

Jahres-  
bericht

# Assenagon I

**Jahresbericht, inklusive geprüftem Jahresabschluss  
zum 30. September 2025**

– Anlagefonds nach Luxemburger Recht –

"Fonds commun de placement" ("FCP") gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes  
vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

**RCS-Nr. K80**

Der vorliegende Bericht für den Umbrella-Fonds

"Assenagon I"

umfasst folgende Teilstäbe:

- Assenagon I - Multi Asset Conservative
- Assenagon I - Multi Asset Balanced



## Inhalt

<b>Informationen an die Anleger .....</b>	<b>2</b>
<b>Verwaltung, Vertrieb und Beratung .....</b>	<b>3</b>
<b>Bericht der Verwaltungsgesellschaft.....</b>	<b>4</b>
<b>Assenagon I – Multi Asset Conservative.....</b>	<b>6</b>
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens .....	6
Währungsübersicht des Teilfonds .....	6
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds.....	6
Länderübersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds.....	7
Vermögensaufstellung des Teilfonds.....	7
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds.....	12
Vermögensentwicklung des Teilfonds .....	13
Entwicklung im Jahresvergleich .....	13
<b>Assenagon I – Multi Asset Balanced .....</b>	<b>15</b>
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens .....	15
Währungsübersicht des Teilfonds .....	15
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds.....	15
Länderübersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds.....	16
Vermögensaufstellung des Teilfonds.....	16
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds.....	21
Vermögensentwicklung des Teilfonds .....	22
Entwicklung im Jahresvergleich .....	22
<b>Zusammenfassung des Assenagon I .....</b>	<b>24</b>
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens .....	24
Vermögensentwicklung des Netto-Fondsvermögens .....	24
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds .....	25
<b>Anhang zum Jahresabschluss .....</b>	<b>26</b>
<b>BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE .....</b>	<b>33</b>
<b>Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft) .....</b>	<b>36</b>
<b>Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft) .....</b>	<b>39</b>
<b>Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (ungeprüft).....</b>	<b>42</b>

## Informationen an die Anleger

Die Jahresberichte, inklusive geprüften Jahresabschlüssen werden spätestens vier Monate nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahres und die ungeprüften Halbjahresberichte spätestens zwei Monate nach Ablauf der ersten Hälfte des Geschäftsjahres veröffentlicht.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. Oktober eines jeden Jahres und endet am 30. September des darauffolgenden Jahres.

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und wesentlichen Anlegerinformationen bzw. Basisinformationsblätter, sowie mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht, erfolgen.

Die Berichte sowie der jeweils gültige Verkaufsprospekt/Emissionsdokument (nebst Anhängen) und wesentlichen Anlegerinformationen bzw. Basisinformationsblätter sind bei der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft und den Zahl- und Informationsstellen kostenlos erhältlich.

Die Assenagon Asset Management S.A. bestätigt, sich während des Berichtszeitraums in ihrer Tätigkeit für den Fonds in allen wesentlichen Belangen an die von der ALFI im "ALFI Code of Conduct for Luxembourg Investment Funds" von 2009 (in der letzten Fassung vom Juni 2022) festgelegten Grundsätze gehalten zu haben.

## Zusätzliche Informationen für die Schweiz

Der Prospekt, das Basisinformationsblatt, das Fondsreglement, die jährlichen und halbjährlichen Berichte auf Deutsch, sowie weitere Informationen sind kostenlos beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz erhältlich: REYL & CIE SA, 4, rue du Rhône, 1204 Genf, Schweiz, Tel.: + 41 22 816 80 00, Fax: + 41 22 816 80 01, Web: [www.reyl.com](http://www.reyl.com). Die aktuellen Anteilspreise können unter [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) abgerufen werden.

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

## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

### Verwaltungsgesellschaft

Assenagon Asset Management S.A.  
Aerogolf Center  
1B Heienhaff  
1736 Senningerberg  
Luxemburg  
[www.assenagon.com](http://www.assenagon.com)

### Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

### Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft

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

### Zentralverwaltungsstelle

Apex Fund Services S.A.  
3, rue Gabriel Lippmann  
5365 Munsbach  
Luxemburg  
[www.apexfundservices.com](http://www.apexfundservices.com)

### Verwahr- und Zahlstelle im Großherzogtum Luxemburg

European Depositary Bank SA  
9a, rue Gabriel Lippmann  
5365 Munsbach  
Luxemburg  
[www.europeandepositorybank.com](http://www.europeandepositorybank.com)

### Register- und Transferstelle

Apex Fund Services S.A.  
3, rue Gabriel Lippmann  
5365 Munsbach  
Luxemburg  
[www.apexfundservices.com](http://www.apexfundservices.com)

### Aufsichtsbehörde im Großherzogtum Luxemburg

Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)  
283, Route d'Arlon  
2991 Luxemburg  
Luxemburg  
[www.cssf.lu](http://www.cssf.lu)

### Kontaktstelle für die Bundesrepublik Deutschland und die Republik Österreich

Assenagon Asset Management S.A.  
Aerogolf Center  
1B Heienhaff  
1736 Senningerberg  
Luxemburg  
[www.assenagon.com](http://www.assenagon.com)

### Vertriebs- und Informationsstelle für die Bundesrepublik Deutschland, Spanien und die Republik Österreich

Assenagon Asset Management S.A.  
Zweigniederlassung München  
Landsberger Straße 346  
80687 München  
Deutschland  
[www.assenagon.com](http://www.assenagon.com)

### Steuerlicher Vertreter in der Republik Österreich

PricewaterhouseCoopers Österreich GmbH  
Erdbergstraße 200  
1030 Wien  
Österreich  
[www.pwc.com/at](http://www.pwc.com/at)

### Zahlstelle und Vertreter in der Schweiz

REYL & CIE SA  
4, rue du Rhône  
1204 Genf  
Schweiz  
[www.reyl.com](http://www.reyl.com)

### Abschlussprüfer

Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée  
20 Boulevard de Kockelscheuer  
1821 Luxemburg  
Luxemburg  
[www.deloitte.lu](http://www.deloitte.lu)

## Bericht der Verwaltungsgesellschaft

### Kapitalmarktbericht September 2024 – September 2025

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

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

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

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

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

### Ausblick

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

## Assenagon I – Multi Asset Conservative

Die I-Tranche des Assenagon I – Multi Asset Conservative konnte im vergangenen Geschäftsjahr +8,98% in EUR zulegen. Dabei wurde das Anlageergebnis von nahezu allen Vermögensklassen positiv beeinflusst. Am stärksten trug das Aktiensegment zum erzielten Anlageergebnis bei, wobei vor allem unsere Positionen in europäischen Wachstumsunternehmen, osteuropäischen Aktien außerhalb Russlands, japanischer Value- sowie amerikanischer Standard-Titel positiv zur Wertentwicklung beitrugen. Auch unser Credit-Segment trug positiv zur Wertentwicklung bei. Hier profitierten wir von Engagements in Schwellenländer-Anleihen, Hochzinsanleihen sowie mehreren Positionen in opportunistischen, global agierenden Unternehmensanleihen-Strategien. Generell präferierten wir, wie schon in den Vorjahren, Credit-Anlagen gegenüber hauptsächlich zinsgetriebenen Investments in Staatsanleihen. In diesem Segment investierten wir in Durations-neutrale Zinskurven-Engagements und taktische derivative Positionen, die jedoch in Summe Wertrückgänge hinnehmen mussten. Der Absolute Return Bereich schlug aufgrund unserer Positionen bei versicherungsbasierten Anleihen und ausgewählten Aktien Long/Short Strategien positiv zu Buche. Ebenso der Rohstoffbereich, der hauptsächlich aus unserer Gold-Position besteht, lieferte einen signifikant positiven Wertentwicklungsbeitrag.

Die I-Anteilsklasse des Assenagon I – Multi Asset Conservative nahm im vergangenen Berichtsjahr keine Ausschüttung vor. Das verwaltete Gesamtfordsvolumen betrug am Ende des Berichtszeitraums ca. 832 Mio. Euro.

### Ausschüttungen andere Anteilsklassen laut Bloomberg:

Ausschüttung P Anteilsklasse:	1,38	EUR
Ausschüttung R Anteilsklasse:	1,34	EUR
Ausschüttung N Anteilsklasse:	1,13	EUR
Ausschüttung I STIFTUNG Anteilsklasse:	40,00	EUR

## Assenagon I – Multi Asset Balanced

Die I-Tranche des Assenagon I – Multi Asset Balanced konnte im vergangenen Geschäftsjahr +12,08% in EUR zulegen. Dabei wurde das Anlageergebnis von nahezu allen Vermögensklassen positiv beeinflusst. Am stärksten trug das Aktiensegment zum erzielten Anlageergebnis bei, wobei vor allem unsere Positionen in europäischen Wachstumsunternehmen, Frontier-Märkten und asiatischen Value-Aktien, US-Kommunikationswerten sowie amerikanischen Standard-Titeln positiv zur Wertentwicklung beitrugen. Auch unser Credit-Segment trug positiv zur Wertentwicklung bei. Hier profitierten wir von Engagements in Schwellenländer-Anleihen, Hochzinsanleihen sowie mehreren Positionen in opportunistischen, global agierenden Unternehmensanleihen-Strategien. Generell präferierten wir, wie schon in den Vorjahren, Credit-Anlagen gegenüber hauptsächlich zinsgetriebenen Investments in Staatsanleihen. In diesem Segment investierten wir in Durations-neutrale Zinskurven-Engagements und taktische derivative Positionen, die jedoch in Summe Wertrückgänge hinnehmen mussten. Der Absolute Return Bereich schlug aufgrund unserer Positionen bei versicherungsbasierten Anleihen und ausgewählten Aktien Long/Short Strategien positiv zu Buche. Ebenso der Rohstoffbereich, der hauptsächlich aus unserer Gold-Position besteht, lieferte einen signifikant positiven Wertentwicklungsbeitrag.

Die I-Anteilsklasse des Assenagon I – Multi Asset Balanced nahm im vergangenen Berichtsjahr keine Ausschüttung vor. Das verwaltete Volumen betrug am Ende des Berichtszeitraums ca. 39 Mio. Euro.

### Ausschüttungen andere Anteilsklassen laut Bloomberg:

Ausschüttung P Anteilsklasse:	1,35	EUR
Ausschüttung R Anteilsklasse:	1,36	EUR
Ausschüttung ZZ Anteilsklasse:	4.364,74	EUR
Ausschüttung I STIFTUNG Anteilsklasse:	45,00	EUR
Ausschüttung P STIFTUNG Anteilsklasse:	2,25	EUR
Ausschüttung R STIFTUNG Anteilsklasse:	2,25	EUR

Beide Teifonds des Assenagon I unterliegen Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Die diesen Finanzprodukten zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen grundsätzlich Produkte mit ökologischen und/ oder sozialen Merkmalen. Eine Darstellung gemäß Anhang IV der Verordnung erfolgt im ungeprüften Anhang dieses Berichtes ab Seite 42.

# assenagon

## Assenagon I – Multi Asset Conservative

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

Assenagon I – Multi Asset Conservative per 30. September 2025

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	767.574.352,30
(Wertpapiereinstandskosten EUR 673.228.218,40)	
Derivate	312.117,77
Bankguthaben	74.249.222,27
Zinsforderungen	4.866,60
<b>Summe Aktiva</b>	<b>842.140.558,94</b>
Bankverbindlichkeiten	-4.074.720,16
Zinsverbindlichkeiten	-9.251,64
Sonstige Verbindlichkeiten	-5.693.317,56
<b>Summe Passiva</b>	<b>-9.777.289,36</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>832.363.269,58</b>

### Währungsübersicht des Teilfonds

Assenagon I – Multi Asset Conservative

Währung	Kurswert in Mio. EUR	In % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	769,93	92,50
USD	50,07	6,02
HKD	3,98	0,48
GBP	2,80	0,34
CHF	1,37	0,16
CAD	1,34	0,16
NOK	1,21	0,15
SEK	1,04	0,12
JPY	0,62	0,07
<b>Summe</b>	<b>832,36</b>	<b>100,00</b>

### Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds

Assenagon I – Multi Asset Conservative

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	In % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	710,31	85,34
Indexzertifikate	57,26	6,88
<b>Summe</b>	<b>767,57</b>	<b>92,22</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Länderübersicht des Wertpapiervermögens des Teifonds  
Assenagon I – Multi Asset Conservative**

Länder	Kurswert in Mio. EUR	In % des Netto- Teifondsvermögens
Irland	436,89	52,49
Luxemburg	263,99	31,72
Frankreich	30,32	3,64
Liechtenstein	26,27	3,16
Bundesrepublik Deutschland	10,10	1,21
<b>Summe</b>	<b>767,57</b>	<b>92,22</b>

**Vermögensaufstellung des Teifonds  
Assenagon I – Multi Asset Conservative zum 30. September 2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2025	Kurswert in EUR	In % des Netto- Teifonds- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere/Regulierter Markt</b>						
<b>Indexzertifikate</b>						
Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold	IE00B579F325	STK	176.500,00 EUR	314,8200	55.565.730,00	6,68
Invesco Physical Markets PLC Open End ETC Silber	IE00B43VDT70	STK	45.000,00 EUR	37,6400	1.693.800,00	0,20
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>						
AB FCP I-Mortgage Income Ptf. Act. Nom. S1 Hgd EUR Acc. o.N.	LU2000519715	ANT	30.000,00 EUR	115,9700	3.479.100,00	0,42
AB I-GI.Gr.Ptf Act.Nom. F EUR Acc. oN	LU2760006598	ANT	10.000,00 EUR	112,4200	1.124.200,00	0,14
Alken Fund - Small Cap Europe Nam.-Ant. EU1 o	LU0953331096	ANT	17.500,00 EUR	477,9900	8.364.825,00	1,00
Assenagon Alpha Volatility Nam.-Anteile I2 Acc. o.N. *)	LU0575255335	ANT	700,00 EUR	1.002,3000	701.610,00	0,08
AXA World Fds-EO Cred.Tot.Ret. Nam.-Ant. I Cap.EUR o.N.	LU1164223015	ANT	80.000,00 EUR	160,1800	12.814.400,00	1,54
BAKERSTEEL GBL - Electrum Fd Act. au Port. I EUR Acc. oN	LU1923360827	ANT	12.500,00 EUR	246,5600	3.082.000,00	0,37
BlueBay Fds-Inv.Gr.Euro Gov.Bd Nam.-Ant. C-EUR o.N.	LU0842209909	ANT	60.000,00 EUR	107,7300	6.463.800,00	0,78
BNP Paribas EO H.Yld S.Dur.Bd Act. Nom. I H EUR Cap o.N.	LU1022395633	ANT	65.000,00 EUR	144,0200	9.361.300,00	1,12
Brandes Inv.Fds-Europ.Value Fd Reg. Euro Class I Shs o.N.	IE0031574977	ANT	130.000,00 EUR	77,7500	10.107.500,00	1,21
COELI I-Frontier Markets Fd Act. Nom. Inst. EUR o.N.	LU1028962204	ANT	28.000,00 EUR	248,4600	6.956.880,00	0,84
Comgest Growth-Europe Compoun. Reg.Shs SEA EUR Acc. oN	IE0004HHNTO4	ANT	700.000,00 EUR	10,3200	7.224.000,00	0,87
Eleva UCITS-Eleva Abs.Ret.Eur. Nam.-Ant. S EUR acc. o.N.	LU1331974276	ANT	500,00 EUR	1.687,3300	843.665,00	0,10
Fed.He.IF-F.H.As.Ex-Jap.Equ.Fd Reg. Shs F Dist.EUR o.N.	IE00B831WC11	ANT	2.300.000,00 EUR	6,0027	13.806.210,00	1,66
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inh.-Ant. IT o.N.	LU1481584016	ANT	202.000,00 EUR	127,9300	25.841.860,00	3,10
FS Colibri Event Driven Bonds Inh.-Ant. X T EUR o.N.	DE000A3DDTK9	ANT	8.400,00 EUR	1.202,5200	10.101.168,00	1,21
FT ICAV-Fr.FTSE Korea U.ETF Reg. Shs USD Acc. o.N.	IE00BHZRR030	ANT	200.000,00 EUR	35,7150	7.143.000,00	0,86
Fulcrum-Eq.Dispersion Fd Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU2164655040	ANT	5.500,00 EUR	131,7737	724.755,35	0,09
GenF.GI-Ardt.Eur.Focus Fd Reg.Shs I EUR Acc. o.N.	IE000YMX2574	ANT	42.500,00 EUR	231,7668	9.850.089,00	1,18
Helium Fd-Helium Selection Act.-Nom. S Cap. EUR o.N.	LU1112771768	ANT	4.750,00 EUR	1.946,7240	9.246.939,00	1,11
Heptagon Fd-Kop.GI.All-Cap Eq. Reg. Shs CE Acc. EUR o.N.	IE00BH4GY991	ANT	32.500,00 EUR	368,6947	11.982.577,75	1,44
Icosa Inv.U.-ICOSA CAT Bond Fd Inh.-Ant. EUR Acc. oN	LI1302984177	ANT	12.500,00 EUR	1.153,8400	14.423.000,00	1,73
JAMS-Jup.Merian GI.Equ.Abs.Rtn Reg.Shs I EUR Hed.Acc.oN	IE00BLP5S791	ANT	5.000.000,00 EUR	2,1881	10.940.500,00	1,31
Jan.Hend.Hor.-GI.Smaller Comp. Act. Nom. IU2 EUR Acc. o.N.	LU1984712676	ANT	300.000,00 EUR	48,9500	14.685.000,00	1,76
Jan.Hend.Hor.-JHH Biotechn.Fd. Act. Nom. IU2 EUR Acc. oN	LU2441282626	ANT	335.000,00 EUR	22,4700	7.527.450,00	0,90
M.F.M.E.M.C.C.O. Reg.Shs I Hgd EUR Acc. oN	IE000R8WA7O4	ANT	57.000,00 EUR	106,1100	6.048.270,00	0,73
Man Fds VI-Man High Yld Opps Reg. Acc.Shs I EUR o.N.	IE00BDTYYL24	ANT	140.000,00 EUR	165,3900	23.154.600,00	2,78

\*) Der Zielfonds Assenagon Alpha Volatility Fund (ISIN LU0575255335 für Anteilklasse I) wird von derselben Verwaltungsgesellschaft verwaltet wie der Dachfonds Assenagon I – Multi Asset Conservative.

