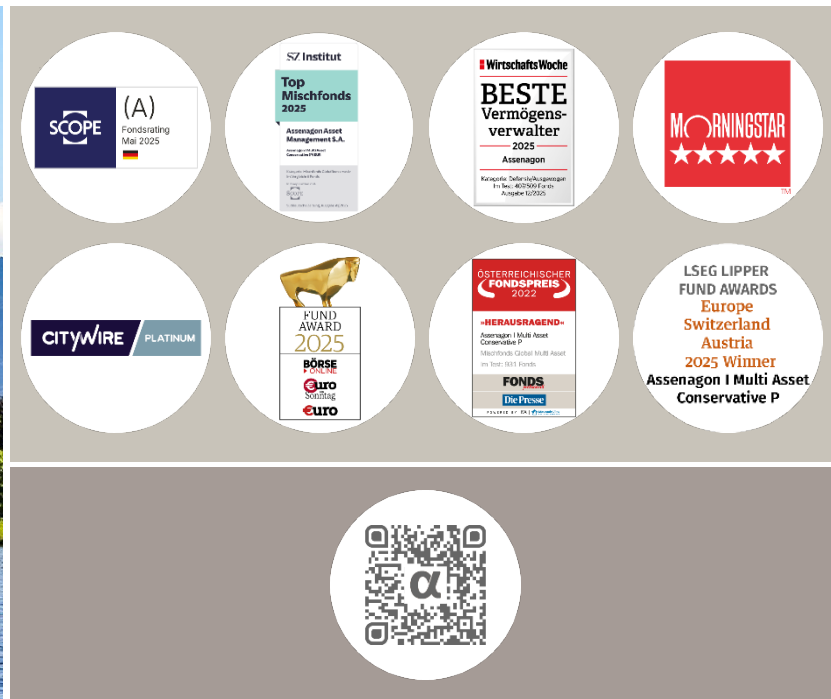


Produktwerbung – nur für professionelle Anleger



Assenagon Multi Asset.

Assenagon I Multi Asset Conservative

FundAward 2025, Mischfonds überwiegend Anleihen – 5 Jahre: Platz 2 – P-Tranche | WirtschaftsWoche, BESTE Vermögensverwalter 2025 | SZ Institut, Top Mischfonds 2025, P-Tranche

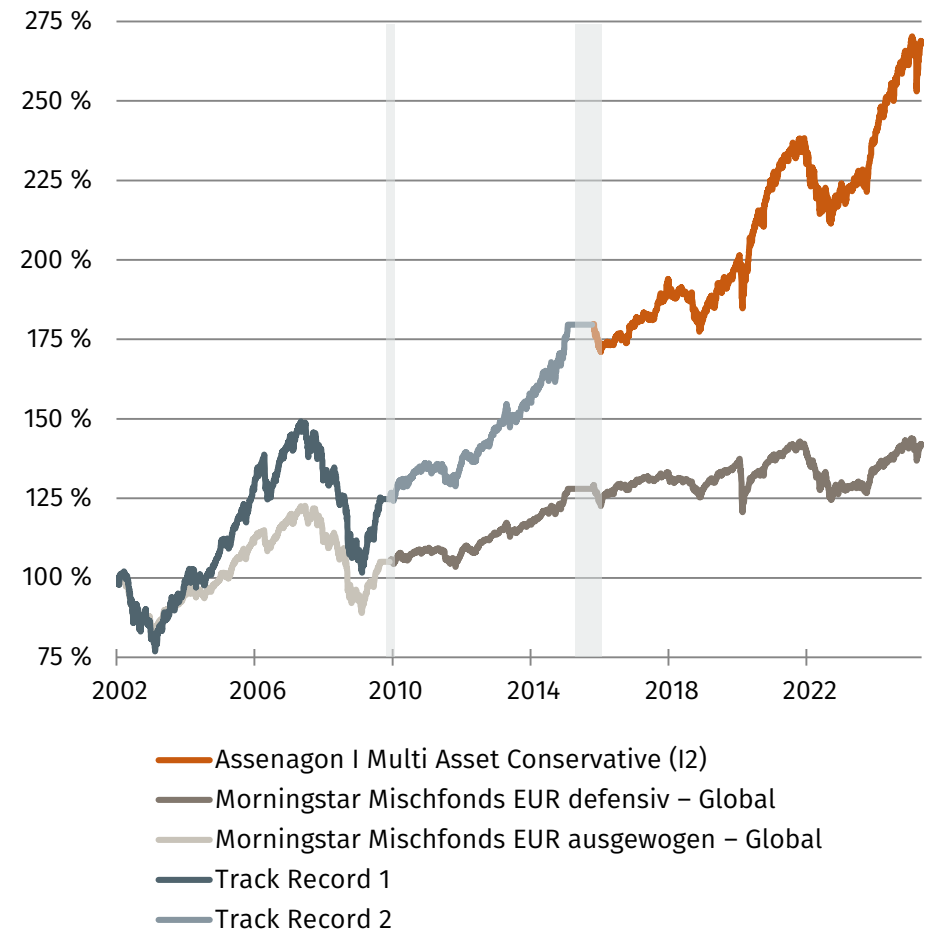
Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. Soweit Fondsanteile in einer für den Anleger fremden Währung notieren, können die Renditen aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder sinken.

Assenagon: Bewiesene Kompetenz im Bereich Multi Asset.



Assenagon

- Unabhängiger Asset Manager gegründet 2007
- EUR 72 Mrd. verwaltetes Vermögen
- Über 20 Jahre Multi Asset-Kompetenz



* Morningstar Rating™ Overall as of 30 May 2025
Quelle: Morningstar Direct; Stand: 30. Mai 2025

Multi Asset Portfolio Management: Expertise, Erfahrung und Verantwortung.



Thomas Handte, CFA

Thomas Handte arbeitet seit 2015 bei Assenagon im Bereich Multi Asset Portfolio Management als Senior Portfolio Manager. Davor war er als Senior Portfolio Manager bei Union Investment tätig, wo er für das Management der innovativen und erfolgreichen flexiblen Multi Asset-Strategien verantwortlich war. Von 2006 bis 2010 managegte Thomas Handte mit großem Erfolg Multi Asset-Portfolios bei der cominvest bzw. Allianz Global Investors. 2002 startete der Bankkaufmann und Diplom-Betriebswirt seine Laufbahn als Portfolio Manager bei dit – Deutscher Investment Trust.



René Reißhauer

René Reißhauer arbeitet seit 2010 als Senior Portfolio Manager bei Assenagon. Zuvor war er bei Allianz Global Investors in Frankfurt im Bereich Systematics tätig. Von 2001 bis 2009 arbeitete er als Portfolio Manager bei der cominvest Asset Management im Financial Engineering. Dort war er verantwortlich für das Management von strukturierten Produkten und aktiv gemanagten Derivatfonds. René Reißhauer ist Diplom-Wirtschaftsmathematiker.



Christian Schütz, CAIA

Christian Schütz ist seit November 2021 Senior Portfolio Manager im Bereich Multi Asset bei Assenagon. Zuvor entwickelte und verwaltete er systematische Multi Asset-Strategien bei MainFirst. Von 2005 bis 2016 arbeitete Schütz als Portfolio Manager für Allianz Global Investors. Dort managegte er mehrfach ausgezeichnete Multi-Asset-Fonds. In diesem Zusammenhang absolvierte er 2008 erfolgreich die Zertifizierung zum Chartered Alternative Investment Analyst (CAIA). Die berufliche Karriere startete Schütz im Jahre 2001 bei der Deutschen Bank als Anwendungsentwickler. Seine akademische Ausbildung umfasst einen B.Sc. in Wirtschaftsinformatik sowie einen M.Sc. in Quantitative Finance.



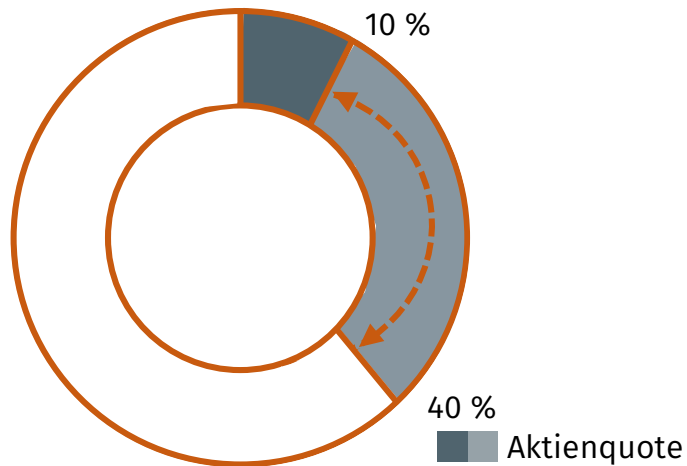
Thomas Romig, CEFA

Thomas Romig ist Geschäftsführer der Assenagon Asset Management S.A. und Chief Investment Officer (CIO) Multi Asset. Davor war er Leiter Multi Asset Management bei Union Investment. In dieser Position verantwortete er mehr als zehn Milliarden Euro, in unterschiedlichen Multi Asset-Investmentstrategien. Von 2000 bis 2009 arbeitete Romig erfolgreich als Abteilungsleiter Multi Management bei cominvest Asset Management, die später in Allianz Global Investors (AGI) aufgegangen ist. Der Bank- und Diplom-Kaufmann begann seine Karriere 1997 im Asset Management bei ADIG Investment.

Das Multi Asset Team verwaltet bei Assenagon ca. EUR 1.000 Mio.

Assenagon I Multi Asset Conservative.

Assenagon I Multi Asset Conservative



- Moderner flexibler Multi Asset-Fonds/Mischfonds.
- Globales Anlageuniversum.
- Überdurchschnittliches Rendite-Risiko-Profil.

Morningstar Rating™ (Relativ zur Kategorie)

	Morningstar Return	Morningstar Risk	Morningstar Rating™
3 Jahre	Hoch	Durchschnitt	★★★★★
5 Jahre	Hoch	Unter Durchschnitt	★★★★★
Gesamt	Hoch	Unter Durchschnitt	★★★★★

Aktivität

Aktive
Asset-Allokation

Diversifikation

Nutzung unterschiedlicher
Investmentthemen

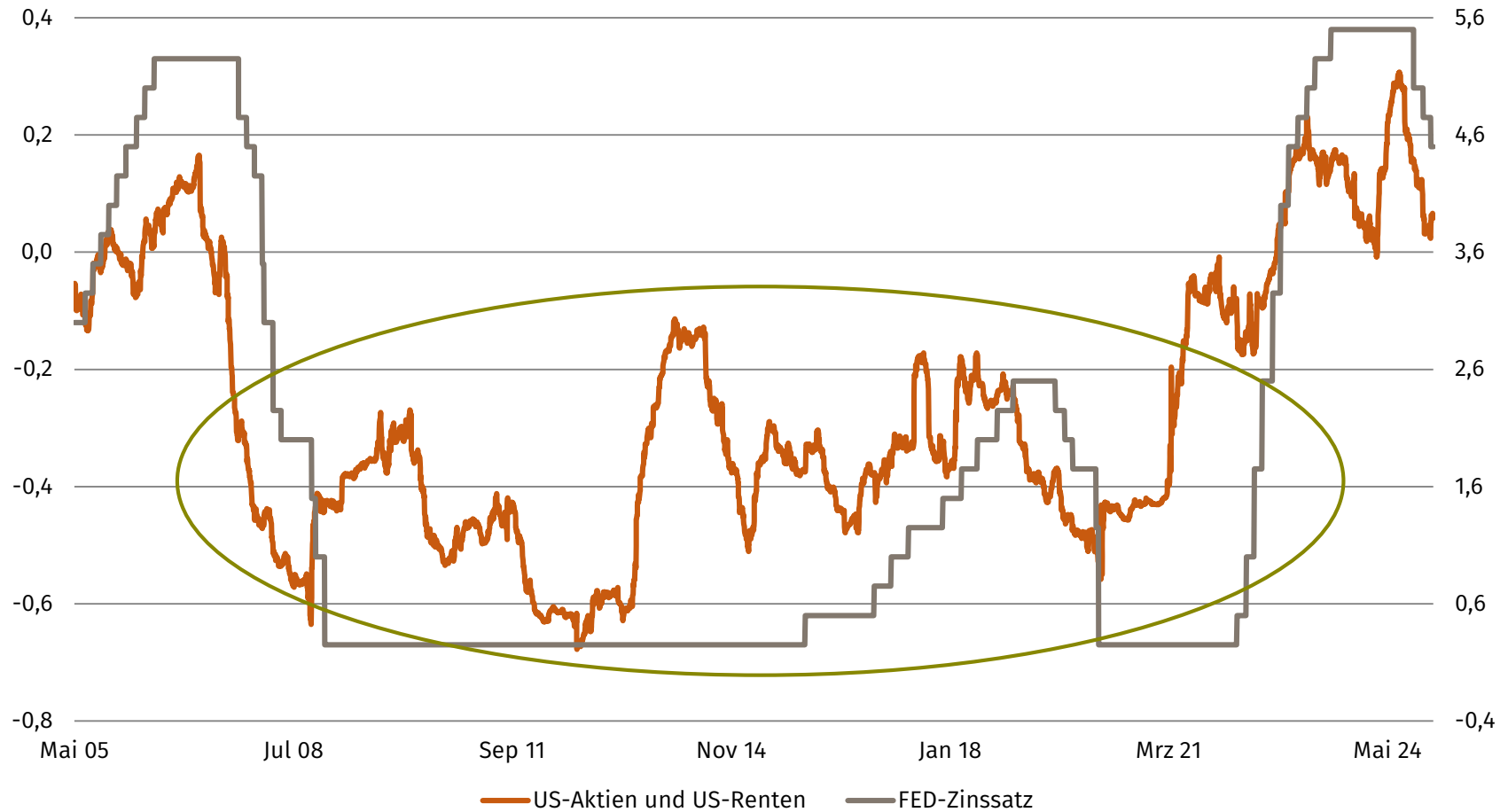
Flexibilität

Benchmark-
Unabhängigkeit

Morningstar Rating™ Overall as of 30 May 2025

Kommt die Diversifikation Renten-Aktien wieder zurück?

Rollierende 1-Jahres-Korrelation zwischen US-Renten und -Aktien.

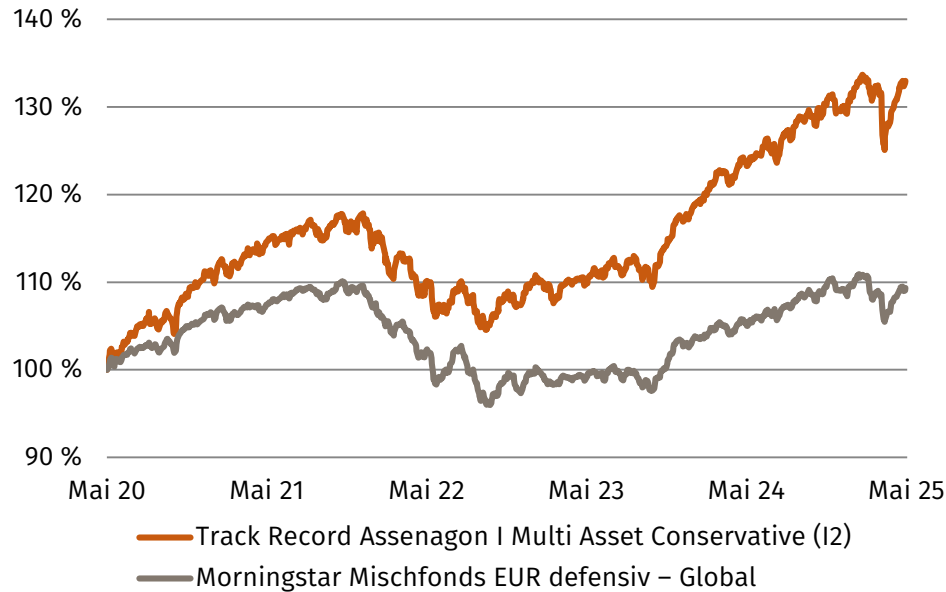


Quelle: Bloomberg; Zeitraum von 4. Mai 2005 bis 31. Dezember 2024

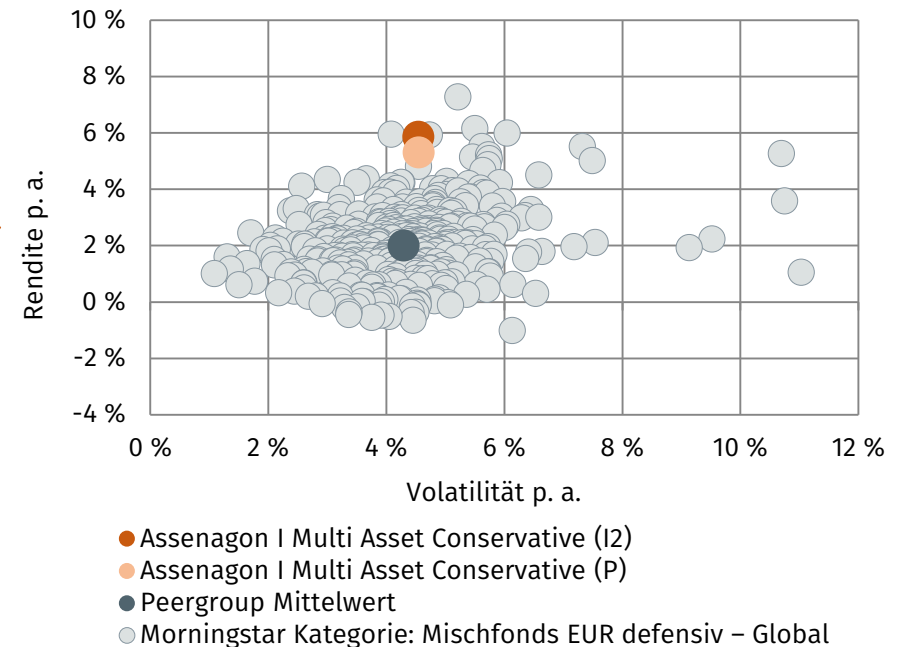
Leistungsnachweis Assenagon I Multi Asset Conservative: Attraktive Alternative für konservative Anleger.



