	GBP	87.914,43	0,14
GB00BMJ6DW54	Informa PLC	1.379	GBP	12.678,11	0,02

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

## ASSENAGON BALANCED EQUIVOL WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. MÄRZ 2025 (FORTSETZUNG)

ISIN	Aktien	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettofonds- vermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
<b>Großbritannien</b>					
GB0031638363	Intertek Group PLC	110	GBP	6.578,62	0,01
GB00B019KW72	J Sainsbury PLC	3.791	GBP	10.654,40	0,02
GB0033195214	Kingfisher PLC	3.253	GBP	9.845,94	0,02
GB00BYW0PQ60	Land Securities Group PLC	987	GBP	6.486,61	0,01
GB0005603997	Legal & General Group PLC	5.069	GBP	14.706,48	0,02
GB0008706128	Lloyds Banking Group PLC	31.586	GBP	27.204,91	0,04
GB00B0SWJX34	London Stock Exchange Group PLC	248	GBP	33.960,51	0,06
GB00BMWC6P49	Mondi PLC	552	GBP	7.568,85	0,01
GB00BDR05C01	National Grid PLC	2.975	GBP	35.886,52	0,06
GB00BM8PJY71	NatWest Group PLC	3.716	GBP	20.061,34	0,03
GB0006776081	Pearson PLC	453	GBP	6.593,01	0,01
IE00BLS09M33	Pentair PLC	189	USD	15.306,17	0,03
GB00BGXQNP29	Phoenix Group Holdings PLC	1.393	GBP	9.512,74	0,02
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group PLC	338	GBP	21.123,04	0,03
GB00B2B0DG97	RELX PLC	1.103	GBP	51.045,91	0,08
GB00B082RF11	Rentokil Initial PLC	1.663	GBP	6.907,33	0,01
GB0007188757	Rio Tinto PLC	617	GBP	33.814,62	0,06
GB00B8C3BL03	Sage Group PLC/The	694	GBP	10.009,32	0,02
GB00B5ZN1N88	Segro PLC	1.572	GBP	12.976,06	0,02
GB00BP6MXD84	Shell PLC	2.620	GBP	88.441,82	0,15
GB0007908733	SSE PLC	769	GBP	14.647,13	0,02
GB0004082847	Standard Chartered PLC	1.199	GBP	16.325,69	0,03
GB00BLGZ9862	Tesco PLC	4.455	GBP	17.689,52	0,03
GB00B10RZP78	Unilever PLC	1.294	GBP	71.280,89	0,12
GB00BH4HKS39	Vodafone Group PLC	16.406	GBP	14.291,18	0,02
IE00BDB6Q211	Willis Towers Watson PLC	68	USD	21.274,39	0,03
				<b>1.125.981,09</b>	<b>1,85</b>
<b>Hong Kong</b>					
HK0000069689	AIA Group Ltd.	4.932	HKD	34.389,05	0,05
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	696	HKD	28.554,59	0,05
HK0066009694	MTR Corp. Ltd.	3.755	HKD	11.370,96	0,02
GB0007099541	Prudential PLC	1.185	GBP	11.698,80	0,02
HK0016000132	Sun Hung Kai Properties Ltd.	500	HKD	4.396,57	0,01
				<b>90.409,97</b>	<b>0,15</b>
<b>Irland</b>					
IE00B4BNMY34	Accenture PLC	303	USD	87.528,35	0,14
NL0000687663	AerCap Holdings NV	120	USD	11.350,12	0,02
IE00BFRT3W74	Allegion PLC	77	USD	9.299,59	0,02
JE00BTDN8H13	Aptiv PLC	139	USD	7.656,45	0,01
IE0002424939	DCC PLC	137	GBP	8.422,56	0,01
GB00B19NLV48	Experian PLC	402	GBP	17.139,13	0,03
IE0004906560	Kerry Group PLC	198	EUR	19.166,40	0,03

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

## ASSENAGON BALANCED EQUIVOL WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. MÄRZ 2025 (FORTSETZUNG)

ISIN	Aktien	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettofonds- vermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
<b>Irland</b>					
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC	467	USD	38.848,94	0,06
IE000IVNQZ81	TE Connectivity PLC	130	USD	17.007,59	0,03
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC	153	USD	47.721,50	0,08
				<b>264.140,63</b>	<b>0,43</b>
<b>Israel</b>					
IL0006625771	Bank Hapoalim BM	684	ILS	8.508,69	0,01
IL0006046119	Bank Leumi Le-Israel BM	801	ILS	9.912,39	0,02
IL0010824113	Check Point Software Technologies Ltd.	68	USD	14.347,86	0,02
IL0011334468	CyberArk Software Ltd.	30	USD	9.387,15	0,02
IL0002730112	Nice Ltd.	56	ILS	7.873,12	0,01
US8816242098	Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	449	USD	6.388,75	0,01
				<b>56.417,96</b>	<b>0,09</b>
<b>Italien</b>					
IT0003128367	Enel SpA	3.517	EUR	26.366,95	0,04
IT0003132476	ENI SpA	843	EUR	12.053,21	0,02
NL0011585146	Ferrari NV	37	EUR	14.511,40	0,02
IT0000062072	Generali	697	EUR	22.568,86	0,04
IT0000072618	Intesa Sanpaolo SpA	7.769	EUR	36.778,45	0,06
IT0000062957	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	608	EUR	10.497,12	0,02
IT0004965148	Moncler SpA	213	EUR	12.055,80	0,02
IT0004176001	Prysmian SpA	152	EUR	7.654,72	0,01
IT0005239360	UniCredit SpA	682	EUR	35.143,46	0,06
IT0004810054	Unipol Assicurazioni SpA	455	EUR	6.697,60	0,01
				<b>184.327,57</b>	<b>0,30</b>
<b>Japan</b>					
JP3122400009	Advantest Corp.	400	JPY	16.026,44	0,03
JP3388200002	Aeon Co. Ltd.	500	JPY	11.607,53	0,02
JP3119600009	Ajinomoto Co., Inc.	600	JPY	10.989,08	0,02
JP3116000005	Asahi Group Holdings Ltd.	1.100	JPY	13.020,24	0,02
JP3118000003	Asics Corp.	400	JPY	7.787,88	0,01
JP3942400007	Astellas Pharma, Inc.	1.600	JPY	14.327,71	0,02
JP3778630008	Bandai Namco Holdings, Inc.	200	JPY	6.195,63	0,01
JP3830800003	Bridgestone Corp.	400	JPY	14.845,25	0,02
JP3242800005	Canon, Inc.	700	JPY	20.129,00	0,03
JP3218900003	Capcom Co. Ltd.	300	JPY	6.804,80	0,01
JP3566800003	Central Japan Railway Co.	500	JPY	8.834,10	0,01
JP3519400000	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	400	JPY	16.836,18	0,03
JP3305990008	Concordia Financial Group Ltd.	1.300	JPY	7.896,59	0,01
JP3476480003	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	2.800	JPY	19.639,32	0,03
JP3475350009	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	1.300	JPY	28.256,13	0,05
JP3481800005	Daikin Industries Ltd.	200	JPY	19.983,52	0,03
JP3505000004	Daiwa House Industry Co. Ltd.	300	JPY	9.170,88	0,02

