

Halbjahres- bericht

Assenagon I

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 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

R.C.S.-Nr. K80

Der vorliegende Bericht für den Umbrella-Fonds

"Assenagon I"

umfasst folgende Teilfonds:

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

Inhalt

Informationen an die Anleger	2
Verwaltung, Vertrieb und Beratung.....	3
Assenagon I – Multi Asset Conservative	
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	4
Währungsübersicht des Teilfonds	4
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	4
Länderübersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	5
Vermögensaufstellung des Teilfonds.....	5
Devisenkurse (in Mengennotiz)	9
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	10
Vermögensentwicklung des Teilfonds	11
Entwicklung im Jahresvergleich	11
Assenagon I – Multi Asset Balanced	
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	13
Währungsübersicht des Teilfonds	13
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	13
Länderübersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	14
Vermögensaufstellung des Teilfonds.....	14
Devisenkurse (in Mengennotiz)	18
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	19
Vermögensentwicklung des Teilfonds	20
Entwicklung im Jahresvergleich	20
Zusammenfassung des Assenagon I	
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens	22
Vermögensentwicklung des Netto-Fondsvermögens	22
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds	23
Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht	24
Zusätzliche Informationen zum ungeprüften Halbjahresbericht.....	31
Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz	34

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.

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

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

Verwahr- und Zahlstelle im Großherzogtum Luxemburg

European Depositary Bank SA
9a, rue Gabriel Lippmann
5365 Munsbach
Luxemburg
www.europeandepositorybank.com

Register- und Transferstelle

Apex Fund Services S.A.
3, rue Gabriel Lippmann
5365 Munsbach
Luxemburg
www.apexfundservices.com

Aufsichtsbehörde im Großherzogtum Luxemburg

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

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

Steuerlicher Vertreter in der Republik Österreich

PricewaterhouseCoopers Österreich GmbH
Erdbergstraße 200
1030 Wien
Österreich
www.pwc.com/at

Zahlstelle und Vertreter in der Schweiz

REYL & CIE SA
4, rue du Rhône
1204 Genf
Schweiz
www.reyl.com

Abschlussprüfer

Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée
20 Boulevard de Kockelscheuer
1821 Luxembourg
Luxemburg
www.deloitte.lu

Assenagon I – Multi Asset Conservative

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

Assenagon I – Multi Asset Conservative per 31. März 2025

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	560.011.812,91
(Wertpapiereinstandskosten EUR 495.835.540,94)	
Derivate	-2.188.862,10
Bankguthaben	71.881.684,60
Sonstige Vermögensgegenstände	42.125,14
Summe Aktiva	629.746.760,55
Zinsverbindlichkeiten	-4.942,58
Sonstige Verbindlichkeiten	-957.807,67
Summe Passiva	-962.750,25
Netto-Teilfondsvermögen	628.784.010,30

Währungsübersicht des Teilfonds

Assenagon I – Multi Asset Conservative

Währung	Kurswert in Mio. EUR	In % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	580,07	92,24
USD	37,83	6,02
GBP	2,94	0,47
HKD	2,45	0,39
CAD	1,49	0,24
CHF	1,34	0,21
NOK	1,23	0,20
SEK	1,05	0,17
JPY	0,38	0,06
Summe	628,78	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds

Assenagon I – Multi Asset Conservative

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	In % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	512,71	81,54
Indezertifikate	46,30	7,36
Aktien	1,00	0,16
Summe	560,01	89,06

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Länderübersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds

Assenagon I – Multi Asset Conservative

Länder	Kurswert in Mio. EUR	In % des Netto- Teilfondsvermögens
Irland	345,58	54,97
Luxemburg	156,41	24,87
Liechtenstein	21,70	3,45
Bundesrepublik Deutschland	18,89	3,00
Frankreich	15,23	2,42
Kanada	1,20	0,19
Jersey	1,00	0,16
Summe	560,01	89,06

Vermögensaufstellung des Teilfonds

Assenagon I – Multi Asset Conservative zum 31. März 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Notierung	Bestand	Kurs zum 31.03.2025	Kurswert in EUR	In % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere/Regulierter Markt						
Indexzertifikate						
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325	STK	166.500,00 EUR	278,08	46.300.320,00	7,36
Organisierter Markt						
Aktien						
Yellow Cake PLC Registered Shares LS-,01	JE00BF50RG45	STK	200.000,00 GBP	4,1860	1.000.418,24	0,16
Wertpapier-Investmentanteile						
Sprott Physical Uranium Trust Registered Units o.N.	CA85210A1049	ANT	90.000,00 CAD	20,7400	1.200.617,48	0,19
AB FCP I-Mortgage Income Ptf. Act. Nom. S1 Hgd EUR Acc. oN	LU2000519715	ANT	100.000,00 EUR	113,3500	11.335.000,00	1,80
Assenagon Alpha Volatility Namens-Anteile I2 Acc. o.N. *)	LU0575255335	ANT	3.000,00 EUR	1.071,7100	3.215.130,00	0,51
AXA WORLD FDS-EO CRED.TOT.RET. Nam.-Ant. I Cap. EUR o.N.	LU1164223015	ANT	45.000,00 EUR	154,4900	6.952.050,00	1,11
Brandes Inv.Fds-Europ.Value Fd Reg. Euro Class I Shares o.N.	IE0031574977	ANT	130.000,00 EUR	69,2600	9.003.800,00	1,43
COELI I-Frontier Markets Fd Actions Nom. Inst. EUR o.N.	LU1028962204	ANT	18.000,00 EUR	215,1400	3.872.520,00	0,62
Comgest Growth-Europe Compoun. Reg.Shs SEA EUR Acc. oN	IE0004HHNTO4	ANT	100.000,00 EUR	11,0800	1.108.000,00	0,18
Eleva Fd-ELEV Absol.ret.Dyn.Fd Act.Nom. I EUR Acc. oN	LU2719143005	ANT	5.500,00 EUR	1.120,5500	6.163.025,00	0,98
Eleva UCITS-Eleva Abs.Ret.Eur. Nam.-Ant. S EUR acc. o.N.	LU1331974276	ANT	1.500,00 EUR	1.589,2000	2.383.800,00	0,38
FAM Renten Spezial Inhaber-Anteile I	DE000A14N878	ANT	41.900,00 EUR	115,5400	4.841.126,00	0,77
Fed.He.IF-F.H.As.Ex-Jap.Equ.Fd Reg. Shs F Dist.EUR o.N.	IE00B831WC11	ANT	2.100.000,00 EUR	5,2607	11.047.470,00	1,76
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile IT o.N.	LU1481584016	ANT	150.000,00 EUR	124,1700	18.625.500,00	2,96
FS Colibri Event Driven Bonds Inhaber-Ant. X T EUR o.N.	DE000A3DDTK9	ANT	11.700,00 EUR	1.200,4300	14.045.031,00	2,23
FT ICAV-Fr.FTSE Korea U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZZRR030	ANT	100.000,00 EUR	26,2600	2.626.000,00	0,42
Fulcrum-Eq.Dispersion Fund Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU2164655040	ANT	45.000,00 EUR	134,8542	6.068.439,00	0,97
GenF.GI-Ardt.Eur.Focus Fund Reg.Shs I EUR Acc. o.N.	IE000YMX2574	ANT	67.500,00 EUR	208,7345	14.089.578,75	2,24
Helium Fd-Helium Selection Actions-Nom. S Cap. EUR o.N.	LU1112771768	ANT	1.500,00 EUR	1.850,8390	2.776.258,50	0,44
Heptagon Fd-Kop.GI.All-Cap Eq. Reg. Shares CE Acc. EUR o.N.	IE00BH4GY991	ANT	8.000,00 EUR	293,7648	2.350.118,40	0,37
Icosa Inv.U.-ICOSA CAT Bond Fd Inh.-Ant. EUR Acc. oN	LI1302984177	ANT	12.000,00 EUR	1.102,1900	13.226.280,00	2,10
Invesco Fds-Inv.Gbl Flex.Bond Act.Nom. S(Hgd) EUR Acc. oN	LU2903431356	ANT	400.000,00 EUR	10,0144	4.005.760,00	0,64
InvescoMI S&P500 ESG ETF Registered Shares USD Acc.o.N.	IE00BKS7L097	ANT	70.000,00 EUR	69,9800	4.898.600,00	0,78

*) Der Zielfonds Assenagon Alpha Volatility Fund (ISIN LU0575255335 für Anteilklasse I2) wird von derselben Verwaltungsgesellschaft verwaltet wie der Dachfonds Assenagon I – Multi Asset Conservative

