

assenagon

Jahres-
bericht

Assenagon Alpha

Jahresbericht, inklusive geprüftem
Jahresabschluss, zum 31. Dezember 2024

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

R.C.S K72

Inhalt

Verwaltung und Administration

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Bericht des *Réviseur d'entreprises agréé*

Teilfonds Assenagon Alpha Volatility

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

Teilfonds Assenagon Alpha Premium

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

Konsolidierte Darstellung

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

Erläuterungen zum Jahresabschluss

Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

Risikomanagementverfahren (ungeprüft)

Angaben zur Mitarbeitervergütung (ungeprüft)

Sonstige Angaben (ungeprüft)

Wichtige Hinweise

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

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

Verwaltung und Administration

Verwaltungsgesellschaft

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

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft

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

Register- und Transferstelle

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

Informationsstelle für Österreich

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

Aufsichtsbehörde

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

KoppaKontor GmbH, vertreten durch Dr. Immo Querner
(Vorsitzender)
Hans Günther Bonk
Vassilios Pappas
Dr. Dr. Heimo Plössnig

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

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

Vertriebs- und Informationsstelle in Deutschland und Spanien

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

Wirtschaftsprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft

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

Kontaktstelle in Österreich, Deutschland und Spanien

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

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Kapitalmarktumfeld

Die Weltwirtschaft zeigte sich von Ende 2023 bis Ende 2024 insgesamt widerstandsfähig. Die Inflation ging weiter zurück, und der globale Handel verzeichnete erste Erholungstendenzen. Durch die sinkenden Inflationsraten verbesserten sich das Wachstum der realen Haushaltseinkommen und der private Konsum, auch wenn das Verbrauchervertrauen in vielen Ländern noch nicht wieder das Vorkrisenniveau erreicht hatte. Die Lage am Arbeitsmarkt entspannte sich etwas, doch die Arbeitslosenquote blieb auf historisch niedrigem Niveau. Trotz weiterhin restriktiver Geldpolitik deuteten sinkende nominale Renditen auf eine schrittweise Belebung der Immobilien- und Kreditmärkte hin. In einer wachsenden Zahl von Industrie- und Schwellenländern näherte sich die Inflation trotz anhaltender Preisdynamik im Dienstleistungssektor den Zielwerten der Zentralbanken. Für 2024 wird ein globales BIP-Wachstum von 3,2 % erwartet, das durch ein solides Beschäftigungswachstum und eine weniger restriktive Geldpolitik gestützt wird. Gleichzeitig dämpften fiskalische Konsolidierungen in verschiedenen Ländern die wirtschaftliche Dynamik leicht.

Die US-Wirtschaft zeigte sich 2024 robust und wuchs real um geschätzte 2,8 %. Haupttreiber war der private Konsum, gestützt durch steigende Reallöhne und eine weiterhin hohe Beschäftigung. Auch die öffentlichen Ausgaben blieben hoch. Die Unternehmensinvestitionen stiegen moderat an, begünstigt durch industriepolitische Maßnahmen, die gezielt einzelne Sektoren förderten. Dagegen blieb die Wohnungsbauaktivität wegen hoher Finanzierungskosten verhalten. Die Inflation setzte ihren Abwärtstrend fort: Von 3,4 % im Dezember 2023 sank die Gesamtinflation bis Dezember 2024 auf 2,9 %, wobei zum Jahresende ein erneuter Preisanstieg zu beobachten war. Die Kerninflation stabilisierte sich; sinkende Energiepreise und höhere Produktivität trugen dazu wesentlich bei. Trotz dieser positiven Entwicklung weitete sich das Leistungsbilanzdefizit auf über 3 % des BIP aus – eine Folge des stärkeren US-Dollars und einer schwächeren Primäreinkommensbilanz. Im dritten Quartal 2024 lockerte die US-Notenbank erstmals die Geldpolitik, für 2025 sind weitere Zinssenkungen zu erwarten. Die Haushaltsdefizite blieben mit über 6 % des BIP hoch und spiegeln strukturelle Ungleichgewichte zwischen Einnahmen und Ausgaben wider.

Die europäischen Volkswirtschaften starteten 2024 zunächst schwächer als erwartet, zeigten aber zum Jahresende erste Erholungstendenzen. Das BIP-Wachstum im Euroraum beschleunigte sich im dritten Quartal von 0,2 % auf 0,4 %, angetrieben von einer wieder anziehenden Binnennachfrage. Für das Gesamtjahr wird ein Wachstum von 0,6 % prognostiziert, das durch einen robusten Arbeitsmarkt, steigende reale Einkommen und verbesserte Kreditbedingungen unterstützt wird. Im Dezember lag die Kerninflation bei 2,7 %, die Gesamtinflation ging auf 2,4 % zurück. Der Arbeitsmarkt blieb angespannt, wobei ein nominales Lohnwachstum von 4,6 % die Kaufkraft real stärkte. Öffentliche und private Investitionen profitierten von Mitteln aus der Aufbau- und Resilienzfazilität (RRF) der Europäischen Union, sowie von günstigeren Finanzierungsbedingungen. Da inflationsbedingte, fiskalische Unterstützungsmaßnahmen zurückgefahren wurden, orientierte sich die Budgetpolitik stärker an neuen Regeln zur Schuldenbegrenzung und wurde spürbar gestrafft.

In China dürfte sich das Wirtschaftswachstum 2024 auf 4,9 % verlangsamen. Vor allem die anhaltenden Probleme im Immobiliensektor und ein zurückhaltender Konsum aufgrund hoher Vorsichtssparquoten belasten die Konjunktur. Demgegenüber stiegen die Investitionen in Infrastruktur und Fertigung konstant an, unterstützt durch staatliche Schuldenaufnahme und öffentliche Fördermaßnahmen. Der Exportsektor zeigte sich dank wettbewerbsfähiger Preise und hoher Nachfrage nach Hightech-Produkten stabil. Die Immobilieninvestitionen setzten jedoch ihren Rückgang fort und dämpften das gesamtwirtschaftliche Wachstum. Um gegenzusteuern, senkte die chinesische Regierung in der zweiten Jahreshälfte die Mindestreserveanforderungen und Leitzinsen und lockerte die regulatorischen Vorgaben für den Immobilienmarkt. Fiskalpolitisch wurden Infrastrukturprojekte und das Einkommenswachstum gefördert, unter anderem durch den Einsatz langlaufender Anleihen zur Finanzierung wichtiger Infrastrukturprojekte. Dennoch bestehen weiterhin Abwärtsrisiken, insbesondere durch mögliche Kreditausfälle im Immobiliensektor und Verzögerungen bei notwendigen Strukturreformen.

Da sich die Inflation in den meisten großen Volkswirtschaften ihren Zielwerten annäherte, leiteten die Zentralbanken weltweit eine vorsichtige Lockerung der Geldpolitik ein. In den Industrieländern gab es erste Zinssenkungen, um das Gleichgewicht zwischen Inflationsbekämpfung und Wachstumsförderung zu halten. Auch in Schwellenländern wurden die Zinsen nur vorsichtig gesenkt, um Kapitalabflüsse zu vermeiden. Auf der fiskalischen Seite bestehen weiterhin strukturelle Herausforderungen. Viele Länder leiteten Reformen ein, um Ausgaben zu senken, die Steuerbasis zu verbreitern und die

mittelfristige Schuldentragfähigkeit sicherzustellen. Die Europäische Union überarbeitete ihr fiskalisches Regelwerk, um die Staatsverschuldung zu begrenzen und gleichzeitig ein nachhaltiges Wachstum zu fördern.

Die Aktienmärkte verzeichneten 2024 weltweit deutliche Zuwächse. Der MSCI World Index stieg um 17 %, begünstigt durch sinkende Inflation und niedrigere Leitzinsen in den Industrie- und Schwellenländern. Der S&P 500 erzielte eine gar eine Jahresrendite von 23,3 % und reflektierte die Stärke der US-Wirtschaft sowie das hohe Vertrauen der Anleger. Europäische Aktien, gemessen am EuroStoxx-Index, legten um 7,4 % zu, getragen von der moderaten konjunkturellen Erholung und gelockerten Finanzierungsbedingungen. Der MSCI Emerging Markets Index gewann 5,1 % hinzu, unterstützt durch eine robuste Exportnachfrage und gezielte Maßnahmen zur Stabilisierung zentraler Sektoren wie dem chinesischen Immobilienmarkt. An den Anleihemärkten kam es zu erheblichen Bewegungen, hauptsächlich bedingt durch wechselnde Inflationserwartungen und geldpolitische Signale. So stiegen die Renditen zehnjähriger US-Staatsanleihen von 3,9 % im Dezember 2023 auf 4,5 %. Trotz der Lockerung des Leitzinsen durch die Federal Reserve deutet dieser Anstieg auf hartnäckige Inflationsrisiken hin. Deutsche Bundesanleihen mit zehnjähriger Laufzeit rentierten Ende 2024 bei 2,4 % nach 2,1 % im Vorjahr. In Japan kletterten die Renditen entsprechender Staatsanleihen von 0,7 % auf 1,1 %. Dies ist auch auf eine schrittweise Anpassungen der Geldpolitik der Bank of Japan zurückzuführen.

Ausblick

Der wirtschaftliche Ausblick für 2025 bleibt vorsichtig optimistisch. Die Wachstumsdynamik dürfte stabil bleiben, gestützt durch steigende reale Einkommen, eine weniger restriktive Geldpolitik und fiskalische Impulse. Weitere Zinssenkungen könnten die Kreditvergabe ankurbeln und das Wachstum zusätzlich stützen. Allerdings bestehen erhebliche Risiken. Geopolitische Spannungen, Handelskonflikte und hohe Staatsverschuldungen können die Erholung bremsen. Auch eine unerwartet starke Eintrübung am Arbeitsmarkt könnte die Konjunktur belasten. Dennoch bleibt die Weltwirtschaft bei anhaltender Unterstützung durch Geld- und Fiskalpolitik voraussichtlich auf einem moderaten Erholungspfad.

Teilfondsentwicklung Alpha Volatility

Der Teilfonds Assenagon Alpha Volatility wurde am 25. Januar 2011 aufgelegt und umfasst derzeit die Anteilklassen (I2), (I2 SPEZ), (I2 CHF), (I2 GBP) und (I2 USD) für institutionelle Anleger und (P2) und (R2) für private Investoren. Der folgende Bericht bezieht sich auf den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024.

Zur Erreichung des Anlageziels setzte der Teilfonds auf das Handeln von Volatilitätspaaren. Im Speziellen verfolgt der Assenagon Alpha Volatility das Ziel im Rahmen eines selektiven Dispersionsansatzes günstige Volatilitäten auf Einzelaktien sowie (Branchen-)Indizes zu kaufen und ausgewählte Indexvolatilitäten zu verkaufen.

Infolge der praktischen Umsetzung der Volatilitätsstrategien kamen folgende Marktinstrumente zum Einsatz:

- Optionen auf Einzelaktien, Branchen- und Aktienindizes (börsenlisted sowie OTC)
- Optionen auf Volatilitätsindizes (börsenlisted)
- Futures auf Aktienindizes (börsenlisted)
- Volatility-Swaps auf Einzelaktien und Aktienindizes (OTC)
- Equity-Swaps auf Einzelaktien (OTC)

Der Teilfonds hat im Geschäftsjahr einen Ertrag in der I2-Klasse von -4,65 %, in der I2 SPEZ-Klasse von -3,88 %, in der I2 CHF-Klasse von -7,13 %, in der I2 GBP-Klasse von -3,3 %, in der I2 USD-Klasse von -3,24 %, in der P2-Klasse von -5,35 % und in der R2-Klasse von -4,68 % erzielt (berechnet nach BVI-Methode).

Die Schwankungsbreite der I2-Klasse lag bei 7,86 % p.a., der I2 SPEZ Klasse bei 7,81 % p.a., der I2 CHF Klasse bei 7,86 % p.a., der I2 GBP Klasse bei 7,84 % p.a., der I2 USD Klasse bei 7,84 % p.a., der P2 Klasse bei 7,85 % p.a. und der R2 Klasse bei 7,84 % p.a.

Ausblick

Der Assenagon Alpha Volatility wird für das kommende Geschäftsjahr seine Anlagestrategie beibehalten. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kosten und Kommissionen unberücksichtigt. Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

Teilfondsentwicklung Alpha Premium

Der Teilfonds Assenagon Alpha Premium wurde am 10. Dezember 2019 aufgelegt und umfasst derzeit die Anteilklassen (I2), (IS) und (I2R) für institutionelle Anleger und (P2), (R2) und (R2S) für private Investoren. Der folgende Bericht bezieht sich auf den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024.

Zur Erreichung des Anlageziels nutzt der Teilfonds Volatilität als Renditequelle. Das Portfolio Management nutzt hierfür vorwiegend relative Preisdifferenzen zwischen Aktienindexvolatilitäten und der Volatilitäten der einzelnen Aktien im Index.

Im Speziellen verfolgt der Assenagon Alpha Premium das Ziel im Rahmen eines Dispersionsansatzes günstige Volatilitäten auf Einzelaktien sowie (Branchen-)Indizes zu kaufen und gleichzeitig Indexvolatilitäten zu verkaufen.

Der Teilfonds hat im Geschäftsjahr einen Ertrag in der I2-Klasse von 6,31 %, der IS-Klasse von 6,47 %, der I2R-Klasse von 6,19 %, der P2-Klasse von 5,66 %, der R2-Klasse von 6,24 % und der R2S-Klasse von 6,43 % (berechnet nach BVI-Methode).

Die Schwankungsbreite der I2-Klasse lag bei 4,69 % p.a., der IS-Klasse von 4,52 % p.a., der I2R-Klasse von 4,84 % p.a., der P2-Klasse von 4,72 % p.a., der R2-Klasse von 4,7 % p.a. und der R2S-Klasse von 4,55 % p.a.

Ausblick

Der Assenagon Alpha Premium wird für das kommende Geschäftsjahr seine Anlagestrategie beibehalten. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kosten und Kommissionen unberücksichtigt. Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

Angaben zur Fondsperformance sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Aufschluss über die zukünftige Wertentwicklung.

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

Tel: +352 451 451
www.deloitte.lu

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Assenagon Alpha (der "Fonds") und eines jeden seiner Teilfonds - bestehend aus der Zusammensetzung des Nettofondsvermögens und des Wertpapierbestands und sonstige Vermögensgegenstände zum 31. Dezember 2024, 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 Alpha und eines jeden seiner Teilfonds zum 31. Dezember 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft des Fonds für den Jahresabschluss

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

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

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

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

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

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeits, 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 17. April 2025

Finanzaufstellung

ASSENAGON ALPHA VOLATILITY

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. DEZEMBER 2024

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Deutschland					
DE0001141844	Bundesschatzanweisungen 0 %, 09.10.2026	50.000.000	EUR	48.266.787,50	4,30
DE0001102408	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0 %, 15.08.2026	30.000.000	EUR	29.050.920,00	2,59
DE0001102390	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,5 %, 15.02.2026	40.000.000	EUR	39.314.380,00	3,50
DE000BU22007	Bundesschatzanweisungen 2,5 %, 13.03.2025	40.000.000	EUR	39.997.100,00	3,56
DE000BU22049	Bundesschatzanweisungen 2,5 %, 19.03.2026	37.000.000	EUR	37.165.713,75	3,31
DE000BU22064	Bundesschatzanweisungen 2,7 %, 17.09.2026	47.000.000	EUR	47.467.626,50	4,23
DE000BU22015	Bundesschatzanweisungen 2,8 %, 12.06.2025	40.000.000	EUR	40.056.100,00	3,57
DE000BU22056	Bundesschatzanweisungen 2,9 %, 18.06.2026	35.000.000	EUR	35.378.743,75	3,15
DE000BU22031	Bundesschatzanweisungen 3,1 %, 12.12.2025	50.000.000	EUR	50.407.875,00	4,49
DE000BU22023	Bundesschatzanweisungen 3,1 %, 18.09.2025	40.000.000	EUR	40.218.000,00	3,58
Summe Festverzinsliche Wertpapiere				407.323.246,50	36,28

Summe der Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind. 407.323.246,50 36,28

Tagesgelder

Kontrahent	Zinssatz	Währung	Nominale (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Deutschland				
	Commerzbank 2,65 %, Tagesgeld	EUR	140.094.112,00	12,48
	DekaBank 2,83 %, Tagesgeld	EUR	130.000.000,00	11,58
	DZ Bank AG 2,8 %, Tagesgeld	EUR	130.000.000,00	11,58
			400.094.112,00	35,64
Schweiz				
	Zürcher Kantonalbank 2,25 %, Tagesgeld	EUR	50.000.000,00	4,45
			50.000.000,00	4,45
Summe Tagesgelder			450.094.112,00	40,09

Optionen

Indexoptionen

Underlying	Kontrakte	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Euro Stoxx 50® Index	Mar 2025 (call, strike 1.000,00)	EUR	-38.576.000,00	-3,44
Euro Stoxx 50® Index	Mar 2025 (call, strike 1.000,00)	EUR	-30.985.875,45	-2,76
Euro Stoxx 50® Index	Mar 2025 (put, strike 1.000,00)	EUR	0,00	0,00
Euro Stoxx 50® Index	Mar 2025 (put, strike 1.000,00)	EUR	1.000,00	0,00
Euro Stoxx 50® Index	Mar 2025 (call, strike 4.838,00)	EUR	-240.915,86	-0,02
Euro Stoxx 50® Index	Mar 2025 (put, strike 4.838,00)	EUR	157.017,57	0,01

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

ASSENAGON ALPHA VOLATILITY WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. DEZEMBER 2024 (FORTSETZUNG)