Der beigelegte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2025	Kurswert in EUR	In % des Netto- Teilfonds- vermögens
Man Fds-Man Dynamic Income Reg.Shs I Hgd EUR Acc. oN	IE000E4XZ7U3	ANT	125.000,00 EUR	176,6300	22.078.750,00	2,65
Man Fds-Man Dynamic Income Reg.Shs IF Hgd EUR Acc. oN	IE000230XXL4	ANT	113.500,00 EUR	178,2800	20.234.780,00	2,43
Man Fds-Man Euro Corp.Bond Reg.Shs I EUR Acc. oN	IE0003IH2IX1	ANT	14.000,00 EUR	131,9300	1.847.020,00	0,22
Man Fds-Man Euro Corp.Bond Reg.Shs IF EUR Acc. oN	IE000BJKVS14	ANT	255.600,00 EUR	132,4100	33.843.996,00	4,07
Man Fds-Man Jap.CoreAlpha Equ. Reg.Shs.I H EUR Dis.o.N.	IE00B578XK25	ANT	30.000,00 EUR	467,4800	14.024.400,00	1,68
Man-Man Glob.Inv.Grade Opps Reg.Shs I Hgd EUR Acc. oN	IE000VA5W9H0	ANT	87.000,00 EUR	128,4400	11.174.280,00	1,34
Man-Man Glob.Inv.Grade Opps Reg.Shs IF Hgd EUR Acc. oN	IE000FTP5ZV4	ANT	281.000,00 EUR	129,5000	36.389.500,00	4,37
MFS Meridian Fds-Contr.Val.Fd Act.Nom. I1 EUR Acc. oN	LU1985812830	ANT	50.000,00 EUR	245,9300	12.296.500,00	1,48
ML-Coop.Creek Part.N.A.L.S.Eq. Reg.Shs INST PLD EUR Acc. oN	IE00BG08P667	ANT	1.000,00 EUR	157,2733	157.273,30	0,02
MUL Amundi Core S Plus P 500 S UCITS ETF Inh.Ant. Dist	LU0496786574	ANT	810.000,00 EUR	58,5140	47.396.340,00	5,69
Multipartner-Konwave Gold Equ Act. Nom. C Cap.EUR o.N.	LU1425270227	ANT	10.000,00 EUR	577,7800	5.777.800,00	0,69
Orion Resource Eq.Fd Reg.Shs A EUR Acc. oN	IE000RU1IW62	ANT	25.000,00 EUR	129,5140	3.237.850,00	0,39
Pareto-Par.Nordic Corporate Bd Nam.-Ant. H Acc.EUR o.N.	LU1311575093	ANT	66.000,00 EUR	141,4232	9.333.931,20	1,12
PIMCO Fds GIS - Income Fd Reg.Acc.Shs Inst.EUR Hed.o.N.	IE00B80G9288	ANT	2.200.000,00 EUR	15,9700	35.134.000,00	4,22
PIMCO GL INV.-Emerg.Local Bd Reg.Acc.Shs (Inst.) EUR Unh.oN	IE00B39T3767	ANT	765.000,00 EUR	16,1800	12.377.700,00	1,49
Plenum CAT Bd Dyn.Fd Inh.-Ant. P EUR Acc. oN	LI1115713706	ANT	90.000,00 EUR	131,6700	11.850.300,00	1,42
RDW Fds-RDW Next Gen.E.M.Eq.Fd Act. Nom. B EUR Acc. oN	LU1965309831	ANT	12.500,00 EUR	181,1289	2.264.111,25	0,27
Sissener S.Corp.Bd Fd Act. Nom. RF EUR Acc. oN	LU2262945038	ANT	495.000,00 EUR	13,5000	6.682.500,00	0,80
SPDR S+P US Comm.Ser.S.S.UETF Reg. Shs Acc.o.N.	IE00BFWFpx50	ANT	190.000,00 EUR	44,2000	8.398.000,00	1,01
SSEII-S.FTSE Gbl Conv.Bd U.E. Reg. Shs EUR Hgd. Acc. o.N.	IE00BDT6FP91	ANT	275.000,00 EUR	45,4710	12.504.525,00	1,50
Storm Fd II-Storm Bond Fd Inh.-Anteile ICL(EUR) o.N.	LU2058024444	ANT	36.550,00 EUR	147,1100	5.376.870,50	0,65
T. Rowe Pr-Euro Corp. Bond Act.Nom. I9 EUR Acc. oN	LU2573689044	ANT	100.000,00 EUR	11,7800	1.178.000,00	0,14
The Indep.Plat.Zennor Jap.Fd Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU2394143205	ANT	50.000,00 EUR	157,6570	7.882.850,00	0,95
TRIGON - New Europe Fd Inh.-Ant.C EUR Acc. o.N.	LU1687402807	ANT	53.000,00 EUR	136,6700	7.243.510,00	0,87
W.M.Fds(I)-W.Euro Hi.Yi.Bd Fd Reg.Shs E EUR Acc. oN	IE000EESGXZ0	ANT	360.000,00 EUR	12,9040	4.645.440,00	0,56
WMF(I)-W.Strat.Europ.Equity Fd Reg.Shs. Cl. S EUR Acc. o.N.	IE00B6TYHG95	ANT	703.500,00 EUR	58,0806	40.859.702,10	4,91
Xtrackers S&P 500 Swap Inh.-Ant. 1C USD o.N.	LU0490618542	ANT	319.500,00 EUR	113,6000	36.295.200,00	4,36
CIM Dividend Income Fd Reg. Ord. Shs I USD o.N.	IE00BFXS0D88	ANT	525.000,00 USD	22,3533	9.987.654,96	1,20
GIO ICAV-EM Corp.HY Debt.Fd Reg. Shs O4 USD Acc. oN	IE00BG4R4L74	ANT	55.500,00 USD	182,1250	8.602.500,00	1,03
Man VI-Man EmMkts Corp.Cr.Alt. Reg.Shs INF USD Acc. oN	IE0000C0M8M9	ANT	33.000,00 USD	137,8700	3.872.093,62	0,47
Mor.St.Inv.Fds-Em.Mk Deb Opp F Act.Nom. Z USD Acc. oN	LU2607332140	ANT	880.000,00 USD	14,7500	11.046.808,51	1,33
<b>Geldmarktfonds</b>						
AMUNDI EURO LIQUIDITY SELECT Act. au Port. IC o.N.	FR0010251660	ANT	120,00 EUR	252.682,8063	30.321.936,76	3,64
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						
				EUR	<b>767.574.352,30</b>	<b>92,22</b>
<b>Derivate</b>						
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>						
Euro STOXX 50 Future 19.12.25		STK	-80,00 EUR	5.541,0000	-69.600,00	-0,01
Hang Seng Tech Index Future 30.10.25		STK	125,00 HKD	6.487,0000	101.449,34	0,01
S&P 500 E-Mini Index Future 19.12.25		STK	125,00 USD	6.738,7500	294.957,39	0,04
<b>Rentenindex-Terminkontrakte</b>						
2 Year T-Note Future 31.12.25		STK	270,00 USD	104,1992	28.723,53	0,00
5 Year T-Note Future 31.12.25		STK	236,00 USD	109,1953	23.537,33	0,00
Bobl Future 08.12.25		STK	200,00 EUR	117,8100	-36.000,00	0,00

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# assenagon

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2025	Kurswert in EUR	In % des Netto- Teilfonds- vermögens
Euro Bund Future 08.12.25		STK	-85,00 EUR	128,5700	-10.200,00	0,00
Euro Schatz Future 08.12.25		STK	460,00 EUR	106,9800	-62.100,00	-0,01
Ultra 10 Year T-Note Future 19.12.25		STK	-110,00 USD	115,0781	-104.572,56	-0,01
US Ultra Long T-Bond Future 19.12.25		STK	-56,00 USD	120,0625	-141.467,92	-0,02
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>						
Call Euro Stoxx 5725 19.12.25		STK	150,00 EUR	66,0000	99.000,00	0,01
Call S&P 6950 19.12.25		STK	16,00 USD	70,9000	96.544,68	0,01
Call S&P 7000 19.12.25		STK	20,00 USD	55,2800	94.093,62	0,01
Put Euro Stoxx 5150 19.12.25		STK	-150,00 EUR	53,0000	-79.500,00	-0,01
Put S&P 6150 19.12.25		STK	-16,00 USD	57,3000	-78.025,53	-0,01
Put S&P 6200 19.12.25		STK	-20,00 USD	66,3500	-112.936,17	-0,01
<b>Devisen-Derivate</b>						
<b>Futures</b>						
EUR/USD Future 15.12.25		USD	1.361,00 EUR	1,1792	266.842,87	0,03
<b>Devisenterminkontrakte Kauf</b>						
<b>Offen (Kontrahent Verwahrstelle)</b>						
Devisenterminkontrakt Kauf (CHF / EUR) 20.11.2025		CHF	525.730,00 EUR		1.339,56	0,00
<b>Devisenterminkontrakte Verkauf</b>						
<b>Offen (Kontrahent Verwahrstelle)</b>						
Devisenterminkontrakt Verkauf (CHF / EUR) 20.11.2025		CHF	-103.400,00 EUR		31,63	0,00
<b>Summe Derivate</b>					<b>EUR</b>	<b>312.117,77</b>
						<b>0,04</b>
<b>Bankguthaben</b>						
<b>Bankkonten</b>						
Bankkonto European Depository Bank SA		CAD	1.901.883,37 EUR		1.163.302,57	0,14
Bankkonto European Depository Bank SA		CHF	386.559,41 EUR		413.498,86	0,05
Bankkonto European Depository Bank SA		GBP	1.054.492,95 EUR		1.208.172,49	0,15
Bankkonto European Depository Bank SA		HKD	286.033,48 EUR		31.287,85	0,00
Bankkonto European Depository Bank SA		JPY	924.553,00 EUR		5.327,92	0,00
Bankkonto European Depository Bank SA		NOK	1.000.000,00 EUR		85.295,85	0,01
Bankkonto European Depository Bank SA		SEK	4.385.005,26 EUR		396.797,15	0,05
Bankkonto European Depository Bank SA		USD	3.006.202,35 EUR		2.558.470,09	0,31
Bankkonto Morgan Stanley wg. Futures/Options		CAD	288.290,19 EUR		176.335,06	0,02
Bankkonto Morgan Stanley wg. Futures/Options		CHF	895.513,11 EUR		957.921,71	0,12
Bankkonto Morgan Stanley wg. Futures/Options		EUR	6.900.638,43 EUR		6.900.638,43	0,83
Bankkonto Morgan Stanley wg. Futures/Options		GBP	1.389.916,69 EUR		1.592.480,17	0,19
Bankkonto Morgan Stanley wg. Futures/Options		HKD	36.080.952,79 EUR		3.946.724,22	0,47
Bankkonto Morgan Stanley wg. Futures/Options		JPY	106.194.266,00 EUR		611.965,23	0,07
Bankkonto Morgan Stanley wg. Futures/Options		NOK	13.227.873,89 EUR		1.128.282,73	0,14
Bankkonto Morgan Stanley wg. Futures/Options		SEK	7.101.199,95 EUR		642.584,38	0,08
Bankkonto Morgan Stanley wg. Futures/Options		USD	16.457.281,59 EUR		14.006.197,10	1,68
Forderungen aus Variation Margin		EUR	177.900,00 EUR		177.900,00	0,02
Forderungen aus Variation Margin		USD	289.097,55 EUR		246.040,46	0,03
<b>Callgeld(er)</b>						
Callgeld DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		EUR	38.000.000,00 EUR		38.000.000,00	4,57
<b>Summe Bankguthaben</b>					<b>EUR</b>	<b>74.249.222,27</b>
						<b>8,92</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# assenagon

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2025	Kurswert in EUR	In % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Zinsforderungen</b>						
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA	CHF		0,01 EUR		0,01	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA	EUR		0,05 EUR		0,05	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA	USD		0,17 EUR		0,15	0,00
Zinsforderung(en) Callgeld(er)	EUR		4.866,39 EUR		4.866,39	0,00
<b>Summe Zinsforderungen</b>				<b>EUR</b>	<b>4.866,60</b>	<b>0,00</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>						
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA	EUR	-3.359.209,71	EUR		-3.359.209,71	-0,40
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	HKD	-927.449,87	EUR		-101.449,34	-0,01
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	USD	-721.521,80	EUR		-614.061,11	-0,07
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>	<b>-4.074.720,16</b>	<b>-0,49</b>
<b>Zinsverbindlichkeiten</b>						
Zinsverbindlichkeit(en) Callgeld(er)	EUR	-9.251,64	EUR		-9.251,64	0,00
<b>Summe Zinsverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>	<b>-9.251,64</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						
Sonstige Verbindlichkeiten	CHF	-1.844,94	EUR		-1.973,54	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-5.691.344,02	EUR		-5.691.344,02	-0,69
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten<sup>1)</sup></b>				<b>EUR</b>	<b>-5.693.317,56</b>	<b>-0,68</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>832.363.269,58</b>	<b>100,00 *)</b>

\*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den "Sonstigen Verbindlichkeiten" sind fremde Depotgebühren, Performance Fees, Prüfungskosten, Register- und Zahlstellenvergütung, Risikomanagementgebühr, Sonstige Spesen, Taxe d'abonnement, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung und Zentralverwaltungsstellenvergütung enthalten.

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Anteilswert des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Conservative – I EUR	EUR	1.444,36
Anteilswert des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Conservative – I2R EUR	EUR	1.260,89
Anteilswert des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Conservative – N EUR	EUR	54,21
Anteilswert des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Conservative – N2 EUR	EUR	59,05
Anteilswert des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Conservative – P EUR	EUR	66,29
Anteilswert des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Conservative – P2 EUR	EUR	56,29
Anteilswert des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Conservative – P2R EUR	EUR	62,25
Anteilswert des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Conservative – R EUR	EUR	65,05
Anteilswert des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Conservative – R2 EUR	EUR	53,71
Anteilswert des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Conservative – R CHF	CHF	52,52
Anteilswert des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Conservative – I STIFTUNG EUR	EUR	1.066,28
Anteilswert des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Conservative – P STIFTUNG EUR	EUR	52,98
Umlaufende Anteile des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Conservative – I EUR	STK	172.103,297
Umlaufende Anteile des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Conservative – I2R EUR	STK	50,00
Umlaufende Anteile des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Conservative – N EUR	STK	282.147,623
Umlaufende Anteile des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Conservative – N2 EUR	STK	10.807,956
Umlaufende Anteile des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Conservative – P EUR	STK	7.242.764,361
Umlaufende Anteile des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Conservative – P2 EUR	STK	84.307,558
Umlaufende Anteile des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Conservative – P2R EUR	STK	1.345,781
Umlaufende Anteile des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Conservative – R EUR	STK	1.182.920,937
Umlaufende Anteile des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Conservative – R2 EUR	STK	31.738,116
Umlaufende Anteile des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Conservative – R CHF	STK	8.053,323
Umlaufende Anteile des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Conservative – I STIFTUNG EUR	STK	3.455,593
Umlaufende Anteile des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Conservative – P STIFTUNG EUR	STK	1.175,000
Bestand der Wertpapiere am Nettoteilfondsvermögen	%	92,22
Bestand der Derivate am Nettoteilfondsvermögen	%	0,04

## Eventualverbindlichkeiten aus Derivaten

Eventual-verbindlichkeiten aus geschriebenen Equity Optionen (berechnet als Summe der äquivalenten Positionen im Underlying) in EUR	Eventual-forderungen aus gekauften Equity Optionen (berechnet als Summe der äquivalenten Positionen im Underlying) in EUR	Eventual-verbindlichkeiten aus Equity Futures (berechnet als Summe der äquivalenten Positionen im Underlying) in EUR	Eventual-verbindlichkeiten aus anderen Equity Swaps (berechnet als Summe der äquivalenten Positionen im Underlying) in EUR	Eventual-verbindlichkeiten aus anderen Equity Derivaten (Volatility Swaps, etc.) gerechnet als Summe der Nennwerte in EUR	Eventual-verbindlichkeiten aus Devisen-Termingeschäften gerechnet als Summe der Nennwerte in EUR	Eventual-verbindlichkeiten aus FX Futures gerechnet als Summe der Nennwerte in EUR	Eventual-verbindlichkeiten aus Zinsderivaten (Zinsfutures, Zins- und Währungswaps) gerechnet als Summe der Nennwerte in EUR
4.874.525,42	8.319.721,70	44.464.313,56	0,00	0,00	451.762,31	144.787.234,04	154.759.009,97

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2025
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,634900	= 1	EUR
Schweizer Franken	(CHF)	0,934850	= 1	EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,872800	= 1	EUR
Hongkong Dollar	(HKD)	9,142000	= 1	EUR
Japanischer Yen	(JPY)	173,529900	= 1	EUR
Norwegische Kronen	(NOK)	11,723900	= 1	EUR
Schwedische Kronen	(SEK)	11,051000	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,175000	= 1	EUR

Der beigelegte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teifonds

**Assenagon I – Multi Asset Conservative im Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025**

	EUR
<b>Erträge</b>	
Erträge aus Investmentanteilen	567.882,01
Zinsen aus Geldanlagen	1.281.126,56
Erträge aus Bestandsprovisionen	62.203,91
Sonstige Erträge	852,66
Ordentlicher Ertragsausgleich	482.228,03
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>2.394.293,17</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Performance-Fees	-4.682.462,15
Verwaltungsvergütung	-6.627.563,50
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-257.793,53
Fremde Depotgebühren	-85.483,77
Verwahrstellenvergütung	-253.513,21
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-73.000,01
Taxe d'abonnement	-195.062,18
Register- und Transferstellenvergütung	-37.916,62
Zinsaufwendungen	-18.530,06
Sonstige Aufwendungen	-500.175,51
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-2.654.872,60
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-15.386.373,14</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-12.992.079,97</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	60.868.817,78
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	13.363.556,75
Realisierte Verluste	-35.177.773,33
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-9.746.963,31
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>29.307.637,89</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>16.315.557,92</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste</b>	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	45.509.455,32
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-2.945.432,64
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>42.564.022,68</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahrs</b>	<b>58.879.580,60</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Vermögensentwicklung des Teifonds  
Assenagon I – Multi Asset Conservative**

	EUR
<b>Netto-Teifondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>512.724.307,52</b>
Ausschüttungen	-7.095.788,24
Mittelzuflüsse	306.438.451,99
Mittelabflüsse	-37.139.333,42
Mittelzufluss/-abfluss netto	269.299.118,57
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.443.948,87
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	58.879.580,60
<b>Netto-Teifondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>832.363.269,58</b>

**Entwicklung im Jahresvergleich  
Assenagon I – Multi Asset Conservative – I EUR**

Stichtag	Anteile	Währung	Vermögen	Anteilswert
30.09.2025	172.103,297	EUR	248.578.743,12	1.444,36
30.09.2024	160.377,085	EUR	212.547.644,00	1.325,30
30.09.2023	172.301,079	EUR	197.610.296,27	1.146,89

**Assenagon I – Multi Asset Conservative – I2R EUR**

Stichtag	Anteile	Währung	Vermögen	Anteilswert
30.09.2025	50.000	EUR	63.044,37	1.260,89
30.09.2024	50.000	EUR	57.591,31	1.151,83
30.09.2023	50.000	EUR	49.335,91	986,72

**Assenagon I – Multi Asset Conservative – N EUR**

Stichtag	Anteile	Währung	Vermögen	Anteilswert
30.09.2025	282.147,623	EUR	15.295.292,52	54,21
30.09.2024	208.835,203	EUR	10.707.295,73	51,27
30.09.2023	208.206,747	EUR	9.536.883,97	45,80

**Assenagon I – Multi Asset Conservative – N2 EUR**

Stichtag	Anteile	Währung	Vermögen	Anteilswert
30.09.2025	10.807,956	EUR	638.241,33	59,05
30.09.2024	5.232,912	EUR	285.854,47	54,63
22.12.2023 *)	500.000	EUR	25.000,00	50,00

**Assenagon I – Multi Asset Conservative – P EUR**

Stichtag	Anteile	Währung	Vermögen	Anteilswert
30.09.2025	7.242.764,361	EUR	480.108.810,38	66,29
30.09.2024	3.968.819,249	EUR	248.288.317,72	62,56
30.09.2023	3.138.846,459	EUR	174.950.418,54	55,74

**Assenagon I – Multi Asset Conservative – P2 EUR**

Stichtag	Anteile	Währung	Vermögen	Anteilswert
30.09.2025	84.307,558	EUR	4.746.004,67	56,29
30.09.2024	630.000	EUR	32.773,90	52,02
14.05.2024 *)	500.000	EUR	25.000,00	50,00

\*) Datum der Erstausgabe.