Die Notierung der Wertpapiere erfolgt in Stücken, bzw. Anteilen, bzw. in Währung in 1.000.
Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Notierung	Bestand	Kurs zum 31.03.2025	Kurswert in EUR	In % des Netto-Teilfonds-vermögens
JAMS-Jup.Merian Gl.Equ.Abs.Rtn Reg.Shs I EUR Hed.Acc.oN	IE00BLP5S791	ANT	3.900.000,00 EUR	2,1021	8.198.190,00	1,30
Jan.Hend.Hor.-Gl.Smaller Comp. Act. Nom. IU2 EUR Acc. o.N.	LU1984712676	ANT	50.000,00 EUR	42,2400	2.112.000,00	0,34
Jan.Hend.Hor.-JHH Biotechn.Fd. Act. Nom. IU2 EUR Acc. oN	LU2441282626	ANT	100.000,00 EUR	19,1600	1.916.000,00	0,30
JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc.oN	IE00BF4G7076	ANT	195.000,00 EUR	51,0500	9.954.750,00	1,58
M.F.M.E.M.C.C.O. Reg.Shs I Hgd EUR Acc. oN	IE000R8WA7O4	ANT	15.000,00 EUR	100,4700	1.507.050,00	0,24
Man Fds VI-Man High Yld Opps Registered Acc.Shs I EUR o.N.	IE00BDTYYL24	ANT	65.500,00 EUR	157,5500	10.319.525,00	1,64
Man Fds-Man Dynamic Income Reg.Shs I Hgd EUR Acc. oN	IE000E4XZ7U3	ANT	24.000,00 EUR	167,8500	4.028.400,00	0,64
Man Fds-Man Dynamic Income Reg.Shs IF Hgd EUR Acc. oN	IE000230XXL4	ANT	188.500,00 EUR	169,1600	31.886.660,00	5,07
Man Fds-Man Euro Corp.Bond Reg.Shs IF EUR Acc. oN	IE000BJKVS14	ANT	202.600,00 EUR	126,2300	25.574.198,00	4,07
Man Fds-Man Jap.CoreAlpha Equ. Reg.Shs.I H EUR Dis.o.N.	IE00B578XK25	ANT	1.000,00 EUR	383,8800	383.880,00	0,06
Man-Man Glob.Inv.Grade Opps Reg.Shs I Hgd EUR Acc. oN	IE000VA5W9H0	ANT	45.000,00 EUR	123,0600	5.537.700,00	0,88
Man-Man Glob.Inv.Grade Opps Reg.Shs IF Hgd EUR Acc. oN	IE000FTP5ZV4	ANT	331.000,00 EUR	123,9400	41.024.140,00	6,52
ML-Coop.Creek Part.N.A.L.S.Eq. Reg.Shs INST PLD EUR Acc. oN	IE00BG08P667	ANT	25.000,00 EUR	172,2675	4.306.687,50	0,68
MUL Amundi S&P 500 II UCITS ETF Inh.Ant. Dist	LU0496786574	ANT	200.000,00 EUR	52,7000	10.540.000,00	1,68
Neub.Berm.Inv.-NB US L.Cap.Val Reg.Shs I Unhdgd EUR Acc. oN	IE000OCOXIH6	ANT	600.000,00 EUR	10,3800	6.228.000,00	0,99
Pareto-Par.Nordic Corp. Bd Nam.-Ant.H Acc.EUR o.N.	LU1311575093	ANT	60.500,00 EUR	136,9412	8.284.942,60	1,32
PIMCO Fds GIS - Income Fund Reg.Acc.Shs Inst.EUR Hed.o.N.	IE00B80G9288	ANT	2.510.000,00 EUR	15,4500	38.779.500,00	6,17
Plenum CAT Bd Dyn.Fd Inh.-Ant. P EUR Acc. oN	LI115713706	ANT	68.000,00 EUR	124,5800	8.471.440,00	1,35
RDW Fds-RDW Next Gen.E.M.Eq.Fd Act. Nom. B EUR Acc. oN	LU1965309831	ANT	15.000,00 EUR	153,9290	2.308.935,00	0,37
Sissener S.Corp.Bd Fd Act. Nom. RF EUR Acc. oN	LU2262945038	ANT	600.000,00 EUR	12,9800	7.788.000,00	1,24
SPDR S+P US Comm.Ser.S.S.UETF Reg.Shs Acc.o.N.	IE00BFWFPX50	ANT	169.000,00 EUR	37,4450	6.328.205,00	1,01
Storm Fund II-Storm Bond Fund Inh.Ant. ICL(EUR) o.N.	LU2058024444	ANT	56.550,00 EUR	142,7300	8.071.381,50	1,28
T. Rowe Pr-Euro Corp. Bond Act.Nom. I9 EUR Acc. oN	LU2573689044	ANT	100.000,00 EUR	11,4500	1.145.000,00	0,18
The Indep.Plat.Zennor Jap.Fd Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU2394143205	ANT	60.000,00 EUR	140,3270	8.419.620,00	1,34
THEAM Quant Dispersion US Act. au Port. J EUR Acc. oN	FR0013396934	ANT	50.000,00 EUR	124,6100	6.230.500,00	0,99
TRIGON - New Europe Fund Inhaber-Ant.C EUR Acc. o.N.	LU1687402807	ANT	62.500,00 EUR	122,9200	7.682.500,00	1,22
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs SI1 EUR Acc. oN	IE00BKF1PS04	ANT	15.000,00 EUR	135,8300	2.037.450,00	0,32
W.M.Fds(I.)-W.Euro Hi.Yi.Bd Fd Reg.Shs E EUR Acc. oN	IE000EESGXZ0	ANT	100.000,00 EUR	12,3658	1.236.580,00	0,20
WMF(I)-W.Strat.Europ.Equity Fd Reg.Shs. Cl. S EUR Acc. o.N.	IE00B6TYHG95	ANT	570.000,00 EUR	51,2861	29.233.077,00	4,65
Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight Reg.Shs 1C USD o.N.	IE00BLNMYC90	ANT	60.000,00 EUR	87,0800	5.224.800,00	0,83
Xtrackers S&P 500 Swap Inhaber-Anteile 1C USD o.N.	LU0490618542	ANT	319.500,00 EUR	102,4850	32.743.957,50	5,21
CIM Dividend Income Fund Reg. Ord. Shares I USD o.N.	IE00BFXS0D88	ANT	100.000,00 USD	17,9600	1.662.652,66	0,26
GIO ICAV-EM Corp.HY Debt.Fd Reg. Shs O4 USD Acc. oN	IE00BG4R4L74	ANT	59.000,00 USD	176,9340	9.664.049,25	1,54
Man VI-Man EmMkts Corp.Cr.Alt. Reg.Shs INF USD Acc. oN	IE0000C0M8M9	ANT	89.000,00 USD	134,1200	11.050.435,10	1,76
Geldmarktfonds						
AMUNDI EURO LIQUIDITY SELECT Actions au Porteur IC o.N.	FR0010251660	ANT	36,00 EUR	249.910,1230	8.996.764,43	1,43
Summe Wertpapiervermögen			EUR		560.011.812,91	89,06
Derivate						
Aktienindex-Terminkontrakte						
DAX Index Future 20.06.25	STK	6,00 EUR	22.376,0000	-166.350,00	-0,03	
Dow Jones Ind Mini Future 20.06.25	STK	26,00 USD	42.259,0000	-8.544,71	0,00	
ESTX Banks Future 20.06.25	STK	360,00 EUR	181,8500	-174.960,00	-0,03	
Euro STOXX 50 Future 20.06.25	STK	85,00 EUR	5.189,0000	-216.325,00	-0,03	

