

Assenagon Funds

Jahresbericht, inklusive geprüftem Jahresabschluss, zum 30. September 2025

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

R.C.S. K76

Inhalt

Verwaltung und Administration

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Bericht des *Réviseur d'entreprises agréé*

Teilfonds Assenagon Funds Value Size Global

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

Erläuterungen zum Jahresabschluss

Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

Risikomanagementverfahren (ungeprüft)

Angaben zur Mitarbeitervergütung (ungeprüft)

Sonstige Angaben (ungeprüft)

Wichtige Hinweise

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

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

Verwaltung und Administration

Verwaltungsgesellschaft

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft

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

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

Register- und Transferstelle

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

Informationsstelle für Österreich

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

Aufsichtsbehörde

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

Kontaktstelle für Österreich, Deutschland und Spanien

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

Bericht der Verwaltungsgesellschaft

Marktbericht

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

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

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

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

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

Ausblick

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

Assenagon Funds Value Size Global Performance Bericht

Der Assenagon Funds Value Size Global erzielte in einem von starken Marktschwankungen geprägten Umfeld eine solide zweistellige Wertentwicklung. In der RS-Tranche wurde im Berichtszeitraum ein Ergebnis von +10,33 % (die Ausschüttung inbegriffen) erreicht; zum Vergleich legte der weltweite Aktienmarkt der Industrieländer (in Euro) um +11,41 % zu. Die Aktienmärkte verzeichneten Anfang April nach den US-Zollankündigungen deutliche Kursrückgänge, die von den zuvor erreichten Höchstständen bis zu 20 % betrugen. Im Anschluss setzte eine ebenso rasante Erholungsbewegung ein, die die globalen Märkte wieder in die Nähe ihrer Allzeithochs führte. Die Performance, insbesondere in den USA, wurde weiterhin maßgeblich von wenigen großen Technologiewerten getragen. Diese Unternehmen weisen häufig hohe Bewertungen auf, und die Marktkonzentration auf diese Titel nahm im Berichtszeitraum weiter zu. Das Portfoliomanagement sieht den Teilfonds mit seiner Titelselektion nach Value (Bevorzugung unterbewerteter Unternehmen) und Size (Bevorzugung mittelgroßer und kleiner Unternehmen) sowie einer Gleichgewichtung der Aktienpositionen als gut diversifizierte und zukunftsorientierte Anlage im globalen Aktienmarkt. Das verwaltete Vermögen des Teilfonds stieg im Berichtsjahr von 514 Mio. EUR auf 684 Mio. EUR. Die RS-Tranche des Assenagon Funds Value Size Global nahm im November 2024 eine Ausschüttung in Höhe von EUR 1,71 vor, die R EUR-Tranche eine Ausschüttung in Höhe von EUR 1,26 (genauso die P EUR-Tranche).

Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR)

Informationen über ökologische und/oder soziale Merkmale und/oder nachhaltige Investitionen sind im Abschnitt Sonstige Angaben (ungeprüft), welche die nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor enthalten, zu finden.

Die Angaben in diesem Bericht sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung der Teilfonds.

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

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Assenagon Funds (der "Fonds") und seines Teilfonds – bestehend aus der Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens und des Wertpapierbestands und sonstige Vermögensgegenstände zum 30. September 2025, der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigegefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Assenagon Funds und seines Teilfonds zum 30. September 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens für das an Diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft des Fonds für den Jahresabschluss

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

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

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

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

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

Darüber hinaus:

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

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

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

Für Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

Sascha Voigt, *Réviseur d’entreprises agréé*
Partner

Luxemburg, den 19. Dezember 2025

Finanzaufstellung

ASSENAGON FUNDS VALUE SIZE GLOBAL

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. SEPTEMBER 2025

ISIN	Aktien	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Australien					
AU000000EMR4	Emerald Resources NL	1.290.372	AUD	3.653.679,82	0,54
AU000000FMG4	Fortescue Ltd.	240.010	AUD	2.528.820,76	0,37
AU000000REA9	REA Group Ltd.	18.438	AUD	2.402.981,45	0,35
				8.585.482,03	1,26
Belgien					
BE0003565737	KBC Group NV	25.344	EUR	2.571.148,80	0,38
BE0003739530	UCB S.A.	13.265	EUR	3.117.275,00	0,45
				5.688.423,80	0,83
Bermudas					
BMG0692U1099	Axis Capital Holdings Ltd.	31.661	USD	2.581.381,96	0,38
				2.581.381,96	0,38
Dänemark					
DK0010244508	AP Moller - Maersk	1.476	DKK	2.464.765,39	0,36
DK0010272202	Genmab	12.594	DKK	3.252.033,58	0,48
DK0063855168	ROCKWOOL	80.823	DKK	2.556.394,65	0,37
DK0060257814	Zealand Pharma	47.071	DKK	2.907.672,53	0,42
				11.180.866,15	1,63
Deutschland					
DE000CBK1001	Commerzbank AG	73.523	EUR	2.359.353,07	0,34
DE0005557508	Deutsche Telekom AG	84.681	EUR	2.456.595,81	0,36
DE000PAG9113	Dr ING hc F Porsche AG	57.278	EUR	2.364.435,84	0,35
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	13.088	EUR	2.507.006,40	0,37
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA	36.271	EUR	2.491.817,70	0,36
DE0006599905	Merck KGaA	24.140	EUR	2.642.123,00	0,39
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs AG	4.817	EUR	2.617.557,80	0,38
DE0007164600	SAP SE	11.458	EUR	2.611.278,20	0,38
DE0007236101	Siemens AG	11.303	EUR	2.590.647,60	0,38
DE000TLX1005	Talanx AG	22.192	EUR	2.512.134,40	0,37
				25.152.949,82	3,68
Finnland					
FI0009000681	Nokia OYJ	719.762	EUR	2.935.909,20	0,43
FI4000297767	Nordea Bank Abp	198.785	EUR	2.778.020,38	0,41
				5.713.929,58	0,84
Frankreich					
FR0000045072	Credit Agricole S.A.	157.092	EUR	2.626.578,24	0,38
FR0000052292	Hermes International SCA	1.275	EUR	2.655.825,00	0,39
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	5.433	EUR	2.827.876,50	0,41
FR0000130809	Societe Generale S.A.	45.927	EUR	2.588.445,72	0,38
				10.698.725,46	1,56

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

ASSENAGON FUNDS VALUE SIZE GLOBAL

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. SEPTEMBER 2025 (FORTSETZUNG)

