

Jahres-
bericht

Assenagon Alpha

Jahresbericht, inklusive geprüftem Jahresabschluss, zum 31. Dezember 2025

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

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

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

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

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

Das Jahr 2025 stand maßgeblich unter dem Einfluss des Regierungswechsels in den USA im Januar sowie der anschließenden umfangreichen Zollagenda der neuen Administration. Die wiederholten Ankündigungen weitreichender Importzölle sorgten weltweit für Verunsicherung und führten über weite Teile des Jahres zu ausgeprägter Volatilität. Trotz dieser politischen Gegenwinde zeigte sich die Weltwirtschaft insgesamt widerstandsfähig. Unterstützende makroökonomische Maßnahmen, verbesserte Finanzierungsbedingungen und steigende Investitionen in KI-Infrastruktur trugen dazu bei, die negativen Effekte zunehmender Handelsbarrieren abzufedern. Nach Einschätzung des Internationalen Währungsfonds belief sich das globale Wirtschaftswachstum für 2025 auf rund 3,2 % und lag damit nur geringfügig unter dem Vorjahresniveau.

Besonders zu Beginn des zweiten Quartals traten die handelspolitischen Spannungen deutlich zutage. Anfang April kündigte die US-Regierung einen Basiszoll von 10 % auf nahezu alle Importe an. Die gegenseitigen Zölle zwischen China und den USA beliefen sich zeitweise auf bis zu 145 %. In der Folge gerieten die globalen Aktienmärkte erheblich unter Druck und verzeichneten einen deutlichen Abverkauf. Die spätere Ankündigung einer 90-tägigen Aussetzung der Zölle leitete jedoch eine spürbare Markterholung ein. Das wiederkehrende Muster aus Zollankündigungen und anschließenden partiellen Rücknahmen prägte das Marktumfeld über das gesamte Jahr hinweg und führte zu erhöhten Schwankungen.

Die konjunkturelle Entwicklung der großen Volkswirtschaften verlief im Jahresverlauf zunehmend heterogen. In den USA zeigte sich zunächst ein schwaches erstes Quartal, in dem die Konjunktur vor allem durch einen starken Importanstieg belastet wurde. In den folgenden Quartalen stabilisierte sich die wirtschaftliche Dynamik deutlich. Im dritten Quartal erreichte das annualisierte Wachstum 4,4 %, getragen von robustem privaten Konsum sowie steigenden Exporten infolge der Abschwächung des US-Dollars. Für das Gesamtjahr ergab sich ein Wirtschaftswachstum von gut 2 %. In Europa setzte zu Jahresbeginn eine moderate Erholung ein, die im weiteren Verlauf jedoch rasch an Momentum verlor. Belastend wirkten insbesondere der schwache Haushaltskonsum sowie rückläufige Exporte als Reaktion auf die US-Zollpolitik. Die deutsche Wirtschaft verzeichnete im zweiten Quartal ein annualisiertes Minus von 0,8 %, stabilisierte sich jedoch in der zweiten Jahreshälfte. Gestützt durch Investitionen und staatliche Ausgaben erreichte Deutschland 2025 – nach zwei Rezessionsjahren in Folge – wieder ein leicht positives Wachstum von 0,2 %. In Japan zeigte sich ein uneinheitliches Konjunkturbild. Während die ersten beiden Quartale von solidem Wachstum geprägt blieben, kam es im dritten Quartal zu einem deutlichen Rückgang der Wirtschaftsleistung, ausgelöst durch sinkende Exporte und eine nachlassende Investitionstätigkeit.

Die Geldpolitik der großen Zentralbanken entwickelte sich 2025 deutlich auseinanderlaufend und spiegelte die unterschiedlichen Inflationsverläufe wider. Die Europäische Zentralbank verfolgte den expansivsten Lockerungskurs. Eine weitgehende Normalisierung der Inflation mit einer Gesamtinflationsrate von rund 2,1 %, eine moderat verlaufende Kerninflation sowie eine Abkühlung am Arbeitsmarkt ermöglichten mehrere Zinssenkungen in der ersten Jahreshälfte. Der Einlagenzins erreichte im Jahresverlauf 2 % und bewegte sich damit auf einem weitgehend neutralen Niveau.

Die US-Notenbank senkte die Leitzinsen erst in der zweiten Jahreshälfte. Die Inflation bewegte sich mit Raten zwischen 2,3 % und 3,0 % weiterhin oberhalb des Zielwerts. Zollbedingte Preissteigerungen sorgten zuletzt für erneuten Aufwärtsdruck, während eine nachlassende Lohndynamik leicht entlastend wirkte. In diesem Umfeld reduzierte die Federal Reserve die Federal Funds Rate von 4,375 % auf 3,625 %.

Einen gegenläufigen Kurs schlug die Bank of Japan ein. Angesichts einer Inflation um 3 % hob sie den Leitzins von 0,25 % auf 0,75 % an und setzte damit ihre schrittweise Abkehr von der ultraexpansiven Geldpolitik fort.

Vor diesem makroökonomischen Hintergrund entwickelten sich die globalen Aktienmärkte im Jahresverlauf sehr positiv. Der MSCI World Index legte um 21,1 % zu, obwohl die im April angekündigten US-Zölle eine kurzfristige Neubewertung der globalen Wachstums- und Gewinnerwartungen auslösten und zu einer starken Kurskorrektur führten. Im weiteren Jahresverlauf setzte jedoch eine deutliche Erholung ein, befeuert durch den KI-Boom. Der MSCI USA Index erreichte ein Plus von 17,3 % und blieb damit hinter anderen Regionen zurück. Besonders stark entwickelten sich die Emerging Markets mit einem Anstieg von 33,6 %. Europa zeigte die dynamischste Entwicklung: Der MSCI Europe Index profitierte von einem starken Jahresauftakt sowie einer stabilen zweiten Jahreshälfte und erzielte mit 35,4 % die höchste Rendite aller betrachteten Regionen.

Auch an den Rentenmärkten zeigten sich regionale Unterschiede. In den USA bewegten sich die Renditen zehnjähriger Staatsanleihen nach einem hohen Startniveau insgesamt leicht rückläufig, begleitet von deutlichen Schwankungen im Umfeld der Zollankündigungen sowie der erst in der zweiten Jahreshälfte einsetzenden Zinssenkungen der Fed. Zum Jahresende pendelten sich die Renditen bei rund 4,1 % ein. In der Eurozone entwickelten sich die Renditen deutscher Bundesanleihen volatil. Nach einem temporären Anstieg im Frühjahr und einer Seitwärtsbewegung über die Sommermonate setzte zum Jahresende ein erneuter Renditeanstieg auf knapp 2,9 % ein. Japanische Staatsanleihen verzeichneten hingegen über das gesamte Jahr hinweg einen nahezu kontinuierlichen Renditeanstieg. Die Rendite zehnjähriger JGBs erhöhte sich von rund 1,2 % zu Jahresbeginn auf über 2,0 % zum Jahresende und reflektierte die restriktivere Ausrichtung der Bank of Japan im Umfeld anziehender Inflation.

Ausblick

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

Teilfondsentwicklung Assenagon 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 2025 bis 31. Dezember 2025.

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 -4,64 %, in der I2 SPEZ-Klasse von -3,84 %, in der I2 CHF-Klasse von -6,83 %, in der I2 GBP-Klasse von -2,49 %, in der I2 USD-Klasse von -2,79 %, in der P2-Klasse von -5,34 % und in der R2-Klasse von -4,68 % erzielt (berechnet nach BVI-Methode).

Die Schwankungsbreite der I2-Klasse lag bei 10,39 % p.a., der I2 SPEZ Klasse bei 9,52 % p.a., der I2 CHF Klasse bei 10,34 % p.a., der I2 GBP Klasse bei 9,59 % p.a., der I2 USD Klasse bei 10,34 % p.a., der P2 Klasse bei 10,40 % p.a. und der R2 Klasse bei 10,40 % 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 Assenagon Alpha Premium

Der Teilfonds Assenagon Alpha Premium wurde am 10. Dezember 2019 aufgelegt und umfasst derzeit die Anteilklassen (I), (I2), (IS), (I2 CHF), (I2 USD), und (I2R) für institutionelle Anleger und (P2), (R2) und (R2S) für private Investoren. Der folgende Bericht bezieht sich auf den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025.

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 1,23 %, der IS-Klasse von 1,43 %, der P2-Klasse von 0,5 %, der R2-Klasse von 1,19 %, der R2S-Klasse von 1,40 %, der I2R-Klasse von 1,02%, der I-Klasse von 1,18%, der I2-CHF-Klasse von -1,04% und der I2-USD-Klasse von 3,26% (berechnet nach BVI-Methode).

Die Schwankungsbreite der I2-Klasse bei 8,60 % p.a., der IS-Klasse bei 8,59 % p.a., der P2-Klasse bei 8,62 % p.a., der R2-Klasse von 8,61 % p.a., der R2S-Klasse bei 8,60 % p.a., der I2R-Klasse bei 8,64 % p.a., der I-Klasse bei 8,62 % p.a., der I2-CHF-Klasse bei 8,53 % p.a. und der I2-USD-Klasse bei 8,56 % 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.

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

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

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 2025, der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Assenagon Alpha und eines jeden seiner Teilfonds zum 31. Dezember 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft des Fonds für den Jahresabschluss

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

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 Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des *“réviseur d’entreprises agréé”* auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des *“réviseur d’entreprises agréé”* erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Erläuterungen, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Für Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

Sascha Voigt, *Réviseur d’entreprises agréé*
Partner

Luxemburg, den 21. April 2026

Finanzaufstellung

ASSENAGON ALPHA VOLATILITY

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. DEZEMBER 2025

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Deutschland					
DE0001141844	Bundesschatzanweisungen 0 %, 09.10.2026	50.000.000	EUR	49.257.187,50	4,76
DE000BU25000	Bundesschatzanweisungen 2,2 %, 13.04.2028	10.000.000	EUR	10.015.252,50	0,97
DE0001102408	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0 %, 15.08.2026	20.000.000	EUR	19.758.800,00	1,91
DE0001102390	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,5 %, 15.02.2026	20.000.000	EUR	19.964.980,00	1,93
DE000BU22098	Bundesschatzanweisungen 1,7 %, 10.06.2027	20.500.000	EUR	20.392.745,85	1,97
DE000BU22106	Bundesschatzanweisungen 1,9 %, 16.09.2027	30.000.000	EUR	29.900.752,50	2,89
DE000BU22049	Bundesschatzanweisungen 2,5 %, 19.03.2026	37.000.000	EUR	37.036.556,00	3,58
DE000BU22064	Bundesschatzanweisungen 2,7 %, 17.09.2026	12.000.000	EUR	12.056.946,00	1,17
DE000BU22056	Bundesschatzanweisungen 2,9 %, 18.06.2026	5.000.000	EUR	5.019.830,00	0,48
Summe Festverzinsliche Wertpapiere				203.403.050,35	19,66
Summe der Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.				203.403.050,35	19,66

Tagesgelder					
Kontrahent	Zinssatz	Währung	Nominale (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)	
Deutschland					
	Commerzbank 1,65 %, Tagesgeld	EUR	120.094.112,00	11,61	
	DekaBank 1,83 %, Tagesgeld	EUR	115.000.000,00	11,11	
	DZ Bank AG 1,8 %, Tagesgeld	EUR	115.000.000,00	11,12	
			350.094.112,00	33,84	
Schweiz					
	Zürcher Kantonalbank 1,25 %, Tagesgeld	EUR	105.000.000,00	10,15	
			105.000.000,00	10,15	
Summe Tagesgelder				455.094.112,00	43,99

Optionen

Indexoptionen

Underlying	Kontrakte	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
DAX Index	Jun 2026 (call, strike 22.200,00)	EUR	1.642.919,15	0,16
DAX Index	Jun 2026 (call, strike 22.200,00)	EUR	-1.642.919,15	-0,16
DAX Index	Jun 2026 (put, strike 22.200,00)	EUR	177.790,36	0,02
DAX Index	Jun 2026 (put, strike 22.200,00)	EUR	-177.790,36	-0,02
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (call, strike 1.000,00)	EUR	-94.333.960,80	-9,12
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (call, strike 4.500,00)	EUR	4.481.884,86	0,43
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (call, strike 4.500,00)	EUR	-4.481.884,86	-0,43

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 2025 (FORTSETZUNG)

Optionen					
Indexoptionen					
Underlying		Kontrakte	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 4.500,00)	5.100	EUR	149.013,83	0,01
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 4.500,00)	3.500	EUR	102.264,39	0,01
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 4.500,00)	-3.500	EUR	-102.264,39	-0,01
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 4.500,00)	-5.100	EUR	-149.013,83	-0,01
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 4.600,00)	13.000	EUR	433.718,45	0,04
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 4.600,00)	-4.500	EUR	-150.133,31	-0,01
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 4.600,00)	-8.500	EUR	-283.585,14	-0,03
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 4.800,00)	8.800	EUR	392.533,15	0,04
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 4.800,00)	-1.250	EUR	-55.757,55	-0,01
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 4.800,00)	-3.550	EUR	-158.351,44	-0,02
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 4.800,00)	-4.000	EUR	-178.424,16	-0,02
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 4.900,00)	16.400	EUR	848.265,70	0,08
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 4.900,00)	6.500	EUR	336.202,87	0,03
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 4.900,00)	5.900	EUR	305.168,76	0,03
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 4.900,00)	5.200	EUR	268.962,29	0,03
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 4.900,00)	-5.200	EUR	-268.962,29	-0,03
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 4.900,00)	-7.500	EUR	-387.926,39	-0,04
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 4.900,00)	-8.900	EUR	-460.339,31	-0,04
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 4.900,00)	-12.400	EUR	-641.371,62	-0,06
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (call, strike 5.000,00)	2.000	EUR	1.633.506,52	0,16
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (call, strike 5.000,00)	-2.000	EUR	-1.633.506,52	-0,16
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.000,00)	5.100	EUR	308.484,28	0,03
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.000,00)	4.500	EUR	272.192,01	0,03
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.000,00)	3.900	EUR	235.899,74	0,02
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.000,00)	3.700	EUR	223.802,32	0,02
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.000,00)	2.000	EUR	120.974,23	0,01
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.000,00)	2.000	EUR	120.974,23	0,01
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.000,00)	1.800	EUR	108.876,80	0,01
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.000,00)	700	EUR	42.340,98	0,00
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.000,00)	-1.000	EUR	-60.487,11	-0,01
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.000,00)	-1.100	EUR	-66.535,82	-0,01
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.000,00)	-1.400	EUR	-84.681,96	-0,01
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.000,00)	-4.200	EUR	-254.045,87	-0,02
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.000,00)	-4.500	EUR	-272.192,01	-0,03
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.000,00)	-5.100	EUR	-308.484,28	-0,03
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.000,00)	-6.400	EUR	-387.117,52	-0,04
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (call, strike 5.100,00)	2.800	EUR	2.038.696,70	0,20
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (call, strike 5.100,00)	2.400	EUR	1.747.454,32	0,17
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (call, strike 5.100,00)	-200	EUR	-145.621,19	-0,01
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (call, strike 5.100,00)	-200	EUR	-145.621,19	-0,01
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (call, strike 5.100,00)	-4.800	EUR	-3.494.908,63	-0,34
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.100,00)	2.800	EUR	198.381,73	0,02
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.100,00)	2.400	EUR	170.041,48	0,02
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.100,00)	-200	EUR	-14.170,12	0,00
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.100,00)	-200	EUR	-14.170,12	0,00
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.100,00)	-4.800	EUR	-340.082,96	-0,03
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (call, strike 5.200,00)	3.400	EUR	2.181.097,10	0,21
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (call, strike 5.200,00)	2.200	EUR	1.411.298,13	0,14
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (call, strike 5.200,00)	-2.400	EUR	-1.539.597,96	-0,15
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (call, strike 5.200,00)	-3.200	EUR	-2.052.797,27	-0,20
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.200,00)	7.000	EUR	582.782,17	0,06
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.200,00)	4.100	EUR	341.343,84	0,03
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.200,00)	3.600	EUR	299.716,55	0,03
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.200,00)	2.200	EUR	183.160,11	0,02
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.200,00)	-400	EUR	-33.301,84	0,00
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.200,00)	-500	EUR	-41.627,30	0,00