Die Notierung der Wertpapiere erfolgt in Stücken, bzw. Anteilen, bzw. in Währung in 1.000.
Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Notierung	Bestand	Kurs zum 31.03.2025	Kurswert in EUR	In % des Netto-Teilfondsvermögens
MDAX Mini Index Future 20.06.25		STK	50,00 EUR	27.645,0000	-116.295,00	-0,02
S&P 500 E-Mini Index Future 20.06.25		STK	-34,00 USD	5.653,2500	-156.059,12	-0,02
STXE 600 Future 20.06.25		STK	406,00 EUR	529,0000	-423.052,00	-0,07
Optionsrechte auf Aktienindices						
Call Euro Stoxx 5500 16.05.25		STK	350,00 EUR	24,9000	87.150,00	0,01
Call Nasdaq 21200 16.05.25		STK	8,00 USD	46,5000	34.438,07	0,01
Call S&P 5750 16.05.25		STK	35,00 USD	83,7900	271.491,39	0,04
Call S&P 5850 16.05.25		STK	25,00 USD	47,0000	108.776,15	0,02
Call S&P 5950 16.05.25		STK	25,00 USD	22,6900	52.513,42	0,01
Put Euro Stoxx 4900 16.05.25		STK	-350,00 EUR	50,9000	-178.150,00	-0,03
Put Nasdaq 18800 16.05.25		STK	-8,00 USD	418,5000	-309.942,60	-0,05
Put S&P 5150 16.05.25		STK	-35,00 USD	35,1000	-113.728,94	-0,02
Put S&P 5200 16.05.25		STK	-25,00 USD	39,6000	-91.649,69	-0,01
Devisen-Derivate						
Futures						
EUR/JPY Future 16.06.25		JPY	-60,00 EUR	161,6600	-89.834,48	-0,01
EUR/USD Future 16.06.25		USD	1.080,00 EUR	1,0862	-697.978,38	-0,11
Devisenterminkontrakte Kauf						
Offen						
Devisenterminkontrakt Kauf CHF/EUR 25.06.2025		CHF	200.000,00 EUR		-361,21	0,00
Summe Derivate			EUR		-2.188.862,10	-0,35
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depositary Bank SA		CAD	171.537,43 EUR		110.334,75	0,02
Bankkonto European Depositary Bank SA		CHF	386.617,37 EUR		404.517,26	0,06
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	6.543.174,59 EUR		6.543.174,59	1,04
Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	232.044,32 EUR		277.283,05	0,04
Bankkonto European Depositary Bank SA		HKD	286.200,85 EUR		34.054,10	0,01
Bankkonto European Depositary Bank SA		JPY	929.501,00 EUR		5.754,24	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		NOK	1.000.000,00 EUR		87.877,32	0,01
Bankkonto European Depositary Bank SA		SEK	4.385.005,26 EUR		404.121,88	0,06
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	1.137.986,32 EUR		1.053.495,95	0,17
Bankkonto Morgan Stanley wg. Futures/Options		CAD	286.097,31 EUR		184.020,91	0,03
Bankkonto Morgan Stanley wg. Futures/Options		CHF	895.693,53 EUR		937.162,99	0,15
Bankkonto Morgan Stanley wg. Futures/Options		EUR	6.116.778,81 EUR		6.116.778,81	0,97
Bankkonto Morgan Stanley wg. Futures/Options		GBP	1.389.916,69 EUR		1.660.891,07	0,26
Bankkonto Morgan Stanley wg. Futures/Options		HKD	20.277.862,86 EUR		2.412.796,17	0,38
Bankkonto Morgan Stanley wg. Futures/Options		JPY	60.643.790,00 EUR		375.426,28	0,06
Bankkonto Morgan Stanley wg. Futures/Options		NOK	12.971.517,76 EUR		1.139.902,26	0,18
Bankkonto Morgan Stanley wg. Futures/Options		SEK	7.033.843,24 EUR		648.238,66	0,10
Bankkonto Morgan Stanley wg. Futures/Options		USD	15.594.259,36 EUR		14.436.455,62	2,30

Die Notierung der Wertpapiere erfolgt in Stücken, bzw. Anteilen, bzw. in Währung in 1.000.
Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Notierung	Bestand	Kurs zum 31.03.2025	Kurswert in EUR	In % des Netto- Teilfonds- vermögens
Forderungen aus Variation Margin		EUR	1.096.982,00	EUR	1.096.982,00	0,17
Forderungen aus Variation Margin		JPY	14.511.247,00	EUR	89.834,48	0,01
Forderungen aus Variation Margin		USD	931.761,31	EUR	862.582,21	0,14
Callgeld(er)						
Callgeld DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.		EUR	29.000.000,00	EUR	29.000.000,00	4,61
Callgeld DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank (Frankfurt)		EUR	4.000.000,00	EUR	4.000.000,00	0,64
Summe Bankguthaben				EUR	71.881.684,60	11,43
Sonstige Vermögensgegenstände						
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		CAD	0,48	EUR	0,31	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	29.120,22	EUR	29.120,22	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	8.737,79	EUR	8.089,05	0,00
Zinsforderung(en) Callgeld(er)		EUR	4.915,56	EUR	4.915,56	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	42.125,14	0,01
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit(en) Callgeld(er)		EUR	-4.915,56	EUR	-4.915,56	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		JPY	-4.326,00	EUR	-26,78	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		NOK	-2,78	EUR	-0,24	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR	-4.942,58	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						
Sonstige Verbindlichkeiten		CHF	-62,07	EUR	-64,93	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-957.742,74	EUR	-957.742,74	-0,15
Sonstige Verbindlichkeiten¹⁾				EUR	-957.807,67	-0,15
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	628.784.010,30	100,00*)

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

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

Die Notierung der Wertpapiere erfolgt in Stücken, bzw. Anteilen, bzw. in Währung in 1.000.

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Anteilswert des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Conservative – I EUR	EUR	1.351,98
Anteilswert des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Conservative – I2R EUR	EUR	1.174,64
Anteilswert des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Conservative – N EUR	EUR	50,95
Anteilswert des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Conservative – N2 EUR	EUR	55,50
Anteilswert des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Conservative – P EUR	EUR	62,24
Anteilswert des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Conservative – P2 EUR	EUR	52,83
Anteilswert des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Conservative – P2R EUR	EUR	58,17
Anteilswert des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Conservative – R EUR	EUR	60,91
Anteilswert des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Conservative – R2 EUR	EUR	50,30
Anteilswert des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Conservative – R CHF	CHF	49,67
Anteilswert des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Conservative – I STIFTUNG EUR	EUR	998,28
Anteilswert des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Conservative – P STIFTUNG EUR	EUR	49,70
Umlaufende Anteile des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Conservative – I EUR	STK	165.395,777
Umlaufende Anteile des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Conservative – I2R EUR	STK	50,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Conservative – N EUR	STK	239.402,844
Umlaufende Anteile des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Conservative – N2 EUR	STK	8.612,112
Umlaufende Anteile des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Conservative – P EUR	STK	5.395.078,604
Umlaufende Anteile des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Conservative – P2 EUR	STK	31.280,874
Umlaufende Anteile des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Conservative – P2R EUR	STK	1.100,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Conservative – R EUR	STK	840.916,163
Umlaufende Anteile des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Conservative – R2 EUR	STK	780,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Conservative – R CHF	STK	4.000,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Conservative – I STIFTUNG EUR	STK	3.466,593
Umlaufende Anteile des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Conservative – P STIFTUNG EUR	STK	500,000
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	89,06
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	-0,35

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- verbindlich- keiten 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
13.198.363,01	16.413.593,02	37.211.055,15	0,00	0,00	210.714,85	125.023.286,24	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2025
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,554700	= 1	EUR
Schweizer Franken	(CHF)	0,955750	= 1	EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,836850	= 1	EUR
Hongkong Dollar	(HKD)	8,404300	= 1	EUR
Japanischer Yen	(JPY)	161,533150	= 1	EUR
Norwegische Kronen	(NOK)	11,379500	= 1	EUR
Schwedische Kronen	(SEK)	10,850700	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,080200	= 1	EUR

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds

Assenagon I – Multi Asset Conservative im Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 31. März 2025

	EUR
Erträge	
Erträge aus Investmentanteilen	388.100,00
Zinsen aus Geldanlagen	521.156,16
Erträge aus Bestandsprovisionen	34.085,43
Sonstige Erträge	751,01
Ordentlicher Ertragsausgleich	94.827,68
Erträge insgesamt	1.038.920,28
Aufwendungen	
Performance-Fees	-296.583,79
Verwaltungsvergütung	-2.869.280,51
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-113.862,37
Verwahrstellenvergütung	-113.936,20
Fremde Depotvergütung	-55.398,02
Prüfungskosten	-36.400,01
Taxe d'abonnement	-82.881,72
Veröffentlichungskosten	0,00
Register- und Transferstellenvergütung	-20.350,97
Zinsaufwendungen	-8.740,48
Sonstige Aufwendungen	-162.842,65
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-544.313,22
Aufwendungen insgesamt	-4.304.589,94
Ordentlicher Nettoaufwand	-3.265.669,66
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	19.714.729,47
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	1.664.349,22
Realisierte Verluste	-17.146.485,54
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-2.017.277,99
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	2.215.315,16
Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraumes	-1.050.354,50
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	14.086.154,45
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-4.188.490,74
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Berichtszeitraumes	9.897.663,71
Ergebnis des Berichtszeitraumes	8.847.309,21

Der beigelegte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensentwicklung des Teilfonds

Assenagon I – Multi Asset Conservative

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Berichtszeitraumes	512.724.307,52
Ausschüttungen	-7.095.788,24
Mittelzuflüsse	132.386.562,19
Mittelabflüsse	-18.880.794,69
Mittelzufluss/-abfluss netto	113.505.767,50
Ertrags- und Aufwandsausgleich	802.414,31
Ergebnis des Berichtszeitraumes inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	8.847.309,21
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	628.784.010,30

Entwicklung im Jahresvergleich

Assenagon I – Multi Asset Conservative – I EUR

Stichtag	Anteile	Währung	Vermögen	Anteilswert
31.03.2025	165.395,777	EUR	223.611.085,29	1.351,98
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
31.03.2025	50,000	EUR	58.731,96	1.174,64
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
31.03.2025	239.402,844	EUR	12.198.123,38	50,95
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
31.03.2025	8.612,112	EUR	477.937,61	55,50
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
31.03.2025	5.395.078,604	EUR	335.770.596,89	62,24
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
31.03.2025	31.280,874	EUR	1.652.618,81	52,83
30.09.2024	630,000	EUR	32.773,90	52,02
14.05.2024 *)	500,000	EUR	25.000,00	50,00

*) Datum der Erstaussgabe.

