

Halbjahres-
bericht

Assenagon Funds

Halbjahresbericht zum 31. März 2025

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

R.C.S. K76

Inhalt

Verwaltung und Administration

Teilfonds Assenagon Funds Value Size Global

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz

Risikomanagementverfahren

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Sonstige Angaben

Wichtige Hinweise

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

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

Verwaltung und Administration

Verwaltungsgesellschaft

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

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft

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

Register- und Transferstelle

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

Informationsstelle für Österreich

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

Aufsichtsbehörde

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

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

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

Vertriebs- und Informationsstelle in Deutschland und Spanien

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

Wirtschaftsprüfer des Fonds und der Verwaltungsgesellschaft

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

Kontaktstelle für Österreich, Deutschland und Spanien

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

Finanzaufstellung

ASSENAGON FUNDS VALUE SIZE GLOBAL WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. MÄRZ 2025

ISIN	Aktien	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfonds- vermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Australien					
AU000000BHP4	BHP Group Ltd.	94.711	AUD	2.087.142,86	0,39
AU000000EMR4	Emerald Resources NL	936.215	AUD	1.998.323,11	0,37
AU000000FMG4	Fortescue Ltd.	237.167	AUD	2.102.889,82	0,39
				6.188.355,79	1,15
Belgien					
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	37.159	EUR	2.115.090,28	0,39
BE0003565737	KBC Group NV	24.912	EUR	2.092.608,00	0,39
BE0003739530	UCB S.A.	12.121	EUR	1.972.692,75	0,36
				6.180.391,03	1,14
Bermudas					
BMG0450A1053	Arch Capital Group Ltd.	25.366	USD	2.258.564,97	0,42
				2.258.564,97	0,42
Dänemark					
DK0010244508	AP Moller - Maersk	1.390	DKK	2.232.945,22	0,41
DK0010272202	Genmab	11.876	DKK	2.133.045,98	0,40
DK0062498333	Novo Nordisk	30.621	DKK	1.928.224,57	0,36
DK0010219153	ROCKWOOL	5.163	DKK	1.965.376,21	0,36
				8.259.591,98	1,53
Deutschland					
DE0005200000	Beiersdorf AG	17.013	EUR	2.031.352,20	0,38
DE000CBK1001	Commerzbank AG	93.610	EUR	1.963.001,70	0,36
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	64.646	EUR	2.212.186,12	0,41
DE000PAG9113	Dr ING hc F Porsche AG	41.843	EUR	1.922.685,85	0,36
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA	29.107	EUR	2.138.782,36	0,40
DE0006231004	Infineon Technologies AG	65.278	EUR	1.984.124,81	0,37
DE0006599905	Merck KGaA	16.489	EUR	2.087.507,40	0,39
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs AG	3.745	EUR	2.181.088,00	0,40
DE0007164600	SAP SE	8.630	EUR	2.109.172,00	0,39
DE0007236101	Siemens AG	9.459	EUR	2.004.362,10	0,37
				20.634.262,54	3,83
Finnland					
FI0009000681	Nokia OYJ	442.303	EUR	2.140.746,52	0,40
FI4000297767	Nordea Bank Abp	181.053	EUR	2.130.993,81	0,39
				4.271.740,33	0,79
Frankreich					
FR0000045072	Credit Agricole S.A.	129.024	EUR	2.164.377,60	0,40
FR0000052292	Hermes International SCA	865	EUR	2.085.515,00	0,39
FR0000121014	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	3.617	EUR	2.067.838,90	0,38
FR0000121972	Schneider Electric SE	9.343	EUR	1.969.037,25	0,37
				8.286.768,75	1,54

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

ASSENAGON FUNDS VALUE SIZE GLOBAL WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. MÄRZ 2025 (FORTSETZUNG)