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

ASSENAGON ALPHA VOLATILITY

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. DEZEMBER 2025 (FORTSETZUNG)

Optionen					
Indexoptionen					
Underlying		Kontrakte	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.200,00)	-2.400	EUR	-199.811,03	-0,02
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.200,00)	-3.200	EUR	-266.414,71	-0,03
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.200,00)	-4.000	EUR	-333.018,38	-0,03
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.200,00)	-6.400	EUR	-532.829,41	-0,05
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (call, strike 5.300,00)	6.400	EUR	3.569.181,36	0,35
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (call, strike 5.300,00)	3.000	EUR	1.673.053,76	0,16
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (call, strike 5.300,00)	2.000	EUR	1.115.369,18	0,11
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (call, strike 5.300,00)	-100	EUR	-55.768,46	-0,01
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (call, strike 5.300,00)	-900	EUR	-501.916,13	-0,05
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (call, strike 5.300,00)	-4.000	EUR	-2.230.738,35	-0,22
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (call, strike 5.300,00)	-6.400	EUR	-3.569.181,36	-0,35
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.300,00)	6.400	EUR	630.085,34	0,06
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.300,00)	3.000	EUR	295.352,50	0,03
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.300,00)	2.000	EUR	196.901,67	0,02
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.300,00)	-100	EUR	-9.845,08	0,00
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.300,00)	-900	EUR	-88.605,75	-0,01
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.300,00)	-4.000	EUR	-393.803,34	-0,04
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.300,00)	-6.400	EUR	-630.085,34	-0,06
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (call, strike 5.400,00)	2.100	EUR	1.002.598,65	0,10
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (call, strike 5.400,00)	-2.100	EUR	-1.002.598,65	-0,10
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.400,00)	2.100	EUR	246.130,44	0,02
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 5.400,00)	-2.100	EUR	-246.130,44	-0,02
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (call, strike 6.000,00)	2.000	EUR	2.401.134,10	0,23
Euro Stoxx 50® Index	Jun 2026 (put, strike 6.000,00)	-2.000	EUR	-7.077.970,66	-0,68
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 4.800,00)	-4.500	EUR	-487.541,07	-0,05
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 4.800,00)	-4.800	EUR	-520.043,81	-0,05
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 4.800,00)	-4.900	EUR	-530.878,06	-0,05
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 4.800,00)	-7.500	EUR	-812.568,46	-0,08
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 4.800,00)	-9.600	EUR	-1.040.087,63	-0,10
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (call, strike 4.900,00)	-4.900	EUR	-4.870.078,82	-0,47
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 4.900,00)	-4.900	EUR	-594.269,92	-0,06
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (call, strike 5.000,00)	-2.000	EUR	-1.821.937,90	-0,18
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (call, strike 5.000,00)	-2.000	EUR	-1.821.937,90	-0,18
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (call, strike 5.000,00)	-2.700	EUR	-2.459.616,16	-0,24
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (call, strike 5.000,00)	-2.700	EUR	-2.459.616,16	-0,24
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (call, strike 5.000,00)	-2.800	EUR	-2.550.713,05	-0,25
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (call, strike 5.000,00)	-3.000	EUR	-2.732.906,84	-0,26
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (call, strike 5.000,00)	-5.800	EUR	-5.283.619,90	-0,51
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.000,00)	-2.000	EUR	-272.604,85	-0,03
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.000,00)	-2.000	EUR	-272.604,85	-0,03
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.000,00)	-2.700	EUR	-368.016,55	-0,04
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.000,00)	-2.700	EUR	-368.016,55	-0,04
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.000,00)	-2.800	EUR	-381.646,79	-0,04
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.000,00)	-3.000	EUR	-408.907,28	-0,04
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.000,00)	-3.300	EUR	-449.798,00	-0,04
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.000,00)	-3.600	EUR	-490.688,73	-0,05
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.000,00)	-3.900	EUR	-531.579,46	-0,05
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.000,00)	-4.300	EUR	-586.100,43	-0,06
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.000,00)	-4.500	EUR	-613.360,91	-0,06
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.000,00)	-4.600	EUR	-626.991,16	-0,06
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.000,00)	-4.700	EUR	-640.621,40	-0,06
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.000,00)	-5.300	EUR	-722.402,85	-0,07
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.000,00)	-5.500	EUR	-749.663,34	-0,07
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.000,00)	-5.800	EUR	-790.554,07	-0,08
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.000,00)	-6.000	EUR	-817.814,55	-0,08
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.000,00)	-7.200	EUR	-981.377,46	-0,09

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 2025 (FORTSETZUNG)

Optionen					
Indexoptionen					
Underlying		Kontrakte	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.000,00)	-8.200	EUR	-1.117.679,89	-0,11
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.000,00)	-8.500	EUR	-1.158.570,61	-0,11
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.000,00)	-8.800	EUR	-1.199.461,34	-0,12
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.000,00)	-10.000	EUR	-1.363.024,25	-0,13
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.000,00)	-10.000	EUR	-1.363.024,25	-0,13
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.000,00)	-10.000	EUR	-1.363.024,25	-0,13
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.000,00)	-10.600	EUR	-1.444.805,71	-0,14
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.000,00)	-11.000	EUR	-1.499.326,68	-0,14
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.000,00)	-12.000	EUR	-1.635.629,10	-0,16
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.100,00)	-7.000	EUR	-1.071.578,94	-0,10
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.100,00)	-7.900	EUR	-1.209.353,37	-0,12
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.100,00)	-8.500	EUR	-1.301.202,99	-0,13
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.100,00)	-9.000	EUR	-1.377.744,35	-0,13
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (call, strike 5.200,00)	300	EUR	225.224,47	0,02
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (call, strike 5.200,00)	-2.200	EUR	-1.651.646,13	-0,16
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (call, strike 5.200,00)	-2.200	EUR	-1.651.646,13	-0,16
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (call, strike 5.200,00)	-2.400	EUR	-1.801.795,78	-0,17
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (call, strike 5.200,00)	-2.400	EUR	-1.801.795,78	-0,17
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (call, strike 5.200,00)	-3.000	EUR	-2.252.244,73	-0,22
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (call, strike 5.200,00)	-3.200	EUR	-2.402.394,38	-0,23
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (call, strike 5.200,00)	-3.200	EUR	-2.402.394,38	-0,23
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (call, strike 5.200,00)	-3.800	EUR	-2.852.843,32	-0,28
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (call, strike 5.200,00)	-4.000	EUR	-3.002.992,97	-0,29
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (call, strike 5.200,00)	-4.400	EUR	-3.303.292,27	-0,32
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.200,00)	300	EUR	51.593,04	0,00
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.200,00)	-2.200	EUR	-378.348,95	-0,04
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.200,00)	-2.200	EUR	-378.348,95	-0,04
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.200,00)	-2.400	EUR	-412.744,31	-0,04
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.200,00)	-2.400	EUR	-412.744,31	-0,04
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.200,00)	-3.000	EUR	-515.930,38	-0,05
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.200,00)	-3.200	EUR	-550.325,74	-0,05
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.200,00)	-3.200	EUR	-550.325,74	-0,05
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.200,00)	-3.700	EUR	-636.314,14	-0,06
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.200,00)	-3.800	EUR	-653.511,82	-0,06
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.200,00)	-3.800	EUR	-653.511,82	-0,06
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.200,00)	-4.000	EUR	-687.907,18	-0,07
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.200,00)	-4.400	EUR	-756.697,89	-0,07
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.200,00)	-4.500	EUR	-773.895,57	-0,07
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.200,00)	-4.700	EUR	-808.290,93	-0,08
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.200,00)	-4.800	EUR	-825.488,61	-0,08
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.200,00)	-5.100	EUR	-877.081,65	-0,08
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.200,00)	-6.500	EUR	-1.117.849,16	-0,11
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.200,00)	-10.500	EUR	-1.805.756,34	-0,17
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.200,00)	-10.500	EUR	-1.805.756,34	-0,17
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (call, strike 5.300,00)	-2.000	EUR	-1.348.891,01	-0,13
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (call, strike 5.300,00)	-2.000	EUR	-1.348.891,01	-0,13
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (call, strike 5.300,00)	-2.700	EUR	-1.821.002,87	-0,18
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (call, strike 5.300,00)	-3.000	EUR	-2.023.336,52	-0,20
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (call, strike 5.300,00)	-3.000	EUR	-2.023.336,52	-0,20
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (call, strike 5.300,00)	-3.500	EUR	-2.360.559,27	-0,23
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (call, strike 5.300,00)	-3.600	EUR	-2.428.003,83	-0,23
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (call, strike 5.300,00)	-3.700	EUR	-2.495.448,38	-0,24
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (call, strike 5.300,00)	-4.000	EUR	-2.697.782,03	-0,26
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (call, strike 5.300,00)	-4.000	EUR	-2.697.782,03	-0,26
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (call, strike 5.300,00)	-5.000	EUR	-3.372.227,54	-0,33
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.300,00)	-2.000	EUR	-387.243,19	-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 2025 (FORTSETZUNG)

Optionen					
Indexoptionen					
Underlying		Kontrakte	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.300,00)	-2.000	EUR	-387.243,19	-0,04
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.300,00)	-2.700	EUR	-522.778,30	-0,05
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.300,00)	-3.000	EUR	-580.864,78	-0,06
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.300,00)	-3.000	EUR	-580.864,78	-0,06
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.300,00)	-3.500	EUR	-677.675,58	-0,07
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.300,00)	-3.600	EUR	-697.037,74	-0,07
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.300,00)	-3.700	EUR	-716.399,90	-0,07
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.300,00)	-3.900	EUR	-755.124,22	-0,07
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.300,00)	-4.000	EUR	-774.486,38	-0,07
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.300,00)	-4.000	EUR	-774.486,38	-0,07
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.300,00)	-4.500	EUR	-871.297,17	-0,08
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.300,00)	-5.000	EUR	-968.107,97	-0,09
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (call, strike 5.400,00)	-2.400	EUR	-1.442.553,13	-0,14
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.400,00)	-2.400	EUR	-523.649,83	-0,05
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (call, strike 5.500,00)	-1.900	EUR	-1.009.163,28	-0,10
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (call, strike 5.500,00)	-2.000	EUR	-1.062.277,14	-0,10
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (call, strike 5.500,00)	-2.100	EUR	-1.115.390,99	-0,11
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (call, strike 5.500,00)	-2.300	EUR	-1.221.618,71	-0,12
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.500,00)	-1.900	EUR	-467.798,49	-0,05
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.500,00)	-2.000	EUR	-492.419,46	-0,05
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.500,00)	-2.100	EUR	-517.040,43	-0,05
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.500,00)	-2.300	EUR	-566.282,38	-0,05
Euro Stoxx 50® Index	Dez 2026 (put, strike 5.500,00)	-4.000	EUR	-984.838,92	-0,10
Euro Stoxx Banks Index EUR	Mar 2026 (call, strike 258,35)	26.000	EUR	390.998,53	0,04
Euro Stoxx Banks Index EUR	Mar 2026 (put, strike 258,35)	-26.000	EUR	-207.110,12	-0,02
Euro Stoxx Banks Index EUR	Mar 2026 (call, strike 258,80)	47.900	EUR	706.620,61	0,07
Euro Stoxx Banks Index EUR	Mar 2026 (call, strike 258,80)	9.100	EUR	134.243,16	0,01
Euro Stoxx Banks Index EUR	Mar 2026 (put, strike 258,80)	-9.100	EUR	-73.959,19	-0,01
Euro Stoxx Banks Index EUR	Mar 2026 (put, strike 258,80)	-47.900	EUR	-389.301,65	-0,04
Euro Stoxx Banks Index EUR	Mar 2026 (call, strike 261,85)	59.800	EUR	770.987,41	0,07
Euro Stoxx Banks Index EUR	Mar 2026 (put, strike 261,85)	-59.800	EUR	-556.422,38	-0,05
Euro Stoxx Banks Index EUR	Jun 2026 (put, strike 140,00)	350.000	EUR	93.586,50	0,01
Euro Stoxx Banks Index EUR	Jun 2026 (put, strike 140,00)	100.000	EUR	26.739,00	0,00
Euro Stoxx Banks Index EUR	Jun 2026 (put, strike 140,00)	-450.000	EUR	-120.325,50	-0,01
Euro Stoxx Banks Index EUR	Jun 2026 (put, strike 170,00)	230.000	EUR	256.878,26	0,02
Euro Stoxx Banks Index EUR	Jun 2026 (put, strike 170,00)	-230.000	EUR	-256.878,26	-0,02
Euro Stoxx Banks Index EUR	Jun 2026 (put, strike 180,00)	200.000	EUR	291.545,40	0,03
Euro Stoxx Banks Index EUR	Jun 2026 (put, strike 180,00)	10.000	EUR	14.577,27	0,00
Euro Stoxx Banks Index EUR	Jun 2026 (put, strike 180,00)	-10.000	EUR	-14.577,27	0,00
Euro Stoxx Banks Index EUR	Jun 2026 (put, strike 180,00)	-200.000	EUR	-291.545,40	-0,03
Euro Stoxx Banks Index EUR	Jun 2026 (put, strike 185,00)	130.000	EUR	217.457,37	0,02
Euro Stoxx Banks Index EUR	Jun 2026 (put, strike 185,00)	-130.000	EUR	-217.457,37	-0,02
Euro Stoxx Banks Index EUR	Dez 2026 (put, strike 180,00)	210.000	EUR	819.148,89	0,08
Euro Stoxx Banks Index EUR	Dez 2026 (put, strike 180,00)	120.000	EUR	468.085,08	0,05
Euro Stoxx Banks Index EUR	Dez 2026 (put, strike 180,00)	80.000	EUR	312.056,72	0,03
Euro Stoxx Banks Index EUR	Dez 2026 (put, strike 180,00)	-410.000	EUR	-1.599.290,69	-0,15
Euro Stoxx Banks Index EUR	Dez 2026 (put, strike 185,00)	150.000	EUR	658.556,40	0,06
Euro Stoxx Banks Index EUR	Dez 2026 (call, strike 190,00)	150.000	EUR	10.861.908,60	1,05
Euro Stoxx Banks Index EUR	Dez 2026 (call, strike 190,00)	90.000	EUR	6.517.145,16	0,63
Euro Stoxx Banks Index EUR	Dez 2026 (call, strike 190,00)	-90.000	EUR	-6.517.145,16	-0,63
Euro Stoxx Banks Index EUR	Dez 2026 (call, strike 190,00)	-150.000	EUR	-10.861.908,60	-1,05
Euro Stoxx Banks Index EUR	Dez 2026 (put, strike 190,00)	290.000	EUR	1.431.812,07	0,14
Euro Stoxx Banks Index EUR	Dez 2026 (put, strike 190,00)	200.000	EUR	987.456,60	0,10
Euro Stoxx Banks Index EUR	Dez 2026 (put, strike 190,00)	150.000	EUR	740.592,45	0,07
Euro Stoxx Banks Index EUR	Dez 2026 (put, strike 190,00)	90.000	EUR	444.355,47	0,04
Euro Stoxx Banks Index EUR	Dez 2026 (put, strike 190,00)	70.000	EUR	345.609,81	0,03

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 2025 (FORTSETZUNG)