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Assenagon I – Multi Asset Conservative – P2R EUR

Stichtag	Anteile	Währung	Vermögen	Anteilswert
31.03.2025	1.100,000	EUR	63.990,64	58,17
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

Stichtag	Anteile	Währung	Vermögen	Anteilswert
31.03.2025	840.916,163	EUR	51.218.324,09	60,91
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

Stichtag	Anteile	Währung	Vermögen	Anteilswert
31.03.2025	780,000	EUR	39.235,88	50,30
16.01.2025 *)	500,000	EUR	25.000,00	50,00

Assenagon I – Multi Asset Conservative – R CHF

Stichtag	Anteile	Währung	Vermögen	Anteilswert
31.03.2025	4.000,000	CHF	198.669,59	49,67
21.03.2025 *)	4.000,000	CHF	200.000,00	50,00

Assenagon I – Multi Asset Conservative – I STIFTUNG EUR

Stichtag	Anteile	Währung	Vermögen	Anteilswert
31.03.2025	3.466,593	EUR	3.460.646,47	998,28
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

Stichtag	Anteile	Währung	Vermögen	Anteilswert
31.03.2025	500,000	EUR	24.851,54	49,70
21.03.2025 *)	500,000	EUR	25.000,00	50,00

*) Datum der Erstausgabe.

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Assenagon I – Multi Asset Balanced

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

Assenagon I – Multi Asset Balanced per 31. März 2025

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	21.130.487,93
(Wertpapiereinstandskosten EUR 19.518.211,40)	
Derivate	-161.366,70
Bankguthaben	2.046.163,94
Sonstige Vermögensgegenstände	5.755,81
Summe Aktiva	23.021.040,98
Zinsverbindlichkeiten	-0,18
Sonstige Verbindlichkeiten	-86.084,46
Summe Passiva	-86.084,64
Netto-Teilfondsvermögen	22.934.956,34

Währungsübersicht des Teilfonds

Assenagon I – Multi Asset Balanced

Währung	Kurswert in Mio. EUR	In % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	20,83	90,85
USD	1,71	7,44
HKD	0,14	0,61
GBP	0,12	0,52
CAD	0,06	0,25
CHF	0,04	0,14
JPY	0,02	0,11
SEK	0,01	0,03
NOK	0,00	0,02
Summe	22,93	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds

Assenagon I – Multi Asset Balanced

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	In % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	19,29	84,11
Indexzertifikate	1,79	7,82
Aktien	0,05	0,20
Summe	21,13	92,13

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Länderübersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds

Assenagon I – Multi Asset Balanced

Länder	Kurswert in Mio. EUR	In % des Netto- Teilfondsvermögens
Irland	13,74	59,91
Luxemburg	4,61	20,10
Liechtenstein	1,06	4,61
Bundesrepublik Deutschland	0,87	3,80
Frankreich	0,75	3,27
Kanada	0,05	0,24
Jersey	0,05	0,20
Summe	21,13	92,13

Vermögensaufstellung des Teilfonds

Assenagon I – Multi Asset Balanced zum 31. März 2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Notierung	Bestand	Kurs zum 31.03.2025	Kurswert in EUR	In % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere/Regulierter Markt						
Indexzertifikate						
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325	STK	6.450,00	EUR	278,0800	1.793.616,00 7,82
Organisierter Markt						
Aktien						
Yellow Cake PLC Registered Shares LS-,01	JE00BF50RG45	STK	9.000,00	GBP	4,1860	45.018,82 0,20
Wertpapier-Investmentanteile						
Sprott Physical Uranium Trust Registered Units o.N.	CA85210A1049	ANT	4.100,00	CAD	20,7400	54.694,80 0,24
AB FCP I-Mortgage Income Ptf. Act. Nom. S1 Hgd EUR Acc. oN	LU2000519715	ANT	4.450,00	EUR	113,3500	504.407,50 2,20
Assenagon Alpha Volatility Namens-Anteile I2 Acc. o.N. *)	LU0575255335	ANT	100,00	EUR	1.071,7100	107.171,00 0,47
Brandes Inv.Fds-Europ.Value Fd Reg. Euro Class I Shares o.N.	IE0031574977	ANT	8.000,00	EUR	69,2600	554.080,00 2,42
COELI I-Frontier Markets Fd Actions Nom. Inst. EUR o.N.	LU1028962204	ANT	1.000,00	EUR	215,1400	215.140,00 0,94
Eleva Fd-ELEV Absol.ret.Dyn.Fd Act.Nom. I EUR Acc. oN	LU2719143005	ANT	300,00	EUR	1.120,5500	336.165,00 1,47
FAM Renten Spezial Inhaber-Anteile I	DE000A14N878	ANT	1.100,00	EUR	115,5400	127.094,00 0,55
Fed.He.IF-F.H.As.Ex-Jap.Equ.Fd Reg. Shs F Dist.EUR o.N.	IE00B831WC11	ANT	105.000,00	EUR	5,2607	552.373,50 2,41
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile IT o.N.	LU1481584016	ANT	4.250,00	EUR	124,1700	527.722,50 2,30
FS Colibri Event Driven Bonds Inhaber-Ant. X T EUR o.N.	DE000A3DDTK9	ANT	620,00	EUR	1.200,4300	744.266,60 3,25
FT ICAV-Fr.FTSE Korea U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZRR030	ANT	6.000,00	EUR	26,2600	157.560,00 0,69
Fulcrum-Eq.Dispersion Fund Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU2164655040	ANT	1.660,00	EUR	134,8542	223.857,97 0,98
GenF.Gl-Ardt.Eur.Focus Fund Reg.Shs I EUR Acc. o.N.	IE000YMX2574	ANT	4.000,00	EUR	208,7345	834.938,00 3,64
Heptagon Fd-Kop.Gl.All-Cap Eq. Reg. Shares CE Acc. EUR o.N.	IE00BH4GY991	ANT	400,00	EUR	293,7648	117.505,92 0,51
Icosa Inv.U.-ICOSA CAT Bond Fd Inh.-Ant. EUR Acc. oN	LI1302984177	ANT	620,00	EUR	1.102,1900	683.357,80 2,98
Invesco Fds-Inv.Gbl Flex.Bond Act.Nom. S(Hgd) EUR Acc. oN	LU2903431356	ANT	20.000,00	EUR	10,0144	200.288,00 0,87
InvescoMI S&P500 ESG ETF Reg.Shs USD Acc.o.N.	IE00BKS7L097	ANT	3.300,00	EUR	69,9800	230.934,00 1,01
JAMS-Jup.Merian Gl.Equ.Abs.Rtn Reg.Shs I EUR Hed.Acc.oN	IE00BLP5S791	ANT	180.000,00	EUR	2,1021	378.378,00 1,65
Jan.Hend.Hor.-Gl.Smaller Comp. Act. Nom. IU2 EUR Acc. o.N.	LU1984712676	ANT	2.500,00	EUR	42,2400	105.600,00 0,46
Jan.Hend.Hor.-JHH Biotechn.Fd. Act. Nom. IU2 EUR Acc. oN	LU2441282626	ANT	5.000,00	EUR	19,1600	95.800,00 0,42
JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.Shs (ESG) UCITS DL Acc.oN	IE00BF4G7076	ANT	6.100,00	EUR	51,0500	311.405,00 1,36

*) Der Teilfonds Assenagon Alpha Volatility Fund (ISIN LU0575255335 für Anteilklasse I2) wird von derselben Verwaltungsgesellschaft verwaltet wie der Dachfonds Assenagon I – Multi Asset Balanced.