ISIN	Aktien	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfonds- vermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Großbritannien					
GB00B1YW4409	3i Group PLC	48.793	GBP	2.108.258,60	0,39
GB0031348658	Barclays PLC	611.119	GBP	2.101.621,55	0,39
GB00BP0RGD03	Berkeley Group Holdings PLC	50.221	GBP	2.150.756,75	0,40
NL0010545661	CNH Industrial NV	186.210	USD	2.116.884,65	0,39
GB0005405286	HSBC Holdings PLC	206.540	GBP	2.156.770,07	0,40
JE00BYPZJM29	Janus Henderson Group PLC	63.334	USD	2.119.537,22	0,39
GB00BM8PJY71	NatWest Group PLC	396.555	GBP	2.140.856,68	0,40
IE00BLS09M33	Pentair PLC	26.951	USD	2.182.626,81	0,40
GB0007669376	St James's Place PLC	177.290	GBP	2.069.744,52	0,38
GB0004082847	Standard Chartered PLC	157.285	GBP	2.141.606,00	0,40
				21.288.662,85	3,94
Hong Kong					
KYG8187G1055	SITC International Holdings Co. Ltd.	929.000	HKD	2.337.898,05	0,43
				2.337.898,05	0,43
Irland					
IE00B4BNMY34	Accenture PLC	7.763	USD	2.242.516,68	0,42
IE00BF0L3536	AIB Group PLC	324.973	EUR	1.933.589,35	0,36
IE00B56GVS15	Alkermes PLC	68.049	USD	2.080.149,95	0,38
IE00BTN1Y115	Medtronic PLC	25.948	USD	2.158.569,97	0,40
IE000IVNQZ81	TE Connectivity PLC	16.086	USD	2.104.493,17	0,39
				10.519.319,12	1,95
Israel					
IL0006625771	Bank Hapoalim BM	170.031	ILS	2.115.118,40	0,39
IL0006046119	Bank Leumi Le-Israel BM	168.780	ILS	2.088.656,20	0,39
				4.203.774,60	0,78
Japan					
JP3830800003	Bridgestone Corp.	56.800	JPY	2.108.026,03	0,39
JP3519400000	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	50.900	JPY	2.142.403,50	0,40
JP3294460005	Inpex Corp.	166.400	JPY	2.119.491,17	0,39
JP3300200007	Konami Group Corp.	19.800	JPY	2.154.877,10	0,40
JP3890310000	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	102.600	JPY	2.048.403,57	0,38
JP3684000007	Nitto Denko Corp.	120.100	JPY	2.033.474,75	0,38
JP3188220002	Otsuka Holdings Co. Ltd.	42.500	JPY	2.039.844,96	0,38
JP3165000005	Sompo Holdings, Inc.	75.300	JPY	2.107.501,68	0,39
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	84.800	JPY	1.992.260,29	0,37
JP3397200001	Suzuki Motor Corp.	186.000	JPY	2.084.154,76	0,39
JP3910660004	Tokio Marine Holdings, Inc.	58.500	JPY	2.077.320,25	0,38
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	15.700	JPY	1.954.565,23	0,36
JP3955000009	Yokogawa Electric Corp.	115.000	JPY	2.059.608,71	0,38
				26.921.932,00	4,99
Kanada					
CA1360691010	Canadian Imperial Bank of Commerce	41.442	CAD	2.157.829,59	0,40

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

ASSENAGON FUNDS VALUE SIZE GLOBAL WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. MÄRZ 2025 (FORTSETZUNG)

ISIN	Aktien	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfonds- vermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Kanada					
CA4530384086	Imperial Oil Ltd.	33.141	CAD	2.215.897,60	0,41
CA4969024047	Kinross Gold Corp.	194.330	CAD	2.266.194,80	0,42
US5500211090	Lululemon Athletica, Inc.	7.297	USD	1.912.135,55	0,35
CA5503711080	Lundin Gold, Inc.	78.943	CAD	2.262.655,28	0,42
CA6330671034	National Bank of Canada	28.569	CAD	2.182.535,82	0,41
CA7800871021	Royal Bank of Canada	20.738	CAD	2.162.267,74	0,40
CA8910546032	Torex Gold Resources, Inc.	91.842	CAD	2.354.123,50	0,44
				17.513.639,88	3,25
Neuseeland					
NZAIAE0002S6	Auckland International Airport Ltd.	525.846	NZD	2.252.481,65	0,42
NZMELE0002S7	Meridian Energy Ltd.	769.988	NZD	2.260.750,38	0,42
				4.513.232,03	0,84
Niederlande					
NL0011821202	ING Groep NV	118.572	EUR	2.133.110,28	0,39
NL0010773842	NN Group NV	42.834	EUR	2.196.527,52	0,41
NL0009538784	NXP Semiconductors NV	11.784	USD	2.073.381,82	0,38
NL0013654783	Prosus NV	49.812	EUR	2.120.745,90	0,39
NL0000395903	Wolters Kluwer NV	15.261	EUR	2.190.716,55	0,41
				10.714.482,07	1,98
Norwegen					
NO0010345853	Aker BP ASA	101.919	NOK	2.234.608,32	0,41
NO0010161896	DNB Bank ASA	90.977	NOK	2.202.565,95	0,41
NO0010096985	Equinor ASA	91.364	NOK	2.237.226,01	0,42
				6.674.400,28	1,24
Portugal					
PTBCP0AM0015	Banco Comercial Portugues S.A.	3.971.498	EUR	2.212.918,69	0,41
PTEDP0AM0009	EDP S.A.	697.789	EUR	2.171.519,37	0,40
PTGAL0AM0009	Galp Energia SGPS S.A.	140.506	EUR	2.280.412,38	0,42
				6.664.850,44	1,23
Schweiz					
CH0002432174	Bucher Industries AG	5.452	CHF	2.105.025,99	0,39
CH0114405324	Garmin Ltd.	11.213	USD	2.253.914,73	0,42
CH0012005267	Novartis AG	20.804	CHF	2.129.798,60	0,39
CH0012032048	Roche Holding AG	6.733	CHF	2.046.586,01	0,38
				8.535.325,33	1,58
Spanien					
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	165.712	EUR	2.078.857,04	0,38
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	336.040	EUR	2.082.103,84	0,39
				4.160.960,88	0,77
Vereinigte Staaten					
US0028962076	Abercrombie & Fitch Co.	29.290	USD	2.070.799,20	0,38
US0044981019	ACI Worldwide, Inc.	44.363	USD	2.246.898,47	0,42
US00508Y1029	Acuity, Inc.	8.944	USD	2.180.524,35	0,40