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

## ASSENAGON BALANCED EQUIVOL WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. MÄRZ 2025 (FORTSETZUNG)

ISIN	Aktien	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettofonds- vermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
<b>Japan</b>					
JP3502200003	Daiwa Securities Group, Inc.	1.800	JPY	11.074,14	0,02
JP3548600000	Disco Corp.	100	JPY	18.507,04	0,03
JP3160400002	Eisai Co. Ltd.	400	JPY	10.264,15	0,02
JP3386450005	ENEOS Holdings, Inc.	1.800	JPY	8.717,35	0,01
JP3802400006	FANUC Corp.	900	JPY	22.620,75	0,04
JP3802300008	Fast Retailing Co. Ltd.	100	JPY	27.276,14	0,04
JP3814000000	FUJIFILM Holdings Corp.	400	JPY	7.043,76	0,01
JP3818000006	Fujitsu Ltd.	1.300	JPY	23.749,31	0,04
JP3774200004	Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	400	JPY	9.967,00	0,02
JP3788600009	Hitachi Ltd.	2.500	JPY	53.518,44	0,09
JP3854600008	Honda Motor Co. Ltd.	1.400	JPY	11.635,39	0,02
JP3837800006	Hoya Corp.	200	JPY	20.775,93	0,03
JP3137200006	Isuzu Motors Ltd.	800	JPY	9.986,81	0,02
JP3143600009	ITOCHU Corp.	900	JPY	38.449,70	0,06
JP3752900005	Japan Post Holdings Co. Ltd.	1.000	JPY	9.242,69	0,02
JP3205800000	KAO Corp.	300	JPY	12.021,68	0,02
JP3496400007	KDDI Corp.	2.200	JPY	32.135,21	0,05
JP3236200006	Keyence Corp.	100	JPY	36.203,10	0,06
JP3258000003	Kirin Holdings Co. Ltd.	600	JPY	7.716,68	0,01
JP3304200003	Komatsu Ltd.	600	JPY	15.994,24	0,03
JP3300200007	Konami Group Corp.	100	JPY	10.883,22	0,02
JP3933800009	LY Corp.	5.200	JPY	16.298,58	0,03
JP3877600001	Marubeni Corp.	1.200	JPY	17.676,87	0,03
JP3898400001	Mitsubishi Corp.	1.800	JPY	29.267,68	0,05
JP3902400005	Mitsubishi Electric Corp.	1.400	JPY	23.574,11	0,04
JP3899600005	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	800	JPY	12.044,59	0,02
JP3900000005	Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	1.900	JPY	29.711,56	0,05
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	5.400	JPY	67.227,08	0,11
JP3893600001	Mitsui & Co. Ltd.	1.300	JPY	22.530,06	0,04
JP3893200000	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	1.500	JPY	12.355,05	0,02
JP3885780001	Mizuho Financial Group, Inc.	1.300	JPY	32.601,98	0,05
JP3890310000	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	600	JPY	11.978,97	0,02
JP3914400001	Murata Manufacturing Co. Ltd.	400	JPY	5.709,05	0,01
JP3733000008	NEC Corp.	500	JPY	9.734,85	0,02
JP3756600007	Nintendo Co. Ltd.	500	JPY	31.293,89	0,05
JP3762600009	Nomura Holdings, Inc.	1.700	JPY	9.558,04	0,02
JP3762800005	Nomura Research Institute Ltd.	300	JPY	8.981,44	0,01
JP3190000004	Obayashi Corp.	600	JPY	7.369,39	0,01
JP3198900007	Oriental Land Co. Ltd./Japan	500	JPY	9.115,78	0,01
JP3200450009	ORIX Corp.	500	JPY	9.546,03	0,02
JP3866800000	Panasonic Holdings Corp.	1.700	JPY	18.643,55	0,03

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

## ASSENAGON BALANCED EQUIVOL WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. MÄRZ 2025 (FORTSETZUNG)

ISIN	Aktien	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettofonds- vermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
<b>Japan</b>					
JP3970300004	Recruit Holdings Co. Ltd.	1.000	JPY	47.402,05	0,08
JP3164720009	Renesas Electronics Corp.	800	JPY	9.843,18	0,02
JP3421800008	Secom Co. Ltd.	300	JPY	9.447,60	0,02
JP3420600003	Sekisui House Ltd.	700	JPY	14.473,81	0,02
JP3371200001	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	600	JPY	15.734,24	0,03
JP3732000009	SoftBank Corp.	18.700	JPY	24.125,58	0,04
JP3436100006	SoftBank Group Corp.	600	JPY	27.780,06	0,05
JP3165000005	Sompo Holdings, Inc.	700	JPY	19.591,65	0,03
JP3435000009	Sony Group Corp.	3.400	JPY	79.246,91	0,13
JP3404600003	Sumitomo Corp.	500	JPY	10.437,49	0,02
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	2.200	JPY	51.686,00	0,08
JP3892100003	Sumitomo Mitsui Trust Group, Inc.	300	JPY	6.908,80	0,01
JP3463000004	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	500	JPY	13.659,74	0,02
JP3546800008	Terumo Corp.	500	JPY	8.657,67	0,01
JP3910660004	Tokio Marine Holdings, Inc.	1.000	JPY	35.509,75	0,06
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	300	JPY	37.348,38	0,06
JP3573000001	Tokyo Gas Co. Ltd.	300	JPY	8.845,86	0,01
JP3574200006	Tokyu Corp.	1.200	JPY	12.517,56	0,02
JP3621000003	Toray Industries, Inc.	1.200	JPY	7.547,68	0,01
JP3633400001	Toyota Motor Corp.	3.600	JPY	58.301,36	0,10
JP3942800008	Yamaha Motor Co. Ltd.	1.400	JPY	10.331,01	0,02
JP3399310006	ZOZO, Inc.	1.500	JPY	13.306,87	0,02
				<b>1.538.054,81</b>	<b>2,53</b>
<b>Kanada</b>					
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	294	CAD	29.483,63	0,05
CA0636711016	Bank of Montreal	379	CAD	33.500,30	0,06
CA0641491075	Bank of Nova Scotia/The	785	CAD	34.451,22	0,06
CA11271J1075	Brookfield Corp.	731	CAD	35.410,30	0,06
CA13321L1085	Cameco Corp.	226	CAD	8.611,58	0,01
CA1360691010	Canadian Imperial Bank of Commerce	476	CAD	24.784,68	0,04
CA1363751027	Canadian National Railway Co.	278	CAD	25.041,28	0,04
CA13646K1084	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	373	CAD	24.229,63	0,04
CA15101Q2071	Celestica, Inc.	86	CAD	6.279,58	0,01
CA12532H1047	CGI, Inc.	66	CAD	6.098,73	0,01
CA21037X1006	Constellation Software, Inc./Canada	6	CAD	17.588,35	0,03
CA25675T1075	Dollarama, Inc.	153	CAD	15.143,74	0,02
CA2861812014	Element Fleet Management Corp.	396	CAD	7.287,40	0,01
CA29250N1050	Enbridge, Inc.	1.156	CAD	47.357,49	0,08
CA3039011026	Fairfax Financial Holdings Ltd.	7	CAD	9.364,56	0,02
CA3518581051	Franco-Nevada Corp.	97	CAD	14.121,26	0,02
CA45823T1066	Intact Financial Corp.	82	CAD	15.507,28	0,03

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

## ASSENAGON BALANCED EQUIVOL WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. MÄRZ 2025 (FORTSETZUNG)

ISIN	Aktien	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettofonds- vermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
<b>Kanada</b>					
CA4932711001	Keyera Corp.	252	CAD	7.250,35	0,01
CA5394811015	Loblaw Cos Ltd.	66	CAD	8.560,98	0,01
US5500211090	Lululemon Athletica, Inc.	60	USD	15.722,64	0,03
CA56501R1064	Manulife Financial Corp.	971	CAD	28.005,57	0,05
CA6330671034	National Bank of Canada	248	CAD	18.946,02	0,03
CA67077M1086	Nutrien Ltd.	274	CAD	12.587,22	0,02
CA7800871021	Royal Bank of Canada	668	CAD	69.649,67	0,11
CA82509L1076	Shopify, Inc.	574	CAD	50.544,62	0,08
CA8667961053	Sun Life Financial, Inc.	381	CAD	20.183,71	0,03
CA87807B1076	TC Energy Corp.	194	CAD	8.480,37	0,01
CA8849038085	Thomson Reuters Corp.	127	CAD	20.285,82	0,03
CA8911605092	Toronto-Dominion Bank/The	874	CAD	48.476,29	0,08
CA94106B1013	Waste Connections, Inc.	93	USD	16.804,92	0,03
CA9628791027	Wheaton Precious Metals Corp.	418	CAD	30.024,26	0,05
CA92938W2022	WSP Global, Inc.	72	CAD	11.309,82	0,02
				<b>721.093,27</b>	<b>1,18</b>
<b>Neuseeland</b>					
NZMELE0002S7	Meridian Energy Ltd.	3.895	NZD	11.436,05	0,02
				<b>11.436,05</b>	<b>0,02</b>
<b>Niederlande</b>					
NL0012969182	Adyen NV	9	EUR	12.654,00	0,02
NL0010832176	Argenx SE	45	EUR	24.327,00	0,04
NL0000334118	ASM International NV	20	EUR	8.308,00	0,01
NL0010273215	ASML Holding NV	193	EUR	116.958,00	0,19
NL0015001FS8	Ferrovial SE	224	EUR	9.224,32	0,02
NL0000009165	Heineken NV	247	EUR	18.618,86	0,03
NL0011821202	ING Groep NV	1.806	EUR	32.489,94	0,05
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize NV	407	EUR	14.065,92	0,02
NL0000009082	Koninklijke KPN NV	4.358	EUR	17.070,29	0,03
NL0009538784	NXP Semiconductors NV	163	USD	28.679,67	0,05
NL0013654783	Prosus NV	860	EUR	36.614,50	0,06
NL0015002CX3	QIAGEN NV	191	EUR	7.004,93	0,01
NL0015000IY2	Universal Music Group NV	369	EUR	9.383,67	0,02
NL0000395903	Wolters Kluwer NV	178	EUR	25.551,90	0,04
				<b>360.951,00</b>	<b>0,59</b>
<b>Norwegen</b>					
NO0010345853	Aker BP ASA	445	NOK	9.756,77	0,02
NO0010161896	DNB Bank ASA	756	NOK	18.302,87	0,03
NO0010096985	Equinor ASA	845	NOK	20.691,48	0,03
NO0003054108	Mowi ASA	867	NOK	14.826,47	0,03
NO0003733800	Orkla ASA	1.235	NOK	12.513,30	0,02