Die Notierung der Wertpapiere erfolgt in Stücken, bzw. Anteilen, bzw. in Währung in 1.000.
Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Notierung	Bestand	Kurs zum 31.03.2025	Kurswert in EUR	In % des Netto-Teilfondsvermögens
M.F.M.E.M.C.C.O. Reg.Shs I Hgd EUR Acc. oN	IE000R8WA7O4	ANT	1.500,00 EUR	100,4700	150.705,00	0,66
Man Fds VI-Man High Yld Opps Registered Acc.Shs I EUR o.N.	IE00BDTYYL24	ANT	1.250,00 EUR	157,5500	196.937,50	0,86
Man Fds-Man Dynamic Income Reg.Shs IF Hgd EUR Acc. oN	IE000230XXL4	ANT	9.800,00 EUR	169,1600	1.657.768,00	7,23
Man Fds-Man Euro Corp.Bond Reg.Shs IF EUR Acc. oN	IE000BJKVS14	ANT	6.550,00 EUR	126,2300	826.806,50	3,61
Man Fds-Man Jap.CoreAlpha Equ. Reg.Shs.I H EUR Dis.o.N.	IE00B578XK25	ANT	100,00 EUR	383,8800	38.388,00	0,17
Man-Man Glob.Inv.Grade Opps Reg. Shs IF Hgd EUR Acc. oN	IE000FTP5ZV4	ANT	12.000,00 EUR	123,9400	1.487.280,00	6,48
ML-Coop.Creek Part.N.A.L.S.Eq. Reg.Shs INST PLD EUR Acc. oN	IE00BG08P667	ANT	1.200,00 EUR	172,2675	206.721,00	0,90
MUL Amundi S&P 500 II UCITS ETF Inh.Anteile Dist	LU0496786574	ANT	16.000,00 EUR	52,7000	843.200,00	3,68
Neub.Berm.Inv.-NB US L.Cap.Val Reg.Shs I Unhgd EUR Acc. oN	IE000COXIH6	ANT	22.500,00 EUR	10,3800	233.550,00	1,02
PIMCO Fds GIS - Income Fund Reg.Acc.Shs Inst.EUR Hed.o.N.	IE00B80G9288	ANT	59.000,00 EUR	15,4500	911.550,00	3,97
Plenum CAT Bd Dyn.Fd Inh.-Ant. P EUR Acc. oN	LI1115713706	ANT	3.000,00 EUR	124,5800	373.740,00	1,63
RDW Fds-RDW Next Gen.E.M.Eq.Fd Act. Nom. B EUR Acc. oN	LU1965309831	ANT	750,00 EUR	153,9290	115.446,75	0,50
Sissener S.Corp.Bd Fd Act. Nom. RF EUR Acc. oN	LU2262945038	ANT	27.000,00 EUR	12,9800	350.460,00	1,53
SPDR S+P US Comm.Ser.S.S.UETF Registered Shares Acc.o.N.	IE00BFWFPPX50	ANT	13.600,00 EUR	37,4450	509.252,00	2,22
Storm Fund II-Storm Bond Fund Inhaber-Anteile ICL(EUR) o.N.	LU2058024444	ANT	2.250,00 EUR	142,7300	321.142,50	1,40
The Indep.Plat.Zennor Jap.Fd Act. Nom. I EUR Acc. oN	LU2394143205	ANT	2.450,00 EUR	140,3270	343.801,15	1,50
THEAM Quant Dispersion US Act. au Port. J EUR Acc. oN	FR0013396934	ANT	2.000,00 EUR	124,6100	249.220,00	1,09
TRIGON - New Europe Fund Inhaber-Ant.C EUR Acc. o.N.	LU1687402807	ANT	2.600,00 EUR	122,9200	319.592,00	1,39
WMF(I)-W.Strat.Europ.Equity Fd Reg.Shs. Cl. S EUR Acc. o.N.	IE00B6TYHG95	ANT	26.000,00 EUR	51,2861	1.333.438,60	5,81
Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BLNMYC90	ANT	1.650,00 EUR	87,0800	143.682,00	0,63
CIM Dividend Income Fund Reg. Ord. Shares I USD o.N.	IE00BFXS0D88	ANT	5.000,00 USD	17,9600	83.132,63	0,36
GIO ICAV-EM Corp.HY Debt.Fd Reg. Shs O4 USD Acc. oN	IE00BG4R4L74	ANT	3.050,00 USD	176,9340	499.582,21	2,18
Man VI-Man EmMkts Corp.Cr.Alt. Reg.Shs INF USD Acc. oN	IE0000C0M8M9	ANT	4.300,00 USD	134,1200	533.897,43	2,33
Geldmarktfonds						
AMUNDI EURO LIQUIDITY SELECT Actions au Porteur IC o.N.	FR0010251660	ANT	2,00 EUR	249.910,1230	499.820,25	2,18
Summe Wertpapiervermögen			EUR		21.130.487,93	92,13
Derivate						
Aktienindex-Terminkontrakte						
DAX Mini Index Future 20.06.25		STK	2,00 EUR	22.376,0000	-11.330,00	-0,05
Dow Jones Ind Mini Future 20.06.25		STK	6,00 USD	42.259,0000	-1.971,86	-0,01
ESTX Banks Future 20.06.25		STK	20,00 EUR	181,8500	-9.760,00	-0,04
Euro STOXX 50 Future 20.06.25		STK	8,00 EUR	5.189,0000	-20.360,00	-0,09
MDAX Mini Index Future 20.06.25		STK	3,00 EUR	27.645,0000	-6.990,00	-0,03
S&P 500 E-Mini Index Future 20.06.25		STK	5,00 USD	5.653,2500	-22.505,09	-0,10
STXE 600 Future 20.06.25		STK	62,00 EUR	529,0000	-64.604,00	-0,28
Optionsrechte auf Aktienindices						
Call Euro Stoxx 5500 16.05.25		STK	10,00 EUR	24,9000	2.490,00	0,01
Call S&P 5750 16.05.25		STK	1,00 USD	83,7900	7.756,90	0,03
Call S&P 5850 16.05.25		STK	1,00 USD	47,0000	4.351,05	0,02
Call S&P 5950 16.05.25		STK	2,00 USD	22,6900	4.201,07	0,02
Put Euro Stoxx 4900 16.05.25		STK	-10,00 EUR	50,9000	-5.090,00	-0,02
Put S&P 5150 16.05.25		STK	-1,00 USD	35,1000	-3.249,40	-0,01
Put S&P 5200 16.05.25		STK	-2,00 USD	39,6000	-7.331,98	-0,03

Die Notierung der Wertpapiere erfolgt in Stücken, bzw. Anteilen, bzw. in Währung in 1.000.
Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Notierung	Bestand	Kurs zum 31.03.2025	Kurswert in EUR	In % des Netto- Teilfonds- vermögens
Devisen-Derivate						
Futures						
EUR/JPY Future 16.06.25		JPY	-3,00 EUR	161,6600	-4.596,58	-0,02
EUR/USD Future 16.06.25		USD	34,00 EUR	1,0862	-22.015,60	-0,10
Devisenterminkontrakte Kauf						
Offen						
Devisenterminkontrakt Kauf CHF / EUR 25.06.2025		CHF	200.000,00 EUR		-361,21	0,00
Summe Derivate			EUR		0,30	
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depositary Bank SA		CAD	3.712,34 EUR		2.387,82	0,01
Bankkonto European Depositary Bank SA		CHF	9.519,70 EUR		9.960,45	0,04
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	692.421,39 EUR		692.421,39	3,02
Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	6.035,37 EUR		7.212,01	0,03
Bankkonto European Depositary Bank SA		HKD	11.616,11 EUR		1.382,16	0,01
Bankkonto European Depositary Bank SA		JPY	100.000,00 EUR		619,07	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		NOK	10.000,00 EUR		878,77	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		SEK	19.782,73 EUR		1.823,18	0,01
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	64.090,68 EUR		59.332,23	0,26
Bankkonto Morgan Stanley wg. Futures/Options		CHF	29.067,63 EUR		30.413,42	0,13
Bankkonto Morgan Stanley wg. Futures/Options		EUR	314.547,58 EUR		314.547,58	1,37
Bankkonto Morgan Stanley wg. Futures/Options		GBP	55.925,18 EUR		66.828,20	0,29
Bankkonto Morgan Stanley wg. Futures/Options		HKD	1.156.851,78 EUR		137.649,99	0,60
Bankkonto Morgan Stanley wg. Futures/Options		JPY	3.936.441,00 EUR		24.369,25	0,11
Bankkonto Morgan Stanley wg. Futures/Options		NOK	30.907,50 EUR		2.716,07	0,01
Bankkonto Morgan Stanley wg. Futures/Options		SEK	51.492,91 EUR		4.745,58	0,02
Bankkonto Morgan Stanley wg. Futures/Options		USD	566.828,08 EUR		524.743,64	2,29
Forderungen aus Variation Margin		EUR	113.044,00 EUR		113.044,00	0,49
Forderungen aus Variation Margin		JPY	742.500,00 EUR		4.596,58	0,02
Forderungen aus Variation Margin		USD	50.221,25 EUR		46.492,55	0,20
Summe Bankguthaben			EUR		2.046.163,94 8,92	
Sonstige Vermögensgegenstände						
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		CAD	0,01 EUR		0,01	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	1.419,70 EUR		1.419,70	0,01
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	974,25 EUR		901,92	0,00
Gründungskosten		EUR	3.434,18 EUR		3.434,18	0,01
Summe Sonstige Vermögensgegenstände			EUR		5.755,81 0,02	
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		JPY	-29,00 EUR		-0,18	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten			EUR		-0,18 0,00	