Optionen					
Indexoptionen					
Underlying		Kontrakte	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Euro Stoxx Banks Index EUR	Dez 2026 (put, strike 190,00)	40.000	EUR	197.491,32	0,02
Euro Stoxx Banks Index EUR	Dez 2026 (put, strike 190,00)	-90.000	EUR	-444.355,47	-0,04
Euro Stoxx Banks Index EUR	Dez 2026 (put, strike 190,00)	-150.000	EUR	-740.592,45	-0,07
Euro Stoxx Banks Index EUR	Dez 2026 (call, strike 200,00)	75.000	EUR	4.794.294,23	0,46
Euro Stoxx Banks Index EUR	Dez 2026 (put, strike 200,00)	75.000	EUR	468.242,70	0,05
Euro Stoxx Banks Index EUR	Dez 2026 (call, strike 210,00)	125.000	EUR	6.972.457,00	0,67
Euro Stoxx Banks Index EUR	Dez 2026 (call, strike 210,00)	120.000	EUR	6.693.558,72	0,65
Euro Stoxx Banks Index EUR	Dez 2026 (call, strike 210,00)	100.000	EUR	5.577.965,60	0,54
Euro Stoxx Banks Index EUR	Dez 2026 (put, strike 210,00)	250.000	EUR	1.973.430,75	0,19
Euro Stoxx Banks Index EUR	Dez 2026 (put, strike 210,00)	240.000	EUR	1.894.493,52	0,18
Euro Stoxx Banks Index EUR	Dez 2026 (put, strike 210,00)	200.000	EUR	1.578.744,60	0,15
Euro Stoxx Banks Index EUR	Dez 2026 (put, strike 210,00)	-100.000	EUR	-789.372,30	-0,08
Euro Stoxx Banks Index EUR	Dez 2026 (put, strike 210,00)	-120.000	EUR	-947.246,76	-0,09
Euro Stoxx Banks Index EUR	Dez 2026 (put, strike 210,00)	-125.000	EUR	-986.715,38	-0,10
Euro Stoxx Banks Index EUR	Dez 2026 (call, strike 220,00)	50.000	EUR	2.403.682,10	0,23
Euro Stoxx Banks Index EUR	Dez 2026 (put, strike 220,00)	200.000	EUR	1.996.492,40	0,19
Euro Stoxx Banks Index EUR	Dez 2026 (put, strike 220,00)	120.000	EUR	1.197.895,44	0,12
Euro Stoxx Banks Index EUR	Dez 2026 (put, strike 220,00)	50.000	EUR	499.123,10	0,05
Euro Stoxx Banks Index EUR	Dez 2026 (call, strike 230,00)	150.000	EUR	6.133.219,35	0,59
Euro Stoxx Banks Index EUR	Dez 2026 (call, strike 230,00)	130.000	EUR	5.315.456,77	0,51
Euro Stoxx Banks Index EUR	Dez 2026 (put, strike 230,00)	300.000	EUR	3.777.510,90	0,37
Euro Stoxx Banks Index EUR	Dez 2026 (put, strike 230,00)	150.000	EUR	1.888.755,45	0,18
Euro Stoxx Banks Index EUR	Dez 2026 (put, strike 230,00)	130.000	EUR	1.636.921,39	0,16
S&P 500 Index	Mar 2026 (call, strike 1.000,00)	-4.000	USD	-20.055.041,19	-1,94
S&P 500 Index	Mar 2026 (call, strike 6.000,00)	4.000	USD	3.276.034,64	0,32
S&P 500 Index	Mar 2026 (put, strike 6.000,00)	-4.000	USD	-92.466,22	-0,01
S&P 500 Index	Mar 2026 (call, strike 6.885,00)	-1.324	USD	-233.621,98	-0,02
S&P 500 Index	Mar 2026 (put, strike 6.885,00)	1.324	USD	168.309,80	0,02
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.000,00)	5.800	USD	138.502,48	0,01
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.000,00)	-5.800	USD	-138.502,48	-0,01
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.200,00)	6.000	USD	171.563,92	0,02
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.200,00)	4.500	USD	128.672,93	0,01
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.200,00)	-4.500	USD	-128.672,93	-0,01
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.200,00)	-6.000	USD	-171.563,92	-0,02
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.300,00)	8.000	USD	253.528,66	0,02
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.300,00)	8.000	USD	253.528,66	0,02
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.300,00)	3.500	USD	110.918,79	0,01
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.300,00)	2.000	USD	63.382,17	0,01
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.300,00)	-5.500	USD	-174.300,95	-0,02
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.300,00)	-8.000	USD	-253.528,66	-0,02
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.300,00)	-8.000	USD	-253.528,66	-0,02
S&P 500 Index	Jun 2026 (call, strike 5.400,00)	2.000	USD	2.737.531,29	0,26
S&P 500 Index	Jun 2026 (call, strike 5.400,00)	-2.000	USD	-2.737.531,29	-0,26
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.400,00)	7.000	USD	245.822,95	0,02
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.400,00)	5.500	USD	193.146,60	0,02
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.400,00)	2.000	USD	70.235,12	0,01
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.400,00)	-2.000	USD	-70.235,12	-0,01
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.400,00)	-5.500	USD	-193.146,60	-0,02
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.400,00)	-7.000	USD	-245.822,95	-0,02
S&P 500 Index	Jun 2026 (call, strike 5.500,00)	2.900	USD	3.737.925,61	0,36
S&P 500 Index	Jun 2026 (call, strike 5.500,00)	-100	USD	-128.893,98	-0,01
S&P 500 Index	Jun 2026 (call, strike 5.500,00)	-2.500	USD	-3.222.349,67	-0,31
S&P 500 Index	Jun 2026 (call, strike 5.500,00)	-2.800	USD	-3.609.031,63	-0,35
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.500,00)	8.700	USD	338.578,46	0,03
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.500,00)	5.000	USD	194.585,32	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 2025 (FORTSETZUNG)

Optionen					
Indexoptionen					
Underlying		Kontrakte	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.500,00)	2.900	USD	112.859,49	0,01
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.500,00)	-100	USD	-3.891,70	0,00
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.500,00)	-2.500	USD	-97.292,66	-0,01
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.500,00)	-3.000	USD	-116.751,19	-0,01
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.500,00)	-6.000	USD	-233.502,39	-0,02
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.500,00)	-7.500	USD	-291.877,99	-0,03
S&P 500 Index	Jun 2026 (call, strike 5.600,00)	4.000	USD	4.839.106,68	0,47
S&P 500 Index	Jun 2026 (call, strike 5.600,00)	2.200	USD	2.661.508,68	0,26
S&P 500 Index	Jun 2026 (call, strike 5.600,00)	900	USD	1.088.799,00	0,11
S&P 500 Index	Jun 2026 (call, strike 5.600,00)	-3.100	USD	-3.750.307,68	-0,36
S&P 500 Index	Jun 2026 (call, strike 5.600,00)	-4.000	USD	-4.839.106,68	-0,47
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.600,00)	4.000	USD	173.516,59	0,02
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.600,00)	2.200	USD	95.434,12	0,01
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.600,00)	900	USD	39.041,23	0,00
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.600,00)	900	USD	39.041,23	0,00
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.600,00)	-200	USD	-8.675,83	0,00
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.600,00)	-3.100	USD	-134.475,35	-0,01
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.600,00)	-4.700	USD	-203.881,98	-0,02
S&P 500 Index	Jun 2026 (call, strike 5.700,00)	2.000	USD	2.262.453,74	0,22
S&P 500 Index	Jun 2026 (call, strike 5.700,00)	200	USD	226.245,37	0,02
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.700,00)	5.700	USD	276.191,35	0,03
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.700,00)	3.100	USD	150.209,33	0,01
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.700,00)	2.200	USD	106.600,17	0,01
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.700,00)	2.000	USD	96.909,25	0,01
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.700,00)	-5.100	USD	-247.118,58	-0,02
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.700,00)	-5.700	USD	-276.191,35	-0,03
S&P 500 Index	Jun 2026 (call, strike 5.800,00)	2.900	USD	3.054.564,15	0,30
S&P 500 Index	Jun 2026 (call, strike 5.800,00)	-2.300	USD	-2.422.585,36	-0,23
S&P 500 Index	Jun 2026 (call, strike 5.800,00)	-2.900	USD	-3.054.564,15	-0,30
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.800,00)	4.100	USD	222.019,18	0,02
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.800,00)	-2.900	USD	-157.037,96	-0,02
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.800,00)	-3.500	USD	-189.528,56	-0,02
S&P 500 Index	Jun 2026 (call, strike 5.900,00)	2.500	USD	2.440.395,66	0,24
S&P 500 Index	Jun 2026 (call, strike 5.900,00)	2.500	USD	2.440.395,66	0,24
S&P 500 Index	Jun 2026 (call, strike 5.900,00)	1.500	USD	1.464.237,39	0,14
S&P 500 Index	Jun 2026 (call, strike 5.900,00)	-1.700	USD	-1.659.469,05	-0,16
S&P 500 Index	Jun 2026 (call, strike 5.900,00)	-2.300	USD	-2.245.164,01	-0,22
S&P 500 Index	Jun 2026 (call, strike 5.900,00)	-2.500	USD	-2.440.395,66	-0,24
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.900,00)	4.700	USD	284.991,90	0,03
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.900,00)	2.500	USD	151.591,44	0,01
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.900,00)	2.500	USD	151.591,44	0,01
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.900,00)	1.500	USD	90.954,87	0,01
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.900,00)	-1.700	USD	-103.082,18	-0,01
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.900,00)	-2.300	USD	-139.464,12	-0,01
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.900,00)	-2.500	USD	-151.591,44	-0,01
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.900,00)	-4.700	USD	-284.991,90	-0,03
S&P 500 Index	Jun 2026 (call, strike 6.000,00)	600	USD	540.027,50	0,05
S&P 500 Index	Jun 2026 (call, strike 6.000,00)	-900	USD	-810.041,26	-0,08
S&P 500 Index	Jun 2026 (call, strike 6.000,00)	-3.000	USD	-2.700.137,53	-0,26
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 6.000,00)	600	USD	40.889,66	0,00
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 6.000,00)	-900	USD	-61.334,49	-0,01
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 6.000,00)	-3.000	USD	-204.448,30	-0,02
S&P 500 Index	Jun 2026 (call, strike 5.700,00)	-2.200	USD	-2.488.699,11	-0,24
S&P 500 Index	Jun 2026 (put, strike 5.700,00)	-2.200	USD	-106.600,17	-0,01
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 5.500,00)	-4.200	USD	-405.407,80	-0,04
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 5.500,00)	-4.300	USD	-415.060,36	-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 2025 (FORTSETZUNG)

Optionen					
Indexoptionen					
Underlying		Kontrakte	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 5.500,00)	-4.500	USD	-434.365,50	-0,04
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 5.500,00)	-4.500	USD	-434.365,50	-0,04
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 5.500,00)	-5.000	USD	-482.628,33	-0,05
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 5.600,00)	-5.300	USD	-558.380,58	-0,05
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 5.800,00)	1.000	USD	125.383,42	0,01
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 5.800,00)	-4.000	USD	-501.533,72	-0,05
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 5.800,00)	-5.500	USD	-689.608,85	-0,07
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 5.800,00)	-5.700	USD	-714.685,54	-0,07
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 5.800,00)	-6.000	USD	-752.300,57	-0,07
S&P 500 Index	Dez 2026 (call, strike 5.900,00)	-2.200	USD	-2.458.364,07	-0,24
S&P 500 Index	Dez 2026 (call, strike 5.900,00)	-2.300	USD	-2.570.107,89	-0,25
S&P 500 Index	Dez 2026 (call, strike 5.900,00)	-3.000	USD	-3.352.314,63	-0,32
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 5.900,00)	5.000	USD	683.403,76	0,07
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 5.900,00)	1.000	USD	136.680,75	0,01
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 5.900,00)	-2.200	USD	-300.697,66	-0,03
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 5.900,00)	-2.300	USD	-314.365,73	-0,03
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 5.900,00)	-3.000	USD	-410.042,26	-0,04
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 5.900,00)	-5.000	USD	-683.403,76	-0,07
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 5.900,00)	-5.500	USD	-751.744,13	-0,07
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 5.900,00)	-5.500	USD	-751.744,13	-0,07
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 5.900,00)	-5.900	USD	-806.416,44	-0,08
S&P 500 Index	Dez 2026 (call, strike 6.000,00)	-2.200	USD	-2.304.421,98	-0,22
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.000,00)	5.500	USD	819.409,96	0,08
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.000,00)	-2.200	USD	-327.763,98	-0,03
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.000,00)	-3.800	USD	-566.137,79	-0,05
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.000,00)	-3.800	USD	-566.137,79	-0,05
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.000,00)	-4.200	USD	-625.731,24	-0,06
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.000,00)	-4.500	USD	-670.426,33	-0,06
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.000,00)	-4.700	USD	-700.223,06	-0,07
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.000,00)	-4.700	USD	-700.223,06	-0,07
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.000,00)	-5.500	USD	-819.409,96	-0,08
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.000,00)	-6.000	USD	-893.901,77	-0,09
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.000,00)	-6.000	USD	-893.901,77	-0,09
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.000,00)	-6.300	USD	-938.596,86	-0,09
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.000,00)	-6.500	USD	-968.393,59	-0,09
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.000,00)	-7.000	USD	-1.042.885,40	-0,10
S&P 500 Index	Dez 2026 (call, strike 6.100,00)	-2.400	USD	-2.348.457,46	-0,23
S&P 500 Index	Dez 2026 (call, strike 6.100,00)	-2.900	USD	-2.837.719,44	-0,27
S&P 500 Index	Dez 2026 (call, strike 6.100,00)	-3.000	USD	-2.935.571,83	-0,28
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.100,00)	-2.400	USD	-389.567,02	-0,04
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.100,00)	-2.900	USD	-470.726,81	-0,05
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.100,00)	-3.000	USD	-486.958,77	-0,05
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.100,00)	-4.200	USD	-681.742,28	-0,07
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.100,00)	-5.500	USD	-892.757,75	-0,09
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.100,00)	-7.300	USD	-1.184.933,01	-0,11
S&P 500 Index	Dez 2026 (call, strike 6.200,00)	4.000	USD	3.642.841,75	0,35
S&P 500 Index	Dez 2026 (call, strike 6.200,00)	1.000	USD	910.710,44	0,09
S&P 500 Index	Dez 2026 (call, strike 6.200,00)	-2.200	USD	-2.003.562,96	-0,19
S&P 500 Index	Dez 2026 (call, strike 6.200,00)	-2.300	USD	-2.094.634,01	-0,20
S&P 500 Index	Dez 2026 (call, strike 6.200,00)	-2.300	USD	-2.094.634,01	-0,20
S&P 500 Index	Dez 2026 (call, strike 6.200,00)	-2.500	USD	-2.276.776,09	-0,22
S&P 500 Index	Dez 2026 (call, strike 6.200,00)	-2.800	USD	-2.549.989,22	-0,25
S&P 500 Index	Dez 2026 (call, strike 6.200,00)	-2.900	USD	-2.641.060,27	-0,26
S&P 500 Index	Dez 2026 (call, strike 6.200,00)	-3.000	USD	-2.732.131,31	-0,26
S&P 500 Index	Dez 2026 (call, strike 6.200,00)	-3.000	USD	-2.732.131,31	-0,26
S&P 500 Index	Dez 2026 (call, strike 6.200,00)	-3.000	USD	-2.732.131,31	-0,26

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 2025 (FORTSETZUNG)