ISIN	Aktien	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfonds- vermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Großbritannien					
GB00B1YW4409	3i Group PLC	56.230	GBP	2.634.347,25	0,39
GB0031348658	Barclays PLC	613.896	GBP	2.669.985,09	0,39
GB00BP0RGD03	Berkeley Group Holdings PLC	60.945	GBP	2.678.579,30	0,39
NL0010545661	CNH Industrial NV	255.101	USD	2.355.613,49	0,34
GB0005405286	HSBC Holdings PLC	238.914	GBP	2.860.524,80	0,42
JE00BYPZJM29	Janus Henderson Group PLC	71.162	USD	2.695.677,12	0,39
GB00BM8PJY71	NatWest Group PLC	410.920	GBP	2.455.741,73	0,36
IE00BLS09M33	Pentair PLC	28.766	USD	2.711.593,33	0,40
GB0007669376	St James's Place PLC	176.616	GBP	2.569.931,77	0,38
GB0004082847	Standard Chartered PLC	163.092	GBP	2.682.400,88	0,39
				26.314.394,76	3,85
Hong Kong					
KYG248141163	Cowell e Holdings, Inc.	781.000	HKD	3.331.776,40	0,49
KYG8187G1055	SITC International Holdings Co. Ltd.	805.000	HKD	2.638.140,35	0,38
				5.969.916,75	0,87
Irland					
IE00B4BNMY34	Accenture PLC	12.118	USD	2.543.233,02	0,37
IE00BF0L3536	AIB Group PLC	370.735	EUR	2.860.220,53	0,42
IE00B56GVS15	Alkermes PLC	106.561	USD	2.720.706,38	0,40
IE000IVNQZ81	TE Connectivity PLC	15.182	USD	2.836.514,43	0,41
				10.960.674,36	1,60
Israel					
IL0006625771	Bank Hapoalim BM	163.490	ILS	2.835.457,33	0,42
IL0006046119	Bank Leumi Le-Israel BM	164.077	ILS	2.759.829,10	0,40
				5.595.286,43	0,82
Italien					
IT0004776628	Banca Mediolanum SpA	151.387	EUR	2.581.148,35	0,38
				2.581.148,35	0,38
Japan					
JP3778630008	Bandai Namco Holdings, Inc.	87.400	JPY	2.480.523,87	0,36
JP3519400000	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	74.100	JPY	2.753.397,91	0,40
JP3294460005	Inpex Corp.	187.600	JPY	2.889.731,79	0,42
JP3304200003	Komatsu Ltd.	91.300	JPY	2.714.852,39	0,40
JP3300200007	Konami Group Corp.	19.600	JPY	2.411.457,95	0,35
JP3890310000	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	127.500	JPY	2.465.800,18	0,36
JP3738600000	Niterra Co. Ltd.	86.500	JPY	2.848.276,10	0,42
JP3684000007	Nitto Denko Corp.	139.200	JPY	2.821.222,55	0,41
JP3188220002	Otsuka Holdings Co. Ltd.	57.400	JPY	2.599.590,39	0,38

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

ASSENAGON FUNDS VALUE SIZE GLOBAL

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. SEPTEMBER 2025 (FORTSETZUNG)

ISIN	Aktien	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Japan					
JP3494600004	SCREEN Holdings Co. Ltd.	40.300	JPY	3.125.905,53	0,46
JP3165000005	Sompo Holdings, Inc.	96.600	JPY	2.546.794,87	0,37
JP3397200001	Suzuki Motor Corp.	233.400	JPY	2.905.901,34	0,42
JP3910660004	Tokio Marine Holdings, Inc.	70.300	JPY	2.539.681,98	0,37
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	22.800	JPY	3.463.426,66	0,51
JP3610600003	Toyo Tire Corp.	122.500	JPY	2.775.012,06	0,41
JP3955000009	Yokogawa Electric Corp.	108.800	JPY	2.667.805,74	0,39
				44.009.381,31	6,43
Kanada					
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	22.718	CAD	3.257.150,54	0,48
CA4530384086	Imperial Oil Ltd.	35.620	CAD	2.749.343,38	0,40
CA4991131083	K92 Mining, Inc.	286.541	CAD	2.947.968,87	0,43
CA4969024047	Kinross Gold Corp.	157.983	CAD	3.337.665,57	0,49
US5500211090	Lululemon Athletica, Inc.	15.325	USD	2.320.661,49	0,34
CA5503711080	Lundin Gold, Inc.	53.699	CAD	2.961.681,80	0,43
CA8910546032	Torex Gold Resources, Inc.	100.355	CAD	3.550.401,17	0,52
				21.124.872,82	3,09
Neuseeland					
NZAI0002S6	Auckland International Airport Ltd.	689.930	NZD	2.686.629,10	0,39
				2.686.629,10	0,39
Niederlande					
NL0012969182	Adyen NV	1.800	EUR	2.457.000,00	0,36
NL0011821202	ING Groep NV	125.408	EUR	2.768.381,60	0,40
NL0009538784	NXP Semiconductors NV	13.264	USD	2.570.732,53	0,38
NL0013654783	Prosus NV	49.424	EUR	2.962.474,56	0,43
				10.758.588,69	1,57
Norwegen					
NO0010345853	Aker BP ASA	123.860	NOK	2.673.933,19	0,39
NO0010161896	DNB Bank ASA	114.358	NOK	2.648.278,88	0,39
NO0010096985	Equinor ASA	125.243	NOK	2.600.167,75	0,38
				7.922.379,82	1,16
Portugal					
PTBCP0AM0015	Banco Comercial Portugues S.A.	3.446.300	EUR	2.595.753,16	0,38
				2.595.753,16	0,38
Schweiz					
CH0114405324	Garmin Ltd.	13.260	USD	2.778.618,89	0,40
CH0012005267	Novartis AG	24.682	CHF	2.643.268,30	0,39
CH0012032048	Roche Holding AG	9.594	CHF	2.667.141,48	0,39
CH0011075394	Zurich Insurance Group AG	4.248	CHF	2.574.548,86	0,38
				10.663.577,53	1,56
Singapur					
SG1L01001701	DBS Group Holdings Ltd.	79.600	SGD	2.687.822,18	0,39
SG1S04926220	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	237.800	SGD	2.580.806,78	0,38
				5.268.628,96	0,77

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

ASSENAGON FUNDS VALUE SIZE GLOBAL

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. SEPTEMBER 2025 (FORTSETZUNG)