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

## ASSENAGON BALANCED EQUIVOL WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. MÄRZ 2025 (FORTSETZUNG)

ISIN	Aktien	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettofonds- vermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
<b>Norwegen</b>					
NO0010063308	Telenor ASA	1.119	NOK	14.799,34	0,02
				<b>90.890,23</b>	<b>0,15</b>
<b>Österreich</b>					
AT0000652011	Erste Group Bank AG	183	EUR	11.660,76	0,02
AT0000746409	Verbund AG	131	EUR	8.573,95	0,01
				<b>20.234,71</b>	<b>0,03</b>
<b>Portugal</b>					
PTEDP0AM0009	EDP S.A.	6.648	EUR	20.688,58	0,04
PTGAL0AM0009	Galp Energia SGPS S.A.	497	EUR	8.066,31	0,01
				<b>28.754,89</b>	<b>0,05</b>
<b>Schweden</b>					
SE0000695876	Alfa Laval AB	235	SEK	9.288,93	0,01
SE0007100581	Assa Abloy AB	592	SEK	16.362,13	0,03
SE0017486889	Atlas Copco AB	1.974	SEK	28.998,60	0,05
SE0020050417	Boliden AB	350	SEK	10.557,37	0,02
SE0015658109	Epiroc AB	553	SEK	10.248,94	0,02
SE0012853455	EQT AB	551	SEK	15.447,29	0,03
SE0009922164	Essity AB	536	SEK	14.098,09	0,02
SE0000106270	H & M Hennes & Mauritz AB	363	SEK	4.410,91	0,01
SE0015961909	Hexagon AB	1.457	SEK	14.320,62	0,02
SE0001515552	Indutrade AB	293	SEK	7.479,78	0,01
SE0015811963	Investor AB	776	SEK	21.336,80	0,03
SE0000667891	Sandvik AB	784	SEK	15.173,19	0,02
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken AB	710	SEK	10.763,80	0,02
SE0000113250	Skanska AB	366	SEK	7.451,07	0,01
LU1778762911	Spotify Technology S.A.	69	USD	35.134,30	0,06
SE0000112724	Svenska Cellulosa AB SCA	937	SEK	11.420,28	0,02
SE0007100599	Svenska Handelsbanken AB	967	SEK	10.083,76	0,02
SE0000242455	Swedbank AB	540	SEK	11.341,74	0,02
SE0005190238	Tele2 AB	968	SEK	12.092,51	0,02
SE0000667925	Telia Co. AB	4.579	SEK	15.314,37	0,02
SE0000115446	Volvo AB	688	SEK	18.590,62	0,03
				<b>299.915,10</b>	<b>0,49</b>
<b>Schweiz</b>					
CH0012221716	ABB Ltd.	967	CHF	45.754,34	0,08
CH0432492467	Alcon AG	326	CHF	28.387,07	0,05
CH0044328745	Chubb Ltd.	162	USD	45.290,11	0,07
CH0210483332	Cie Financiere Richemont S.A.	276	CHF	44.170,65	0,07
CH1216478797	DSM-Firmenich AG	126	EUR	11.511,36	0,02
CH0114405324	Garmin Ltd.	87	USD	17.487,79	0,03
CH0030170408	Geberit AG	16	CHF	9.207,84	0,01
CH0010645932	Givaudan S.A.	6	CHF	23.844,13	0,04
JE00B4T3BW64	Glencore PLC	3.244	GBP	10.865,30	0,02

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

## ASSENAGON BALANCED EQUIVOL WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. MÄRZ 2025 (FORTSETZUNG)

ISIN	Aktien	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettofonds- vermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
<b>Schweiz</b>					
CH0012214059	Holcim AG	90	CHF	8.899,17	0,01
CH0025238863	Kuehne + Nagel International AG	63	CHF	13.414,68	0,02
CH0025751329	Logitech International S.A.	77	CHF	5.955,63	0,01
CH0013841017	Lonza Group AG	46	CHF	26.097,12	0,04
CH0038863350	Nestlé S.A.	1.229	CHF	114.887,58	0,19
CH0012005267	Novartis AG	946	CHF	96.846,25	0,16
CH0024608827	Partners Group Holding AG	6	CHF	7.822,48	0,01
CH0012032048	Roche Holding AG	332	CHF	100.915,87	0,17
CH1243598427	Sandoz Group AG	181	CHF	7.014,95	0,01
CH1256740924	SGS S.A.	126	CHF	11.591,34	0,02
CH0435377954	SIG Group AG	565	CHF	9.642,23	0,02
CH0418792922	Sika AG	75	CHF	16.731,07	0,03
CH0012549785	Sonova Holding AG	39	CHF	10.467,12	0,02
NL0000226223	STMicroelectronics NV	354	EUR	7.080,00	0,01
CH0014852781	Swiss Life Holding AG	11	CHF	9.242,37	0,02
CH0008038389	Swiss Prime Site AG	146	CHF	16.590,44	0,03
CH0126881561	Swiss Re AG	207	CHF	32.489,04	0,05
CH0008742519	Swisscom AG	18	CHF	9.596,04	0,02
CH0244767585	UBS Group AG	1.739	CHF	48.892,53	0,08
CH0311864901	VAT Group AG	42	CHF	13.834,37	0,02
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	80	CHF	51.480,21	0,08
				<b>856.009,08</b>	<b>1,41</b>
<b>Singapur</b>					
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	1.100	SGD	35.207,05	0,06
KYG4124C1096	Grab Holdings Ltd.	1.622	USD	6.802,13	0,01
SG1U68934629	Keppel Ltd.	3.001	SGD	14.261,96	0,02
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	1.700	SGD	20.256,26	0,03
SG1M31001969	United Overseas Bank Ltd.	600	SGD	15.740,79	0,03
				<b>92.268,19</b>	<b>0,15</b>
<b>Spanien</b>					
ES0167050915	ACS Actividades de Construccion y Servicios S.A.	137	EUR	7.226,75	0,01
ES0109067019	Amadeus IT Group S.A.	248	EUR	17.484,00	0,03
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	2.809	EUR	35.238,91	0,06
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	7.792	EUR	48.279,23	0,08
ES0140609019	CaixaBank S.A.	1.764	EUR	12.654,94	0,02
ES0105066007	Cellnex Telecom S.A.	310	EUR	10.177,30	0,02
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	3.303	EUR	49.346,82	0,08
ES0148396007	Industria de Diseno Textil S.A.	619	EUR	28.381,15	0,05
ES0173516115	Repsol S.A.	775	EUR	9.532,50	0,01
				<b>218.321,60</b>	<b>0,36</b>

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

## ASSENAGON BALANCED EQUIVOL WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. MÄRZ 2025 (FORTSETZUNG)

ISIN	Aktien	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettofonds- vermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
<b>Uruguay</b>					
US58733R1023	MercadoLibre, Inc.	23	USD	41.538,61	0,07
				<b>41.538,61</b>	<b>0,07</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>					
US88579Y1010	3M Co.	376	USD	51.119,57	0,08
US0028241000	Abbott Laboratories	695	USD	85.346,93	0,14
US00287Y1091	AbbVie, Inc.	880	USD	170.688,39	0,28
US00724F1012	Adobe, Inc.	230	USD	81.662,56	0,13
US0079031078	Advanced Micro Devices, Inc.	826	USD	78.562,53	0,13
US0010551028	Aflac, Inc.	291	USD	29.953,98	0,05
US00846U1016	Agilent Technologies, Inc.	171	USD	18.518,40	0,03
US0091581068	Air Products & Chemicals, Inc.	78	USD	21.295,83	0,03
US0090661010	Airbnb, Inc.	152	USD	16.809,78	0,03
US0130911037	Albertsons Cos, Inc.	409	USD	8.326,15	0,01
US0200021014	Allstate Corp./The	152	USD	29.137,79	0,05
US02043Q1076	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	73	USD	18.247,97	0,03
US02079K1079	Alphabet, Inc.	5.025	USD	726.768,89	1,19
US0231351067	Amazon.com, Inc.	4.441	USD	782.211,31	1,28
US0255371017	American Electric Power Co., Inc.	111	USD	11.228,45	0,02
US0258161092	American Express Co.	293	USD	72.978,75	0,12
US0268747849	American International Group, Inc.	257	USD	20.684,67	0,03
US03027X1000	American Tower Corp.	307	USD	61.843,36	0,10
US03076C1062	Ameriprise Financial, Inc.	46	USD	20.615,68	0,03
US0311001004	AMETEK, Inc.	135	USD	21.513,52	0,04
US0311621009	Amgen, Inc.	246	USD	70.951,03	0,12
US0320951017	Amphenol Corp.	402	USD	24.409,54	0,04
US0326541051	Analog Devices, Inc.	257	USD	47.981,11	0,08
US03662Q1058	ANSYS, Inc.	74	USD	21.686,21	0,04
US03769M1062	Apollo Global Management, Inc.	179	USD	22.692,33	0,04
US0378331005	Apple, Inc.	7.014	USD	1.442.343,84	2,37
US0382221051	Applied Materials, Inc.	444	USD	59.649,40	0,10
US03831W1080	AppLovin Corp.	67	USD	16.434,91	0,03
US0394831020	Archer-Daniels-Midland Co.	333	USD	14.800,34	0,02
US03990B1017	Ares Management Corp.	101	USD	13.708,21	0,02
US0404132054	Arista Networks, Inc.	564	USD	40.454,29	0,07
US3635761097	Arthur J Gallagher & Co.	132	USD	42.188,19	0,07
US04621X1081	Assurant, Inc.	51	USD	9.903,03	0,02
US00206R1023	AT&T, Inc.	3.377	USD	88.411,00	0,15
US0495601058	Atmos Energy Corp.	83	USD	11.877,56	0,02
US0527691069	Autodesk, Inc.	142	USD	34.415,48	0,06
US0530151036	Automatic Data Processing, Inc.	237	USD	67.034,45	0,11
US0533321024	AutoZone, Inc.	6	USD	21.178,19	0,03