Optionen					
Indexoptionen					
Underlying		Kontrakte	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Euro Stoxx 50® Index	Mar 2025 (call, strike 4.858,00)	612	EUR	95.300,01	0,01
Euro Stoxx 50® Index	Mar 2025 (put, strike 4.858,00)	-612	EUR	-71.559,15	-0,01
Euro Stoxx 50® Index	Mar 2025 (call, strike 6.000,00)	8.000	EUR	1.100,22	0,00
Euro Stoxx 50® Index	Mar 2025 (call, strike 6.000,00)	1.000	EUR	2.000,00	0,00
Euro Stoxx 50® Index	Mar 2025 (put, strike 6.000,00)	-1.000	EUR	-11.124.000,00	-0,99
Euro Stoxx 50® Index	Mar 2025 (put, strike 6.000,00)	-8.000	EUR	-8.770.975,73	-0,78
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (put, strike 3.900,00)	4.200	EUR	135.859,37	0,01
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (put, strike 3.900,00)	-4.200	EUR	-135.859,37	-0,01
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (put, strike 4.000,00)	11.500	EUR	444.052,57	0,04
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (put, strike 4.000,00)	4.800	EUR	185.343,68	0,02
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (put, strike 4.000,00)	2.500	EUR	96.533,17	0,01
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (put, strike 4.000,00)	-4.800	EUR	-185.343,68	-0,02
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (put, strike 4.000,00)	-14.000	EUR	-540.585,74	-0,05
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (put, strike 4.100,00)	4.000	EUR	184.727,29	0,02
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (put, strike 4.100,00)	-4.000	EUR	-184.727,29	-0,02
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (put, strike 4.200,00)	8.100	EUR	450.401,28	0,04
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (put, strike 4.200,00)	7.300	EUR	405.917,20	0,04
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (put, strike 4.200,00)	5.200	EUR	289.146,50	0,03
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (put, strike 4.200,00)	4.600	EUR	255.783,44	0,02
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (put, strike 4.200,00)	4.000	EUR	222.420,38	0,02
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (put, strike 4.200,00)	3.300	EUR	183.496,82	0,02
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (put, strike 4.200,00)	2.500	EUR	139.012,74	0,01
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (put, strike 4.200,00)	-5.200	EUR	-289.146,50	-0,03
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (put, strike 4.200,00)	-7.500	EUR	-417.038,22	-0,04
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (put, strike 4.200,00)	-10.100	EUR	-561.611,47	-0,05
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (put, strike 4.200,00)	-12.200	EUR	-678.382,17	-0,06
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (put, strike 4.200,00)	5.600	EUR	377.302,00	0,03
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (put, strike 4.300,00)	1.400	EUR	94.325,50	0,01
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (put, strike 4.300,00)	-7.000	EUR	-471.627,51	-0,04
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (call, strike 4.400,00)	2.300	EUR	1.180.356,31	0,11
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (call, strike 4.400,00)	-500	EUR	-256.599,20	-0,02
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (call, strike 4.400,00)	-1.800	EUR	-923.757,11	-0,08
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (put, strike 4.400,00)	2.300	EUR	188.044,34	0,02
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (put, strike 4.400,00)	-500	EUR	-40.879,20	0,00
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (put, strike 4.400,00)	-1.800	EUR	-147.165,13	-0,01
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (put, strike 4.500,00)	8.200	EUR	818.136,81	0,07
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (put, strike 4.500,00)	-8.200	EUR	-818.136,81	-0,07
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (call, strike 4.600,00)	8.900	EUR	3.168.284,70	0,28
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (call, strike 4.600,00)	3.100	EUR	1.103.559,84	0,10
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (call, strike 4.600,00)	-1.300	EUR	-462.783,16	-0,04
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (call, strike 4.600,00)	-2.000	EUR	-711.974,09	-0,06
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (call, strike 4.600,00)	-2.100	EUR	-747.572,79	-0,07
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (call, strike 4.600,00)	-2.600	EUR	-925.566,32	-0,08
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (call, strike 4.600,00)	-4.000	EUR	-1.423.948,18	-0,13
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (put, strike 4.600,00)	11.700	EUR	1.428.504,48	0,13
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (put, strike 4.600,00)	8.900	EUR	1.086.640,16	0,10
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (put, strike 4.600,00)	3.100	EUR	378.492,64	0,03
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (put, strike 4.600,00)	2.000	EUR	244.188,80	0,02
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (put, strike 4.600,00)	300	EUR	36.628,32	0,00
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (put, strike 4.600,00)	-1.300	EUR	-158.722,72	-0,01
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (put, strike 4.600,00)	-2.000	EUR	-244.188,80	-0,02
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (put, strike 4.600,00)	-2.100	EUR	-256.398,24	-0,02
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (put, strike 4.600,00)	-2.300	EUR	-280.817,12	-0,02
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (put, strike 4.600,00)	-2.600	EUR	-317.445,44	-0,03
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (put, strike 4.600,00)	-3.000	EUR	-366.283,20	-0,03
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (put, strike 4.600,00)	-4.000	EUR	-488.377,60	-0,04

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

ASSENAGON ALPHA VOLATILITY WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. DEZEMBER 2024 (FORTSETZUNG)

Optionen					
Indexoptionen					
Underlying		Kontrakte	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (put, strike 4.600,00)	-4.200	EUR	-512.796,48	-0,05
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (put, strike 4.600,00)	-4.500	EUR	-549.424,80	-0,05
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (call, strike 4.700,00)	6.000	EUR	1.708.888,96	0,15
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (call, strike 4.700,00)	5.700	EUR	1.623.444,51	0,14
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (call, strike 4.700,00)	3.400	EUR	968.370,41	0,09
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (call, strike 4.700,00)	2.500	EUR	712.037,07	0,06
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (call, strike 4.700,00)	2.000	EUR	569.629,65	0,05
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (call, strike 4.700,00)	600	EUR	170.888,90	0,02
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (call, strike 4.700,00)	-1.500	EUR	-427.222,24	-0,04
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (call, strike 4.700,00)	-1.900	EUR	-541.148,17	-0,05
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (call, strike 4.700,00)	-3.500	EUR	-996.851,89	-0,09
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (call, strike 4.700,00)	-3.600	EUR	-1.025.333,38	-0,09
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (call, strike 4.700,00)	-4.000	EUR	-1.139.259,31	-0,10
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (call, strike 4.700,00)	-5.700	EUR	-1.623.444,51	-0,14
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (put, strike 4.700,00)	9.700	EUR	1.452.049,77	0,13
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (put, strike 4.700,00)	6.000	EUR	898.175,12	0,08
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (put, strike 4.700,00)	3.400	EUR	508.965,90	0,05
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (put, strike 4.700,00)	2.500	EUR	374.239,63	0,03
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (put, strike 4.700,00)	2.000	EUR	299.391,71	0,03
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (put, strike 4.700,00)	2.000	EUR	299.391,71	0,03
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (put, strike 4.700,00)	600	EUR	89.817,51	0,01
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (put, strike 4.700,00)	-1.500	EUR	-224.543,78	-0,02
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (put, strike 4.700,00)	-1.900	EUR	-284.422,12	-0,03
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (put, strike 4.700,00)	-3.500	EUR	-523.935,49	-0,05
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (put, strike 4.700,00)	-3.600	EUR	-538.905,07	-0,05
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (put, strike 4.700,00)	-4.000	EUR	-598.783,41	-0,05
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (put, strike 4.700,00)	-4.500	EUR	-673.631,34	-0,06
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (put, strike 4.700,00)	-7.200	EUR	-1.077.810,14	-0,10
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (call, strike 4.800,00)	5.400	EUR	1.190.276,73	0,11
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (call, strike 4.800,00)	2.500	EUR	551.054,04	0,05
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (call, strike 4.800,00)	2.300	EUR	506.969,72	0,05
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (call, strike 4.800,00)	-400	EUR	-88.168,65	-0,01
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (call, strike 4.800,00)	-2.100	EUR	-462.885,40	-0,04
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (call, strike 4.800,00)	-2.700	EUR	-595.138,37	-0,05
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (call, strike 4.800,00)	-5.000	EUR	-1.102.108,09	-0,10
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (put, strike 4.800,00)	8.300	EUR	1.527.833,41	0,14
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (put, strike 4.800,00)	5.400	EUR	994.012,10	0,09
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (put, strike 4.800,00)	2.500	EUR	460.190,79	0,04
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (put, strike 4.800,00)	2.300	EUR	423.375,52	0,04
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (put, strike 4.800,00)	-400	EUR	-73.630,53	-0,01
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (put, strike 4.800,00)	-2.100	EUR	-386.560,26	-0,03
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (put, strike 4.800,00)	-2.700	EUR	-497.006,05	-0,04
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (put, strike 4.800,00)	-5.000	EUR	-920.381,57	-0,08
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (put, strike 4.800,00)	-8.300	EUR	-1.527.833,41	-0,14
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (call, strike 4.900,00)	2.800	EUR	459.627,11	0,04
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (call, strike 4.900,00)	2.400	EUR	393.966,09	0,04
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (call, strike 4.900,00)	-2.400	EUR	-393.966,09	-0,04
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (call, strike 4.900,00)	-2.800	EUR	-459.627,11	-0,04
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (put, strike 4.900,00)	2.800	EUR	634.426,54	0,06
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (put, strike 4.900,00)	2.400	EUR	543.794,18	0,05
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (put, strike 4.900,00)	-2.400	EUR	-543.794,18	-0,05
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (put, strike 4.900,00)	-2.800	EUR	-634.426,54	-0,06
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (call, strike 5.000,00)	2.000	EUR	235.058,38	0,02
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (call, strike 5.000,00)	-2.000	EUR	-235.058,38	-0,02
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (put, strike 5.000,00)	2.000	EUR	557.462,46	0,05
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2025 (put, strike 5.000,00)	-2.000	EUR	-557.462,46	-0,05

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

ASSENAGON ALPHA VOLATILITY WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. DEZEMBER 2024 (FORTSETZUNG)

Optionen					
Indexoptionen					
Underlying		Kontrakte	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 120,00)	28.000	EUR	7.139.834,80	0,64
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 130,00)	28.000	EUR	10.988.437,60	0,98
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (call, strike 140,00)	6.000	EUR	3.547.584,00	0,32
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 140,00)	6.000	EUR	3.523.268,40	0,31
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.000,00)	-11.000	EUR	-968.210,43	-0,09
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.000,00)	-21.500	EUR	-1.892.411,30	-0,17
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.100,00)	-6.000	EUR	-608.176,39	-0,05
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.200,00)	-5.800	EUR	-676.966,67	-0,06
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.200,00)	-8.500	EUR	-992.106,32	-0,09
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.200,00)	-9.200	EUR	-1.073.809,20	-0,10
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.200,00)	-9.900	EUR	-1.155.512,07	-0,10
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.200,00)	-12.000	EUR	-1.400.620,69	-0,12
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.200,00)	-13.000	EUR	-1.517.339,08	-0,14
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.300,00)	-4.500	EUR	-604.750,42	-0,05
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.300,00)	-5.500	EUR	-739.139,40	-0,07
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.400,00)	-4.300	EUR	-664.609,31	-0,06
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.400,00)	-8.000	EUR	-1.236.482,43	-0,11
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.400,00)	-8.900	EUR	-1.375.586,71	-0,12
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.400,00)	-11.000	EUR	-1.700.163,34	-0,15
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (call, strike 4.500,00)	-20.000	EUR	-10.636.116,84	-0,95
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.500,00)	20.000	EUR	3.558.768,32	0,32
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.500,00)	-3.700	EUR	-658.372,14	-0,06
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.500,00)	-4.000	EUR	-711.753,66	-0,06
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.500,00)	-4.200	EUR	-747.341,35	-0,07
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.500,00)	-4.400	EUR	-782.929,03	-0,07
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.500,00)	-5.000	EUR	-889.692,08	-0,08
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.500,00)	-5.000	EUR	-889.692,08	-0,08
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.500,00)	-5.100	EUR	-907.485,92	-0,08
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.500,00)	-5.500	EUR	-978.661,29	-0,09
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.500,00)	-5.500	EUR	-978.661,29	-0,09
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.500,00)	-6.000	EUR	-1.067.630,50	-0,10
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.500,00)	-6.000	EUR	-1.067.630,50	-0,10
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.500,00)	-6.000	EUR	-1.067.630,50	-0,10
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.500,00)	-6.000	EUR	-1.067.630,50	-0,10
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.500,00)	-7.200	EUR	-1.281.156,60	-0,11
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.500,00)	-8.000	EUR	-1.423.507,33	-0,13
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.500,00)	-8.100	EUR	-1.441.301,17	-0,13
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.500,00)	-8.300	EUR	-1.476.888,85	-0,13
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.500,00)	-8.500	EUR	-1.512.476,54	-0,13
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.500,00)	-9.000	EUR	-1.601.445,74	-0,14
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (call, strike 4.600,00)	-3.500	EUR	-1.613.050,19	-0,14
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.600,00)	-3.500	EUR	-716.702,14	-0,06
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.600,00)	-4.100	EUR	-839.565,37	-0,07
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.600,00)	-4.100	EUR	-839.565,37	-0,07
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.600,00)	-4.500	EUR	-921.474,18	-0,08
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.600,00)	-4.500	EUR	-921.474,18	-0,08
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.600,00)	-5.100	EUR	-1.044.337,41	-0,09
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.600,00)	-5.200	EUR	-1.064.814,61	-0,09
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.600,00)	-8.000	EUR	-1.638.176,33	-0,15
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.600,00)	-9.000	EUR	-1.842.948,37	-0,16
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.600,00)	-11.700	EUR	-2.395.832,88	-0,21
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.600,00)	-14.000	EUR	-2.866.808,57	-0,26
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (call, strike 4.700,00)	2.200	EUR	866.695,81	0,08
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (call, strike 4.700,00)	700	EUR	275.766,85	0,02
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (call, strike 4.700,00)	-1.900	EUR	-748.510,02	-0,07
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (call, strike 4.700,00)	-1.900	EUR	-748.510,02	-0,07

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

ASSENAGON ALPHA VOLATILITY

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. DEZEMBER 2024 (FORTSETZUNG)

Optionen					
Indexoptionen					
Underlying		Kontrakte	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Euro Stoxx 50 [®] Index	Dez 2025 (call, strike 4.700,00)	-2.000	EUR	-787.905,28	-0,07
Euro Stoxx 50 [®] Index	Dez 2025 (call, strike 4.700,00)	-2.300	EUR	-906.091,07	-0,08
Euro Stoxx 50 [®] Index	Dez 2025 (call, strike 4.700,00)	-2.400	EUR	-945.486,34	-0,08
Euro Stoxx 50 [®] Index	Dez 2025 (call, strike 4.700,00)	-2.500	EUR	-984.881,60	-0,09
Euro Stoxx 50 [®] Index	Dez 2025 (call, strike 4.700,00)	-2.500	EUR	-984.881,60	-0,09
Euro Stoxx 50 [®] Index	Dez 2025 (call, strike 4.700,00)	-2.600	EUR	-1.024.276,87	-0,09
Euro Stoxx 50 [®] Index	Dez 2025 (call, strike 4.700,00)	-3.400	EUR	-1.339.438,98	-0,12
Euro Stoxx 50 [®] Index	Dez 2025 (call, strike 4.700,00)	-3.600	EUR	-1.418.229,51	-0,13
Euro Stoxx 50 [®] Index	Dez 2025 (call, strike 4.700,00)	-4.300	EUR	-1.693.996,36	-0,15
Euro Stoxx 50 [®] Index	Dez 2025 (call, strike 4.700,00)	-4.400	EUR	-1.733.391,62	-0,15
Euro Stoxx 50 [®] Index	Dez 2025 (call, strike 4.700,00)	-5.400	EUR	-2.127.344,26	-0,19
Euro Stoxx 50 [®] Index	Dez 2025 (call, strike 4.700,00)	-8.900	EUR	-3.506.178,50	-0,31
Euro Stoxx 50 [®] Index	Dez 2025 (call, strike 4.700,00)	-20.000	EUR	-7.879.052,82	-0,70
Euro Stoxx 50 [®] Index	Dez 2025 (put, strike 4.700,00)	20.000	EUR	4.712.423,70	0,42
Euro Stoxx 50 [®] Index	Dez 2025 (put, strike 4.700,00)	7.000	EUR	1.649.348,30	0,15
Euro Stoxx 50 [®] Index	Dez 2025 (put, strike 4.700,00)	2.200	EUR	518.366,61	0,05
Euro Stoxx 50 [®] Index	Dez 2025 (put, strike 4.700,00)	1.200	EUR	282.745,42	0,03
Euro Stoxx 50 [®] Index	Dez 2025 (put, strike 4.700,00)	700	EUR	164.934,83	0,01
Euro Stoxx 50 [®] Index	Dez 2025 (put, strike 4.700,00)	-700	EUR	-164.934,83	-0,01
Euro Stoxx 50 [®] Index	Dez 2025 (put, strike 4.700,00)	-1.900	EUR	-447.680,25	-0,04
Euro Stoxx 50 [®] Index	Dez 2025 (put, strike 4.700,00)	-1.900	EUR	-447.680,25	-0,04
Euro Stoxx 50 [®] Index	Dez 2025 (put, strike 4.700,00)	-2.000	EUR	-471.242,37	-0,04
Euro Stoxx 50 [®] Index	Dez 2025 (put, strike 4.700,00)	-2.300	EUR	-541.928,73	-0,05
Euro Stoxx 50 [®] Index	Dez 2025 (put, strike 4.700,00)	-2.400	EUR	-565.490,84	-0,05
Euro Stoxx 50 [®] Index	Dez 2025 (put, strike 4.700,00)	-2.500	EUR	-589.052,96	-0,05
Euro Stoxx 50 [®] Index	Dez 2025 (put, strike 4.700,00)	-2.500	EUR	-589.052,96	-0,05
Euro Stoxx 50 [®] Index	Dez 2025 (put, strike 4.700,00)	-2.600	EUR	-612.615,08	-0,05
Euro Stoxx 50 [®] Index	Dez 2025 (put, strike 4.700,00)	-3.400	EUR	-801.112,03	-0,07
Euro Stoxx 50 [®] Index	Dez 2025 (put, strike 4.700,00)	-3.500	EUR	-824.674,15	-0,07
Euro Stoxx 50 [®] Index	Dez 2025 (put, strike 4.700,00)	-3.500	EUR	-824.674,15	-0,07
Euro Stoxx 50 [®] Index	Dez 2025 (put, strike 4.700,00)	-3.600	EUR	-848.236,27	-0,08
Euro Stoxx 50 [®] Index	Dez 2025 (put, strike 4.700,00)	-4.000	EUR	-942.484,74	-0,08
Euro Stoxx 50 [®] Index	Dez 2025 (put, strike 4.700,00)	-4.200	EUR	-989.608,98	-0,09
Euro Stoxx 50 [®] Index	Dez 2025 (put, strike 4.700,00)	-4.300	EUR	-1.013.171,10	-0,09
Euro Stoxx 50 [®] Index	Dez 2025 (put, strike 4.700,00)	-4.400	EUR	-1.036.733,21	-0,09
Euro Stoxx 50 [®] Index	Dez 2025 (put, strike 4.700,00)	-4.500	EUR	-1.060.295,33	-0,09
Euro Stoxx 50 [®] Index	Dez 2025 (put, strike 4.700,00)	-5.400	EUR	-1.272.354,40	-0,11
Euro Stoxx 50 [®] Index	Dez 2025 (put, strike 4.700,00)	-5.500	EUR	-1.295.916,52	-0,12
Euro Stoxx 50 [®] Index	Dez 2025 (put, strike 4.700,00)	-7.000	EUR	-1.649.348,30	-0,15
Euro Stoxx 50 [®] Index	Dez 2025 (put, strike 4.700,00)	-8.500	EUR	-2.002.780,07	-0,18
Euro Stoxx 50 [®] Index	Dez 2025 (put, strike 4.700,00)	-8.900	EUR	-2.097.028,55	-0,19
Euro Stoxx 50 [®] Index	Dez 2025 (put, strike 4.700,00)	-10.500	EUR	-2.474.022,44	-0,22
Euro Stoxx 50 [®] Index	Dez 2025 (call, strike 4.800,00)	-1.200	EUR	-397.829,84	-0,04
Euro Stoxx 50 [®] Index	Dez 2025 (call, strike 4.800,00)	-2.300	EUR	-762.507,19	-0,07
Euro Stoxx 50 [®] Index	Dez 2025 (call, strike 4.800,00)	-2.300	EUR	-762.507,19	-0,07
Euro Stoxx 50 [®] Index	Dez 2025 (call, strike 4.800,00)	-2.400	EUR	-795.659,68	-0,07
Euro Stoxx 50 [®] Index	Dez 2025 (call, strike 4.800,00)	-2.400	EUR	-795.659,68	-0,07
Euro Stoxx 50 [®] Index	Dez 2025 (call, strike 4.800,00)	-4.500	EUR	-1.491.861,90	-0,13
Euro Stoxx 50 [®] Index	Dez 2025 (call, strike 4.800,00)	-4.800	EUR	-1.591.319,36	-0,14
Euro Stoxx 50 [®] Index	Dez 2025 (call, strike 4.800,00)	-5.000	EUR	-1.657.624,34	-0,15
Euro Stoxx 50 [®] Index	Dez 2025 (put, strike 4.800,00)	-1.200	EUR	-325.153,68	-0,03
Euro Stoxx 50 [®] Index	Dez 2025 (put, strike 4.800,00)	-2.300	EUR	-623.211,21	-0,06
Euro Stoxx 50 [®] Index	Dez 2025 (put, strike 4.800,00)	-2.300	EUR	-623.211,21	-0,06
Euro Stoxx 50 [®] Index	Dez 2025 (put, strike 4.800,00)	-2.400	EUR	-650.307,35	-0,06
Euro Stoxx 50 [®] Index	Dez 2025 (put, strike 4.800,00)	-2.400	EUR	-650.307,35	-0,06
Euro Stoxx 50 [®] Index	Dez 2025 (put, strike 4.800,00)	-4.500	EUR	-1.219.326,28	-0,11