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## **Assenagon I – Multi Asset Conservative – P2R EUR**

<b>Stichtag</b>	<b>Anteile</b>	<b>Währung</b>	<b>Vermögen</b>	<b>Anteilswert</b>
30.09.2025	1.345,781	EUR	83.773,28	62,25
30.09.2024	1.000,000	EUR	57.221,51	57,22
30.09.2023	1.000,000	EUR	49.321,81	49,32

## **Assenagon I – Multi Asset Conservative – R EUR**

<b>Stichtag</b>	<b>Anteile</b>	<b>Währung</b>	<b>Vermögen</b>	<b>Anteilswert</b>
30.09.2025	1.182.920,937	EUR	76.945.228,69	65,05
30.09.2024	610.493,284	EUR	37.273.427,86	61,05
30.09.2023	633.684,482	EUR	34.310.872,36	54,15

## **Assenagon I – Multi Asset Conservative – R2 EUR**

<b>Stichtag</b>	<b>Anteile</b>	<b>Währung</b>	<b>Vermögen</b>	<b>Anteilswert</b>
30.09.2025	31.738,116	EUR	1.704.763,30	53,71
16.01.2025 *)	500,000	EUR	25.000,00	50,00

## **Assenagon I – Multi Asset Conservative – R CHF**

<b>Stichtag</b>	<b>Anteile</b>	<b>Währung</b>	<b>Vermögen</b>	<b>Anteilswert</b>
30.09.2025	8.053,323	CHF	422.998,27	52,52
21.03.2025 *)	4.000,000	CHF	200.000,00	50,00

## **Assenagon I – Multi Asset Conservative – I STIFTUNG EUR**

<b>Stichtag</b>	<b>Anteile</b>	<b>Währung</b>	<b>Vermögen</b>	<b>Anteilswert</b>
30.09.2025	3.455,593	EUR	3.684.637,54	1.066,28
30.09.2024	3.410,593	EUR	3.474.181,02	1.018,64
16.07.2024 *)	25,000	EUR	25.000,00	1.000,00

## **Assenagon I – Multi Asset Conservative – P STIFTUNG EUR**

<b>Stichtag</b>	<b>Anteile</b>	<b>Währung</b>	<b>Vermögen</b>	<b>Anteilswert</b>
30.09.2025	1.175,000	EUR	62.253,22	52,98
21.03.2025 *)	500,000	EUR	25.000,00	50,00

\*) Datum der Erstausgabe.

Der beigelegte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Assenagon I – Multi Asset Balanced

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens Assenagon I – Multi Asset Balanced per 30. September 2025

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	37.441.917,15
(Wertpapiereinstandskosten EUR 34.260.553,41)	
Derivate	90.506,54
Bankguthaben	2.396.212,76
Sonstige Vermögensgegenstände	2.415,61
Zinsforderungen	0,03
<b>Summe Aktiva</b>	<b>39.931.052,09</b>
Bankverbindlichkeiten	-100.337,97
Zinsverbindlichkeiten	-0,22
Sonstige Verbindlichkeiten	-360.759,60
<b>Summe Passiva</b>	<b>-461.097,79</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>39.469.954,30</b>

### Währungsübersicht des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Balanced

Währung	Kurswert in Mio. EUR	In % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	35,87	90,90
USD	3,15	7,97
HKD	0,25	0,62
GBP	0,07	0,17
CAD	0,05	0,13
CHF	0,04	0,10
JPY	0,03	0,08
SEK	0,01	0,02
NOK	0,00	0,01
<b>Summe</b>	<b>39,47</b>	<b>100,00</b>

### Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Balanced

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	In % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	34,65	87,78
Indexzertifikate	2,79	7,08
<b>Summe</b>	<b>37,44</b>	<b>94,86</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Länderübersicht des Wertpapiervermögens des Teifonds  
Assenagon I – Multi Asset Balanced**

Länder	Kurswert in Mio. EUR	In % des Netto- Teifondsvermögens
Irland	24,56	62,22
Luxemburg	10,93	27,69
Liechtenstein	1,23	3,12
Bundesrepublik Deutschland	0,72	1,83
<b>Summe</b>	<b>37,44</b>	<b>94,86</b>

**Vermögensaufstellung des Teifonds  
Assenagon I – Multi Asset Balanced zum 30. September 2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2025	Kurswert in EUR	In % des Netto- Teifonds- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere/Regulierter Markt</b>						
<b>Indexzertifikate</b>						
Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold	IE00B579F325	STK	8.550,00 EUR	314,8200	2.691.711,00	6,82
Invesco Physical Markets PLC Open End ETC Silber	IE00B43VDT70	STK	2.700,00 EUR	37,6400	101.628,00	0,26
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>						
AB FCP I-Mortgage Income Ptf. Act. Nom. S1 Hgd EUR Acc. oN	LU2000519715	ANT	2.200,00 EUR	115,9700	255.134,00	0,65
Alken Fund - Small Cap Europe Nam.-Ant. EU1 o	LU0953331096	ANT	1.200,00 EUR	477,9900	573.588,00	1,45
Assenagon Alpha Volatility Nam.-Ant. I2 Acc. o.N. *)	LU0575255335	ANT	25,00 EUR	1.002,3000	25.057,50	0,06
BAKERSTEEL GBL - Electrum Fund Act. au Port. I EUR Acc. oN	LU1923360827	ANT	1.000,00 EUR	246,5600	246.560,00	0,62
BlueBay Fds-Inv.Gr.Euro Gov.Bd Nam.-Ant. C-EUR o.N.	LU0842209909	ANT	2.300,00 EUR	107,7300	247.779,00	0,63
BNP Paribas EO H.Yld S.Dur.Bd Act. Nom. I H EUR Cap o.N.	LU1022395633	ANT	900,00 EUR	144,0200	129.618,00	0,33
Brandes Inv.Fds-Europ.Value Fd Reg. Euro Class I Shs o.N.	IE0031574977	ANT	9.500,00 EUR	77,7500	738.625,00	1,87
COELI I-Frontier Markets Fd Act. Nom. Inst. EUR o.N.	LU1028962204	ANT	2.700,00 EUR	248,4600	670.842,00	1,70
Comgest Growth-Europe Compoun. Reg.Shs SEA EUR Acc. oN	IE0004HHNTO4	ANT	40.000,00 EUR	10,3200	412.800,00	1,05
Fed.He.IF.F-H.As.Ex-Jap.Equ.Fd Reg. Shs F Dist.EUR o.N.	IE00B831WC11	ANT	145.000,00 EUR	6,0027	870.391,50	2,21
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Ant. IT o.N.	LU1481584016	ANT	4.900,00 EUR	127,9300	626.857,00	1,59
FS Colibri Event Driven Bd Inhaber-Ant. X T EUR o.N.	DE000A3DDTK9	ANT	600,00 EUR	1.202,5200	721.512,00	1,83
FT ICAV-Fr.FTSE Korea U.ETF Reg. Shs USD Acc. o.N.	IE00BHZRR030	ANT	14.300,00 EUR	35,7150	510.724,50	1,29
Fulcrum-Eq.Dispersion Fund Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU2164655040	ANT	400,00 EUR	131,7737	52.709,48	0,13
GenF.GI-Ardt.Eur.Focus Fund Reg.Shs I EUR Acc. o.N.	IE000YMX2574	ANT	3.250,00 EUR	231,7668	753.242,10	1,91
Helium Fd-Helium Selection Act.-Nom. S Cap. EUR o.N.	LU1112771768	ANT	190,00 EUR	1.946,7240	369.877,56	0,94
Heptagon Fd-Kop.Gl.All-Cap Eq. Reg. Shs CE Acc. EUR o.N.	IE00BH4GY991	ANT	2.850,00 EUR	368,6947	1.050.779,90	2,66
Icosa Inv.U.-ICOSA CAT Bond Fd Inh.-Ant. EUR Acc. oN	LI1302984177	ANT	570,00 EUR	1.153,8400	657.688,80	1,67
JAMS-Jup.Merian Gl.Equ.Abs.Rtn Reg.Shs I EUR Hed.Acc.oN	IE00BLP5S791	ANT	280.000,00 EUR	2,1881	612.668,00	1,55
Jan.Hend.Hor.-Gl.Smaller Comp. Act. Nom. IU2 EUR Acc. o.N.	LU1984712676	ANT	22.000,00 EUR	48,9500	1.076.900,00	2,73
Jan.Hend.Hor.-JHH Biotechn.Fd. Act. Nom. IU2 EUR Acc. oN	LU2441282626	ANT	22.000,00 EUR	22,4700	494.340,00	1,25
M.F.M.E.M.C.C.O. Reg.Shs I Hgd EUR Acc. oN	IE000R8WA7O4	ANT	4.830,00 EUR	106,1100	512.511,30	1,30
Man Fds VI-Man High Yld Opps Reg. Acc.Shs I EUR o.N.	IE00BDTYYL24	ANT	5.350,00 EUR	165,3900	884.836,50	2,24
Man Fds-Man Dynamic Income Reg.Shs I Hgd EUR Acc. oN	IE000E4XZ7U3	ANT	10.300,00 EUR	176,6300	1.819.289,00	4,61
Man Fds-Man Dynamic Income Reg.Shs IF Hgd EUR Acc. oN	IE000230XXL4	ANT	5.300,00 EUR	178,2800	944.884,00	2,39
Man Fds-Man Euro Corp.Bond Reg.Shs I EUR Acc. oN	IE0003IH2IX1	ANT	1.000,00 EUR	131,9300	131.930,00	0,33
Man Fds-Man Euro Corp.Bond Reg.Shs IF EUR Acc. oN	IE000BJKVS14	ANT	9.900,00 EUR	132,4100	1.310.859,00	3,32

\* ) Der Zielfonds Assenagon Alpha Volatility Fund (ISIN LU0575255335 für Anteilkategorie I) wird von derselben Verwaltungsgesellschaft verwaltet wie der Dachfonds Assenagon I – Multi Asset Balanced.

Der beigelegte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2025	Kurswert in EUR	In % des Netto- Teilfonds- vermögens
Man Fds-Man Jap.CoreAlpha Equ. Reg.Shs.I H EUR Dis.o.N.	IE00B578XK25	ANT	2.620,00 EUR	467,4800	1.224.797,60	3,10
Man VI-Man Finl Credit Opps Reg.Shs IF EUR Acc. oN	IE000UF6ZGJ9	ANT	2.500,00 EUR	136,0900	340.225,00	0,86
Man-Man Glob.Inv.Grade Opps Reg. Shs I Hgd EUR Acc. oN	IE000VA5W9H0	ANT	5.900,00 EUR	128,4400	757.796,00	1,92
Man-Man Glob.Inv.Grade Opps Reg. Shs IF Hgd EUR Acc. oN	IE000FTP5ZV4	ANT	8.800,00 EUR	129,5000	1.139.600,00	2,89
MFS Meridian Fds-Contr.Val.Fd Act. Nom. I1 EUR Acc. oN	LU1985812830	ANT	2.500,00 EUR	245,9300	614.825,00	1,56
MUL Amundi Core S Plus P 500 S UCITS ETF Inh.Ant. Dist	LU0496786574	ANT	40.000,00 EUR	58,5140	2.340.560,00	5,93
Multipartner-Konwave Gold Equ Act. Nom. C Cap.EUR o.N.	LU1425270227	ANT	800,00 EUR	577,7800	462.224,00	1,17
Orion Resource Eq.Fd Reg.Shs A EUR Acc. oN	IE000RU1IW62	ANT	1.950,00 EUR	129,5140	252.552,30	0,64
Pareto-Par.Nordic Corporate Bd Nam.-Ant. H Acc.EUR o.N.	LU1311575093	ANT	2.000,00 EUR	141,4232	282.846,40	0,72
PIMCO Fds GIS - Income Fund Reg.Acc.Shs Inst.EUR Hed.o.N.	IE00B80G9288	ANT	83.000,00 EUR	15,9700	1.325.510,00	3,36
PIMCO GL INV.-Emerg.Local Bd Reg.Acc.Shs (Inst.) EUR Unh.oN	IE00B39T3767	ANT	52.700,00 EUR	16,1800	852.686,00	2,16
Plenum CAT Bd Dyn.Fd Inh.-Ant. P EUR Acc. oN	LI1115713706	ANT	4.350,00 EUR	131,6700	572.764,50	1,45
RDW Fds-RDW Next Gen.E.M.Eq.Fd Act. Nom. B EUR Acc. oN	LU1965309831	ANT	600,00 EUR	181,1289	108.677,34	0,28
Sissener S.Corp.Bd Fd Act. Nom. RF EUR Acc. oN	LU2262945038	ANT	33.500,00 EUR	13,5000	452.250,00	1,15
SPDR S+P US Comm.Ser.S.S.UETF Reg. Shs Acc.o.N.	IE00BFWFVFPX50	ANT	16.800,00 EUR	44,2000	742.560,00	1,88
SSEEII-S.FTSE Gbl Conv.Bd U.E. Reg. Shs EUR Hgd. Acc. o.N.	IE00BDT6FP91	ANT	20.600,00 EUR	45,4710	936.702,60	2,37
Storm Fund II-Storm Bond Fund Inhaber-Ant. ICL(EUR) o.N.	LU2058024444	ANT	1.600,00 EUR	147,1100	235.376,00	0,60
The Indep.Plat.Zennor Jap.Fd Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU2394143205	ANT	3.250,00 EUR	157,6570	512.385,25	1,30
TRIGON - New Europe Fund Inhaber-Ant.C EUR Acc. o.N.	LU1687402807	ANT	3.700,00 EUR	136,6700	505.679,00	1,28
WMF(I)-W.Strat.Europ.Equity Fd Reg.Shs. Cl. S EUR Acc. o.N.	IE00B6TYHG95	ANT	40.000,00 EUR	58,0806	2.323.224,00	5,89
CIM Dividend Income Fund Reg. Ord. Shs I USD o.N.	IE00BFXS0D88	ANT	35.000,00 USD	22,3533	665.843,66	1,69
GIO ICAV-EM Corp.HY Debt.Fd Reg. Shs O4 USD Acc. oN	IE00BG4R4L74	ANT	4.200,00 USD	182,1250	651.000,00	1,65
Mor.St.Inv.Fds-Em.Mk Deb Opp F Act.Nom. Z USD Acc. oN	LU2607332140	ANT	51.500,00 USD	14,7500	646.489,36	1,64
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>37.441.917,15</b>	<b>94,86</b>
<b>Derivate</b>						
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>						
DAX Mini Index Future 19.12.25		STK	2,00 EUR	24.011,0000	4.490,00	0,01
Hang Seng Tech Index Future 30.10.25		STK	8,00 HKD	6.487,0000	8.810,98	0,02
S&P 500 E-Mini Index Future 19.12.25		STK	23,00 USD	6.738,7500	64.297,87	0,16
STXE 600 Future 19.12.25		STK	25,00 EUR	559,5000	8.575,00	0,02
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>						
Call Euro Stoxx 5725 19.12.25		STK	9,00 EUR	66,0000	5.940,00	0,02
Call S&P 6950 19.12.25		STK	1,00 USD	70,9000	6.034,04	0,02
Call S&P 7000 19.12.25		STK	1,00 USD	55,2800	4.704,68	0,01
Put Euro Stoxx 5150 19.12.25		STK	-9,00 EUR	53,0000	-4.770,00	-0,01
Put S&P 6150 19.12.25		STK	-1,00 USD	57,3000	-4.876,60	-0,01
Put S&P 6200 19.12.25		STK	-1,00 USD	66,3500	-5.646,81	-0,01
<b>Rentenindex-Terminkontrakte</b>						
2 Year T-Note Future 31.12.25		STK	10,00 USD	104,1992	1.063,84	0,00
5 Year T-Note Future 31.12.25		STK	8,00 USD	109,1953	750,49	0,00
Bobl Future 08.12.25		STK	4,00 EUR	117,8100	-760,00	0,00
Euro Bund Future 08.12.25		STK	-3,00 EUR	128,5700	-360,00	0,00
Euro Schatz Future 08.12.25		STK	17,00 EUR	106,9800	-2.295,00	-0,01
Ultra 10 Year T-Note Future 19.12.25		STK	-4,00 USD	115,0781	-3.803,32	-0,01
US Ultra Long T-Bond Future 19.12.25		STK	-2,00 USD	120,0625	-5.053,19	-0,01