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

## ASSENAGON BALANCED EQUIVOL WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. MÄRZ 2025 (FORTSETZUNG)

ISIN	Aktien	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettofonds- vermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
<b>Vereinigte Staaten</b>					
US0534841012	AvalonBay Communities, Inc.	79	USD	15.696,15	0,03
US05352A1007	Avantor, Inc.	507	USD	7.608,29	0,01
US0536111091	Avery Dennison Corp.	48	USD	7.908,31	0,01
US05464C1018	Axon Enterprise, Inc.	54	USD	26.292,63	0,04
US05722G1004	Baker Hughes Co.	675	USD	27.463,66	0,05
US0584981064	Ball Corp.	380	USD	18.317,53	0,03
US0605051046	Bank of America Corp.	3.312	USD	127.948,31	0,21
US0640581007	Bank of New York Mellon Corp./The	424	USD	32.920,64	0,05
US0758871091	Becton Dickinson & Co.	125	USD	26.506,67	0,04
US0846707026	Berkshire Hathaway, Inc.	611	USD	301.246,42	0,49
US0865161014	Best Buy Co., Inc.	226	USD	15.400,72	0,03
US09062X1037	Biogen, Inc.	93	USD	11.781,26	0,02
US09290D1019	Blackrock, Inc.	68	USD	59.582,15	0,10
US09260D1072	Blackstone, Inc.	274	USD	35.456,14	0,06
US8522341036	Block, Inc.	113	USD	5.683,48	0,01
US09857L1089	Booking Holdings, Inc.	16	USD	68.237,88	0,11
US1011371077	Boston Scientific Corp.	569	USD	53.138,97	0,09
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co.	1.061	USD	59.905,93	0,10
US11135F1012	Broadcom, Inc.	2.105	USD	326.273,05	0,54
US11133T1034	Broadridge Financial Solutions, Inc.	95	USD	21.323,55	0,03
CA1130041058	Brookfield Asset Management Ltd.	257	CAD	11.515,32	0,02
CH1300646267	Bunge Global S.A.	199	USD	14.078,49	0,02
US1220171060	Burlington Stores, Inc.	43	USD	9.487,31	0,02
US1011211018	BXP, Inc.	156	USD	9.703,43	0,02
US1273871087	Cadence Design Systems, Inc.	149	USD	35.081,62	0,06
US14040H1059	Capital One Financial Corp.	207	USD	34.359,47	0,06
US14149Y1082	Cardinal Health, Inc.	238	USD	30.354,80	0,05
US1423391002	Carlisle Cos, Inc.	29	USD	9.141,36	0,01
US1431301027	CarMax, Inc.	164	USD	11.830,11	0,02
US14448C1045	Carrier Global Corp.	553	USD	32.457,14	0,05
US1468691027	Carvana Co.	54	USD	10.452,06	0,02
US1491231015	Caterpillar, Inc.	268	USD	81.824,11	0,13
US12503M1080	Cboe Global Markets, Inc.	87	USD	18.225,54	0,03
US12504L1098	CBRE Group, Inc.	176	USD	21.308,35	0,03
US03073E1055	Cencora, Inc.	108	USD	27.803,85	0,05
US15135B1017	Centene Corp.	352	USD	19.783,30	0,03
US15189T1079	CenterPoint Energy, Inc.	221	USD	7.412,36	0,01
US12541W2098	CH Robinson Worldwide, Inc.	151	USD	14.314,39	0,02
US8085131055	Charles Schwab Corp./The	802	USD	58.119,39	0,10
US16119P1084	Charter Communications, Inc.	32	USD	10.917,39	0,02
US16411R2085	Cheniere Energy, Inc.	163	USD	34.917,79	0,06

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

## ASSENAGON BALANCED EQUIVOL WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. MÄRZ 2025 (FORTSETZUNG)

ISIN	Aktien	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettofonds- vermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
<b>Vereinigte Staaten</b>					
US1667641005	Chevron Corp.	810	USD	125.444,27	0,21
US1696561059	Chipotle Mexican Grill, Inc.	599	USD	27.842,80	0,05
US1713401024	Church & Dwight Co., Inc.	176	USD	17.937,27	0,03
US1255231003	Cigna Group/The	160	USD	48.731,72	0,08
US1720621010	Cincinnati Financial Corp.	68	USD	9.299,17	0,02
US1729081059	Cintas Corp.	186	USD	35.390,28	0,06
US17275R1023	Cisco Systems, Inc.	1.939	USD	110.771,79	0,18
US1729674242	Citigroup, Inc.	955	USD	62.761,94	0,10
US1746101054	Citizens Financial Group, Inc.	238	USD	9.026,90	0,01
US1890541097	Clorox Co.	127	USD	17.312,30	0,03
US18915M1071	Cloudflare, Inc.	126	USD	13.144,73	0,02
US12572Q1058	CME Group, Inc.	151	USD	37.084,60	0,06
US1912161007	Coca-Cola Co.	1.965	USD	130.284,48	0,21
US19260Q1076	Coinbase Global, Inc.	61	USD	9.726,00	0,02
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	399	USD	34.610,54	0,06
US20030N1019	Comcast Corp.	1.833	USD	62.615,90	0,10
US2058871029	Conagra Brands, Inc.	434	USD	10.715,40	0,02
US20825C1045	ConocoPhillips	679	USD	66.014,24	0,11
US2091151041	Consolidated Edison, Inc.	175	USD	17.916,36	0,03
US21036P1084	Constellation Brands, Inc.	95	USD	16.139,97	0,03
US21037T1097	Constellation Energy Corp.	127	USD	23.705,80	0,04
US2166485019	Cooper Cos, Inc./The	85	USD	6.637,43	0,01
US2172041061	Copart, Inc.	444	USD	23.260,47	0,04
US2193501051	Corning, Inc.	270	USD	11.442,88	0,02
US22052L1044	Corteva, Inc.	359	USD	20.914,53	0,03
US22160N1090	CoStar Group, Inc.	117	USD	8.581,66	0,01
US22160K1051	Costco Wholesale Corp.	212	USD	185.618,74	0,30
IE0001827041	CRH PLC	400	USD	32.575,45	0,05
US22788C1053	Crowdstrike Holdings, Inc.	84	USD	27.417,81	0,04
US22822V1017	Crown Castle, Inc.	348	USD	33.579,00	0,06
US2283681060	Crown Holdings, Inc.	143	USD	11.816,50	0,02
US1264081035	CSX Corp.	1.198	USD	32.639,46	0,05
US2310211063	Cummins, Inc.	116	USD	33.659,54	0,06
US1266501006	CVS Health Corp.	562	USD	35.248,57	0,06
US2358511028	Danaher Corp.	294	USD	55.795,22	0,09
US23804L1035	Datadog, Inc.	114	USD	10.470,23	0,02
US15677J1088	Dayforce, Inc.	181	USD	9.773,87	0,02
US2435371073	Deckers Outdoor Corp.	156	USD	16.147,34	0,03
US2441991054	Deere & Co.	146	USD	63.437,42	0,10
US24703L2025	Dell Technologies, Inc.	154	USD	12.994,91	0,02
US2473617023	Delta Air Lines, Inc.	176	USD	7.103,87	0,01