Assenagon I Multi Asset Conservative:



5-Jahre-Performance und Risk-Return vs. Vergleichsgruppe*



Assenagon I Multi Asset Conservative (I2) Kernkennzahlen auf 5-Jahres-Sicht:

Rendite p. a.
5 Jahre

5,86 %

Volatilität p. a.
5 Jahre

4,54 %

Sharpe Ratio
5 Jahre

1 / 0,14
(Median
Vergleichsgruppe)

Maximaler Kursrückgang
seit Auflage

-11,29 % / -15,18 %
(Median
Vergleichsgruppe)

Morningstar Rating™ Overall as of 30 May 2025

* Im Rendite-Risiko-Vergleich sind alle täglich handelbaren UCITS-Fonds mit Vertriebszulassungen in den Ländern Deutschland, Österreich, Schweiz, Spanien oder Luxemburg enthalten.

Quelle: Bloomberg, Morningstar Direct, eigene Berechnungen; Assenagon I Multi Asset Conservative I2-Tranche in EUR; Daten von 01. Juni 2020 bis 30. Mai 2025

Aktuelle Kapitalmarktsituation.

Positiv

- Attraktive Aktien-Bewertungen in Europa, Japan und den Schwellenländern.
- Stimulationsbemühungen in Asien und Europa.
- Robuste Bilanzstruktur vieler Unternehmen.
- Gesunkene Rohstoff-/Energiekosten wirken mittelfristig konjunkturfördernd.

Negativ

- Unsicherheit bei Inflation und Wachstumsausblick aufgrund Trumps Zollpolitik.
- Unsicherheit seitens der Notenbankpolitik.
- Geopolitische Risiken (Ukraine, Taiwan, Nahost).
- Verstärkte Diskussion zu Schuldentragfähigkeit von Staaten.

Der Fonds wird aktiv und ohne Bezug zu einem Referenzindex verwaltet.

Markteinschätzung & Top-down-Steuerung: Basis der Risikopositionierung.

Aktivität

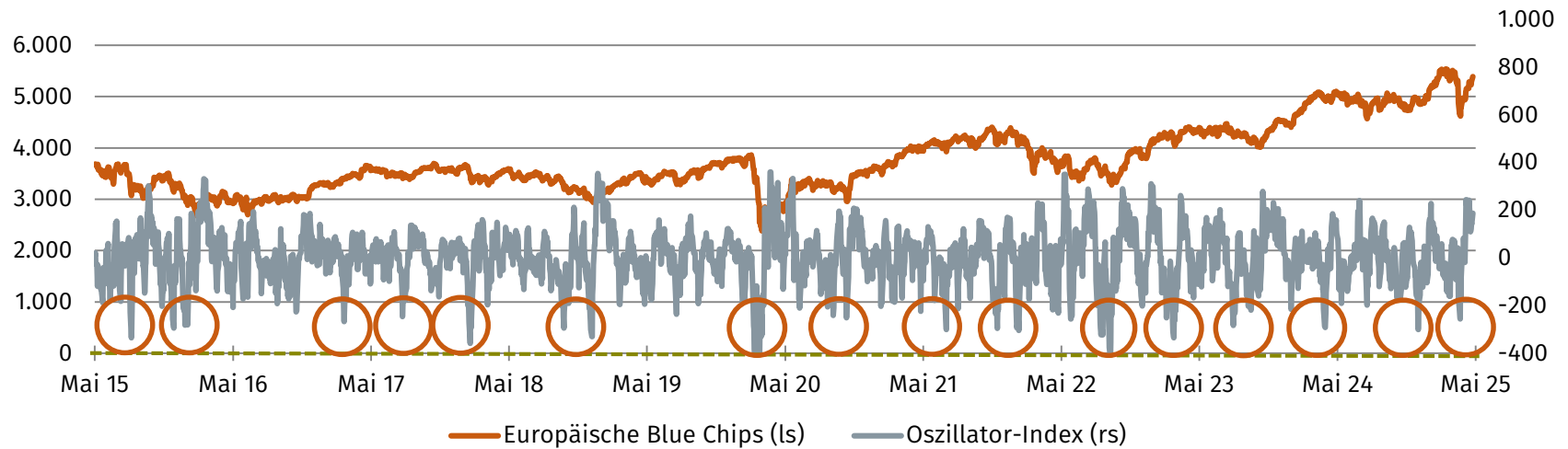
	Indikator	Zeithorizont	Aktuelles Signal
Sentiment & Positionierung	Makroökonomisches Umfeld	Mittelfristig	
	Merrill Lynch Fund Manager Survey	Kurzfristig	
	AAll-Umfrage: Bullen vs. Bären	Kurzfristig	
	Investorenpositionierung (Beta-Analysen)	Kurz-/mittelfristig	
	Technische Analyse/Oszillatoren	Kurz-/mittelfristig	
Risiko	Optionsmarkt (Skew, Put/Call, ...)	Kurzfristig	
	Globaler Finanzstabilitätsindikator	Kurz-/mittelfristig	

Risikopositionierung gesamt

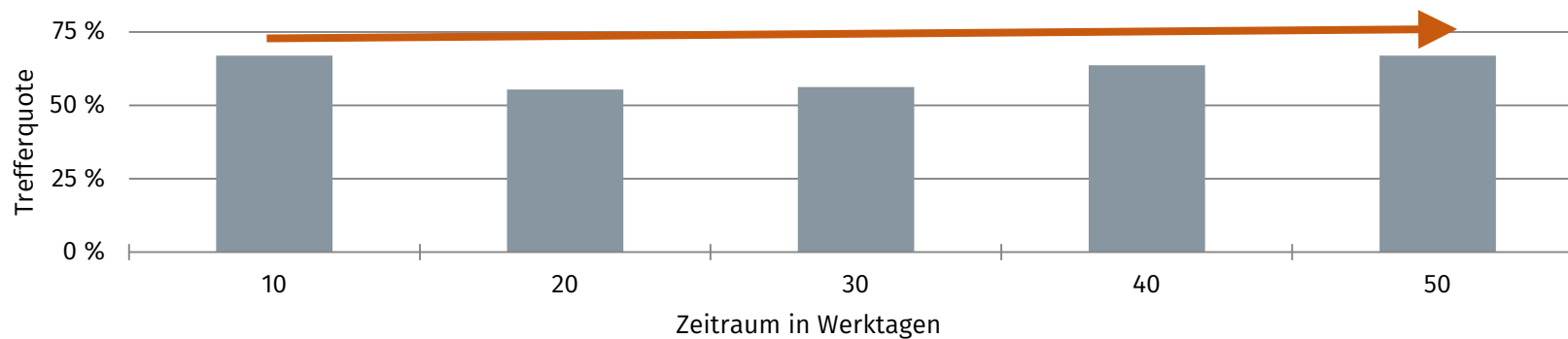


Stand: 30. Mai 2025

Oszillatorenwerte im Bereich nahe -200 deuten auf einen stark überverkauften Markt hin



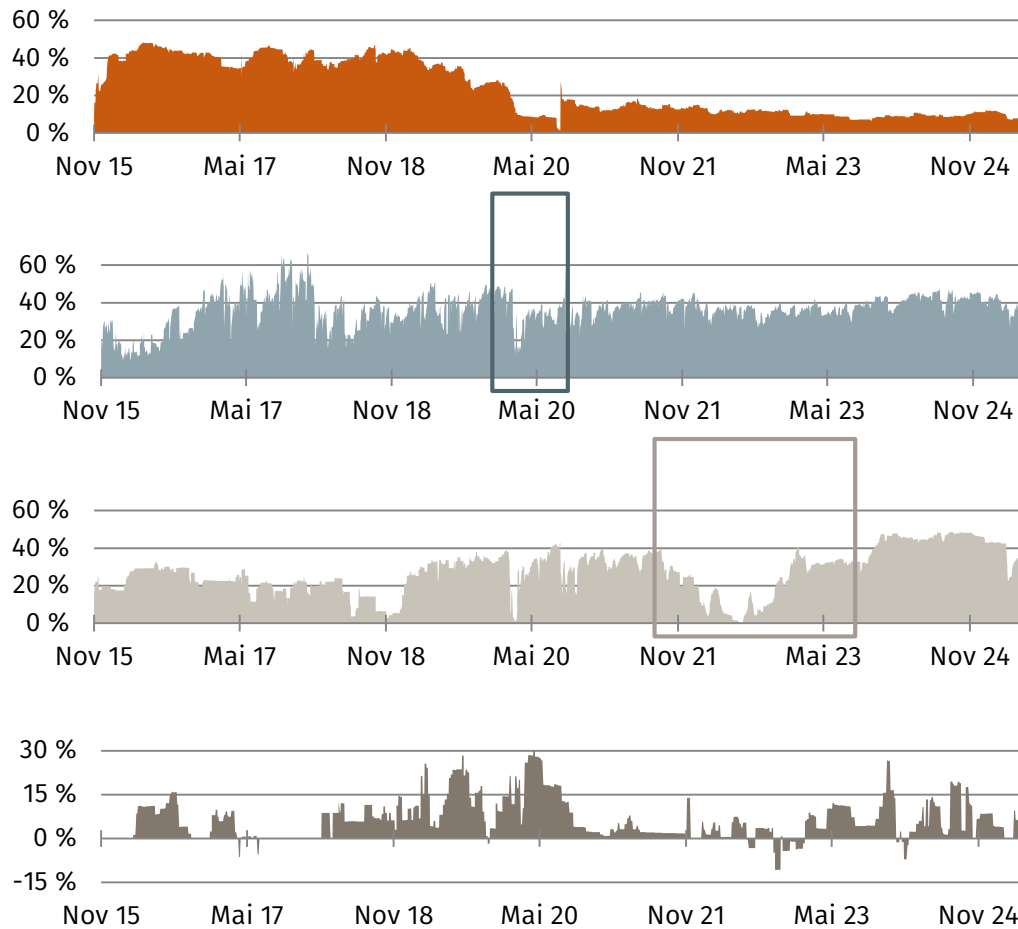
Ansteigende Prognosefähigkeit über einen Zeitraum bis knapp vier Monaten



Quelle: Bloomberg; Grafik: Daten von 19. Mai 2015 bis 19. Mai 2025, Analyse: Grafik: Daten von 19. Mai 2015 bis 19. Mai 2025

Markteinschätzung & Top-down-Steuerung: Dynamische Portfolio-Allokation im Zeitverlauf.

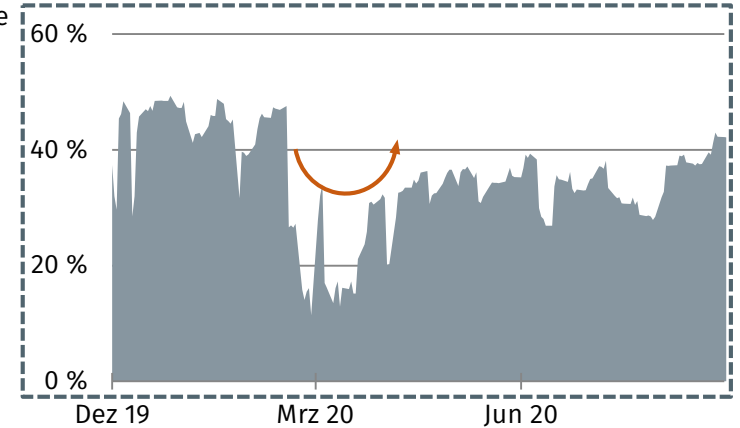
Aktivität



■ Absolute
Return
8 %



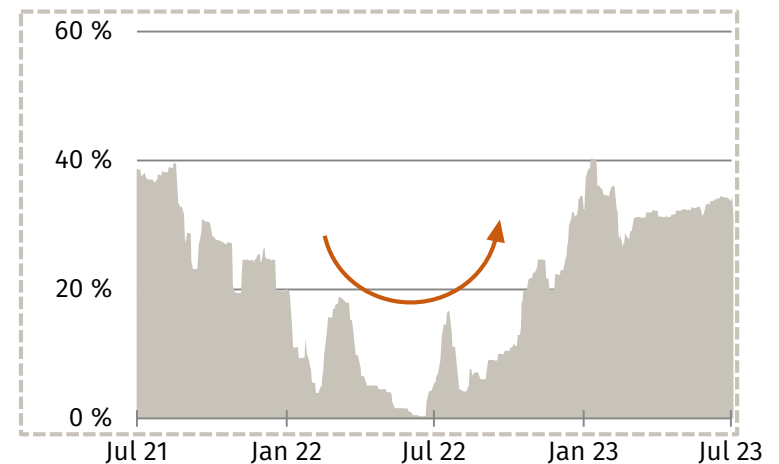
■ Equity
42 %



■ Credit
36 %



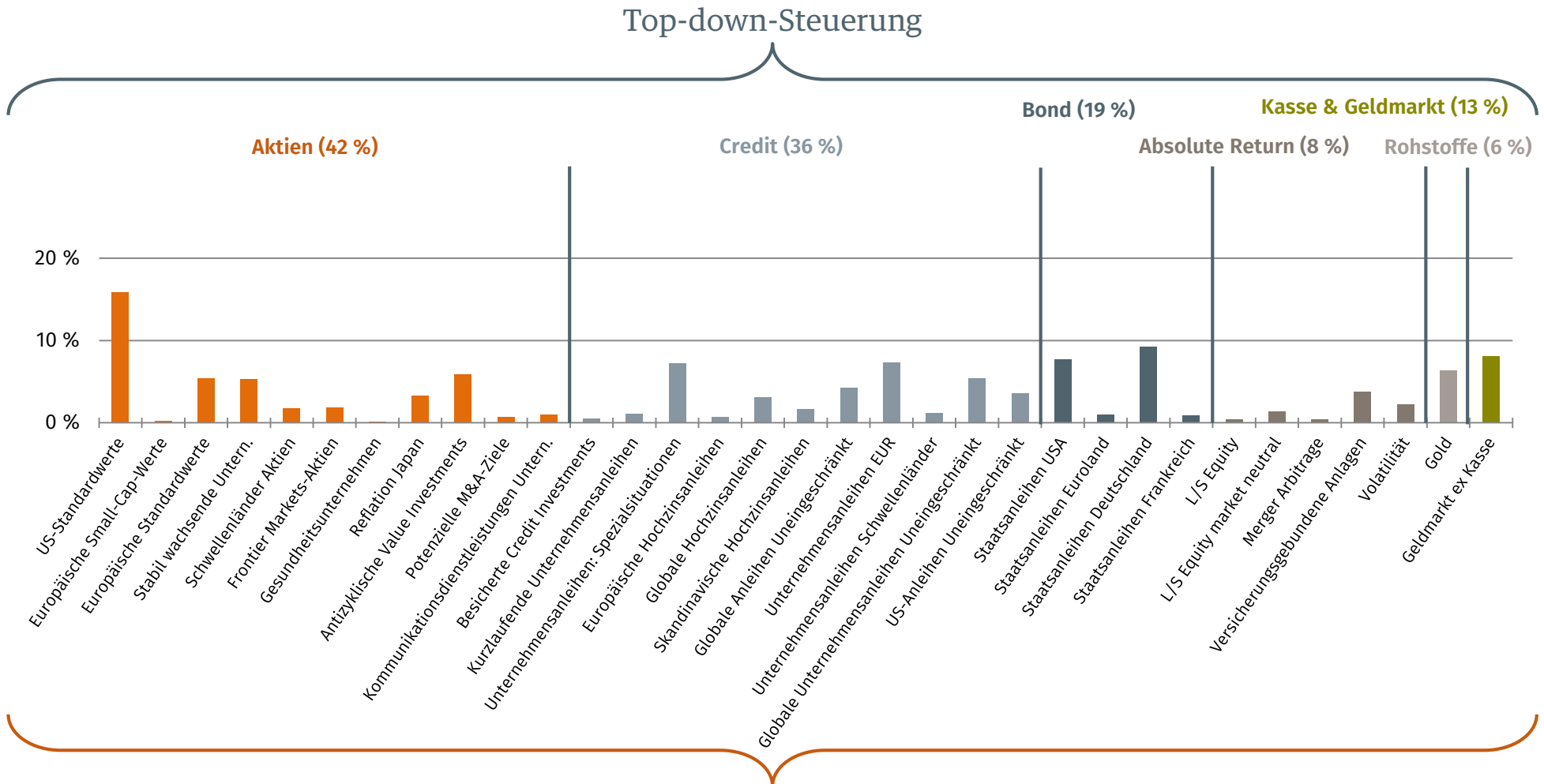
■ Bond
19 %



* Staatsanleihen von Industrieländern
Daten von 16. November 2015 bis 30. Mai 2025

Bottom-up-Selektion & Portfoliokonstruktion: Portfolioaufbau nach Themen.