ISIN	Aktien	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Spanien					
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	164.708	EUR	2.691.328,72	0,39
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	320.451	EUR	2.843.682,17	0,42
				5.535.010,89	0,81
Uruguay					
US58733R1023	MercadoLibre, Inc.	1.301	USD	2.587.539,52	0,38
				2.587.539,52	0,38
Vereinigte Staaten					
US0028241000	Abbott Laboratories	23.683	USD	2.699.660,44	0,39
US0044981019	ACI Worldwide, Inc.	63.541	USD	2.853.666,87	0,42
US00508Y1029	Acuity, Inc.	9.544	USD	2.797.326,09	0,41
US00676P1075	Adeia, Inc.	199.563	USD	2.853.326,30	0,42
US00724F1012	Adobe, Inc.	8.582	USD	2.576.425,96	0,38
US0079731008	Advanced Energy Industries, Inc.	20.153	USD	2.918.154,40	0,43
US0079031078	Advanced Micro Devices, Inc.	19.018	USD	2.618.657,21	0,38
US00846U1016	Agilent Technologies, Inc.	25.982	USD	2.838.118,89	0,41
US02079K1079	Alphabet, Inc.	14.979	USD	3.104.796,13	0,45
US0231351067	Amazon.com, Inc.	13.628	USD	2.546.638,26	0,37
US0258161092	American Express Co.	9.824	USD	2.777.140,29	0,41
US03076C1062	Ameriprise Financial, Inc.	6.078	USD	2.541.121,28	0,37
US0326541051	Analog Devices, Inc.	12.376	USD	2.587.900,60	0,38
US0378331005	Apple, Inc.	13.668	USD	2.961.942,84	0,43
US03820C1053	Applied Industrial Technologies, Inc.	11.715	USD	2.602.724,04	0,38
US0382221051	Applied Materials, Inc.	19.319	USD	3.366.274,09	0,49
US0427351004	Arrow Electronics, Inc.	24.125	USD	2.484.361,70	0,36
US00206R1023	AT&T, Inc.	108.205	USD	2.600.603,57	0,38
US0495601058	Atmos Energy Corp.	18.843	USD	2.738.248,72	0,40
US0527691069	Autodesk, Inc.	10.854	USD	2.934.459,73	0,43
US0538071038	Avnet, Inc.	56.126	USD	2.497.248,75	0,36
US05722G1004	Baker Hughes Co.	70.068	USD	2.905.287,63	0,42
US05969A1051	Bancorp, Inc./The	42.281	USD	2.694.829,01	0,39
US0640581007	Bank of New York Mellon Corp./The	30.286	USD	2.808.478,77	0,41
US0774541066	Belden, Inc.	23.769	USD	2.432.934,15	0,36
US08160H1014	Benchmark Electronics, Inc.	76.517	USD	2.510.408,81	0,37
US09739D1000	Boise Cascade Co.	34.736	USD	2.285.776,61	0,33
US1046741062	Brady Corp.	41.052	USD	2.726.202,18	0,40
US1280302027	Cal-Maine Foods, Inc.	26.605	USD	2.130.664,26	0,31
US1417881091	Cargurus, Inc.	90.364	USD	2.863.192,95	0,42
US14888U1016	Catalyst Pharmaceuticals, Inc.	144.031	USD	2.414.817,62	0,35
US1491231015	Caterpillar, Inc.	7.194	USD	2.921.376,26	0,43
US1667641005	Chevron Corp.	19.805	USD	2.617.462,51	0,38
US1696561059	Chipotle Mexican Grill, Inc.	72.605	USD	2.421.608,47	0,35

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

ASSENAGON FUNDS VALUE SIZE GLOBAL

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. SEPTEMBER 2025 (FORTSETZUNG)

ISIN	Aktien	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Vereinigte Staaten					
US1717793095	Ciena Corp.	34.434	USD	4.268.936,83	0,62
US1727551004	Cirrus Logic, Inc.	26.784	USD	2.855.972,22	0,42
US17275R1023	Cisco Systems, Inc.	46.449	USD	2.704.715,39	0,40
US1729674242	Citigroup, Inc.	32.806	USD	2.833.880,00	0,41
US1912161007	Coca-Cola Co.	44.713	USD	2.523.715,88	0,37
US1924461023	Cognizant Technology Solutions Corp.	43.543	USD	2.485.471,50	0,36
US20030N1019	Comcast Corp.	91.557	USD	2.448.273,14	0,36
US2017231034	Commercial Metals Co.	52.830	USD	2.575.406,30	0,38
US20825C1045	ConocoPhillips	32.223	USD	2.594.020,06	0,38
US21900C3088	CorMedix, Inc.	224.061	USD	2.217.727,17	0,32
IE0001827041	CRH PLC	27.606	USD	2.816.986,72	0,41
US1263491094	CSG Systems International, Inc.	49.859	USD	2.731.848,87	0,40
US2310211063	Cummins, Inc.	7.814	USD	2.808.850,37	0,41
US2358511028	Danaher Corp.	14.862	USD	2.507.693,72	0,37
US2435371073	Deckers Outdoor Corp.	28.309	USD	2.442.283,69	0,36
US2441991054	Deere & Co.	6.345	USD	2.469.204,00	0,36
US2538681030	Digital Realty Trust, Inc.	18.683	USD	2.748.865,57	0,40
US25659T1079	Dolby Laboratories, Inc.	41.688	USD	2.567.626,01	0,38
US25754A2015	Domino's Pizza, Inc.	6.818	USD	2.505.020,24	0,37
US2600031080	Dover Corp.	17.117	USD	2.430.322,65	0,36
US26210C1045	Dropbox, Inc.	108.980	USD	2.801.945,36	0,41
US2786421030	eBay, Inc.	31.488	USD	2.437.305,19	0,36
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp.	38.148	USD	2.524.910,60	0,37
US2855121099	Electronic Arts, Inc.	18.039	USD	3.096.567,06	0,45
US0367521038	Elevance Health, Inc.	9.937	USD	2.732.632,71	0,40
US29270J1007	Energy Recovery, Inc.	212.541	USD	2.789.261,46	0,41
US30161Q1040	Exelixis, Inc.	81.545	USD	2.866.220,00	0,42
US30231G1022	Exxon Mobil Corp.	28.021	USD	2.688.823,62	0,39
US3156161024	F5, Inc.	9.870	USD	2.714.796,00	0,40
US3364331070	First Solar, Inc.	15.596	USD	2.927.136,92	0,43
SG9999000020	Flex Ltd.	58.734	USD	2.897.710,62	0,42
US34959J1088	Fortive Corp.	63.802	USD	2.660.136,15	0,39
US35137L1052	Fox Corp.	52.642	USD	2.825.195,34	0,41
US3535141028	Franklin Electric Co., Inc.	31.499	USD	2.552.089,19	0,37
GB00BD9G2S12	Gates Industrial Corp. PLC	121.023	USD	2.556.417,75	0,37
BMG3922B1072	Genpact Ltd.	68.855	USD	2.454.754,00	0,36
US3719011096	Gentex Corp.	111.192	USD	2.678.071,15	0,39
US3746891072	Gibraltar Industries, Inc.	48.390	USD	2.586.291,06	0,38
US3755581036	Gilead Sciences, Inc.	27.235	USD	2.572.838,30	0,38
US38141G1040	Goldman Sachs Group, Inc./The	4.465	USD	3.026.130,00	0,44