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

## ASSENAGON BALANCED EQUIVOL WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. MÄRZ 2025 (FORTSETZUNG)

ISIN	Aktien	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettofonds- vermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
<b>Vereinigte Staaten</b>					
US2521311074	Dexcom, Inc.	199	USD	12.580,74	0,02
US2533931026	Dick's Sporting Goods, Inc.	62	USD	11.568,89	0,02
US2538681030	Digital Realty Trust, Inc.	261	USD	34.622,01	0,06
US2547091080	Discover Financial Services	157	USD	24.810,13	0,04
US2561631068	Docusign, Inc.	97	USD	7.309,57	0,01
US2567461080	Dollar Tree, Inc.	142	USD	9.868,49	0,02
US25746U1097	Dominion Energy, Inc.	219	USD	11.367,64	0,02
US25809K1051	DoorDash, Inc.	157	USD	26.564,42	0,04
US2600031080	Dover Corp.	91	USD	14.799,93	0,02
US2605571031	Dow, Inc.	283	USD	9.148,64	0,01
US23331A1097	DR Horton, Inc.	152	USD	17.889,06	0,03
US26441C2044	Duke Energy Corp.	251	USD	28.341,48	0,05
US26614N1028	DuPont de Nemours, Inc.	247	USD	17.076,43	0,03
US2681501092	Dynatrace, Inc.	267	USD	11.654,37	0,02
IE00B8KQN827	Eaton Corp. PLC	198	USD	49.826,27	0,08
US2786421030	eBay, Inc.	273	USD	17.117,47	0,03
US2788651006	Ecolab, Inc.	161	USD	37.786,26	0,06
US2810201077	Edison International	260	USD	14.181,82	0,02
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp.	432	USD	28.986,63	0,05
US2855121099	Electronic Arts, Inc.	169	USD	22.610,52	0,04
US0367521038	Elevance Health, Inc.	149	USD	59.997,26	0,10
US5324571083	Eli Lilly & Co.	381	USD	291.308,75	0,48
US29084Q1004	EMCOR Group, Inc.	42	USD	14.371,84	0,02
US2910111044	Emerson Electric Co.	235	USD	23.852,43	0,04
US2944291051	Equifax, Inc.	47	USD	10.597,41	0,02
US29444U7000	Equinix, Inc.	66	USD	49.817,72	0,08
US29452E1010	Equitable Holdings, Inc.	241	USD	11.621,63	0,02
US29476L1070	Equity Residential	162	USD	10.735,01	0,02
US5184391044	Estee Lauder Cos, Inc./The	103	USD	6.293,28	0,01
US30040W1080	Eversource Energy	260	USD	14.949,64	0,02
US30161N1019	Exelon Corp.	643	USD	27.429,59	0,05
US30212P3038	Expedia Group, Inc.	38	USD	5.913,53	0,01
US3021301094	Expeditors International of Washington, Inc.	156	USD	17.366,23	0,03
US30225T1025	Extra Space Storage, Inc.	57	USD	7.835,52	0,01
US30231G1022	Exxon Mobil Corp.	2.017	USD	222.071,66	0,36
US3156161024	F5, Inc.	34	USD	8.381,02	0,01
US3030751057	FactSet Research Systems, Inc.	15	USD	6.313,28	0,01
US3032501047	Fair Isaac Corp.	12	USD	20.486,87	0,03
US3119001044	Fastenal Co.	293	USD	21.035,13	0,03
US31428X1063	FedEx Corp.	126	USD	28.435,73	0,05
US31488V1070	Ferguson Enterprises, Inc.	152	USD	22.546,71	0,04

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

## ASSENAGON BALANCED EQUIVOL WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. MÄRZ 2025 (FORTSETZUNG)

ISIN	Aktien	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettofonds- vermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
<b>Vereinigte Staaten</b>					
US31620M1062	Fidelity National Information Services, Inc.	340	USD	23.506,02	0,04
US3167731005	Fifth Third Bancorp	345	USD	12.519,90	0,02
US3364331070	First Solar, Inc.	45	USD	5.266,94	0,01
US3379321074	FirstEnergy Corp.	221	USD	8.269,60	0,01
US3377381088	Fiserv, Inc.	268	USD	54.788,41	0,09
US3453708600	Ford Motor Co.	894	USD	8.301,07	0,01
US34959E1091	Fortinet, Inc.	268	USD	23.882,32	0,04
US34959J1088	Fortive Corp.	257	USD	17.410,91	0,03
US34964C1062	Fortune Brands Innovations, Inc.	181	USD	10.201,15	0,02
US35671D8570	Freeport-McMoRan, Inc.	513	USD	17.980,17	0,03
US3666511072	Gartner, Inc.	44	USD	17.097,35	0,03
US36266G1076	GE HealthCare Technologies, Inc.	213	USD	15.914,86	0,03
US3703341046	General Mills, Inc.	483	USD	26.734,47	0,04
US37045V1008	General Motors Co.	537	USD	23.380,03	0,04
US3724601055	Genuine Parts Co.	152	USD	16.764,75	0,03
US3755581036	Gilead Sciences, Inc.	748	USD	77.590,63	0,13
US3802371076	GoDaddy, Inc.	83	USD	13.841,53	0,02
US3841091040	Graco, Inc.	90	USD	6.957,88	0,01
US4062161017	Halliburton Co.	339	USD	7.961,89	0,01
US4165151048	Hartford Insurance Group, Inc./The	188	USD	21.534,20	0,04
US40412C1018	HCA Healthcare, Inc.	79	USD	25.271,66	0,04
US42250P1030	Healthpeak Properties, Inc.	794	USD	14.862,69	0,02
US4278661081	Hershey Co.	56	USD	8.866,58	0,01
US42809H1077	Hess Corp.	184	USD	27.208,22	0,04
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co.	1.181	USD	16.869,87	0,03
US43300A2033	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	102	USD	21.486,85	0,04
US4370761029	Home Depot, Inc./The	492	USD	166.925,64	0,27
US4432011082	Howmet Aerospace, Inc.	215	USD	25.821,10	0,04
US40434L1052	HP, Inc.	621	USD	15.918,80	0,03
US4435106079	Hubbell, Inc.	57	USD	17.461,46	0,03
US4435731009	HubSpot, Inc.	32	USD	16.923,98	0,03
US4448591028	Humana, Inc.	99	USD	24.250,51	0,04
US4461501045	Huntington Bancshares, Inc./OH	1.021	USD	14.187,38	0,02
US45167R1041	IDEX Corp.	67	USD	11.224,76	0,02
US45168D1046	IDEXX Laboratories, Inc.	57	USD	22.159,92	0,04
US4523081093	Illinois Tool Works, Inc.	156	USD	35.817,03	0,06
US45337C1027	Incyte Corp.	200	USD	11.210,89	0,02
US45687V1061	Ingersoll Rand, Inc.	279	USD	20.670,59	0,03
US4581401001	Intel Corp.	2.485	USD	52.244,35	0,09
US45866F1049	Intercontinental Exchange, Inc.	340	USD	54.295,50	0,09
US4592001014	International Business Machines Corp.	467	USD	107.502,52	0,18

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

## ASSENAGON BALANCED EQUIVOL WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. MÄRZ 2025 (FORTSETZUNG)

ISIN	Aktien	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettofonds- vermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
<b>Vereinigte Staaten</b>					
US4595061015	International Flavors & Fragrances, Inc.	182	USD	13.076,30	0,02
US4601461035	International Paper Co.	349	USD	17.236,76	0,03
US4606901001	Interpublic Group of Cos, Inc./The	284	USD	7.140,75	0,01
US4612021034	Intuit, Inc.	148	USD	84.123,79	0,14
US46120E6023	Intuitive Surgical, Inc.	169	USD	77.486,23	0,13
US46266C1053	IQVIA Holdings, Inc.	102	USD	16.647,47	0,03
US46284V1017	Iron Mountain, Inc.	211	USD	16.806,55	0,03
US8326964058	J M Smucker Co.	130	USD	14.250,42	0,02
US4456581077	JB Hunt Transport Services, Inc.	83	USD	11.368,13	0,02
US4781601046	Johnson & Johnson	1.131	USD	173.639,18	0,29
IE00BY7QL619	Johnson Controls International PLC	455	USD	33.743,80	0,06
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	1.322	USD	300.209,78	0,49
US48203R1041	Juniper Networks, Inc.	207	USD	6.935,13	0,01
US4878361082	Kellanova	311	USD	23.749,67	0,04
US49177J1025	Kenvue, Inc.	1.507	USD	33.454,79	0,05
US49271V1008	Keurig Dr Pepper, Inc.	716	USD	22.682,39	0,04
US49338L1035	Keysight Technologies, Inc.	121	USD	16.776,68	0,03
US4943681035	Kimberly-Clark Corp.	182	USD	23.962,27	0,04
US49456B1017	Kinder Morgan, Inc.	1.257	USD	33.199,60	0,05
US48251W1045	KKR & Co., Inc.	296	USD	31.679,84	0,05
US4824801009	KLA Corp.	62	USD	39.018,33	0,06
US5007541064	Kraft Heinz Co.	764	USD	21.522,42	0,04
US5010441013	Kroger Co.	278	USD	17.420,68	0,03
US5049221055	Labcorp Holdings, Inc.	59	USD	12.712,15	0,02
US5128073062	Lam Research Corp.	673	USD	45.294,48	0,07
US5261071071	Lennox International, Inc.	30	USD	15.575,73	0,03
IE000S9YS762	Linde PLC	212	USD	91.386,48	0,15
US5380341090	Live Nation Entertainment, Inc.	95	USD	11.484,08	0,02
US5018892084	LKQ Corp.	420	USD	16.540,27	0,03
US5486611073	Lowe's Cos, Inc.	308	USD	66.501,43	0,11
US50212V1008	LPL Financial Holdings, Inc.	32	USD	9.691,24	0,02
NL0009434992	LyondellBasell Industries NV	120	USD	7.820,77	0,01
US55261F1049	M&T Bank Corp.	69	USD	11.418,02	0,02
US56585A1025	Marathon Petroleum Corp.	82	USD	11.059,60	0,02
US5705351048	Markel Group, Inc.	8	USD	13.846,40	0,02
US5719032022	Marriott International, Inc./MD	74	USD	16.318,09	0,03
US5717481023	Marsh & McLennan Cos, Inc.	264	USD	59.640,73	0,10
US5732841060	Martin Marietta Materials, Inc.	38	USD	16.819,98	0,03
US5738741041	Marvell Technology, Inc.	472	USD	26.903,39	0,04
US57636Q1040	Mastercard, Inc.	396	USD	200.940,12	0,33
US5797802064	McCormick & Co., Inc./MD	211	USD	16.077,96	0,03