Optionen					
Indexoptionen					
Underlying		Kontrakte	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
S&P 500 Index	Dez 2026 (call, strike 6.200,00)	-3.000	USD	-2.732.131,31	-0,26
S&P 500 Index	Dez 2026 (call, strike 6.200,00)	-3.100	USD	-2.823.202,36	-0,27
S&P 500 Index	Dez 2026 (call, strike 6.200,00)	-3.300	USD	-3.005.344,44	-0,29
S&P 500 Index	Dez 2026 (call, strike 6.200,00)	-3.500	USD	-3.187.486,53	-0,31
S&P 500 Index	Dez 2026 (call, strike 6.200,00)	-3.500	USD	-3.187.486,53	-0,31
S&P 500 Index	Dez 2026 (call, strike 6.200,00)	-4.000	USD	-3.642.841,75	-0,35
S&P 500 Index	Dez 2026 (call, strike 6.200,00)	-4.200	USD	-3.824.983,84	-0,37
S&P 500 Index	Dez 2026 (call, strike 6.200,00)	-5.000	USD	-4.553.552,19	-0,44
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.200,00)	4.000	USD	707.130,55	0,07
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.200,00)	1.000	USD	176.782,63	0,02
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.200,00)	1.000	USD	176.782,63	0,02
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.200,00)	-2.200	USD	-388.921,80	-0,04
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.200,00)	-2.300	USD	-406.600,07	-0,04
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.200,00)	-2.300	USD	-406.600,07	-0,04
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.200,00)	-2.500	USD	-441.956,59	-0,04
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.200,00)	-2.800	USD	-494.991,38	-0,05
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.200,00)	-2.900	USD	-512.669,65	-0,05
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.200,00)	-3.000	USD	-530.347,91	-0,05
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.200,00)	-3.000	USD	-530.347,91	-0,05
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.200,00)	-3.000	USD	-530.347,91	-0,05
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.200,00)	-3.100	USD	-548.026,18	-0,05
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.200,00)	-3.300	USD	-583.382,70	-0,06
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.200,00)	-3.500	USD	-618.739,23	-0,06
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.200,00)	-3.500	USD	-618.739,23	-0,06
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.200,00)	-4.000	USD	-707.130,55	-0,07
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.200,00)	-4.200	USD	-742.487,08	-0,07
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.200,00)	-4.300	USD	-760.165,34	-0,07
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.200,00)	-5.000	USD	-883.913,19	-0,09
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.200,00)	-5.000	USD	-883.913,19	-0,09
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.200,00)	-5.800	USD	-1.025.339,29	-0,10
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.200,00)	-6.000	USD	-1.060.695,82	-0,10
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.200,00)	-6.200	USD	-1.096.052,35	-0,11
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.200,00)	-6.500	USD	-1.149.087,15	-0,11
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.200,00)	-7.000	USD	-1.237.478,46	-0,12
S&P 500 Index	Dez 2026 (call, strike 6.300,00)	-2.400	USD	-2.025.720,81	-0,20
S&P 500 Index	Dez 2026 (call, strike 6.300,00)	-3.500	USD	-2.954.176,17	-0,29
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.300,00)	-2.400	USD	-461.757,81	-0,04
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.300,00)	-3.500	USD	-673.396,80	-0,07
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.300,00)	-4.100	USD	-788.836,25	-0,08
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.300,00)	-5.000	USD	-961.995,43	-0,09
S&P 500 Index	Dez 2026 (call, strike 6.400,00)	-3.000	USD	-2.336.137,82	-0,23
S&P 500 Index	Dez 2026 (call, strike 6.400,00)	-4.000	USD	-3.114.850,43	-0,30
S&P 500 Index	Dez 2026 (call, strike 6.400,00)	-4.000	USD	-3.114.850,43	-0,30
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.400,00)	-3.000	USD	-628.013,74	-0,06
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.400,00)	-3.600	USD	-753.616,49	-0,07
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.400,00)	-4.000	USD	-837.351,65	-0,08
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.400,00)	-4.000	USD	-837.351,65	-0,08
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.400,00)	-4.900	USD	-1.025.755,78	-0,10
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.400,00)	-5.000	USD	-1.046.689,57	-0,10
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.400,00)	-6.500	USD	-1.360.696,43	-0,13
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.400,00)	-7.800	USD	-1.632.835,72	-0,16
S&P 500 Index	Dez 2026 (call, strike 6.500,00)	-1.900	USD	-1.358.162,40	-0,13
S&P 500 Index	Dez 2026 (call, strike 6.500,00)	-2.300	USD	-1.644.091,32	-0,16
S&P 500 Index	Dez 2026 (call, strike 6.500,00)	-3.600	USD	-2.573.360,34	-0,25
S&P 500 Index	Dez 2026 (call, strike 6.500,00)	-3.800	USD	-2.716.324,79	-0,26

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 2025 (FORTSETZUNG)

Optionen					
Indexoptionen					
Underlying		Kontrakte	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
S&P 500 Index	Dez 2026 (call, strike 6.500,00)	-4.000	USD	-2.859.289,26	-0,28
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.500,00)	-1.900	USD	-432.675,93	-0,04
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.500,00)	-2.300	USD	-523.765,60	-0,05
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.500,00)	-3.600	USD	-819.807,02	-0,08
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.500,00)	-3.800	USD	-865.351,86	-0,08
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.500,00)	-4.000	USD	-910.896,70	-0,09
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.500,00)	-4.800	USD	-1.093.076,04	-0,11
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.500,00)	-5.000	USD	-1.138.620,87	-0,11
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.500,00)	-6.000	USD	-1.366.345,04	-0,13
S&P 500 Index	Dez 2026 (call, strike 6.600,00)	-2.700	USD	-1.761.327,49	-0,17
S&P 500 Index	Dez 2026 (call, strike 6.600,00)	-4.200	USD	-2.739.842,77	-0,26
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.600,00)	-2.700	USD	-668.309,21	-0,06
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.600,00)	-4.200	USD	-1.039.592,10	-0,10
S&P 500 Index	Dez 2026 (call, strike 6.700,00)	-2.500	USD	-1.478.520,31	-0,14
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.700,00)	-2.500	USD	-672.157,72	-0,06
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.700,00)	-4.300	USD	-1.156.111,28	-0,11
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.700,00)	-4.900	USD	-1.317.429,14	-0,13
S&P 500 Index	Dez 2026 (call, strike 6.800,00)	-2.000	USD	-1.064.689,81	-0,10
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 6.800,00)	-2.000	USD	-584.152,84	-0,06
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 62.000,00)	-9.000	USD	-1.591.043,74	-0,15
S&P 500 Index	Dez 2026 (call, strike 63.000,00)	-3.500	USD	-2.954.176,17	-0,29
S&P 500 Index	Dez 2026 (put, strike 63.000,00)	-3.500	USD	-673.396,80	-0,07
S&P 500 Index	Jan 2027 (put, strike 5.600,00)	-3.900	USD	-440.416,18	-0,04
Swiss Market Index	Mar 2026 (call, strike 13.050,00)	-638	CHF	-243.389,03	-0,02
Swiss Market Index	Mar 2026 (put, strike 13.050,00)	638	CHF	164.035,71	0,02
Swiss Market Index	Jun 2026 (call, strike 12.000,00)	900	CHF	1.135.900,87	0,11
Swiss Market Index	Jun 2026 (call, strike 12.000,00)	-900	CHF	-1.135.900,87	-0,11
Swiss Market Index	Jun 2026 (put, strike 12.000,00)	900	CHF	156.998,53	0,02
Swiss Market Index	Jun 2026 (put, strike 12.000,00)	-900	CHF	-156.998,53	-0,02
Swiss Market Index	Jun 2026 (call, strike 12.500,00)	1.100	CHF	916.358,47	0,09
Swiss Market Index	Jun 2026 (call, strike 12.500,00)	-1.100	CHF	-916.358,47	-0,09
Swiss Market Index	Jun 2026 (put, strike 12.500,00)	1.100	CHF	311.422,72	0,03
Swiss Market Index	Jun 2026 (put, strike 12.500,00)	-1.100	CHF	-311.422,72	-0,03
Swiss Market Index	Dez 2026 (call, strike 11.000,00)	-850	CHF	-2.016.709,02	-0,19
Swiss Market Index	Dez 2026 (put, strike 11.000,00)	-850	CHF	-168.926,25	-0,02
Swiss Market Index	Dez 2026 (put, strike 11.500,00)	-2.800	CHF	-757.507,80	-0,07
Swiss Market Index	Dez 2026 (put, strike 11.500,00)	-2.800	CHF	-757.507,80	-0,07
Swiss Market Index	Dez 2026 (call, strike 11.800,00)	-850	CHF	-1.394.658,50	-0,13
Swiss Market Index	Dez 2026 (call, strike 11.800,00)	-1.050	CHF	-1.722.813,43	-0,17
Swiss Market Index	Dez 2026 (put, strike 11.800,00)	-850	CHF	-278.314,41	-0,03
Swiss Market Index	Dez 2026 (put, strike 11.800,00)	-1.050	CHF	-343.800,16	-0,03
Swiss Market Index	Dez 2026 (put, strike 12.000,00)	-2.200	CHF	-819.398,65	-0,08
				-373.350.777,68	-36,09
Summe Indexoptionen				-373.350.777,68	-36,09
Aktienoptionen					
Underlying		Kontrakte	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Allianz SE	Dez 2026 (put, strike 310,00)	3.250	EUR	2.568.860,45	0,25
Allianz SE	Dez 2026 (put, strike 320,00)	2.200	EUR	2.067.448,68	0,20
Allianz SE	Dez 2026 (call, strike 340,00)	1.750	EUR	10.543.780,80	1,02
Allianz SE	Dez 2026 (put, strike 340,00)	4.500	EUR	6.014.310,75	0,58
Allianz SE	Dez 2026 (call, strike 360,00)	500	EUR	2.188.406,60	0,21
Allianz SE	Dez 2026 (put, strike 360,00)	-500	EUR	-931.289,80	-0,09

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 2025 (FORTSETZUNG)

Optionen					
Aktioptionen					
Underlying		Kontrakte	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Amazon.com, Inc.	Jun 2026 (put, strike 200,00)	125.000	USD	776.560,79	0,07
Amazon.com, Inc.	Jun 2026 (put, strike 200,00)	120.000	USD	745.498,35	0,07
Amazon.com, Inc.	Jun 2026 (put, strike 200,00)	-90.000	USD	-559.123,77	-0,05
Amazon.com, Inc.	Jun 2026 (put, strike 200,00)	-155.000	USD	-962.935,37	-0,09
Amazon.com, Inc.	Jan 2027 (put, strike 210,00)	150.000	USD	2.270.793,34	0,22
Amazon.com, Inc.	Jan 2027 (put, strike 210,00)	-70.000	USD	-1.059.703,56	-0,10
Amazon.com, Inc.	Jan 2027 (put, strike 220,00)	-80.000	USD	-1.211.089,78	-0,12
Amazon.com, Inc.	Jan 2027 (call, strike 220,00)	80.000	USD	2.868.951,24	0,28
Amazon.com, Inc.	Jan 2027 (call, strike 220,00)	20.000	USD	717.237,81	0,07
Amazon.com, Inc.	Jan 2027 (call, strike 220,00)	10.000	USD	358.618,91	0,03
Amazon.com, Inc.	Jan 2027 (call, strike 220,00)	-110.000	USD	-3.944.807,96	-0,38
Amazon.com, Inc.	Jan 2027 (put, strike 220,00)	80.000	USD	1.487.774,94	0,14
Amazon.com, Inc.	Jan 2027 (put, strike 220,00)	20.000	USD	371.943,73	0,04
Amazon.com, Inc.	Jan 2027 (put, strike 220,00)	10.000	USD	185.971,87	0,02
Amazon.com, Inc.	Jan 2027 (put, strike 220,00)	-110.000	USD	-2.045.690,54	-0,20
American International Group, Inc.	Jun 2026 (put, strike 75,00)	500.000	USD	749.023,68	0,07
American International Group, Inc.	Jun 2026 (put, strike 75,00)	-500.000	USD	-749.023,68	-0,07
American International Group, Inc.	Jun 2026 (call, strike 80,00)	200.000	USD	1.660.594,97	0,16
American International Group, Inc.	Jun 2026 (call, strike 80,00)	-200.000	USD	-1.660.594,97	-0,16
American International Group, Inc.	Jun 2026 (put, strike 80,00)	200.000	USD	467.656,76	0,05
American International Group, Inc.	Jun 2026 (put, strike 80,00)	-200.000	USD	-467.656,76	-0,05
American International Group, Inc.	Jan 2027 (call, strike 75,00)	350.000	USD	4.820.857,46	0,47
American International Group, Inc.	Jan 2027 (call, strike 75,00)	200.000	USD	2.754.775,69	0,27
American International Group, Inc.	Jan 2027 (put, strike 75,00)	350.000	USD	1.098.835,99	0,11
American International Group, Inc.	Jan 2027 (put, strike 75,00)	300.000	USD	941.859,42	0,09
American International Group, Inc.	Jan 2027 (put, strike 75,00)	200.000	USD	627.906,28	0,06
American International Group, Inc.	Jan 2027 (put, strike 75,00)	-300.000	USD	-941.859,42	-0,09
American International Group, Inc.	Jan 2027 (put, strike 77,50)	500.000	USD	1.930.985,67	0,19
Apple, Inc.	Jan 2026 (call, strike 200,00)	225.000	USD	14.071.122,66	1,36
Apple, Inc.	Jan 2026 (call, strike 200,00)	210.000	USD	13.133.047,81	1,27
Apple, Inc.	Jan 2026 (call, strike 200,00)	-75.000	USD	-4.690.374,22	-0,45
Apple, Inc.	Jan 2026 (call, strike 200,00)	-85.000	USD	-5.315.757,45	-0,51
Apple, Inc.	Jan 2026 (call, strike 200,00)	-125.000	USD	-7.817.290,37	-0,76
Apple, Inc.	Jan 2026 (call, strike 200,00)	-150.000	USD	-9.380.748,44	-0,91
Apple, Inc.	Jan 2026 (put, strike 200,00)	95.000	USD	150,68	0,00
Apple, Inc.	Jan 2026 (put, strike 200,00)	60.000	USD	95,17	0,00
Apple, Inc.	Jan 2026 (put, strike 200,00)	55.000	USD	87,24	0,00
Apple, Inc.	Jan 2026 (put, strike 200,00)	-210.000	USD	-333,08	0,00
Apple, Inc.	Jan 2026 (put, strike 210,00)	200.000	USD	621,85	0,00
Apple, Inc.	Jan 2026 (put, strike 210,00)	-100.000	USD	-310,92	0,00
Apple, Inc.	Jan 2026 (put, strike 210,00)	-100.000	USD	-310,92	0,00
Apple, Inc.	Jan 2026 (put, strike 220,00)	140.000	USD	785,70	0,00
Apple, Inc.	Jan 2026 (put, strike 220,00)	-20.000	USD	-112,24	0,00
Apple, Inc.	Jan 2026 (put, strike 220,00)	-120.000	USD	-673,45	0,00
Apple, Inc.	Jun 2026 (put, strike 210,00)	150.000	USD	287.232,81	0,03
Apple, Inc.	Jun 2026 (put, strike 210,00)	65.000	USD	124.467,55	0,01
Apple, Inc.	Jun 2026 (put, strike 210,00)	-70.000	USD	-134.041,98	-0,01
Apple, Inc.	Jun 2026 (put, strike 210,00)	-70.000	USD	-134.041,98	-0,01
Apple, Inc.	Jun 2026 (put, strike 210,00)	-75.000	USD	-143.616,41	-0,01
Apple, Inc.	Jan 2027 (put, strike 210,00)	180.000	USD	1.005.858,25	0,10
Apple, Inc.	Jan 2027 (put, strike 210,00)	170.000	USD	949.977,23	0,09
Apple, Inc.	Jan 2027 (put, strike 210,00)	160.000	USD	894.096,22	0,09
Apple, Inc.	Jan 2027 (put, strike 210,00)	-200.000	USD	-1.117.620,27	-0,11
Apple, Inc.	Jan 2027 (call, strike 215,00)	70.000	USD	4.305.171,27	0,42
Apple, Inc.	Jan 2027 (call, strike 215,00)	-70.000	USD	-4.305.171,27	-0,42

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 2025 (FORTSETZUNG)