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

ASSENAGON FUNDS VALUE SIZE GLOBAL

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. SEPTEMBER 2025 (FORTSETZUNG)

ISIN	Aktien	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfonds- vermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Vereinigte Staaten					
US3841091040	Graco, Inc.	35.973	USD	2.601.077,51	0,38
US4062161017	Halliburton Co.	140.561	USD	2.942.809,02	0,43
US4165151048	Hartford Insurance Group, Inc./The	23.462	USD	2.663.486,11	0,39
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co.	139.431	USD	2.914.404,56	0,43
US4571871023	Ingredion, Inc.	24.275	USD	2.522.740,64	0,37
US4581401001	Intel Corp.	123.492	USD	3.526.090,72	0,52
US45867G1013	InterDigital, Inc.	11.649	USD	3.422.624,91	0,50
US4592001014	International Business Machines Corp.	12.962	USD	3.112.645,04	0,45
US4612021034	Intuit, Inc.	4.671	USD	2.714.785,20	0,40
US4657411066	Itron, Inc.	24.719	USD	2.620.424,37	0,38
US45073V1089	ITT, Inc.	18.327	USD	2.788.199,59	0,41
US4781601046	Johnson & Johnson	17.440	USD	2.752.106,21	0,40
US48020Q1076	Jones Lang LaSalle, Inc.	10.292	USD	2.612.678,94	0,38
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	10.571	USD	2.837.796,20	0,41
US48666K1097	KB Home	49.014	USD	2.654.681,67	0,39
US49338L1035	Keysight Technologies, Inc.	18.825	USD	2.802.441,70	0,41
US49456B1017	Kinder Morgan, Inc.	117.227	USD	2.824.422,44	0,41
US5128073062	Lam Research Corp.	30.884	USD	3.519.461,79	0,51
US5312297220	Liberty Media Corp.-Liberty Live	32.853	USD	2.711.281,20	0,40
US5653941030	Maplebear, Inc.	72.199	USD	2.258.753,40	0,33
US5801351017	McDonald's Corp.	9.955	USD	2.574.659,53	0,38
US58933Y1055	Merck & Co., Inc.	36.273	USD	2.590.972,67	0,38
US59001A1025	Meritage Homes Corp.	39.453	USD	2.431.983,65	0,36
US30303M1027	Meta Platforms, Inc.	4.143	USD	2.589.392,63	0,38
US5951121038	Micron Technology, Inc.	26.572	USD	3.783.852,80	0,55
US5949181045	Microsoft Corp.	6.155	USD	2.713.176,38	0,40
US60871R2094	Molson Coors Beverage Co.	60.278	USD	2.321.344,26	0,34
US61174X1090	Monster Beverage Corp.	49.534	USD	2.837.560,46	0,41
US6174464486	Morgan Stanley	21.131	USD	2.858.709,58	0,42
US6247561029	Mueller Industries, Inc.	32.984	USD	2.838.308,29	0,41
US6247581084	Mueller Water Products, Inc.	115.129	USD	2.500.503,90	0,37
US64110D1046	NetApp, Inc.	28.259	USD	2.848.988,20	0,42
US64110L1061	Netflix, Inc.	2.537	USD	2.588.646,84	0,38
US6501111073	New York Times Co.	52.120	USD	2.546.117,45	0,37
US6516391066	Newmont Corp.	43.585	USD	3.127.362,85	0,46
US65249B1098	News Corp.	102.468	USD	2.678.121,09	0,39
US65290E1010	NEXTracker, Inc.	45.929	USD	2.892.158,90	0,42
US6541061031	NIKE, Inc.	39.305	USD	2.332.542,68	0,34
US6658591044	Northern Trust Corp.	24.000	USD	2.749.276,60	0,40
US67066G1040	NVIDIA Corp.	17.449	USD	2.770.752,70	0,40

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

ASSENAGON FUNDS VALUE SIZE GLOBAL

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. SEPTEMBER 2025 (FORTSETZUNG)

ISIN	Aktien	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Vereinigte Staaten					
US6710441055	OSI Systems, Inc.	13.766	USD	2.920.032,20	0,43
US70450Y1038	PayPal Holdings, Inc.	45.064	USD	2.571.907,95	0,38
US7055731035	Pegasystems, Inc.	58.630	USD	2.869.127,66	0,42
US7134481081	PepsiCo, Inc.	21.043	USD	2.515.131,00	0,37
US7433151039	Progressive Corp./The	12.673	USD	2.663.487,11	0,39
US69366J2006	PTC Therapeutics, Inc.	61.781	USD	3.226.808,49	0,47
US7458671010	PulteGroup, Inc.	23.677	USD	2.662.503,84	0,39
US7475251036	QUALCOMM, Inc.	20.037	USD	2.836.898,14	0,41
US7509171069	Rambus, Inc.	42.133	USD	3.736.390,30	0,55
US7547301090	Raymond James Financial, Inc.	18.889	USD	2.774.673,53	0,41
US7595091023	Reliance, Inc.	10.575	USD	2.527.470,00	0,37
US79466L3024	Salesforce, Inc.	12.596	USD	2.540.640,00	0,37
US8010561020	Sanmina Corp.	26.749	USD	2.620.491,40	0,38
AN8068571086	Schlumberger NV	87.982	USD	2.573.567,10	0,38
US83088M1027	Skyworks Solutions, Inc.	40.725	USD	2.668.094,04	0,39
US78442P1066	SLM Corp.	99.305	USD	2.339.372,26	0,34
US8330341012	Snap-on, Inc.	9.402	USD	2.772.829,84	0,41
US8574771031	State Street Corp.	27.088	USD	2.674.450,11	0,39
US86333M1080	Stride, Inc.	18.693	USD	2.369.476,95	0,35
US87165B1035	Synchrony Financial	42.679	USD	2.580.717,40	0,38
US8716071076	Synopsys, Inc.	5.206	USD	2.186.032,63	0,32
US87724P1066	Taylor Morrison Home Corp.	45.521	USD	2.557.311,67	0,37
US87162W1009	TD SYNNEX Corp.	20.978	USD	2.923.529,79	0,43
US87901J1051	TEGNA, Inc.	147.993	USD	2.560.593,78	0,37
US8807701029	Teradyne, Inc.	26.935	USD	3.155.177,36	0,46
US88160R1014	Tesla, Inc.	9.168	USD	3.469.951,46	0,51
US8825081040	Texas Instruments, Inc.	15.224	USD	2.380.515,34	0,35
US8894781033	Toll Brothers, Inc.	22.472	USD	2.641.942,20	0,39
US89417E1091	Travelers Cos, Inc./The	11.385	USD	2.705.463,57	0,40
US8962391004	Trimble, Inc.	37.803	USD	2.626.906,34	0,38
US87305R1095	TTM Technologies, Inc.	69.483	USD	3.406.145,36	0,50
US90353T1007	Uber Technologies, Inc.	32.261	USD	2.689.881,00	0,39
US90278Q1085	UFP Industries, Inc.	29.607	USD	2.355.709,30	0,34
US91307C1027	United Therapeutics Corp.	7.376	USD	2.631.568,48	0,38
US91347P1057	Universal Display Corp.	21.699	USD	2.652.448,83	0,39
US9170471026	Urban Outfitters, Inc.	40.310	USD	2.450.504,94	0,36
US9120081099	US Foods Holding Corp.	40.372	USD	2.632.597,99	0,38
US91913Y1001	Valero Energy Corp.	21.374	USD	3.097.138,08	0,45
US9224171002	Veeco Instruments, Inc.	123.807	USD	3.206.337,88	0,47
US92343V1044	Verizon Communications, Inc.	70.711	USD	2.644.892,30	0,39