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

## ASSENAGON BALANCED EQUIVOL WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. MÄRZ 2025 (FORTSETZUNG)

ISIN	Aktien	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettofonds- vermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
<b>Vereinigte Staaten</b>					
US5801351017	McDonald's Corp.	346	USD	100.055,56	0,16
US58155Q1031	McKesson Corp.	69	USD	42.988,62	0,07
US58933Y1055	Merck & Co., Inc.	1.199	USD	99.631,77	0,16
US30303M1027	Meta Platforms, Inc.	999	USD	533.034,29	0,88
US59156R1086	MetLife, Inc.	405	USD	30.103,18	0,05
US5926881054	Mettler-Toledo International, Inc.	11	USD	12.025,56	0,02
US5950171042	Microchip Technology, Inc.	171	USD	7.663,50	0,01
US5951121038	Micron Technology, Inc.	537	USD	43.195,64	0,07
US5949181045	Microsoft Corp.	3.305	USD	1.148.550,22	1,89
US5949724083	MicroStrategy, Inc.	96	USD	25.619,26	0,04
US60770K1079	Moderna, Inc.	259	USD	6.797,49	0,01
US60855R1005	Molina Healthcare, Inc.	25	USD	7.623,36	0,01
US60871R2094	Molson Coors Beverage Co.	263	USD	14.820,23	0,02
US6092071058	Mondelez International, Inc.	664	USD	41.707,46	0,07
US60937P1066	MongoDB, Inc.	59	USD	9.580,26	0,02
US6153691059	Moody's Corp.	87	USD	37.506,97	0,06
US6174464486	Morgan Stanley	631	USD	68.152,91	0,11
US6200763075	Motorola Solutions, Inc.	92	USD	37.288,02	0,06
US6311031081	Nasdaq, Inc.	286	USD	20.085,13	0,03
US64110D1046	NetApp, Inc.	202	USD	16.426,29	0,03
US64110L1061	Netflix, Inc.	196	USD	169.205,59	0,28
US6516391066	Newmont Corp.	697	USD	31.152,71	0,05
US65339F1012	NextEra Energy, Inc.	935	USD	61.361,00	0,10
US6541061031	NIKE, Inc.	482	USD	28.325,64	0,05
US65473P1057	NiSource, Inc.	275	USD	10.206,21	0,02
US6558441084	Norfolk Southern Corp.	64	USD	14.032,96	0,02
US6703461052	Nucor Corp.	147	USD	16.376,58	0,03
US67059N1081	Nutanix, Inc.	218	USD	14.088,67	0,02
US67066G1040	NVIDIA Corp.	11.581	USD	1.161.959,62	1,91
US6795801009	Old Dominion Freight Line, Inc.	113	USD	17.307,77	0,03
US6826801036	ONEOK, Inc.	389	USD	35.730,96	0,06
US68389X1054	Oracle Corp.	796	USD	103.026,07	0,17
US67103H1077	O'Reilly Automotive, Inc.	26	USD	34.481,65	0,06
US68902V1070	Otis Worldwide Corp.	215	USD	20.540,64	0,03
US6907421019	Owens Corning	72	USD	9.519,57	0,02
US6937181088	PACCAR, Inc.	335	USD	30.197,14	0,05
US69608A1088	Palantir Technologies, Inc.	761	USD	59.459,73	0,10
US6974351057	Palo Alto Networks, Inc.	351	USD	55.447,73	0,09
US7010941042	Parker-Hannifin Corp.	76	USD	42.766,71	0,07
US7043261079	Paychex, Inc.	199	USD	28.422,26	0,05
US70450Y1038	PayPal Holdings, Inc.	449	USD	27.122,06	0,04

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

## ASSENAGON BALANCED EQUIVOL WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. MÄRZ 2025 (FORTSETZUNG)

ISIN	Aktien	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettofonds- vermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
<b>Vereinigte Staaten</b>					
US7134481081	PepsiCo, Inc.	636	USD	88.281,65	0,14
US7170811035	Pfizer, Inc.	2.777	USD	65.144,58	0,11
US69331C1080	PG&E Corp.	764	USD	12.151,01	0,02
US7185461040	Phillips 66	250	USD	28.578,04	0,05
US6934751057	PNC Financial Services Group, Inc./The	235	USD	38.239,17	0,06
US73278L1052	Pool Corp.	26	USD	7.662,56	0,01
US6935061076	PPG Industries, Inc.	198	USD	20.043,79	0,03
US7427181091	Procter & Gamble Co.	1.196	USD	188.689,43	0,31
US7433151039	Progressive Corp./The	279	USD	73.097,38	0,12
US74340W1036	Prologis, Inc.	470	USD	48.640,34	0,08
US7443201022	Prudential Financial, Inc.	295	USD	30.499,54	0,05
US69370C1009	PTC, Inc.	66	USD	9.467,41	0,02
US7445731067	Public Service Enterprise Group, Inc.	343	USD	26.133,03	0,04
US74460D1090	Public Storage	47	USD	13.022,25	0,02
US7458671010	PulteGroup, Inc.	160	USD	15.226,81	0,02
US74624M1027	Pure Storage, Inc.	200	USD	8.196,63	0,01
US7475251036	QUALCOMM, Inc.	530	USD	75.368,73	0,12
US74762E1029	Quanta Services, Inc.	70	USD	16.471,58	0,03
US74834L1008	Quest Diagnostics, Inc.	96	USD	15.037,22	0,02
US7547301090	Raymond James Financial, Inc.	149	USD	19.160,89	0,03
US7588491032	Regency Centers Corp.	169	USD	11.539,94	0,02
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	57	USD	33.467,05	0,05
US7607591002	Republic Services, Inc.	80	USD	17.934,46	0,03
US7611521078	ResMed, Inc.	58	USD	12.019,35	0,02
US7140461093	Revvity, Inc.	106	USD	10.382,15	0,02
US76954A1034	Rivian Automotive, Inc.	792	USD	9.128,31	0,01
US7710491033	ROBLOX Corp.	198	USD	10.684,52	0,02
US7739031091	Rockwell Automation, Inc.	73	USD	17.461,34	0,03
US7766961061	Roper Technologies, Inc.	49	USD	26.744,51	0,04
US7782961038	Ross Stores, Inc.	116	USD	13.723,05	0,02
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises Ltd.	97	USD	18.448,14	0,03
GB00BMVP7Y09	Royalty Pharma PLC	352	USD	10.144,20	0,02
US78409V1044	S&P Global, Inc.	164	USD	77.141,64	0,13
US79466L3024	Salesforce, Inc.	476	USD	118.255,29	0,19
US78410G1040	SBA Communications Corp.	74	USD	15.071,97	0,03
AN8068571086	Schlumberger NV	798	USD	30.879,84	0,05
IE00BKVD2N49	Seagate Technology Holdings PLC	88	USD	6.920,57	0,01
US8168511090	Sempra	300	USD	19.818,55	0,03
US81762P1021	ServiceNow, Inc.	116	USD	85.495,50	0,14
US8243481061	Sherwin-Williams Co.	119	USD	38.468,44	0,06
US8288061091	Simon Property Group, Inc.	130	USD	19.987,41	0,03