Die Notierung der Wertpapiere erfolgt in Stücken, bzw. Anteilen, bzw. in Währung in 1.000.
Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Notierung	Bestand	Kurs zum 31.03.2025	Kurswert in EUR	In % des Netto- Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten						
Sonstige Verbindlichkeiten		CHF	-65,37 EUR		-68,40	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-86.016,06 EUR		-86.016,06	-0,37
Summe Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾			EUR		-86.084,46	-0,38
Netto-Teilfondsvermögen			EUR		22.934.956,34	100,00 ^{*)}
Anteilwert des Teilfonds Assenagon I Multi Asset Balanced - I EUR			EUR			1.123,12
Anteilwert des Teilfonds Assenagon I Multi Asset Balanced - P EUR			EUR			52,28
Anteilwert des Teilfonds Assenagon I Multi Asset Balanced - P2 EUR			EUR			53,49
Anteilwert des Teilfonds Assenagon I Multi Asset Balanced - R EUR			EUR			53,00
Anteilwert des Teilfonds Assenagon I Multi Asset Balanced - R CHF			CHF			49,41
Anteilwert des Teilfonds Assenagon I Multi Asset Balanced - ZZ EUR			EUR			112.697,44
Anteilwert des Teilfonds Assenagon I Multi Asset Balanced - I STIFTUNG EUR			EUR			999,26
Anteilwert des Teilfonds Assenagon I Multi Asset Balanced - P STIFTUNG EUR			EUR			49,80
Anteilwert des Teilfonds Assenagon I Multi Asset Balanced - R STIFTUNG EUR			EUR			49,95
Umlaufende Anteile des Teilfonds Assenagon I Multi Asset Balanced - I EUR			STK			13.210,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds Assenagon I Multi Asset Balanced - P EUR			STK			58.573,131
Umlaufende Anteile des Teilfonds Assenagon I Multi Asset Balanced - P2 EUR			STK			500,000
Umlaufende Anteile des Teilfonds Assenagon I Multi Asset Balanced - R EUR			STK			38.880,361
Umlaufende Anteile des Teilfonds Assenagon I Multi Asset Balanced - R CHF			STK			4.000,000
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			1.724,849
Umlaufende Anteile des Teilfonds Assenagon I Multi Asset Balanced - P STIFTUNG EUR			STK			7.762,902
Umlaufende Anteile des Teilfonds Assenagon I Multi Asset Balanced - R STIFTUNG EUR			STK			1.373,317
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen			%			92,13
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen			%			-0,70

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

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

Die Notierung der Wertpapiere erfolgt in Stücken, bzw. Anteilen, bzw. in Währung in 1.000.
Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

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- verbindlich- keiten 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
336.240,15	567.513,47	5.285.853,99	0,00	0,00	210.714,85	3.936.778,09	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2025
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,554700	= 1	EUR
Schweizer Franken	(CHF)	0,955750	= 1	EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,836850	= 1	EUR
Hongkong Dollar	(HKD)	8,404300	= 1	EUR
Japanischer Yen	(JPY)	161,533150	= 1	EUR
Norwegische Kronen	(NOK)	11,379500	= 1	EUR
Schwedische Kronen	(SEK)	10,850700	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,080200	= 1	EUR

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds

Assenagon I – Multi Asset Balanced im Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 31. März 2025

	EUR
Erträge	
Dividenderträge	252.460,65
Erträge aus Investmentanteilen	25.400,00
Zinsen aus Geldanlagen	37.408,28
Erträge aus Bestandsprovisionen	1.745,02
Sonstige Erträge	5.927,83
Erträge insgesamt	322.941,78
Aufwendungen	
Performance-Fees	-61.660,85
Verwaltungsvergütung	-92.585,27
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-8.607,04
Fremde Depotvergütung	-2.988,16
Prüfungskosten	-2.991,78
Taxe d'abonnement	-1.836,50
Register- und Transferstellenvergütung	-4.472,74
Gründungskosten	-1.013,00
Zinsaufwendungen	-1.019,91
Sonstige Aufwendungen	-43.774,38
Aufwendungen insgesamt	-220.949,63
Ordentlicher Nettoertrag	101.992,15
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	2.112.177,20
Realisierte Verluste	-1.322.917,43
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	789.259,77
Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraumes	891.251,92
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	443.889,57
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-355.305,13
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Berichtszeitraumes	88.584,44
Ergebnis des Berichtszeitraumes	979.836,36

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensentwicklung des Teilfonds

Assenagon I – Multi Asset Balanced

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Berichtszeitraumes	26.573.264,78
Ausschüttungen	-631.335,52
Mittelzuflüsse	8.314.027,39
Mittelabflüsse	-12.300.836,67
Mittelzufluss/-abfluss netto	-3.986.809,28
Ergebnis des Berichtszeitraumes inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	979.836,36
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	22.934.956,34

Entwicklung im Jahresvergleich

Assenagon I – Multi Asset Balanced – I EUR

Stichtag	Anteile	Währung	Vermögen	Anteilswert
31.03.2025	13.210,000	EUR	14.836.467,93	1.123,12
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
31.03.2025	58.573,131	EUR	3.062.179,81	52,28
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
31.03.2025	500,000	EUR	26.747,03	53,49
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 EUR

Stichtag	Anteile	Währung	Vermögen	Anteilswert
31.03.2025	38.880,361	EUR	2.060.478,38	53,00
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 – R CHF

Stichtag	Anteile	Währung	Vermögen	Anteilswert
31.03.2025	4.000,000	CHF	197.653,69	49,41
21.03.2025 *)	4.000,000	CHF	200.000,00	50,00

*) Datum der Erstausgabe.

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Assenagon I – Multi Asset Balanced – ZZ EUR

Stichtag	Anteile	Währung	Vermögen	Anteilswert
31.03.2025	5,000	EUR	563.487,21	112.697,44
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
31.03.2025	1.724,849	EUR	1.723.569,12	999,26
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
31.03.2025	7.762,902	EUR	386.627,95	49,80
30.09.2024	15.153,633	EUR	769.631,224	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
31.03.2025	1.373,317	EUR	68.594,11	49,95
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 beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Zusammenfassung des Assenagon I

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	581.142.300,84
Derivate	-2.350.228,80
Bankguthaben	73.927.848,54
Sonstige Vermögensgegenstände	47.880,95
Summe Aktiva	652.767.801,53
Zinsverbindlichkeiten	-4.942,76
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.043.892,13
Summe Passiva	-1.048.834,89
Netto-Fondsvermögen	651.718.966,64

Vermögensentwicklung des Netto-Fondsvermögens

	EUR
Netto-Fondsvermögen zum Beginn des Berichtszeitraumes	539.297.572,30
Ausschüttungen	-7.727.123,76
Mittelzuflüsse	140.700.589,58
Mittelabflüsse	-31.181.631,36
Mittelzufluss/-abfluss netto	109.518.958,22
Ertrags- und Aufwandsausgleich	802.414,31
Ergebnis des Berichtszeitraumes inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	9.827.145,57
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	651.718.966,64

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds

	EUR
Erträge	
Dividenderträge	252.460,65
Erträge aus Investmentanteilen	413.500,00
Zinsen aus Geldanlagen	558.564,44
Erträge aus Bestandsprovisionen	35.830,45
Sonstige Erträge	6.678,84
Ordentlicher Ertragsausgleich	94.827,68
Erträge insgesamt	1.361.862,06
Aufwendungen	
Performance-Fees	-358.244,64
Verwaltungsvergütung	-2.961.865,78
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-122.469,41
Verwahrstellenvergütung	-113.936,20
Fremde Depotvergütung	-58.386,18
Prüfungskosten	-39.391,79
Taxe d'abonnement	-84.718,22
Register- und Transferstellenvergütung	-24.823,71
Gründungskosten	-1.013,00
Zinsaufwendungen	-9.760,39
Sonstige Aufwendungen	-206.617,03
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-544.313,22
Aufwendungen insgesamt	-4.525.539,57
Ordentlicher Nettoaufwand	-3.163.677,51
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	21.826.906,67
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	1.664.349,22
Realisierte Verluste	-18.469.402,97
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-2.017.277,99
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	3.004.574,93
Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraumes	-159.102,58
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	14.530.044,02
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-4.543.795,87
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Berichtszeitraumes	9.986.248,15
Ergebnis des Berichtszeitraumes	9.827.145,57

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Allgemein

Der Assenagon I (der "Fonds") ist am 16. November 2015 als ein "Fonds Commun de Placement à Compartiments Multiples" gemäß Teil I des geänderten 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 Teilfonds aufgelegt werden.