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# assenagon

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2025	Kurswert in EUR	In % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Devisen-Derivate</b>						
<b>Futures</b>						
EUR/USD Future 15.12.25	USD	57,00	EUR	1,1792	12.349,79	0,03
<b>Devisenterminkontrakte Kauf</b>						
<b>Offen (Kontrahent Verwahrstelle)</b>						
Devisenterminkontrakt Kauf (CHF / EUR) 20.11.2025	CHF	218.950,00	EUR		1.054,77	0,00
<b>Summe Derivate</b>			<b>EUR</b>		<b>90.506,54</b>	<b>0,23</b>
<b>Bankguthaben</b>						
<b>Bankkonten</b>						
Bankkonto European Depositary Bank SA	CAD	82.483,60	EUR		50.451,77	0,13
Bankkonto European Depositary Bank SA	CHF	9.570,39	EUR		10.237,35	0,03
Bankkonto European Depositary Bank SA	EUR	439.269,64	EUR		439.269,64	1,11
Bankkonto European Depositary Bank SA	GBP	3.014,41	EUR		3.453,72	0,01
Bankkonto European Depositary Bank SA	HKD	11.616,11	EUR		1.270,63	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA	JPY	100.000,00	EUR		576,27	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA	NOK	10.000,00	EUR		852,96	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA	SEK	19.782,73	EUR		1.790,13	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA	USD	152.860,32	EUR		130.093,89	0,33
Bankkonto Morgan Stanley wg. Futures/Options	CHF	29.061,74	EUR		31.087,06	0,08
Bankkonto Morgan Stanley wg. Futures/Options	EUR	312.561,74	EUR		312.561,74	0,79
Bankkonto Morgan Stanley wg. Futures/Options	GBP	55.925,18	EUR		64.075,60	0,16
Bankkonto Morgan Stanley wg. Futures/Options	HKD	2.233.658,05	EUR		244.329,26	0,62
Bankkonto Morgan Stanley wg. Futures/Options	JPY	5.639.732,00	EUR		32.500,06	0,08
Bankkonto Morgan Stanley wg. Futures/Options	NOK	31.518,17	EUR		2.688,37	0,01
Bankkonto Morgan Stanley wg. Futures/Options	SEK	51.986,13	EUR		4.704,20	0,01
Bankkonto Morgan Stanley wg. Futures/Options	USD	1.238.448,35	EUR		1.053.998,60	2,67
Forderungen aus Variation Margin	EUR	3.415,00	EUR		3.415,00	0,01
Forderungen aus Variation Margin	USD	10.406,40	EUR		8.856,51	0,02
<b>Summe Bankguthaben</b>			<b>EUR</b>		<b>2.396.212,76</b>	<b>6,07</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						
Gründungskosten	EUR	2.415,61	EUR		2.415,61	0,01
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>			<b>EUR</b>		<b>2.415,91</b>	<b>0,01</b>
<b>Zinsforderungen</b>						
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA	EUR	0,01	EUR		0,01	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA	USD	0,02	EUR		0,02	0,00
<b>Summe Zinsforderungen</b>					<b>0,03</b>	<b>0,00</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>						
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	EUR	-13.065,00	EUR		-13.065,00	-0,03
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	HKD	-80.550,00	EUR		-8.810,98	-0,02
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	USD	-92.192,83	EUR		-78.461,99	-0,20
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>			<b>EUR</b>		<b>-100.337,97</b>	<b>-0,25</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# assenagon

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2025	Kurswert in EUR	In % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Zinsverbindlichkeiten</b>						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA	HKD	-1,48	EUR	-0,16	0,00	
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA	JPY	-11,00	EUR	-0,06	0,00	
<b>Summe Zinsverbindlichkeiten</b>			<b>EUR</b>		<b>-0,22</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						
Sonstige Verbindlichkeiten	CHF	-1.343,68	EUR	-1.437,34	0,00	
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-359.322,26	EUR	-359.322,26	-0,92	
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>		<b>-360.759,60</b>	<b>-0,91</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>			<b>EUR</b>		<b>39.469.954,30</b>	<b>100,00 *</b>
*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.						
1) In den "Sonstigen Verbindlichkeiten" sind fremde Depotgebühren, Performance Fees, Prüfungskosten, Register- und Zahlstellenvergütung, Risikomanagementgebühr, Sonstige Spesen, Taxe d'abonnement, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung und Zentralverwaltungsstellenvergütung enthalten.						
Anteilswert des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Balanced – I EUR			EUR		1.224,46	
Anteilswert des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Balanced – P EUR			EUR		56,86	
Anteilswert des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Balanced – P2 EUR			EUR		58,17	
Anteilswert des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Balanced – R EUR			EUR		57,73	
Anteilswert des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Balanced – R2 EUR			EUR		50,42	
Anteilswert des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Balanced – R CHF			CHF		53,35	
Anteilswert des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Balanced – ZZ EUR			EUR		123.703,30	
Anteilswert des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Balanced – I STIFTUNG EUR			EUR		1.088,87	
Anteilswert des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Balanced – P STIFTUNG EUR			EUR		54,17	
Anteilswert des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Balanced – R STIFTUNG EUR			EUR		54,41	
Umlaufende Anteile des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Balanced – I EUR			STK		13.377,000	
Umlaufende Anteile des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Balanced – P EUR			STK		205.381,536	
Umlaufende Anteile des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Balanced – P2 EUR			STK		5.564,461	
Umlaufende Anteile des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Balanced – R EUR			STK		122.416,156	
Umlaufende Anteile des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Balanced – R2 EUR			STK		500,000	
Umlaufende Anteile des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Balanced – R CHF			STK		4.200,000	
Umlaufende Anteile des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Balanced – ZZ EUR			STK		5,000	
Umlaufende Anteile des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Balanced – I STIFTUNG EUR			STK		1.747,849	
Umlaufende Anteile des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Balanced – P STIFTUNG EUR			STK		7.972,956	
Umlaufende Anteile des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Balanced – R STIFTUNG EUR			STK		14.775,317	
Bestand der Wertpapiere am Nettoteilfondsvermögen			%		94,86	
Bestand der Derivate am Nettoteilfondsvermögen			%		0,23	

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Eventualverbindlichkeiten aus Derivaten

Eventual-verbindlichkeiten aus geschriebenen Equity Optionen (berechnet als Summe der äquivalenten Positionen im Underlying) in EUR	Eventual-forderungen aus gekauften Equity Optionen (berechnet als Summe der äquivalenten Positionen im Underlying) in EUR	Eventual-verbindlichkeiten aus Equity Futures (berechnet als Summe der äquivalenten Positionen im Underlying) in EUR	Eventual-verbindlichkeiten aus anderen Equity Swaps (berechnet als Summe der äquivalenten Positionen im Underlying) in EUR	Eventual-verbindlichkeiten aus anderen Equity Derivaten (Volatility Swaps, etc.) gerechnet als Summe der Nennwerte in EUR	Eventual-verbindlichkeiten aus Devisentermingeschäften gerechnet als Summe der Nennwerte in EUR	Eventual-verbindlichkeiten aus FX Futures gerechnet als Summe der Nennwerte in EUR	Eventual-verbindlichkeiten aus Zinsderivaten (Zinsfutures, Zins- und Währungsswaps) gerechnet als Summe der Nennwerte in EUR
276.506,32	477.064,25	7.773.072,74	0,00	0,00	234.208,70	6.063.829,79	5.296.822,02

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per	30.09.2025
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,634900	= 1 EUR
Schweizer Franken	(CHF)	0,934850	= 1 EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,872800	= 1 EUR
Hongkong Dollar	(HKD)	9,142000	= 1 EUR
Japanischer Yen	(JPY)	173,529900	= 1 EUR
Norwegische Kronen	(NOK)	11,723900	= 1 EUR
Schwedische Kronen	(SEK)	11,051000	= 1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,175000	= 1 EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# assenagon

## Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teifonds

Assenagon I – Multi Asset Balanced im Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025

	EUR
<b>Erträge</b>	
Dividendenerträge	252.460,65
Erträge aus Investmentanteilen	33.869,58
Zinsen aus Geldanlagen	66.752,58
Erträge aus Bestandsprovisionen	3.236,10
Sonstige Erträge	83,99
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>356.402,90</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Performance-Fees	-296.044,11
Verwaltungsvergütung	-200.262,92
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-11.406,51
Fremde Depotgebühren	-4.610,26
Verwahrstellenvergütung	-278,91
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-6.000,00
Taxe d'abonnement	-5.301,65
Register- und Transferstellenvergütung	-9.686,97
Gründungskosten	-2.031,57
Zinsaufwendungen	-1.803,84
Sonstige Aufwendungen	-104.255,34
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-641.682,08</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-285.279,18</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	3.961.970,20
Realisierte Verluste	-2.100.145,96
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>1.861.824,24</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.576.545,06</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste</b>	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	2.047.236,92
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-149.400,16
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>1.897.836,76</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>3.474.381,82</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

**Vermögensentwicklung des Teilfonds  
Assenagon I – Multi Asset Balanced**

	EUR
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>26.573.264,78</b>
Ausschüttungen	-631.335,52
Mittelzuflüsse	23.019.554,64
Mittelabflüsse	-12.965.911,42
Mittelzufluss/-abfluss netto	10.053.643,22
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	3.474.381,82
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>39.469.954,30</b>

**Entwicklung im Jahresvergleich  
Assenagon I – Multi Asset Balanced – I EUR**

Stichtag	Anteile	Währung	Vermögen	Anteilswert
30.09.2025	13.377,000	EUR	16.379.645,04	1.224,46
30.09.2024	9.241,000	EUR	10.095.952,66	1.092,52
30.09.2023	50,000	EUR	47.263,57	945,27

**Assenagon I – Multi Asset Balanced – P EUR**

Stichtag	Anteile	Währung	Vermögen	Anteilswert
30.09.2025	205.381,536	EUR	11.677.163,28	56,86
30.09.2024	15.775,634	EUR	825.463,55	52,33
30.09.2023	2.075,000	EUR	94.205,80	45,40

**Assenagon I – Multi Asset Balanced – P2 EUR**

Stichtag	Anteile	Währung	Vermögen	Anteilswert
30.09.2025	5.564,461	EUR	323.702,81	58,17
30.09.2024	500,000	EUR	26.071,70	52,14
14.05.2024 *)	500,000	EUR	25.000,00	50,00

**Assenagon I – Multi Asset Balanced – R CHF**

Stichtag	Anteile	Währung	Vermögen	Anteilswert
30.09.2025	4.200,000	CHF	224.085,10	53,35
21.03.2025 *)	4.000,000	CHF	200.000,00	50,00

**Assenagon I – Multi Asset Balanced – R EUR**

Stichtag	Anteile	Währung	Vermögen	Anteilswert
30.09.2025	122.416,156	EUR	7.067.036,13	57,73
30.09.2024	18.326,480	EUR	969.725,81	52,91
30.09.2023	4.822,000	EUR	220.700,36	45,77

**Assenagon I – Multi Asset Balanced – R2 EUR**

Stichtag	Anteile	Währung	Vermögen	Anteilswert
30.09.2025	500,000	EUR	25.207,77	50,42
15.09.2025 *)	500,000	EUR	25.000,00	50,00

\*) Datum der Erstausgabe.

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# assenagon

## Assenagon I – Multi Asset Balanced – ZZ EUR

Stichtag	Anteile	Währung	Vermögen	Anteilswert
30.09.2025	5,000	EUR	618.516,50	123.703,30
30.09.2024	105,000	EUR	11.938.655,70	113.701,48
30.09.2023	300,000	EUR	28.556.569,34	95.188,56

## Assenagon I – Multi Asset Balanced – I STIFTUNG EUR

Stichtag	Anteile	Währung	Vermögen	Anteilswert
30.09.2025	1.747.849	EUR	1.903.179,18	1.088,87
30.09.2024	1.846.849	EUR	1.877.952,36	1.016,84
16.07.2024 *)	50,000	EUR	50.000,00	1.000,00

## Assenagon I – Multi Asset Balanced – P STIFTUNG EUR

Stichtag	Anteile	Währung	Vermögen	Anteilswert
30.09.2025	7.972.956	EUR	431.906,21	54,17
30.09.2024	15.153.633	EUR	769.631,24	50,79
16.07.2024 *)	500,000	EUR	25.000,00	50,00

## Assenagon I – Multi Asset Balanced – R STIFTUNG EUR

Stichtag	Anteile	Währung	Vermögen	Anteilswert
30.09.2025	14.775.317	EUR	803.895,72	54,41
30.09.2024	1.373.317	EUR	69.811,76	50,83
16.07.2024 *)	500,000	EUR	25.000,00	50,00

\*) Datum der Erstausgabe.

Der beigelegte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Zusammenfassung des Assenagon I

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	805.016.269,45
Derivate	402.624,31
Bankguthaben	76.645.435,03
Sonstige Vermögensgegenstände	2.415,61
Zinsforderungen	4.866,63
<b>Summe Aktiva</b>	<b>882.071.611,03</b>
Bankverbindlichkeiten	-4.175.058,13
Zinsverbindlichkeiten	-9.251,86
Sonstige Verbindlichkeiten	-6.054.077,16
<b>Summe Passiva</b>	<b>-10.238.387,15</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>871.833.223,88</b>

### Vermögensentwicklung des Netto-Fondsvermögens

	EUR
<b>Netto-Fondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>539.297.572,30</b>
Ausschüttungen	-7.727.123,76
Mittelzuflüsse	329.458.006,63
Mittelabflüsse	-50.105.244,84
Mittelzufluss/-abfluss netto	279.352.761,79
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.443.948,87
Ergebnis des Geschäftsjahrs inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	62.353.962,42
<b>Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>871.833.223,88</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds

EUR

<b>Erträge</b>	
Dividendenerträge	252.460,65
Erträge aus Investmentanteilen	601.751,59
Zinsen aus Geldanlagen	1.347.879,14
Erträge aus Bestandsprovisionen	65.440,01
Sonstige Erträge	936,65
Ordentlicher Ertragsausgleich	482.228,03
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>2.750.696,07</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Performance-Fees	-4.978.506,26
Verwaltungsvergütung	-6.827.826,42
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-269.200,04
Fremde Depotgebühren	-90.094,03
Verwahrstellenvergütung	-253.792,12
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-79.000,01
Taxe d'abonnement	-200.363,83
Register- und Transferstellenvergütung	-47.603,59
Gründungskosten	-2.031,57
Zinsaufwendungen	-20.333,90
Sonstige Aufwendungen	-604.430,85
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-2.654.872,60
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-16.028.055,22</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-13.277.359,15</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	64.830.787,98
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	13.363.556,75
Realisierte Verluste	-37.277.919,29
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-9.746.963,31
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>31.169.462,13</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>17.892.102,98</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste</b>	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	47.556.692,24
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-3.094.832,80
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>44.461.859,44</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>62.353.962,42</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Anhang zum Jahresabschluss

### Allgemein

Der Assenagon I (der "Fonds") ist am 16. November 2015 als ein "Fonds Commun de Placement à Compartiments Multiples" gemäß Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 gegründet worden und erfüllt die Voraussetzungen eines Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW).

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

Gegenwärtig sind zwei Teifonds im Fonds Assenagon I aufgelegt:

- Assenagon I - Multi Asset Conservative
- Assenagon I - Multi Asset Balanced

Anteile der Anteilklassen I und P des Teifonds Assenagon I – Multi Asset Conservative werden seit dem 16. November 2015 zum Kauf angeboten, die Anteilkasse R seit dem 13. Dezember 2017, die Anteilkasse N seit dem 20. April 2021 und die Anteilklassen I2R und P2R seit dem 15. September 2023. Die Anteilkasse N2 wurde zum 22. Dezember 2023 aufgelegt, die Anteilkasse P2 zum 14. Mai 2024 und die Anteilkasse I STIFTUNG ist seit dem 16. Juli 2024 zum Kauf verfügbar. Die Anteilklassen R CHF und P STIFTUNG sind seit dem 21. März 2025 erwerbbar, die Anteilkasse R2 seit dem 16. Januar 2025.

Anteile der Anteilklassen I, P, R und ZZ des Teifonds Assenagon I – Multi Asset Balanced werden seit dem 8. Dezember 2021 zum Kauf angeboten. Die Anteilkasse P2 wurde zum 14. Mai 2024 aufgelegt, Anteile der Anteilklassen I STIFTUNG, P STIFTUNG und R STIFTUNG sind seit dem 16. Juli 2024 zum Kauf verfügbar. Die Anteilkasse R CHF ist seit dem 21. März 2025 erwerbbar, die Anteilkasse R2 seit dem 15. September 2025.

Der Fonds und seine Teifonds bilanzieren in Euro. Der Jahresabschluss wurde auf der Basis der letzten Nettoinventarwertberechnung zum 30. September 2025 aufgestellt.

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften ("LuxGAAP") unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt. Die Zahlen in der Zusammenfassung des Fonds auf Umbrella-Ebene entsprechen der Summe der einzelnen Positionen aus den jeweiligen Teifonds.

### Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

Die Erstellung des Jahresabschlusses erfolgt in Übereinstimmung mit den luxemburgischen Vorschriften in Bezug auf Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren ("OGAW").

1. Das jeweilige Nettoteilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
  - a) Vermögenswerte, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wenn ein Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte verfügbare Kurs an jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
  - b) Vermögenswerte, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt gehandelt werden, werden zu dem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Vermögenswerte verkauft werden können.
  - c) 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, vom Wirtschaftsprüfer nachvollziehbaren, Weise.
  - d) Falls die unter Buchstaben 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 Wirtschaftsprüfern 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 des Verwaltungsrates auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt. Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder

organisierten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen vom Teifonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein 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 Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich errechenbaren Verkehrswertes festlegt.
  - j) Alle nicht auf die jeweilige Teifondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten verfügbaren Devisenkurs in die betreffende Teifondswährung umgerechnet. Gewinne oder Verluste aus Devisentransaktionen werden hinzugerechnet oder abgesetzt.
2. Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Teifonds für angebracht hält.
3. Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Nettoinventarwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Teifonds 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.
4. Das jeweilige Netto-Teifondsvermögen wird gegebenenfalls um Ausschüttungen reduziert, die an die Anleger des Teifonds gezahlt werden.
5. Für die jeweiligen Anteilklassen erfolgt die daraus resultierende Anteilswertberechnung nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilkasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt jedoch immer für den gesamten Teifonds.
6. Auf die ordentlichen und außerordentlichen Erträge kann ein Ertragsausgleich gerechnet werden.
7. Die Aufstellungen „Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens“, „Vermögensentwicklung des Netto-Fondsvermögens“ und „Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds“ im Abschnitt „Zusammenfassung des Assenagon I“ auf den Seiten 24 und 25 dieses Berichtes, entsprechen der Summe der beiden Teifonds des Umbrella-Fonds Assenagon I.