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

## ASSENAGON BALANCED EQUIVOL WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. MÄRZ 2025 (FORTSETZUNG)

ISIN	Aktien	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettofonds- vermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
<b>Vereinigte Staaten</b>					
US8334451098	Snowflake, Inc.	107	USD	14.477,99	0,02
US8425871071	Southern Co.	360	USD	30.644,33	0,05
US8552441094	Starbucks Corp.	563	USD	51.124,49	0,08
US8574771031	State Street Corp.	200	USD	16.576,56	0,03
US8581191009	Steel Dynamics, Inc.	76	USD	8.800,30	0,01
IE00BFY8C754	STERIS PLC	99	USD	20.772,40	0,03
US8636671013	Stryker Corp.	169	USD	58.239,45	0,10
US87165B1035	Synchrony Financial	279	USD	13.673,63	0,02
US8716071076	Synopsys, Inc.	83	USD	32.951,81	0,05
US8718291078	Sysco Corp.	239	USD	16.603,00	0,03
US74144T1088	T Rowe Price Group, Inc.	149	USD	12.672,31	0,02
US8740541094	Take-Two Interactive Software, Inc.	101	USD	19.378,12	0,03
US87612G1013	Targa Resources Corp.	107	USD	19.857,70	0,03
US87612E1064	Target Corp.	297	USD	28.693,69	0,05
US88160R1014	Tesla, Inc.	1.336	USD	320.531,16	0,53
US8825081040	Texas Instruments, Inc.	484	USD	80.517,31	0,13
US1344291091	The Campbell's Co.	250	USD	9.239,03	0,02
US8835561023	Thermo Fisher Scientific, Inc.	162	USD	74.626,18	0,12
US8725401090	TJX Cos, Inc./The	536	USD	60.437,70	0,10
US8725901040	T-Mobile US, Inc.	219	USD	54.072,85	0,09
US8923561067	Tractor Supply Co.	550	USD	28.054,99	0,05
US88339J1051	Trade Desk, Inc./The	171	USD	8.662,40	0,01
US8936411003	TransDigm Group, Inc.	21	USD	26.892,33	0,04
US89400J1079	TransUnion	222	USD	17.055,90	0,03
US89417E1091	Travelers Cos, Inc./The	111	USD	27.175,58	0,04
US8962391004	Trimble, Inc.	168	USD	10.210,33	0,02
US89832Q1094	Truist Financial Corp.	760	USD	28.952,05	0,05
US90138F1021	Twilio, Inc.	96	USD	8.701,50	0,01
US9022521051	Tyler Technologies, Inc.	24	USD	12.917,39	0,02
US90353T1007	Uber Technologies, Inc.	958	USD	64.617,55	0,11
US90384S3031	Ulta Beauty, Inc.	32	USD	10.858,43	0,02
US9078181081	Union Pacific Corp.	311	USD	68.015,77	0,11
US9113121068	United Parcel Service, Inc.	272	USD	27.696,06	0,05
US9113631090	United Rentals, Inc.	45	USD	26.107,67	0,04
US91324P1021	UnitedHealth Group, Inc.	421	USD	204.127,71	0,34
US9029733048	US Bancorp	853	USD	33.339,81	0,05
US91913Y1001	Valero Energy Corp.	209	USD	25.553,26	0,04
US9224751084	Veeva Systems, Inc.	125	USD	26.804,06	0,04
US92276F1003	Ventas, Inc.	125	USD	7.956,86	0,01
US92338C1036	Veralto Corp.	252	USD	22.734,12	0,04
US92345Y1064	Verisk Analytics, Inc.	81	USD	22.317,37	0,04

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

## ASSENAGON BALANCED EQUIVOL WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. MÄRZ 2025 (FORTSETZUNG)

ISIN	Aktien	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettofonds- vermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
<b>Vereinigte Staaten</b>					
US92343V1044	Verizon Communications, Inc.	1.978	USD	83.060,62	0,14
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	151	USD	67.772,47	0,11
US92826C8394	Visa, Inc.	838	USD	271.880,65	0,45
US9291601097	Vulcan Materials Co.	67	USD	14.470,56	0,02
US9311421039	Walmart, Inc.	2.059	USD	167.339,02	0,27
US2546871060	Walt Disney Co.	777	USD	70.996,02	0,12
US9344231041	Warner Bros Discovery, Inc.	959	USD	9.526,08	0,02
US94106L1098	Waste Management, Inc.	165	USD	35.363,03	0,06
US9418481035	Waters Corp.	46	USD	15.695,45	0,03
US9497461015	Wells Fargo & Co.	1.454	USD	96.632,72	0,16
US95040Q1040	Welltower, Inc.	351	USD	49.784,03	0,08
US9553061055	West Pharmaceutical Services, Inc.	49	USD	10.155,64	0,02
US9581021055	Western Digital Corp.	216	USD	8.084,50	0,01
US9297401088	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	90	USD	15.109,70	0,02
US9621661043	Weyerhaeuser Co.	457	USD	12.387,48	0,02
US9694571004	Williams Cos, Inc./The	627	USD	34.687,58	0,06
US9699041011	Williams-Sonoma, Inc.	118	USD	17.270,69	0,03
US98138H1014	Workday, Inc.	126	USD	27.240,12	0,04
US3848021040	WW Grainger, Inc.	34	USD	31.092,59	0,05
US98419M1009	Xylem, Inc./NY	211	USD	23.334,62	0,04
US9884981013	Yum! Brands, Inc.	84	USD	12.236,85	0,02
US98956P1021	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	105	USD	11.001,57	0,02
US98978V1035	Zoetis, Inc.	278	USD	42.374,28	0,07
US98980G1022	Zscaler, Inc.	56	USD	10.286,54	0,02
<b>Summe Aktien</b>				<b>20.218.560,79</b>	<b>33,20</b>
<b>Summe der Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.</b>				<b>28.392.573,11</b>	<b>46,62</b>
ISIN	Zielfonds	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettofonds- vermögen (%)
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.					
<b>Luxemburg</b>					
LU2239847549	Assenagon Alpha Volatility I2 SPEZ*	33.232	EUR	31.463.060,64	51,65
				<b>31.463.060,64</b>	<b>51,65</b>
<b>Summe Zielfonds</b>				<b>31.463.060,64</b>	<b>51,65</b>
<b>Summe der Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.</b>				<b>31.463.060,64</b>	<b>51,65</b>

\*Verwaltet von Assenagon Asset Management S.A.

**ASSENAGON BALANCED EQUIVOL  
WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. MÄRZ 2025 (FORTSETZUNG)**

	Marktwert (EUR)	Nettofonds- vermögen (%)
<b>Summe Aktien und Zielfonds (Anschaffungskosten EUR 53.212.299,93)</b>	<b>59.855.633,75</b>	<b>98,27</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>534.830,91</b>	<b>0,88</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>	<b>634.300,47</b>	<b>1,04</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>-114.422,05</b>	<b>-0,19</b>
<b>Summe Nettofondsvermögen</b>	<b>60.910.343,08</b>	<b>100,00</b>

## ASSENAGON BALANCED EQUIVOL ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS PER 31. MÄRZ 2025 IN EUR

<b>Aktiva</b>	
Wertpapiere zum Marktwert (Erl. 2)	59.855.633,75
Unrealisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften (Erl. 4)	576.646,08
Bankguthaben (Erl. 2) *	534.830,91
Forderungen aus Dividenden	57.129,92
Gründungskosten (Erl. 3)	524,47
<b>Summe Aktiva</b>	<b>61.024.765,13</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	7.137,63
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	31.325,99
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	53.738,08
Verbindlichkeiten aus Taxe d'Abonnement (Erl. 5)	1.061,26
Verbindlichkeiten aus Prüfungskosten	9.269,46
Sonstige Verbindlichkeiten	11.889,63
<b>Summe Passiva</b>	<b>114.422,05</b>
<b>Summe Nettofondsvermögen</b>	<b>60.910.343,08</b>

Anteilklassen	I	I EUR	P	R
Umlaufende Anteile zu Beginn der Geschäftsperiode	12.985,00	44.803,16	6.010,60	107.060,51
Zeichnungen	0,00	80,00	6,04	8.131,00
Rücknahmen	4.522,00	3.165,00	6,06	4.905,00
<b>Umlaufende Anteile am Ende der Geschäftsperiode</b>	<b>8.463,00</b>	<b>41.718,16</b>	<b>6.010,58</b>	<b>110.286,51</b>

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

**ASSENAGON BALANCED EQUIVOL**  
**AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG SOWIE ENTWICKLUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS**  
**FÜR DIE GESCHÄFTSPERIODE VOM 1. OKTOBER 2024 BIS ZUM 31. MÄRZ 2025 IN EUR**