Gegenwärtig sind zwei Teilfonds im Fonds Assenagon I aufgelegt:

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

Anteile der Anteilklassen I und P des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Conservative werden seit dem 16. November 2015 zum Kauf angeboten, die Anteilklasse R seit dem 13. Dezember 2017, die Anteilklasse N seit dem 20. April 2021 und die Anteilklassen I2R und P2R seit dem 15. September 2023. Die Anteilklasse N2 wurde zum 22. Dezember 2023 aufgelegt, die Anteilklasse P2 zum 14. Mai 2024 und die Anteilklasse 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 Anteilklasse R2 seit dem 16. Januar 2025.

Anteile der Anteilklassen I, P, R und ZZ des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Balanced werden seit dem 8. Dezember 2021 zum Kauf angeboten. Die Anteilklasse 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 Anteilklasse R CHF ist seit dem 21. März 2025 erwerbbar.

Der Fonds und seine Teilfonds bilanzieren in Euro. Der Halbjahresbericht wurde auf der Basis der letzten Nettoinventarwertberechnung zum 31. März 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 Teilfonds.

Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

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

1. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nachfolgenden Grundsätzen berechnet:

- Vermögenswerte, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wenn ein Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte verfügbare Kurs an jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
- Vermögenswerte, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt gehandelt werden, werden zu dem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Vermögenswerte verkauft werden können.
- Nicht börsennotierte Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet. Die für die Preisfeststellung der Derivate bestimmten Kriterien erfolgen in üblicher, vom Wirtschaftsprüfer nachvollziehbaren, Weise.
- 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 nachprüfaren, Bewertungsregeln festlegt.
- Die auf Vermögenswerte entfallenden anteiligen Zinsen werden miteinbezogen, soweit sie sich nicht im Kurswert ausdrücken.
- 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 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 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.
2. Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Teilfonds für angebracht hält.
 3. 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.
 4. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird gegebenenfalls um Ausschüttungen reduziert, die an die Anleger des Teilfonds gezahlt werden.
 5. Für die jeweiligen Anteilsklassen erfolgt die daraus resultierende Anteilswertberechnung nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilsklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt jedoch immer für den gesamten Teilfonds.
 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 22 und 23 dieses Berichtes, entsprechen der Summe der beiden Teilfonds 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

Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Conservative

Für die Anteilsklasse I

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

Für die Anteilsklasse I2R

Die Verwaltungsgesellschaft entnimmt dem Teilfonds 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 Anteilsklasse N

Die Verwaltungsgesellschaft entnimmt dem Teilfonds 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 Anteilsklasse N2

Die Verwaltungsgesellschaft entnimmt dem Teilfonds 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 Anteilsklasse P

Die Verwaltungsgesellschaft entnimmt dem Teilfonds 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 Anteilsklasse P2

Die Verwaltungsgesellschaft entnimmt dem Teilfonds 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 Anteilsklasse P2R

Die Verwaltungsgesellschaft entnimmt dem Teilfonds 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 Anteilsklasse R

Die Verwaltungsgesellschaft entnimmt dem Teilfonds 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 Anteilsklasse R2

Die Verwaltungsgesellschaft entnimmt dem Teilfonds 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 Anteilsklasse R CHF

Die Verwaltungsgesellschaft entnimmt dem Teilfonds 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 Anteilsklasse I STIFTUNG

Die Verwaltungsgesellschaft entnimmt dem Teilfonds 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 Anteilsklasse P STIFTUNG

Die Verwaltungsgesellschaft entnimmt dem Teilfonds 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.

Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Balanced

Für die Anteilsklasse I

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

Für die Anteilsklasse P

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

Für die Anteilsklasse P2

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

Für die Anteilsklasse R

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

Für die Anteilsklasse R CHF

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

Für die Anteilsklasse ZZ

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

Für die Anteilsklasse I STIFTUNG

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

Für die Anteilsklasse P STIFTUNG

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

Für die Anteilsklasse R STIFTUNG

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

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

Zudem können dem Teilfonds 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 Anteilklassen I, N, N2, P, P2, R, R2, R CHF, I STIFTUNG und P STIFTUNG 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 EUR	Performance Fee In % des durchschnittl. Nettovermögens der Anteilsklasse
Assenagon I – Multi Asset Conservative	I EUR	189.456,65	0,09 %
Assenagon I – Multi Asset Conservative	I2R EUR	-	-
Assenagon I – Multi Asset Conservative	N EUR	3.083,76	0,03 %
Assenagon I – Multi Asset Conservative	N2 EUR	150,62	0,06 %
Assenagon I – Multi Asset Conservative	P EUR	80.147,23	0,03 %
Assenagon I – Multi Asset Conservative	P2 EUR	-102,28	-0,03 %
Assenagon I – Multi Asset Conservative	P2R EUR	-	-
Assenagon I – Multi Asset Conservative	R EUR	20.856,27	0,06 %
Assenagon I – Multi Asset Conservative	R2 EUR	0,00	0,00 %
Assenagon I – Multi Asset Conservative	R CHF	0,00	0,00 %
Assenagon I – Multi Asset Conservative	I STIFTUNG EUR	2.991,60	0,12 %
Assenagon I – Multi Asset Conservative	P STIFTUNG EUR	0,00	0,00 %

Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Balanced

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Netto-Teilfondsvermögen eine Performance Fee. Diese erfolgsabhängige Vergütung beträgt für den die Klassen I, P, P2, R, R CHF, I STIFTUNG, P STIFTUNG und R STIFTUNG 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 EUR	Performance Fee In % des durchschnittl. Nettovermögens der Anteilsklasse
Assenagon I – Multi Asset Balanced	I EUR	20.241,03	0,24 %
Assenagon I – Multi Asset Balanced	P EUR	197,15	0,02 %
Assenagon I – Multi Asset Balanced	P2 EUR	33,41	0,13 %
Assenagon I – Multi Asset Balanced	R EUR	1.757,14	0,16 %
Assenagon I – Multi Asset Balanced	R CHF	0,00	0,00 %
Assenagon I – Multi Asset Balanced	ZZ EUR	35.239,96	0,22 %
Assenagon I – Multi Asset Balanced	I STIFTUNG EUR	2.660,88	0,18 %
Assenagon I – Multi Asset Balanced	P STIFTUNG EUR	1.429,94	0,30 %
Assenagon I – Multi Asset Balanced	R STIFTUNG EUR	101,69	0,17 %

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

Ausweis der Kontrahenten

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

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

- European Depositary Bank S.A.
- Morgan Stanley

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

Teilfonds	Anteilsklasse	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 Anteilsklasse 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	Anteilsklasse	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 Anteilsklasse I, I2R und I STIFTUNG und 0,05 % p. a. für die Anteilsklasse 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 Anteilsklassen I, ZZ und I STIFTUNG (Anteilklassen für institutionelle Anleger) sowie 0,05 % p. a. für die Anteilsklassen P, P2, R, 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.

Verwaltungsgebühren der KAG-eigenen Zielfonds

Der / die Teilfonds des Assenagon I waren im Berichtszeitraum in folgende(n) ebenfalls von der Assenagon Asset Management S.A. verwalteten Zielfonds investiert:

ISIN	Fondsname	max. Verwaltungsgebühr in %
LU0575255335	Assenagon Alpha Volatility Namens-Anteile I2 Acc. o.N.	0,80%

Wichtige Ereignisse während des Berichtszeitraums

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

Im Teilfonds Assenagon I - Multi Asset Balance wurde die Anteilklasse R CHF zum 21. März 2025 neu aufgelegt.

Wichtige Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraums

Es lagen keine wesentlichen Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraums vor.