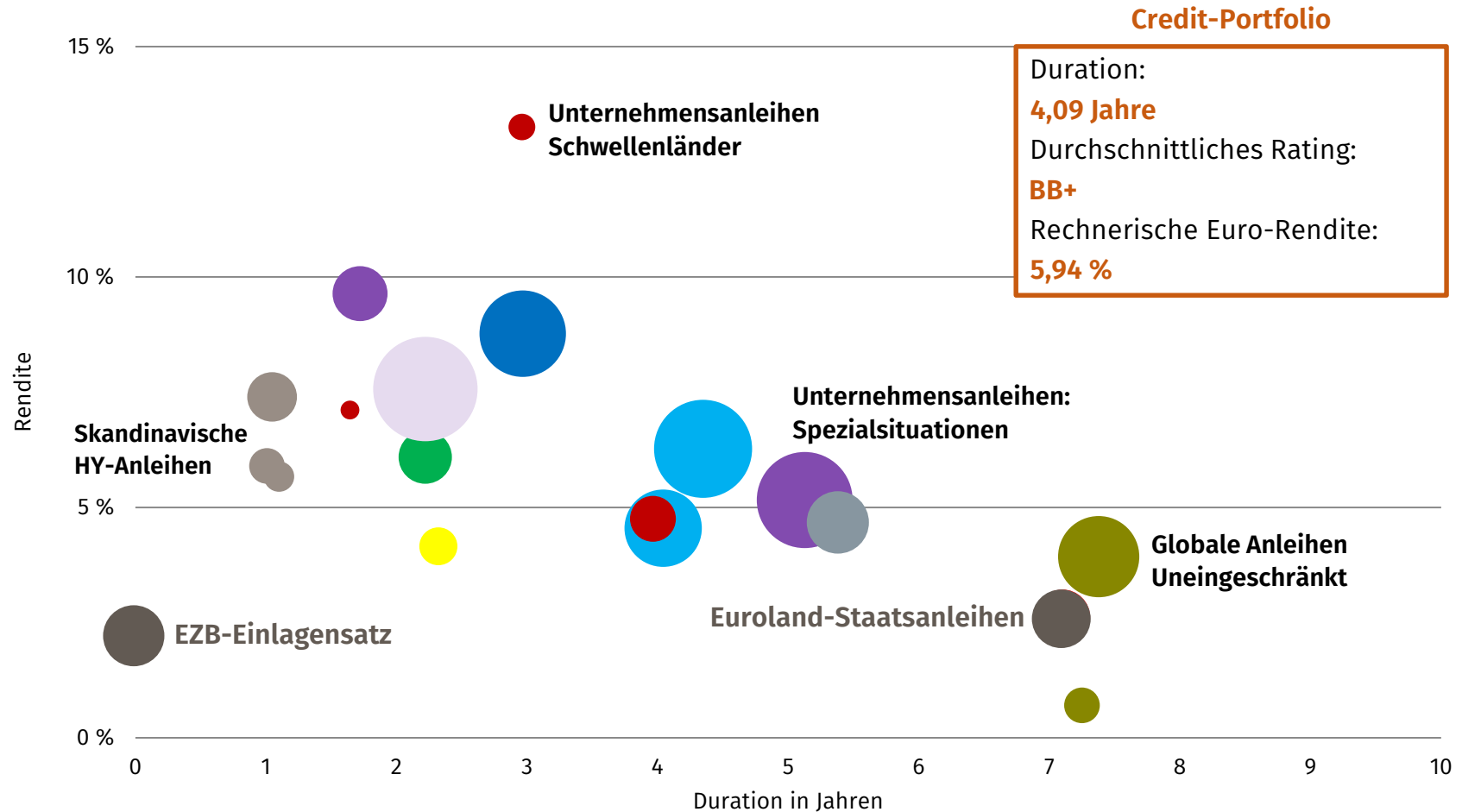
Diversifikation



* Staatsanleihen von Industrieländern
Stand: 30. Mai 2025

Assenagon I Multi Asset Conservative: Renditetreiber im Portfolio aus dem Credit-Bereich.

Diversifikation

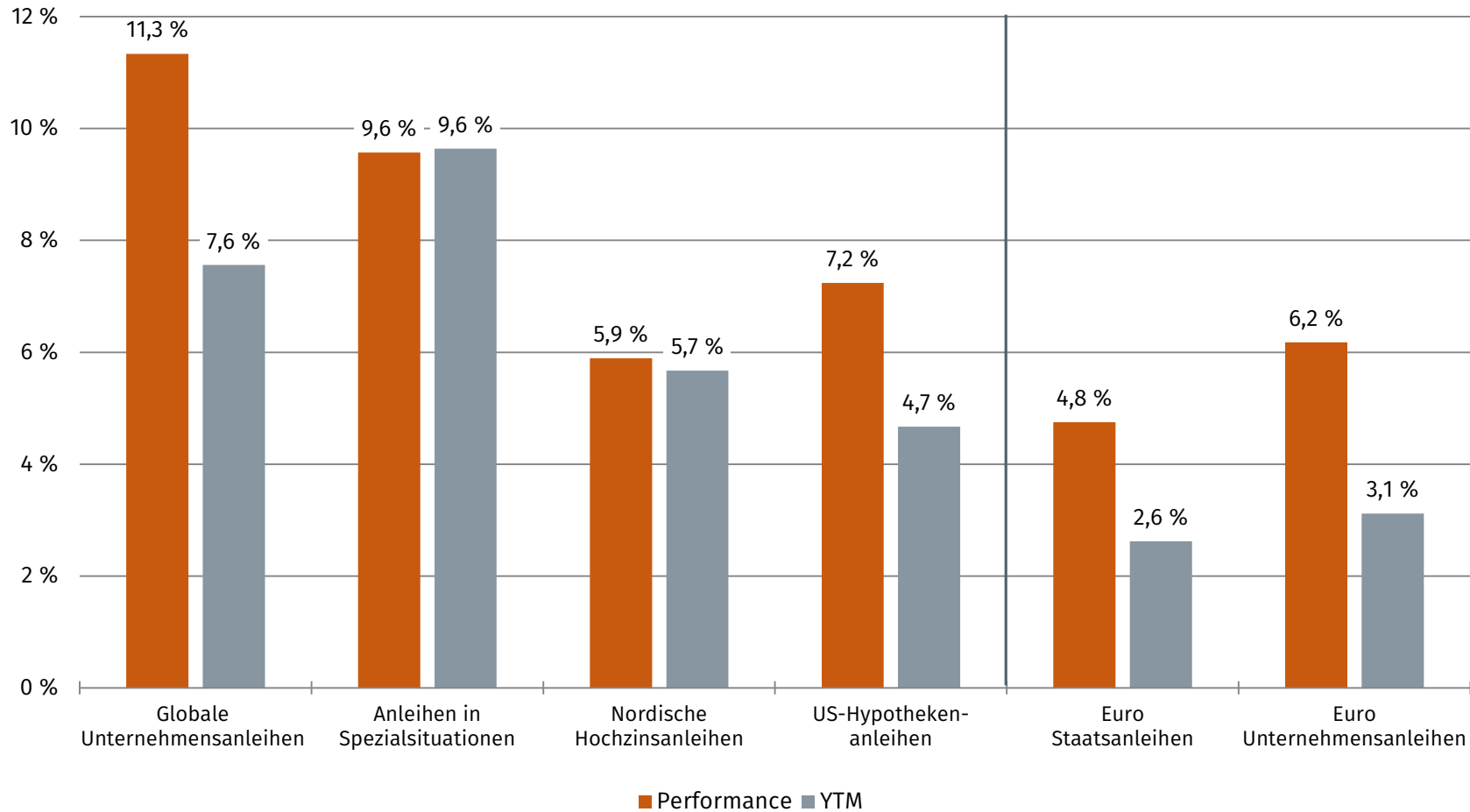


Quelle: Eigene Berechnungen; Stand 30. April 2025

Die Selektion im Anleihen-Segment ist entscheidend.

Diversifikation

1-Jahres-Performance vs. erwartete Renditen in EUR

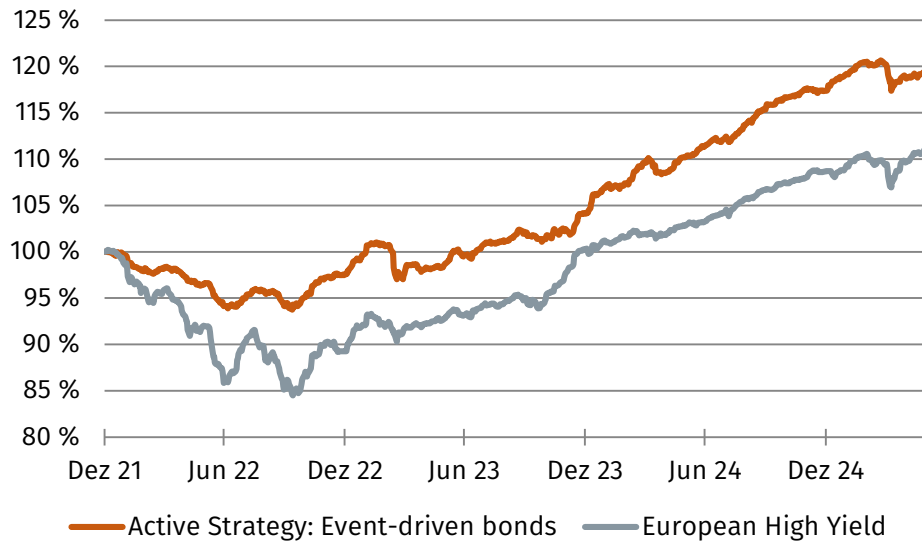


Quelle: Daten vom 30. April 2024 bis 30. April 2025; Daten der externen KVGs, Stand 30. April 2025

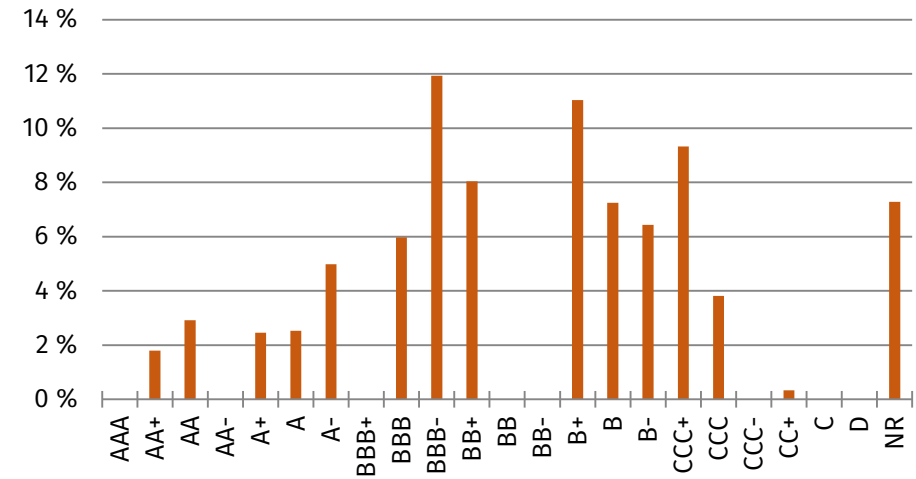
Investmentthema im Fokus: Eventgetriebene Anleihen.

Diversifikation

Outperformance der gewählten Investmentvehikel



Rating-Verteilung des Portfolios



Attraktives Anleihen-Investmentthema

- Die Strategie wird von einem erfahrenen und fokussierten Management-Team betreut, welches das Portfolio sehr opportunistisch und Benchmark-agnostisch steuert.
- Im Fokus steht die Entwicklung von Sondersituationen und das Einsetzen entsprechender analysierter Katalysatoren.

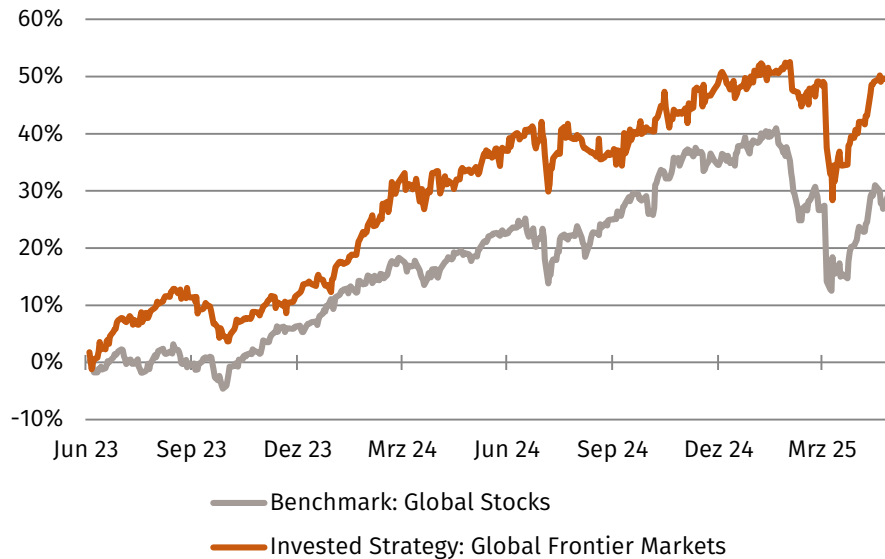
	Rendite	Duration	Rating
Aktive Strategie: Eventgetriebene Anleihen	9,6 %	1,7	BB
Europäische Hochzinsanleihen	5,5 %	3,0	BB-/B+

Quelle: Assenagon; Daten von 31. Dezember 2021 bis 30. Mai 2025 (Chart links) bzw. Stand: 30. April 2025 (Chart rechts)

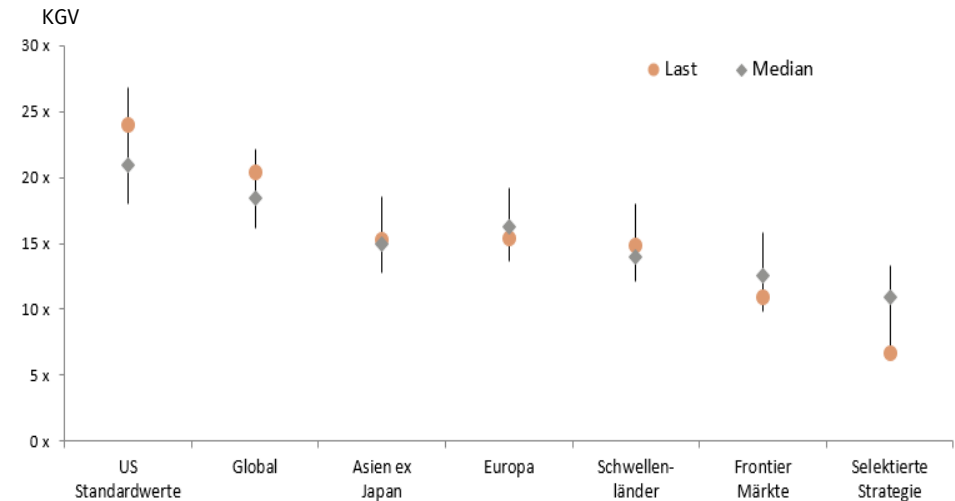
Investmentthema im Fokus: Globale Frontier-Aktienmärkte.