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

ASSENAGON FUNDS VALUE SIZE GLOBAL WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. MÄRZ 2025 (FORTSETZUNG)

ISIN	Aktien	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfonds- vermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Vereinigte Staaten					
US00724F1012	Adobe, Inc.	6.042	USD	2.145.240,01	0,40
US0079031078	Advanced Micro Devices, Inc.	22.077	USD	2.099.787,98	0,39
US00846U1016	Agilent Technologies, Inc.	19.585	USD	2.120.952,88	0,39
US02079K1079	Alphabet, Inc.	14.217	USD	2.056.213,58	0,38
US0231351067	Amazon.com, Inc.	12.015	USD	2.116.250,60	0,39
US0258161092	American Express Co.	8.752	USD	2.179.897,80	0,40
US0320951017	Amphenol Corp.	35.411	USD	2.150.164,31	0,40
US0326541051	Analog Devices, Inc.	11.471	USD	2.141.600,23	0,40
US03662Q1058	ANSYS, Inc.	7.277	USD	2.132.574,63	0,40
US0378331005	Apple, Inc.	10.930	USD	2.247.621,64	0,42
US0382221051	Applied Materials, Inc.	15.558	USD	2.090.147,16	0,39
US0404132054	Arista Networks, Inc.	28.292	USD	2.029.313,24	0,38
US0427351004	Arrow Electronics, Inc.	22.446	USD	2.157.533,96	0,40
US00206R1023	AT&T, Inc.	87.960	USD	2.302.822,44	0,43
US0527691069	Autodesk, Inc.	8.791	USD	2.130.608,96	0,40
US0538071038	Avnet, Inc.	49.763	USD	2.215.425,54	0,41
US0565251081	Badger Meter, Inc.	12.330	USD	2.171.618,68	0,40
US05722G1004	Baker Hughes Co.	53.448	USD	2.174.633,96	0,40
US0605051046	Bank of America Corp.	55.409	USD	2.140.545,80	0,40
US0640581007	Bank of New York Mellon Corp./The	28.088	USD	2.180.837,40	0,40
US0774541066	Belden, Inc.	23.158	USD	2.149.221,90	0,40
US08160H1014	Benchmark Electronics, Inc.	58.572	USD	2.062.111,79	0,38
US09739D1000	Boise Cascade Co.	23.699	USD	2.152.041,21	0,40
US1046741062	Brady Corp.	33.472	USD	2.188.911,39	0,41
CH1300646267	Bunge Global S.A.	32.212	USD	2.278.875,25	0,42
US1280302027	Cal-Maine Foods, Inc.	26.583	USD	2.236.988,24	0,41
US14888U1016	Catalyst Pharmaceuticals, Inc.	96.629	USD	2.169.277,22	0,40
US15135B1017	Centene Corp.	39.453	USD	2.217.359,41	0,41
US1667641005	Chevron Corp.	14.356	USD	2.223.306,09	0,41
US1717793095	Ciena Corp.	36.128	USD	2.021.121,13	0,37
US1727551004	Cirrus Logic, Inc.	23.752	USD	2.191.266,02	0,41
US17275R1023	Cisco Systems, Inc.	39.232	USD	2.241.257,84	0,42
US1729674242	Citigroup, Inc.	32.767	USD	2.153.424,67	0,40
US1912161007	Coca-Cola Co.	34.158	USD	2.264.762,04	0,42
US1924461023	Cognizant Technology Solutions Corp.	30.666	USD	2.171.772,82	0,40
US20030N1019	Comcast Corp.	64.349	USD	2.198.183,76	0,41
US2017231034	Commercial Metals Co.	50.414	USD	2.147.332,11	0,40
US20825C1045	ConocoPhillips	23.066	USD	2.242.539,64	0,42
US22160K1051	Costco Wholesale Corp.	2.601	USD	2.277.331,77	0,42
IE0001827041	CRH PLC	24.851	USD	2.023.831,21	0,38