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

ASSENAGON ALPHA VOLATILITY WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. DEZEMBER 2024 (FORTSETZUNG)

Optionen					
Indexoptionen					
Underlying		Kontrakte	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.800,00)	-4.800	EUR	-1.300.614,70	-0,12
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.800,00)	-5.000	EUR	-1.354.806,98	-0,12
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (call, strike 4.900,00)	-1.900	EUR	-521.701,48	-0,05
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (call, strike 4.900,00)	-1.900	EUR	-521.701,48	-0,05
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (call, strike 4.900,00)	-2.000	EUR	-549.159,45	-0,05
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (call, strike 4.900,00)	-2.000	EUR	-549.159,45	-0,05
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (call, strike 4.900,00)	-2.300	EUR	-631.533,37	-0,06
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (call, strike 4.900,00)	-3.400	EUR	-933.571,06	-0,08
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.900,00)	1.200	EUR	374.141,09	0,03
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.900,00)	-1.900	EUR	-592.390,05	-0,05
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.900,00)	-1.900	EUR	-592.390,05	-0,05
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.900,00)	-2.000	EUR	-623.568,48	-0,06
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.900,00)	-2.000	EUR	-623.568,48	-0,06
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.900,00)	-2.300	EUR	-717.103,75	-0,06
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.900,00)	-3.400	EUR	-1.060.066,41	-0,09
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.900,00)	-5.100	EUR	-1.590.099,61	-0,14
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 4.900,00)	-5.500	EUR	-1.714.813,31	-0,15
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (call, strike 5.000,00)	1.500	EUR	336.675,67	0,03
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (call, strike 5.000,00)	1.400	EUR	314.230,63	0,03
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (call, strike 5.000,00)	-800	EUR	-179.560,36	-0,02
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (call, strike 5.000,00)	-2.000	EUR	-448.900,90	-0,04
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (call, strike 5.000,00)	-2.200	EUR	-493.790,99	-0,04
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 5.000,00)	1.500	EUR	539.134,42	0,05
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 5.000,00)	1.400	EUR	503.192,13	0,04
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 5.000,00)	-800	EUR	-287.538,36	-0,03
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 5.000,00)	-2.000	EUR	-718.845,90	-0,06
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2025 (put, strike 5.000,00)	-2.200	EUR	-790.730,49	-0,07
Euro Stoxx Banks Index EUR	Mar 2025 (call, strike 142,10)	50.000	EUR	394.321,00	0,04
Euro Stoxx Banks Index EUR	Mar 2025 (put, strike 142,10)	-50.000	EUR	-201.205,65	-0,02
Euro Stoxx Banks Index EUR	Jun 2025 (put, strike 110,00)	200.000	EUR	276.877,80	0,02
Euro Stoxx Banks Index EUR	Jun 2025 (put, strike 110,00)	-200.000	EUR	-276.877,80	-0,02
Euro Stoxx Banks Index EUR	Jun 2025 (call, strike 130,00)	210.000	EUR	3.184.396,53	0,28
Euro Stoxx Banks Index EUR	Jun 2025 (call, strike 130,00)	-210.000	EUR	-3.184.396,53	-0,28
Euro Stoxx Banks Index EUR	Jun 2025 (put, strike 130,00)	210.000	EUR	903.037,59	0,08
Euro Stoxx Banks Index EUR	Jun 2025 (put, strike 130,00)	-210.000	EUR	-903.037,59	-0,08
Euro Stoxx Banks Index EUR	Jun 2025 (call, strike 140,00)	130.000	EUR	1.123.209,36	0,10
Euro Stoxx Banks Index EUR	Jun 2025 (call, strike 140,00)	-130.000	EUR	-1.123.209,36	-0,10
Euro Stoxx Banks Index EUR	Jun 2025 (put, strike 140,00)	130.000	EUR	994.997,25	0,09
Euro Stoxx Banks Index EUR	Jun 2025 (put, strike 140,00)	-130.000	EUR	-994.997,25	-0,09
Euro Stoxx Banks Index EUR	Dez 2025 (call, strike 120,00)	100.000	EUR	2.473.453,10	0,22
Euro Stoxx Banks Index EUR	Dez 2025 (put, strike 120,00)	200.000	EUR	1.019.976,40	0,09
Euro Stoxx Banks Index EUR	Dez 2025 (put, strike 120,00)	200.000	EUR	1.019.976,40	0,09
Euro Stoxx Banks Index EUR	Dez 2025 (put, strike 120,00)	100.000	EUR	509.988,20	0,05
Euro Stoxx Banks Index EUR	Dez 2025 (call, strike 130,00)	210.000	EUR	3.718.414,35	0,33
Euro Stoxx Banks Index EUR	Dez 2025 (call, strike 130,00)	200.000	EUR	3.541.347,00	0,32
Euro Stoxx Banks Index EUR	Dez 2025 (call, strike 130,00)	130.000	EUR	2.301.875,55	0,21
Euro Stoxx Banks Index EUR	Dez 2025 (put, strike 130,00)	210.000	EUR	1.648.265,64	0,15
Euro Stoxx Banks Index EUR	Dez 2025 (put, strike 130,00)	200.000	EUR	1.569.776,80	0,14
Euro Stoxx Banks Index EUR	Dez 2025 (put, strike 130,00)	200.000	EUR	1.569.776,80	0,14
Euro Stoxx Banks Index EUR	Dez 2025 (put, strike 130,00)	130.000	EUR	1.020.354,92	0,09
S&P 500 Index	Jun 2025 (put, strike 4.200,00)	4.000	USD	83.651,85	0,01
S&P 500 Index	Jun 2025 (put, strike 4.200,00)	-4.000	USD	-83.651,85	-0,01
S&P 500 Index	Jun 2025 (put, strike 4.300,00)	5.000	USD	116.220,96	0,01
S&P 500 Index	Jun 2025 (put, strike 4.300,00)	-5.000	USD	-116.220,96	-0,01
S&P 500 Index	Jun 2025 (put, strike 4.500,00)	7.000	USD	201.059,19	0,02
S&P 500 Index	Jun 2025 (put, strike 4.500,00)	5.000	USD	143.613,71	0,01

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

ASSENAGON ALPHA VOLATILITY WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. DEZEMBER 2024 (FORTSETZUNG)

Optionen					
Indexoptionen					
Underlying		Kontrakte	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
S&P 500 Index	Jun 2025 (put, strike 4.500,00)	-5.000	USD	-143.613,71	-0,01
S&P 500 Index	Jun 2025 (put, strike 4.500,00)	-7.000	USD	-201.059,19	-0,02
S&P 500 Index	Jun 2025 (put, strike 4.600,00)	8.800	USD	283.752,56	0,03
S&P 500 Index	Jun 2025 (put, strike 4.600,00)	-8.800	USD	-283.752,56	-0,03
S&P 500 Index	Jun 2025 (put, strike 4.700,00)	11.900	USD	430.776,30	0,04
S&P 500 Index	Jun 2025 (put, strike 4.700,00)	6.000	USD	217.198,13	0,02
S&P 500 Index	Jun 2025 (put, strike 4.700,00)	5.800	USD	209.958,19	0,02
S&P 500 Index	Jun 2025 (put, strike 4.700,00)	2.000	USD	72.399,37	0,01
S&P 500 Index	Jun 2025 (put, strike 4.700,00)	-5.800	USD	-209.958,19	-0,02
S&P 500 Index	Jun 2025 (put, strike 4.700,00)	-8.000	USD	-289.597,51	-0,03
S&P 500 Index	Jun 2025 (put, strike 4.700,00)	-11.900	USD	-430.776,30	-0,04
S&P 500 Index	Jun 2025 (call, strike 4.800,00)	4.200	USD	4.991.310,09	0,44
S&P 500 Index	Jun 2025 (call, strike 4.800,00)	3.900	USD	4.634.787,94	0,41
S&P 500 Index	Jun 2025 (call, strike 4.800,00)	2.000	USD	2.376.814,32	0,21
S&P 500 Index	Jun 2025 (call, strike 4.800,00)	1.300	USD	1.544.929,31	0,14
S&P 500 Index	Jun 2025 (call, strike 4.800,00)	-1.000	USD	-1.188.407,17	-0,11
S&P 500 Index	Jun 2025 (call, strike 4.800,00)	-3.900	USD	-4.634.787,94	-0,41
S&P 500 Index	Jun 2025 (call, strike 4.800,00)	-6.500	USD	-7.724.646,56	-0,69
S&P 500 Index	Jun 2025 (put, strike 4.800,00)	10.500	USD	427.681,97	0,04
S&P 500 Index	Jun 2025 (put, strike 4.800,00)	8.800	USD	358.438,23	0,03
S&P 500 Index	Jun 2025 (put, strike 4.800,00)	7.000	USD	285.121,31	0,03
S&P 500 Index	Jun 2025 (put, strike 4.800,00)	6.400	USD	260.682,35	0,02
S&P 500 Index	Jun 2025 (put, strike 4.800,00)	5.200	USD	211.804,40	0,02
S&P 500 Index	Jun 2025 (put, strike 4.800,00)	4.200	USD	171.072,79	0,02
S&P 500 Index	Jun 2025 (put, strike 4.800,00)	3.900	USD	158.853,30	0,01
S&P 500 Index	Jun 2025 (put, strike 4.800,00)	2.000	USD	81.463,23	0,01
S&P 500 Index	Jun 2025 (put, strike 4.800,00)	1.500	USD	61.097,42	0,01
S&P 500 Index	Jun 2025 (put, strike 4.800,00)	1.300	USD	52.951,10	0,00
S&P 500 Index	Jun 2025 (put, strike 4.800,00)	-1.000	USD	-40.731,61	0,00
S&P 500 Index	Jun 2025 (put, strike 4.800,00)	-3.900	USD	-158.853,30	-0,01
S&P 500 Index	Jun 2025 (put, strike 4.800,00)	-5.200	USD	-211.804,40	-0,02
S&P 500 Index	Jun 2025 (put, strike 4.800,00)	-6.400	USD	-260.682,35	-0,02
S&P 500 Index	Jun 2025 (put, strike 4.800,00)	-6.500	USD	-264.755,50	-0,02
S&P 500 Index	Jun 2025 (put, strike 4.800,00)	-7.000	USD	-285.121,31	-0,03
S&P 500 Index	Jun 2025 (put, strike 4.800,00)	-8.800	USD	-358.438,23	-0,03
S&P 500 Index	Jun 2025 (put, strike 4.800,00)	-12.000	USD	-488.779,39	-0,04
S&P 500 Index	Jun 2025 (call, strike 4.900,00)	4.900	USD	5.387.201,80	0,48
S&P 500 Index	Jun 2025 (call, strike 4.900,00)	3.200	USD	3.518.172,61	0,31
S&P 500 Index	Jun 2025 (call, strike 4.900,00)	2.500	USD	2.748.572,35	0,24
S&P 500 Index	Jun 2025 (call, strike 4.900,00)	1.000	USD	1.099.428,94	0,10
S&P 500 Index	Jun 2025 (call, strike 4.900,00)	600	USD	659.657,37	0,06
S&P 500 Index	Jun 2025 (call, strike 4.900,00)	-2.500	USD	-2.748.572,35	-0,24
S&P 500 Index	Jun 2025 (call, strike 4.900,00)	-3.800	USD	-4.177.829,97	-0,37
S&P 500 Index	Jun 2025 (call, strike 4.900,00)	-5.900	USD	-6.486.630,74	-0,58
S&P 500 Index	Jun 2025 (put, strike 4.900,00)	8.300	USD	382.929,18	0,03
S&P 500 Index	Jun 2025 (put, strike 4.900,00)	5.700	USD	262.975,46	0,02
S&P 500 Index	Jun 2025 (put, strike 4.900,00)	4.900	USD	226.066,62	0,02
S&P 500 Index	Jun 2025 (put, strike 4.900,00)	3.200	USD	147.635,35	0,01
S&P 500 Index	Jun 2025 (put, strike 4.900,00)	2.500	USD	115.340,12	0,01
S&P 500 Index	Jun 2025 (put, strike 4.900,00)	2.000	USD	92.272,10	0,01
S&P 500 Index	Jun 2025 (put, strike 4.900,00)	1.000	USD	46.136,04	0,00
S&P 500 Index	Jun 2025 (put, strike 4.900,00)	600	USD	27.681,62	0,00
S&P 500 Index	Jun 2025 (put, strike 4.900,00)	-200	USD	-9.227,20	0,00
S&P 500 Index	Jun 2025 (put, strike 4.900,00)	-2.500	USD	-115.340,12	-0,01
S&P 500 Index	Jun 2025 (put, strike 4.900,00)	-3.800	USD	-175.316,98	-0,02
S&P 500 Index	Jun 2025 (put, strike 4.900,00)	-5.500	USD	-253.748,26	-0,02

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

ASSENAGON ALPHA VOLATILITY WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. DEZEMBER 2024 (FORTSETZUNG)

Optionen					
Indexoptionen					
Underlying		Kontrakte	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
S&P 500 Index	Jun 2025 (put, strike 4.900,00)	-5.900	USD	-272.202,68	-0,02
S&P 500 Index	Jun 2025 (put, strike 4.900,00)	-10.300	USD	-475.201,28	-0,04
S&P 500 Index	Jun 2025 (call, strike 5.000,00)	3.400	USD	3.438.133,92	0,31
S&P 500 Index	Jun 2025 (call, strike 5.000,00)	2.900	USD	2.932.526,00	0,26
S&P 500 Index	Jun 2025 (call, strike 5.000,00)	-500	USD	-505.607,93	-0,05
S&P 500 Index	Jun 2025 (call, strike 5.000,00)	-2.900	USD	-2.932.526,00	-0,26
S&P 500 Index	Jun 2025 (call, strike 5.000,00)	-2.900	USD	-2.932.526,00	-0,26
S&P 500 Index	Jun 2025 (put, strike 5.000,00)	6.200	USD	324.294,84	0,03
S&P 500 Index	Jun 2025 (put, strike 5.000,00)	3.400	USD	177.839,11	0,02
S&P 500 Index	Jun 2025 (put, strike 5.000,00)	2.900	USD	151.686,30	0,01
S&P 500 Index	Jun 2025 (put, strike 5.000,00)	-400	USD	-20.922,25	0,00
S&P 500 Index	Jun 2025 (put, strike 5.000,00)	-500	USD	-26.152,81	0,00
S&P 500 Index	Jun 2025 (put, strike 5.000,00)	-1.100	USD	-57.536,18	-0,01
S&P 500 Index	Jun 2025 (put, strike 5.000,00)	-2.900	USD	-151.686,30	-0,01
S&P 500 Index	Jun 2025 (put, strike 5.000,00)	-2.900	USD	-151.686,30	-0,01
S&P 500 Index	Jun 2025 (put, strike 5.000,00)	-4.700	USD	-245.836,41	-0,02
S&P 500 Index	Jun 2025 (call, strike 5.200,00)	2.600	USD	2.179.036,35	0,19
S&P 500 Index	Jun 2025 (call, strike 5.200,00)	150	USD	125.713,64	0,01
S&P 500 Index	Jun 2025 (call, strike 5.200,00)	-2.750	USD	-2.304.749,98	-0,21
S&P 500 Index	Jun 2025 (put, strike 5.200,00)	2.600	USD	176.659,53	0,02
S&P 500 Index	Jun 2025 (put, strike 5.200,00)	150	USD	10.191,90	0,00
S&P 500 Index	Jun 2025 (put, strike 5.200,00)	-2.750	USD	-186.851,42	-0,02
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 4.600,00)	1.500	USD	103.058,95	0,01
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 4.600,00)	-8.800	USD	-604.612,47	-0,05
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 4.700,00)	-5.200	USD	-395.664,08	-0,04
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 4.800,00)	1.300	USD	109.601,78	0,01
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 4.800,00)	-4.900	USD	-413.114,42	-0,04
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 4.800,00)	-10.000	USD	-843.090,64	-0,08
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 4.800,00)	-10.500	USD	-885.245,17	-0,08
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.000,00)	-3.000	USD	-3.440.535,14	-0,31
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.000,00)	-500	USD	-52.096,96	0,00
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.000,00)	-3.000	USD	-312.581,74	-0,03
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.000,00)	-4.000	USD	-416.775,66	-0,04
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.000,00)	-4.500	USD	-468.872,62	-0,04
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.000,00)	-4.500	USD	-468.872,62	-0,04
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.000,00)	-4.700	USD	-489.711,40	-0,04
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.000,00)	-5.000	USD	-520.969,58	-0,05
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.000,00)	-5.200	USD	-541.808,35	-0,05
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.000,00)	-5.500	USD	-573.066,53	-0,05
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.000,00)	-5.600	USD	-583.485,92	-0,05
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.000,00)	-6.000	USD	-625.163,49	-0,06
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.000,00)	-6.500	USD	-677.260,44	-0,06
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.000,00)	-6.500	USD	-677.260,44	-0,06
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.000,00)	-7.200	USD	-750.196,19	-0,07
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.000,00)	-7.500	USD	-781.454,36	-0,07
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.100,00)	-2.400	USD	-2.558.264,23	-0,23
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.100,00)	-3.100	USD	-3.304.424,63	-0,29
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.100,00)	5.000	USD	578.749,84	0,05
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.100,00)	-2.400	USD	-277.799,92	-0,02
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.100,00)	-3.100	USD	-358.824,90	-0,03
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.100,00)	-4.300	USD	-497.724,86	-0,04
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.100,00)	-4.400	USD	-509.299,86	-0,05
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.100,00)	-5.000	USD	-578.749,84	-0,05
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.100,00)	-7.000	USD	-810.249,78	-0,07
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.200,00)	-1.700	USD	-1.676.892,52	-0,15
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.200,00)	-2.300	USD	-2.268.736,94	-0,20