Diversifikation

Solide Outperformance der gewählten Strategie gegenüber globalen Aktien



Die von uns selektierte Frontier-Märkte Strategie ist aus Bewertungssicht aktuell sehr attraktiv



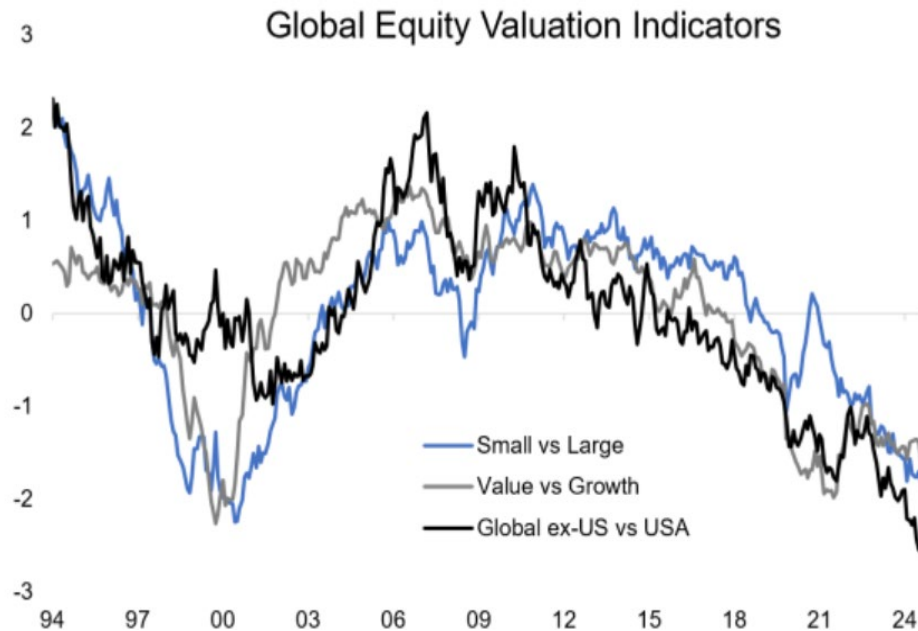
Hohes Wachstumspotenzial bei gleichzeitig günstiger Bewertung

- Frontier-Märkte bieten ein hohes Wachstumspotenzial, gestützt durch Direktinvestitionen ausländischer Firmen und einer jungen, arbeitswilligen lokalen Bevölkerung.
- Unterentwickelte Finanzmärkte halten eine Vielzahl globaler Marktteilnehmern von Investments in Frontier-Märkten ab.
- Bisherige Investorenzurückhaltung ermöglicht günstige Bewertungsstruktur.
- Weiteres Wachstum und steigende Firmengewinne führen über kurz oder lang zur "Entdeckung" und Bewertungsanpassung dieser Märkte.

Quelle: Assenagon; Daten von 30. Juni 2023 bis 30. Mai 2025 (Chart links), Coeli Asset Management; Daten zum Stand 31. März 2025 (Chart rechts)

Einblick in die aktuellen Bewegungen der globalen Kapitalmärkte (1/2).

Value, Small Caps und Global ex-US mit deutlichen Bewertungsvorteilen gegenüber US-Aktien.



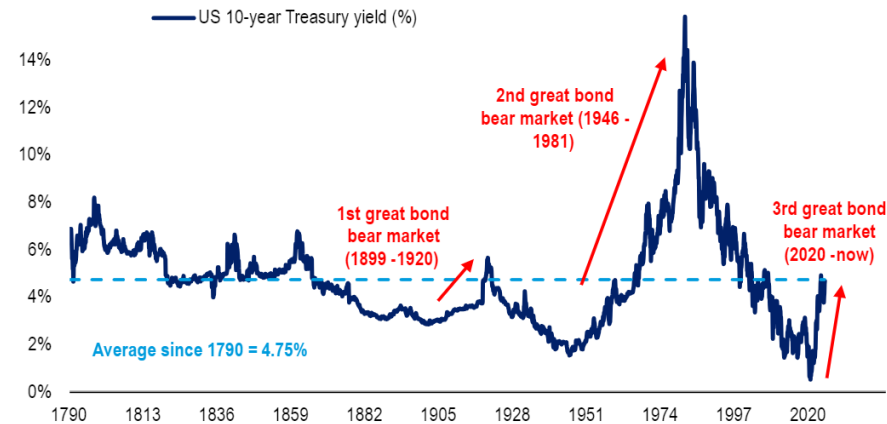
Anlagethema	KGV	Eigenkapitalrendite
US-Standardwerte	25x	17,6 %
Value-Aktien USA	15x	28,6 %
Wachstumsaktien Europa	16x	16,3 %
Value-Aktien Asien	7x	13,5 %

Quelle: topdowncharts.com, LSEG (links), Bloomberg, Smead Capital Management, Wellington Management, Santa Lucia Asset Management, Coeli Asset Management (rechts).

Einblick in die aktuellen Bewegungen der globalen Kapitalmärkte (2/2).

US-Anleihen im 3. historischen Bärenmarkt

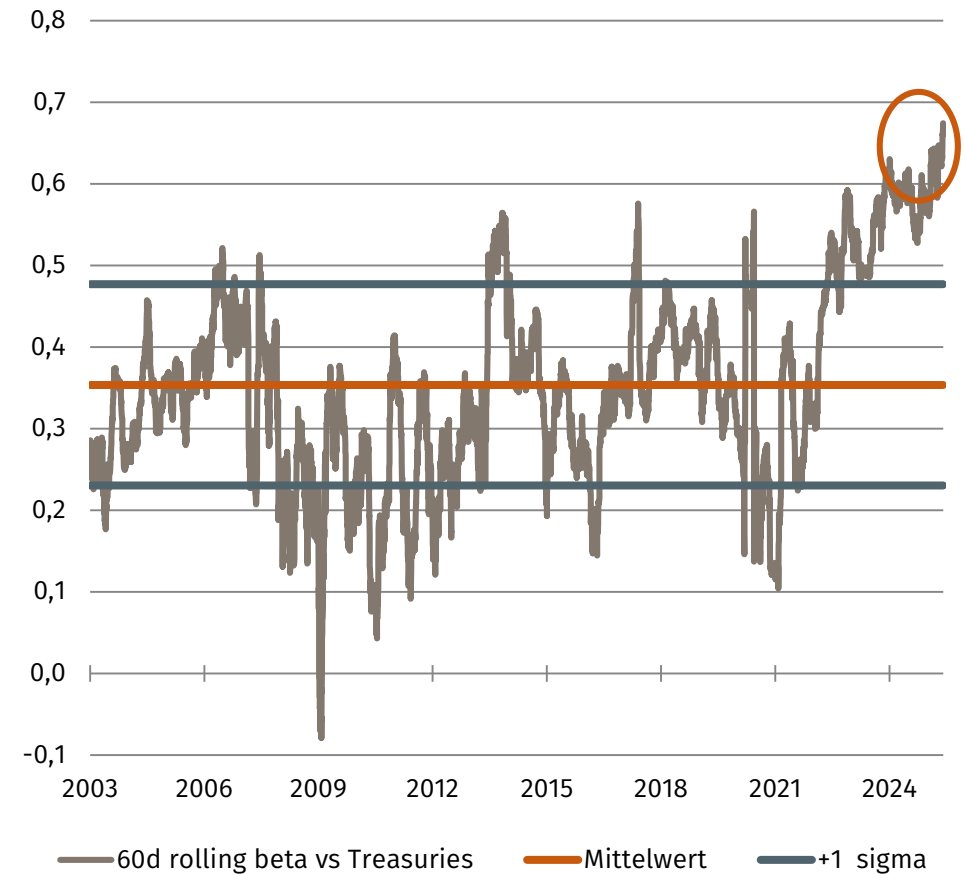
Chart 2: US Treasuries entering 6th year of 3rd great bond bear market of past 240 years
US 10-year Treasury yield since 1790



Source: BofA Global Investment Strategy, Bloomberg, GFD

BofA GLOBAL RESEARCH

Marktteilnehmer sind bereits sehr stark im Rentenmarkt investiert.



Quelle: BofA Global Research, Assenagon, eigene Berechnungen; Stand: 30. Mai 2025

Betrachtung historischer Stressphasen in den USA.

Exhibit 6 – Historical Returns Buying Bear Markets (Down 20%)

	Peak	-20% threshold	Trough	essic	Days to -20%	Peak to trough		S&P 500 returns from -20% threshold						
						Max drawdown	Duration (mos)	3 months	6 months	1 year	2 years	3 years	5 years	10 years
1	5/29/1946	9/9/1946	6/13/1949	Y	103	-29.6%	37.0	2.1%	0.0%	-0.8%	7.1%	2.7%	56.8%	218.5%
2	8/2/1956	10/21/1957	10/22/1957	Y	445	-21.6%	14.9	5.6%	9.7%	31.0%	44.4%	37.6%	42.0%	143.6%
3	12/12/1961	5/28/1962	6/26/1962	N	167	-28.0%	6.5	7.3%	10.6%	26.1%	44.6%	58.3%	63.9%	99.4%
4	2/9/1966	8/29/1966	10/7/1966	N	201	-22.2%	8.0	8.3%	16.0%	24.6%	32.6%	27.3%	34.8%	36.2%
5	11/29/1968	12/17/1969	5/26/1970	Y	383	-36.1%	18.1	-1.9%	-14.8%	0.9%	12.4%	32.6%	-24.2%	22.6%
6	1/11/1973	11/27/1973	10/3/1974	Y	320	-48.2%	21.0	0.3%	-7.7%	-26.9%	-5.0%	7.8%	0.3%	74.7%
7	11/28/1980	2/22/1982	8/12/1982	Y	451	-27.1%	20.7	2.9%	4.1%	30.4%	38.3%	61.5%	155.8%	268.7%
8	8/25/1987	10/19/1987	12/4/1987	N	55	-33.5%	3.4	12.0%	15.3%	24.3%	52.0%	36.0%	83.1%	319.9%
9	3/24/2000	3/12/2001	10/9/2002	Y	353	-49.1%	31.0	6.3%	-7.4%	-1.2%	-31.9%	-6.2%	8.6%	10.5%
10	10/9/2007	7/9/2008	3/9/2009	Y	274	-56.8%	17.2	-20.9%	-27.2%	-29.1%	-13.4%	8.0%	32.7%	123.7%
11	2/19/2020	3/12/2020	3/23/2020	Y	22	-33.9%	1.1	21.0%	34.6%	59.0%	69.5%	55.7%	125.7%	
12	1/3/2022	6/13/2022	10/12/2022	N	161	-25.4%	9.4	9.6%	6.4%	16.5%	44.6%			
Average					245	-34.3%	15.7	4.4%	3.3%	12.9%	24.6%	29.2%	52.7%	131.8%
Median					274	-31.6%	16.1	6.0%	5.2%	20.4%	35.4%	32.6%	42.0%	111.5%



Quelle: UBS, X.com

Markteinschätzung Basis- und Nebenszenarien für das Jahr 2025.

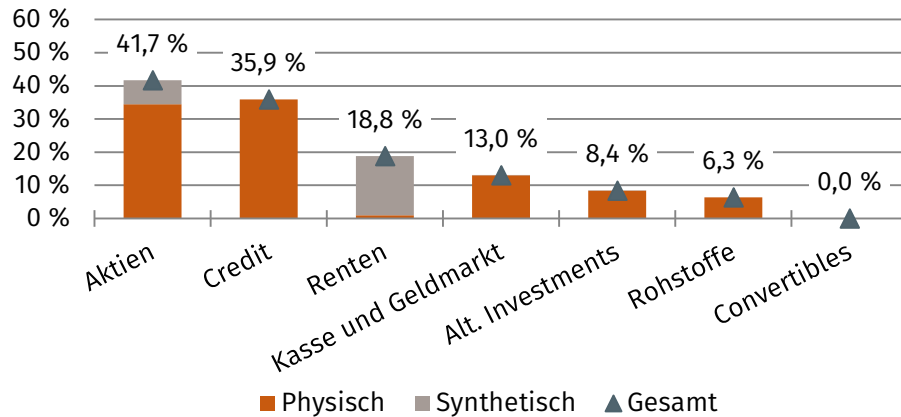
Auswirkungen Trumps Zollpolitik?

	Basisszenario	Szenario positive Übertreibung	Szenario negative Übertreibung
Beschreibung	• Stabiles globales Wirtschaftswachstum • Inflation bleibt "sticky" • Zinssenkungen wie erwartet	• Starkes globales Wirtschaftswachstum • Inflation mit Aufwärtstendenz • Weniger Zinssenkungen als erwartet	• Schwaches globales Wirtschaftswachstum • Zurückgehende Inflation • Mehr Zinssenkungen als erwartet
Vermögensklassen			
Aktien	↑	↑↑	↓↓
Staatsanleihen	=	↓	↑
Unternehmens-anleihen	↑	↑=	↓
Rohstoffe	=	↑↑	↓
Edelmetalle	↑	↑=	↑

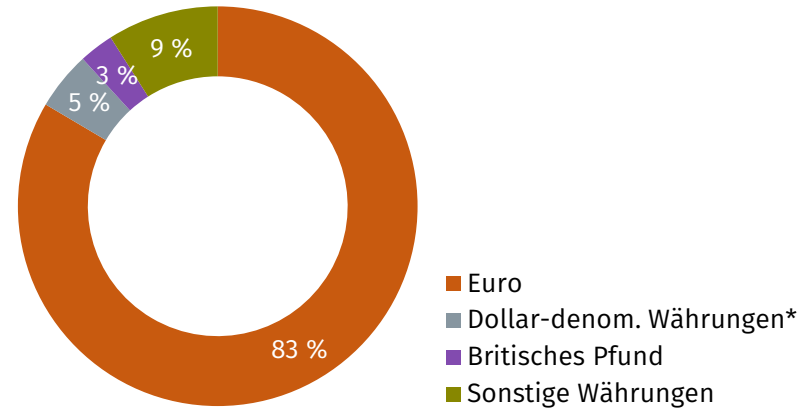
Stand: Ende Dezember 2024

Assenagon I Multi Asset Conservative: Aktuelle Positionierung.

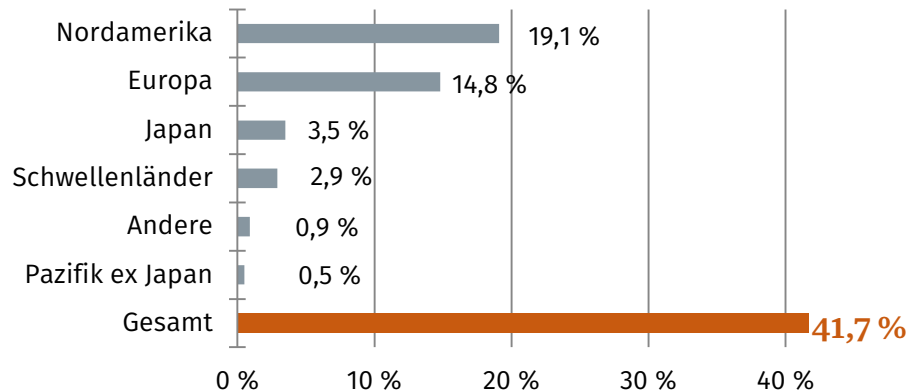
Verteilung der Asset-Klassen



Aufteilung nach Währungen



Regionale Allokation Aktien



	Gewicht	Duration	Durations-beitrag	Rendite	Rating
Credit	36%	4,09	1,47	5,94%	BB+
Staatsanleihen	19%	1,68	0,32	-0,15%	AA+
Geldmarkt****	8%	0,01	0,00	2,34%	A
Portfolio	100%	1,79		2,29%***	BBB-

* Staatsanleihen von Industrieländern; ** Neben US-Dollar sind an den US-Dollar gekoppelte Währungen enthalten.