## Erträge

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

## Realisierte Gewinne oder Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieren

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

## Kosten

### Teifonds Assenagon I – Multi Asset Conservative

#### Für die Anteilkasse I

Die Verwaltungsgesellschaft entnimmt dem Teifonds ein Entgelt von 0,7 % p. a. Diese Vergütung wird täglich berechnet und abgegrenzt und am Monatsultimo auf Basis des durchschnittlichen monatlichen Nettoteifondsvermögen ausbezahlt. Die Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

## Für die Anteilkategorie I2R

Die Verwaltungsgesellschaft entnimmt dem Teifonds ein Entgelt von 0,7 % p. a. Diese Vergütung wird täglich berechnet und abgegrenzt und am Monatsultimo auf Basis des durchschnittlichen monatlichen Nettoteilfondsvermögen ausbezahlt. Die Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

## Für die Anteilkategorie N

Die Verwaltungsgesellschaft entnimmt dem Teifonds ein Entgelt von 1,55 % p. a. Diese Vergütung wird täglich berechnet und abgegrenzt und am Monatsultimo auf Basis des durchschnittlichen monatlichen Nettoteilfondsvermögen ausbezahlt. Die Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

## Für die Anteilkategorie N2

Die Verwaltungsgesellschaft entnimmt dem Teifonds ein Entgelt von 1,55 % p. a. Diese Vergütung wird täglich berechnet und abgegrenzt und am Monatsultimo auf Basis des durchschnittlichen monatlichen Nettoteilfondsvermögen ausbezahlt. Die Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

## Für die Anteilkategorie P

Die Verwaltungsgesellschaft entnimmt dem Teifonds ein Entgelt von 1,3 % p. a. Diese Vergütung wird täglich berechnet und abgegrenzt und am Monatsultimo auf Basis des durchschnittlichen monatlichen Nettoteilfondsvermögen ausbezahlt. Die Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

## Für die Anteilkategorie P2

Die Verwaltungsgesellschaft entnimmt dem Teifonds ein Entgelt von 1,3 % p. a. Diese Vergütung wird täglich berechnet und abgegrenzt und am Monatsultimo auf Basis des durchschnittlichen monatlichen Nettoteilfondsvermögen ausbezahlt. Die Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

## Für die Anteilkategorie P2R

Die Verwaltungsgesellschaft entnimmt dem Teifonds ein Entgelt von 1,3 % p. a. Diese Vergütung wird täglich berechnet und abgegrenzt und am Monatsultimo auf Basis des durchschnittlichen monatlichen Nettoteilfondsvermögen ausbezahlt. Die Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

## Für die Anteilkategorie R

Die Verwaltungsgesellschaft entnimmt dem Teifonds ein Entgelt von 0,7 % p. a. Diese Vergütung wird täglich berechnet und abgegrenzt und am Monatsultimo auf Basis des durchschnittlichen monatlichen Nettoteilfondsvermögen ausbezahlt. Die Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

## Für die Anteilkategorie R2

Die Verwaltungsgesellschaft entnimmt dem Teifonds ein Entgelt von 0,7 % p. a. Diese Vergütung wird täglich berechnet und abgegrenzt und am Monatsultimo auf Basis des durchschnittlichen monatlichen Nettoteilfondsvermögen ausbezahlt. Die Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

## Für die Anteilkategorie R CHF

Die Verwaltungsgesellschaft entnimmt dem Teifonds ein Entgelt von 0,7 % p. a. Diese Vergütung wird täglich berechnet und abgegrenzt und am Monatsultimo auf Basis des durchschnittlichen monatlichen Nettoteilfondsvermögen ausbezahlt. Die Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

## Für die Anteilkategorie I STIFTUNG

Die Verwaltungsgesellschaft entnimmt dem Teifonds ein Entgelt von 0,7 % p. a. Diese Vergütung wird täglich berechnet und abgegrenzt und am Monatsultimo auf Basis des durchschnittlichen monatlichen Nettoteilfondsvermögen ausbezahlt. Die Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

## Für die Anteilkategorie P STIFTUNG

Die Verwaltungsgesellschaft entnimmt dem Teifonds ein Entgelt von 1,3 % p. a. Diese Vergütung wird täglich berechnet und abgegrenzt und am Monatsultimo auf Basis des durchschnittlichen monatlichen Nettoteilfondsvermögen ausbezahlt. Die Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

## Teifonds Assenagon I – Multi Asset Balanced

## Für die Anteilkategorie I

Die Verwaltungsgesellschaft entnimmt dem Teifonds ein Entgelt von 0,75 % p. a. Diese Vergütung wird täglich berechnet und abgegrenzt und am Monatsultimo auf Basis des durchschnittlichen monatlichen Netto-Teifondsvermögen ausbezahlt. Die Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

## Für die Anteilkasse P

Die Verwaltungsgesellschaft entnimmt dem Teifonds ein Entgelt von 1,2 % p. a. Diese Vergütung wird täglich berechnet und abgegrenzt und am Monatsultimo auf Basis des durchschnittlichen monatlichen Netto-Teifondsvermögen ausbezahlt. Die Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

## Für die Anteilkasse P2

Die Verwaltungsgesellschaft entnimmt dem Teifonds ein Entgelt von 1,40 % p. a. Diese Vergütung wird täglich berechnet und abgegrenzt und am Monatsultimo auf Basis des durchschnittlichen monatlichen Netto-Teifondsvermögen ausbezahlt. Die Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

## Für die Anteilkasse R

Die Verwaltungsgesellschaft entnimmt dem Teifonds ein Entgelt von 0,75 % p. a. Diese Vergütung wird täglich berechnet und abgegrenzt und am Monatsultimo auf Basis des durchschnittlichen monatlichen Netto-Teifondsvermögen ausbezahlt. Die Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

## Für die Anteilkasse R2

Die Verwaltungsgesellschaft entnimmt dem Teifonds ein Entgelt von 0,75 % p. a. Diese Vergütung wird täglich berechnet und abgegrenzt und am Monatsultimo auf Basis des durchschnittlichen monatlichen Netto-Teifondsvermögen ausbezahlt. Die Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

## Für die Anteilkasse R CHF

Die Verwaltungsgesellschaft entnimmt dem Teifonds ein Entgelt von 0,75 % p. a. Diese Vergütung wird täglich berechnet und abgegrenzt und am Monatsultimo auf Basis des durchschnittlichen monatlichen Netto-Teifondsvermögen ausbezahlt. Die Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

## Für die Anteilkasse ZZ

Die Verwaltungsgesellschaft entnimmt dem Teifonds ein Entgelt von 0,35 % p. a. Diese Vergütung wird täglich berechnet und abgegrenzt und am Monatsultimo auf Basis des durchschnittlichen monatlichen Netto-Teifondsvermögen ausbezahlt. Die Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

## Für die Anteilkasse I STIFTUNG

Die Verwaltungsgesellschaft entnimmt dem Teifonds ein Entgelt von 0,75 % p. a. Diese Vergütung wird täglich berechnet und abgegrenzt und am Monatsultimo auf Basis des durchschnittlichen monatlichen Netto-Teifondsvermögen ausbezahlt. Die Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

## Für die Anteilkasse P STIFTUNG

Die Verwaltungsgesellschaft entnimmt dem Teifonds ein Entgelt von 1,40 % p. a. Diese Vergütung wird täglich berechnet und abgegrenzt und am Monatsultimo auf Basis des durchschnittlichen monatlichen Netto-Teifondsvermögen ausbezahlt. Die Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

## Für die Anteilkasse R STIFTUNG

Die Verwaltungsgesellschaft entnimmt dem Teifonds ein Entgelt von 0,75 % p. a. Diese Vergütung wird täglich berechnet und abgegrenzt und am Monatsultimo auf Basis des durchschnittlichen monatlichen Netto-Teifondsvermögen ausbezahlt. Die Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Die Verwahrstelle und die Zahlstelle in Luxemburg sind berechtigt ein Entgelt von bis zu 0,04 % p. a., mindestens jedoch EUR 10.000 p. a. zu erhalten. Zusätzliche fixe und transaktionsabhängige Gebühren werden von der Verwahrstelle entsprechend der erbrachten Dienstleistungen berechnet. Die Vergütung wird täglich abgegrenzt und am Ende des Kalenderquartals auf Basis des durchschnittlichen Teifondsvermögens berechnet und ausbezahlt. Die Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Die Zentralverwaltung ist berechtigt ein Entgelt von bis zu 0,04 % p. a., mindestens jedoch EUR 20.000 p. a. zu erhalten. Die weiteren Gebühren bestimmen sich nach dem gesonderten Leistungsverzeichnis der Zentralverwaltung. Die Vergütung wird täglich abgegrenzt und am Ende des Kalenderquartals auf Basis des durchschnittlichen Teifondsvermögens berechnet und ausbezahlt. Die Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

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

Zudem können dem Teifonds sonstige Kosten gemäß Art. 13 des Verwaltungsreglements belastet werden.

## Hinweis zur Performance-Fee im Berichtszeitraum

### Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Conservative

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Netto-Teilfondsvermögen eine Performance Fee. Diese erfolgsabhängige Vergütung beträgt für die EUR Anteilklassen I, N, N2, P, P2, R, R2, I STIFTUNG und P STIFTUNG sowie für die Anteilklasse R CHF des Teilfonds 10% der Wertentwicklung, die über 2,5% („Hurdle Rate“) p.a. hinausgeht. Für die Anteilklassen I2R und P2R wird keine Performance Fee erhoben.

Diese Mehr- bzw. Minderperformance wird täglich ermittelt und ein möglicher Anspruch in der Fondspreisermittlung berücksichtigt. Ein positiver Anspruch wird in der Regel nach Abschluss eines Geschäftsjahres ausgezahlt. Eine High-Water-Mark gewährleistet, dass eine wiederkehrende Mehrperformance bei schwankenden Preisen der Verwaltungsgesellschaft nur einmalig vergütet wird.

Assenagon I	Anteil-Klasse	Performance Fee in Anteilklassen-währung	Performance Fee in % des durchschnittlichen Nettovermögens der Anteilklassen
Assenagon I – Multi Asset Conservative	I EUR	1.620.801,80	0,71 %
Assenagon I – Multi Asset Conservative	I2R EUR	-	-
Assenagon I – Multi Asset Conservative	N EUR	82.362,39	0,66 %
Assenagon I – Multi Asset Conservative	N2 EUR	3.271,28	0,72 %
Assenagon I – Multi Asset Conservative	P EUR	2.491.214,34	0,73 %
Assenagon I – Multi Asset Conservative	P2 EUR	16.877,30	0,99 %
Assenagon I – Multi Asset Conservative	P2R EUR	-	-
Assenagon I – Multi Asset Conservative	R EUR	436.742,74	0,81 %
Assenagon I – Multi Asset Conservative	R2 EUR	3.900,57	1,03 %
Assenagon I – Multi Asset Conservative	R CHF	1.553,97	0,44 %
Assenagon I – Multi Asset Conservative	I STIFTUNG EUR	25.455,65	0,73 %
Assenagon I – Multi Asset Conservative	P STIFTUNG EUR	176,20	0,55 %

### Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Balanced

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Netto-Teilfondsvermögen eine Performance Fee. Diese erfolgsabhängige Vergütung beträgt für die EUR Klassen I, P, P2, R, I STIFTUNG, P STIFTUNG und R STIFTUNG sowie für die Anteilklasse R CHF des Teilfonds 10% der Wertentwicklung, die über 3,0% („Hurdle Rate“) p.a. hinausgeht. Für die Anteilklasse ZZ des Teilfonds beträgt diese 20% der Wertentwicklung bei einer Hurdle Rate von 0,0%.

Diese Mehr- bzw. Minderperformance wird täglich ermittelt und ein möglicher Anspruch in der Fondspreisermittlung berücksichtigt. Ein positiver Anspruch wird in der Regel nach Abschluss eines Geschäftsjahres ausgezahlt. Eine High-Water-Mark gewährleistet, dass eine wiederkehrende Mehrperformance bei schwankenden Preisen der Verwaltungsgesellschaft nur einmalig vergütet wird.

Assenagon I	Anteil-Klasse	Performance Fee in Anteilklassen-währung	Performance Fee in % des durchschnittlichen Nettovermögens der Anteilklassen
Assenagon I – Multi Asset Balanced	I EUR	144.685,76	0,99 %
Assenagon I – Multi Asset Balanced	P EUR	42.629,17	1,31 %
Assenagon I – Multi Asset Balanced	P2 EUR	669,13	1,44 %
Assenagon I – Multi Asset Balanced	R EUR	40.323,44	1,42 %
Assenagon I – Multi Asset Balanced	R2 EUR	19,66	0,08 %
Assenagon I – Multi Asset Balanced	R CHF	1.194,86	0,57 %
Assenagon I – Multi Asset Balanced	ZZ EUR	40.352,01	0,91 %
Assenagon I – Multi Asset Balanced	I STIFTUNG EUR	17.972,85	1,02 %
Assenagon I – Multi Asset Balanced	P STIFTUNG EUR	4.775,27	1,00 %
Assenagon I – Multi Asset Balanced	R STIFTUNG EUR	3.340,79	1,81 %

Weitere Informationen zur Performance Fee-Berechnung befinden sich im Verkaufsprospekt.

## Transaktionskosten

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

Teilfonds	Transaktionskosten
Assenagon I - Multi Asset Conservative	91.867,61 EUR
Assenagon I - Multi Asset Balanced	22.821,45 EUR

Im Jahresbericht sind die Transaktionskosten in der Position „Wertpapiereinstandskosten“ des entsprechenden Teilfonds enthalten. Sie sind zudem Teil der Positionen „Veräußerungsgeschäfte“ (realisierte Gewinne und realisierte Verluste) und „Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste“ in der Gewinn- und Verlustrechnung des jeweiligen Teilfonds.

## Laufende Kosten ("Ongoing Charges")

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 die Berechnung an die Schweizer Anleger ist die „Total Expense Ratio“ (TER) eine Pflichtangabe. Die Werte der TER nach den Richtlinien der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) sind im Berichtsabschnitt „Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)“ angegeben.

## Ausweis der Kontrahenten

### Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Conservative und Assenagon I – Multi Asset Balanced

Beide Teilfonds haben im Berichtszeitraum Geschäfte über Derivate mit den folgenden Kontrahenten getätigt:

- European Depositary Bank S.A.
- Morgan Stanley Europe SE

Im abgelaufenen Geschäftsjahr hat keiner der beiden Teilfonds Collaterals im Rahmen der getätigten Derivategeschäfte gestellt oder erhalten.

## Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes

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

## Ertragsverwendung

### Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Conservative

Die Anteilklassen I2R, P2, N2, R2 und P2R des Teilfonds sind thesaurierend. Die Anteilklassen I, P, N, R, R CHF, P STIFTUNG und I STIFTUNG des Teilfonds sind ausschüttend. Im Berichtszeitraum fanden folgende Ausschüttungen statt:

Teilfonds	Anteilkasse	Ex-Tag	Ausschüttung je Anteil
Assenagon I – Multi Asset Conservative	P EUR	18.11.2024	EUR 1,38
Assenagon I – Multi Asset Conservative	N EUR	18.11.2024	EUR 1,13
Assenagon I – Multi Asset Conservative	R EUR	18.11.2024	EUR 1,34
Assenagon I – Multi Asset Conservative	I STIFTUNG EUR	18.11.2024	EUR 40,00

## Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Balanced

Die Anteilkasse P2 des Teilfonds ist thesaurierend. Die Anteilklassen I, P, R, R CHF, ZZ, I STIFTUNG, P STIFTUNG und R STIFTUNG des Teilfonds sind ausschüttend. Im Berichtszeitraum fanden folgende Ausschüttungen statt:

Teilfonds	Anteilkasse	Ex-Tag	Ausschüttung je Anteil
Assenagon I – Multi Asset Balanced	P EUR	18.11.2024	EUR 1,35
Assenagon I – Multi Asset Balanced	R EUR	18.11.2024	EUR 1,36
Assenagon I – Multi Asset Balanced	ZZ EUR	18.11.2024	EUR 4.364,74
Assenagon I – Multi Asset Balanced	I STIFTUNG	18.11.2024	EUR 45,00
Assenagon I – Multi Asset Balanced	P STIFTUNG	18.11.2024	EUR 2,25
Assenagon I – Multi Asset Balanced	R STIFTUNG	18.11.2024	EUR 2,25

## Besteuerung

Die Einkünfte des Fonds werden im Großherzogtum Luxemburg nicht mit Einkommen- oder Körperschaftsteuern belastet. Sie können jedoch etwaigen Quellensteuern oder anderen Steuern in Ländern unterliegen, in denen das Fondsvermögen investiert ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Bescheinigungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilsinhaber einholen.

Anleger können hinsichtlich der Zins- und Kapitalerträge einer individuellen Besteuerung unterliegen. Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und sich gegebenenfalls beraten lassen.

Detaillierte Informationen bezüglich der Besteuerung von Fondsvermögen in Luxemburg können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

## Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Conservative

Der Teilfonds unterliegt einer Abonnementsteuer (Taxe d'abonnement) in Höhe von 0,01 % p. a. für die Anteilkasse I, I2R und I STIFTUNG und 0,05 % p. a. für die Anteilkasse P, P2, P2R, N, N2, R, R2, R CHF, P STIFTUNG welche vierteljährlich auf der Grundlage des Gesamtnettovermögens am Ende des jeweiligen Quartals berechnet wird.

## Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Balanced

Der Teilfonds unterliegt einer Abonnementsteuer (Taxe d'abonnement) in Höhe von 0,01 % p. a. für die Anteilklassen I, ZZ und I STIFTUNG (Anteilklassen für institutionelle Anleger) sowie 0,05 % p. a. für die Anteilklassen P, P2, R, R2, R CHF, P STIFTUNG und R STIFTUNG welche vierteljährlich auf der Grundlage des Gesamtnettovermögens am Ende des jeweiligen Quartals berechnet wird.

## Verwaltungsgebühren der KAG-fremden Zielfonds

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung über die Verwaltungsgebühren der im Berichtszeitraum im Bestand gehaltenen Zielfonds, welche nicht von der KAG verwaltet wurden, erhältlich.

## Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres

Im Teilfonds Assenagon I - Multi Asset Conservative wurden die Anteilklassen R CHF und P STIFTUNG zum 21. März 2025, sowie die Anteilkasse R2 zum 16. Januar 2025 neu aufgelegt.

Im Teilfonds Assenagon I - Multi Asset Balance wurde die Anteilkasse R CHF zum 21. März 2025, sowie die Anteilkasse R2 zum 15. September 2025 neu aufgelegt.

Mit Wirkung zum 31. Mai 2025 hat Herr Dr. Immo Querner sein Amt als Vorsitzender des Verwaltungsrats der Assenagon Asset Management S.A. abgegeben. Seit dem 1. Juni 2025 ist Herr Hans Günther Bonk erneut Vorsitzender des Verwaltungsrats. Herr Dr. Querner bleibt Mitglied des Verwaltungsrats.

## Wichtige Ereignisse nach dem Geschäftsjahresende

Es lagen keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag vor.

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

## BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

### ***Prüfungsurteil***

Wir haben den Jahresabschluss des Assenagon I (der "Fonds") und eines jeden seiner Teilfonds - bestehend aus der Zusammensetzung des Nettofondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Vermögentsentwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie dem Anhang zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigegebene 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 I und eines jeden seiner Teilfonds zum 30. September 2025 zum sowie der Ertragslage und der Vermögentsentwicklung 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 Prüfungs nachweise, 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 Kontrollsysteum, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsysteums des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von 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 Prüfungs nachweise, 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 Prüfungs nachweise. 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 Kontrollsysteum, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Für Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

Sascha Voigt, *Réviseur d’entreprises agréé*  
Partner

Luxemburg, den 28. Januar 2026

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### Risiko-Management-Verfahren (Marktrisiko/Value at Risk; kurz: VaR)

Unter dem Marktrisiko versteht man das Verlustrisiko, das aus Schwankungen beim Marktwert von Positionen im Portfolio resultiert, die auf Veränderungen bei Marktvariablen, wie Zinssätzen, Wechselkursen oder Aktienpreisen zurückzuführen sind.

### Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Conservative

Die Gesellschaft ermittelt das Marktrisikopotential auf der Grundlage des relativen VaR-Ansatzes im Sinne des Rundschreibens CSSF 11/512. Dabei entspricht das relative Limit dem zweifachen Marktrisiko (VaR) eines Referenzportfolios. Als Referenzportfolio wird eine Zusammensetzung aus insgesamt 6 verschiedenen breit gestreuten Indices herangezogen. Details zur Zusammensetzung des Referenzportfolios können dem Anhang des Verkaufsprospektes entnommen werden.