<b>Nettofondsvermögen zu Beginn der Geschäftsperiode</b>	<b>70.187.446,48</b>
<b>Erträge</b>	
Bankzinsen (Erl. 2)	9.271,61
Dividendenerträge (Erl. 2)	197.689,44
Sonstige Erträge	15,51
<b>Summe Erträge</b>	<b>206.976,56</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	191.390,21
Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	86.651,95
Abschreibung auf Gründungskosten (Erl. 3)	398,58
Prüfungskosten	18.698,68
Taxe d'Abonnement (Erl. 5)	2.248,41
Sonstige Aufwendungen (Erl. 3)	46.743,75
<b>Summe Aufwendungen</b>	<b>346.131,58</b>
<b>Nettogewinn/(-verlust)</b>	<b>-139.155,02</b>
Realisierte Nettogewinne (Erl. 2)	2.483.967,74
Realisierte Nettoverluste (Erl. 2)	-1.965.053,63
<b>Realisierter Nettogewinn</b>	<b>379.759,09</b>
<b>Veränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>	
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns	-1.236.188,69
Veränderung des nicht realisierten Nettoverlustes	1.513.211,32
<b>Nettozuwachs/(-abnahme) der Nettoaktiva</b>	<b>656.781,72</b>
<b>Entwicklung des Kapitals</b>	
Ausgabe von Anteilen	562.918,62
Rücknahme von Anteilen	-8.971.542,13
Ausschüttungen (Erl. 7)	-1.525.261,61
<b>Summe Nettofondsvermögen am Ende der Geschäftsperiode</b>	<b>60.910.343,08</b>

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil des Halbjahresberichts.

## Statistische Angaben

### Fondsangaben in EUR

Nettofondsvermögen Assenagon Balanced EquiVol per 31.03.2025	60.910.343,08
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	31.03.2025	30.09.2024	30.09.2023
I	1.148,37	1.152,23	1.093,55
I EUR	1.068,76	1.088,78	1.020,06
P	55,63	56,02	53,56
R	56,86	57,05	54,16

### Umlaufende Anteile zum Stichtag

Anteilklasse	31.03.2025	30.09.2024	30.09.2023
I	8.463,00	12.985,00	30.885,00
I EUR	41.718,16	44.803,16	65.351,16
P	6.010,58	6.010,60	6.739,60
R	110.286,51	107.060,51	84.627,00

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht

### 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 Halbjahresberichts 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 nachprüfbaren, 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 Halbjahresbericht entfällt somit.

### **Verwaltungsgebühren**

Der AIFM nimmt 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; 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 anteilklassenspezifische 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 31. März 2025 ausstehenden Devisentermingeschäfte werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Kauf	Währung	Verkauf	Währung	Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) EUR	Nettofondsvermögen (%)
3.541.281,00	JPY	22.226,79	EUR	03.06.2025	-226,29	0,00
					<b>-226,29</b>	<b>0,00</b>

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

Kauf	Währung	Verkauf	Währung	Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) EUR	Nettofondsvermögen (%)
88.667,93	AUD	52.358,15	EUR	03.06.2025	-1.361,06	0,00
352.136,07	EUR	588.283,10	AUD	03.06.2025	13.786,82	0,02
68.528,93	CAD	44.636,08	EUR	02.06.2025	-574,47	0,00
576.573,32	EUR	866.631,21	CAD	02.06.2025	19.361,00	0,03
69.821,91	CHF	74.419,29	EUR	03.06.2025	-1.072,02	0,00
646.703,51	EUR	605.145,70	CHF	03.06.2025	11.003,53	0,02
63.265,56	DKK	8.486,35	EUR	03.06.2025	-1,92	0,00
188.496,26	EUR	1.404.819,69	DKK	03.06.2025	98,53	0,00
19.299.422,93	EUR	20.340.145,17	USD	02.06.2025	534.499,28	0,88
4.005.457,30	USD	3.739.315,07	EUR	02.06.2025	-44.056,27	-0,08
912.470,94	EUR	758.328,14	GBP	03.06.2025	9.575,73	0,02
109.412,20	GBP	131.131,09	EUR	03.06.2025	-860,64	0,00
9.281,37	EUR	17.165,69	NZD	03.06.2025	299,27	0,00
762,70	NZD	401,26	EUR	03.06.2025	-2,17	0,00
53.313,57	EUR	199.184,70	ILS	03.06.2025	3.933,72	0,01
35.733,00	EUR	292.030,63	HKD	03.06.2025	1.052,35	0,00
88.209,13	HKD	10.803,74	EUR	03.06.2025	-328,30	0,00
1.330.654,04	EUR	208.133.297,00	JPY	03.06.2025	37.609,06	0,06
18.000.000,00	JPY	112.587,73	EUR	03.06.2025	-761,27	0,00
56.677,98	EUR	665.915,94	NOK	03.06.2025	-1.634,70	0,00
132.493,13	NOK	11.260,17	EUR	03.06.2025	341,94	0,00
42.105,82	EUR	59.219,05	SGD	03.06.2025	1.327,87	0,00
13.905,35	SGD	9.864,05	EUR	03.06.2025	-288,89	0,00
172.193,85	EUR	1.923.643,71	SEK	03.06.2025	-5.133,61	-0,01
113.683,92	SEK	10.421,15	EUR	03.06.2025	58,59	0,00
					<b>576.872,37</b>	<b>0,95</b>

#### 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 Nettoteilfondsvermögens am Ende des jeweiligen Quartals berechnet wird. Für Anteilsklassen die ausschließlich institutionellen Anlegern zugänglich sind (Anteilsklassen 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 der Geschäftsperiode 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 31. März 2025 umgerechnet worden:

Australischer Dollar	1,733451	= 1 Euro
Britische Pfund	0,836878	= 1 Euro
Dänische Krone	7,460617	= 1 Euro
Hongkong-Dollar	8,404280	= 1 Euro
Israelischer Schekel	4,025851	= 1 Euro
Japanischer Yen	161,533110	= 1 Euro
Kanadischer Dollar	1,554678	= 1 Euro
Neuseeländischer Dollar	1,907302	= 1 Euro
Norwegische Krone	11,379529	= 1 Euro
Schwedische Krone	10,850717	= 1 Euro
Schweizer Franken	0,955707	= 1 Euro
Singapur-Dollar	1,451897	= 1 Euro
US-Dollar	1,080200	= 1 Euro

## 9. Transaktionskosten

Die Transaktionskosten resultierend aus den Käufen und Verkäufen der Wertpapiere und Derivate für die am 31. März 2025 endende Geschäftsperiode werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Fonds	Transaktionskosten (EUR)
Assenagon Balanced EquiVol	2.228,29

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

## 10. Besicherung der Derivate

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

## 11. Ausweis der Kontrahenten

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

Kontrahent
Brown Brothers Harriman & Co.

## 12. Verpflichtungen aus Derivategeschäften zum 31. März 2025

Zum 31. März 2025 hatte der Fonds die folgenden Eventualverbindlichkeiten aus Derivategeschäften:

Fonds	Eventualverbindlichkeiten aus Devisen-Termingeschäften gerechnet als Summe der Nennwerte in EUR
Assenagon Balanced EquiVol	19.454.342,81

## 13. Wesentliche Ereignisse im Laufe der Geschäftsperiode

Es lagen keine wesentlichen Ereignisse in der Geschäftsperiode vor.

## 14. Wesentliche Ereignisse nach Bilanzstichtag 31. März 2025

Es lagen keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag vor.

## Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

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

Die Zielsetzungen der Vergütungsstruktur basieren auf den folgenden Grundsätzen:

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

Die Leitsätze des Vergütungssystems berücksichtigen, dass:

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

### Gesamtvergütung für das Geschäftsjahr 2024

Assenagon Asset Management S.A.	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](http://www.assenagon.com/anlegerinformationen) zugänglich. Auf Anfrage wird dem Anleger eine Papierversion dieser Vergütungspolitik kostenlos zur Verfügung gestellt.

## Sonstige Angaben

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

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

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

Der Assenagon Balanced EquiVol unterhielt keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte oder Gesamtrendite-Swaps in der Geschäftsperiode vom 1. Oktober 2024 bis zum 31. März 2025. Die zusätzlichen Meldepflichten aus oben genannten Regulierung finden daher keine Anwendung.

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

#### **Nachhaltigkeitsbezogene Angaben**

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

## Zusätzliche Informationspflichten nach dem Gesetz vom 12. Juli 2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds

### **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 der abgelaufenen Geschäftsperiode 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 der Geschäftsperiode 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 Geschäftsperiode 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 Geschäftsperiode 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 der Geschäftsperiode erfolgte wesentliche Änderungen.

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

**assenagon**

Assenagon Asset Management S.A.

Aerogolf Center

1B Heienhaff

1736 Senningerberg

Luxemburg

Telefon +352 27049-100

Telefax +352 27049-111

[www.assenagon.com](http://www.assenagon.com)

© 2025