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

ASSENAGON FUNDS VALUE SIZE GLOBAL

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSGEGENSTÄNDE PER 30. SEPTEMBER 2025 (FORTSETZUNG)

ISIN	Aktien	Anteile	Währung	Marktwert (EUR)	Nettoteilfondsvermögen (%)
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.					
Vereinigte Staaten					
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	7.943	USD	2.647.486,40	0,39
US92839U2069	Visteon Corp.	24.778	USD	2.527.566,88	0,37
US9311421039	Walmart, Inc.	32.035	USD	2.809.810,30	0,41
US2546871060	Walt Disney Co.	26.347	USD	2.567.431,06	0,38
US9427491025	Watts Water Technologies, Inc.	11.129	USD	2.645.197,55	0,39
US9581021055	Western Digital Corp.	39.833	USD	4.070.085,09	0,59
US9297401088	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	16.009	USD	2.731.339,77	0,40
US98419M1009	Xylem, Inc./NY	21.713	USD	2.725.674,47	0,40
US9884981013	Yum! Brands, Inc.	21.039	USD	2.721.640,85	0,40
US9892071054	Zebra Technologies Corp.	9.720	USD	2.458.208,68	0,36
Summe Aktien				448.258.389,55	65,54
Summe der Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.				682.433.930,80	99,78
Summe Aktien					
(Anschaffungskosten EUR 589.272.906,18)				682.433.930,80	99,78
Bankguthaben				6.456.921,22	0,94
Sonstige Vermögenswerte				1.523.399,55	0,22
Verbindlichkeiten				-6.433.265,45	-0,94
Summe Nettoteilfondsvermögen				683.980.986,12	100,00

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

ASSENAGON FUNDS VALUE SIZE GLOBAL ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS PER 30. SEPTEMBER 2025 IN EUR

Aktiva	
Wertpapiere zum Marktwert (Erl. 2)	682.433.930,80
Bankguthaben (Erl. 2)	6.456.921,22
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	840.260,77
Forderungen aus Dividenden	683.138,78
Summe Aktiva	690.414.251,57
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	5.941.006,75
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	129.686,15
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	192.193,46
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	83.749,12
Verbindlichkeiten aus Taxe d'Abonnement (Erl. 4)	84.806,25
Verbindlichkeiten aus Prüfungskosten	1.823,72
Summe Passiva	6.433.265,45
Summe Nettoteilfondsvermögen	683.980.986,12

Anteilklassen	I2	P	P2	R	RS
Umlaufende Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	2.317,00	6.271,04	500,00	2.363,64	6.193.532,51
Zeichnungen	900,00	8.539,04	0,00	28.862,00	1.575.356,26
Rücknahmen	272,00	392,28	0,00	13.595,00	169.953,48
Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	2.945,00	14.417,80	500,00	17.630,64	7.598.935,29

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

ASSENAGON FUNDS VALUE SIZE GLOBAL
AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG SOWIE ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR VOM 1. OKTOBER 2024 BIS ZUM 30. SEPTEMBER 2025 IN EUR

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	513.879.381,49
Erträge	
Bankzinsen (Erl. 2)	60.829,37
Dividendenerträge (Erl. 2)	9.479.217,23
Sonstige Erträge	357,65
Summe Erträge	9.540.404,25
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren (Erl. 3)	2.072.944,31
Verwahrstellen- und Administrationsgebühren (Erl. 3)	409.931,40
Prüfungskosten	33.412,15
Taxe d'Abonnement (Erl. 4)	290.412,27
Sonstige Aufwendungen (Erl. 3)	388.103,31
Summe Aufwendungen	3.194.803,44
Nettogewinn/(-verlust)	6.345.600,81
Realisierte Nettogewinne (Erl. 2)	76.689.318,35
Realisierte Nettoverluste (Erl. 2)	-36.896.655,56
Realisierter Nettogewinn/(-verlust)	46.138.263,60
Veränderung des nicht realisierten Ergebnisses	
Veränderung des nicht realisierten Nettogewinns	40.245.058,47
Veränderung des nicht realisierten Nettoverlustes	-23.778.847,76
Nettozuwachs/(-abnahme) der Nettoaktiva	62.604.474,31
Entwicklung des Kapitals	
Ausgabe von Anteilen	134.092.406,05
Rücknahme von Anteilen	-15.835.407,54
Ausschüttungen (Erl. 6)	-10.759.868,19
Summe Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	683.980.986,12

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Statistische Angaben

Teilfondsangaben in EUR	
Nettoteilfondsvermögen Assenagon Funds Value Size Global per 30.09.2025	683.980.986,12
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	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
I2	1.912,45	1.734,83	1.464,37
P	64,02	59,85	51,48
P2*	55,69	51,02	0,00
R	65,47	60,61	51,64
RS	88,99	82,23	70,70

Umlaufende Anteile zum Stichtag

Anteilklasse	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2023
I2	2.945,00	2.317,00	1.087,00
P	14.417,80	6.271,04	844,00
P2*	500,00	500,00	0,00
R	17.630,64	2.363,64	500,00
RS	7.598.935,29	6.193.532,51	6.208.896,00

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

Erläuterungen zum Jahresabschluss

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 Jahresabschlusses 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 nachprüfaren 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 Jahresbericht 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 maximum 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.

Kosten auf Fondsebene

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 Teilfonds-vermögens 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 Berichtsperiode 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 galten Sonderkonditionen in der Verwaltungsvergütung für die Kunden der Quirin Privatbank AG ab 1. Juni 2023 bis zum 15. Mai 2025.