Minimale Auslastung des VaR-Limits	26,20 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	63,96 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	47,10 %

Die Risikokennzahlen wurden für den Berichtszeitraum auf Basis des Verfahrens der Historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von zwei Jahren berechnet.

### Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Balanced

Die Gesellschaft ermittelt das Marktrisikopotential auf der Grundlage des relativen VaR-Ansatzes im Sinne des Rundschreibens CSSF 11/512. Dabei entspricht das relative Limit dem zweifachen Marktrisiko (VaR) eines Referenzportfolios. Als Referenzportfolio wird eine Zusammensetzung aus insgesamt 6 verschiedenen breit gestreuten Indices herangezogen. Details zur Zusammensetzung des Referenzportfolios können dem Anhang des Verkaufsprospektes entnommen werden.

Minimale Auslastung des VaR-Limits	28,85 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	69,95 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	50,47 %

Die Risikokennzahlen wurden für den Berichtszeitraum auf Basis des Verfahrens der Historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von zwei Jahren berechnet.

### Hebelwirkung

Die berechnete durchschnittliche Hebelwirkung während des Geschäftsjahres beträgt:

- Im Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Conservative 40,16 %
- Im Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Balanced 56,87 %

Im Rahmen der Ermittlung der Hebelwirkung wird der Ansatz gemäß Punkt 3 der Box 24 der ESMA-Empfehlung 10-788 herangezogen, in welchem die Summe der Nominalwerte der derivativen Positionen bzw. deren Basiswertäquivalente als Berechnungsgrundlage verwendet werden. Dabei ist zu berücksichtigen, dass sich zukünftig sowohl die Gewichtung der einzelnen Derivatepositionen als auch die Ausprägungen der Risikofaktoren für jedes derivative Instrument durch neue Marktgegebenheiten im Zeitverlauf ändern können und es somit zu Abweichungen der erwarteten Hebelwirkung gemäß Verkaufsprospekt kommen kann. Der Anleger muss insofern damit rechnen, dass sich auch die erwartete Hebelwirkung ändern kann. Darüber hinaus sei darauf hingewiesen, dass derivative Finanzinstrumente auch teilweise oder vollständig zur Absicherung von Risiken eingesetzt werden können.

Aufgrund der Anlagestrategie des Teilfonds wird erwartet, dass die Hebelwirkung aus dem Einsatz von Derivaten nach der Summe der Nennwerte nicht mehr als das 6-fache des Nettoteilfondsvermögen beträgt.

## Nachhaltigkeitsbezogene Angaben

### Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Conservative

Der Fonds erfüllt die zum 10. März 2021 in Kraft getretenen Anforderungen des Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung). Dabei wurde bei aktiven Zielfonds-Investments ein best-in-class-Ansatz verfolgt, welcher im Jahres-Durchschnitt zu Fonds mit einer überdurchschnittlichen ESG-Ausprägung geführt hat. Auf Einzeltitel-Ebene, bestehend aus einer Position im Bereich Energie, wurde eine Verbesserung im absoluten ESG-Score erreicht. Da sich das herangezogene Vergleichsuniversum lt. MSCI stärker verbessert hat, wurde aktiv ein Engagement-Prozess initiiert. Darüber hinaus wurden Unternehmen mit besonders schwerwiegenden Kontroversen (inkl. Verstößen gegen die Prinzipien des UN Global Compact) sowie mit signifikanten Umsatzanteilen in umstrittenen Geschäftsfeldern (inkl. einer Null-Toleranz-Schwellen für Emittenten mit Bezug zu geächteten Waffen) als Direktinvestments ausgeschlossen.

### Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Balanced

Der Fonds erfüllt die zum 10. März 2021 in Kraft getretenen Anforderungen des Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung). Dabei wurde bei aktiven Zielfonds-Investments ein best-in-class-Ansatz verfolgt, welcher im Jahres-Durchschnitt zu Fonds mit einer überdurchschnittlichen ESG-Ausprägung geführt hat. Auf Einzeltitel-Ebene, bestehend aus einer Position im Bereich Energie, wurde eine Verbesserung im absoluten ESG-Score erreicht. Da sich das herangezogene Vergleichsuniversum lt. MSCI stärker verbessert hat, wurde aktiv ein Engagement-Prozess initiiert. Darüber hinaus wurden Unternehmen mit besonders schwerwiegenden Kontroversen (inkl. Verstößen gegen die Prinzipien des UN Global Compact) sowie mit signifikanten Umsatzanteilen in umstrittenen Geschäftsfeldern (inkl. einer Null-Toleranz-Schwellen für Emittenten mit Bezug zu geächteten Waffen) als Direktinvestments ausgeschlossen.

Eine Darstellung gemäß Anhang IV der Offenlegungsverordnung für beide Teilfonds erfolgt im ungeprüften Anhang dieses Berichtes ab Seite 42.

## Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und deren Weiterverwendung

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 Reporting-Verpflichtungen (die aber für WFG grundsätzlich nicht anwendbar sind) zusätzliche Meldepflichten begründet.

Der Assenagon I – Multi Asset Conservative als auch der Assenagon I – Multi Asset Balanced unterhielten keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte oder Gesamtrendite-Swaps im abgelaufenen Berichtszeitraum. Die zusätzlichen Meldepflichten aus oben genannter Regulierung finden daher keine Anwendung.

## Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

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

Die Zielsetzungen der Vergütungsstruktur basieren auf den folgenden Grundsätzen:

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

Die Leitsätze des Vergütungssystems berücksichtigen, dass:

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

## Gesamtvergütung für das Geschäftsjahr 2024

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

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

## Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

### Allgemein

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

### Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz

REYL & CIE SA  
4, rue du Rhône  
CH-1204 Genf

Tel: +41 22 816 80 00  
Fax: +41 22 816 80 01  
[www.reyl.com](http://www.reyl.com)

### Bezugsort für maßgebliche Dokumente

Das Verwaltungsreglement sowie der Prospekt und die "Wesentlichen Informationen für die Anleger", 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. Die Veröffentlichungen der Anteilspreise in der Schweiz erfolgen auf der elektronischen Plattform der Gesellschaft fundinfo AG ([www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)).

### Erfolgsabhängige Kommission ("Performance Fee")

Assenagon I	Anteilklassen	Performance Fee in Währung	Performance Fee in % des durchschnittlichen Nettovermögens der Anteilklassen
Assenagon I – Multi Asset Conservative	I EUR	1.620.801,80	0,71 %
Assenagon I – Multi Asset Conservative <sup>1)</sup>	I2R EUR	-	-
Assenagon I – Multi Asset Conservative	N EUR	82.362,39	0,66 %
Assenagon I – Multi Asset Conservative	N2 EUR	3.271,28	0,72 %
Assenagon I – Multi Asset Conservative	P EUR	2.491.214,34	0,73 %
Assenagon I – Multi Asset Conservative	P2 EUR	16.877,30	0,99 %
Assenagon I – Multi Asset Conservative <sup>1)</sup>	P2R EUR	-	-
Assenagon I – Multi Asset Conservative	R EUR	436.742,74	0,81 %
Assenagon I – Multi Asset Conservative	R2 EUR	3.900,57	1,03 %
Assenagon I – Multi Asset Conservative	R CHF	1.553,97	0,44 %
Assenagon I – Multi Asset Conservative	I STIFTUNG EUR	25.455,65	0,73 %
Assenagon I – Multi Asset Conservative	P STIFTUNG EUR	176,20	0,55 %
Assenagon I – Multi Asset Balanced	I EUR	144.685,76	0,99 %
Assenagon I – Multi Asset Balanced	P EUR	42.629,17	1,31 %
Assenagon I – Multi Asset Balanced	P2 EUR	669,13	1,44 %
Assenagon I – Multi Asset Balanced	R EUR	40.323,44	1,42 %
Assenagon I – Multi Asset Balanced	R2 EUR	19,66	0,08 %
Assenagon I – Multi Asset Balanced	R CHF	1.194,86	0,57 %
Assenagon I – Multi Asset Balanced	ZZ EUR	40.352,01	0,91 %
Assenagon I – Multi Asset Balanced	I STIFTUNG EUR	17.972,85	1,02 %
Assenagon I – Multi Asset Balanced	P STIFTUNG EUR	4.775,27	1,00 %
Assenagon I – Multi Asset Balanced	R STIFTUNG EUR	3.340,79	1,81 %

<sup>1)</sup> Für die Anteilklassen wird keine Performance Fee erhoben.

## 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.

Die zusammengesetzte (synthetische) TER wird ausgewiesen, sofern der Gesamtanteil der Zielfonds größer gleich 10 % des Nettofondsvermögens ist und entspricht der Summe der TER des Dachfonds, abzüglich der in der Berichtsperiode vereinbarten Rückvergütungen von Zielfonds, der anteilmäßigen TER der einzelnen Zielfonds, gewichtet nach deren Anteil am Nettovermögen des Dachfonds per Stichtag, sowie der effektiv bezahlten Ausgabe- und Rücknahmekommissionen der Zielfonds.

Assenagon I	Anteils-klasse	Total Expense Ratio*)	Synthetische Total Expense Ratio
Assenagon I – Multi Asset Conservative	I EUR	1,60 %	2,16 %
Assenagon I – Multi Asset Conservative	I2R EUR	1,09 %	1,65 %
Assenagon I – Multi Asset Conservative	N EUR	2,43 %	2,99 %
Assenagon I – Multi Asset Conservative	N2 EUR	2,49 %	3,05 %
Assenagon I – Multi Asset Conservative	P EUR	2,25 %	2,82 %
Assenagon I – Multi Asset Conservative	P2 EUR	2,53 %	3,09 %
Assenagon I – Multi Asset Conservative	P2R EUR	1,72 %	2,28 %
Assenagon I – Multi Asset Conservative	R EUR	1,74 %	2,30 %
Assenagon I – Multi Asset Conservative	R2 EUR <sup>2)</sup>	2,01 %	2,57 %
Assenagon I – Multi Asset Conservative	R CHF <sup>1)</sup>	1,38 %	1,94 %
Assenagon I – Multi Asset Conservative	I STIFTUNG EUR	1,62 %	2,18 %
Assenagon I – Multi Asset Conservative	P STIFTUNG EUR <sup>1)</sup>	2,09 %	2,66 %
Assenagon I – Multi Asset Balanced	I EUR	2,22 %	2,90 %
Assenagon I – Multi Asset Balanced	P EUR	3,08 %	3,77 %
Assenagon I – Multi Asset Balanced	P2 EUR	3,23 %	3,91 %
Assenagon I – Multi Asset Balanced	R EUR	2,75 %	3,43 %
Assenagon I – Multi Asset Balanced	R2 EUR <sup>3)</sup>	1,71 %	2,39 %
Assenagon I – Multi Asset Balanced	R CHF <sup>1)</sup>	1,92 %	2,60 %
Assenagon I – Multi Asset Balanced	ZZ EUR	1,65 %	2,33 %
Assenagon I – Multi Asset Balanced	I STIFTUNG EUR	2,27 %	2,96 %
Assenagon I – Multi Asset Balanced	P STIFTUNG EUR	2,70 %	3,38 %
Assenagon I – Multi Asset Balanced	R STIFTUNG EUR	3,15 %	3,83 %

\*) Die Total Expense Ratio wird im Jahresbericht inklusive der erfolgsabhängigen Kommission für das abgelaufene Geschäftsjahr ausgewiesen.

<sup>1)</sup> Die Anteilklassen R CHF und P STIFTUNG EUR des Teifonds Assenagon I – Multi Asset Conservative sowie die Anteiklasse R CHF des Teifonds Assenagon I – Multi Asset Balanced wurden jeweils zum 21. März 2025 neu aufgelegt. Bei den Werten für die TER handelt es sich aufgrund der geringen Zeitspanne bis zum Berichtsstichtag am 30. September 2025 um eine Schätzung.

<sup>2)</sup> Die Anteiklasse R2 EUR des Teifonds Assenagon I – Multi Asset Conservative wurde zum 16. Januar 2025 neu aufgelegt. Bei den Werten für die TER handelt es sich aufgrund der geringen Zeitspanne bis zum Berichtsstichtag am 30. September 2025 um eine Schätzung.

<sup>3)</sup> Die Anteiklasse R2 EUR des Teifonds Assenagon I – Multi Asset Balanced wurde zum 15. September 2025 neu aufgelegt. Bei den Werten für die TER handelt es sich aufgrund der geringen Zeitspanne bis zum Berichtsstichtag am 30. September 2025 um eine Schätzung.

Die Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio entspricht der AMAS-Richtlinie vom 16. Mai 2008 (Stand 5. August 2021).

## Performance-Kennzahlen (Stand: 30.09.2025)

Assenagon I	Anteilklasse	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
Assenagon I – Multi Asset Conservative	I EUR	8,98 %	15,56 %	6,14 %
Assenagon I – Multi Asset Conservative	I2R EUR	9,47 %	16,73 %	-1,33 % <sup>7)</sup>
Assenagon I – Multi Asset Conservative	N EUR	8,11 %	14,71 %	5,24 %
Assenagon I – Multi Asset Conservative	N2 EUR	8,09 %	9,26 % <sup>6)</sup>	-
Assenagon I – Multi Asset Conservative	P EUR	8,35 %	15,00 %	5,49
Assenagon I – Multi Asset Conservative	P2 EUR	8,21 %	4,04 % <sup>5)</sup>	-
Assenagon I – Multi Asset Conservative	P2R EUR	8,79 %	16,02 %	-1,36 % <sup>7)</sup>
Assenagon I – Multi Asset Conservative	R EUR	8,94 %	15,49 %	6,12 %
Assenagon I – Multi Asset Conservative	R2 EUR	7,42 % <sup>1)</sup>	-	-
Assenagon I – Multi Asset Conservative	R CHF	4,85 % <sup>2)</sup>	-	-
Assenagon I – Multi Asset Conservative	I STIFTUNG EUR	8,94 %	1,86 % <sup>4)</sup>	-
Assenagon I – Multi Asset Conservative	P STIFTUNG EUR	5,96 % <sup>2)</sup>	-	-
Assenagon I – Multi Asset Balanced	I EUR	12,08 %	18,94 %	7,81 %
Assenagon I – Multi Asset Balanced	P EUR	11,52 %	18,63 %	7,31 %
Assenagon I – Multi Asset Balanced	P2 EUR	11,57 %	4,28 % <sup>5)</sup>	-
Assenagon I – Multi Asset Balanced	R EUR	11,97 %	18,97 %	7,80 %
Assenagon I – Multi Asset Balanced	R2 EUR	0,84 % <sup>3)</sup>	-	-
Assenagon I – Multi Asset Balanced	R CHF	6,70 % <sup>2)</sup>	-	-
Assenagon I – Multi Asset Balanced	ZZ EUR	13,11 %	19,45 %	8,20 %
Assenagon I – Multi Asset Balanced	I STIFTUNG EUR	12,01 %	1,68 % <sup>4)</sup>	-
Assenagon I – Multi Asset Balanced	P STIFTUNG EUR	11,57 %	1,58 % <sup>4)</sup>	-
Assenagon I – Multi Asset Balanced	R STIFTUNG EUR	11,97 %	1,66 % <sup>4)</sup>	-

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

<sup>1)</sup> Für den Zeitraum seit Erstausgabedatum am 16. Januar 2025 bis zum 30. September 2025.

<sup>2)</sup> Für den Zeitraum seit Erstausgabedatum am 21. März 2025 bis zum 30. September 2025.

<sup>3)</sup> Für den Zeitraum seit Erstausgabedatum am 15. September 2025 bis zum 30. September 2025.

<sup>4)</sup> Für den Zeitraum seit Erstausgabedatum am 16. Juli 2024 bis zum 30. September 2024.

<sup>5)</sup> Für den Zeitraum seit Erstausgabedatum am 14. Mai 2024 bis zum 30. September 2024.

<sup>6)</sup> Für den Zeitraum seit Erstausgabedatum am 22. Dezember 2023 bis zum 30. September 2024.

<sup>7)</sup> Für den Zeitraum seit Erstausgabedatum am 15. September 2023 bis zum 30. September 2023.

## Anhang IV

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

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

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

<b>Name des Produkts:</b>	<b>Unternehmenskennung (LEI-Code):</b>
<b>Assenagon I - Multi Asset Conservative</b>	<b>5299001YNMMJLMP331</b>

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_%
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

Nein

- Es wurden **damit ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 4,18 % an nachhaltigen Investitionen
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem sozialen Ziel
- Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen** getätigt.

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

In der Gesamtbetrachtung wurde ein best-in-class-Ansatz angestrebt, welcher mittelfristig zu einem Subportfolio, bestehend aus Zielfonds und Direktinvestments, mit überdurchschnittlichen ESG-Ausprägungen führen sollte. Des Weiteren wurde ein Mindestanteil des Portfolios in nachhaltige Investitionen angelegt. Dies umfasste die Investition in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind, sowie Investitionen mit einem sozialen Ziel. Bei den Umweltzielen lag der Fokus unter anderem auf Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel. Darüber hinaus kamen normbasierte und sektorspezifische Ausschlusskriterien zur Anwendung. Diese Merkmale wurden, wie in den folgenden Abschnitten beschrieben, erreicht.



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

## Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die ESG Ausprägung des Subportfolios, bestehend aus Zielfonds und Direktinvestments hat im Berichtszeitraum wie folgt abgeschnitten.

	Durchschnittliches ESG-Rating	Assenagon I - Multi Asset Conservative	Verbesserung
ESG-Score	5,71	6,46	0,75 Punkte

Bezüglich ESG-Score, stellt ein höherer Wert eine Verbesserung dar. Des Weiteren wurden im Teilfonds 3,17 % an nachhaltigen Investitionen getätigt. Alle Ausschlusskriterien, welche im Verkaufsprospekt dargestellt sind (Direktinvestitionen in Unternehmensanleihen und Aktien: kontroverse Waffen, besonders schwerwiegenden Kontroversen (inkl. Verstößen gegen globale Normen), Rüstungsgüter (Umsatztoleranz < 10 %), Tabak (Umsatztoleranz < 5 %), Kohle (Umsatztoleranz < 30 %), Glücksspiel (Umsatztoleranz < 30 %), Aktive Zielfonds: Investments in Unternehmen mit Bezug zu Streubomben müssen vom Zielfonds ausgeschlossen werden, Zielfondsgesellschaft muss Unterzeichner der UN PRI sein), wurden während des Geschäftsjahres eingehalten. Die genannten Zahlen beziehen sich auf den Stichtag 30. September 2025. Als Grundlage dienen Daten des spezialisierten ESG-Datenanbieters MSCI ESG Research. Für das durchschnittliche ESG-Rating dient die obere Grenze des mittleren ESG Ratings der MSCI ESG Rating Skala (BBB: 4,29-5,71).

## ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Das durchschnittliche ESG-Rating des Teilfonds betrug im Vorjahr 6,54 und der Anteil an nachhaltigen Investitionen umfasste 3,93 %.

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

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen orientierten sich an den Umweltzielen des Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 sowie an sozialen Zielen. Es wurde in Referenzschuldner investiert, welche Umsatzanteile in ökologisch nachhaltigen (1,71 %) beziehungsweise sozialen Aktivitäten (1,47 %) aufweisen und damit maßgeblich zu Nachhaltigkeitszielen beitragen. Bei den Umweltzielen lag der Fokus unter anderem auf Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel. Bei den sozialen Aktivitäten handelt es sich unter anderem um sozialen Wohnungsbau, Bildung, Gesundheitsversorgung sowie KMU-Finanzierungen.

## Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen

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

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

In der Berechnung der Nachhaltigkeitsquoten fanden Unternehmen mit besonders schwerwiegenden Kontroversen keine Berücksichtigung. Schwerwiegende Kontroversen umfassen Themen aus dem Bereich Umwelt, Soziales, Governance sowie globale Normen. Durch diese Ausschlüsse streben wir eine bestmögliche Vermeidung von erheblichen Schäden der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele an.

## Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, die sogenannten Principal Adverse Impacts (PAIs), wurden ein Großteil der auf Unternehmen bezogenen Indikatoren in der Anlagestrategie direkt und indirekt berücksichtigt. Eine direkte Berücksichtigung der Indikatoren erfolgte über unterschiedliche Ausschlusskriterien. Eine indirekte Berücksichtigung erfolgte über die angestrebte überdurchschnittliche ESG-Ausprägung des Subportfolios aus Aktien, Anleihen und Geldmarktinstrumenten sowie Zielfonds, welche diverse PAIs umfasst. So werden alle Umweltindikatoren der Tabelle 1 im Anhang 1 der Regulatory Technical Standards sowie die sozialen Indikatoren Verstoß gegen beziehungsweise mangelnde Überwachung von globalen Normen, Geschlechter-Diversität und kontroverse Waffen berücksichtigt. Für den Indikator "Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle" erlaubte die Datenabdeckung und -qualität keine sinnvolle Berücksichtigung.

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

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

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

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

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



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

Zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, die sogenannten Principal Adverse Impacts (PAIs), wurden ein Großteil der auf Unternehmen bezogenen Indikatoren in der Anlagestrategie direkt und indirekt berücksichtigt. Eine direkte Berücksichtigung der Indikatoren erfolgte über die angestrebte überdurchschnittliche ESG-Ausprägung des Subportfolios aus Aktien, Anleihen und Geldmarktinstrumente sowie Zielfonds, welche diverse PAIs umfasst. So werden alle Umweltindikatoren sowie die sozialen Indikatoren Verstoß gegen beziehungsweise mangelnde Überwachung von globalen Normen, Geschlechter-Diversität und kontroverse Waffen berücksichtigt.

Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen Jahr 2025	Auswirkungen Jahr 2024	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren				
Treibhausgasemissionen	1. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	35.205	1.7625
		Scope-2-Treibhaus- gasemissionen	7.508	4.357
		Scope-3-Treibhaus- gasemissionen	200.448	130.782
		THG-Emissionen insgesamt	246.672	151.259
	2. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	615	519
	3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	961	928
	4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	4,21 %	3,97 %

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren					
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	69,23 %	68,91 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".	
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	Sektor A: 0,42 Sektor B: 3,34 Sektor C: 7,49 Sektor D: 2,68 Sektor E: 3,21 Sektor F: 0,32 Sektor G: 0,22 Sektor H: 2,23 Sektor L: 0,52	Sektor A: 0,48 Sektor B: 1,88 Sektor C: 0,60 Sektor D: 2,16 Sektor E: 2,21 Sektor F: 0,44 Sektor G: 0,15 Sektor H: 1,89 Sektor L: 0,75	Sektor A: 0,48 Sektor B: 1,88 Sektor C: 0,60 Sektor D: 2,16 Sektor E: 2,21 Sektor F: 0,44 Sektor G: 0,15 Sektor H: 1,89 Sektor L: 0,75	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren					
Biodiversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	3,70 %	2,36 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
Wasser	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,18	0,34	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
Abfall	9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	5,61	2,21	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

Indikatoren in den Bereichen Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung					
Soziales und Beschäftigung	10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD- Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,28 %	0,15 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
	11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC- Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	1,08 %	5,37 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
	12. Unbereinigtes geschlechts-spezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	15,00 %	14,68 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

Indikatoren in den Bereichen Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung					
	13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	32,77 %	33,21 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
	14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,06 %	0,08 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen					
Umwelt	15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	517	472	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
Soziales	16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstößen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstößen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	4	2	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

Indikatoren für Investitionen in Immobilien – nicht relevant					
Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren					
Wasser, Abfall und Materialemissionen	13. Anteil nicht verwerteter Abfälle	Tonnen nicht verwerteter Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	239,07	101,29	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung					
Soziales und Beschäftigung	8. Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane	Durchschnittliches Verhältnis zwischen der jährlichen Gesamtvergütung des höchstbezahlten Mitarbeiters und dem Median der jährlichen Gesamtvergütung aller Mitarbeiter (ohne den höchstbezahlten Mitarbeiter) in den Unternehmen, in die investiert wird	159,27	202,11	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

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



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
MICROSOFT CORP	Technology	0,42 %	US
APPLE INC	Technology	0,40 %	US
META PLATFORMS INC-CLASS A	Communications	0,35 %	US
NVIDIA CORP	Technology	0,34 %	US
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technology	0,29 %	KR
AMAZON.COM INC	Communications	0,28 %	US
ALPHABET INC-CL A	Communications	0,26 %	US
TRIDENT ENERGY FINANCE	Energy	0,23 %	GB
ALPHABET INC-CL C	Communications	0,22 %	US
SHELL PLC	Energy	0,21 %	GB
YINSON PRODUCTION FINANC	Energy	0,20 %	SG
TESLA INC	Consumer, Cyclical	0,19 %	US
VIVION INVESTMENTS	Financial	0,19 %	LU
BANCA TRANSILVANIA	Financial	0,19 %	RO
SHELL PLC	Energy	0,19 %	GB

Die genannten Zahlen beziehen auf den Durchschnitt der vier Beobachtungszeitpunkte 30. Dezember 2024, 31. März 2025, 30. Juni 2025 und 30. September 2025 und basieren bei den Zielfonds im Portfolio auf einem look-through.



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Zum Berichtsstichtag 30. September 2025 betrug der Anteil an nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen 91,82 %.

Der Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug zum 30. September 2025 3,17 %.

Der Anteil an nachhaltigen Investitionen umfasste im Vorjahr 3,93 %.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

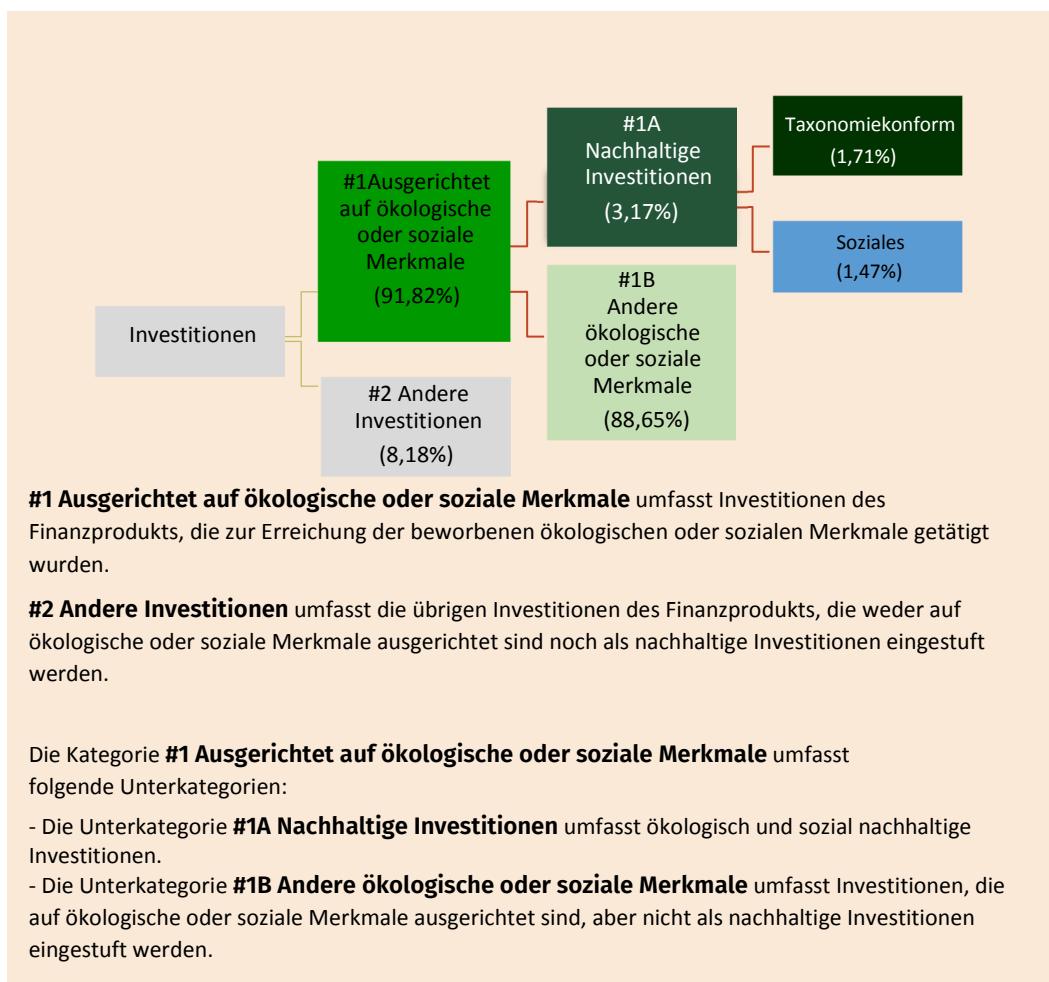
Der Anteil des Portfolios welcher auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet ist beträgt zum Stichtag 30. September 2025 91,82 %. Der Anteil an anderen Investitionen (#2), die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, umfasst unter anderem die flüssigen Mittel und Zertifikate. Der Anteil an Taxonomiekonformen Investitionen und sozialen Investitionen ist in den nachfolgenden Abschnitten offengelegt.

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

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

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

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

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

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

**In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Advertising	0,11 %
Aerospace/Defense	0,70 %
Agriculture	0,16 %
Airlines	0,27 %
Apparel	0,28 %
Auto Manufacturers	0,87 %
Auto Parts & Equipment	0,00 %
Banks	6,95 %
Beverages	0,62 %
Biotechnology	0,95 %
Building Materials	0,40 %
Chemicals	1,11 %
Closed-end Funds	0,03 %
Coal	0,04 %
Commercial Services	1,27 %
Computers	0,77 %
Cosmetics/Personal Care	0,21 %
Distribution/Wholesale	0,45 %
Diversified Financial Services	0,00 %
Electric	1,18 %
Electrical Components & Equipment	0,00 %
Electronics	0,63 %
Energy-Alternate Sources	0,15 %
Engineering & Construction	0,00 %
Entertainment	0,81 %
Environmental Control	0,05 %
Food	1,11 %
Food Service	0,01 %
Forest Products&Paper	0,06 %
Gas	0,19 %
Hand/Machine Tools	0,03 %
Healthcare-Products	0,53 %
Healthcare-Services	0,40 %
Holding Companies-Divers	0,12 %
Home Builders	0,14 %
Home Furnishings	0,23 %
Household Products/Wares	0,10 %
Insurance	3,21 %
Internet	2,44 %
Investment Companies	1,33 %
Iron/Steel	0,34 %
Leisure Time	0,31 %
Lodging	0,18 %
Advertising	0,11 %

Machinery-Construction & Mining	0,00 %
Machinery-Diversified	0,50 %
Media	0,48 %
Metal Fabricate/Hardware	0,15 %
Mining	2,52 %
Miscellaneous Manufactur	0,32 %
Multi-National	0,05 %
Municipal	0,03 %
Office Furnishings	0,00 %
Office/Business Equipment	0,00 %
Oil & Gas	0,00 %
Oil & Gas Services	0,00 %
Packaging & Containers	0,00 %
Pharmaceuticals	1,67 %
Pipelines	0,15 %
Private Equity	0,06 %
Real Estate	2,39 %
Regional(state/province)	0,00 %
REITS	0,82 %
Retail	1,39 %
Savings & Loans	0,00%
Semiconductors	1,66 %
Shipbuilding	0,05 %
Software	1,13 %
Sovereign	9,12%
Storage/Warehousing	0,00 %
Telecommunications	1,92 %
Toys/Games/Hobbies	0,00 %
Transportation	0,82 %
Water	0,10 %

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

Anteil der Investitionen in Sektoren der Wirtschaft, die Einnahmen in Verbindung mit fossilen Brennstoffen erzielen: 3,84%.



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

**Wird mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie<sup>1</sup> investiert?**

Ja:

In fossiles Gas       In Kernenergie

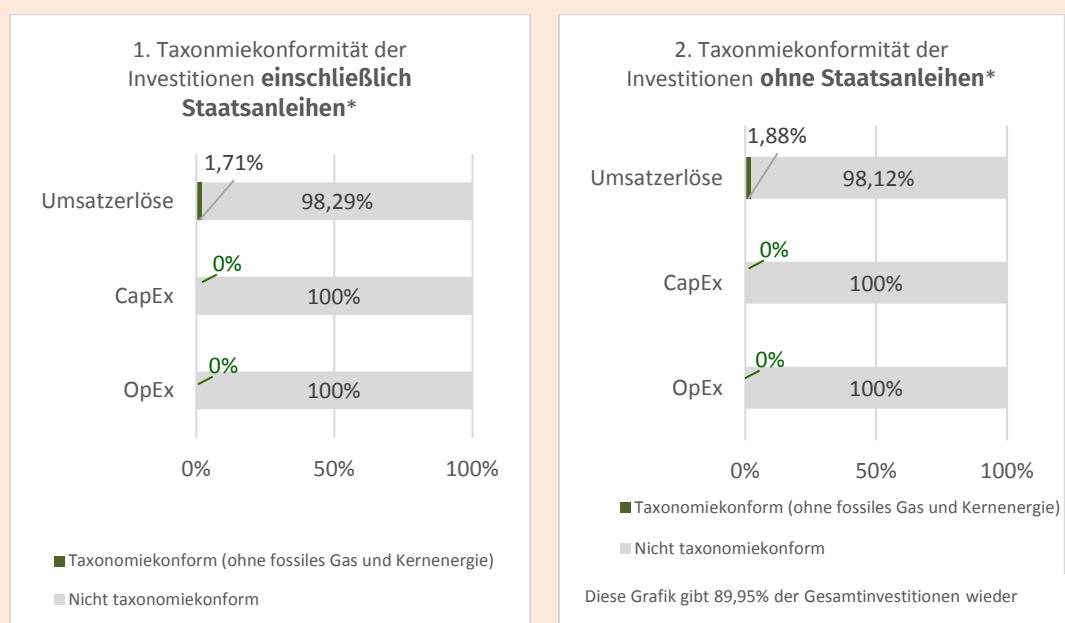
Nein

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

Taxonomie-konforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Die Quote an nachhaltigen Investitionen, die im Einklang mit einem Umweltziel der EU-Taxonomie stehen und die Anforderungen des Artikel 3 der Verordnung (EU) 2020/852 erfüllen, betrug zum Stichtag 30. September 2025, 1,71%. Der Fokus lag dabei auf Investitionen in Unternehmen, die mit ihren wirtschaftlichen Tätigkeiten insbesondere zu den Umweltzielen Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel beitragen. Als Berechnungsgrundlage für den Umfang der Taxonomie-konformen Investitionen dient der Umsatzerlös der Unternehmen. Zur Berechnung des Anteils der Taxonomie-konformen Investitionen werden Daten herangezogen, die direkt von den Emittenten oder von externen spezialisierten ESG-Datenanbietern zur Verfügung gestellt werden. Informationen von spezialisierten ESG-Datenanbietern werden insbesondere in Fällen genutzt, in denen keine direkten Informationen von den Emittenten vorliegen. Dies kann unter anderem der Fall sein für Unternehmen, die aufgrund ihres Firmensitzes nicht unter die Reporting-Pflichten der EU-Taxonomie fallen. Da Informationen zu Taxonomie-konformen Investitionen direkt von Unternehmen oder von spezialisierten ESG-Datenanbietern genutzt werden, erfolgt keine weitergehende Prüfung der Daten von Wirtschaftsprüfern oder Dritten. Es gibt bisher keine anerkannte Methode, um den Anteil der Taxonomie-konformen Aktivitäten bei Investitionen in Staatsanleihen zu ermitteln.

## Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermögliche Tätigkeiten geflossen sind?

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

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

Die Quote an nachhaltigen Investitionen, die im Einklang mit einem Umweltziel der EU-Taxonomie stehen und die Anforderungen des Artikel 3 der Verordnung (EU) 2020/852 erfüllen, betrug im Vorjahr 1,89%.



## Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Die Quote an sozial nachhaltigen Investitionen, betrug zum Stichtag 30. September 2025, 1,47%.



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

Der Anteil an anderen Investitionen, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet waren noch als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, umfasste unter anderem die flüssigen Mittel und Zertifikate, welche z.B. für das Cash Management des Portfolios eingesetzt wurden. Die Ausschlusskriterien des Teifonds galten für Direktinvestitionen in Unternehmensanleihen und Aktien sowie aktive Zielfonds.



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

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

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

## Anhang IV

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

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

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

**Name des Produkts:**  
**Assenagon I - Multi Asset Balanced**

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
**529900Z2R8PIIVBRUZ05**

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● □ Ja

● ○ □ Nein

- |   |   |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: ___%<br><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind<br><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind<br><br><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden <b>damit ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 4,60 % an nachhaltigen Investitionen<br><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind<br><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind<br><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel<br><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen</b> getätigt. |
|---|---|

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

In der Gesamtbetrachtung wurde ein best-in-class-Ansatz angestrebt, welcher mittelfristig zu einem Subportfolio, bestehend aus Zielfonds und Direktinvestments, mit überdurchschnittlichen ESG-Ausprägungen führen sollte. Des Weiteren wurde ein Mindestanteil des Portfolios in nachhaltige Investitionen angelegt. Dies umfasste die Investition in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind, sowie Investitionen mit einem sozialen Ziel. Bei den Umweltzielen lag der Fokus unter anderem auf Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel. Darüber hinaus kamen normbasierte und sektorspezifische Ausschlusskriterien zur Anwendung. Diese Merkmale wurden, wie in den folgenden Abschnitten beschrieben, erreicht.



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

## Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die ESG Ausprägung des Subportfolios, bestehend aus Zielfonds und Direktinvestments hat im Berichtszeitraum wie folgt abgeschnitten.