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

ASSENAGON ALPHA VOLATILITY WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. DEZEMBER 2024 (FORTSETZUNG)

Optionen					
Indexoptionen					
Underlying		Kontrakte	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.200,00)	-6.000	USD	-5.918.444,18	-0,53
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.200,00)	-1.700	USD	-218.741,67	-0,02
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.200,00)	-2.300	USD	-295.944,62	-0,03
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.200,00)	-4.000	USD	-514.686,29	-0,05
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.200,00)	-4.500	USD	-579.022,07	-0,05
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.200,00)	-5.000	USD	-643.357,86	-0,06
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.200,00)	-5.000	USD	-643.357,86	-0,06
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.200,00)	-5.100	USD	-656.225,02	-0,06
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.200,00)	-5.800	USD	-746.295,12	-0,07
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.200,00)	-6.000	USD	-772.029,43	-0,07
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.200,00)	-6.200	USD	-797.763,75	-0,07
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.200,00)	-6.800	USD	-874.966,69	-0,08
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.200,00)	-7.000	USD	-900.701,01	-0,08
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.200,00)	-7.200	USD	-926.435,32	-0,08
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.200,00)	-8.000	USD	-1.029.372,57	-0,09
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.200,00)	-10.800	USD	-1.389.652,97	-0,12
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.200,00)	-13.000	USD	-1.672.730,44	-0,15
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.300,00)	-2.100	USD	-1.907.306,76	-0,17
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.300,00)	-2.800	USD	-2.543.075,67	-0,23
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.300,00)	-2.900	USD	-2.633.899,80	-0,23
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.300,00)	-3.000	USD	-2.724.723,93	-0,24
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.300,00)	-3.400	USD	-3.088.020,46	-0,28
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.300,00)	-4.200	USD	-3.814.613,51	-0,34
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.300,00)	-4.400	USD	-3.996.261,77	-0,36
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.300,00)	-2.100	USD	-300.222,70	-0,03
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.300,00)	-2.800	USD	-400.296,92	-0,04
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.300,00)	-2.900	USD	-414.593,25	-0,04
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.300,00)	-3.000	USD	-428.889,56	-0,04
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.300,00)	-3.400	USD	-486.074,84	-0,04
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.300,00)	-4.200	USD	-600.445,39	-0,05
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.300,00)	-4.400	USD	-629.038,02	-0,06
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.300,00)	-4.500	USD	-643.334,35	-0,06
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.300,00)	-5.100	USD	-729.112,26	-0,06
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.300,00)	-5.200	USD	-743.408,57	-0,07
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.300,00)	-5.700	USD	-814.890,17	-0,07
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.300,00)	-11.000	USD	-1.572.595,07	-0,14
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.400,00)	-2.100	USD	-1.746.278,53	-0,16
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.400,00)	-2.100	USD	-1.746.278,53	-0,16
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.400,00)	-3.000	USD	-2.494.683,62	-0,22
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.400,00)	-3.000	USD	-2.494.683,62	-0,22
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.400,00)	-3.100	USD	-2.577.839,74	-0,23
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.400,00)	-4.400	USD	-3.658.869,30	-0,33
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.400,00)	-2.100	USD	-333.355,58	-0,03
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.400,00)	-2.100	USD	-333.355,58	-0,03
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.400,00)	-3.000	USD	-476.222,26	-0,04
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.400,00)	-3.000	USD	-476.222,26	-0,04
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.400,00)	-3.100	USD	-492.096,33	-0,04
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.400,00)	-4.000	USD	-634.963,02	-0,06
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.400,00)	-4.300	USD	-682.585,24	-0,06
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.400,00)	-4.400	USD	-698.459,31	-0,06
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.400,00)	-4.600	USD	-730.207,47	-0,07
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.400,00)	-5.500	USD	-873.074,14	-0,08
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.400,00)	-7.000	USD	-1.111.185,27	-0,10
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.400,00)	-8.300	USD	-1.317.548,25	-0,12
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.400,00)	-8.800	USD	-1.396.918,63	-0,12
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.400,00)	-9.000	USD	-1.428.666,78	-0,13

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

ASSENAGON ALPHA VOLATILITY

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. DEZEMBER 2024 (FORTSETZUNG)

Optionen					
Indexoptionen					
Underlying		Kontrakte	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.500,00)	-2.200	USD	-1.664.279,87	-0,15
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.500,00)	-2.500	USD	-1.891.227,12	-0,17
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.500,00)	-2.600	USD	-1.966.876,21	-0,18
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.500,00)	-2.600	USD	-1.966.876,21	-0,18
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.500,00)	-3.700	USD	-2.799.016,14	-0,25
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.500,00)	-3.900	USD	-2.950.314,31	-0,26
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.500,00)	-5.000	USD	-3.782.454,25	-0,34
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.500,00)	-2.200	USD	-387.481,74	-0,03
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.500,00)	-2.500	USD	-440.320,16	-0,04
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.500,00)	-2.600	USD	-457.932,97	-0,04
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.500,00)	-2.600	USD	-457.932,97	-0,04
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.500,00)	-3.700	USD	-651.673,84	-0,06
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.500,00)	-3.900	USD	-686.899,45	-0,06
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.500,00)	-4.200	USD	-739.737,87	-0,07
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.500,00)	-4.200	USD	-739.737,87	-0,07
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.500,00)	-4.700	USD	-827.801,90	-0,07
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.500,00)	-5.000	USD	-880.640,33	-0,08
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.500,00)	-5.000	USD	-880.640,33	-0,08
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.500,00)	-6.000	USD	-1.056.768,38	-0,09
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.500,00)	-8.000	USD	-1.409.024,52	-0,13
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.600,00)	-1.600	USD	-1.094.079,24	-0,10
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.600,00)	-1.800	USD	-1.230.839,14	-0,11
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.600,00)	-2.600	USD	-1.777.878,76	-0,16
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.600,00)	-3.400	USD	-2.324.918,39	-0,21
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.600,00)	-3.500	USD	-2.393.298,34	-0,21
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.600,00)	-4.100	USD	-2.803.578,05	-0,25
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.600,00)	-1.600	USD	-313.431,06	-0,03
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.600,00)	-1.800	USD	-352.609,94	-0,03
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.600,00)	-2.600	USD	-509.325,47	-0,05
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.600,00)	-3.400	USD	-666.040,99	-0,06
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.600,00)	-3.500	USD	-685.630,43	-0,06
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.600,00)	-4.100	USD	-803.167,08	-0,07
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.600,00)	-4.500	USD	-881.524,84	-0,08
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.600,00)	-4.600	USD	-901.114,28	-0,08
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.600,00)	-5.800	USD	-1.136.187,57	-0,10
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.600,00)	-6.000	USD	-1.175.366,46	-0,10
S&P 500 Index	Dez 2025 (call, strike 5.700,00)	-3.500	USD	-2.145.126,98	-0,19
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.700,00)	-3.500	USD	-761.060,93	-0,07
S&P 500 Index	Dez 2025 (put, strike 5.900,00)	-5.000	USD	-1.336.102,25	-0,12
Swiss Market Index	Jun 2025 (put, strike 10.000,00)	2.200	CHF	186.098,77	0,02
Swiss Market Index	Jun 2025 (put, strike 10.000,00)	-2.200	CHF	-186.098,77	-0,02
Swiss Market Index	Dez 2025 (put, strike 10.500,00)	-4.000	CHF	-1.203.699,08	-0,11
Swiss Market Index	Dez 2025 (put, strike 11.000,00)	-3.500	CHF	-1.572.167,51	-0,14
Swiss Market Index	Dez 2025 (put, strike 11.000,00)	-3.800	CHF	-1.706.924,72	-0,15
Summe Indexoptionen				-327.399.197,75	-29,16
Aktienoptionen					
Underlying		Kontrakte	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Allianz SE	Dez 2025 (put, strike 200,00)	9.200	EUR	2.311.465,96	0,21
Allianz SE	Dez 2025 (put, strike 240,00)	1.300	EUR	757.153,67	0,07
Allianz SE	Dez 2025 (put, strike 250,00)	4.200	EUR	3.077.991,84	0,27
Allianz SE	Dez 2025 (call, strike 260,00)	1.000	EUR	4.441.056,30	0,40

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

ASSENAGON ALPHA VOLATILITY

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. DEZEMBER 2024 (FORTSETZUNG)

Optionen					
Aktioptionen					
Underlying		Kontrakte	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Allianz SE	Dez 2025 (put, strike 260,00)	3.900	EUR	3.662.028,63	0,33
Allianz SE	Dez 2025 (call, strike 270,00)	750	EUR	2.729.036,33	0,24
Allianz SE	Dez 2025 (put, strike 270,00)	750	EUR	900.419,48	0,08
Allianz SE	Dez 2025 (call, strike 280,00)	1.300	EUR	3.787.023,63	0,34
Allianz SE	Dez 2025 (put, strike 280,00)	1.300	EUR	1.996.317,83	0,18
Allianz SE	Dez 2025 (call, strike 290,00)	750	EUR	1.709.893,28	0,15
Allianz SE	Dez 2025 (put, strike 290,00)	750	EUR	1.467.542,10	0,13
Allianz SE	Dez 2025 (call, strike 320,00)	700	EUR	649.941,81	0,06
Allianz SE	Dez 2025 (put, strike 320,00)	-700	EUR	-2.489.683,42	-0,22
American Express Co.	Jan 2025 (put, strike 130,00)	180.000	USD	0,00	0,00
American International Group, Inc.	Jan 2025 (put, strike 55,00)	400.000	USD	30.286,79	0,00
American International Group, Inc.	Jan 2025 (put, strike 55,00)	-400.000	USD	-30.286,79	0,00
American International Group, Inc.	Jan 2025 (put, strike 57,50)	210.000	USD	20.594,38	0,00
American International Group, Inc.	Jan 2025 (put, strike 57,50)	-210.000	USD	-20.594,38	0,00
American International Group, Inc.	Jan 2025 (put, strike 62,50)	400.000	USD	35.404,85	0,00
American International Group, Inc.	Jan 2025 (put, strike 62,50)	-400.000	USD	-35.404,85	0,00
American International Group, Inc.	Jun 2025 (call, strike 70,00)	210.000	USD	1.344.964,98	0,12
American International Group, Inc.	Jun 2025 (call, strike 70,00)	200.000	USD	1.280.919,03	0,11
American International Group, Inc.	Jun 2025 (call, strike 70,00)	-410.000	USD	-2.625.884,01	-0,23
American International Group, Inc.	Jun 2025 (put, strike 70,00)	210.000	USD	661.162,46	0,06
American International Group, Inc.	Jun 2025 (put, strike 70,00)	200.000	USD	629.678,53	0,06
American International Group, Inc.	Jun 2025 (put, strike 70,00)	-410.000	USD	-1.290.840,99	-0,12
American International Group, Inc.	Jan 2026 (call, strike 70,00)	200.000	USD	1.765.992,20	0,16
American International Group, Inc.	Jan 2026 (put, strike 70,00)	500.000	USD	2.521.979,19	0,22
American International Group, Inc.	Jan 2026 (put, strike 70,00)	200.000	USD	1.008.791,68	0,09
American International Group, Inc.	Jan 2026 (call, strike 72,50)	400.000	USD	3.125.210,54	0,28
American International Group, Inc.	Jan 2026 (put, strike 72,50)	400.000	USD	2.559.276,34	0,23
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2025 (call, strike 160,00)	50.000	USD	4.458.810,32	0,40
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2025 (call, strike 160,00)	-50.000	USD	-4.458.810,32	-0,40
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2025 (put, strike 160,00)	240.000	USD	1.965,22	0,00
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2025 (put, strike 160,00)	150.000	USD	1.228,26	0,00
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2025 (put, strike 160,00)	50.000	USD	409,42	0,00
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2025 (put, strike 160,00)	-50.000	USD	-409,42	0,00
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2025 (put, strike 160,00)	-150.000	USD	-1.228,26	0,00
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2025 (put, strike 160,00)	-240.000	USD	-1.965,22	0,00
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2025 (put, strike 165,00)	130.000	USD	1.383,97	0,00
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2025 (put, strike 165,00)	-130.000	USD	-1.383,97	0,00
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2025 (call, strike 170,00)	100.000	USD	7.956.948,80	0,71
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2025 (call, strike 170,00)	70.000	USD	5.569.864,16	0,50
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2025 (call, strike 170,00)	70.000	USD	5.569.864,16	0,50
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2025 (call, strike 170,00)	-70.000	USD	-5.569.864,16	-0,50
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2025 (call, strike 170,00)	-170.000	USD	-13.526.812,96	-1,20
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2025 (put, strike 170,00)	150.000	USD	2.014,06	0,00
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2025 (put, strike 170,00)	150.000	USD	2.014,06	0,00
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2025 (put, strike 170,00)	150.000	USD	2.014,06	0,00
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2025 (put, strike 170,00)	120.000	USD	1.611,25	0,00
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2025 (put, strike 170,00)	100.000	USD	1.342,71	0,00
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2025 (put, strike 170,00)	70.000	USD	939,90	0,00
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2025 (put, strike 170,00)	70.000	USD	939,90	0,00
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2025 (put, strike 170,00)	-70.000	USD	-939,90	0,00
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2025 (put, strike 170,00)	-150.000	USD	-2.014,06	0,00
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2025 (put, strike 170,00)	-150.000	USD	-2.014,06	0,00
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2025 (put, strike 170,00)	-170.000	USD	-2.282,61	0,00
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2025 (put, strike 170,00)	-270.000	USD	-3.625,32	0,00
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2025 (put, strike 180,00)	140.000	USD	2.895,62	0,00

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

ASSENAGON ALPHA VOLATILITY

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. DEZEMBER 2024 (FORTSETZUNG)

Optionen					
Aktioptionen					
Underlying		Kontrakte	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2025 (put, strike 180,00)	100.000	USD	2.068,30	0,00
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2025 (put, strike 180,00)	-100.000	USD	-2.068,30	0,00
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2025 (put, strike 180,00)	-140.000	USD	-2.895,62	0,00
Apollo Global Capital, Inc.	Jun 2025 (put, strike 160,00)	80.000	USD	69.655,91	0,01
Apollo Global Capital, Inc.	Jun 2025 (put, strike 160,00)	80.000	USD	69.655,91	0,01
Apollo Global Capital, Inc.	Jun 2025 (put, strike 160,00)	80.000	USD	69.655,91	0,01
Apollo Global Capital, Inc.	Jun 2025 (put, strike 160,00)	-240.000	USD	-208.967,74	-0,02
Apollo Global Capital, Inc.	Jun 2025 (put, strike 165,00)	75.000	USD	73.263,17	0,01
Apollo Global Capital, Inc.	Jun 2025 (put, strike 165,00)	75.000	USD	73.263,17	0,01
Apollo Global Capital, Inc.	Jun 2025 (put, strike 165,00)	-150.000	USD	-146.526,32	-0,01
Apollo Global Capital, Inc.	Jun 2025 (put, strike 170,00)	125.000	USD	137.851,02	0,01
Apollo Global Capital, Inc.	Jun 2025 (put, strike 170,00)	-125.000	USD	-137.851,02	-0,01
Apollo Global Capital, Inc.	Jun 2025 (put, strike 180,00)	120.000	USD	169.108,85	0,01
Apollo Global Capital, Inc.	Jun 2025 (put, strike 180,00)	-120.000	USD	-169.108,85	-0,01
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2026 (put, strike 170,00)	200.000	USD	551.612,74	0,05
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2026 (put, strike 170,00)	120.000	USD	330.967,64	0,03
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2026 (put, strike 170,00)	-120.000	USD	-330.967,64	-0,03
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2026 (put, strike 180,00)	100.000	USD	352.272,34	0,03
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2026 (put, strike 190,00)	200.000	USD	898.476,37	0,08
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2026 (call, strike 200,00)	225.000	USD	14.207.528,71	1,27
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2026 (put, strike 200,00)	350.000	USD	2.010.366,89	0,18
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2026 (put, strike 200,00)	350.000	USD	2.010.366,89	0,18
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2026 (put, strike 200,00)	300.000	USD	1.723.171,62	0,15
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2026 (put, strike 200,00)	200.000	USD	1.148.781,08	0,10
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2026 (put, strike 200,00)	170.000	USD	976.463,92	0,09
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2026 (put, strike 200,00)	150.000	USD	861.585,81	0,08
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2026 (put, strike 200,00)	150.000	USD	861.585,81	0,08
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2026 (put, strike 200,00)	120.000	USD	689.268,65	0,06
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2026 (put, strike 200,00)	110.000	USD	631.829,59	0,06
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2026 (put, strike 200,00)	-225.000	USD	-1.292.378,72	-0,12
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2026 (call, strike 210,00)	100.000	USD	5.548.288,33	0,49
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2026 (put, strike 210,00)	200.000	USD	1.472.457,40	0,13
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2026 (put, strike 210,00)	-100.000	USD	-736.228,70	-0,07
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2026 (call, strike 220,00)	120.000	USD	5.789.921,56	0,52
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2026 (call, strike 220,00)	65.000	USD	3.136.207,51	0,28
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2026 (put, strike 220,00)	140.000	USD	1.321.095,46	0,12
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2026 (put, strike 220,00)	120.000	USD	1.132.367,54	0,10
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2026 (put, strike 220,00)	65.000	USD	613.365,75	0,05
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2026 (call, strike 230,00)	100.000	USD	4.151.318,34	0,37
Apollo Global Capital, Inc.	Jan 2026 (put, strike 230,00)	100.000	USD	1.204.514,72	0,11
AXA S.A.	Jun 2025 (put, strike 24,00)	8.000	EUR	213.322,40	0,02
AXA S.A.	Dez 2025 (put, strike 26,00)	19.000	EUR	1.448.527,70	0,13
AXA S.A.	Dez 2025 (put, strike 28,00)	42.000	EUR	4.555.450,20	0,41
AXA S.A.	Dez 2025 (call, strike 30,00)	23.000	EUR	12.001.669,10	1,07
AXA S.A.	Dez 2025 (put, strike 30,00)	75.000	EUR	11.635.185,00	1,04
AXA S.A.	Dez 2025 (call, strike 32,00)	8.000	EUR	2.972.722,40	0,26
AXA S.A.	Dez 2025 (put, strike 32,00)	8.000	EUR	1.767.148,00	0,16
AXA S.A.	Dez 2025 (call, strike 36,00)	15.000	EUR	2.263.278,00	0,20
AXA S.A.	Dez 2025 (put, strike 36,00)	-15.000	EUR	-6.162.978,00	-0,55
Bank of America Corp.	Jan 2025 (put, strike 26,00)	750.000	USD	1.465,97	0,00
Bank of America Corp.	Jan 2025 (put, strike 26,00)	-750.000	USD	-1.465,97	0,00
Bank of America Corp.	Jan 2025 (put, strike 28,00)	900.000	USD	4.695,73	0,00
Bank of America Corp.	Jan 2025 (put, strike 28,00)	850.000	USD	4.434,85	0,00
Bank of America Corp.	Jan 2025 (put, strike 28,00)	400.000	USD	2.086,99	0,00
Bank of America Corp.	Jan 2025 (put, strike 28,00)	400.000	USD	2.086,99	0,00