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

**ASSENAGON FUNDS VALUE SIZE GLOBAL
WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. MÄRZ 2025 (FORTSETZUNG)**

ISIN	Aktien	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfonds- vermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Vereinigte Staaten					
US2310211063	Cummins, Inc.	7.312	USD	2.121.711,98	0,39
US2435371073	Deckers Outdoor Corp.	20.016	USD	2.071.828,33	0,38
US2441991054	Deere & Co.	4.991	USD	2.168.603,82	0,40
US2538681030	Digital Realty Trust, Inc.	15.653	USD	2.076.391,75	0,39
US2547091080	Discover Financial Services	14.347	USD	2.267.203,20	0,42
US25659T1079	Dolby Laboratories, Inc.	29.164	USD	2.168.265,91	0,40
US25754A2015	Domino's Pizza, Inc.	5.077	USD	2.159.440,52	0,40
US26210C1045	Dropbox, Inc.	88.293	USD	2.183.212,40	0,40
US26441C2044	Duke Energy Corp.	19.694	USD	2.223.733,73	0,41
US2786421030	eBay, Inc.	35.787	USD	2.243.893,27	0,42
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp.	33.334	USD	2.236.667,58	0,41
US2855121099	Electronic Arts, Inc.	16.290	USD	2.179.439,73	0,40
US0367521038	Elevance Health, Inc.	5.482	USD	2.207.415,96	0,41
US29270J1007	Energy Recovery, Inc.	146.907	USD	2.161.037,06	0,40
US30161Q1040	Exelixis, Inc.	62.202	USD	2.125.993,19	0,39
US30231G1022	Exxon Mobil Corp.	20.547	USD	2.262.224,32	0,42
US3156161024	F5, Inc.	8.867	USD	2.185.721,25	0,41
US3364331070	First Solar, Inc.	17.902	USD	2.095.306,30	0,39
SG9999000020	Flex Ltd.	65.080	USD	1.993.007,22	0,37
US34959J1088	Fortive Corp.	31.645	USD	2.143.844,75	0,40
US35137L1052	Fox Corp.	43.879	USD	2.299.158,86	0,43
US3535141028	Franklin Electric Co., Inc.	24.514	USD	2.130.507,61	0,39
GB00BD9G2S12	Gates Industrial Corp. PLC	120.960	USD	2.061.538,23	0,38
BMG3922B1072	Genpact Ltd.	47.552	USD	2.217.802,04	0,41
US3719011096	Gentex Corp.	98.081	USD	2.115.614,98	0,39
US3746891072	Gibraltar Industries, Inc.	38.389	USD	2.084.705,37	0,39
US3755581036	Gilead Sciences, Inc.	22.042	USD	2.286.434,09	0,42
US38141G1040	Goldman Sachs Group, Inc./The	4.702	USD	2.377.944,44	0,44
US3841091040	Graco, Inc.	28.798	USD	2.226.366,40	0,41
US4165151048	Hartford Insurance Group, Inc./The	19.781	USD	2.265.787,01	0,42
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co.	146.815	USD	2.097.162,98	0,39
US4364401012	Hologic, Inc.	38.452	USD	2.198.833,59	0,41
US4571871023	Ingredion, Inc.	17.928	USD	2.244.070,43	0,42
US4581401001	Intel Corp.	96.510	USD	2.029.015,09	0,38
US45867G1013	InterDigital, Inc.	10.744	USD	2.056.398,82	0,38
US4592001014	International Business Machines Corp.	9.590	USD	2.207.599,89	0,41
US4612021034	Intuit, Inc.	3.910	USD	2.222.459,64	0,41
US4657411066	Itron, Inc.	22.194	USD	2.152.419,40	0,40
US45073V1089	ITT, Inc.	17.551	USD	2.098.580,97	0,39
US4781601046	Johnson & Johnson	14.372	USD	2.206.491,83	0,41

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

ASSENAGON FUNDS VALUE SIZE GLOBAL WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. MÄRZ 2025 (FORTSETZUNG)

ISIN	Aktien	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfonds- vermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Vereinigte Staaten					
US48020Q1076	Jones Lang LaSalle, Inc.	9.374	USD	2.151.368,58	0,40
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	9.783	USD	2.221.597,76	0,41
US48203R1041	Juniper Networks, Inc.	65.161	USD	2.183.092,57	0,40
US48666K1097	KB Home	39.144	USD	2.106.137,09	0,39
US49338L1035	Keysight Technologies, Inc.	15.235	USD	2.112.336,56	0,39
US49456B1017	Kinder Morgan, Inc.	84.346	USD	2.227.727,62	0,41
US5128073062	Lam Research Corp.	30.860	USD	2.076.950,56	0,39
US5165441032	Lantheus Holdings, Inc.	24.257	USD	2.191.708,20	0,41
US5018892084	LKQ Corp.	58.087	USD	2.287.558,77	0,42
US5463471053	Louisiana-Pacific Corp.	25.177	USD	2.143.844,16	0,40
US5653941030	Maplebear, Inc.	60.699	USD	2.241.513,71	0,42
US5705351048	Markel Group, Inc.	1.278	USD	2.211.962,21	0,41
US5801351017	McDonald's Corp.	7.718	USD	2.231.875,26	0,41
US58933Y1055	Merck & Co., Inc.	25.119	USD	2.087.281,47	0,39
US59001A1025	Meritage Homes Corp.	33.287	USD	2.184.209,00	0,40
US30303M1027	Meta Platforms, Inc.	3.958	USD	2.111.861,58	0,39
US5951121038	Micron Technology, Inc.	24.758	USD	1.991.504,00	0,37
US5949181045	Microsoft Corp.	6.093	USD	2.117.433,13	0,39
US60871R2094	Molson Coors Beverage Co.	39.767	USD	2.240.897,32	0,42
US61174X1090	Monster Beverage Corp.	40.931	USD	2.217.443,18	0,41
US6174464486	Morgan Stanley	19.585	USD	2.115.332,30	0,39
US6200763075	Motorola Solutions, Inc.	5.585	USD	2.263.626,04	0,42
US6247561029	Mueller Industries, Inc.	30.178	USD	2.127.155,08	0,39
US6247581084	Mueller Water Products, Inc.	87.996	USD	2.070.781,63	0,38
US64110D1046	NetApp, Inc.	25.505	USD	2.074.022,59	0,38
US64110L1061	Netflix, Inc.	2.451	USD	2.115.933,19	0,39
US64125C1099	Neurocrine Biosciences, Inc.	20.903	USD	2.140.225,70	0,40
US6501111073	New York Times Co.	48.171	USD	2.211.888,17	0,41
US65249B1098	News Corp.	86.841	USD	2.188.309,59	0,41
US6541061031	NIKE, Inc.	34.519	USD	2.028.574,45	0,38
US6658591044	Northern Trust Corp.	23.897	USD	2.182.409,79	0,40
US6703461052	Nucor Corp.	19.515	USD	2.174.074,34	0,40
US67066G1040	NVIDIA Corp.	20.012	USD	2.007.869,43	0,37
US6821891057	ON Semiconductor Corp.	54.578	USD	2.055.895,96	0,38
US6710441055	OSI Systems, Inc.	12.184	USD	2.192.037,18	0,41
US6937181088	PACCAR, Inc.	24.222	USD	2.183.388,39	0,40
US70450Y1038	PayPal Holdings, Inc.	33.601	USD	2.029.684,55	0,38
US7134481081	PepsiCo, Inc.	16.062	USD	2.229.528,12	0,41
US7170811035	Pfizer, Inc.	89.209	USD	2.092.719,92	0,39
US6934751057	PNC Financial Services Group, Inc./The	13.622	USD	2.216.570,02	0,41