7. Umrechnung von Fremdwährungen

Die Vermögensgegenstände des Fonds sind auf der Grundlage der nachstehenden Kurse per 30. September 2025 umgerechnet worden:

Australischer Dollar	1,772916	= 1 Euro
Britische Pfund	0,872795	= 1 Euro
Dänische Krone	7,464540	= 1 Euro
Hongkong-Dollar	9,141970	= 1 Euro
Israelischer Schekel	3,881613	= 1 Euro
Japanischer Yen	173,529877	= 1 Euro
Kanadischer Dollar	1,634895	= 1 Euro
Neuseeländischer Dollar	2,023595	= 1 Euro
Norwegische Krone	11,723915	= 1 Euro
Schwedische Krone	11,050993	= 1 Euro
Schweizer Franken	0,934889	= 1 Euro
Singapur-Dollar	1,514810	= 1 Euro
US-Dollar	1,175000	= 1 Euro

8. Transaktionskosten

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

Teilfonds	Transaktionskosten (EUR)
Assenagon Funds Value Size Global	350.300,58

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 zum Geschäftsjahresende ausgewiesenen Derivate zur Reduzierung des Kontrahentenrisikos erhalten, noch gestellt.

10. Ausweis der Kontrahenten

Teilfonds Assenagon Funds Value Size Global

Der Teilfonds hat in dem Geschäftsjahr keine Geschäfte über Derivate getätigt.

11. Wesentliche Ereignisse während des Geschäftsjahres

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

12. Wesentliche Ereignisse nach Bilanzstichtag 30. September 2025

Es lagen keine wesentlichen Ereignisse vor.

Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

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, die Liste über die Aufstellung der Käufe und Verkäufe 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 01.10.2024 bis 30.09.2025 (inkl. Performance Fee)	Performance Fee 01.10.2024 bis 30.09.2025
Assenagon Funds Value Size Global	I2	0,71 %	–
	P	1,70 %	–
	P2	1,70 %	–
	R	0,75 %	–
	RS	0,56 %	–

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 (ungeprüft)

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	65,19 % ⁽¹⁾
Minimum	45,01 % ⁽¹⁾
Durchschnitt	49,41 % ⁽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 im abgelaufenen Geschäftsjahr.

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 (ungeprüft)

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

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

Die Zielsetzungen der Vergütungsstruktur basieren auf den folgenden Grundsätzen:

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

Die Leitsätze des Vergütungssystems berücksichtigen, dass:

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

Gesamtvergütung für das Geschäftsjahr 2024

Assenagon Asset Management S.A.	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 (ungeprüft)

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 Gesamtrendite-Swaps in der Geschäftsperiode vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025. Die zusätzlichen Meldepflichten aus oben genannter Regulierung finden daher keine Anwendung.

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

Anhang IV

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

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

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

Name des Produkts:
Assenagon Funds Value Size Global

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900YBVJPBJ8HDXDG36

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ Ja

☒ Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __%

- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%

☒ Es wurden **damit ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 11,44 % an nachhaltigen Investitionen

- ☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☒ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



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

Der Hauptaspekt der nachhaltigen Ausrichtung ergab sich über Verbesserungen auf Ebene des Aktienportfolios im Vergleich zum globalen Ausgangsuniversum. Dazu wurde einerseits eine signifikante Verbesserung im ESG-Score sowie eine deutliche Reduktion der Treibhausgas-Emissionsintensität angestrebt als Teil eines Best-in-Class Ansatz. Des Weiteren wurde ein Mindestanteil des Portfolios in nachhaltige Investitionen angelegt. Dies umfasste die Investition in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind, sowie Investitionen mit einem sozialen Ziel. Bei den Umweltzielen lag der Fokus unter anderem auf Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel. Darüber hinaus kamen normbasierte und sektorspezifische Ausschlusskriterien zur Anwendung. Diese Merkmale wurden, wie in den folgenden Abschnitten beschrieben, erreicht.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Verbesserungen auf Ebene des Portfolios im Vergleich zum Ausgangsuniversum haben folgendermaßen abgeschnitten.

	Ausgangs-universum	Assenagon Funds Value Size	Verbesserung
ESG-Score	6,64	7,24	0,60 Punkte
Treibhausgas-Emissionsintensität (tCO ₂ e/\$m sales)	93,17	67,13	27,95 %

Bezüglich ESG-Score, stellt ein höherer Wert eine Verbesserung dar, wohingegen bei der Treibhausgas-Emissionsintensität ein niedrigerer Wert positiv zu bewerten ist. Des Weiteren wurden im Teilfonds 11,44 % an nachhaltigen Investitionen getätigt. Alle Ausschlusskriterien, welche im Verkaufsprospekt dargestellt sind (kontroverse Waffen, besonders schwerwiegenden Kontroversen (inkl. Verstößen gegen globale Normen), Rüstungsgüter (Umsatztoleranz < 10 %), Tabak (Umsatztoleranz < 5 %), Kohle (Umsatztoleranz < 30 %), Unkonventionelles Öl und Gas (Umsatztoleranz < 30 %), Glücksspiel (Umsatztoleranz < 30 %)), wurden während des Geschäftsjahres eingehalten. Die genannten Zahlen beziehen sich auf den Stichtag 30. September 2025.

Als Grundlage dienen Daten des spezialisierten ESG-Datenanbieters MSCI ESG Research. Das Ausgangsuniversum ist der globale Aktienmarkt.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Der ESG-Score des Teilfonds betrug im Vorjahr 7,64, die Treibhausgas-Emissionsintensität 70,99 und der Anteil an nachhaltigen Investitionen umfasste 15,31 %.

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

Die Ziele der nachhaltigen Investitionen orientierten sich an den Umweltzielen des Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 sowie an sozialen Zielen. Es wurde in Referenzschuldner investiert, welche Umsatzanteile in ökologisch nachhaltigen (6,48 %) beziehungsweise sozialen Aktivitäten (4,96 %) aufweisen und damit maßgeblich zu Nachhaltigkeitszielen beitragen. Bei den Umweltzielen lag der Fokus unter anderem auf Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel. Bei den sozialen Aktivitäten handelt es sich unter anderem um sozialen Wohnungsbau, Bildung, Gesundheitsversorgung sowie KMU-Finanzierungen.