*** Rechnerische Euro-Rendite des Gesamtportfolio, währungsgesichert.; **** Exklusive Kasse

Quelle: Eigene Berechnungen; Stand: 30. Mai 2025

Assenagon I Multi Asset Conservative: Struktur Aktien-Portfolio.

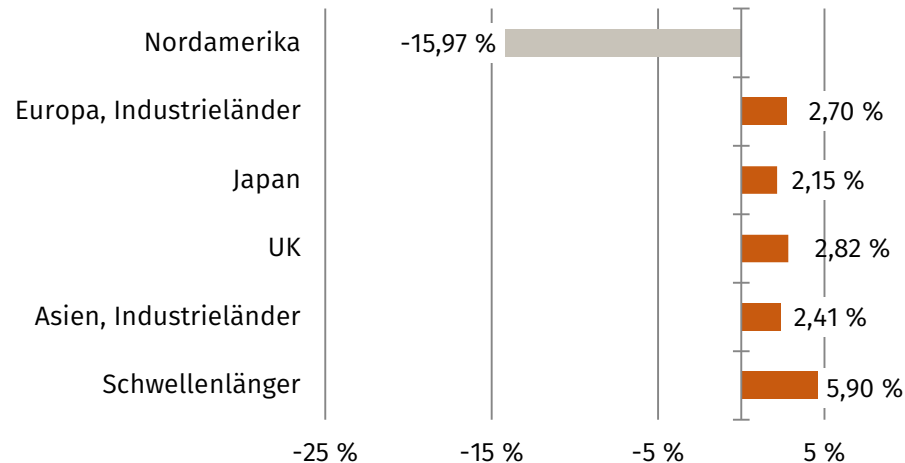
Kennzahlen

	Assenagon I Multi Asset Conservative	Morningstar Kategorie: Mischfonds EUR defensiv – Global
KGV	14,01	17,89
KBV	1,79	2,96
KCV	8,62	11,85
Dividendenrendite	2,97	2,14

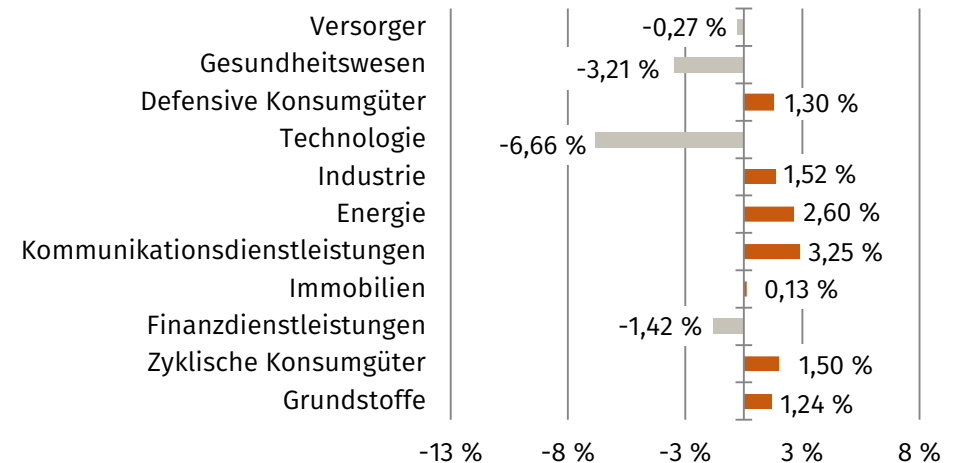
Morningstar Style-Box (Gewichtung in %)

Größe	Groß	25	26	17
	Mittel	8	11	4
	Klein	3	3	2
		Value	Blend	Growth
Anlagestil				

Allokation Regionen relativ zur Peergroup



Allokation Sektoren relativ zur Peergroup

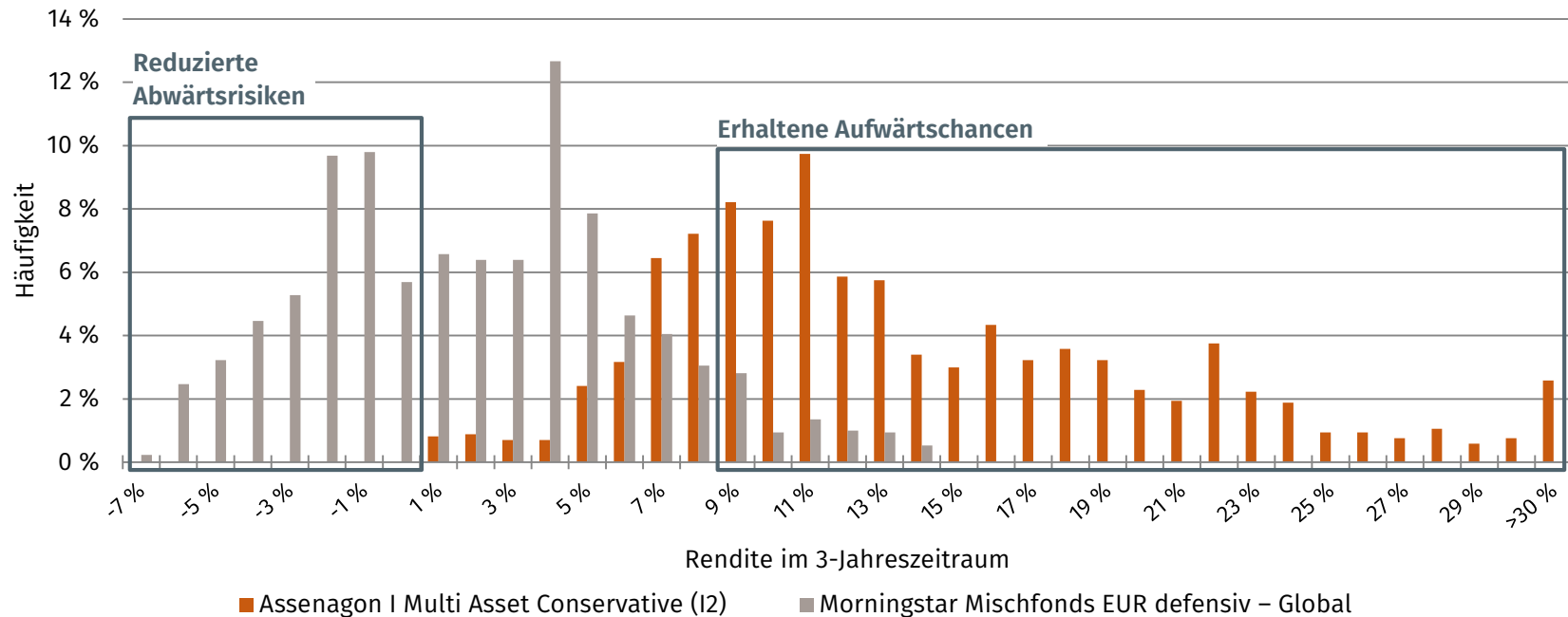


Quelle: Morningstar.de; Assenagon I Multi Asset Conservative Stand: 30. April 2025; Morningstar Kategorie: Mischfonds EUR defensiv – Global Stand 30. April 2025

Assenagon I Multi Asset Conservative: Reduzierte Abwärtsrisiken, bei gleichzeitig erhaltenen Aufwärtsschancen.



Rollierende 3-Jahres-Renditen seit Auflage im Vergleich zur Morningstar Peergroup



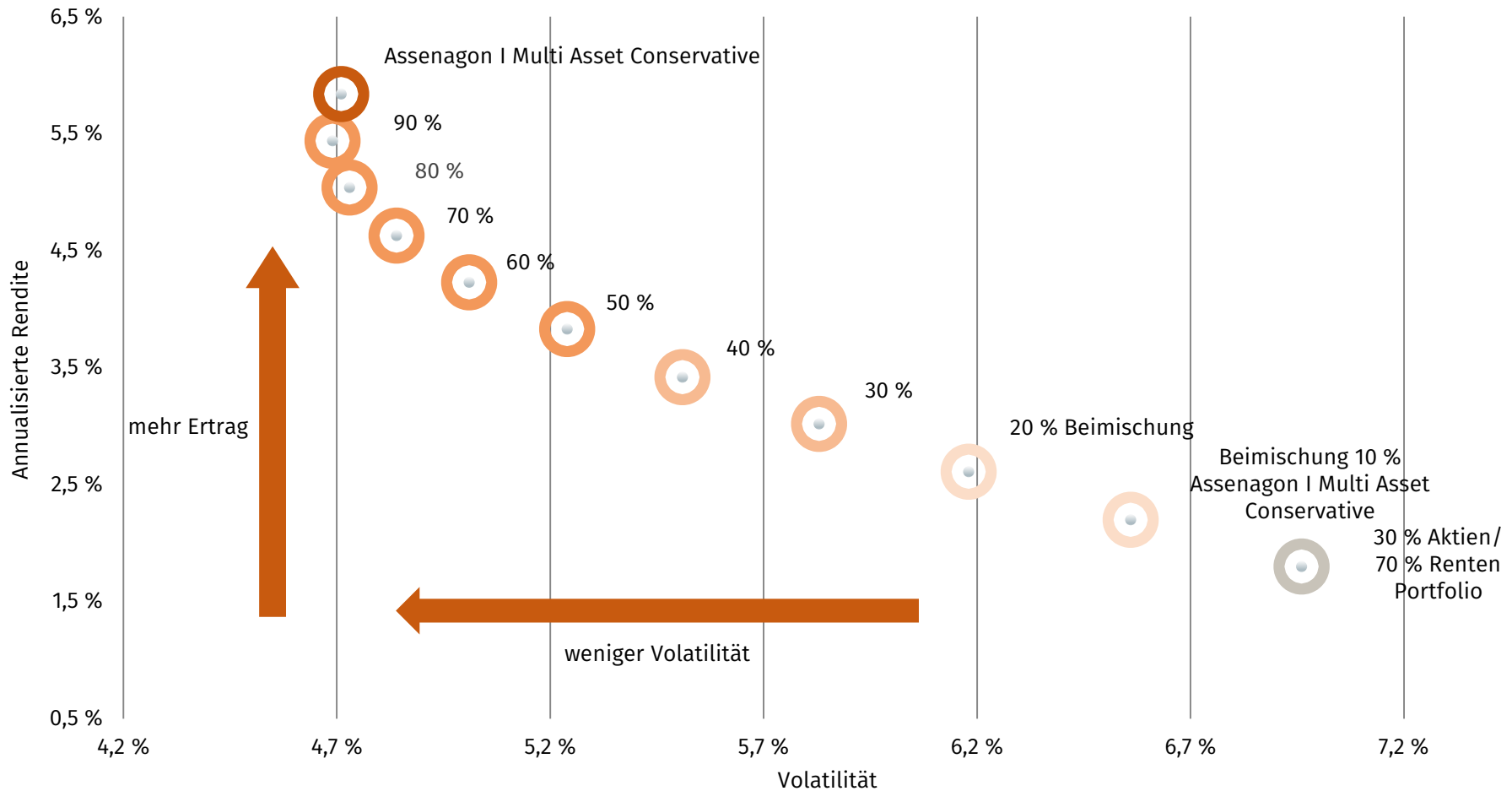
	Assenagon I Multi Asset Conservative	Morningstar Mischfonds EUR defensiv – Global
Min	0,3 %	-7,4 %
Median	11,3 %	1,3 %
Max	33,6 %	13,3 %

* Morningstar Rating™ Overall as of 30 May 2025

Quelle: Assenagon, Bloomberg, Morningstar Direct; Stand: 30. Mai 2025

Assenagon I Multi Asset Conservative: Auswirkung einer Beimischung in einem gemischten Depot.

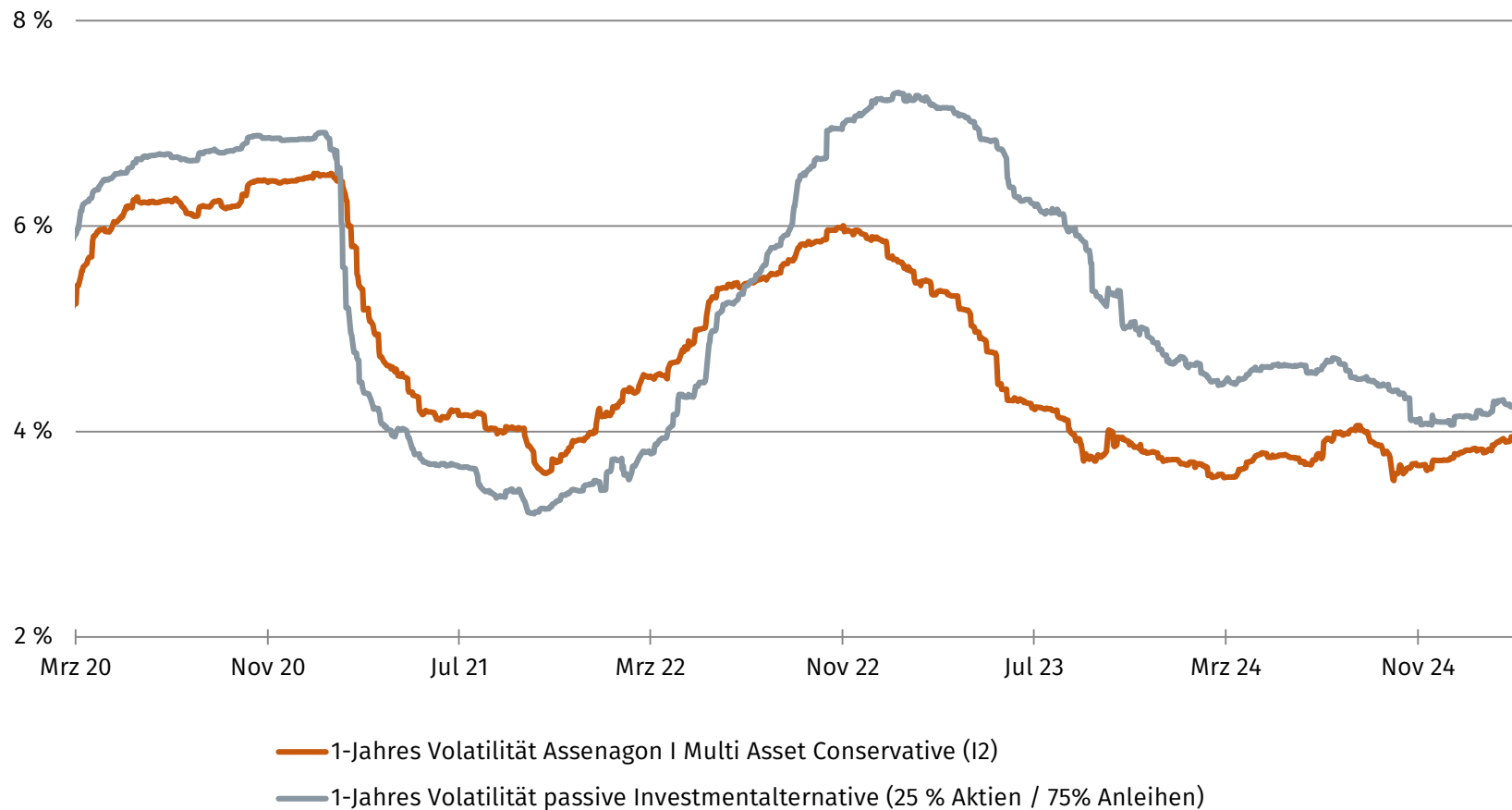
Signifikante Verbesserung des Risiko-Rendite-Profiles durch Beimischung des Assenagon I Multi Asset Conservative



Quelle: Eigene Berechnungen, Globale Aktien und Euroland Renten; Daten von 31. Dezember 2019 bis 31. Dezember 2024

Volatilität im Vergleich zu einem passiven Investment über 5 Jahre: Geringeres Risiko in negativen Marktphasen.