Zusätzliche Informationen zum ungeprüften Halbjahresbericht

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	40,22 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	63,96 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	48,96 %

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	37,26 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	69,95 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	53,06 %

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 der Berichtsperiode beträgt:

- Im Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Conservative 34,74 %
- Im Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Balanced 55,28 %

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 Nettoteilfondsvermögens 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-Schwelle 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-Schwelle für Emittenten mit Bezug zu geächteten Waffen) als Direktinvestments ausgeschlossen.

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

Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz

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

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 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 vereinnahmten 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	0,89 %	1,42 %
Assenagon I – Multi Asset Conservative	I2R EUR	1,09 %	1,62 %
Assenagon I – Multi Asset Conservative	N EUR	1,76 %	2,30 %
Assenagon I – Multi Asset Conservative	N2 EUR	1,77 %	2,30 %
Assenagon I – Multi Asset Conservative	P EUR	1,52 %	2,05 %
Assenagon I – Multi Asset Conservative	P2 EUR	1,56 %	2,09 %
Assenagon I – Multi Asset Conservative	P2R EUR	1,71 %	2,25 %
Assenagon I – Multi Asset Conservative	R EUR	0,92 %	1,46 %
Assenagon I – Multi Asset Conservative	R2 EUR ²⁾	0,93 %	1,46 %
Assenagon I – Multi Asset Conservative	R CHF ¹⁾	0,90 %	1,43 %
Assenagon I – Multi Asset Conservative	I STIFTUNG EUR	0,89 %	1,43 %
Assenagon I – Multi Asset Conservative	P STIFTUNG EUR ¹⁾	1,51 %	2,04 %
Assenagon I – Multi Asset Balanced	I EUR	1,18 %	1,76 %
Assenagon I – Multi Asset Balanced	P EUR	1,65 %	2,23 %
Assenagon I – Multi Asset Balanced	P2 EUR	1,65 %	2,23 %
Assenagon I – Multi Asset Balanced	R EUR	1,23 %	1,81 %
Assenagon I – Multi Asset Balanced	R CHF ¹⁾	1,26 %	1,84 %
Assenagon I – Multi Asset Balanced	ZZ EUR	0,78 %	1,36 %
Assenagon I – Multi Asset Balanced	I STIFTUNG EUR	1,18 %	1,75 %
Assenagon I – Multi Asset Balanced	P STIFTUNG EUR	1,63 %	2,21 %
Assenagon I – Multi Asset Balanced	R STIFTUNG EUR	1,22 %	1,80 %

*) Die Total Expense Ratio im Halbjahresbericht setzt sich aus den Daten des Berichtshalbjahres und dem 2. Halbjahr des vorangegangenen Geschäftsjahres zusammen.

¹⁾ Die Anteilklassen R CHF und P STIFTUNG EUR des Teilfonds Assenagon I – Multi Asset Conservative sowie die Anteilklasse R CHF des Teilfonds 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 31. März 2025 um eine Schätzung.

²⁾ Die Anteilklasse R2 EUR des Teilfonds 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 31. März 2025 um eine Schätzung.

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

Erfolgsabhängige Kommission ("Performance Fee")

Assenagon I	Anteilklasse	Performance Fee in EUR	Performance Fee In % des durchschnittl. Nettovermögens der Anteilklasse
Assenagon I – Multi Asset Conservative	I EUR	189.456,65	0,09 %
Assenagon I – Multi Asset Conservative ¹⁾	I2R EUR	-	-
Assenagon I – Multi Asset Conservative	N EUR	3.083,76	0,03 %
Assenagon I – Multi Asset Conservative	N2 EUR	150,62	0,06 %
Assenagon I – Multi Asset Conservative	P EUR	80.147,23	0,03 %
Assenagon I – Multi Asset Conservative	P2 EUR	-102,28	-0,03 %
Assenagon I – Multi Asset Conservative ¹⁾	P2R EUR	-	-
Assenagon I – Multi Asset Conservative	R EUR	20.856,27	0,06 %
Assenagon I – Multi Asset Conservative	R2 EUR	0,00	0,00 %
Assenagon I – Multi Asset Conservative	R CHF	0,00	0,00 %
Assenagon I – Multi Asset Conservative	I STIFTUNG EUR	2.991,60	0,12 %
Assenagon I – Multi Asset Conservative	P STIFTUNG EUR	0,00	0,00 %
Assenagon I – Multi Asset Balanced	I EUR	20.241,03	0,24 %
Assenagon I – Multi Asset Balanced	P EUR	197,15	0,02 %
Assenagon I – Multi Asset Balanced	P2 EUR	33,41	0,13 %
Assenagon I – Multi Asset Balanced	R EUR	1.757,14	0,16 %
Assenagon I – Multi Asset Balanced	R CHF	0,00	0,00 %
Assenagon I – Multi Asset Balanced	ZZ EUR	35.239,96	0,22 %
Assenagon I – Multi Asset Balanced	I STIFTUNG EUR	2.660,88	0,18 %
Assenagon I – Multi Asset Balanced	P STIFTUNG EUR	1.429,94	0,30 %
Assenagon I – Multi Asset Balanced	R STIFTUNG EUR	101,69	0,17 %

1) Für die Anteilklasse wird keine Performance Fee erhoben.

Performance-Kennzahlen (Stand: 31. März 2025)

Assenagon I	Anteilklasse	31.03.2025	30.09.2024	30.09.2023
Assenagon I – Multi Asset Conservative	I EUR	2,01 %	15,56 %	6,14 %
Assenagon I – Multi Asset Conservative	I2R EUR	1,98 %	16,73 %	-1,33 % ¹⁾
Assenagon I – Multi Asset Conservative	N EUR	1,61 %	14,71 %	5,24 %
Assenagon I – Multi Asset Conservative	N2 EUR	1,59 %	9,26 % ⁵⁾	-
Assenagon I – Multi Asset Conservative	P EUR	1,73 %	15,00 %	5,49
Assenagon I – Multi Asset Conservative	P2 EUR	1,56 %	4,04 % ⁴⁾	-
Assenagon I – Multi Asset Conservative	P2R EUR	1,66 %	16,02 %	-1,36 % ¹⁾
Assenagon I – Multi Asset Conservative	R EUR	2,00 %	15,49 %	6,12 %
Assenagon I – Multi Asset Conservative	R2 EUR	0,60 % ⁶⁾	-	-
Assenagon I – Multi Asset Conservative	R CHF	-0,66 % ²⁾	-	-
Assenagon I – Multi Asset Conservative	I STIFTUNG EUR	1,99 %	1,86 % ³⁾	-
Assenagon I – Multi Asset Conservative	P STIFTUNG EUR	-0,60 % ²⁾	-	-
Assenagon I – Multi Asset Balanced	I EUR	2,80 %	18,94 %	7,81 %
Assenagon I – Multi Asset Balanced	P EUR	2,54 %	18,63 %	7,31 %
Assenagon I – Multi Asset Balanced	P2 EUR	2,59 %	4,28 % ⁴⁾	-
Assenagon I – Multi Asset Balanced	R EUR	2,80 %	18,97 %	7,80 %
Assenagon I – Multi Asset Balanced	R CHF	-1,18 % ²⁾	-	-
Assenagon I – Multi Asset Balanced	ZZ EUR	3,04 %	19,45 %	8,20 %
Assenagon I – Multi Asset Balanced	I STIFTUNG EUR	2,79 %	1,68 % ³⁾	-
Assenagon I – Multi Asset Balanced	P STIFTUNG EUR	2,57 %	1,58 % ³⁾	-
Assenagon I – Multi Asset Balanced	R STIFTUNG EUR	2,79 %	1,66 % ³⁾	-

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.

¹⁾ Für den Zeitraum seit Erstausgabedatum am 15. September 2023 bis zum 30. September 2023.

²⁾ Für den Zeitraum seit Erstausgabedatum am 21. März 2025 bis zum 31. März 2025.

³⁾ Für den Zeitraum seit Erstausgabedatum am 16. Juli 2024 bis zum 30. September 2024.

⁴⁾ Für den Zeitraum seit Erstausgabedatum am 14. Mai 2024 bis zum 30. September 2024.

⁵⁾ Für den Zeitraum seit Erstausgabedatum am 22. Dezember 2023 bis zum 30. September 2024.

⁶⁾ Für den Zeitraum seit Erstausgabedatum am 16. Januar 2025 bis zum 31. März 2025.



Assenagon Asset Management S.A.

Aerogolf Center, 1B, Heienhaff

1736 Senningerberg

Luxemburg

Telefon +352 27049-100

Telefax +352 27049-111

www.assenagon.com

© 2025