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

ASSENAGON FUNDS VALUE SIZE GLOBAL WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 31. MÄRZ 2025 (FORTSETZUNG)

ISIN	Aktien	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfonds- vermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Vereinigte Staaten					
US7433151039	Progressive Corp./The	8.455	USD	2.215.191,21	0,41
US74366E1029	Protagonist Therapeutics, Inc.	44.872	USD	2.008.896,43	0,37
US7458671010	PulteGroup, Inc.	22.678	USD	2.158.209,96	0,40
US7475251036	QUALCOMM, Inc.	15.059	USD	2.141.467,31	0,40
US74834L1008	Quest Diagnostics, Inc.	14.102	USD	2.208.904,28	0,41
US7547301090	Raymond James Financial, Inc.	16.653	USD	2.141.518,45	0,40
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	3.563	USD	2.091.984,35	0,39
US7595091023	Reliance, Inc.	8.489	USD	2.269.208,25	0,42
US79466L3024	Salesforce, Inc.	8.420	USD	2.091.826,70	0,39
US8010561020	Sanmina Corp.	30.202	USD	2.129.965,15	0,39
AN8068571086	Schlumberger NV	57.280	USD	2.216.537,68	0,41
US8330341012	Snap-on, Inc.	7.217	USD	2.251.621,15	0,42
US8581191009	Steel Dynamics, Inc.	19.240	USD	2.227.864,47	0,41
US87165B1035	Synchrony Financial	43.834	USD	2.148.279,91	0,40
US8716071076	Synopsys, Inc.	5.231	USD	2.076.758,33	0,39
US87724P1066	Taylor Morrison Home Corp.	39.315	USD	2.185.218,11	0,41
US87162W1009	TD SYNNEX Corp.	18.253	USD	1.756.694,95	0,33
US87901J1051	TEGNA, Inc.	124.982	USD	2.108.102,24	0,39
US8807701029	Teradyne, Inc.	26.926	USD	2.058.959,08	0,38
US88160R1014	Tesla, Inc.	9.630	USD	2.310.415,48	0,43
US8825081040	Texas Instruments, Inc.	13.103	USD	2.179.789,95	0,40
US8894781033	Toll Brothers, Inc.	21.974	USD	2.147.967,65	0,40
US89417E1091	Travelers Cos, Inc./The	9.138	USD	2.237.211,15	0,41
US8962391004	Trimble, Inc.	33.429	USD	2.031.673,63	0,38
US90353T1007	Uber Technologies, Inc.	31.296	USD	2.110.929,98	0,39
US9100471096	United Airlines Holdings, Inc.	31.633	USD	2.022.087,25	0,37
US91307C1027	United Therapeutics Corp.	7.470	USD	2.131.806,05	0,40
US9170471026	Urban Outfitters, Inc.	47.408	USD	2.299.740,05	0,43
US9120081099	US Foods Holding Corp.	37.051	USD	2.245.286,48	0,42
US91913Y1001	Valero Energy Corp.	17.816	USD	2.178.262,47	0,40
US9224171002	Veeco Instruments, Inc.	110.232	USD	2.049.119,20	0,38
US92343V1044	Verizon Communications, Inc.	53.705	USD	2.255.192,37	0,42
US9311421039	Walmart, Inc.	27.340	USD	2.221.976,12	0,41
US2546871060	Walt Disney Co.	23.664	USD	2.162.226,25	0,40
US9427491025	Watts Water Technologies, Inc.	11.237	USD	2.121.319,24	0,39
US9581021055	Western Digital Corp.	53.989	USD	2.020.714,01	0,37
US9297401088	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	12.787	USD	2.146.752,87	0,40
US98419M1009	Xylem, Inc./NY	19.895	USD	2.200.200,61	0,41
US9858171054	Yelp, Inc.	65.570	USD	2.247.784,76	0,42
US9884981013	Yum! Brands, Inc.	14.936	USD	2.175.827,59	0,40