Optionen					
Aktioptionen					
Underlying		Kontrakte	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Apple, Inc.	Jan 2027 (put, strike 215,00)	70.000	USD	439.237,57	0,04
Apple, Inc.	Jan 2027 (put, strike 215,00)	-70.000	USD	-439.237,57	-0,04
Apple, Inc.	Jan 2027 (call, strike 220,00)	100.000	USD	5.813.358,17	0,56
Apple, Inc.	Jan 2027 (call, strike 220,00)	80.000	USD	4.650.686,53	0,45
Apple, Inc.	Jan 2027 (call, strike 220,00)	80.000	USD	4.650.686,53	0,45
Apple, Inc.	Jan 2027 (put, strike 220,00)	100.000	USD	703.029,89	0,07
Apple, Inc.	Jan 2027 (put, strike 220,00)	80.000	USD	562.423,91	0,05
Apple, Inc.	Jan 2027 (put, strike 220,00)	80.000	USD	562.423,91	0,05
Apple, Inc.	Jan 2027 (call, strike 230,00)	80.000	USD	4.131.138,56	0,40
Apple, Inc.	Jan 2027 (put, strike 230,00)	120.000	USD	1.055.217,76	0,10
Apple, Inc.	Jan 2027 (put, strike 230,00)	80.000	USD	703.478,50	0,07
Apple, Inc.	Jan 2027 (put, strike 240,00)	300.000	USD	3.281.313,43	0,32
Apple, Inc.	Jan 2027 (put, strike 240,00)	220.000	USD	2.406.296,52	0,23
Apple, Inc.	Jan 2027 (put, strike 240,00)	160.000	USD	1.750.033,83	0,17
Apple, Inc.	Jan 2027 (put, strike 240,00)	150.000	USD	1.640.656,72	0,16
Apple, Inc.	Jan 2027 (put, strike 240,00)	120.000	USD	1.312.525,37	0,13
Apple, Inc.	Jan 2027 (call, strike 250,00)	70.000	USD	2.779.585,73	0,27
Apple, Inc.	Jan 2027 (put, strike 250,00)	150.000	USD	2.015.950,89	0,19
Apple, Inc.	Jan 2027 (put, strike 250,00)	140.000	USD	1.881.554,16	0,18
Apple, Inc.	Jan 2027 (put, strike 250,00)	130.000	USD	1.747.157,44	0,17
Apple, Inc.	Jan 2027 (put, strike 250,00)	120.000	USD	1.612.760,71	0,15
Apple, Inc.	Jan 2027 (put, strike 250,00)	90.000	USD	1.209.570,53	0,12
Apple, Inc.	Jan 2027 (put, strike 250,00)	70.000	USD	940.777,08	0,09
Apple, Inc.	Jan 2027 (call, strike 260,00)	45.000	USD	1.546.246,89	0,15
Apple, Inc.	Jan 2027 (put, strike 260,00)	45.000	USD	738.940,15	0,07
AXA S.A.	Dez 2026 (put, strike 34,00)	41.000	EUR	5.460.449,70	0,53
AXA S.A.	Dez 2026 (put, strike 35,00)	8.000	EUR	1.254.511,20	0,12
AXA S.A.	Dez 2026 (call, strike 36,00)	6.000	EUR	3.689.164,20	0,36
AXA S.A.	Dez 2026 (put, strike 36,00)	33.500	EUR	6.183.245,75	0,60
AXA S.A.	Dez 2026 (call, strike 37,00)	3.000	EUR	1.613.404,50	0,16
AXA S.A.	Dez 2026 (put, strike 37,00)	9.000	EUR	1.946.211,30	0,19
AXA S.A.	Dez 2026 (put, strike 38,00)	13.500	EUR	3.414.487,50	0,33
AXA S.A.	Dez 2026 (call, strike 40,00)	24.000	EUR	7.645.785,60	0,74
AXA S.A.	Dez 2026 (call, strike 40,00)	13.000	EUR	4.423.610,10	0,43
AXA S.A.	Dez 2026 (put, strike 40,00)	21.500	EUR	7.352.804,35	0,71
AXA S.A.	Dez 2026 (put, strike 40,00)	-24.000	EUR	-8.076.304,80	-0,78
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 35,00)	650.000	USD	5.947,48	0,00
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 35,00)	550.000	USD	5.032,49	0,00
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 35,00)	350.000	USD	3.202,49	0,00
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 35,00)	-50.000	USD	-457,50	0,00
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 35,00)	-600.000	USD	-5.489,99	0,00
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 35,00)	-900.000	USD	-8.234,98	0,00
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 37,00)	700.000	USD	10.370,97	0,00
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 37,00)	650.000	USD	9.630,18	0,00
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 37,00)	600.000	USD	8.889,40	0,00
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 37,00)	600.000	USD	8.889,40	0,00
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 37,00)	330.000	USD	4.889,17	0,00
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 37,00)	50.000	USD	740,78	0,00
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 37,00)	-100.000	USD	-1.481,57	0,00
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 37,00)	-350.000	USD	-5.185,48	0,00
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 37,00)	-630.000	USD	-9.333,87	0,00
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 37,00)	-700.000	USD	-10.370,97	0,00
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 37,00)	-1.150.000	USD	-17.038,02	0,00
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 40,00)	650.000	USD	15.643,45	0,00
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 40,00)	-300.000	USD	-7.220,05	0,00

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

ASSENAGON ALPHA VOLATILITY WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. DEZEMBER 2025 (FORTSETZUNG)

Optionen					
Aktioptionen					
Underlying		Kontrakte	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 40,00)	-350.000	USD	-8.423,40	0,00
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 42,00)	1.500.000	USD	31.817,83	0,00
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 42,00)	-600.000	USD	-12.727,13	0,00
Bank of America Corp.	Jan 2026 (put, strike 42,00)	-900.000	USD	-19.090,70	0,00
Bank of America Corp.	Jun 2026 (put, strike 36,00)	800.000	USD	243.238,51	0,02
Bank of America Corp.	Jun 2026 (put, strike 36,00)	-800.000	USD	-243.238,51	-0,02
Bank of America Corp.	Jun 2026 (put, strike 38,00)	1.300.000	USD	467.505,80	0,04
Bank of America Corp.	Jun 2026 (put, strike 38,00)	550.000	USD	197.790,92	0,02
Bank of America Corp.	Jun 2026 (put, strike 38,00)	550.000	USD	197.790,92	0,02
Bank of America Corp.	Jun 2026 (put, strike 38,00)	-1.100.000	USD	-395.581,83	-0,04
Bank of America Corp.	Jun 2026 (put, strike 38,00)	-1.300.000	USD	-467.505,80	-0,05
Bank of America Corp.	Jun 2026 (call, strike 40,00)	600.000	USD	8.233.663,48	0,80
Bank of America Corp.	Jun 2026 (call, strike 40,00)	450.000	USD	6.175.247,61	0,60
Bank of America Corp.	Jun 2026 (call, strike 40,00)	100.000	USD	1.372.277,25	0,13
Bank of America Corp.	Jun 2026 (call, strike 40,00)	-550.000	USD	-7.547.524,85	-0,73
Bank of America Corp.	Jun 2026 (call, strike 40,00)	-600.000	USD	-8.233.663,48	-0,80
Bank of America Corp.	Jun 2026 (put, strike 40,00)	600.000	USD	259.439,21	0,02
Bank of America Corp.	Jun 2026 (put, strike 40,00)	500.000	USD	216.199,35	0,02
Bank of America Corp.	Jun 2026 (put, strike 40,00)	450.000	USD	194.579,41	0,02
Bank of America Corp.	Jun 2026 (put, strike 40,00)	450.000	USD	194.579,41	0,02
Bank of America Corp.	Jun 2026 (put, strike 40,00)	50.000	USD	21.619,93	0,00
Bank of America Corp.	Jun 2026 (put, strike 40,00)	-550.000	USD	-237.819,28	-0,02
Bank of America Corp.	Jun 2026 (put, strike 40,00)	-600.000	USD	-259.439,21	-0,03
Bank of America Corp.	Jun 2026 (put, strike 40,00)	-900.000	USD	-389.158,82	-0,04
Bank of America Corp.	Jan 2027 (put, strike 40,00)	700.000	USD	752.402,52	0,07
Bank of America Corp.	Jan 2027 (put, strike 40,00)	600.000	USD	644.916,44	0,06
Bank of America Corp.	Jan 2027 (put, strike 40,00)	550.000	USD	591.173,41	0,06
Bank of America Corp.	Jan 2027 (put, strike 42,00)	500.000	USD	652.411,02	0,06
Bank of America Corp.	Jan 2027 (call, strike 45,00)	400.000	USD	4.454.729,43	0,43
Bank of America Corp.	Jan 2027 (call, strike 45,00)	300.000	USD	3.341.047,07	0,32
Bank of America Corp.	Jan 2027 (call, strike 45,00)	-400.000	USD	-4.454.729,43	-0,43
Bank of America Corp.	Jan 2027 (put, strike 45,00)	1.000.000	USD	1.737.822,85	0,17
Bank of America Corp.	Jan 2027 (put, strike 45,00)	700.000	USD	1.216.476,00	0,12
Bank of America Corp.	Jan 2027 (put, strike 45,00)	600.000	USD	1.042.693,71	0,10
Bank of America Corp.	Jan 2027 (put, strike 45,00)	400.000	USD	695.129,14	0,07
Bank of America Corp.	Jan 2027 (put, strike 45,00)	400.000	USD	695.129,14	0,07
Bank of America Corp.	Jan 2027 (put, strike 45,00)	300.000	USD	521.346,86	0,05
Bank of America Corp.	Jan 2027 (call, strike 47,00)	450.000	USD	4.420.539,23	0,43
Bank of America Corp.	Jan 2027 (call, strike 47,00)	350.000	USD	3.438.197,18	0,33
Bank of America Corp.	Jan 2027 (call, strike 47,00)	300.000	USD	2.947.026,15	0,28
Bank of America Corp.	Jan 2027 (put, strike 47,00)	900.000	USD	1.874.903,94	0,18
Bank of America Corp.	Jan 2027 (put, strike 47,00)	800.000	USD	1.666.581,28	0,16
Bank of America Corp.	Jan 2027 (put, strike 47,00)	800.000	USD	1.666.581,28	0,16
Bank of America Corp.	Jan 2027 (put, strike 47,00)	450.000	USD	937.451,97	0,09
Bank of America Corp.	Jan 2027 (put, strike 47,00)	350.000	USD	729.129,31	0,07
Bank of America Corp.	Jan 2027 (put, strike 47,00)	300.000	USD	624.967,98	0,06
Bank of America Corp.	Jan 2027 (call, strike 50,00)	500.000	USD	4.034.782,07	0,39
Bank of America Corp.	Jan 2027 (call, strike 50,00)	500.000	USD	4.034.782,07	0,39
Bank of America Corp.	Jan 2027 (call, strike 50,00)	500.000	USD	4.034.782,07	0,39
Bank of America Corp.	Jan 2027 (put, strike 50,00)	600.000	USD	1.692.055,11	0,16
Bank of America Corp.	Jan 2027 (put, strike 50,00)	500.000	USD	1.410.045,92	0,14
Bank of America Corp.	Jan 2027 (put, strike 50,00)	500.000	USD	1.410.045,92	0,14
Bank of America Corp.	Jan 2027 (put, strike 50,00)	500.000	USD	1.410.045,92	0,14
BNP Paribas S.A.	Dez 2026 (put, strike 60,00)	21.400	EUR	4.589.987,56	0,44
BNP Paribas S.A.	Dez 2026 (put, strike 62,00)	5.000	EUR	1.258.304,50	0,12

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 2025 (FORTSETZUNG)

Optionen					
Aktioptionen					
Underlying		Kontrakte	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
BNP Paribas S.A.	Dez 2026 (put, strike 66,00)	12.000	EUR	4.115.866,80	0,40
BNP Paribas S.A.	Dez 2026 (put, strike 68,00)	3.000	EUR	1.194.624,30	0,12
BNP Paribas S.A.	Dez 2026 (call, strike 70,00)	3.000	EUR	4.182.358,50	0,40
BNP Paribas S.A.	Dez 2026 (put, strike 70,00)	18.500	EUR	8.537.787,00	0,82
BNP Paribas S.A.	Dez 2026 (call, strike 72,00)	7.000	EUR	8.069.741,40	0,78
BNP Paribas S.A.	Dez 2026 (put, strike 72,00)	-7.000	EUR	-3.671.276,70	-0,36
BNP Paribas S.A.	Dez 2026 (call, strike 74,00)	2.500	EUR	2.794.013,50	0,27
BNP Paribas S.A.	Dez 2026 (put, strike 74,00)	2.500	EUR	1.528.345,25	0,15
Charles Schwab Corp.	Jun 2026 (put, strike 75,00)	300.000	USD	226.129,35	0,02
Charles Schwab Corp.	Jun 2026 (put, strike 75,00)	-300.000	USD	-226.129,35	-0,02
Charles Schwab Corp.	Jun 2026 (call, strike 82,00)	170.000	USD	3.004.894,76	0,29
Charles Schwab Corp.	Jun 2026 (put, strike 82,00)	170.000	USD	223.499,58	0,02
Charles Schwab Corp.	Jun 2026 (call, strike 85,00)	150.000	USD	2.330.866,05	0,23
Charles Schwab Corp.	Jun 2026 (put, strike 85,00)	150.000	USD	256.695,11	0,02
Charles Schwab Corp.	Jan 2027 (call, strike 90,00)	150.000	USD	2.357.624,44	0,23
Charles Schwab Corp.	Jan 2027 (put, strike 90,00)	350.000	USD	1.689.914,36	0,16
Charles Schwab Corp.	Jan 2027 (put, strike 90,00)	300.000	USD	1.448.498,02	0,14
Charles Schwab Corp.	Jan 2027 (put, strike 90,00)	150.000	USD	724.249,01	0,07
Chevron Corp.	Jan 2027 (put, strike 150,00)	200.000	USD	2.188.999,11	0,21
Citigroup, Inc.	Jan 2026 (put, strike 60,00)	400.000	USD	17,69	0,00
Citigroup, Inc.	Jan 2026 (put, strike 60,00)	350.000	USD	15,48	0,00
Citigroup, Inc.	Jan 2026 (put, strike 60,00)	-120.000	USD	-5,31	0,00
Citigroup, Inc.	Jan 2026 (put, strike 60,00)	-200.000	USD	-8,84	0,00
Citigroup, Inc.	Jan 2026 (put, strike 60,00)	-430.000	USD	-19,02	0,00
Citigroup, Inc.	Jun 2026 (put, strike 65,00)	250.000	USD	67.118,89	0,01
Citigroup, Inc.	Jun 2026 (put, strike 65,00)	-250.000	USD	-67.118,89	-0,01
Citigroup, Inc.	Jun 2026 (put, strike 70,00)	450.000	USD	224.355,91	0,02
Citigroup, Inc.	Jun 2026 (put, strike 70,00)	350.000	USD	174.499,04	0,02
Citigroup, Inc.	Jun 2026 (put, strike 70,00)	350.000	USD	174.499,04	0,02
Citigroup, Inc.	Jun 2026 (put, strike 70,00)	-350.000	USD	-174.499,04	-0,02
Citigroup, Inc.	Jun 2026 (put, strike 70,00)	-450.000	USD	-224.355,91	-0,02
Citigroup, Inc.	Jun 2026 (call, strike 75,00)	200.000	USD	7.329.276,69	0,71
Citigroup, Inc.	Jun 2026 (call, strike 75,00)	110.000	USD	4.031.102,18	0,39
Citigroup, Inc.	Jun 2026 (call, strike 75,00)	-310.000	USD	-11.360.378,87	-1,10
Citigroup, Inc.	Jun 2026 (put, strike 75,00)	200.000	USD	136.208,36	0,01
Citigroup, Inc.	Jun 2026 (put, strike 75,00)	110.000	USD	74.914,60	0,01
Citigroup, Inc.	Jun 2026 (put, strike 75,00)	-310.000	USD	-211.122,96	-0,02
Citigroup, Inc.	Jan 2027 (put, strike 70,00)	350.000	USD	513.282,43	0,05
Citigroup, Inc.	Jan 2027 (put, strike 70,00)	-350.000	USD	-513.282,43	-0,05
Citigroup, Inc.	Jan 2027 (put, strike 75,00)	300.000	USD	557.679,30	0,05
Citigroup, Inc.	Jan 2027 (put, strike 75,00)	-300.000	USD	-557.679,30	-0,05
Citigroup, Inc.	Jan 2027 (put, strike 80,00)	350.000	USD	844.382,11	0,08
Citigroup, Inc.	Jan 2027 (put, strike 80,00)	300.000	USD	723.756,09	0,07
Citigroup, Inc.	Jan 2027 (put, strike 80,00)	-300.000	USD	-723.756,09	-0,07
Citigroup, Inc.	Jan 2027 (put, strike 80,00)	-350.000	USD	-844.382,11	-0,08
Citigroup, Inc.	Jan 2027 (put, strike 82,50)	300.000	USD	833.454,52	0,08
Citigroup, Inc.	Jan 2027 (put, strike 82,50)	-300.000	USD	-833.454,52	-0,08
Citigroup, Inc.	Jan 2027 (put, strike 85,00)	450.000	USD	1.376.074,63	0,13
Citigroup, Inc.	Jan 2027 (put, strike 85,00)	360.000	USD	1.100.859,70	0,11
Citigroup, Inc.	Jan 2027 (call, strike 90,00)	250.000	USD	6.838.064,80	0,66
Citigroup, Inc.	Jan 2027 (call, strike 90,00)	220.000	USD	6.017.497,03	0,58
Citigroup, Inc.	Jan 2027 (call, strike 90,00)	150.000	USD	4.102.838,88	0,40
Citigroup, Inc.	Jan 2027 (call, strike 90,00)	80.000	USD	2.188.180,74	0,21
Citigroup, Inc.	Jan 2027 (put, strike 90,00)	350.000	USD	1.300.156,61	0,13