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

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

Es 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) ausgeschlossen. Diese Ausschlussmethodik besteht auch für die nachhaltigen Investitionen. Schwerwiegende Kontroversen umfassen Themen aus dem Bereich Umwelt, Soziales, Governance sowie globale Normen. Durch diese Ausschlüsse streben wir eine bestmögliche Vermeidung von erheblichen Schäden der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele an.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, die sogenannten Principal Adverse Impacts (PAIs), wurden ein Großteil der auf Unternehmen bezogenen Indikatoren in der

Anlagestrategie direkt und indirekt berücksichtigt. Eine direkte Berücksichtigung der Indikatoren erfolgte zum einen über die Verbesserung der Treibhausgas-Emissionsintensität gegenüber dem Gesamtmarkt sowie über unterschiedliche Ausschlusskriterien. Eine indirekte Berücksichtigung erfolgte über die Kontrolle und angestrebte Verbesserung des ESG-Scores, welcher diverse PAIs umfasst. So werden alle Umweltindikatoren der Tabelle 1 im Anhang 1 der Regulatory Technical Standards sowie die sozialen Indikatoren Verstoß gegen beziehungsweise mangelnde Überwachung von globalen Normen, Geschlechter-Diversität und kontroverse Waffen berücksichtigt. Für den Indikator "Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle" erlaubte die Datenabdeckung und -qualität keine sinnvolle Berücksichtigung.

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

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

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

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

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



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

Zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, die sogenannten Principal Adverse Impacts (PAIs), wurden ein Großteil der auf Unternehmen bezogenen Indikatoren in der Anlagestrategie direkt und indirekt berücksichtigt. Eine direkte Berücksichtigung der Indikatoren erfolgte zum einen über die Verbesserung der Treibhausgas-Emissionsintensität gegenüber dem Gesamtmarkt sowie über unterschiedliche Ausschlusskriterien. Eine indirekte Berücksichtigung erfolgte über die Kontrolle und angestrebte Verbesserung des ESG-Scores, welcher diverse PAIs umfasst. So werden alle Umweltindikatoren sowie die sozialen Indikatoren Verstöße gegen, beziehungsweise mangelnde für Überwachung von globalen Normen, Geschlechter-Diversität und kontroverse Waffen berücksichtigt.

Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird					
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen		Messgröße	Auswirkungen Jahr 2025	Auswirkungen Jahr 2024	Ergriffene und geplante Maßnahmen und Ziele für den nächsten Bezugszeitraum
Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren					
Treibhausgasemissionen	1. THG-Emissionen	Scope-1-Treibhausgasemissionen	10645 tCO2e	13793 tCO2e	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
		Scope-2-Treibhausgasemissionen	3702 tCO2e	5965 tCO2e	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
		Scope-3-Treibhausgasemissionen	160679 tCO2e	189876 tCO2e	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
		THG-Emissionen insgesamt	176588 tCO2e	207822 tCO2e	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
	2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck	307 tCO2e/M € investiert	430 tCO2e/M € investiert	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren

3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	791 tCO ₂ e/M € Umsatz	789 tCO ₂ e/M € Umsatz	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	6,07 %	7,98 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	69,63 %	73,05 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren	Sektor A: 0.19 Sektor B: 0.90 Sektor C: 0.24 Sektor D: 1.88 Sektor E: 0.00 Sektor F: 0.02 Sektor G: 0.09 Sektor H: 1.22 Sektor L: 0.77	Sektor A: 0,09 Sektor B: 1,49 Sektor C: 0,38 Sektor D: 1,89 Sektor E: 0,00 Sektor F: 0,03 Sektor G: 0,06 Sektor H: 0,25 Sektor L: 0,85	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren					
Biodiversität	7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	6,45 %	5,73 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
Wasser	8. Emissionen in Wasser	Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0	0	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
Abfall	9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,81	3,68	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

Indikatoren in den Bereichen Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung

Soziales und Beschäftigung	10. Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD- Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,0 %	0,0 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
	11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC- Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC- Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,0 %	14,13 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	15,42 %	14,77 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

Indikatoren in den Bereichen Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung					
	13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	35,06 %	33,49 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
	14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,0 %	0,0 %	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen					
Umwelt	15. THG-Emissionsintensität	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird	n.a.	n.a.	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
Soziales	16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen (absolute Zahl und relative Zahl, geteilt durch alle Länder, in die investiert wird)	n.a.	n.a.	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

Indikatoren für Investitionen in Immobilien – nicht relevant					
Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren					
Wasser, Abfall und Materialemissionen	13. Anteil nicht verwerteter Abfälle	Tonnen nicht verwerteter Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	25,27	4,51	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".
Zusätzliche Indikatoren für die Bereiche Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung					
Soziales und Beschäftigung	8. Überhöhte Vergütung von Mitgliedern der Leitungsorgane	Durchschnittliches Verhältnis zwischen der jährlichen Gesamtvergütung des höchstbezahlten Mitarbeiters und dem Median der jährlichen Gesamtvergütung aller Mitarbeiter (ohne den höchstbezahlten Mitarbeiter) in den Unternehmen, in die investiert wird	231,49	204,30	Siehe Abschnitt: "Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?".

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
GOLDMAN SACHS GROUP INC	Financial	0,45 %	US
TESLA INC	Consumer, Cyclical	0,45 %	US
WESTERN DIGITAL CORP	Technology	0,44 %	US
LAM RESEARCH CORP	Technology	0,44 %	US
TOREX GOLD RESOURCES INC	Basic Materials	0,43 %	CA
APPLIED MATERIALS INC	Technology	0,43 %	US
ALPHABET INC-CL C	Communications	0,42 %	US
INTL BUSINESS MACHINES CORP	Technology	0,42 %	US
BANK HAPOLIM BM	Financial	0,42 %	IL
APPLE INC	Technology	0,42 %	US
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	Technology	0,42 %	US
INTERDIGITAL INC	Communications	0,42 %	US
KINROSS GOLD CORP	Basic Materials	0,42 %	CA
FOX CORP - CLASS A	Communications	0,42 %	US
BANK LEUMI LE-ISRAEL	Financial	0,42 %	IL

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



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen. Zum Berichtsstichtag 30. September 2025 betrug der Anteil an nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen 98,91 %.

Der Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug zum 30. September 2025 11,44 %. Der Anteil an nachhaltigen Investitionen umfasste im Vorjahr 15,31 %.

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

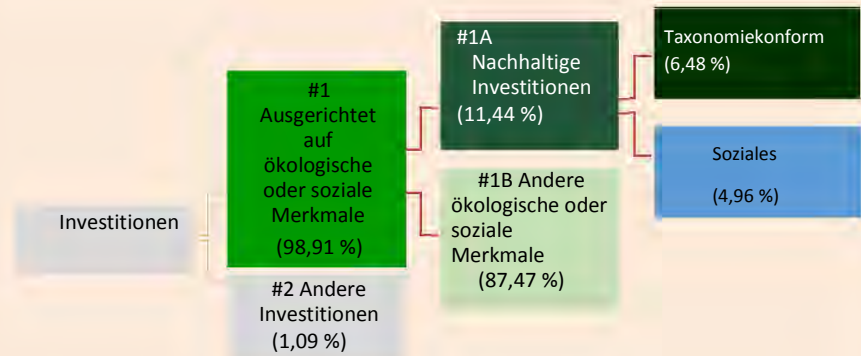
Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Anteil des Portfolios welcher auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet ist beträgt zum Stichtag 30. September 2025 98,91 %. Der Anteil an anderen Investitionen (#2), die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden, umfasst die Liquiditätssteuerung des Teilfonds (z. B. flüssige Mittel, Geldmarktpapiere, in Geldmarkt- bzw. geldmarktnahe Fonds). Der Anteil an Taxonomiekonformen Investitionen und sozialen Investitionen ist in den nachfolgenden Abschnitten offengelegt.