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

ASSENAGON FUNDS VALUE SIZE GLOBAL

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

ISIN	Aktien	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfonds- vermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Vereinigte Staaten					
US9892071054	Zebra Technologies Corp.	8.243	USD	2.156.213,74	0,40
US98956P1021	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	21.128	USD	2.213.726,20	0,41
				356.338.522,55	66,05
Summe Aktien				536.466.675,47	99,43
Summe der Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.				536.466.675,47	99,43
Summe Aktien (Anschaffungskosten EUR 487.157.670,34)				536.466.675,47	99,43
Bankguthaben				1.661.024,57	0,31
Sonstige Vermögenswerte				1.942.618,11	0,36
Verbindlichkeiten				-502.049,82	-0,09
Summe Nettoteilfondsvermögen				539.568.268,33	100,00

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

ASSENAGON FUNDS VALUE SIZE GLOBAL ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS PER 31. MÄRZ 2025 IN EUR

Aktiva	
Wertpapiere zum Marktwert (Erl. 2)	536.466.675,47
Bankguthaben (Erl. 2)	1.661.024,57
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	655.866,41
Forderungen aus Dividenden	1.199.659,27
Sonstige Forderungen	87.092,43
Summe Aktiva	540.070.318,15
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	74,09
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	201.378,80
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	172.060,60
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	33.556,18
Verbindlichkeiten aus Taxe d'Abonnement (Erl. 4)	67.668,54
Verbindlichkeiten aus Prüfungskosten	27.311,61
Summe Passiva	502.049,82
Summe Nettoteilfondsvermögen	539.568.268,33

Anteilklassen	I2	P	P2	R	RS
Umlaufende Anteile zu Beginn der Geschäftsperiode	2.317,00	6.271,04	500,00	2.363,64	6.193.532,51
Zeichnungen	186,00	7.203,95	0,00	14.998,00	520.797,62
Rücknahmen	36,00	297,00	0,00	11.695,00	124.383,19
Umlaufende Anteile am Ende der Geschäftsperiode	2.467,00	13.177,99	500,00	5.666,64	6.589.946,94

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

ASSENAGON FUNDS VALUE SIZE GLOBAL
AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG SOWIE ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS
FÜR DIE GESCHÄFTSPERIODE VOM 1. OKTOBER 2024 BIS ZUM 31. MÄRZ 2025 IN EUR

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Geschäftsperiode	513.879.381,49
Erträge	
Bankzinsen (Erl. 2)	36.271,11
Dividendenerträge	4.195.364,04
Sonstige Erträge	38,50
Summe Erträge	4.231.673,65
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	1.001.129,20
Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	165.337,84
Prüfungskosten	27.423,76
Taxe d'Abonnement (Erl. 4)	134.326,30
Sonstige Aufwendungen (Erl. 3)	135.265,86
Summe Aufwendungen	1.463.482,96
Nettogewinn/(-verlust)	2.768.190,69
Realisierte Nettogewinne (Erl. 2)	43.508.293,50
Realisierte Nettoverluste (Erl. 2)	-17.253.923,04
Realisierter Nettogewinn	29.022.561,15
Veränderung des nicht realisierten Ergebnisses	
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns	-22.879.735,31
Veränderung des nicht realisierten Nettoverlustes	-4.506.073,47
Nettozuwachs/(-abnahme) der Nettoaktiva	1.636.752,37
Entwicklung des Kapitals	
Ausgabe von Anteilen	46.280.765,00
Rücknahme von Anteilen	-11.468.762,34
Ausschüttungen (Erl. 6)	-10.759.868,19
Summe Nettoteilfondsvermögen am Ende der Geschäftsperiode	539.568.268,33

Statistische Angaben

Teilfondsangaben in EUR

Nettoteilfondsvermögen Assenagon Funds Value Size Global per 31.03.2025	539.568.268,33
Nettoteilfondsvermögen Assenagon Funds Value Size Global per 30.09.2024	513.879.381,49
Nettoteilfondsvermögen Assenagon Funds Value Size Global per 30.09.2023	440.644.245,65

Nettoinventarwert pro Anteil zum Stichtag

Anteilklasse	31.03.2025	30.09.2024*	30.09.2023
I2	1.743,15	1.734,83	1.464,37
P	58,64	59,85	51,48
P2	51,01	51,02	0,00
R	59,69	60,61	51,64
RS	81,05	82,23	70,70

Umlaufende Anteile zum Stichtag

Anteilklasse	31.03.2025	30.09.2024*	30.09.2023
I2	2.467,00	2.317,00	1.087,00
P	13.177,99	6.271,04	844,00
P2	500,00	500,00	0,00
R	5.666,64	2.363,64	500,00
RS	6.589.946,94	6.193.532,51	6.208.896,00

* Die Anteilklasse P2 wurde am 14. Mai 2024 neu aufgelegt.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht

1. Der Fonds

Der Assenagon Funds (der "Fonds") ist am 3. April 2013 als ein „Fonds Commun de Placement à Compartiments Multiples“ gemäß Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010, in der jeweils gültigen Fassung, gegründet worden und erfüllt die Voraussetzungen eines Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW).