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

ASSENAGON ALPHA VOLATILITY WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. DEZEMBER 2024 (FORTSETZUNG)

Optionen					
Aktioptionen					
Underlying		Kontrakte	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfonds- vermögen (%)
Bank of America Corp.	Jan 2025 (put, strike 28,00)	400.000	USD	2.086,99	0,00
Bank of America Corp.	Jan 2025 (put, strike 28,00)	350.000	USD	1.826,12	0,00
Bank of America Corp.	Jan 2025 (put, strike 28,00)	-750.000	USD	-3.913,11	0,00
Bank of America Corp.	Jan 2025 (put, strike 28,00)	-850.000	USD	-4.434,85	0,00
Bank of America Corp.	Jan 2025 (put, strike 28,00)	-1.700.000	USD	-8.869,71	0,00
Bank of America Corp.	Jan 2025 (call, strike 30,00)	400.000	USD	5.400.897,45	0,48
Bank of America Corp.	Jan 2025 (call, strike 30,00)	-400.000	USD	-5.400.897,45	-0,48
Bank of America Corp.	Jan 2025 (put, strike 30,00)	700.000	USD	5.968,59	0,00
Bank of America Corp.	Jan 2025 (put, strike 30,00)	400.000	USD	3.410,63	0,00
Bank of America Corp.	Jan 2025 (put, strike 30,00)	-400.000	USD	-3.410,63	0,00
Bank of America Corp.	Jan 2025 (put, strike 30,00)	-700.000	USD	-5.968,59	0,00
Bank of America Corp.	Jun 2025 (put, strike 32,00)	1.500.000	USD	531.754,73	0,05
Bank of America Corp.	Jun 2025 (put, strike 32,00)	850.000	USD	301.327,68	0,03
Bank of America Corp.	Jun 2025 (put, strike 32,00)	-850.000	USD	-301.327,68	-0,03
Bank of America Corp.	Jun 2025 (put, strike 32,00)	-1.500.000	USD	-531.754,73	-0,05
Bank of America Corp.	Jun 2025 (call, strike 37,00)	400.000	USD	3.140.313,86	0,28
Bank of America Corp.	Jun 2025 (call, strike 37,00)	-400.000	USD	-3.140.313,86	-0,28
Bank of America Corp.	Jun 2025 (put, strike 37,00)	400.000	USD	316.405,95	0,03
Bank of America Corp.	Jun 2025 (put, strike 37,00)	-400.000	USD	-316.405,95	-0,03
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 35,00)	1.600.000	USD	2.086.328,79	0,19
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 35,00)	1.300.000	USD	1.695.142,14	0,15
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 35,00)	1.200.000	USD	1.564.746,59	0,14
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 35,00)	550.000	USD	717.175,52	0,06
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 35,00)	-900.000	USD	-1.173.559,94	-0,11
Bank of America Corp.	Jan 2026 (call, strike 37,00)	700.000	USD	6.356.844,95	0,57
Bank of America Corp.	Jan 2026 (call, strike 37,00)	500.000	USD	4.540.603,54	0,40
Bank of America Corp.	Jan 2026 (call, strike 37,00)	350.000	USD	3.178.422,47	0,28
Bank of America Corp.	Jan 2026 (call, strike 37,00)	330.000	USD	2.996.798,33	0,27
Bank of America Corp.	Jan 2026 (call, strike 37,00)	50.000	USD	454.060,35	0,04
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 37,00)	700.000	USD	1.172.784,74	0,10
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 37,00)	700.000	USD	1.172.784,74	0,10
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 37,00)	650.000	USD	1.089.014,40	0,10
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 37,00)	600.000	USD	1.005.244,06	0,09
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 37,00)	600.000	USD	1.005.244,06	0,09
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 37,00)	600.000	USD	1.005.244,06	0,09
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 37,00)	600.000	USD	1.005.244,06	0,09
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 37,00)	500.000	USD	837.703,39	0,07
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 37,00)	330.000	USD	552.884,23	0,05
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 37,00)	50.000	USD	83.770,34	0,01
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 37,00)	-350.000	USD	-586.392,37	-0,05
Bank of America Corp.	Jan 2026 (call, strike 38,00)	400.000	USD	3.347.571,70	0,30
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 38,00)	400.000	USD	757.282,60	0,07
Bank of America Corp.	Jan 2026 (call, strike 40,00)	300.000	USD	2.108.421,85	0,19
Bank of America Corp.	Jan 2026 (call, strike 40,00)	300.000	USD	2.108.421,85	0,19
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 40,00)	1.300.000	USD	3.140.046,34	0,28
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 40,00)	650.000	USD	1.570.023,17	0,14
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 40,00)	300.000	USD	724.626,08	0,06
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 40,00)	300.000	USD	724.626,08	0,06
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 42,00)	1.500.000	USD	4.694.253,65	0,42
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 42,00)	700.000	USD	2.190.651,70	0,20
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 42,00)	600.000	USD	1.877.701,46	0,17
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 42,00)	550.000	USD	1.721.226,34	0,15
BNP Paribas S.A.	Dez 2025 (call, strike 50,00)	4.000	EUR	4.200.142,40	0,37
BNP Paribas S.A.	Dez 2025 (put, strike 50,00)	4.000	EUR	1.217.225,60	0,11
BNP Paribas S.A.	Dez 2025 (call, strike 52,00)	7.850	EUR	6.977.059,59	0,62

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

ASSENAGON ALPHA VOLATILITY WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. DEZEMBER 2024 (FORTSETZUNG)

Optionen					
Aktioptionen					
Underlying		Kontrakte	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
BNP Paribas S.A.	Dez 2025 (put, strike 52,00)	23.350	EUR	8.594.803,43	0,76
BNP Paribas S.A.	Dez 2025 (call, strike 56,00)	9.900	EUR	5.967.926,91	0,53
BNP Paribas S.A.	Dez 2025 (put, strike 56,00)	21.400	EUR	11.325.541,26	1,01
BNP Paribas S.A.	Dez 2025 (call, strike 60,00)	6.000	EUR	2.057.121,00	0,18
BNP Paribas S.A.	Dez 2025 (put, strike 60,00)	-6.000	EUR	-4.397.418,60	-0,39
Booking Holdings, Inc.	Jan 2026 (put, strike 3.500,00)	7.000	USD	558.819,60	0,05
Booking Holdings, Inc.	Jan 2026 (call, strike 5.000,00)	2.000	USD	1.286.829,37	0,11
Booking Holdings, Inc.	Jan 2026 (put, strike 5.000,00)	2.000	USD	945.367,36	0,08
Cheniere Energy, Inc.	Jan 2025 (put, strike 150,00)	120.000	USD	3.742,71	0,00
Cheniere Energy, Inc.	Jan 2025 (put, strike 150,00)	-120.000	USD	-3.742,71	0,00
Cheniere Energy, Inc.	Jan 2025 (call, strike 160,00)	80.000	USD	4.112.607,22	0,37
Cheniere Energy, Inc.	Jan 2025 (call, strike 160,00)	-80.000	USD	-4.112.607,22	-0,37
Cheniere Energy, Inc.	Jan 2025 (put, strike 160,00)	80.000	USD	1.487,02	0,00
Cheniere Energy, Inc.	Jan 2025 (put, strike 160,00)	-80.000	USD	-1.487,02	0,00
Citigroup, Inc.	Jan 2025 (put, strike 37,50)	500.000	USD	28,90	0,00
Citigroup, Inc.	Jan 2025 (put, strike 37,50)	-500.000	USD	-28,90	0,00
Citigroup, Inc.	Jan 2025 (call, strike 45,00)	300.000	USD	7.376.592,65	0,66
Citigroup, Inc.	Jan 2025 (call, strike 45,00)	280.000	USD	6.884.819,81	0,61
Citigroup, Inc.	Jan 2025 (call, strike 45,00)	-280.000	USD	-6.884.819,81	-0,61
Citigroup, Inc.	Jan 2025 (call, strike 45,00)	-300.000	USD	-7.376.592,65	-0,66
Citigroup, Inc.	Jan 2025 (put, strike 45,00)	460.000	USD	1.409,18	0,00
Citigroup, Inc.	Jan 2025 (put, strike 45,00)	300.000	USD	919,03	0,00
Citigroup, Inc.	Jan 2025 (put, strike 45,00)	280.000	USD	857,76	0,00
Citigroup, Inc.	Jan 2025 (put, strike 45,00)	-280.000	USD	-857,76	0,00
Citigroup, Inc.	Jan 2025 (put, strike 45,00)	-300.000	USD	-919,03	0,00
Citigroup, Inc.	Jan 2025 (put, strike 45,00)	-460.000	USD	-1.409,18	0,00
Citigroup, Inc.	Jan 2025 (call, strike 50,00)	270.000	USD	5.342.021,72	0,48
Citigroup, Inc.	Jan 2025 (call, strike 50,00)	-270.000	USD	-5.342.021,72	-0,48
Citigroup, Inc.	Jan 2025 (put, strike 50,00)	270.000	USD	1.529,67	0,00
Citigroup, Inc.	Jan 2025 (put, strike 50,00)	-270.000	USD	-1.529,67	0,00
Citigroup, Inc.	Jun 2025 (put, strike 45,00)	700.000	USD	191.191,95	0,02
Citigroup, Inc.	Jun 2025 (put, strike 45,00)	-700.000	USD	-191.191,95	-0,02
Citigroup, Inc.	Jun 2025 (put, strike 50,00)	450.000	USD	196.859,01	0,02
Citigroup, Inc.	Jun 2025 (put, strike 50,00)	450.000	USD	196.859,01	0,02
Citigroup, Inc.	Jun 2025 (put, strike 50,00)	-900.000	USD	-393.718,03	-0,04
Citigroup, Inc.	Jun 2025 (put, strike 57,50)	500.000	USD	515.163,53	0,05
Citigroup, Inc.	Jun 2025 (put, strike 57,50)	-500.000	USD	-515.163,53	-0,05
Citigroup, Inc.	Jan 2026 (put, strike 52,50)	600.000	USD	948.743,89	0,08
Citigroup, Inc.	Jan 2026 (call, strike 57,50)	300.000	USD	4.580.266,65	0,41
Citigroup, Inc.	Jan 2026 (call, strike 57,50)	280.000	USD	4.274.915,54	0,38
Citigroup, Inc.	Jan 2026 (put, strike 57,50)	600.000	USD	1.463.898,85	0,13
Citigroup, Inc.	Jan 2026 (put, strike 57,50)	400.000	USD	975.932,57	0,09
Citigroup, Inc.	Jan 2026 (put, strike 57,50)	300.000	USD	731.949,42	0,07
Citigroup, Inc.	Jan 2026 (put, strike 57,50)	280.000	USD	683.152,80	0,06
Citigroup, Inc.	Jan 2026 (call, strike 60,00)	350.000	USD	4.738.515,82	0,42
Citigroup, Inc.	Jan 2026 (call, strike 60,00)	230.000	USD	3.113.881,83	0,28
Citigroup, Inc.	Jan 2026 (call, strike 60,00)	200.000	USD	2.707.723,33	0,24
Citigroup, Inc.	Jan 2026 (put, strike 60,00)	400.000	USD	1.214.962,67	0,11
Citigroup, Inc.	Jan 2026 (put, strike 60,00)	400.000	USD	1.214.962,67	0,11
Citigroup, Inc.	Jan 2026 (put, strike 60,00)	350.000	USD	1.063.092,34	0,09
Citigroup, Inc.	Jan 2026 (put, strike 60,00)	350.000	USD	1.063.092,34	0,09
Citigroup, Inc.	Jan 2026 (put, strike 60,00)	230.000	USD	698.603,54	0,06
Citigroup, Inc.	Jan 2026 (put, strike 60,00)	-200.000	USD	-607.481,34	-0,05
Citigroup, Inc.	Jan 2026 (put, strike 62,50)	650.000	USD	2.452.581,72	0,22
Citigroup, Inc.	Jan 2026 (put, strike 62,50)	500.000	USD	1.886.601,32	0,17

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

ASSENAGON ALPHA VOLATILITY WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. DEZEMBER 2024 (FORTSETZUNG)

Optionen					
Aktioptionen					
Underlying		Kontrakte	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Citigroup, Inc.	Jan 2026 (put, strike 67,50)	400.000	USD	2.298.160,59	0,20
Credit Agricole S.A.	Dez 2025 (call, strike 12,00)	62.000	EUR	11.069.889,20	0,99
Credit Agricole S.A.	Dez 2025 (put, strike 12,00)	121.000	EUR	8.915.280,00	0,79
Credit Agricole S.A.	Dez 2025 (call, strike 13,00)	13.000	EUR	1.455.742,60	0,13
Credit Agricole S.A.	Dez 2025 (put, strike 13,00)	13.000	EUR	1.486.342,00	0,13
Goldman Sachs Group, Inc.	Jan 2025 (put, strike 270,00)	80.000	USD	4,78	0,00
Goldman Sachs Group, Inc.	Jan 2025 (put, strike 300,00)	90.000	USD	95,54	0,00
Goldman Sachs Group, Inc.	Jan 2025 (put, strike 300,00)	70.000	USD	74,31	0,00
Goldman Sachs Group, Inc.	Jan 2025 (put, strike 300,00)	55.000	USD	58,39	0,00
Goldman Sachs Group, Inc.	Jan 2025 (put, strike 300,00)	-125.000	USD	-132,70	0,00
Goldman Sachs Group, Inc.	Jan 2025 (put, strike 310,00)	40.000	USD	96,57	0,00
Goldman Sachs Group, Inc.	Jan 2025 (put, strike 310,00)	-40.000	USD	-96,57	0,00
Goldman Sachs Group, Inc.	Jan 2025 (put, strike 320,00)	60.000	USD	310,85	0,00
Goldman Sachs Group, Inc.	Jan 2025 (put, strike 320,00)	40.000	USD	207,23	0,00
Goldman Sachs Group, Inc.	Jan 2025 (put, strike 320,00)	-40.000	USD	-207,23	0,00
Goldman Sachs Group, Inc.	Jan 2025 (put, strike 320,00)	-60.000	USD	-310,85	0,00
Goldman Sachs Group, Inc.	Jan 2025 (put, strike 350,00)	50.000	USD	1.792,50	0,00
Goldman Sachs Group, Inc.	Jun 2025 (put, strike 350,00)	100.000	USD	127.000,53	0,01
Goldman Sachs Group, Inc.	Jun 2025 (put, strike 350,00)	-100.000	USD	-127.000,53	-0,01
ING Groep NV	Dez 2025 (put, strike 13,00)	32.000	EUR	2.510.614,40	0,22
ING Groep NV	Dez 2025 (call, strike 13,60)	8.500	EUR	1.764.720,70	0,16
ING Groep NV	Dez 2025 (put, strike 13,60)	8.500	EUR	846.143,55	0,07
ING Groep NV	Dez 2025 (call, strike 14,00)	13.000	EUR	2.348.390,20	0,21
ING Groep NV	Dez 2025 (put, strike 14,00)	26.000	EUR	3.009.505,20	0,27
ING Groep NV	Dez 2025 (call, strike 15,00)	22.000	EUR	2.677.459,40	0,24
ING Groep NV	Dez 2025 (put, strike 15,00)	22.000	EUR	3.573.735,00	0,32
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2025 (put, strike 130,00)	160.000	USD	6.045,95	0,00
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2025 (put, strike 130,00)	140.000	USD	5.290,21	0,00
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2025 (put, strike 130,00)	20.000	USD	755,74	0,00
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2025 (put, strike 130,00)	-20.000	USD	-755,74	0,00
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2025 (put, strike 130,00)	-160.000	USD	-6.045,95	0,00
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2025 (put, strike 135,00)	120.000	USD	7.945,28	0,00
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2025 (put, strike 140,00)	200.000	USD	22.215,50	0,00
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2025 (put, strike 140,00)	200.000	USD	22.215,50	0,00
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2025 (put, strike 140,00)	150.000	USD	16.661,63	0,00
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2025 (put, strike 140,00)	-550.000	USD	-61.092,63	-0,01
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2025 (put, strike 150,00)	300.000	USD	46.405,57	0,00
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2025 (put, strike 150,00)	180.000	USD	27.843,34	0,00
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2025 (put, strike 150,00)	-300.000	USD	-46.405,57	0,00
JPMorgan Chase & Co.	Jun 2025 (put, strike 170,00)	350.000	USD	437.441,50	0,04
JPMorgan Chase & Co.	Jun 2025 (put, strike 170,00)	200.000	USD	249.966,57	0,02
JPMorgan Chase & Co.	Jun 2025 (put, strike 170,00)	-200.000	USD	-249.966,57	-0,02
JPMorgan Chase & Co.	Jun 2025 (put, strike 170,00)	-350.000	USD	-437.441,50	-0,04
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2026 (put, strike 170,00)	200.000	USD	700.178,80	0,06
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2026 (put, strike 170,00)	150.000	USD	525.134,10	0,05
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2026 (put, strike 180,00)	200.000	USD	912.691,10	0,08
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2026 (put, strike 180,00)	130.000	USD	593.249,22	0,05
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2026 (call, strike 190,00)	80.000	USD	4.531.447,77	0,40
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2026 (put, strike 190,00)	150.000	USD	890.832,23	0,08
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2026 (put, strike 190,00)	150.000	USD	890.832,23	0,08
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2026 (put, strike 190,00)	130.000	USD	772.054,60	0,07
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2026 (put, strike 190,00)	80.000	USD	475.110,52	0,04
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2026 (put, strike 190,00)	-75.000	USD	-445.416,12	-0,04
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2026 (put, strike 190,00)	-75.000	USD	-445.416,12	-0,04
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2026 (call, strike 200,00)	100.000	USD	4.917.346,95	0,44