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 2025 (FORTSETZUNG)

Optionen					
Aktioptionen					
Underlying		Kontrakte	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Citigroup, Inc.	Jan 2027 (put, strike 90,00)	350.000	USD	1.300.156,61	0,13
Citigroup, Inc.	Jan 2027 (put, strike 90,00)	300.000	USD	1.114.419,95	0,11
Citigroup, Inc.	Jan 2027 (put, strike 90,00)	300.000	USD	1.114.419,95	0,11
Citigroup, Inc.	Jan 2027 (put, strike 90,00)	250.000	USD	928.683,29	0,09
Citigroup, Inc.	Jan 2027 (put, strike 90,00)	220.000	USD	817.241,30	0,08
Citigroup, Inc.	Jan 2027 (put, strike 90,00)	150.000	USD	557.209,98	0,05
Citigroup, Inc.	Jan 2027 (put, strike 90,00)	80.000	USD	297.178,65	0,03
Citigroup, Inc.	Jan 2027 (call, strike 100,00)	200.000	USD	4.251.880,60	0,41
Citigroup, Inc.	Jan 2027 (call, strike 100,00)	200.000	USD	4.251.880,60	0,41
Citigroup, Inc.	Jan 2027 (put, strike 100,00)	400.000	USD	2.359.052,94	0,23
Citigroup, Inc.	Jan 2027 (put, strike 100,00)	350.000	USD	2.064.171,32	0,20
Citigroup, Inc.	Jan 2027 (put, strike 100,00)	250.000	USD	1.474.408,09	0,14
Citigroup, Inc.	Jan 2027 (put, strike 100,00)	200.000	USD	1.179.526,47	0,11
Citigroup, Inc.	Jan 2027 (put, strike 100,00)	200.000	USD	1.179.526,47	0,11
Credit Agricole S.A.	Mar 2026 (call, strike 16,00)	-10.000	EUR	-1.902.697,00	-0,18
Credit Agricole S.A.	Mar 2026 (put, strike 16,00)	10.000	EUR	205.637,00	0,02
Credit Agricole S.A.	Dez 2026 (put, strike 14,00)	25.000	EUR	1.539.755,00	0,15
Credit Agricole S.A.	Dez 2026 (call, strike 15,00)	52.750	EUR	16.332.586,88	1,58
Credit Agricole S.A.	Dez 2026 (put, strike 15,00)	64.750	EUR	5.454.760,15	0,53
ING Groep NV	Dez 2026 (put, strike 17,00)	13.000	EUR	573.428,70	0,06
ING Groep NV	Dez 2026 (put, strike 18,00)	16.000	EUR	923.987,20	0,09
ING Groep NV	Dez 2026 (call, strike 19,00)	6.000	EUR	3.320.932,20	0,32
ING Groep NV	Dez 2026 (put, strike 19,00)	70.000	EUR	5.312.496,00	0,51
ING Groep NV	Dez 2026 (call, strike 20,00)	28.000	EUR	13.235.275,20	1,28
ING Groep NV	Dez 2026 (put, strike 20,00)	60.000	EUR	5.978.460,00	0,58
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2026 (put, strike 170,00)	200.000	USD	4.263,30	0,00
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2026 (put, strike 170,00)	150.000	USD	3.197,47	0,00
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2026 (put, strike 170,00)	-350.000	USD	-7.460,77	0,00
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2026 (put, strike 190,00)	150.000	USD	17.585,92	0,00
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2026 (put, strike 190,00)	75.000	USD	8.792,96	0,00
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2026 (put, strike 190,00)	-20.000	USD	-2.344,79	0,00
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2026 (put, strike 190,00)	-75.000	USD	-8.792,96	0,00
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2026 (put, strike 190,00)	-130.000	USD	-15.241,13	0,00
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2026 (call, strike 200,00)	40.000	USD	4.208.798,13	0,41
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2026 (call, strike 200,00)	-10.000	USD	-1.052.199,53	-0,10
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2026 (call, strike 200,00)	-30.000	USD	-3.156.598,60	-0,31
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2026 (put, strike 200,00)	220.000	USD	36.424,75	0,00
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2026 (put, strike 200,00)	-40.000	USD	-6.622,68	0,00
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2026 (put, strike 200,00)	-180.000	USD	-29.802,07	0,00
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2026 (put, strike 220,00)	190.000	USD	35.899,39	0,00
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2026 (put, strike 220,00)	-95.000	USD	-17.949,70	0,00
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2026 (put, strike 220,00)	-95.000	USD	-17.949,70	0,00
JPMorgan Chase & Co.	Jun 2026 (put, strike 240,00)	140.000	USD	304.459,55	0,03
JPMorgan Chase & Co.	Jun 2026 (put, strike 240,00)	80.000	USD	173.976,88	0,02
JPMorgan Chase & Co.	Jun 2026 (put, strike 240,00)	-110.000	USD	-239.218,22	-0,02
JPMorgan Chase & Co.	Jun 2026 (put, strike 240,00)	-110.000	USD	-239.218,22	-0,02
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2027 (put, strike 240,00)	90.000	USD	573.299,35	0,05
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2027 (call, strike 260,00)	50.000	USD	3.311.732,02	0,32
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2027 (put, strike 260,00)	50.000	USD	451.560,96	0,04
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2027 (call, strike 270,00)	47.000	USD	2.808.406,59	0,27
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2027 (put, strike 270,00)	130.000	USD	1.408.022,00	0,14
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2027 (put, strike 270,00)	100.000	USD	1.083.093,85	0,10
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2027 (put, strike 270,00)	80.000	USD	866.475,08	0,08
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2027 (put, strike 270,00)	47.000	USD	509.054,11	0,05
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2027 (call, strike 280,00)	90.000	USD	4.815.175,97	0,47

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 2025 (FORTSETZUNG)

Optionen					
Aktienoptionen					
Underlying		Kontrakte	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2027 (call, strike 280,00)	90.000	USD	4.815.175,97	0,47
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2027 (put, strike 280,00)	130.000	USD	1.670.526,70	0,16
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2027 (put, strike 280,00)	120.000	USD	1.542.024,65	0,15
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2027 (put, strike 280,00)	90.000	USD	1.156.518,48	0,11
JPMorgan Chase & Co.	Jan 2027 (put, strike 280,00)	90.000	USD	1.156.518,48	0,11
MetLife, Inc.	Jan 2026 (put, strike 70,00)	230.000	USD	30.579,23	0,00
MetLife, Inc.	Jan 2026 (put, strike 70,00)	-30.000	USD	-3.988,60	0,00
MetLife, Inc.	Jan 2026 (put, strike 70,00)	-200.000	USD	-26.590,64	0,00
MetLife, Inc.	Jan 2027 (call, strike 72,50)	300.000	USD	3.167.116,72	0,31
MetLife, Inc.	Jan 2027 (put, strike 72,50)	300.000	USD	1.236.024,75	0,12
MetLife, Inc.	Jan 2027 (call, strike 75,00)	200.000	USD	1.862.844,07	0,18
MetLife, Inc.	Jan 2027 (put, strike 75,00)	300.000	USD	1.488.731,73	0,14
MetLife, Inc.	Jan 2027 (put, strike 75,00)	200.000	USD	992.487,82	0,10
MetLife, Inc.	Jan 2027 (put, strike 77,50)	600.000	USD	3.455.681,59	0,33
MetLife, Inc.	Jan 2027 (call, strike 80,00)	280.000	USD	1.938.641,32	0,19
MetLife, Inc.	Jan 2027 (call, strike 80,00)	220.000	USD	1.523.218,18	0,15
MetLife, Inc.	Jan 2027 (call, strike 80,00)	150.000	USD	1.038.557,85	0,10
MetLife, Inc.	Jan 2027 (put, strike 80,00)	280.000	USD	1.885.246,89	0,18
MetLife, Inc.	Jan 2027 (put, strike 80,00)	220.000	USD	1.481.265,42	0,14
MetLife, Inc.	Jan 2027 (put, strike 80,00)	150.000	USD	1.009.953,69	0,10
Microsoft Corp.	Jun 2026 (put, strike 420,00)	40.000	USD	334.277,06	0,03
Microsoft Corp.	Jun 2026 (put, strike 420,00)	40.000	USD	334.277,06	0,03
Microsoft Corp.	Jun 2026 (put, strike 420,00)	-80.000	USD	-668.554,12	-0,06
Microsoft Corp.	Jan 2027 (put, strike 400,00)	60.000	USD	819.618,88	0,08
Microsoft Corp.	Jan 2027 (call, strike 480,00)	35.000	USD	1.876.321,38	0,18
Microsoft Corp.	Jan 2027 (call, strike 480,00)	30.000	USD	1.608.275,47	0,15
Microsoft Corp.	Jan 2027 (put, strike 480,00)	60.000	USD	2.142.378,42	0,21
Microsoft Corp.	Jan 2027 (put, strike 480,00)	35.000	USD	1.249.720,75	0,12
Microsoft Corp.	Jan 2027 (put, strike 480,00)	-30.000	USD	-1.071.189,21	-0,10
Microsoft Corp.	Jan 2027 (call, strike 500,00)	35.000	USD	1.567.761,37	0,15
Microsoft Corp.	Jan 2027 (put, strike 500,00)	35.000	USD	1.528.344,32	0,15
Prudential Financial, Inc.	Jun 2026 (call, strike 100,00)	200.000	USD	2.709.316,83	0,26
Prudential Financial, Inc.	Jun 2026 (put, strike 100,00)	300.000	USD	708.902,41	0,07
Prudential Financial, Inc.	Jun 2026 (put, strike 100,00)	200.000	USD	472.601,61	0,05
Prudential Financial, Inc.	Jun 2026 (put, strike 100,00)	-300.000	USD	-708.902,41	-0,07
Prudential Financial, Inc.	Jun 2026 (call, strike 105,00)	150.000	USD	1.535.457,46	0,15
Prudential Financial, Inc.	Jun 2026 (call, strike 105,00)	-150.000	USD	-1.535.457,46	-0,15
Prudential Financial, Inc.	Jun 2026 (put, strike 105,00)	150.000	USD	500.151,04	0,05
Prudential Financial, Inc.	Jun 2026 (put, strike 105,00)	-150.000	USD	-500.151,04	-0,05
Prudential Financial, Inc.	Jan 2027 (put, strike 100,00)	300.000	USD	1.493.956,12	0,14
Prudential Financial, Inc.	Jan 2027 (call, strike 110,00)	150.000	USD	1.585.294,17	0,15
Prudential Financial, Inc.	Jan 2027 (put, strike 110,00)	150.000	USD	1.229.455,54	0,12
Wells Fargo & Co.	Jan 2027 (call, strike 70,00)	180.000	USD	4.302.569,92	0,42
Wells Fargo & Co.	Jan 2027 (call, strike 70,00)	-180.000	USD	-4.302.569,92	-0,42
Wells Fargo & Co.	Jan 2027 (put, strike 70,00)	180.000	USD	393.809,11	0,04
Wells Fargo & Co.	Jan 2027 (put, strike 70,00)	-180.000	USD	-393.809,11	-0,04
Wells Fargo & Co.	Jan 2027 (put, strike 75,00)	400.000	USD	1.171.207,21	0,11
Wells Fargo & Co.	Jan 2027 (call, strike 85,00)	160.000	USD	2.326.012,20	0,22
Wells Fargo & Co.	Jan 2027 (put, strike 85,00)	280.000	USD	1.453.931,16	0,14
Wells Fargo & Co.	Jan 2027 (put, strike 85,00)	160.000	USD	830.817,81	0,08
Zurich Insurance Group AG	Dez 2026 (call, strike 500,00)	2.000	CHF	2.239.637,44	0,22
Zurich Insurance Group AG	Dez 2026 (put, strike 500,00)	2.000	CHF	273.773,44	0,03
Zurich Insurance Group AG	Dez 2026 (put, strike 520,00)	5.000	CHF	905.641,19	0,09
Zurich Insurance Group AG	Dez 2026 (call, strike 540,00)	4.500	CHF	3.337.537,97	0,32
Zurich Insurance Group AG	Dez 2026 (put, strike 540,00)	4.500	CHF	1.072.849,71	0,10

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 2025 (FORTSETZUNG)

Optionen					
Aktioptionen					
Underlying	Kontrakte	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)	
Zurich Insurance Group AG	Dez 2026 (call, strike 550,00)	3.000	CHF	1.970.429,19	0,19
Zurich Insurance Group AG	Dez 2026 (put, strike 550,00)	9.000	CHF	2.454.202,74	0,24
Summe Aktioptionen			392.351.130,59	37,93	
Summe Optionen			19.000.352,91	1,84	
Volatility Swaps		Nennbetrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)	
Kontrahent					
Barclays Bank Ireland		298.499.000	2.038.604,52	0,20	
BNP Paribas S.A. (Paris)		890.317.521	726.926,12	0,07	
BofA Securities Europe SA		56.000.000	20.723,25	0,00	
Citigroup Global Markets Europe AG		535.000.000	342.186,12	0,03	
Goldman Sachs Bank Europe SE		379.500.000	-1.256.744,34	-0,12	
HSBC Continental Europe		387.000.000	-841.474,18	-0,08	
JP Morgan SE		1.537.597.300	384.554,30	0,04	
Morgan Stanley Europe SE		836.274.800	-1.087.513,48	-0,11	
UBS AG (London)		721.248.125	-1.820.590,88	-0,17	
Summe Volatility Swaps			-1.493.328,57	-0,14	
Differenzkontrakte	Nennbetrag	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)	
Deutschland					
Allianz SE	16.506.284	EUR	-220.789,28	-0,02	
			-220.789,28	-0,02	
Frankreich					
AXA S.A.	24.367.952	EUR	159.958,77	0,02	
BNP Paribas S.A.	-2.286.598	EUR	-922.535,51	-0,09	
Credit Agricole S.A.	30.539.944	EUR	-1.351.105,69	-0,13	
			-2.113.682,43	-0,20	
Niederlande					
ING Groep NV	10.176.699	EUR	-119.765,73	-0,01	
			-119.765,73	-0,01	
Schweiz					
Zurich Insurance Group AG	16.563.960	CHF	-427.651,02	-0,04	
			-427.651,02	-0,04	
Vereinigte Staaten					
American International Group, Inc.	22.112.547	USD	-339.022,37	-0,03	
Apple, Inc.	-26.286.728	USD	19.976,00	0,00	
Bank of America Corp.	32.452.200	USD	-196.791,06	-0,02	
Charles Schwab Corp.	17.970.821	USD	-413.432,94	-0,04	
Chevron Corp.	-11.516.861	USD	40.037,00	0,00	
Citigroup, Inc.	40.423.713	USD	-861.613,55	-0,08	
JPMorgan Chase & Co.	29.582.258	USD	-397.250,85	-0,04	
MetLife, Inc.	16.798.511	USD	55.421,26	0,01	
Microsoft Corp.	8.491.474	USD	-76.774,95	-0,01	
Prudential Financial, Inc.	16.763.251	USD	-259.806,00	-0,03	

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 2025 (FORTSETZUNG)

Differenzkontrakte	Nennbetrag	Währung	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Vereinigte Staaten				
Well Fargo & Co.	-3.420.705	USD	39.631,73	0,00
			-2.389.625,73	-0,24
Summe Differenzkontrakte			-5.271.514,19	-0,51
Summe Festverzinsliche Wertpapiere, Tagesgelder, Optionen, Volatility Swaps und Differenzkontrakte (Anschaffungskosten EUR 703.886.301,63)			670.732.672,50	64,84
Bankguthaben			374.350.887,60	36,19
Sonstige Vermögenswerte			2.896.270,76	0,28
Verbindlichkeiten			-13.521.531,36	-1,31
Summe Nettoteilfondsvermögen			1.034.458.299,50	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 2025 IN EUR