Assenagon I Multi Asset Conservative vs. passive Investmentalternative: Risikovergleich (31.03.20 – 31.03.25)



Die passive Investmentalternative setzt sich aus globalen Aktien (EUR) und globalen Staats- und Unternehmensanleihen (Investment Grade, EUR hedged) mit quartalsweisem Rebalancing zusammen.
Quelle: eigene Berechnungen, Assenagon, Bloomberg; Stand: 31. März 2025

Assenagons Multi Asset-Ansatz

Aktive Top-down-Steuerung

- Laufende Marktbeobachtung und Risiko-Management.
- Disziplinierte Steuerung des Portfoliorisikos durch dynamische Asset-Allokation.

Bottom-up-Portfoliokonstruktion

- Selektion attraktiver Themen aus einem sehr breiten Anlageuniversum.
- Einsatz von Absolute Return-Strategien zu Diversifikationszwecken.



Multi Instrument

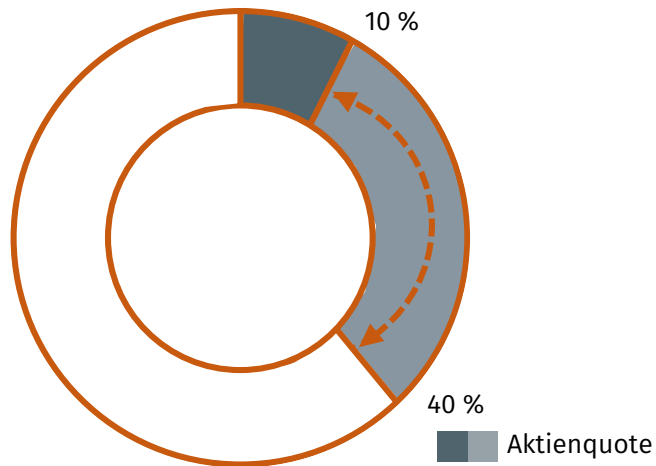
- Sehr hohe Flexibilität durch freie Wahl der Umsetzungsinstrumente.
- Für jedes Investmentthema wird nach dem effektivsten und kostengünstigsten Umsetzungsweg gesucht.

Diszipliniertes Risiko-Management

- Kombination aus unabhängigen, weltweiten Strategien und Investmentthemen unter Berücksichtigung des Gesamtrisikos des Portfolios.
- Diszipliniertes, aktives Management des Gesamtportfoliorisikos, insbesondere bei starken Marktbewegungen.

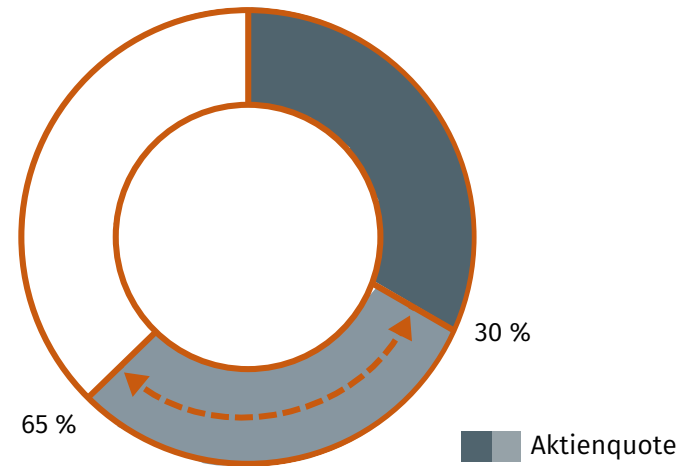
Assenagon Multi Asset-Fondsfamilie.

Assenagon I Multi Asset Conservative



- Typische Bandbreite des Portfolios:
 - > Volatilitätsspanne: 3 – 6 % p. a.

Assenagon I Multi Asset Balanced



- Typische Bandbreite des Portfolios:
 - > Volatilitätsspanne: 5 – 9 % p. a.

Aktivität

Aktive
Asset-Allokation

Diversifikation

Nutzung unterschiedlicher
Investmentthemen

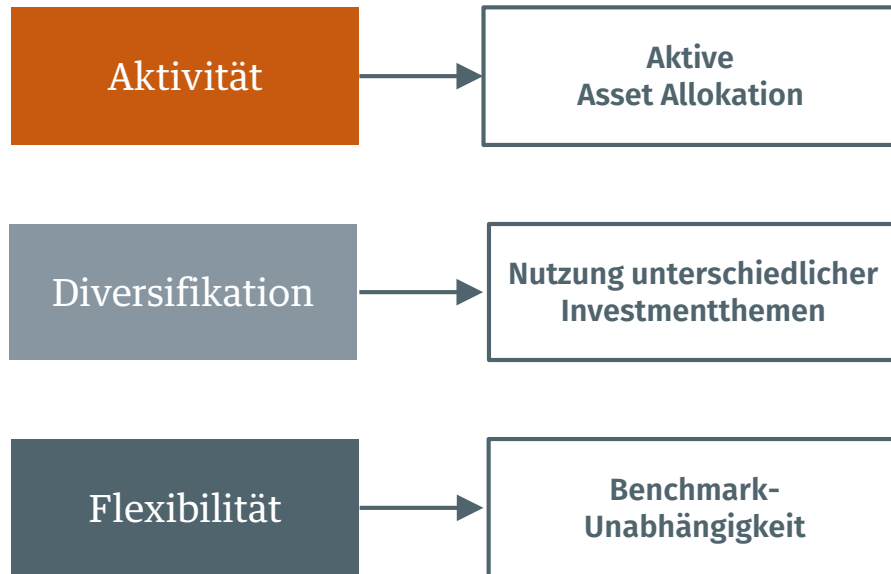
Flexibilität

Benchmark-
Unabhängigkeit

Anhang.

Welche Eigenschaften braucht ein modernes Multi Asset-Konzept?

Kerncharakteristiken des Assenagon I Multi Asset Conservative



Ziele:

- Überdurchschnittliche Performance vs. Wettbewerb*
- Volatilität: 3 – 6 % p. a.
- Angestrebte Ausschüttung: 2,5 % bzw. 4,0 % p. a.**



Typische Bandbreiten des Portfolios:

- Aktienquote: 10 – 40 %***
- Portfolioduration: 0 – 3 Jahre
- Rohstoffe: 0 – 10 %
- Fremdwährung: 0 – 25 %



Benchmark:

- Keine



Risikokategorisierung:

- SRI: 2 von 7
- RK****: 2 von 5

* Morningstar Mischfonds EUR defensiv – Global

** 2,5 % p.a. in den ausschüttenden Anlageklassen; 4,0 % p.a. in den Stiftungsanteilklassen

*** Maximal physische Aktienquote 40 %

**** Dieser Indikator beruht auf einer anderen Berechnungsmethode; offizieller Risikoindikator des Fonds ist der SRI.

Assenagon I Multi Asset Conservative: Fund Facts.

Indexierte Fonds-Performance seit Auflage

Renditestatistiken	Assenagon I Multi Asset Conservative (I2)
Performance seit Jahresbeginn	2,7 %
Performance seit 1 Jahr	7,9 %
Performance seit 3 Jahren	20,7 %
Performance seit Auflage	49,7 %

Risiko-Renditekennzahlen	Assenagon I Multi Asset Conservative (I2)
Volatilität seit Auflage (p. a.)	4,4 %
Max Drawdown	-11,3 %
Beta zum Euroland Rentenmarkt	0,11
Beta zum Euroland Aktienmarkt	0,17

Quartalsweise Performance*

Assenagon I Multi Asset Conservative (I2)	Q1	Q2	Q3	Q4	Gesamtjahr
2015		-	-	-1,5 %	-1,5 %
2016	-1,9 %	0,4 %	0,9 %	1,6 %	0,9 %
2017	1,7 %	-0,1 %	2,0 %	1,5 %	5,3 %
2018	0,1 %	0,6 %	0,1 %	-5,9 %	-5,1 %
2019	4,4 %	2,2 %	1,4 %	2,2 %	10,5 %
2020	-2,9 %	7,6 %	3,4 %	4,5 %	13,0 %
2021	1,8 %	2,4 %	0,0 %	2,5 %	6,8 %
2022	-4,0 %	-5,5 %	-1,7 %	2,3 %	-8,8 %
2023	2,0 %	1,6 %	0,2 %	5,5 %	9,4 %
2024	4,5 %	1,4 %	3,4 %	0,6 %	10,2 %
2025	1,4 %	-	-	-	1,4 %

* Für die Kalenderjahre 2015 sowie 2025 liegt keine vollständige Renditehistorie vor.

Quelle: Bloomberg, Morningstar Direct, eigene Berechnungen; Assenagon I Multi Asset Conservative I2-Tranche in EUR; Daten von 16. November 2015 bis 30. Mai 2025

Daten und Fakten: Der Fonds im Überblick.

Fondsname	Assenagon Multi Asset Conservative					
Fondstyp	FCP UCITS					
Fondsgesellschaft	Assenagon Asset Management S.A.					
Fonds-Manager	Thomas Handte, René Reißhauer, Thomas Romig, Christian Schütz					
Währung	EUR					
Auflagedatum	16. November 2015	14. Mai 2024	13. Dezember 2017	16. Januar 2025	20. April 2021	22. Dezember 2023
	Anteilsklasse P, für Privatanleger	Anteilsklasse P2, für Privatanleger	Anteilsklasse R, für Privatanleger	Anteilsklasse R2, für Privatanleger	Anteilsklasse N, für Privatanleger	Anteilsklasse N2, für Privatanleger
Morningstar Rating™	★★★★★*	★★★★★*	★★★★★*	★★★★★*	★★★★★*	★★★★★*
Ausgabepreis	EUR 50 bei Auflage	EUR 50 bei Auflage	EUR 50 bei Auflage	EUR 50 bei Auflage	EUR 50 bei Auflage	EUR 50 bei Auflage
Ausgabeaufschlag	Bis zu 3,50 %	Bis zu 3,50 %	Keiner	Keiner	Keiner	Keiner
Verwaltungsvergütung	Bis zu 1,3 % p. a.	Bis zu 1,3 % p. a.	0,7 % p. a.	0,7 % p. a.	Bis zu 1,55 % p. a.	Bis zu 1,55 % p. a.
Taxe d'abonnement	0,05 % p. a.	0,05 % p. a.	0,05 % p. a.	0,05 % p. a.	0,05 % p. a.	0,05 % p. a.
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Thesaurierend	Ausschüttend	Thesaurierend	Ausschüttend	Thesaurierend
WKN	A140LW	A408YY	A140LY	A140LZ	A140L1	A140L2
ISIN	LU1297482736	LU2794620414	LU1297482900	LU1297483031	LU1297483205	LU1297483460
Performance-Gebühr	10 % des 2,5 % p. a. übersteigenden Wertzuwachses. Diese wird jedoch nur ausbezahlt, wenn der Anteilswertindex zum Geschäftsjahresende über den vergangenen 5 Jahresendständen (High Water Mark) liegt.					
Risikoklasse (SRI)	2					
SFDR-Klassifizierung	Erfüllt Anforderungen des Artikel 8 der Verordnung 2019/2088					
Reportings	Solvency II, VAG-Reporting, Österreich Steuertransparenz					
Teilfreistellung	Erfüllung der steuerlichen Voraussetzungen für Mischfonds wird angestrebt (15 % Teilfreistellung für Privatanleger in DEU)					
Öffentliche Vertriebszulassung	Deutschland, Luxemburg, Österreich, Schweiz und Spanien					

* Morningstar Rating™ Overall as of 30 May 2025

Daten und Fakten: Der Fonds im Überblick.

Fondsname	Assenagon Multi Asset Conservative		
Fondstyp	FCP UCITS		
Fondsgesellschaft	Assenagon Asset Management S.A.		
Fonds-Manager	Thomas Handte, René Reißhauer, Thomas Romig, Christian Schütz		
Währung	EUR		
Auflagedatum	16. November 2015	17. Juli 2024	15. September 2023
	Anteilsklasse I2, für institutionelle Anleger	Anteilsklasse I STIFTUNG, für institutionelle Anleger	Anteilsklasse I2R, für institutionelle Anleger
Morningstar Rating™	★★★★★*	★★★★★*	★★★★★*
Ausgabepreis	EUR 1.000 bei Auflage	EUR 1.000 bei Auflage	EUR 1.000 bei Auflage
Ausgabeaufschlag	Keiner	Keiner	Keiner
Verwaltungsvergütung	0,7 % p. a.	0,7 % p. a.	0,9 % p. a.
Taxe d'abonnement	0,01 % p. a.	0,01 % p. a.	0,01 % p. a.
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Ausschüttend	Thesaurierend
WKN	A140LS	A40G0H	A140LT
ISIN	LU1297482223	LU2844902747	LU1297482496
Performance-Gebühr	10 % des 2,5 % p. a. übersteigenden Wertzuwachses. Diese wird jedoch nur ausbezahlt, wenn der Anteilswertindex zum Geschäftsjahresende über den vergangenen 5 Jahresendständen (High Water Mark) liegt.		Keine
Risikoklasse (SRI)	2		
SFDR-Klassifizierung	Erfüllt Anforderungen des Artikel 8 der Verordnung 2019/2088		
Reportings	Solvency II, VAG-Reporting, Österreich Steuertransparenz		
Teilfreistellung	Erfüllung der steuerlichen Voraussetzungen für Mischfonds wird angestrebt (15 % Teilfreistellung für Privatanleger in DEU)		
Öffentliche Vertriebszulassung	Deutschland, Luxemburg, Österreich, Schweiz und Spanien		

* Morningstar Rating™ Overall as of 30 May 2025

Anhang: Awards & Preise des Portfolio Management.

Citywire Fondsmanager Rating Thomas Romig  01.12.21 – 30.11.24 Source & Copyright Citywire©	LSEG LIPPER FUND AWARDS Europe 2025 Winner Assenagon I Multi Asset Conservative P Best Mixed Asset EUR Cons – Global Fund Over 5 Years	LSEG LIPPER FUND AWARDS Switzerland 2025 Winner Assenagon I Multi Asset Conservative P Best Mixed Asset EUR Cons – Global Fund Over 5 Years	LSEG LIPPER FUND AWARDS Austria 2025 Winner Assenagon I Multi Asset Conservative P Best Mixed Asset EUR Cons – Global Fund Over 5 Years	 Assenagon I Multi Asset Conservative P Top Mischfonds 2025	 WirtschaftsWoche BESTE Vermögens- verwalter 2025 Assenagon Kategorie: Vermögensverwaltungen in max. 400 Mio. Euro Anlage: 30.06.2025	 FUND AWARD 2025 BÖRSE POURTE euro Schilling euro Mischfonds überwiegend Anleihen 5 Jahre: Platz 2
SCOPE AWARD Gewinner 2025 Assenagon I Multi Asset Conservative Bester Fonds Mischfonds Global Konservativ	Österreichischer Dachfonds Award des GELD Magazins 2024 Thomas Romig Gewinner Kategorie: GDF FLEXIBEL – konservativ Zeitraum: 5 Jahre	LSEG LIPPER FUND AWARDS Europe 2024 Winner Assenagon I Multi Asset Conservative P Best Mixed Asset EUR Cons – Global Fund Over 5 Years	LSEG LIPPER FUND AWARDS Switzerland 2024 Winner Assenagon I Multi Asset Conservative P Best Mixed Asset EUR Cons – Global Fund Over 5 Years	LSEG LIPPER FUND AWARDS Austria 2024 Winner Assenagon I Multi Asset Conservative P Best Mixed Asset EUR Cons – Global Fund Over 5 Years	SCOPE AWARD Gewinner 2024 Assenagon I Multi Asset Conservative Bester Fonds Mischfonds Global Konservativ	Österreichischer Dachfonds Award des GELD Magazins 2023 Thomas Romig Gewinner Kategorie: GDF FLEXIBEL – konservativ Zeitraum: 5 Jahre
Österreichischer Dachfonds Award des GELD Magazins 2023 Thomas Romig Gewinner Kategorie: GDF FLEXIBEL – konservativ Zeitraum: 1 Jahr	 FUND AWARD 2024 BÖRSE POURTE euro Schilling euro Mischfonds überwiegend Anleihen 5 Jahre: Platz 2	REFINITIV LIPPER FUND AWARDS Europe 2023 Winner Assenagon I Multi Asset Conservative P Mixed Asset EUR Cons – Global Over 5 Years	REFINITIV LIPPER FUND AWARDS Austria 2023 Winner Assenagon I Multi Asset Conservative P Mixed Asset EUR Cons – Global Over 3 & 5 Years	REFINITIV LIPPER FUND AWARDS Germany 2023 Winner Assenagon I Multi Asset Conservative P Mixed Asset EUR Cons – Global Over 5 Years	REFINITIV LIPPER FUND AWARDS Switzerland 2023 Winner Assenagon I Multi Asset Conservative P Mixed Asset EUR Cons – Global Over 3 & 5 Years	 FUND AWARD 2023 BÖRSE POURTE euro Schilling euro Mischfonds überwiegend Anleihen 3 Jahre: Platz 2 5 Jahre: Platz 1

Anhang: Awards & Preise des Portfolio Management.