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

ASSENAGON ALPHA VOLATILITY

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. DEZEMBER 2024 (FORTSETZUNG)

Optionen					
Aktioptionen					
Underlying		Kontrakte	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2026 (call, strike 200,00)	100.000	USD	4.917.346,95	0,44
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2026 (call, strike 200,00)	70.000	USD	3.442.142,86	0,31
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2026 (call, strike 200,00)	40.000	USD	1.966.938,78	0,17
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2026 (call, strike 200,00)	30.000	USD	1.475.204,08	0,13
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2026 (put, strike 200,00)	250.000	USD	1.938.298,97	0,17
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2026 (put, strike 200,00)	250.000	USD	1.938.298,97	0,17
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2026 (put, strike 200,00)	150.000	USD	1.162.979,38	0,10
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2026 (put, strike 200,00)	110.000	USD	852.851,55	0,08
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2026 (put, strike 200,00)	100.000	USD	775.319,59	0,07
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2026 (put, strike 200,00)	100.000	USD	775.319,59	0,07
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2026 (put, strike 200,00)	70.000	USD	542.723,71	0,05
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2026 (put, strike 200,00)	40.000	USD	310.127,84	0,03
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2026 (put, strike 200,00)	30.000	USD	232.595,88	0,02
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2026 (put, strike 210,00)	140.000	USD	1.411.477,83	0,13
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2026 (put, strike 220,00)	190.000	USD	2.457.016,01	0,22
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2026 (put, strike 220,00)	140.000	USD	1.810.432,85	0,16
MetLife, Inc.	Jan 2025 (put, strike 57,50)	350.000	USD	31.417,56	0,00
MetLife, Inc.	Jan 2025 (put, strike 57,50)	-350.000	USD	-31.417,56	0,00
MetLife, Inc.	Jan 2025 (put, strike 64,00)	400.000	USD	11.518,13	0,00
MetLife, Inc.	Jan 2025 (put, strike 64,00)	-400.000	USD	-11.518,13	0,00
MetLife, Inc.	Jan 2026 (put, strike 67,50)	300.000	USD	790.930,98	0,07
MetLife, Inc.	Jan 2026 (put, strike 67,50)	300.000	USD	790.930,98	0,07
MetLife, Inc.	Jan 2026 (put, strike 67,50)	300.000	USD	790.930,98	0,07
MetLife, Inc.	Jan 2026 (call, strike 70,00)	230.000	USD	3.595.005,80	0,32
MetLife, Inc.	Jan 2026 (call, strike 70,00)	200.000	USD	3.126.092,00	0,28
MetLife, Inc.	Jan 2026 (put, strike 70,00)	400.000	USD	1.362.245,36	0,12
MetLife, Inc.	Jan 2026 (put, strike 70,00)	230.000	USD	783.291,08	0,07
MetLife, Inc.	Jan 2026 (put, strike 70,00)	200.000	USD	681.122,68	0,06
MetLife, Inc.	Jan 2026 (call, strike 75,00)	150.000	USD	1.853.151,05	0,17
MetLife, Inc.	Jan 2026 (call, strike 75,00)	130.000	USD	1.606.064,25	0,14
MetLife, Inc.	Jan 2026 (put, strike 75,00)	300.000	USD	1.441.632,00	0,13
MetLife, Inc.	Jan 2026 (put, strike 75,00)	150.000	USD	720.816,00	0,06
MetLife, Inc.	Jan 2026 (put, strike 75,00)	130.000	USD	624.707,20	0,06
MetLife, Inc.	Jan 2026 (put, strike 77,50)	300.000	USD	1.706.071,00	0,15
Occidental Petroleum Corp.	Jan 2026 (put, strike 57,50)	400.000	USD	4.169.940,56	0,37
Occidental Petroleum Corp.	Jan 2026 (put, strike 57,50)	-400.000	USD	-4.169.940,56	-0,37
Prudential Financial, Inc.	Jan 2025 (put, strike 90,00)	250.000	USD	32.108,76	0,00
Prudential Financial, Inc.	Jan 2025 (put, strike 90,00)	-250.000	USD	-32.108,76	0,00
Prudential Financial, Inc.	Jan 2025 (put, strike 92,50)	250.000	USD	23.154,95	0,00
Prudential Financial, Inc.	Jan 2025 (put, strike 92,50)	-250.000	USD	-23.154,95	0,00
Prudential Financial, Inc.	Jun 2025 (put, strike 100,00)	250.000	USD	612.298,54	0,05
Prudential Financial, Inc.	Jun 2025 (put, strike 100,00)	-250.000	USD	-612.298,54	-0,05
Prudential Financial, Inc.	Jun 2025 (call, strike 110,00)	120.000	USD	1.497.292,62	0,13
Prudential Financial, Inc.	Jun 2025 (call, strike 110,00)	-120.000	USD	-1.497.292,62	-0,13
Prudential Financial, Inc.	Jun 2025 (put, strike 110,00)	120.000	USD	558.478,99	0,05
Prudential Financial, Inc.	Jun 2025 (put, strike 110,00)	-120.000	USD	-558.478,99	-0,05
Prudential Financial, Inc.	Jan 2026 (put, strike 100,00)	300.000	USD	1.499.415,64	0,13
Prudential Financial, Inc.	Jan 2026 (put, strike 100,00)	220.000	USD	1.099.571,47	0,10
Prudential Financial, Inc.	Jan 2026 (call, strike 110,00)	200.000	USD	3.183.945,09	0,28
Prudential Financial, Inc.	Jan 2026 (put, strike 110,00)	300.000	USD	2.415.619,77	0,22
Prudential Financial, Inc.	Jan 2026 (put, strike 110,00)	200.000	USD	1.610.413,18	0,14
T-Mobile US, Inc.	Jan 2025 (put, strike 135,00)	120.000	USD	2.561,15	0,00
T-Mobile US, Inc.	Jan 2025 (put, strike 135,00)	-120.000	USD	-2.561,15	0,00
Volkswagen AG	Dez 2025 (call, strike 84,00)	2.450	EUR	2.846.596,45	0,25
Volkswagen AG	Dez 2025 (put, strike 84,00)	2.450	EUR	1.844.254,16	0,16

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

ASSENAGON ALPHA VOLATILITY

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. DEZEMBER 2024 (FORTSETZUNG)

Optionen					
Aktioptionen					
Underlying	Kontrakte	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)	
Zurich Insurance Group AG	Mar 2025 (call, strike 520,00)	4.000	CHF	1.239.319,40	0,11
Zurich Insurance Group AG	Mar 2025 (put, strike 520,00)	-4.000	CHF	-297.200,08	-0,03
Zurich Insurance Group AG	Dez 2025 (put, strike 460,00)	10.000	CHF	1.303.591,39	0,12
Zurich Insurance Group AG	Dez 2025 (put, strike 500,00)	17.000	CHF	4.243.294,57	0,38
Zurich Insurance Group AG	Dez 2025 (call, strike 520,00)	2.200	CHF	852.261,66	0,07
Zurich Insurance Group AG	Dez 2025 (put, strike 520,00)	2.200	CHF	747.176,36	0,07
Summe Aktioptionen				368.391.081,97	32,81
Summe Optionen				40.991.884,22	3,65
Volatility Swaps		Nennbetrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)	
Kontrahent					
BNP Paribas S.A. (Paris)		1.263.737.700	-3.343.232,92	-0,31	
BofA Securities Europe SA		313.600.000	-1.212.573,04	-0,14	
Citigroup Global Markets Europe AG		1.024.100.000	-1.880.483,31	-0,14	
Goldman Sachs Bank Europe SE		316.931.500	-1.078.144,47	-0,07	
HSBC Continental Europe		394.000.000	218.906,88	0,09	
JP Morgan SE		1.926.791.000	-1.782.398,38	-0,26	
Morgan Stanley Europe SE		1.322.293.600	-4.822.092,91	-0,41	
UBS AG (London)		1.918.382.600	-6.469.682,09	-0,57	
Summe Volatility Swaps			-20.369.700,24	-1,81	
Differenzkontrakte	Nennbetrag	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)	
Deutschland					
Allianz SE	18.847.523	EUR	137.412,73	0,01	
Volkswagen AG	7.110.507	EUR	-274.520,17	-0,02	
			-137.107,44	-0,01	
Frankreich					
AXA S.A.	44.056.858	EUR	-553.683,01	-0,05	
BNP Paribas S.A.	38.740.821	EUR	-287.598,49	-0,03	
Credit Agricole S.A.	30.133.775	EUR	-944.302,98	-0,08	
			-1.785.584,48	-0,16	
Niederlande					
ING Groep NV	-1.089.949	EUR	25.989,55	0,00	
			25.989,55	0,00	
Schweiz					
Zurich Insurance Group AG	-16.525.806	CHF	-166.583,99	-0,02	
			-166.583,99	-0,02	
Vereinigte Staaten					
American International Group, Inc.	5.525.885	USD	38,71	0,00	
Apple, Inc.	59.554.532	USD	-789.924,17	-0,07	
Bank of America Corp.	-26.098.533	USD	-170.999,64	-0,02	
Booking Holdings, Inc.	1.053.885	USD	17.838,06	0,00	
Citigroup, Inc.	13.179.874	USD	42.324,28	0,00	
JPMorgan Chase & Co.	6.938.458	USD	85.414,40	0,01	

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

ASSENAGON ALPHA VOLATILITY

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. DEZEMBER 2024 (FORTSETZUNG)

Differenzkontrakte	Nennbetrag	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Vereinigte Staaten				
MetLife, Inc.	10.513.025	USD	15.434,27	0,00
Prudential Financial, Inc.	-8.520.761	USD	-18.970,18	0,00
Summe Differenzkontrakte			-2.882.130,63	-0,27
Summe Festverzinsliche Wertpapiere, Tagesgelder, Optionen, Volatility Swaps und Differenzkontrakte (Anschaffungskosten EUR 945.367.665,75)			875.157.411,85	77,94
Bankguthaben			243.677.110,47	21,70
Sonstige Vermögenswerte			76.421.114,60	6,81
Sonstige Verbindlichkeiten			-72.456.540,43	-6,45
Summe Nettoteilfondsvermögen			1.122.799.096,49	100,00

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

ASSENAGON ALPHA VOLATILITY ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS PER 31. DEZEMBER 2024 IN EUR

Aktiva	
Wertpapiere zum Marktwert (Erl. 2)	407.323.246,50
Unrealisierte Gewinne aus Finanzterminkontrakten (Erl. 4)	2.817.203,92
Tagesgelder (Erl. 2)	450.094.112,00
Optionen (Erl. 2)	40.991.884,22
Bankguthaben (Erl. 2) *	243.677.110,47
Forderungen aus Wertpapiergeschäften und Derivaten	1.515.654,23
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	1.673.218,21
Zinsforderungen	6.347.221,97
Gebühren für Differenzkontrakte	4.920.043,27
Summe Aktiva	1.159.359.694,79
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften und Derivaten	1.667.211,43
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	5.824.660,67
Unrealisierte Verluste aus Devisentermingeschäften (Erl. 5)	3.914.746,85
Unrealisierte Verluste aus Volatility Swaps (Erl. 2)	20.369.700,24
Unrealisierte Verluste aus Differenzkontrakten	2.882.130,63
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	785.748,38
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	267.354,22
Verbindlichkeiten aus Taxe d'Abonnement (Erl. 6)	30.153,29
Verbindlichkeiten aus Prüfungskosten	23.741,91
Zinsverbindlichkeiten	709.390,98
Verbindlichkeiten aus Performance Fee (Erl. 3)	13,04
Sonstige Verbindlichkeiten	85.746,66
Summe Passiva	36.560.598,30
Summe Nettoteilfondsvermögen	1.122.799.096,49

Anteilklassen	I2**	I2 CHF	I2 SPEZ	I2 USD	I2 GBP***	P2****	R2*****
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	817.296,19	64.469,06	54.400,00	10.252,02	34.991,02	158.415,01	2.042.345,29
Zeichnungen	367.860,28	163.029,59	2.375,00	1.344,19	27.374,86	36.508,35	758.622,00
Rücknahmen	409.416,53	4.987,83	23.300,00	1.259,39	39.901,33	36.726,71	2.563.841,15
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	775.739,94	222.510,82	33.475,00	10.336,82	22.464,55	158.196,65	237.126,14

* Die Position kann Einlagen zur Besicherung von Derivaten beinhalten.

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

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

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

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

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

ASSENAGON ALPHA VOLATILITY
AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG SOWIE ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR VOM 1. JANUAR 2024 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2024 IN EUR

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1.184.371.223,88
Erträge	
Zinsen aus Wertpapieren und Zunahme des Disagios (Erl. 2)	9.896.774,21
Zinsen aus Volatility Swaps (Erl. 2)	3.929.751,52
Zinsen aus Tagesgeldern (Erl. 2)	19.157.353,78
Bankzinsen (Erl. 2)	11.740.810,45
Erträge aus Differenzkontrakten	4.732.446,00
Sonstige Erträge	594,72
Summe Erträge	49.457.730,68
Aufwendungen	
Abschreibung des Agios	868.429,70
Zinsen aus Tagesgeldern (Erl. 2)	3.769.780,10
Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	10.011.751,84
Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	1.659.627,23
Performance Fee (Erl. 3)	12,56
Prüfungskosten	66.205,74
Taxe d'Abonnement (Erl. 6)	165.360,09
Aufwendungen aus Differenzkontrakten	5.711.222,98
Transaktionskosten (Erl. 10)	828.751,56
Sonstige Aufwendungen (Erl. 3)	1.536.401,57
Summe Aufwendungen	24.617.543,37
Nettogewinn/(-verlust)	24.840.187,31
Realisierte Nettogewinne (Erl.2)	1.657.493.015,47
Realisierte Nettoverluste (Erl.2)	-1.702.170.591,35
Realisierter Nettoverlust	-19.837.388,57
Veränderung des nicht realisierten Ergebnisses	
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns	-10.709.778,60
Veränderung des nicht realisierten Nettoverlustes	-29.163.529,34
Nettozuwachs/(-abnahme) der Nettoaktiva	-59.710.696,51
Entwicklung des Kapitals	
Ausgabe von Anteilen	627.518.895,73
Rücknahme von Anteilen	-629.380.326,61
Summe Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	1.122.799.096,49

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Statistische Angaben

Teilfondsangaben in EUR

Nettoteilfondsvermögen Assenagon Alpha Volatility per 31.12.2024	1.122.799.096,49
Nettoteilfondsvermögen Assenagon Alpha Volatility per 31.12.2023	1.184.371.223,88
Nettoteilfondsvermögen Assenagon Alpha Volatility per 31.12.2022	1.057.115.589,14

Nettoinventarwert pro Anteil zum Stichtag

Anteilklasse	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
I2*	1.050,30	1.101,54	1.096,96
I2 CHF	996,55	1.086,21	1.038,88
I2 SPEZ	926,03	963,45	951,80
I2 USD	911,38	885,11	–
I2 GBP**	1.200,64	1.188,86	1.140,13
P2***	47,40	50,08	50,24
R2****	48,09	50,45	50,26

Umlaufende Anteile zum Stichtag

Anteilklasse	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
I2*	775.739,94	817.296,19	745.648,11
I2 CHF	222.510,82	64.469,06	40.534,00
I2 SPEZ	33.475,00	54.400,00	71.010,00
I2 USD	10.336,82	10.252,02	–
I2 GBP**	22.464,55	34.991,02	27.338,42
P2***	158.196,65	158.415,01	253.424,51
R2****	237.126,14	2.042.345,29	1.702.422,80

* Am 8. Juli 2024 wurde die Anteilklasse I (ISIN: LU057525335) des Assenagon Alpha Volatility von ausschüttend auf thesaurierend umgestellt und von "I" auf "I2" umbenannt.