Aktiva	
Wertpapiere zum Marktwert (Erl. 2)	203.403.050,35
Tagesgelder (Erl. 2)	455.094.112,00
Optionen (Erl. 2)	19.000.352,91
Bankguthaben (Erl. 2) *	374.350.887,60
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	440.550,46
Zinsforderungen	2.455.720,30
Summe Aktiva	1.054.744.673,62
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	82.376,70
Unrealisierte Verluste aus Finanzterminkontrakten (Erl. 4)	2.883.391,33
Unrealisierte Verluste aus Devisentermingeschäften (Erl. 5)	3.378.545,73
Unrealisierte Verluste aus Volatility Swaps (Erl. 2)	1.493.328,57
Unrealisierte Verluste aus Differenzkontrakten	5.271.514,19
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	696.491,15
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	223.204,00
Verbindlichkeiten aus Taxe d'Abonnement (Erl. 6)	27.478,98
Verbindlichkeiten aus Prüfungskosten	10.801,51
Zinsverbindlichkeiten	214,35
Verbindlichkeiten aus Performance Fee (Erl. 3)	32.801,99
Gebühren für Differenzkontrakte	5.885.286,98
Sonstige Verbindlichkeiten	300.938,64
Summe Passiva	20.286.374,12
Summe Nettoteilfondsvermögen	1.034.458.299,50

Anteilklassen	I2	I2 SPEZ	I2 GBP	I2 CHF	I2 USD	P2	R2
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	775.739,94	33.475,00	22.464,55	222.510,82	10.336,82	158.196,65	237.126,14
Zeichnungen	234.830,79	1.617,00	2.316,87	171.189,88	1.126,94	28.418,12	130.409,02
Rücknahmen	307.679,74	14.212,00	4.691,66	109.771,50	2.318,19	54.756,75	156.317,53
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	702.890,99	20.880,00	20.089,76	283.929,20	9.145,57	131.858,02	211.217,63

* Die Position kann Einlagen zur Besicherung von Derivaten beinhalten.
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 2025 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2025 IN EUR

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1.122.799.096,49
Erträge	
Zinsen aus Wertpapieren und Zunahme des Disagios (Erl. 2)	7.020.969,37
Zinsen aus Volatility Swaps (Erl. 2)	2.251.073,51
Zinsen aus Tagesgeldern (Erl. 2)	10.449.224,66
Bankzinsen (Erl. 2)	6.533.678,43
Erträge aus Differenzkontrakten	10.316.728,07
Sonstige Erträge	383,24
Summe Erträge	36.572.057,28
Aufwendungen	
Abschreibung des Agios	110.187,64
Zinsen aus Tagesgeldern (Erl. 2)	2.301.613,65
Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	8.128.128,79
Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	1.328.841,84
Performance Fee (Erl. 3)	32.801,51
Prüfungskosten	70.200,45
Taxe d'Abonnement (Erl. 6)	110.227,66
Aufwendungen aus Differenzkontrakten	12.916.266,88
Transaktionskosten (Erl. 10)	246.657,12
Sonstige Aufwendungen (Erl. 3)	1.404.107,14
Summe Aufwendungen	26.649.032,68
Nettogewinn/(-verlust)	9.923.024,60
Realisierte Nettogewinne (Erl. 2)	2.205.046.874,23
Realisierte Nettoverluste (Erl. 2)	-2.274.247.810,94
Realisierter Nettoverlust	-59.277.912,11
Veränderung des nicht realisierten Ergebnisses	
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns	-89.508.950,83
Veränderung des nicht realisierten Nettoverlustes	122.530.828,83
Nettozuwachs/(-abnahme) der Nettoaktiva	-26.256.034,11
Entwicklung des Kapitals	
Ausgabe von Anteilen	415.355.222,13
Rücknahme von Anteilen	-477.439.985,01
Summe Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	1.034.458.299,50

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Statistische Angaben

Teilfondsangaben in EUR

Nettoteilfondsvermögen Assenagon Alpha Volatility per 31.12.2025	1.034.458.299,50
Nettoteilfondsvermögen Assenagon Alpha Volatility per 31.12.2024	1.122.799.096,49
Nettoteilfondsvermögen Assenagon Alpha Volatility per 31.12.2023	1.184.371.223,88

Nettoinventarwert pro Anteil zum Stichtag

Anteilklasse	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
I2*	1.001,56	1.050,30	1.101,54
I2 SPEZ	890,51	926,03	963,45
I2 GBP**	1.113,12	1.200,64	1.188,86
I2 CHF	939,54	996,55	1.086,21
I2 USD	782,12	911,38	885,11
P2***	44,87	47,40	50,08
R2****	45,84	48,09	50,45

Umlaufende Anteile zum Stichtag

Anteilklasse	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
I2*	702.890,99	775.739,94	817.296,19
I2 SPEZ	20.880,00	33.475,00	54.400,00
I2 GBP**	20.089,76	22.464,55	34.991,02
I2 CHF	283.929,20	222.510,82	64.469,06
I2 USD	9.145,57	10.336,82	10.252,02
P2***	131.858,02	158.196,65	158.415,01
R2****	211.217,63	237.126,14	2.042.345,29

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

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

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

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

Finanzaufstellung

ASSENAGON ALPHA PREMIUM WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. DEZEMBER 2025

ISIN	Festverzinsliche Wertpapiere	Nennbetrag	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Deutschland					
DE000BU25000	Bundesschatzanweisung 2,2 %, 13.04.2028	16.000.000	EUR	16.024.404,00	8,66
DE0001102408	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0 %, 15.08.2026	6.500.000	EUR	6.421.610,00	3,47
DE0001102390	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0,5 %, 15.02.2026	11.700.000	EUR	11.679.513,30	6,31
DE000BU22098	Bundesschatzanweisungen 1,7 %, 10.06.2027	15.000.000	EUR	14.921.521,35	8,07
DE000BU22106	Bundesschatzanweisungen 1,9 %, 16.09.2027	15.000.000	EUR	14.950.376,25	8,08
DE000BU22072	Bundesschatzanweisungen 2 %, 10.12.2026	15.000.000	EUR	14.999.325,00	8,11
DE000BU22080	Bundesschatzanweisungen 2,2 %, 11.03.2027	7.500.000	EUR	7.513.430,25	4,06
DE000BU22049	Bundesschatzanweisungen 2,5 %, 19.03.2026	17.100.000	EUR	17.116.894,80	9,25
DE000BU22064	Bundesschatzanweisungen 2,7 %, 17.09.2026	9.000.000	EUR	9.042.709,50	4,89
DE000BU22056	Bundesschatzanweisungen 2,9 %, 18.06.2026	6.500.000	EUR	6.525.779,00	3,53
Summe Festverzinsliche Wertpapiere				119.195.563,45	64,43

Summe der Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind. 119.195.563,45 64,43

Tagesgelder					
Kontrahent	Zinssatz	Währung	Nominale (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)	
Deutschland					
	Commerzbank 1,65 %, Tagesgeld	EUR	13.000.000,00	7,02	
	DekaBank 1,83 %, Tagesgeld	EUR	13.000.000,00	7,03	
	DZ Bank AG 1,8 %, Tagesgeld	EUR	13.000.000,00	7,03	
Summe Tagesgelder			39.000.000,00	21,08	

Volatility Swaps	Nennbetrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Kontrahent			
BNP Paribas S.A. (Paris)	57.930.000	733.569,42	0,40
BofA Securities Europe SA	119.910.000	257.955,87	0,14
Citigroup Global Markets Europe AG	55.270.000	-91.312,91	-0,05
Goldman Sachs Bank Europe SE	60.645.500	509.823,63	0,27
HSBC Continental Europe	22.810.000	331.022,32	0,18
JP Morgan SE	132.190.000	540.542,28	0,29
Morgan Stanley Europe SE	95.240.000	-68.903,25	-0,04
UBS AG (London)	108.520.000	811.997,15	0,44
Summe Volatility Swaps		3.024.694,51	1,63

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 2025 (FORTSETZUNG)**

Summe Festverzinsliche Wertpapiere, Tagesgelder und Volatility Swaps (Anschaffungskosten EUR 158.100.962,13)	161.220.257,96	87,14
Bankguthaben	22.424.775,33	12,13
Sonstige Vermögenswerte	32.401.113,44	17,51
Verbindlichkeiten	-31.041.364,47	-16,78
Summe Nettoteilfondsvermögen	185.004.782,26	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 2025 IN EUR

Aktiva	
Wertpapiere zum Marktwert (Erl. 2)	119.195.563,45
Unrealisierte Gewinne aus Volatility Swaps (Erl. 2)	3.024.694,51
Tagesgelder (Erl. 2)	39.000.000,00
Bankguthaben (Erl. 2) *	22.424.775,33
Forderungen aus Wertpapiergeschäften und Derivaten	184.706,38
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	6.000,00
Zinsforderungen	1.356.575,99
Summe Aktiva	185.192.315,66
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	2.229,74
Unrealisierte Verluste aus Devisentermingeschäften (Erl. 5)	19.649,43
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	101.736,77
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	17.090,41
Verbindlichkeiten aus Taxe d'Abonnement (Erl. 6)	8.672,62
Verbindlichkeiten aus Prüfungskosten	7.450,91
Verbindlichkeiten aus Performance Fee (Erl. 3)	376,74
Sonstige Verbindlichkeiten	30.326,78
Summe Passiva	187.533,40
Summe Nettoteilfondsvermögen	185.004.782,26

Anteilklassen	I2	IS	I**	I2R	I2 CHF***	I2 USD***	P2	R2	R2S
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	113.844,00	44.226,74	0,00	2.480,00	0,00	0,00	4.129,20	373.821,09	181.546,00
Zeichnungen	56.857,66	33.872,00	1.825,00	0,00	25,00	2.408,74	4.307,72	126.738,77	6.743,00
Rücknahmen	126.725,00	3.245,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.874,29	47.675,22	815,00
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	43.976,66	74.853,74	1.825,00	2.480,00	25,00	2.408,74	5.562,63	452.884,64	187.474,00

* Die Position kann Einlagen zur Besicherung von Derivaten beinhalten.

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

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

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

ASSENAGON ALPHA PREMIUM
AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG SOWIE ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR VOM 1. JANUAR 2025 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2025 IN EUR

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	227.443.888,98
Erträge	
Zinsen aus Wertpapieren und Zunahme des Disagios (Erl. 2)	3.425.863,29
Zinsen aus Tagesgeldern (Erl. 2)	1.620.511,94
Bankzinsen (Erl. 2)	754.632,90
Sonstige Erträge	43,93
Summe Erträge	5.801.052,06
Aufwendungen	
Abschreibung des Agios	83.552,39
Zinsen aus Tagesgeldern (Erl. 2)	441.392,77
Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	1.529.258,99
Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	193.112,14
Performance Fee (Erl. 3)	376,75
Prüfungskosten	14.001,40
Taxe d'Abonnement (Erl. 6)	38.072,70
Transaktionskosten (Erl. 10)	663,29
Sonstige Aufwendungen (Erl. 3)	274.482,02
Summe Aufwendungen	2.574.912,45
Nettogewinn/(-verlust)	3.226.139,61
Realisierte Nettogewinne (Erl. 2)	76.033.894,75
Realisierte Nettoverluste (Erl. 2)	-78.090.370,19
Realisierter Nettogewinn	1.169.664,17
Veränderung des nicht realisierten Ergebnisses	
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns	-4.457.851,45
Veränderung des nicht realisierten Nettoverlustes	1.718.439,22
Nettozuwachs/(-abnahme) der Nettoaktiva	-1.569.748,06
Entwicklung des Kapitals	
Ausgabe von Anteilen	118.326.547,85
Rücknahme von Anteilen	-157.461.759,58
Ausschüttungen (Erl. 8)	-1.734.146,93
Summe Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	185.004.782,26

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Statistische Angaben

Teilfondsangaben in EUR	
Nettoteilfondsvermögen Assenagon Alpha Premium per 31.12.2025	185.004.782,26
Nettoteilfondsvermögen Assenagon Alpha Premium per 31.12.2024	227.443.888,98
Nettoteilfondsvermögen Assenagon Alpha Premium per 31.12.2023	98.307.667,58

Nettoinventarwert pro Anteil zum Stichtag

Anteilklasse	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
I2 ⁽¹⁾	1.250,92	1.235,77	1.162,41
IS	1.104,12	1.110,80	1.083,89
I ⁽²⁾	963,83	–	–
I2R	1.247,47	1.234,84	1.162,81
I2 CHF ⁽³⁾	1.055,76	–	–
I2 USD ⁽³⁾	863,91	–	–
P2 ⁽⁴⁾	60,25	59,95	56,74
R2 ⁽⁵⁾	62,33	61,60	57,98
R2S ⁽⁶⁾	63,07	62,20	58,44

Umlaufende Anteile zum Stichtag

Anteilklasse	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
I2 ⁽¹⁾	43.976,66	113.844,00	20.934,85
IS	74.853,74	44.226,74	53.053,74
I ⁽²⁾	1.825,00	–	–
I2R	2.480,00	2.480,00	2.480,00
I2 CHF ⁽³⁾	25,00	–	–
I2 USD ⁽³⁾	2.408,74	–	–
P2 ⁽⁴⁾	5.562,63	4.129,20	2.000,00
R2 ⁽⁵⁾	452.884,64	373.821,09	99.742,00
R2S ⁽⁶⁾	187.474,00	181.546,00	131.556,00

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

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

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

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

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

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

Konsolidierte Darstellung

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS PER 31. DEZEMBER 2025 IN EUR

Aktiva	
Wertpapiere zum Marktwert (Erl. 2)	322.598.613,80
Unrealisierte Gewinne aus Volatility Swaps (Erl. 2)	3.024.694,51
Tagesgelder (Erl. 2)	494.094.112,00
Optionen (Erl. 2)	19.000.352,91
Bankguthaben (Erl. 2) *	396.775.662,93
Forderungen aus Wertpapiergeschäften und Derivaten	184.706,38
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	446.550,46
Zinsforderungen	3.812.296,29
Summe Aktiva	1.239.936.989,28
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	84.606,44
Unrealisierte Verluste aus Finanzterminkontrakten (Erl. 4)	2.883.391,33
Unrealisierte Verluste aus Devisentermingeschäften (Erl. 5)	3.398.195,16
Unrealisierte Verluste aus Volatility Swaps (Erl. 2)	1.493.328,57
Unrealisierte Verluste aus Differenzkontrakten	5.271.514,19
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	798.227,92
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	240.294,41
Verbindlichkeiten aus Taxe d'Abonnement (Erl. 6)	36.151,60
Verbindlichkeiten aus Prüfungskosten	18.252,42
Zinsverbindlichkeiten	214,35
Verbindlichkeiten aus Performance Fee (Erl. 3)	33.178,73
Gebühren für Differenzkontrakte	5.885.286,98
Sonstige Verbindlichkeiten	331.265,42
Summe Passiva	20.473.907,52
Summe Nettofondsvermögen	1.219.463.081,76

* 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 2025 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2025 IN EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1.350.242.985,47
Erträge	
Zinsen aus Wertpapieren und Zunahme des Disagios (Erl. 2)	10.446.832,66
Zinsen aus Volatility Swaps (Erl. 2)	2.251.073,51
Zinsen aus Tagesgeldern (Erl. 2)	12.069.736,60
Bankzinsen (Erl. 2)	7.288.311,33
Erträge aus Differenzkontrakten	10.316.728,07
Sonstige Erträge	427,17
Summe Erträge	42.373.109,34
Aufwendungen	
Abschreibung des Agios	193.740,03
Zinsen aus Tagesgeldern (Erl. 2)	2.743.006,42
Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	9.657.387,78
Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	1.521.953,98
Performance Fee (Erl. 3)	33.178,26
Prüfungskosten	84.201,85
Taxe d'Abonnement (Erl. 6)	148.300,36
Aufwendungen aus Differenzkontrakten	12.916.266,88
Transaktionskosten (Erl. 10)	247.320,41
Sonstige Aufwendungen (Erl. 3)	1.678.589,16
Summe Aufwendungen	29.223.945,13
Nettogewinn/(-verlust)	13.149.164,21
Realisierte Nettogewinne (Erl. 2)	2.281.080.768,98
Realisierte Nettoverluste (Erl. 2)	-2.352.338.181,13
Realisierter Nettoverlust	-58.108.247,94
Veränderung des nicht realisierten Ergebnisses	
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns	-93.966.802,28
Veränderung des nicht realisierten Nettoverlustes	124.249.268,05
Nettozuwachs/(-abnahme) der Nettoaktiva	-27.825.782,17
Entwicklung des Kapitals	
Ausgabe von Anteilen	533.681.769,98
Rücknahme von Anteilen	-634.901.744,59
Ausschüttungen (Erl. 8)	-1.734.146,93
Summe Nettofondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	1.219.463.081,76

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 luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010, in der jeweils gültigen Fassung, welcher die Voraussetzungen eines Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) erfüllt.