REFINITIV LIPPER FUND AWARDS Austria 2022 Winner Assenagon I Multi Asset Conservative P Mixed Asset EUR Cons – Global Over 3 & 5 Years	REFINITIV LIPPER FUND AWARDS Europe 2022 Winner Assenagon I Multi Asset Conservative P Mixed Asset EUR Cons – Global Over 3 & 5 Years	REFINITIV LIPPER FUND AWARDS Germany 2022 Winner Assenagon I Multi Asset Conservative P Mixed Asset EUR Cons – Global Over 5 Years	REFINITIV LIPPER FUND AWARDS Switzerland 2022 Winner Assenagon I Multi Asset Conservative P Mixed Asset EUR Cons – Global Over 3 & 5 Years	 »HERAUSRAGEND« Assenagon I Multi Asset Conservative P Mischfonds Global Multi Asset Im Test: 931 Fonds FONDS Die Presse Zeitraum: 5 Jahre	 Mischfonds überwiegend Anleihen 3 Jahre: Platz 2 5 Jahre: Platz 3	Österreichischer Dachfonds Award des GELD Magazins 2021 Thomas Romig Gewinner Kategorie: GDF FLEXIBEL – konservativ Zeitraum: 5 Jahre
Österreichischer Dachfonds Award des GELD Magazins 2021 Thomas Romig Gewinner Kategorie: GDF FLEXIBEL – konservativ Zeitraum: 3 Jahre	€uro FundAward 2013 Thomas Romig 2. Platz Kategorie: Dachfonds überwiegend Aktienfonds Zeitraum: 3 Jahre	Österreichischer Dachfonds Award des GELD Magazins 2020 Thomas Romig Gewinner Kategorie: GDF FLEXIBEL – konservativ Zeitraum: 3 Jahre	Österreichischer Dachfonds Award des GELD Magazins 2020 Thomas Romig Gewinner Kategorie: GDF FLEXIBEL – konservativ Zeitraum: 1 Jahr	Österreichischer Dachfonds Award des GELD Magazins 2019 Thomas Romig 3. Platz Kategorie: GDF FLEXIBEL – konservativ Zeitraum: 3 Jahre	Österreichischer Dachfonds Award des GELD Magazins 2018 Thomas Romig 3. Platz Kategorie: GDF FLEXIBEL – konservativ Zeitraum: 1 Jahr	manager magazin 2014 Thomas Romig Fonds-Manager der Dekade Kategorie: Mischfonds Global ausgewogen
€uro FundAward 2014 Thomas Romig 2. Platz Kategorie: Dachfonds überwiegend Aktienfonds Zeitraum: 5 Jahre	€uro FundAward 2014 Thomas Romig 3. Platz Kategorie: Dachfonds überwiegend Aktienfonds Zeitraum: 3 Jahre	€uro FundAward 2014 Thomas Romig 3. Platz Kategorie: Dachfonds überwiegend Aktienfonds Zeitraum: 1 Jahr	€uro FundAward 2014 Thomas Romig 2. Platz Kategorie: Dachfonds Aktien- und Rentenfonds Zeitraum: 5 Jahre	€uro FundAward 2014 Thomas Romig 3. Platz Kategorie: Dachfonds Aktien- und Rentenfonds Zeitraum: 3 Jahre	€uro FundAward 2014 Thomas Romig 2. Platz Kategorie: Dachfonds Aktienfonds Zeitraum: 1 Jahr	€uro FundAward 2014 Thomas Romig 3. Platz Kategorie: Dachfonds überwiegend Rentenfonds Zeitraum: 3 Jahre

Größte Fondspositionen zum Monatsultimo April.

Aktuelle
Positionierung

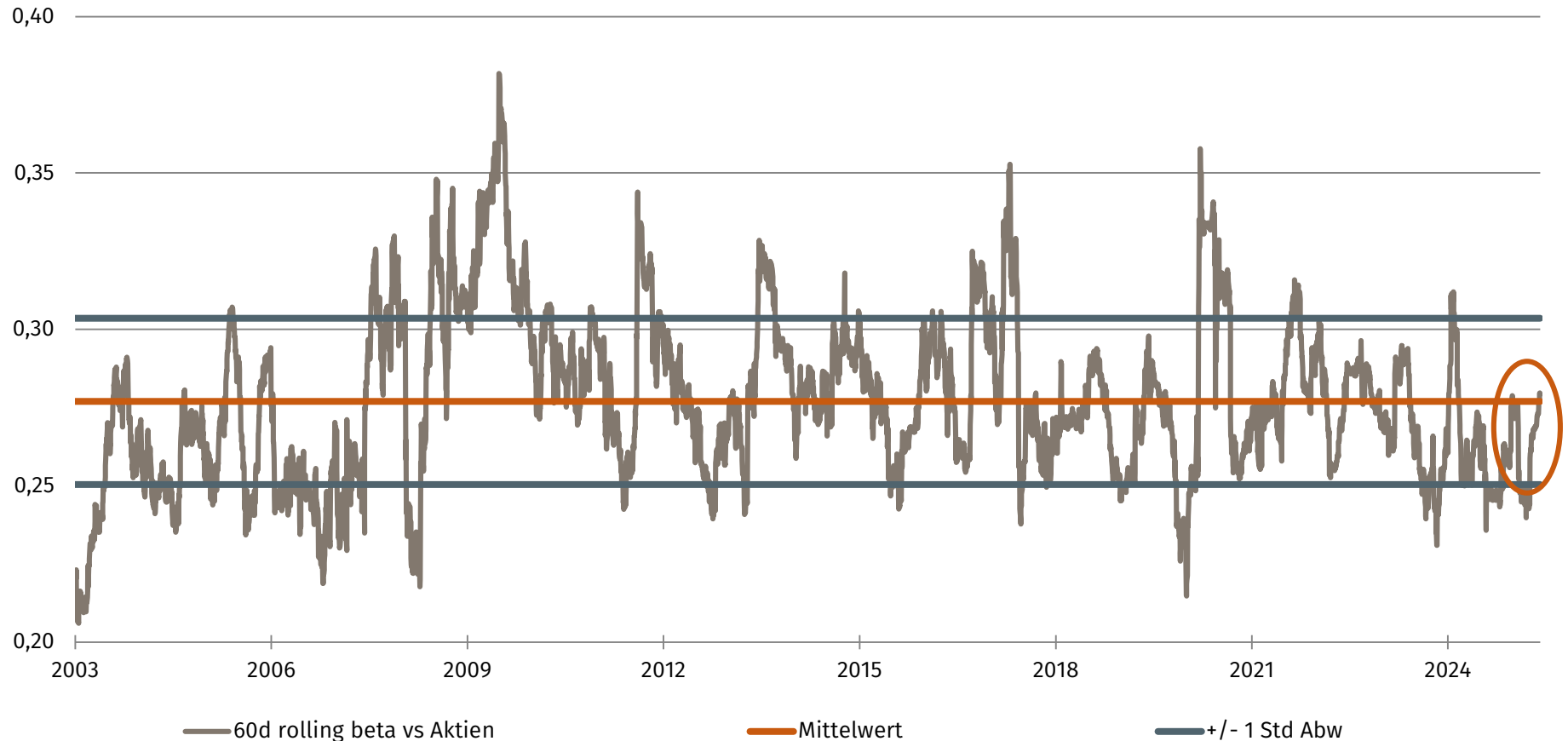
Aktuelle Top 10-Positionen im Portfolio

Strategiename	Asset-Klasse	Instrument	Gewichtung
Amundi EUR LIQ SRI	Kasse & Geldmarkt	aktiv gemanagte Strategie	10,0 %
LYXOR S&P 500	Aktien	ETF	5,6 %
MAN GLG IG OPP Eur	Credit	aktiv gemanagte Strategie	5,4 %
Invesco Physical Gold P-ETC	Rohstoffe	ETC	5,1 %
X S&P500 SWAP	Aktien	ETF	4,8 %
WELLINGTON STR EUR S-EUR	Aktien	aktiv gemanagte Strategie	4,5 %
MAN Glg Euro Corporate Bond	Credit	aktiv gemanagte Strategie	4,3 %
FvS Bond Opportunities IT	Credit	aktiv gemanagte Strategie	4,0 %
PIMCO GIS INCOME FUND EUR HDG I	Credit	aktiv gemanagte Strategie	3,8 %
GLG Dynamic Income IFH EUR	Credit	aktiv gemanagte Strategie	3,0 %

Quelle: Assenagon; Stand: 30. April 2025

Bedenkenswertes Szenarien für 2025.

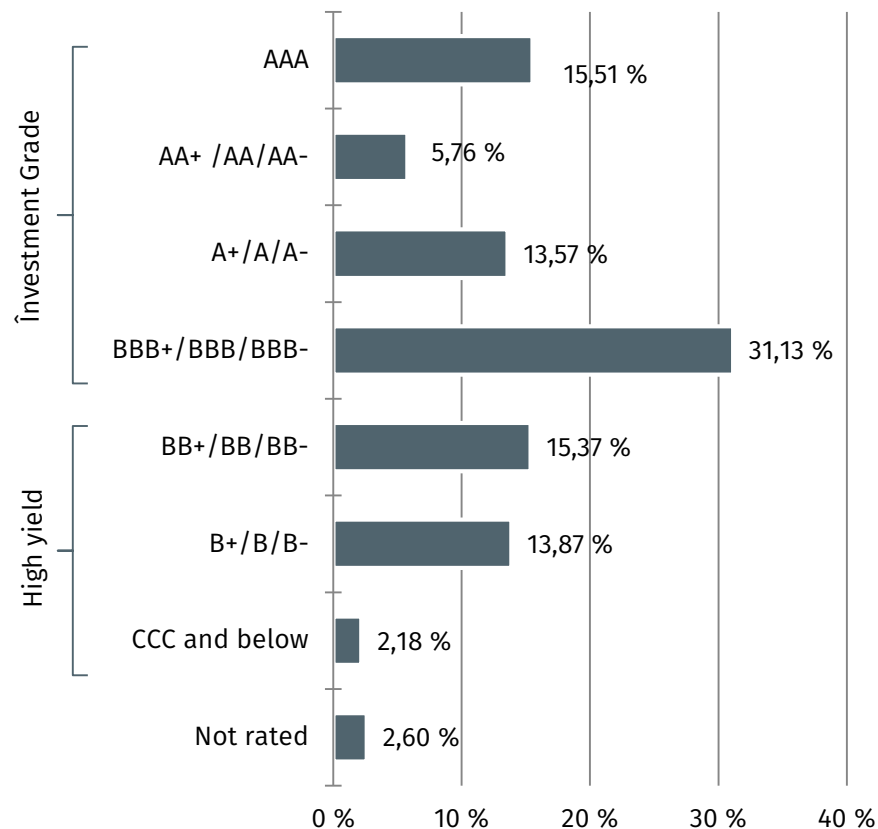
Marktteilnehmer sind vergleichsweise moderat im Aktienmarkt investiert.



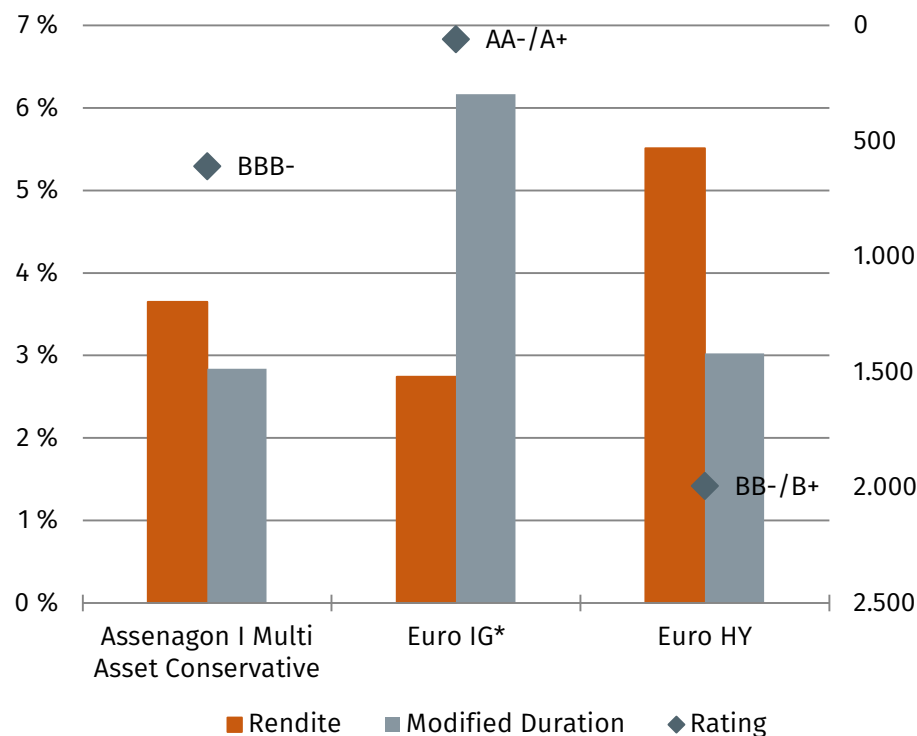
Quelle: Assenagon, eigene Berechnungen; Stand: 30. Mai 2025

Assenagon I Multi Asset Conservative – Überblick Fixed Income Portfolio*.

Rating-Struktur



Vergleich Bondstatistiken



Fokus auf Spezialthemen führt zu attraktiveren Renditen als Investment Grade-Anleihen bei geringerem Risiko als High Yield-Anleihen.

* Staatsanleihen, Unternehmensanleihen und Verbriefungen exklusive Derivate
Quelle: Assenagon, eigene Berechnungen, Daten der externen KVGs; Stand: 30. April 2025

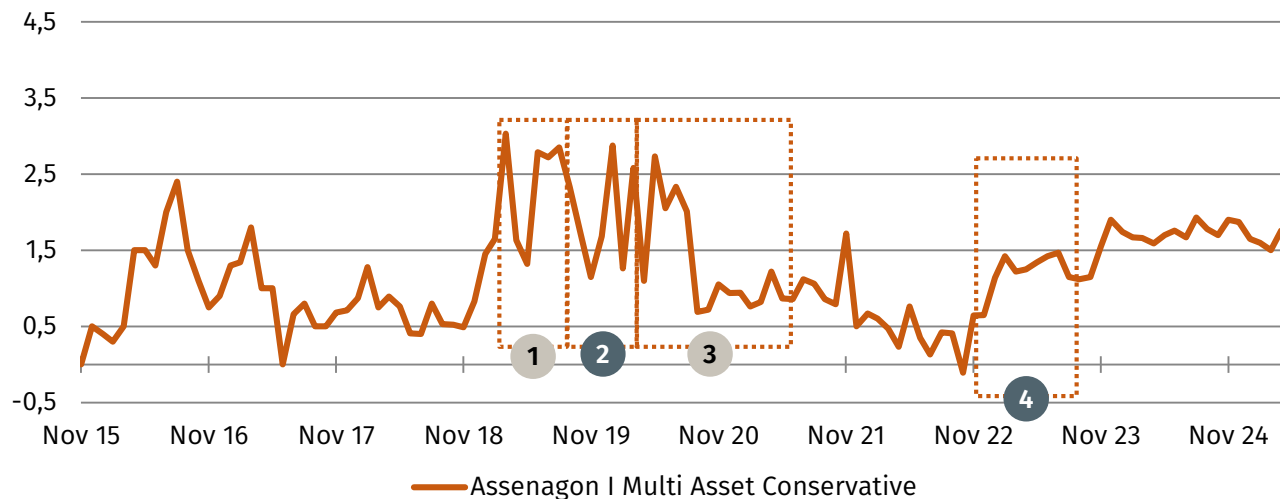
Assenagon I Multi Asset Conservative: Zins-Duration.