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

Der Fonds ist als Umbrella aufgelegt worden und die Verwaltungsgesellschaft beschließt, ob einer oder mehrere Teilfonds aufgelegt werden. Gegenwärtig ist nur ein Teilfonds Assenagon Funds Value Size Global aufgelegt.

Das Rechnungsjahr des Fonds endet jährlich zum 30. September.

Die Referenzwährung der Teilfonds Assenagon Funds Value Size Global ist EUR.

Gegenwärtig werden Anteile der Anteilklassen I2, P, P2, R, RS zum Kauf angeboten.

2. Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Allgemeines

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

Bewertung der Anlagen

Das jeweilige Nettoteilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- 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 Abschlussprüfer 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, allgemein anerkannten und 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 Teilfonds 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 von Investmentanteilen ausgesetzt ist oder kein Rücknahmepreis festgelegt werden kann, 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 Teilfondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten verfügbaren Devisenkurs in die betreffende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne oder Verluste aus Devisentransaktionen werden hinzugerechnet oder abgesetzt.
- k) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Verkehrswert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben von der Verwaltungsgesellschaft und nach einem von ihr festgelegten Verfahren bestimmt wird.

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

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Nettoinventarwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Teilfonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Nettoinventarwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Nettoinventarwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Nettoinventarwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

Das jeweilige Nettoteilfondsvermögen wird gegebenenfalls um Ausschüttungen reduziert, die an die Anleger des Teilfonds gezahlt werden.

Für die jeweiligen Anteilklassen erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt jedoch immer für den gesamten Teilfonds.

Auf die ordentlichen und außerordentlichen Erträge kann ein Ertragsausgleich gerechnet werden.

Erträge

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

Realisierte Gewinne oder Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieren

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

3. Kosten

Alle Teilfonds

Laufende Kosten („Ongoing Charges“)

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

Für den Teilfonds Assenagon Funds Value Size Global

Für die Anteilklasse P, P2

Die Verwaltungsgesellschaft entnimmt dem Teilfonds ein Entgelt von 1,5 % p. a. Diese Vergütung wird täglich berechnet und abgegrenzt und am Monatsultimo auf Basis des durchschnittlichen monatlichen Nettoteilfondsvermögens ausbezahlt. Die Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Für die Anteilklasse I2, R

Die Verwaltungsgesellschaft entnimmt dem Teilfonds ein Entgelt von 0,55 % p. a. Diese Vergütung wird täglich berechnet und abgegrenzt und am Monatsultimo auf Basis des durchschnittlichen monatlichen Nettoteilfondsvermögens ausbezahlt. Die Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Für die Anteilklasse RS

Die Verwaltungsgesellschaft entnimmt dem Teilfonds ein Entgelt von 0,45 %* p. a. Diese Vergütung wird täglich berechnet und abgegrenzt und am Monatsultimo auf Basis des durchschnittlichen monatlichen Nettoteilfondsvermögens ausbezahlt. Die Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Von der Verwahrstelle werden, abhängig von den Ländern in welchen die Wertpapiere verwahrt werden, zwischen 0,007 % und 0,05 % p. a. berechnet, mindestens jedoch EUR 12.000 p. a. Ferner fällt eine Verwahrstellengebühr von 0,008 % p. a. an.

Für die Register- und Transferstelle werden fixe und transaktionsabhängige Gebühren abhängig von der Anzahl an Anteilklassen, Investoren und Transaktionen berechnet.

Für Fondsbuchhaltung und Administration fallen weitere 0,03 % p. a. an, mindestens jedoch EUR 28.020 p. a.

Zusätzlichen Gebühren für anteilsklassenspezifische Aufstellungen und sonstiges Reporting wie z.B. Steuerkennzahlen sowie transaktionsabhängige Gebühren werden entsprechend der erbrachten Dienstleistungen berechnet. Diese Vergütungen werden täglich abgegrenzt und am Monatsultimo auf Basis des durchschnittlichen Teilfondsvermögens berechnet und ausbezahlt. Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

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

4. Besteuerung

Taxe d'Abonnement

Der Fonds unterliegt einer Abonnementsteuer (Taxe d'Abonnement) in Höhe von 0,01 % p. a. für die Anteilklassen I2 und 0,05 % p. a. für die Anteilklassen P, P2, R, RS, welche vierteljährlich auf das jeweils ausgewiesene Nettoteilfondsvermögen berechnet wird.

5. Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestands

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

6. Gewinnverwendung

Teilfonds Assenagon Funds Value Size Global

Es werden ausschüttende (Anteilklasse P, R, RS) und thesaurierende (Anteilklasse I2, P2) Anteile ausgegeben.

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

Anteilklasse P: EUR 1,26 pro Anteil

Anteilklasse R: EUR 1,26 pro Anteil

Anteilklasse RS: EUR 1,71 pro Anteil

*Laut Beschluss des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft es gelten Sonderkonditionen in der Verwaltungsvergütung für die Kunden der Quirin Privatbank AG ab 1. Juni 2023 bis zum 15. Mai 2025. Es gelten Sonderkonditionen für den Fond.

7. Umrechnung von Fremdwährungen

Die Vermögensgegenstände des Fonds sind auf der Grundlage der nachstehenden Kurse 31. März 2025 umgerechnet worden:

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

8. Transaktionskosten

Die Transaktionskosten resultierend aus den Käufen und Verkäufen der Wertpapiere, Investmentanteile und Derivate für das am 31. März 2025 endenden Berichtszeitraum werden in der nachfolgenden Tabelle dargestellt:

Teilfonds	Transaktionskosten (EUR)
Assenagon Funds Value Size Global	186.990,82

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

9. Besicherung der Derivate

Teilfonds Assenagon Funds Value Size Global

Zum Stichtag hat der Teilfonds weder Sicherheiten ("Collateral") für die im Halbjahresbericht ausgewiesenen Derivate zur Reduzierung des Kontrahentenrisikos erhalten, noch gestellt.

10. Ausweis der Kontrahenten

Teilfonds Assenagon Funds Value Size Global

Der Teilfonds hat in der Geschäftsperiode keine Geschäfte über Derivate getätigt.

11. Wesentliche Ereignisse während der Geschäftsperiode

Es lagen keine wesentlichen Ereignisse vor.

12. Wesentliche Ereignisse nach Bilanzstichtag 31. März 2025

Es lagen keine wesentlichen Ereignisse vor.

Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz

Allgemein

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

Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz ist:

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

Bezugsort für maßgebliche Dokumente

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

Total Expense Ratio

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

	Anteilklasse	Total Expense Ratio 31.03.2025
Assenagon Funds Value Size Global	I2	0,69 %
	P	1,69 %
	P2	1,69 %
	R	0,73 %
	RS	0,55 %

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

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

Risikomanagementverfahren

Teilfonds Assenagon Funds Value Size Global

Die Verwaltungsgesellschaft ermittelt die Bestimmung des Gesamtrisikos auf der Grundlage des Ansatzes des relativen Value-at-Risk (VaR). Das Referenzportfolio besteht aus einem 100 % breit gestreuten Index, dessen Ziel die Abbildung der EUR-Wertentwicklung des globalen Aktienmarktes aller Industrieländer ist. Weitere Informationen zur aktuellen Zusammensetzung des Referenzportfolios können kostenlos über die Verwaltungsgesellschaft bezogen werden.

Aufgrund der Anlagestrategie des Teilfonds wird erwartet, dass die Hebelwirkung aus dem Einsatz von Derivaten nach Summe der Nennwerte nicht mehr als das 1-fache des Teilfondsvermögens beträgt.

Auslastung des VaR Limits von 100 % des Benchmark VaR*	
Maximum	53,90 % ⁽¹⁾
Minimum	48,75 % ⁽¹⁾
Durchschnitt	51,23 % ⁽¹⁾
Hebelwirkung (Leverage) – Summe der Nennwerte	
	0,00 % ⁽²⁾

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

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

⁽²⁾ Es handelt sich um die durchschnittliche Hebelwirkung in der abgelaufenen Geschäftsperiode.

Der Value-at-Risk (VaR) wird mit dem Modell der historischen Simulation über einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr, einem Konfidenzniveau von 99 % und einer Haltedauer von 20 Arbeitstagen berechnet.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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 zugänglich. Auf Anfrage wird dem Anleger eine Papierversion dieser Vergütungspolitik kostenlos zur Verfügung gestellt.

Sonstige Angaben

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

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

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

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

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

Nachhaltigkeitsbezogene Angaben zu den Teilfonds

Assenagon Funds Value Size Global

Der Fonds erfüllt die zum 10. März 2021 in Kraft getretenen Anforderungen des Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung). Dabei wurde auf Portfolio-Ebene eine signifikante Verbesserung im ESG-Score sowie eine deutliche Reduktion des CO₂-Fußabdrucks gegenüber dem Ausgangsuniversum erreicht. Als Ausgangsuniversum dient dabei der globale Aktienmarkt. 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-Schwelle für Emittenten mit Bezug zu geächteten Waffen) im Portfolio ausgeschlossen.

Ein umfangreicher Bericht zur Erreichung der ESG-Ziele erfolgt im Jahresbericht des Fonds.

assenagon

assenagon

Assenagon Asset Management S.A.

Aerogolf Center

1B Heienhaff

1736 Senningerberg

Telefon +352 27049-100

Telefax +352 27049-111

www.assenagon.com

© 2025