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

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

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

Finanzaufstellung

ASSENAGON ALPHA PREMIUM WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. DEZEMBER 2024

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Deutschland					
DE0001102408	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0 %, 15.08.2026	6.500.000	EUR	6.294.366,00	2,77
DE0001102390	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,5 %, 15.02.2026	11.700.000	EUR	11.499.456,15	5,05
DE0001102382	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1 %, 15.08.2025	17.000.000	EUR	16.868.420,00	7,42
DE000BU22007	Bundesschatzanweisungen 2,5 %, 13.03.2025	7.500.000	EUR	7.499.456,25	3,30
DE000BU22049	Bundesschatzanweisungen 2,5 %, 19.03.2026	17.100.000	EUR	17.176.586,63	7,55
DE000BU22064	Bundesschatzanweisungen 2,7 %, 17.09.2026	9.000.000	EUR	9.089.545,50	4,00
DE000BU22015	Bundesschatzanweisungen 2,8 %, 12.06.2025	15.000.000	EUR	15.021.037,50	6,60
DE000BU22056	Bundesschatzanweisungen 2,9 %, 18.06.2026	6.500.000	EUR	6.570.338,13	2,89
DE000BU22031	Bundesschatzanweisungen 3,1 %, 12.12.2025	15.900.000	EUR	16.029.704,25	7,05
DE000BU22023	Bundesschatzanweisungen 3,1 %, 18.09.2025	15.000.000	EUR	15.081.750,00	6,63
Summe Festverzinsliche Wertpapiere				121.130.660,41	53,26
Summe der Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.				121.130.660,41	53,26
Tagesgelder					
Kontrahent	Zinssatz		Währung	Nominale (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Deutschland					
	Commerzbank 2,65 %, Tagesgeld		EUR	15.000.000,00	6,60
	DekaBank 2,83 %, Tagesgeld		EUR	20.000.000,00	8,79
	DZ Bank AG 2,8 %, Tagesgeld		EUR	20.000.000,00	8,79
Summe Tagesgelder				55.000.000,00	24,18
Volatility Swaps					
		Nennbetrag		Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Kontrahent					
BNP Paribas S.A. (Paris)		436.955.000		195.248,75	0,06
BofA Securities Europe SA		48.950.000		540.726,01	0,27
Citigroup Global Markets Europe AG		55.920.000		387.861,35	0,15
Goldman Sachs Bank Europe SE		163.350.000		1.109.692,34	0,47
JP Morgan SE		97.210.000		573.279,74	0,29
Morgan Stanley Europe SE		25.060.000		317.794,53	0,14
UBS AG (London)		264.150.000		2.101.640,09	0,92
Summe Volatility Swaps				5.226.242,81	2,30

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

ASSENAGON ALPHA PREMIUM
WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. DEZEMBER 2024 (FORTSETZUNG)

Summe Festverzinsliche Wertpapiere, Tagesgelder und Volatility Swaps (Anschaffungskosten EUR 175.484.337,53)	181.356.903,22	79,74
Bankguthaben	45.803.312,59	20,14
Sonstige Vermögenswerte	66.041.516,28	29,03
Verbindlichkeiten	-65.757.843,11	-28,91
Summe Nettoteilfondsvermögen	227.443.888,98	100,00

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

ASSENAGON ALPHA PREMIUM ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS PER 31. DEZEMBER 2024 IN EUR

Aktiva	
Wertpapiere zum Marktwert (Erl. 2)	121.130.660,41
Unrealisierte Gewinne aus Volatility Swaps (Erl. 2)	5.226.242,81
Tagesgelder (Erl. 2)	55.000.000,00
Bankguthaben (Erl. 2) *	45.803.312,59
Zinsforderungen	1.492.226,25
Summe Aktiva	228.652.442,06
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften und Derivaten	752.816,37
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	1.820,56
Unrealisierte Verluste aus Finanzterminkontrakten (Erl. 4)	33.507,06
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	133.889,91
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	22.529,72
Verbindlichkeiten aus Taxe d'Abonnement (Erl. 6)	9.155,45
Verbindlichkeiten aus Prüfungskosten	6.746,62
Zinsverbindlichkeiten	55.366,66
Verbindlichkeiten aus Performance Fee (Erl. 3)	177.134,41
Sonstige Verbindlichkeiten	15.586,32
Summe Passiva	1.208.553,08
Summe Nettoteilfondsvermögen	227.443.888,98

Anteilklassen	I2*	I2R	IS	P2**	R2***	R2S****
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	20.934,85	2.480,00	53.053,74	2.000,00	99.742,00	131.556,00
Zeichnungen	120.533,12	0,00	690,00	2.224,20	315.177,13	50.165,00
Rücknahmen	27.623,97	0,00	9.517,00	95,00	41.098,06	175,00
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	113.844,00	2.480,00	44.226,74	4.129,20	373.821,09	181.546,00

* Die Position kann Einlagen zur Besicherung von Derivaten beinhalten.

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

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

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

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

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

ASSENAGON ALPHA PREMIUM
AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG SOWIE ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR VOM 1. JANUAR 2024 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2024 IN EUR

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	98.307.667,58
Erträge	
Zinsen aus Wertpapieren und Zunahme des Disagios (Erl. 2)	3.057.383,67
Zinsen aus Tagesgeldern (Erl. 2)	2.072.846,29
Bankzinsen (Erl. 2)	800.004,35
Summe Erträge	5.930.234,31
Aufwendungen	
Abschreibung des Agios	104.993,20
Zinsen aus Tagesgeldern (Erl. 2)	503.000,83
Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	1.282.570,98
Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	151.211,20
Performance Fee (Erl. 3)	177.134,40
Prüfungskosten	13.531,02
Taxe d'Abonnement (Erl. 6)	31.988,73
Transaktionskosten (Erl. 10)	284,02
Sonstige Aufwendungen (Erl. 3)	185.222,78
Summe Aufwendungen	2.449.937,16
Nettogewinn/(-verlust)	3.480.297,15
Realisierte Nettogewinne (Erl.2)	28.377.911,76
Realisierte Nettoverluste (Erl.2)	-24.440.744,49
Realisierter Nettogewinn	7.417.464,42
Veränderung des nicht realisierten Ergebnisses	
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns	22.294.985,66
Veränderung des nicht realisierten Nettoverlustes	-17.868.265,42
Nettozuwachs/(-abnahme) der Nettoaktiva	11.844.184,66
Entwicklung des Kapitals	
Ausgabe von Anteilen	165.843.125,60
Rücknahme von Anteilen	-46.255.327,20
Ausschüttungen (Erl. 8)	-2.295.761,66
Summe Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	227.443.888,98

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Statistische Angaben

Teilfondsangaben in EUR	
Nettoteilfondsvermögen Assenagon Alpha Premium per 31.12.2024	227.443.888,98
Nettoteilfondsvermögen Assenagon Alpha Premium per 31.12.2023	98.307.667,58
Nettoteilfondsvermögen Assenagon Alpha Premium per 31.12.2022	72.732.452,15

Nettoinventarwert pro Anteil zum Stichtag

Anteilklasse	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
I2*	1.235,77	1.162,41	1.098,84
I2R	1.234,84	1.162,81	1.100,17
IS	1.110,80	1.083,89	1.062,50
P2**	59,95	56,74	53,94
R2***	61,60	57,98	54,87
R2S****	62,20	58,44	55,17

Umlaufende Anteile zum Stichtag

Anteilklasse	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
I2*	113.844,00	20.934,85	16.085,00
I2R	2.480,00	2.480,00	1.030,00
IS	44.226,74	53.053,74	43.788,97
P2**	4.129,20	2.000,00	2.000,00
R2***	373.821,09	99.742,00	4.000,00
R2S****	181.546,00	131.556,00	128.181,00

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

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

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

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

Konsolidierte Darstellung

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS PER 31. DEZEMBER 2024 IN EUR

Aktiva	
Wertpapiere zum Marktwert (Erl. 2)	528.453.906,91
Unrealisierte Gewinne aus Finanzterminkontrakten (Erl. 4)	2.817.203,92
Unrealisierte Gewinne aus Volatility Swaps (Erl. 2)	5.226.242,81
Tagesgelder (Erl. 2)	505.094.112,00
Optionen (Erl. 2)	40.991.884,22
Bankguthaben (Erl. 2) *	289.480.423,06
Forderungen aus Wertpapiergeschäften und Derivaten	1.515.654,23
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	1.673.218,21
Zinsforderungen	7.839.448,22
Gebühren für Differenzkontrakte	4.920.043,27
Summe Aktiva	1.388.012.136,85
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften und Derivaten	2.420.027,80
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	5.826.481,23
Unrealisierte Verluste aus Finanzterminkontrakten (Erl. 4)	33.507,06
Unrealisierte Verluste aus Devisentermingeschäften (Erl. 5)	3.914.746,85
Unrealisierte Verluste aus Volatility Swaps (Erl. 2)	20.369.700,24
Unrealisierte Verluste aus Differenzkontrakten	2.882.130,63
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	919.638,29
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	289.883,94
Verbindlichkeiten aus Taxe d'Abonnement (Erl. 6)	39.308,74
Verbindlichkeiten aus Prüfungskosten	30.488,53
Zinsverbindlichkeiten	764.757,64
Verbindlichkeiten aus Performance Fee (Erl. 3)	177.147,45
Sonstige Verbindlichkeiten	101.332,98
Summe Passiva	37.769.151,38
Summe Nettofondsvermögen	1.350.242.985,47

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

AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG SOWIE ENTWICKLUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR VOM 1. JANUAR 2024 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2024 IN EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1.282.678.891,46
Erträge	
Zinsen aus Wertpapieren und Zunahme des Disagios (Erl. 2)	12.954.157,88
Zinsen aus Volatility Swaps (Erl. 2)	3.929.751,52
Zinsen aus Tagesgeldern (Erl. 2)	21.230.200,07
Bankzinsen (Erl. 2)	12.540.814,80
Erträge aus Differenzkontrakten	4.732.446,00
Sonstige Erträge	594,72
Summe Erträge	55.387.964,99
Aufwendungen	
Abschreibung des Agios	973.422,90
Zinsen aus Tagesgeldern (Erl. 2)	4.272.780,93
Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	11.294.322,82
Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	1.810.838,43
Performance Fee (Erl. 3)	177.146,96
Prüfungskosten	79.736,76
Taxe d'Abonnement (Erl. 6)	197.348,82
Aufwendungen aus Differenzkontrakten	5.711.222,98
Transaktionskosten (Erl. 10)	829.035,58
Sonstige Aufwendungen (Erl. 3)	1.721.624,35
Summe Aufwendungen	27.067.480,53
Nettogewinn/(-verlust)	28.320.484,46
Realisierte Nettogewinne (Erl.2)	1.685.870.927,23
Realisierte Nettoverluste (Erl.2)	-1.726.611.335,84
Realisierter Nettoverlust	-12.419.924,15
Veränderung des nicht realisierten Ergebnisses	
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns	11.585.207,06
Veränderung des nicht realisierten Nettoverlustes	-47.031.794,76
Nettozuwachs/(-abnahme) der Nettoaktiva	-47.866.511,85
Entwicklung des Kapitals	
Ausgabe von Anteilen	793.362.021,33
Rücknahme von Anteilen	-675.635.653,81
Ausschüttungen (Erl. 8)	-2.295.761,66
Summe Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	1.350.242.985,47

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Erläuterungen zum Jahresabschluss

1. Der Fonds

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

Der Fonds wird von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet. Die Assenagon Asset Management S.A. ist eine Société Anonyme gemäß Kapitel 15 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in Aerogolf Center, 1B Heienhaff, 1736 Senningerberg, Luxemburg. Sie ist am 3. Juli 2007 gegründet worden.

Der Fonds ist als Umbrella aufgelegt worden und die Verwaltungsgesellschaft beschließt, ob einer oder mehrere Teilfonds aufgelegt werden.

Gegenwärtig besteht der Teilfonds Assenagon Alpha Volatility aus den Anteilklassen:

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

Gegenwärtig besteht der Teilfonds Assenagon Alpha Premium aus den Anteilklassen:

Anteilklasse	Auflagedatum	Anteilklasse	Auflagedatum	Anteilklasse	Auflagedatum
I2*	11.12.2019	IS	11.12.2019	R2****	11.12.2019
I2R	11.12.2019	P2***	11.12.2019	R2S*****	11.12.2019

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

2. Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Allgemeines

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

Bewertung der Anlagen

Das jeweilige Nettoteilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- Vermögenswerte, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wenn ein Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte verfügbare Kurs an jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
- Vermögenswerte, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt gehandelt werden, werden zu dem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Vermögenswerte verkauft werden können.

* Am 8. Juli 2024 wurden die Anteilklasse I (ISIN: LU0575255335) des Assenagon Alpha Volatility und die Anteilklasse I (ISIN: LU2053560707) des Assenagon Alpha Premium von ausschüttend auf thesaurierend umgestellt und von "I" auf "I2" umbenannt.

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

*** Am 8. Juli 2024 wurden die Anteilklasse P (ISIN: LU0575268312) des Assenagon Alpha Volatility und die Anteilklasse P (ISIN: LU2053561937) des Assenagon Alpha Premium von ausschüttend auf thesaurierend umgestellt und von "P" auf "P2" umbenannt.

**** Am 8. Juli 2024 wurden die Anteilklasse R (ISIN: LU2001393136) des Assenagon Alpha Volatility und R (ISIN: LU2053562158) des Assenagon Alpha Premium von ausschüttend auf thesaurierend umgestellt und von "R" auf "R2" umbenannt.

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

- c) Nicht börsennotierte Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbar Bewertung auf Tagesbasis bewertet. Die für die Preisfeststellung der Derivate bestimmten Kriterien erfolgen in üblicher und nachvollziehbarer 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 die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfbar, Bewertungsregeln festlegt.
- e) Die auf Vermögenswerte entfallenden anteiligen Zinsen werden miteinbezogen, soweit sie sich nicht im Kurswert ausdrücken.
- f) Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt. Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen vom jeweiligen Teilfonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettoinventarwert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Verwaltungsrat in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- g) Swaps werden zum Barwert (Present Value) bewertet.
- h) Flüssige Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich anteiliger Zinsen bewertet. Festgelder können zum jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.
- i) Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden die Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Veräußerungswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich errechenbaren Veräußerungswertes festlegt.
- j) Alle nicht auf die jeweilige Teilfondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten verfügbaren Devisenkurs in die betreffende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne oder Verluste aus Devisentransaktionen werden hinzugerechnet oder abgesetzt.
- k) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Veräußerungswert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben von der Verwaltungsgesellschaft und nach einem von ihr festgelegten Verfahren bestimmt wird.

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

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Nettoinventarwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Teilfonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Nettoinventarwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Nettoinventarwert noch am selben Tag zu aktualisieren.

Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Nettoinventarwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

Erträge

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

Realisierte Gewinne oder Verluste

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

3. Kosten

Alle Teilfonds

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

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

Für den Teilfonds Assenagon Alpha Volatility

Verwaltungsgebühren

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

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

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

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

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

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

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

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

Für das abgelaufene Geschäftsjahr sind Performance Fees in Höhe von EUR 12,56 angefallen.

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

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

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

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

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

Verwahrstellen- und Administrationsgebühren und sonstige Kosten des Fonds

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

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

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

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

Für den Teilfonds Assenagon Alpha Premium

Verwaltungsgebühren

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

Anteilklasse	Vergütung p.a.	Anteilklasse	Vergütung p.a.	Anteilklasse	Vergütung p.a.
IS, R2S****	0,55 %	I2*, R2***	0,75 %	I2R	0,95 %
P2**	1,40 %				

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Für das abgelaufene Geschäftsjahr sind Performance Fees in Höhe von EUR 177.134,40 angefallen.

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

Verwahrstellen- und Administrationsgebühren und sonstige Kosten des Fonds

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

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

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

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

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

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

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

Verwässerungsabgabe

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

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

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

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

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

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

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

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

Prozentsatz der Verwässerungsabgabe ist gleich für alle Anteilhaber, die Anteile eines Teilfonds am selben Bewertungstag umtauschen.

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

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde eine Verwässerungsabgabe in Höhe von 323,879.73 EUR angewendet.

4. Finanzterminkontrakte

Teilfonds Assenagon Alpha Volatility

Die am 31. Dezember 2024 ausstehenden Finanzterminkontrakte werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Underlying	Währung	Fälligkeit	Kontrakte	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
EURO/CHF Future	CHF	17.03.2025	-25	-36.697,20	0,00
EURO FX Currency Future	USD	17.03.2025	-282	629.002,22	0,06
Euro Stoxx 50® Index Future	EUR	21.03.2025	-2.783	1.002.855,57	0,09
Euro Stoxx® Banks Future	EUR	21.03.2025	5.595	229.082,70	0,02
FTSE 100 Index Future	GBP	21.03.2025	-51	119.549,05	0,01
Nasdaq 100 E-Mini Future	USD	21.03.2025	-17	222.839,94	0,02
S&P 500 E-Mini Future	USD	21.03.2025	-148	502.954,06	0,04
Swiss Market Index Future	CHF	21.03.2025	-341	147.617,58	0,01
				2.817.203,92	0,25

Teilfonds Assenagon Alpha Premium

Die am 31. Dezember 2024 ausstehenden Finanzterminkontrakte werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Underlying	Währung	Fälligkeit	Kontrakte	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
EURO FX Currency Future	USD	17.03.2025	16	-33.507,06	-0,01
				-33.507,06	-0,01

5. Devisentermingeschäfte

Teilfonds Assenagon Alpha Volatility

Die am 31. Dezember 2024 ausstehenden Devisengeschäfte des Investmentportfolios werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Kauf	Währung	Verkauf	Währung	Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	Nettoteilfondsvermögen (%)
15.182.488,08	EUR	14.000.000,00	CHF	21.03.2025	229.169,14	0,02
123.362.013,42	EUR	130.000.000,00	USD	21.03.2025	-1.438.905,11	-0,13
					-1.209.735,97	-0,11

Die am 31. Dezember 2024 ausstehenden Devisentermingeschäfte für währungsgesicherte Anteilklassen werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Kauf	Währung	Verkauf	Währung	Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) EUR	Nettoteilfondsvermögen (%)
211.070.010,00	CHF	228.282.066,94	EUR	25.02.2025	-3.197.624,29	-0,28
397.274,69	EUR	369.970,00	CHF	25.02.2025	2.739,76	0,00
193.497,77	EUR	201.490,00	USD	27.01.2025	-401,28	0,00
9.956.460,00	USD	9.232.112,20	EUR	27.01.2025	349.247,16	0,03
24.994.579,35	EUR	20.943.240,00	GBP	27.01.2025	-213.578,45	-0,02
43.364.900,00	GBP	51.841.197,40	EUR	27.01.2025	354.606,22	0,03
					-2.705.010,88	-0,24

6. Besteuerung

Taxe d'Abonnement

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

7. Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestands

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

8. Gewinnverwendung

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

Für das Geschäftsjahr 2023 erfolgte in 2024 keine Ausschüttung für den Teilfonds Assenagon Alpha Volatility.

Durch den Beschluss des Verwaltungsrates vom 23. Oktober 2024 wurden Ausschüttungen des Assenagon Alpha Premium vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 festgelegt. Die Ausschüttungen erfolgten per Ex-Datum 18. November 2024 und Valuta 20. November 2024 wie folgt:

Anteilklasse IS: EUR 42,89 pro Anteil.

9. Umrechnung von Fremdwährungen

Die Vermögenswerte des Fonds sind auf der Grundlage der nachstehenden Kurse per 30. Dezember 2024 umgerechnet:

Australischer Dollar	1,669830	= 1 Euro
Britische Pfund	0,829743	= 1 Euro
Hong Kong Dollar	8,058278	= 1 Euro
Japanische Yen	163,181463	= 1 Euro
Schweizer Franken	0,941148	= 1 Euro
US-Dollar	1,038050	= 1 Euro

10. Transaktionskosten

Die Transaktionskosten resultierend aus den Käufen und Verkäufen der Wertpapiere und Derivate für das am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Teilfonds	Transaktionskosten (EUR)
Assenagon Alpha Volatility	4.821.695,89
Assenagon Alpha Premium	568,04

* Am 8. Juli 2024 wurden die Anteilklasse I (ISIN: LU0575255335) des Assenagon Alpha Volatility und die Anteilklasse I (ISIN: LU2053560707) des Assenagon Alpha Premium von ausschüttend auf thesaurierend umgestellt und von "I" auf "I2" umbenannt.