	Durchschnittliches ESG-Rating	Assenagon I - Multi Asset Balanced	Verbesserung
ESG-Score	5,71	6,33	0,62 Punkte

Bezüglich ESG-Score, stellt ein höherer Wert eine Verbesserung dar. Des Weiteren wurden im Teilfonds 3,28 % an nachhaltigen Investitionen getätigt. Alle Ausschlusskriterien, welche im Verkaufsprospekt dargestellt sind (Direktinvestitionen in Unternehmensanleihen und Aktien: kontroverse Waffen, besonders schwerwiegenden Kontroversen (inkl. Verstößen gegen globale Normen), Rüstungsgüter (Umsatztoleranz < 10 %), Tabak (Umsatztoleranz < 5 %), Kohle (Umsatztoleranz < 30 %), Glücksspiel (Umsatztoleranz < 30 %), Aktive Zielfonds: Investments in Unternehmen mit Bezug zu Streubomben müssen vom Zielfonds ausgeschlossen werden, Zielfondsgesellschaft muss Unterzeichner der UN PRI sein), wurden während des Geschäftsjahres eingehalten. Die genannten Zahlen beziehen sich auf den Stichtag 30. September 2025. Als Grundlage dienen Daten des spezialisierten ESG-Datenanbieters MSCI ESG Research. Für das durchschnittliche ESG-Rating dient die obere Grenze des mittleren ESG Ratings der MSCI ESG Rating Skala (BBB: 4,29-5,71).

## ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Das durchschnittliche ESG-Rating des Teilfonds betrug im Vorjahr 6,63 und der Anteil an nachhaltigen Investitionen umfasste 3,52 %.

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

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen orientierten sich an den Umweltzielen des Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 sowie an sozialen Zielen. Es wurde in Referenzschuldner investiert, welche Umsatzanteile in ökologisch nachhaltigen (1,55 %) beziehungsweise sozialen Aktivitäten (1,73 %) aufweisen und damit maßgeblich zu Nachhaltigkeitszielen beitragen. Bei den Umweltzielen lag der Fokus unter anderem auf Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel. Bei den sozialen Aktivitäten handelt es sich unter anderem um sozialen Wohnungsbau, Bildung, Gesundheitsversorgung sowie KMU-Finanzierungen.

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

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

In der Berechnung der Nachhaltigkeitsquoten fanden Unternehmen mit besonders schwerwiegenden Kontroversen keine Berücksichtigung. Schwerwiegende Kontroversen umfassen Themen aus dem Bereich Umwelt, Soziales, Governance sowie globale Normen. Durch diese Ausschlüsse streben wir eine bestmögliche Vermeidung von erheblichen Schäden der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele an.

## Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, die sogenannten Principal Adverse Impacts (PAIs), wurden ein Großteil der auf Unternehmen bezogenen Indikatoren in der Anlagestrategie direkt und indirekt berücksichtigt. Eine direkte Berücksichtigung der Indikatoren erfolgte über unterschiedliche Ausschlusskriterien. Eine indirekte Berücksichtigung erfolgte über die angestrebte überdurchschnittliche ESG-Ausprägung des Subportfolios aus Aktien, Anleihen und Geldmarktinstrumente sowie Zielfonds, welche diverse PAIs umfasst. So werden alle Umweltindikatoren der Tabelle 1 im Anhang 1 der Regulatory Technical Standards sowie die sozialen Indikatoren Verstoß gegen beziehungsweise mangelnde Überwachung von globalen Normen, Geschlechter-Diversität und kontroverse Waffen berücksichtigt. Für den Indikator "Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle" erlaubte die Datenabdeckung und -qualität keine sinnvolle Berücksichtigung.

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

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

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

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

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



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

Zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, die sogenannten Principal Adverse Impacts (PAIs), wurden ein Großteil der auf Unternehmen bezogenen Indikatoren in der Anlagestrategie direkt und indirekt berücksichtigt. Eine direkte Berücksichtigung der Indikatoren erfolgte über die angestrebte überdurchschnittliche ESG-Ausprägung des Subportfolios aus Aktien, Anleihen und Geldmarktinstrumente sowie Zielfonds, welche diverse PAIs umfasst. So werden alle Umweltindikatoren sowie die sozialen Indikatoren Verstoß gegen beziehungsweise mangelnde Überwachung von globalen Normen, Geschlechter-Diversität und kontroverse Waffen berücksichtigt.

# assenagon

Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird					
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen Jahr 2025	Auswirkungen Jahr 2024	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum	
Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren					
Treibhausgasemissionen	1. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	1.353	1.053	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	278	280	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	7.063	8.261	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
		THG-Emissionen insgesamt	8.797	9.539	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
2. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	474	475	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
	3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	1.010	969	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
	4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	4,66 %	4,16 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

# assenagon

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren				
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	71,42 %	70,85 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	Sektor A: 0,40 Sektor B: 3,57 Sektor C: 8,87 Sektor D: 2,70 Sektor E: 3,27 Sektor F: 0,35 Sektor G: 0,23 Sektor H: 2,63 Sektor L: 0,52	Sektor A: 0,47 Sektor B: 1,59 Sektor C: 0,63 Sektor D: 1,65 Sektor E: 2,18 Sektor F: 0,49 Sektor G: 0,18 Sektor H: 1,84 Sektor L: 0,72	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren					
Biodiversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	3,85 %	2,54 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
Wasser	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,11	0,36	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
Abfall	9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	4,82	2,36	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

Indikatoren in den Bereichen Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung					
Soziales und Beschäftigung	10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD- Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,36 %	0,18 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
	11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC- Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	1,27 %	5,81 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
	12. Unbereinigtes geschlechts-spezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	15,72 %	14,71 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

Indikatoren in den Bereichen Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung					
	13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	31,76%	32,67 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
	14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,05%	0,03 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen					
Umwelt	15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	541	558	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
Soziales	16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstößen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstößen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	4	2	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

Indikatoren für Investitionen in Immobilien – nicht relevant					
Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren					
Wasser, Abfall und Materialemissionen	13. Anteil nicht verwerteter Abfälle	Tonnen nicht verwerteter Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	215,39	114,57	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung					
Soziales und Beschäftigung	8. Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane	Durchschnittliches Verhältnis zwischen der jährlichen Gesamtvergütung des höchstbezahlten Mitarbeiters und dem Median der jährlichen Gesamtvergütung aller Mitarbeiter (ohne den höchstbezahlten Mitarbeiter) in den Unternehmen, in die investiert wird	141,51	190,92	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

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



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Technology	0,44 %	KR
META PLATFORMS INC-CLASS A	Communications	0,42 %	US
ALPHABET INC-CL A	Communications	0,40 %	US
ALPHABET INC-CL C	Communications	0,32 %	US
SHELL PLC	Energy	0,29 %	GB
TRIDENT ENERGY FINANCE	Energy	0,28 %	GB
NETFLIX INC	Communications	0,27 %	US
YINSON PRODUCTION FINANC	Energy	0,25 %	SG
ORANGE	Communications	0,24 %	FR
BANCA TRANSILVANIA	Financial	0,23 %	RO
VIVION INVESTMENTS	Financial	0,23 %	LU
COMMERZBANK AG	Financial	0,20 %	DE
ROMANIA	Government	0,20 %	RO
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	Financial	0,19 %	DE
FIDEIC IRR ADMIN 4323	Financial	0,18 %	MX

Die genannten Zahlen beziehen auf den Durchschnitt der vier Beobachtungszeitpunkte 30. Dezember 2024, 31. März 2025, 30. Juni 2025 und 30. September 2025 und basieren bei den Zielfonds im Portfolio auf einem look-through.



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Zum Berichtsstichtag 30. September 2025 betrug der Anteil an nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen 94,81 %.

Der Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug zum 30. September 2025 3,28 %

Der Anteil an nachhaltigen Investitionen umfasste im Vorjahr 3,52 %.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

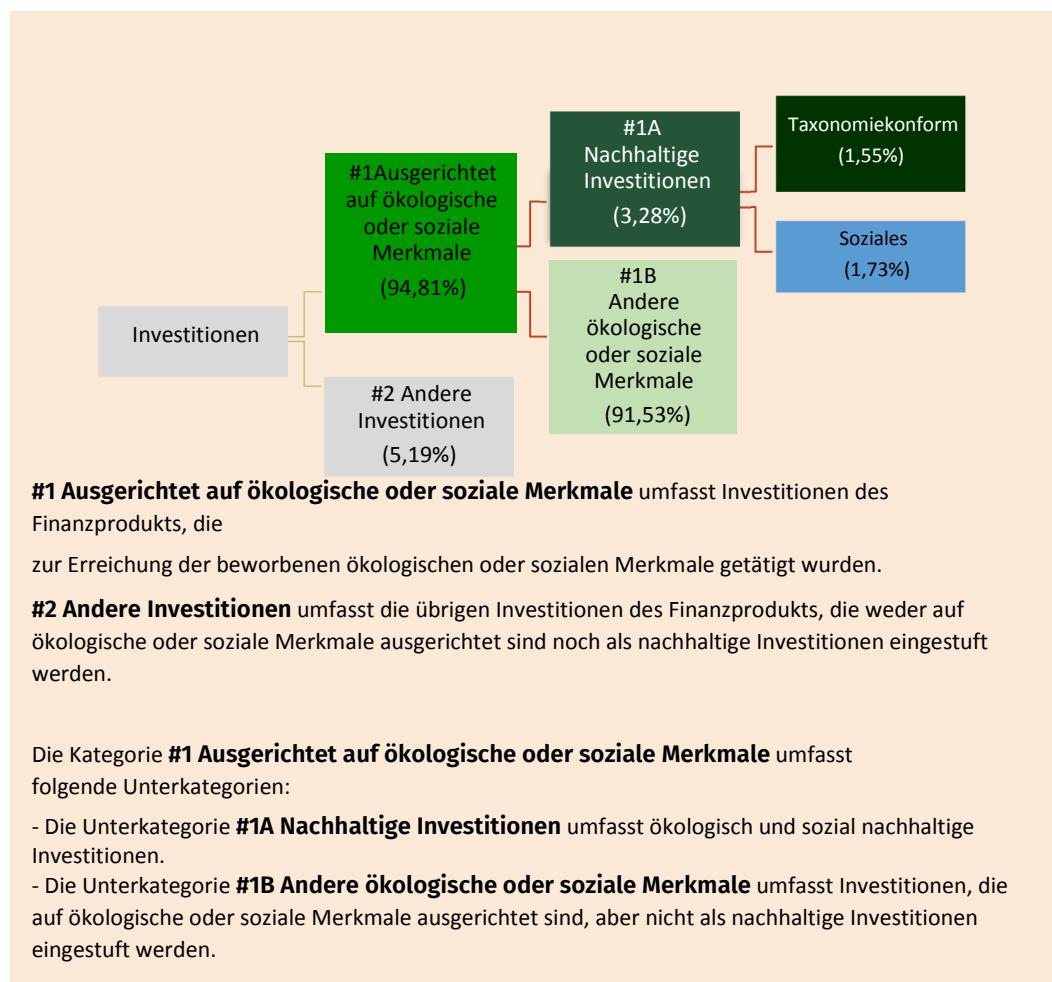
Der Anteil des Portfolios welcher auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet ist beträgt zum Stichtag 30. September 2025 94,81 %. Der Anteil an anderen Investitionen (#2), die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, umfasst unter anderem die flüssigen Mittel und Zertifikate. Der Anteil an Taxonomiekonformen Investitionen und sozialen Investitionen ist in den nachfolgenden Abschnitten offengelegt.

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

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

**Ermöglichte Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichen darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

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

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

**In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Advertising	0,13 %
Aerospace/Defense	0,72 %
Agriculture	0,22 %
Airlines	0,29 %
Apparel	0,37 %
Auto Manufacturers	0,97 %
Auto Parts & Equipment	0,00 %
Banks	7,95 %
Beverages	0,70 %
Biotechnology	1,21%
Building Materials	0,43 %
Chemicals	1,26 %
Closed-end Funds	0,03 %
Coal	0,05 %
Commercial Services	1,37 %
Computers	0,73 %
Cosmetics/Personal Care	0,23 %
Distribution/Wholesale	0,61 %
Diversified Finan Services	0,00 %
Electric	1,20 %
Electrical Components & Equipment	0,00 %
Electronics	0,76 %
Energy-Alternate Sources	0,20 %
Engineering & Construction	0,00 %
Entertainment	0,89 %
Environmental Control	0,06 %
Food	1,21 %
Food Service	0,00 %
Forest Products&Paper	0,08 %
Gas	0,20 %
Hand/Machine Tools	0,05 %
Healthcare-Products	0,52 %
Healthcare-Services	0,33 %
Holding Companies-Divers	0,13 %
Home Builders	0,19 %
Home Furnishings	0,36 %
Household Products/Wares	0,14 %
Insurance	3,33 %
Internet	2,62 %
Investment Companies	1,32 %
Iron/Steel	0,54 %
Leisure Time	0,34 %
Lodging	0,19 %
Advertising	0,13 %

Machinery-Construction & Mining	0,00 %
Machinery-Diversified	0,74 %
Media	0,66 %
Metal Fabricate/Hardware	0,21 %
Mining	4,00 %
Miscellaneous Manufactur	0,41 %
Multi-National	0,06 %
Municipal	0,03 %
Office Furnishings	0,00 %
Office/Business Equip	0,09 %
Oil & Gas	0,00 %
Oil & Gas Services	0,00 %
Packaging & Containers	0,00 %
Pharmaceuticals	1,68 %
Pipelines	0,21 %
Private Equity	0,06 %
Real Estate	2,39 %
Regional(state/province)	0,00 %
REITS	0,71 %
Retail	1,64 %
Savings & Loans	0,00 %
Semiconductors	1,57 %
Shipbuilding	0,07 %
Software	0,79 %
Sovereign	9,69 %
Telecommunications	2,60 %
Toys/Games/Hobbies	0,00 %
Transportation	0,95 %
Water	0,10 %

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

Anteil der Investitionen in Sektoren der Wirtschaft, die Einnahmen in Verbindung mit fossilen Brennstoffen erzielen: 4,56%.



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

Wird mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie<sup>2</sup> investiert?

Ja:

In fossiles Gas       In Kernenergie

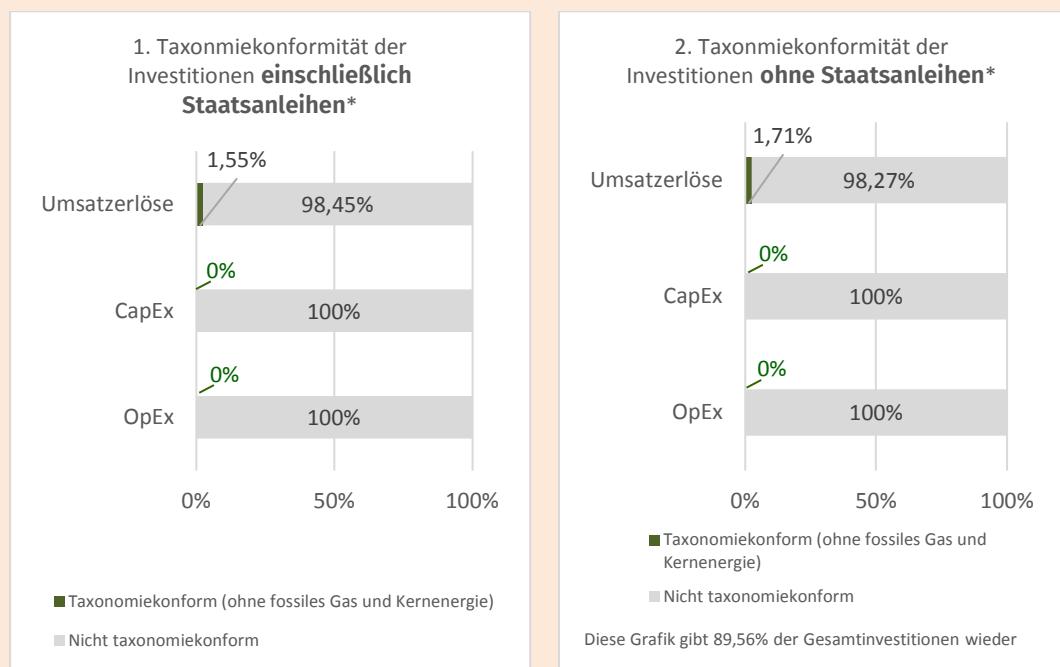
Nein

<sup>2</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomie-konform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomie-konforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomie-konforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Die Quote an nachhaltigen Investitionen, die im Einklang mit einem Umweltziel der EU-Taxonomie stehen und die Anforderungen des Artikel 3 der Verordnung (EU) 2020/852 erfüllen, betrug zum Stichtag 30. September 2025, 1,55%. Der Fokus lag dabei auf Investitionen in Unternehmen, die mit ihren wirtschaftlichen Tätigkeiten insbesondere zu den Umweltzielen Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel beitragen. Als Berechnungsgrundlage für den Umfang der Taxonomie-konformen Investitionen dient der Umsatzerlös der Unternehmen. Zur Berechnung des Anteils der Taxonomie-konformen Investitionen werden Daten herangezogen, die direkt von den Emittenten oder von externen spezialisierten ESG-Datenanbietern zur Verfügung gestellt werden. Informationen von spezialisierten ESG-Datenanbietern werden insbesondere in Fällen genutzt, in denen keine direkten Informationen von den Emittenten vorliegen. Dies kann unter anderem der Fall sein für Unternehmen, die aufgrund ihres Firmensitzes nicht unter die Reporting-Pflichten der EU-Taxonomie fallen. Da Informationen zu Taxonomie-konformen Investitionen direkt von Unternehmen oder von spezialisierten ESG-Datenanbietern genutzt werden, erfolgt keine weitergehende Prüfung der Daten von Wirtschaftsprüfern oder Dritten. Es gibt bisher keine anerkannte Methode, um den Anteil der Taxonomie-konformen Aktivitäten bei Investitionen in Staatsanleihen zu ermitteln.

## Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermögliche Tätigkeiten geflossen sind?

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

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

Die Quote an nachhaltigen Investitionen, die im Einklang mit einem Umweltziel der EU-Taxonomie stehen und die Anforderungen des Artikel 3 der Verordnung (EU) 2020/852 erfüllen, betrug im Vorjahr 1,54%.



## Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Die Quote an sozial nachhaltigen Investitionen, betrug zum Stichtag 30. September 2025, 1,71%.



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

Der Anteil an anderen Investitionen, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet waren noch als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, umfasste unter anderem die flüssigen Mittel und Zertifikate, welche z.B. für das Cash Management des Portfolios eingesetzt wurden. Die Ausschlusskriterien des Teifonds galten für Direktinvestitionen in Unternehmensanleihen und Aktien sowie aktive Zielfonds.



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

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

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

## **assenagon**

Assenagon Asset Management S.A.

Aerogolf Center, 1B, Heienhaff

1736 Senningerberg

Luxemburg

Telefon +352 27049-100

Telefax +352 27049-111

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

© 2025