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

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

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



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

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

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

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Apparel	1,49 %
Auto Manufacturers	1,67 %
Auto Parts & Equipment	0,00 %
Banks	11,00 %
Beverages	1,48 %
Biotechnology	2,49 %
Building Materials	2,19 %
Chemicals	0,41 %
Commercial Services	1,07 %
Computers	3,39 %
Diversified Finan Serv	2,65 %
Electrical Compo&Equip	1,14 %
Electronics	7,74 %
Energy-Alternate Sources	0,84 %
Engineering & Construction	0,00 %
Entertainment	0,39 %
Environmental Control	0,80 %
Food	1,06 %
Gas	0,40 %
Hand/Machine Tools	0,77 %
Healthcare-Products	1,53 %
Healthcare-Services	0,40 %
Home Builders	2,27 %
Home Furnishings	0,37 %
Household Products/Wares	0,36 %
Insurance	3,75 %
Internet	4,25 %
Iron/Steel	1,11 %
Machinery-Construction & Mining	0,00 %
Machinery-Diversified	3,71 %
Media	2,27 %
Metal Fabricate/Hardware	0,41 %
Mining	3,31 %
Miscellaneous Manufactur	0,78 %
Office/Business Equip	0,36 %
Oil&Gas	3,18 %
Oil&Gas Services	1,22 %
Pharmaceuticals	4,64 %
Pipelines	0,41 %
Private Equity	0,38 %
Real Estate	0,73 %
REITS	0,40 %
Retail	2,58 %
Semiconductors	7,11 %
Software	5,49 %
Telecommunications	3,05 %
Toys/Games/Hobbies	0,36 %
Transportation	0,74 %

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

Anteil der Investitionen in Sektoren der Wirtschaft, die Einnahmen in Verbindung mit fossilen Brennstoffen erzielen: 4,76 %.



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

Wird mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie¹ investiert?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas

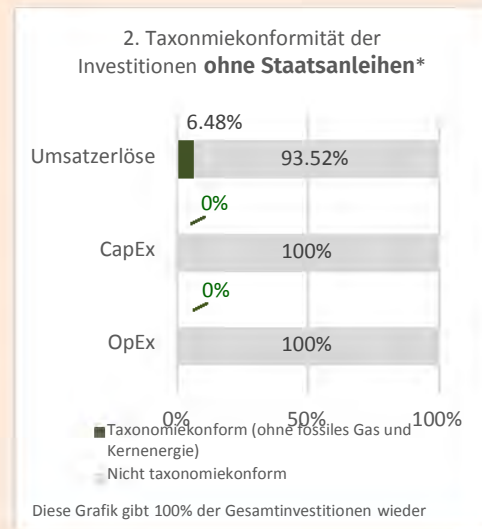
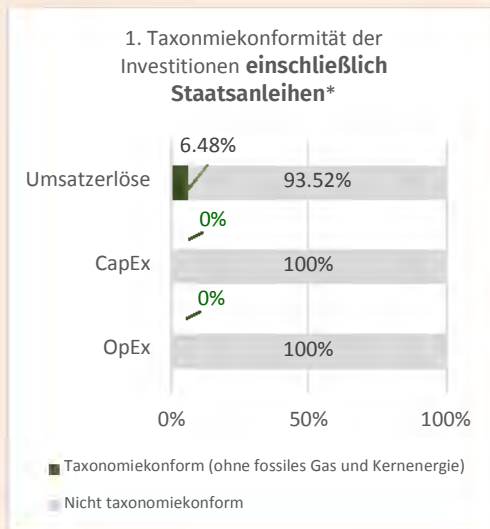
☐ In Kernenergie

☒ Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

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

Die Quote an nachhaltigen Investitionen, die im Einklang mit einem Umweltziel der EU-Taxonomie stehen und die Anforderungen des Artikel 3 der Verordnung (EU) 2020/852 erfüllen, betrug zum Stichtag 30. September 2025, 6,48 %. Der Fokus lag dabei auf Investitionen in Unternehmen, die mit ihren wirtschaftlichen Tätigkeiten insbesondere zu den Umweltzielen Klimaschutz und Anpassung an den Klimawandel beitragen. Als Berechnungsgrundlage für den Umfang der Taxonomiekonformen Investitionen dient der Umsatzerlös der Unternehmen. Zur Berechnung des Anteils der Taxonomiekonformen Investitionen werden Daten herangezogen, die direkt von den Emittenten oder von externen spezialisierten ESG-Datenanbietern zur Verfügung gestellt werden. Informationen von spezialisierten ESG-Datenanbietern werden insbesondere in Fällen genutzt, in denen keine direkten Informationen von den Emittenten vorliegen. Dies kann unter anderem der Fall sein für Unternehmen, die aufgrund ihres Firmensitzes nicht unter die Reporting-Pflichten der EU-Taxonomie fallen. Da Informationen zu Taxonomiekonformen Investitionen direkt von Unternehmen oder von spezialisierten ESG-Datenanbietern genutzt werden, erfolgt keine weitergehende Prüfung der Daten von Wirtschaftsprüfern oder Dritten. Es gibt bisher keine anerkannte Methode, um den Anteil der Taxonomiekonformen Aktivitäten bei Investitionen in Staatsanleihen zu ermitteln.

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

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

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

Die Quote an nachhaltigen Investitionen, die im Einklang mit einem Umweltziel der EU-Taxonomie stehen und die Anforderungen des Artikel 3 der Verordnung (EU) 2020/852 erfüllen, betrug im Vorjahr 10,50 %.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Die Quote an sozial nachhaltigen Investitionen, betrug zum Stichtag 30. September 2025, 4,96 %.



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

Der Anteil an anderen Investitionen, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet waren noch als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden, umfasste die Liquiditätssteuerung des Teilfonds (z. B. flüssige Mittel, Geldmarktpapiere, in Geldmarkt bzw. geldmarktnahe Fonds). Die Ausschlusskriterien des Teilfonds galten auch für diese Investitionen um einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz zu gewährleisten.



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

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

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

assenagon

assenagon

Assenagon Asset Management S.A.

Aerogolf Center

1B Heienhaff

1736 Senningerberg

Telefon +352 27049-100

Telefax +352 27049-111

www.assenagon.com

© 2025