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

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

Gegenwärtig besteht der Teilfonds Assenagon Alpha Volatility aus den Anteilklassen:

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

Gegenwärtig besteht der Teilfonds Assenagon Alpha Premium aus den Anteilklassen:

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

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

2. Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Allgemeines

Die Erstellung des 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.
- Nicht börsennotierte Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet. Die für die Preisfeststellung der Derivate bestimmten Kriterien erfolgen in üblicher und nachvollziehbarer Weise.
- Falls die unter vorstehend a) und b) genannten Kurse nicht marktgerecht sind oder sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in a) oder b) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, werden diese Vermögenswerte, ebenso wie alle anderen Vermögenswerte, zum jeweiligen Verkehrswert

bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern 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 GBP, I2 CHF, I2 USD, R2	0,80 %	P2	1,50 %	I2 SPEZ	0,00 %

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

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

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

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

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

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

Für das abgelaufene Geschäftsjahr sind Performance Fees in Höhe von EUR 32.801,51 angefallen.

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

Verwahrstellen- und Administrationsgebühren und sonstige Kosten des Fonds

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

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

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

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

Für den Teilfonds Assenagon Alpha Premium Verwaltungsgebühren

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

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

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

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

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

Der Hurdle-Index liegt bei Auflegung einer 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 denominiertes Termingeld im Interbankengeschäft zwischen Banken hoher Bonität. Zum Datum dieses Prospekts ist die Bank of England (als Verwalter von SONIA), die Bank of Japan (als Verwalter von TONA) und die Federal Reserve Bank of New York (als Verwalter von SOFR) nicht im Register der Verwalter der ESMA gemäß Artikel 36 der EU-Benchmarks-Verordnung aufgeführt. SONIA, TONA und SOFR fallen nicht in den Anwendungsbereich der EU-Benchmark-Verordnung gemäß Artikel 2 der EU-Benchmark-Verordnung. Ist der Hurdle-Index nicht mehr verfügbar bzw. nicht mehr existent, wird die Verwaltungsgesellschaft diesen durch einen gleichwertigen anderen Hurdle-Index ersetzen. Nach Abschluss eines Geschäftsjahres wird der Hurdle-Index zum Geschäftsjahresende auf den höchsten der an den fünf vergangenen Geschäftsjahresenden erreichten Anteilswerte (High Water Mark) angepasst, wobei der Anteilswert um Ausschüttungen angepasst wird. Existieren weniger als fünf vergangene Geschäftsjahresenden so werden für die Anpassung des Hurdle-Index alle vorangegangenen Geschäftsjahresenden berücksichtigt.

An den beiden ersten Geschäftsjahresenden wird der Hurdle-Index auf den höheren Wert von a) dem für das jeweilige Geschäftsjahresende errechneten Hurdle-Index-Wert und b) dem Anteilswert der jeweiligen 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.

Um Verwässerungseffekte zu vermeiden, wird bei Anteilrückgaben 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 376,75 angefallen.

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

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

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

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 Anteilklasse negative Auswirkungen auf den Nettoinventarwert pro Anteil haben.

Wenn Ausgaben, Rücknahmen und Umtausche in einem Teilfonds die Verwaltungsgesellschaft veranlassen, zugrundeliegende Anlagen dieses Teilfonds zu kaufen und/oder zu verkaufen, kann der Wert dieser Anlagen durch Geld-/Briefspannen, Handelskosten und damit verbundene Aufwendungen einschließlich Transaktionsgebühren, 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/Anteilklasse eingezahlt oder im Falle einer Rücknahme oder Umwandlung von Anteilen in dem Teilfonds/Anteilklasse 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 Anteilklasse kaufen/verkaufen/umwandeln, gleich angesetzt.

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

Da die Verwässerung in direktem Zusammenhang mit den Zu- und Abflüssen von Geldern in beziehungsweise aus einem Teilfonds/einer 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 keine Verwässerungsabgabe angewendet.

4. Finanzterminkontrakte

Teilfonds Assenagon Alpha Volatility

Die am 31. Dezember 2025 ausstehenden Finanzterminkontrakte werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Underlying	Währung	Fälligkeit	Kontrakte	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
DAX Index Future	EUR	20.03.2026	-11	-63.250,00	-0,01
EURO/CHF Future	CHF	16.03.2026	-25	13.682,23	0,00
EURO FX Currency Future	USD	16.03.2026	-494	-393.076,29	-0,04
Euro Stoxx 50® Index Future	EUR	20.03.2026	592	378.710,55	0,04
Euro Stoxx® Banks Future	EUR	20.03.2026	-8.792	-3.836.081,58	-0,38
FTSE 100 Index Future	GBP	20.03.2026	-10	-24.407,55	0,00
Nasdaq 100 E-Mini Future	USD	20.03.2026	-11	-37.896,84	0,00
S&P 500 E-Mini Future	USD	20.03.2026	558	990.539,34	0,10
Swiss Market Index Future	CHF	20.03.2026	63	88.388,81	0,01
				-2.883.391,33	-0,28

5. Devisentermingeschäfte

Teilfonds Assenagon Alpha Volatility

Die am 31. Dezember 2025 ausstehenden Devisengeschäfte des Investmentportfolios werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Kauf	Währung	Verkauf	Währung	Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) EUR	Nettoteilfondsvermögen (%)
11.830.832,01	EUR	11.000.000,00	CHF	20.03.2026	-51.746,51	-0,01
148.349.338,11	EUR	175.000.000,00	USD	20.03.2026	55.563,91	0,01
					3.817,40	0,00

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

Kauf	Währung	Verkauf	Währung	Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) EUR	Nettoteilfondsvermögen (%)
71.234,39	EUR	82.540,00	USD	22.01.2026	1.107,25	0,00
8.486.440,00	USD	7.282.351,91	EUR	22.01.2026	-72.153,14	-0,01
249.049.270,00	CHF	271.905.362,90	EUR	23.02.2026	-3.297.983,81	-0,32
128.093,64	EUR	119.750,00	CHF	23.02.2026	-1.060,46	0,00
322.309,97	EUR	284.250,00	GBP	22.01.2026	-3.084,54	0,00
19.911.500,00	GBP	22.802.830,50	EUR	22.01.2026	-9.188,43	0,00
					-3.382.363,13	-0,33

Teilfonds Assenagon Alpha Premium

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

Kauf	Währung	Verkauf	Währung	Fälligkeit	Unrealisierter Gewinn/(Verlust) EUR	Nettoteilfondsvermögen (%)
24.230,00	CHF	26.454,56	EUR	23.02.2026	-321,75	0,00
2.437.640,00	USD	2.090.380,90	EUR	22.01.2026	-19.327,68	-0,01
					-19.649,43	-0,01

6. Besteuerung

Taxe d'Abonnement

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

7. Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestands

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

8. Gewinnverwendung

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

Für das Geschäftsjahr 2025 erfolgte keine Ausschüttung für den Teilfonds Assenagon Alpha Volatility.

Durch den Beschluss des Verwaltungsrates vom 28. Oktober 2025 wurden Ausschüttungen des Assenagon Alpha Premium vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 festgelegt. Die Ausschüttungen erfolgten per Ex-Datum 17. November 2025 und Valuta 19. November 2025 wie folgt:

Anteilklasse I: EUR 45,00 pro Anteil
 Anteilklasse IS: EUR 22,07 pro Anteil

9. Umrechnung von Fremdwährungen

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

Britische Pfund	0,872681	= 1 Euro
Hongkong-Dollar	9,150288	= 1 Euro
Japanischer Yen	183,826512	= 1 Euro
Schweizer Franken	0,930039	= 1 Euro
US-Dollar	1,175850	= 1 Euro

10. Transaktionskosten

Die Transaktionskosten resultierend aus den Käufen und Verkäufen der Wertpapiere und Derivate für das am 31. Dezember 2025 endende Geschäftsjahr werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Teilfonds	Transaktionskosten (EUR)
Assenagon Alpha Volatility	3.885.613,31
Assenagon Alpha Premium	1.327,85

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.

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

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

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)
BNP Paribas SA	Barmittel	13.730.000,00
Bank of America Securities Europe SA	Barmittel	15.280.000,00
Citigroup Global Markets Europe AG	Barmittel	840.000,00
HSBC Continental Europe	Barmittel	1.250.000,00
Société Générale (Paris)	Barmittel	53.010.000,00
UBS AG	Barmittel	37.380.000,00

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	15.050.000,00
JP Morgan AG	Barmittel	2.730.000,00
Morgan Stanley Europe SE	Barmittel	42.410.000,00

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)
Citigroup Global Markets Europe AG	Barmittel	280.000,00
Morgan Stanley Europe SE	Barmittel	400.000,00

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 SA	Barmittel	340.000,00
Goldman Sachs Bank Europe SE	Barmittel	630.000,00
JP Morgan AG	Barmittel	80.000,00
UBS AG	Barmittel	560.000,00

12. Ausweis der Kontrahenten

Teilfonds Assenagon Alpha Volatility

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

Kontrahent
Bank of America
Barclays Bank
Barclays Bank Ireland PLC
BNP Paribas S.A.
Bank of America Securities Europe SA
Brown Brothers Harriman & Co
Citigroup Global Markets Europe AG
Goldman Sachs Bank Europe SE
HSBC Bank PLC

HSBC Continental Europe
JP Morgan SE
JP Morgan Securities PLC
Morgan Stanley Bank AG
Morgan Stanley & Co. International
Morgan Stanley Europe SE
Société Générale (Paris)
UBS AG (London)

Teilfonds Assenagon Alpha Premium

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

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

13. Verpflichtungen aus Derivategeschäften zum 31. Dezember 2025

Zum 31. Dezember 2025 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	3.313.127.686,15	3.347.440.235,79	381.450.331,62	321.077.634,36	4.950.573.172,24	462.139.274,56	55.875.416,82
Assenagon Alpha Premium	0,00	0,00	0,00	0,00	568.176.101,25	2.116.835,46	0,00

14. Wesentliche Ereignisse im Laufe des Geschäftsjahres

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

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

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

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

15. Wesentliche Ereignisse nach Bilanzstichtag 31. Dezember 2025

Es lagen keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag vor.

Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

Allgemein

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

Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz ist:

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

Bezugsort für maßgebliche Dokumente

Der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter, das Verwaltungsreglement inklusive Sonderreglements, die Liste über die Aufstellung der Käufe und Verkäufe sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds können in der Schweiz kostenlos bei dem oben genannten 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 2025 (inkl. Performance Fee)	Performance Fee per 31. Dezember 2025
Assenagon Alpha Volatility	I2	1,08 %	0,00 %
	I2 SPEZ	0,28 %	-
	I2 GBP	1,10 %	0,02 %
	I2 CHF	1,09 %	0,01 %
	I2 USD	1,08 %	-
	P2	1,82 %	-
	R2	1,12 %	0,00 %
Assenagon Alpha Premium	I2	0,93 %	-
	IS	0,81 %	-
	I*	1,00 %	-
	I2R	1,20 %	-
	I2 CHF**	1,03 %	-
	I2 USD**	1,07 %	-
	P2	1,68 %	-
	R2	1,05 %	0,00 %
	R2S	0,84 %	-

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

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

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

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

Performance Kennzahlen (Stand:31.12.2025)

	Anteilklasse	2025	2024	2023	2022	2021
Assenagon Alpha Volatility	I2 ⁽¹⁾	-4,64 %	-4,65 %	0,32 %	5,94 %	-10,51 %
Assenagon Alpha Volatility	I2 SPEZ	-3,84 %	-3,88 %	1,22 %	6,79 %	-9,79 %
Assenagon Alpha Volatility	I2 GBP ⁽²⁾	-2,49 %	-3,30 %	1,84 %	7,79 %	-9,89 %
Assenagon Alpha Volatility	I2 CHF ⁽³⁾	-6,83 %	-7,13 %	-1,55 %	4,82 %	-2,13 %
Assenagon Alpha Volatility	I2 USD ⁽⁴⁾	-2,79 %	-3,24 %	-2,23 %	-	-
Assenagon Alpha Volatility	P2 ⁽⁵⁾	-5,34 %	-5,35 %	-0,32 %	5,13 %	-11,17 %
Assenagon Alpha Volatility	R2 ⁽⁶⁾	-4,68 %	-4,68 %	0,38 %	5,92 %	-10,54 %
Assenagon Alpha Premium	I2 ⁽⁷⁾	1,23 %	6,31 %	5,79 %	3,93 %	4,15 %
Assenagon Alpha Premium	IS	1,43 %	6,47 %	5,95 %	4,09 %	4,30 %
Assenagon Alpha Premium	I ⁽⁸⁾	1,18 %	-	-	-	-
Assenagon Alpha Premium	I2R	1,02 %	6,19 %	5,69 %	4,06 %	4,36 %
Assenagon Alpha Premium	I2 CHF ⁽⁹⁾	-1,04 %	-	-	-	-
Assenagon Alpha Premium	I2 USD ⁽⁹⁾	3,26 %	-	-	-	-
Assenagon Alpha Premium	P2 ⁽¹⁰⁾	0,50 %	5,66 %	5,19 %	3,31 %	3,61 %
Assenagon Alpha Premium	R2 ⁽¹¹⁾	1,19 %	6,24 %	5,67 %	3,88 %	4,10 %
Assenagon Alpha Premium	R2S ⁽¹²⁾	1,40 %	6,43 %	5,93 %	4,07 %	4,27 %

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

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

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

⁽³⁾Die Anteilklasse I2 CHF wurde am 13. August 2021 neu aufgelegt.

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

⁽⁵⁾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.

⁽⁶⁾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.

⁽⁷⁾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.

⁽⁸⁾Die Anteilklasse I wurde am 16. Januar 2025 neu aufgelegt.

⁽⁹⁾Die Anteilklassen I2 CHF und I2 USD wurden am 21. März 2025 neu aufgelegt.

⁽¹⁰⁾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.

⁽¹¹⁾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.

⁽¹²⁾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 Anteilklassen erhöht sich die erwartete Hebelwirkung nach Summe der Nennwerte durch den Einsatz von Devisentermingeschäften um ungefähr 100 %.

Auslastung des VaR Limits von 12,5 %*	
Maximum	126,43 % ⁽¹⁾
Minimum	8,34 % ⁽¹⁾
Durchschnitt	37,95 % ⁽¹⁾
Hebelwirkung (Leverage) – Summe der Nennwerte	
	1.378,55 % ⁽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 Anteilklassen 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	149,83 % ⁽¹⁾
Minimum	45,97 % ⁽¹⁾
Durchschnitt	108,53 % ⁽¹⁾
Hebelwirkung (Leverage) – Summe der Nennwerte	
	382,73 % ⁽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 2025

Assenagon Asset Management S.A.	Angaben in Euro
Personalbestand Jahresdurchschnitt	91
Gesamtvergütung	16,591 Mio.
– davon feste Vergütung	11,0 - 11,5 Mio
– davon variable Vergütung	5,0 – 5,5 Mio.
Gesamtvergütung an die Geschäftsführer	2,5 – 3,0 Mio.
Gesamtvergütung an weitere Risikoträger	7,0 – 7,5 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	8.413,34	0,00 %
I2 SPEZ	0,00	0,00 %
I2 GBP	5.764,31	0,03 %
I2 CHF	18.399,61	0,01 %
I2 USD	0,00	0,00 %
P2	0,00	0,00 %
R2	224,25	0,00 %
insgesamt	32.801,51	

Teilfonds Assenagon Alpha Premium

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

* Die relative Performance Fee ergibt sich als Summe aus:

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

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

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

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

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

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

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

Der Assenagon Alpha unterhielt keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte oder Gesamttrendite-Swaps im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025. Die zusätzlichen Meldepflichten aus oben genannten Regulierung finden daher keine Anwendung.

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

Assenagon Alpha Volatility

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

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

Assenagon Alpha Premium

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

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

assenagon

Assenagon Asset Management S.A.

Aerogolf Center

1B Heienhaff

1736 Senningerberg

Luxemburg

Telefon +352 27049-100

Telefax +352 27049-111

www.assenagon.com

© 2026