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

*** Am 8. Juli 2024 wurden die Anteilklasse P (ISIN: LU0575268312) des Assenagon Alpha Volatility und die Anteilklasse P (ISIN: LU2053561937) des Assenagon Alpha Premium von ausschüttend auf thesaurierend umgestellt und von "P" auf "P2" umbenannt.

**** Am 8. Juli 2024 wurden die Anteilklasse R (ISIN: LU2001393136) des Assenagon Alpha Volatility und R (ISIN: LU2053562158) des Assenagon Alpha Premium von ausschüttend auf thesaurierend umgestellt und von "R" auf "R2" umbenannt.

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

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

11. Besicherung der Derivate

Teilfonds Assenagon Alpha Volatility

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

Kontrahent	Art der Sicherheit	Betrag (EUR)
BofA Securities Europe SA	Barmittel	46.340.000,00
Citigroup Global Markets Europe AG	Barmittel	1.680.000,00
Goldman Sachs Bank Europe SE	Barmittel	8.950.000,00
JP Morgan AG	Barmittel	25.250.000,00
Morgan Stanley Europe SE	Barmittel	12.170.000,00
UBS AG	Barmittel	37.940.000,00

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

Kontrahent	Art der Sicherheit	Betrag (EUR)
BNP Paribas S.A.	Barmittel	5.500.000,00
HSBC Continental Europe	Barmittel	840.000,00
Société Générale (Paris)	Barmittel	14.270.000,00

Teilfonds Assenagon Alpha Premium

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

Kontrahent	Art der Sicherheit	Betrag (EUR)
BNP Paribas S.A.	Barmittel	320.000,00

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

Kontrahent	Art der Sicherheit	Betrag (EUR)
Goldman Sachs Bank Europe SE	Barmittel	620.000,00
JP Morgan AG	Barmittel	580.000,00
Morgan Stanley Europe SE	Barmittel	360.000,00
UBS AG	Barmittel	1.180.000,00

12. Ausweis der Kontrahenten

Teilfonds Assenagon Alpha Volatility

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

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

Teilfonds Assenagon Alpha Premium

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

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

13. Verpflichtungen aus Derivategeschäften zum 31. Dezember 2024

Zum 31. Dezember 2024 hatten die Teilfonds die folgenden Eventualverbindlichkeiten aus Derivategeschäften:

	Eventualverbindlichkeiten aus geschriebenen Equity Optionen (berechnet als Summe der äquivalenten Positionen im Underlying) in EUR	Eventualforderungen aus gekauften Equity Optionen (berechnet als Summe der äquivalenten Positionen im Underlying) in EUR	Eventualverbindlichkeiten aus Equity Futures (berechnet als Summe der äquivalenten Positionen im Underlying) in EUR	Eventualverbindlichkeiten aus anderen Equity Swaps (berechnet als Summe der äquivalenten Positionen im Underlying) in EUR	Eventualverbindlichkeiten aus anderen Equity Derivaten (Volatility Swaps, etc.) gerechnet als Summe der Nennwerte in EUR	Eventualverbindlichkeiten aus Devisen-Termingeschäften gerechnet als Summe der Nennwerte in EUR	Eventualverbindlichkeiten aus FX Futures gerechnet als Summe der Nennwerte in EUR
Assenagon Alpha Volatility	3.326.151.509,75	3.340.754.632,26	309.161.991,83	311.643.543,20	8.176.465.468,22	405.516.231,36	0,00
Assenagon Alpha Premium	0,00	0,00	1.926.689,47	0,00	797.042.121,93	0,00	0,00

14. Wesentliche Ereignisse im Laufe des Geschäftsjahres

Mit Wirkung zum 1. Januar 2024 werden der bisherige Vertreter in der Schweiz Carnegie Fund Services S.A. 11, rue du Général-Dufour 1204 Genf, Schweiz und die bisherige Zahlstelle Banque Cantonale de Genève 17, Quai de l'Île 1204 Genf, Schweiz durch REYL & Cie AG 4, rue du Rhône, 1204 Genf, Schweiz ersetzt.

Ab dem 1. Januar 2024 ist REYL & Cie AG der neue Vertreter und die Zahlstelle in der Schweiz.

Ab dem 1. Januar 2024 ist die Zweigniederlassung München unter folgender Adresse registriert:

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

Mit Wirkung zum 8. Juli 2024 trat der neue Verkaufsprospekt des Assenagon Alpha in Kraft, der hauptsächlich folgende Änderungen beinhaltet:

- Streichung der Verwässerungsabgabe beim Teilfonds Assenagon Alpha Premium (bisher "bis zu 2%");
- Schuldverschreibungen müssen in beiden Teilfonds zumindest ein Rating von BBB- nach Standard & Poor's oder Fitch bzw. Baa3 nach Moody's aufweisen (bisher B- nach Standard & Poor's oder Fitch bzw. B3 nach Moody's);
- Anteilsklasse I (ISIN: LU0575255335) des Assenagon Alpha Volatility; Änderung des Namens von "I" auf "I2" und Änderung der Ertragsverwendung von "Ausschüttend" auf "Thesaurierend";
- Anteilsklasse I2 (ISIN: LU2001392757) des Assenagon Alpha Volatility; Änderung des Namens von "I2" auf "I" und Änderung der Ertragsverwendung von "Thesaurierend" auf "Ausschüttend";
- Anteilsklasse I GBP (ISIN: LU1864491771) des Assenagon Alpha Volatility; Änderung des Namens von "I GBP" auf "I2 GBP" und Änderung der Ertragsverwendung von "Ausschüttend" auf "Thesaurierend";
- Anteilsklasse I2 GBP (ISIN: LU2001392831) des Assenagon Alpha Volatility; Änderung des Namens von "I2 GBP" auf "I GBP" und Änderung der Ertragsverwendung von "Thesaurierend" auf "Ausschüttend";
- Anteilsklasse P (ISIN: LU0575268312) des Assenagon Alpha Volatility; Änderung des Namens von "P" auf "P2" und Änderung der Ertragsverwendung von "Ausschüttend" auf "Thesaurierend";
- Anteilsklasse P2 (ISIN: LU2001393052) des Assenagon Alpha Volatility; Änderung des Namens von "P2" auf "P" und Änderung der Ertragsverwendung von "Thesaurierend" auf "Ausschüttend";
- Anteilsklasse R (ISIN: LU2001393136) des Assenagon Alpha Volatility; Änderung des Namens von "R" auf "R2" und Änderung der Ertragsverwendung von "Ausschüttend" auf "Thesaurierend";
- Anteilsklasse R2 (ISIN: LU2001393219) des Assenagon Alpha Volatility; Änderung des Namens von "R2" auf "R" und Änderung der Ertragsverwendung von "Thesaurierend" auf "Ausschüttend";
- Anteilsklasse I (ISIN: LU2053560707) des Assenagon Alpha Premium; Änderung des Namens von "I" auf "I2" und Änderung der Ertragsverwendung von "Ausschüttend" auf "Thesaurierend";
- Anteilsklasse I2 (ISIN: LU2053560889) des Assenagon Alpha Premium; Änderung des Namens von "I2" auf "I" und Änderung der Ertragsverwendung von "Thesaurierend" auf "Ausschüttend";

- Anteilsklasse P (ISIN: LU2053561937) des Assenagon Alpha Premium: Änderung des Namens von "P" auf "P2" und Änderung der Ertragsverwendung von "Ausschüttend" auf "Thesaurierend";
- Anteilsklasse P2 (ISIN: LU2053562075) des Assenagon Alpha Premium: Änderung des Namens von "P2" auf "P" und Änderung der Ertragsverwendung von "Thesaurierend" auf "Ausschüttend";
- Anteilsklasse R (ISIN: LU2053562158) des Assenagon Alpha Premium: Änderung des Namens von "R" auf "R2" und Änderung der Ertragsverwendung von "Ausschüttend" auf "Thesaurierend";
- Anteilsklasse R2 (ISIN: LU2053562232) des Assenagon Alpha Premium: Änderung des Namens von "R2" auf "P" und Änderung der Ertragsverwendung von "Thesaurierend" auf "Ausschüttend";
- Anteilsklasse RS (ISIN: LU2078663007) des Assenagon Alpha Premium: Änderung des Namens von "RS" auf "R2S" und Änderung der Ertragsverwendung von "Ausschüttend" auf "Thesaurierend";
- grundsätzlich Streichung des Mindestanlagebetrages für institutionelle Anteilklassen im Assenagon Alpha Premium und Assenagon Alpha Volatility;
- sonstige formale Aktualisierungen.

15. Wesentliche Ereignisse nach Bilanzstichtag 31. Dezember 2024

Es lagen keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag vor.

Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

Allgemein

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

Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz ist:

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

Bezugsort für maßgebliche Dokumente

Der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter, das Verwaltungsreglement inclusive Sonderreglements sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds können kostenlos beim Vertreter bezogen werden.

Total Expense Ratio

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

	Anteilklasse	Total Expense Ratio per 31. Dezember 2024 (inkl. Performance Fee)	Performance Fee per 31. Dezember 2024
Assenagon Alpha Volatility	I2*	1,06 %	-
	I2 CHF	1,08 %	-
	I2 SPEZ	0,26 %	-
	I2 USD	1,07 %	-
	I2 GBP**	1,05 %	0,00 %
	P2***	1,81 %	-
Assenagon Alpha Premium	R2****	1,07 %	-
	I2*	0,98 %	0,06%
	I2R	1,15 %	-
	IS	0,80 %	0,18 %
	P2***	1,65 %	0,00 %
	R2****	0,99 %	0,03 %
	R2S*****	0,79 %	0,14 %

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

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

* Am 8. Juli 2024 wurden die Anteilklasse I (ISIN: LU0575255335) des Assenagon Alpha Volatility und die Anteilklasse I (ISIN: LU2053560707) des Assenagon Alpha Premium von ausschüttend auf thesaurierend umgestellt und von "I" auf "I2" umbenannt.

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

*** Am 8. Juli 2024 wurden die Anteilklasse P (ISIN: LU0575268312) des Assenagon Alpha Volatility und die Anteilklasse P (ISIN: LU2053561937) des Assenagon Alpha Premium von ausschüttend auf thesaurierend umgestellt und von "P" auf "P2" umbenannt.

**** Am 8. Juli 2024 wurden die Anteilklasse R (ISIN: LU2001393136) des Assenagon Alpha Volatility und R (ISIN: LU2053562158) des Assenagon Alpha Premium von ausschüttend auf thesaurierend umgestellt und von "R" auf "R2" umbenannt.

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

Risikomanagementverfahren (ungeprüft)

Teilfonds Assenagon Alpha Volatility

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

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

Auslastung des VaR Limits von 12,5 %*	
Maximum	41,63 % ⁽¹⁾
Minimum	12,90 % ⁽¹⁾
Durchschnitt	22,47 % ⁽¹⁾
Hebelwirkung (Leverage) – Summe der Nennwerte	
	1.204,28 % ⁽²⁾

* Das VaR Limit wird entsprechend des Risikoprofils und der Assenagon Risk Management Policy definiert.

⁽¹⁾ Das Risikomaß gibt an, welchen Wert der Verlust des Portfolios mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 % bei einer Haltedauer von 20 Tagen nicht überschreitet.

⁽²⁾ Es handelt sich um die durchschnittliche Hebelwirkung im abgelaufenen Geschäftsjahr.

Das VaR wird mit dem Modell der historischen Simulation über einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr, einem Konfidenzniveau von 99 % und einer Haltedauer von 20 Arbeitstagen berechnet.

Teilfonds Assenagon Alpha Premium

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

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

Auslastung des VaR Limits von 12,5 %*	
Maximum	68,39 % ⁽¹⁾
Minimum	17,61 % ⁽¹⁾
Durchschnitt	36,40 % ⁽¹⁾
Hebelwirkung (Leverage) – Summe der Nennwerte	
	383,12 % ⁽²⁾

* Das VaR Limit wird entsprechend des Risikoprofils und der Assenagon Risk Management Policy definiert.

⁽¹⁾ Das Risikomaß gibt an, welchen Wert der Verlust des Portfolios mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 % bei einer Haltedauer von 20 Tagen nicht überschreitet.

⁽²⁾ Es handelt sich um die durchschnittliche Hebelwirkung im abgelaufenen Geschäftsjahr.

Das VaR wird mit dem Modell der historischen Simulation über einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr, einem Konfidenzniveau von 99 % und einer Haltedauer von 20 Arbeitstagen berechnet.

Angaben zur Mitarbeitervergütung (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.	Angaben in Euro
Personalbestand Jahresdurchschnitt	90
Gesamtvergütung	15,457 Mio.
– davon feste Vergütung	10,0 – 10,5 Mio.
– davon variable Vergütung	5,0 – 5,5 Mio.
Gesamtvergütung an die Geschäftsführer	2,5 – 3,0 Mio.
Gesamtvergütung an weitere Risikoträger	6,5 – 7,0 Mio.

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

Sonstige Angaben (ungeprüft)

Aufgelaufene Performance Fee innerhalb der Berichtsperiode

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

Teilfonds Assenagon Alpha Volatility

Anteilklasse	Performance Fee in EUR	Performance Fee in %*
I2*	0,00	0,00 %
I2 CHF	0,00	0,00 %
I2 SPEZ	0,00	0,00 %
I2 USD	0,00	0,00 %
I2 GBP**	12,56	0,00 %
P2***	0,00	0,00 %
R2****	0,00	0,00 %
insgesamt	12,56	

Teilfonds Assenagon Alpha Premium

Anteilklasse	Performance Fee in EUR	Performance Fee in %*
I2*	55.507,35	0,05 %
I2R	0,00	0,00 %
IS	101.340,53	0,17 %
P2***	0,00	0,00 %
R2****	5.375,78	0,04 %
R2S*****	14.910,74	0,14 %
insgesamt	177.134,40	

* Die relative Performance Fee ergibt sich als Summe aus

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

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

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

* Am 8. Juli 2024 wurden die Anteilklasse I (ISIN: LU0575255335) des Assenagon Alpha Volatility und die Anteilklasse I (ISIN: LU2053560707) des Assenagon Alpha Premium von ausschüttend auf thesaurierend umgestellt und von "I" auf "I2" umbenannt.

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

*** Am 8. Juli 2024 wurden die Anteilklasse P (ISIN: LU0575268312) des Assenagon Alpha Volatility und die Anteilklasse P (ISIN: LU2053561937) des Assenagon Alpha Premium von ausschüttend auf thesaurierend umgestellt und von "P" auf "P2" umbenannt.

**** Am 8. Juli 2024 wurden die Anteilklasse R (ISIN: LU2001393136) des Assenagon Alpha Volatility und R (ISIN: LU2053562158) des Assenagon Alpha Premium von ausschüttend auf thesaurierend umgestellt und von "R" auf "R2" umbenannt.

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

Performance Kennzahlen (Stand:31.12.2024)

	Anteilklasse	2024	2023	2022	2021	2020 (Stand zum 31.12.2020)	2020 (Stand zum 31.01.2020)
Assenagon Alpha Volatility	I2****	-4,65 %	0,32 %	5,94 %	-10,51 %	13,26 %	-5,93 %
Assenagon Alpha Volatility	I2R	-	-	-	-	-	-6,11 %*
Assenagon Alpha Volatility	I2 CHF	-7,13 %	-1,55 %	4,82 %	-2,13 %**	-	-
Assenagon Alpha Volatility	I2 SPEZ	-3,88 %	1,22 %	6,79 %	-9,79 %	-1,19 %	-
Assenagon Alpha Volatility	I2 GBP*****	-3,30 %	1,84 %	7,79 %	-9,89 %	14,80 %	-4,57 %
Assenagon Alpha Volatility	I2 USD	-3,24 %	-2,23 %***	-	-	-	-
Assenagon Alpha Volatility	P2*****	-5,35 %	-0,32 %	5,13 %	-11,17 %	12,46 %	-6,62 %
Assenagon Alpha Volatility	R2*****	-4,68 %	0,38 %	5,92 %	-10,54 %	13,12 %	-6,22 %
Assenagon Alpha Premium	I2 ***	6,31 %	5,79 %	3,93 %	4,15 %	2,60 %	-1,05 %
Assenagon Alpha Premium	I2R	6,19 %	5,69 %	4,06 %	4,36 %	2,41 %	-1,08 %
Assenagon Alpha Premium	IS	6,47 %	5,95 %	4,09 %	4,30 %	2,84 %	-1,02 %
Assenagon Alpha Premium	P2*****	5,66 %	5,19 %	3,31 %	3,61 %	1,96 %	-1,16 %
Assenagon Alpha Premium	R2*****	6,24 %	5,67 %	3,88 %	4,10 %	2,57 %	-1,06 %
Assenagon Alpha Premium	R2S*****	6,43 %	5,93 %	4,07 %	4,27 %	2,75 %	-1,04 %

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

*Die Anteilklasse I2R wurde am 5. März 2020 liquidiert

** Die Anteilklasse I2 CHF wurde am 13. August 2021 neu aufgelegt.

*** Die Anteilklasse I2 USD wurde am 4. April 2023 neu aufgelegt.

**** Am 8. Juli 2024 wurden die Anteilklasse I (ISIN: LU0575255335) des Assenagon Alpha Volatility und die Anteilklasse I (ISIN: LU2053560707) des Assenagon Alpha Premium von ausschüttend auf thesaurierend umgestellt und von "I" auf "I2" umbenannt.

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

***** Am 8. Juli 2024 wurden die Anteilklasse P (ISIN: LU0575268312) des Assenagon Alpha Volatility und die Anteilklasse P (ISIN: LU2053561937) des Assenagon Alpha Premium von ausschüttend auf thesaurierend umgestellt und von "P" auf "P2" umbenannt.

***** Am 8. Juli 2024 wurden die Anteilklasse R (ISIN: LU2001393136) des Assenagon Alpha Volatility und R (ISIN: LU2053562158) des Assenagon Alpha Premium von ausschüttend auf thesaurierend umgestellt und von "R" auf "R2" umbenannt.

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

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

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

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

Der Assenagon Alpha unterhielt keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte oder Gesamttrendite-Swaps im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024. Die zusätzlichen Meldepflichten aus oben genannten Regulierung finden daher keine Anwendung.

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

Assenagon Alpha Volatility

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

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

Assenagon Alpha Premium

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

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

assenagon

Assenagon Asset Management S.A.

Aerogolf Center

1B Heienhaff

1736 Senningerberg

Luxemburg

Telefon +352 27049-100

Telefax +352 27049-111

www.assenagon.com

© 2025