Aktivität

Die wichtigsten Kennzahlen

$$\begin{array}{ccccc} \mathbf{0 - 3\text{ Jahre}} & & \mathbf{1,79\text{ Jahre}} & & \mathbf{0,32\text{ Jahre}} & & \mathbf{1,47\text{ Jahre}} \\ \text{Typische historische} & & \text{Aktuelle} & & \text{Duration Bond-} & & \text{Duration Credit-} \\ \text{Bandbreite} & & \text{Portfolioduration} & = & \text{Subportfolio*} & + & \text{Subportfolio*} \end{array}$$

Portfolio-Duration seit Auflage



- 1 **Opportunistic Positionierung**
(Lockerere Ausrichtung der Fed)
- 2 **Opportunistic Positionierung**
(Zins-Fantasien in Europa)
- 3 **Risikosteuerung (Corona-Krise)**
- 4 **Opportunistic Steuerung**
(EZB / Fed Zinserhöhungszyklus)

* Durationskontribution des Bond-Subportfolios und Credit-Subportfolios zur Gesamtportfolioduration.

Quelle: Eigene Berechnungen: Daten von 16. November 2015 bis 30. Mai 2025

Diversifizierte Performance-Treiber im Assenagon I Multi Asset Conservative.

Portfolio-Highlights im 1. Quartal 2025*

Wesentliche Performance-Treiber auf Asset-Klassen-Basis im 1. Quartal 2025*

Asset-Klasse	Performance	Asset-Klasse	Performance
Commodity	++	Equity	-
Credit	++		
Absolute Return	+		
Staatsanleihen**	=		

Wesentliche Performance-Treiber auf Themenbasis im 1. Quartal 2025*

Investmentthema	Performance	Investmentthema	Performance
Gold	+15 %	US Value Aktien	-9 %
Aktien Osteuropa ex Russland	+12 %	US Kommunikationsaktien	-7 %
Aktien Europa Value	+12 %	Aktien Frontier Märkte	-3 %
Globale Value Aktien	+7 %		
Unternehmens-Anleihen globale Schwellenländer	+4 %		
Globale marktneutrale Aktien L/S Strategie	+4 %		
Globale opportunistische Credit-Strategie	+3 %		

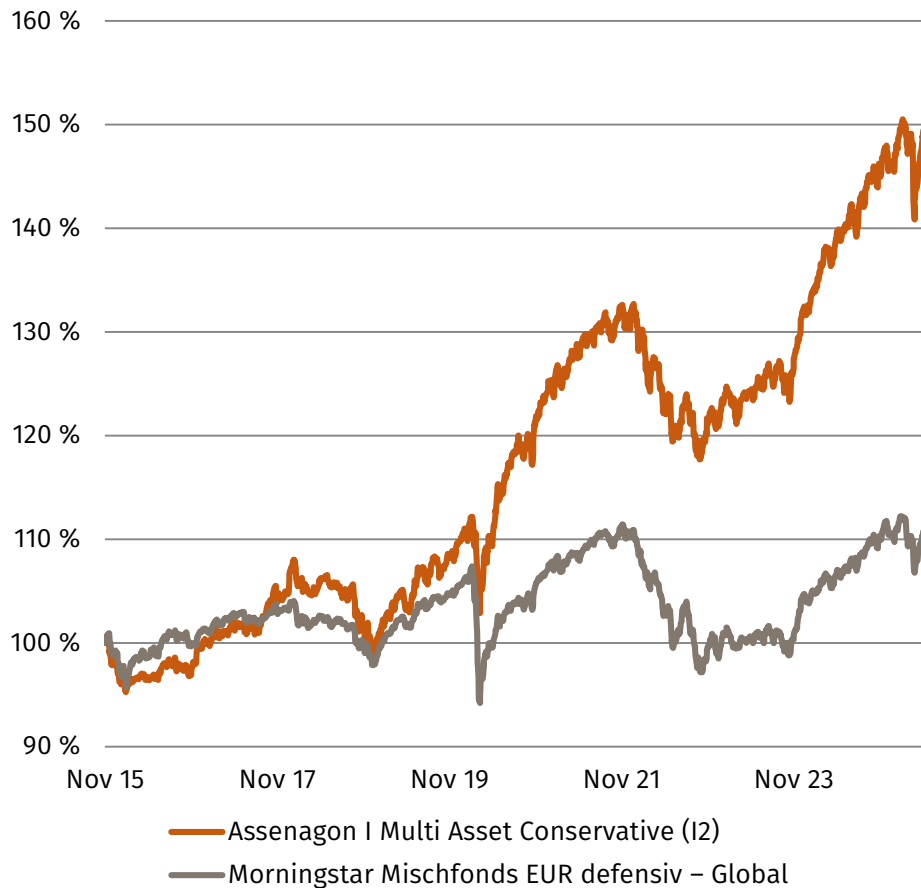
* Absolute Performance-Entwicklung der jeweiligen Strategie vom 1. Januar 2025 bzw. Kaufdatum bis zum 31. März 2025 bzw. Verkaufsdatum in EUR.

** Staatsanleihen von Industrieländern

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen; Rechtlicher Hinweis: Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Assenagon I Multi Asset Conservative: Performance seit Auflage.

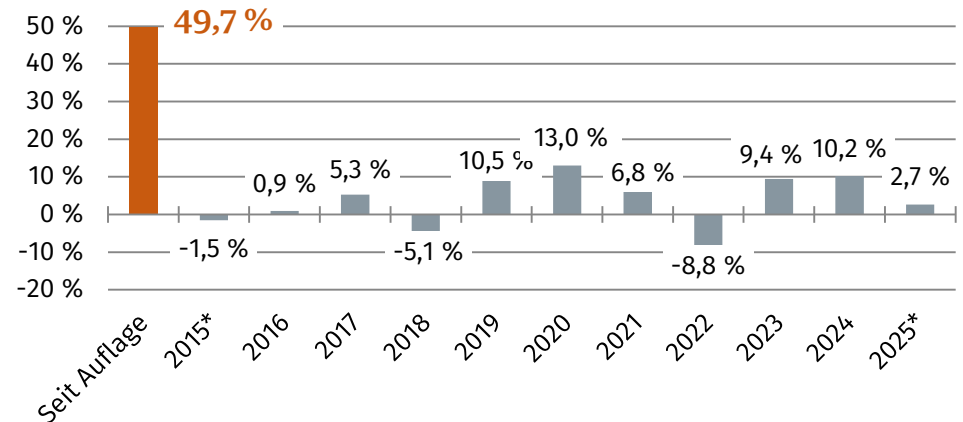
Indexierte Fonds-Performance seit Auflage



Assenagon I Multi Asset Conservative (I2)

Performance seit Auflage	49,7 %
Volatilität seit Auflage (p. a.)	4,4 %
Max Drawdown	-11,3 %
Beta zum Euroland Rentenmarkt	0,11
Beta zum Euroland Aktienmarkt	0,17
Information Ratio (vs. MS Peergroup)	1,10

Performance Kalenderjahre

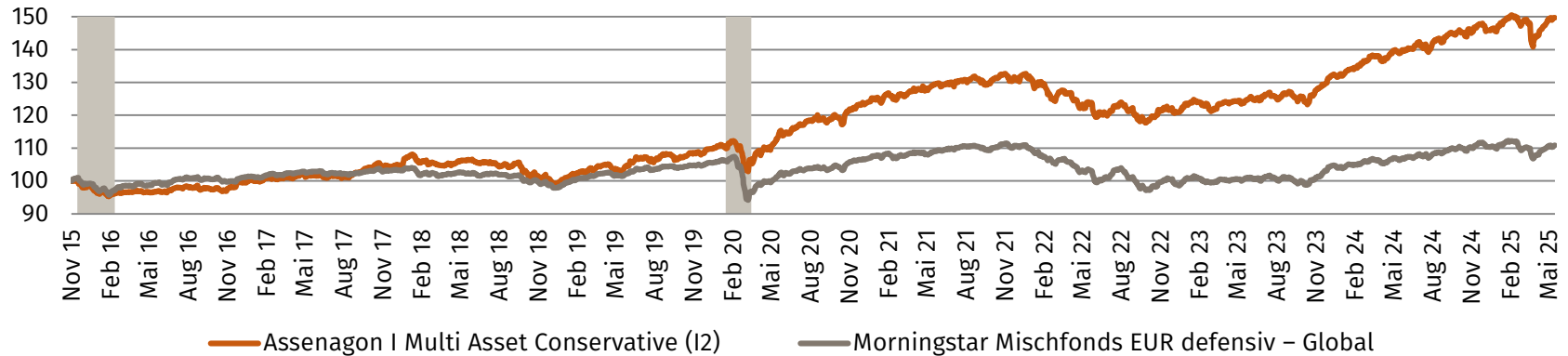


* Für das Kalenderjahr 2015 und 2025 liegt keine vollständige Renditehistorie vor.

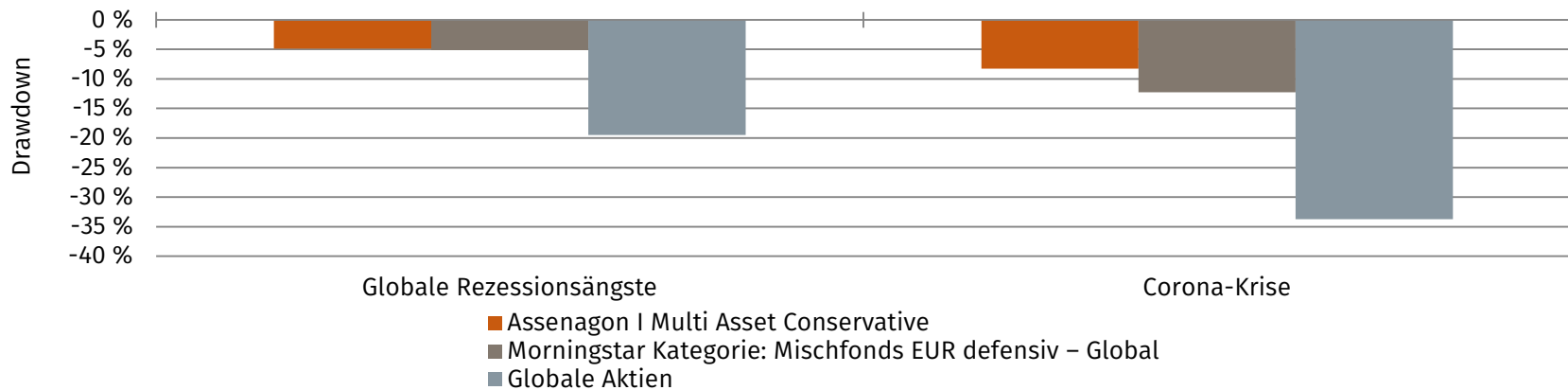
Quelle: Bloomberg, Morningstar Direct, eigene Berechnungen; Assenagon I Multi Asset Conservative I2-Tranche in EUR; Quelle: Daten von 16. November 2015 bis 30. Mai 2025

Assenagon I Multi Asset Conservative: Kontrolliertes Drawdown-Management.

Indexierte Fonds-Performance seit Auflage



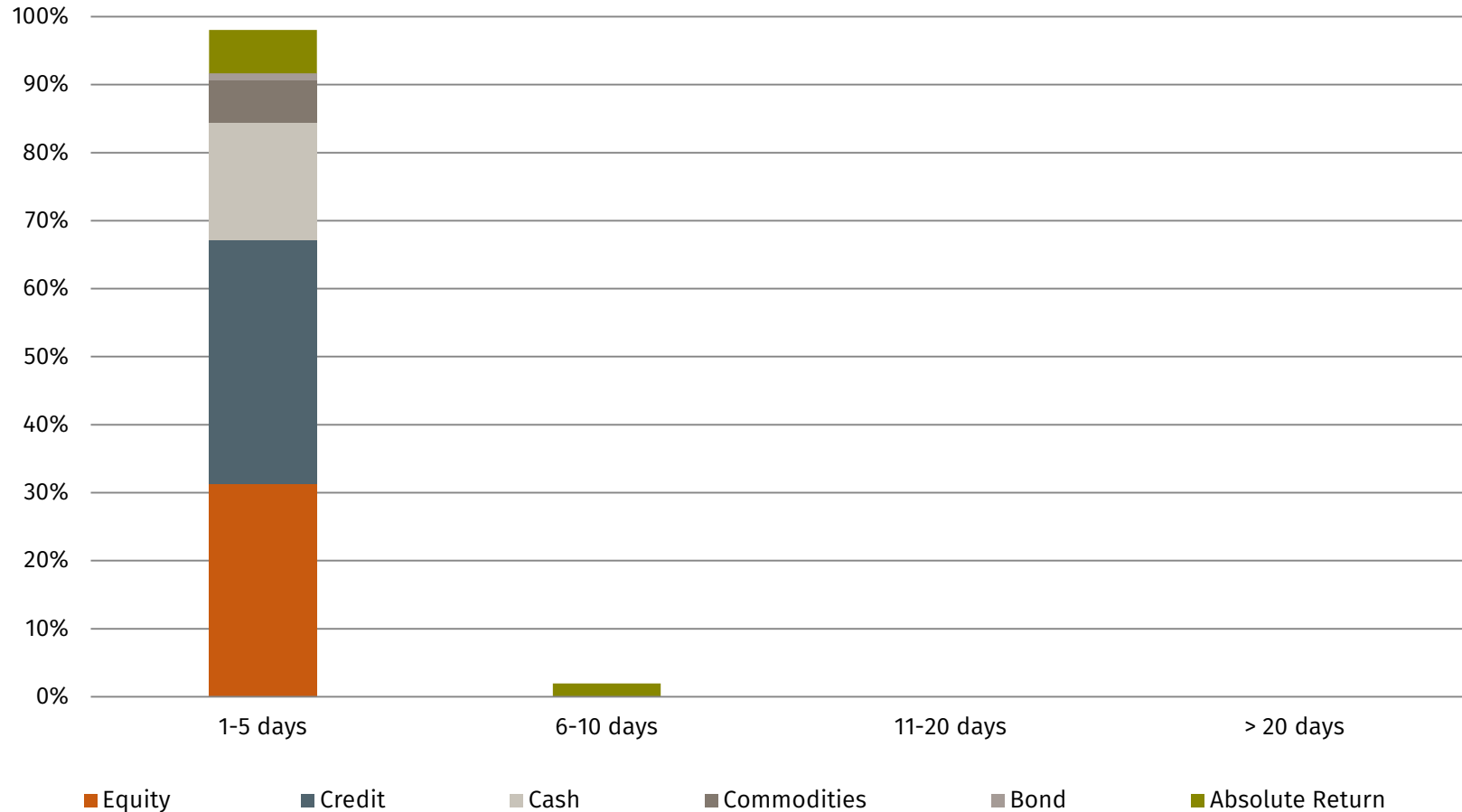
Drawdowns in ausgewählten Marktstressphasen seit Auflage



Quelle: Bloomberg, Morningstar Direct, eigene Berechnungen; Assenagon I Multi Asset Conservative I2-Tranche in EUR; Daten von 16. November 2015 bis 30. Mai 2025

Assenagon I Multi Asset Conservative: Eine hochliquide Strategie.

Liquidierungszeitrahmen (in Handelstagen)



*Staatsanleihen von Industrieländern

Quelle: Assenagon, eigene Berechnungen; Stand 30. Mai 2025

Assenagon Multi Asset-Updates.

Assenagon I Multi Asset Conservative Produkt-Updates

- Monats-Update
- Fondsprofil
- Factsheet
- Monatspräsentation

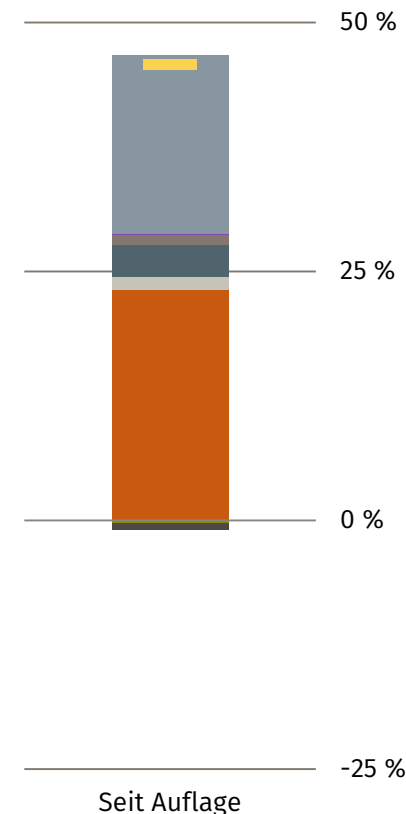
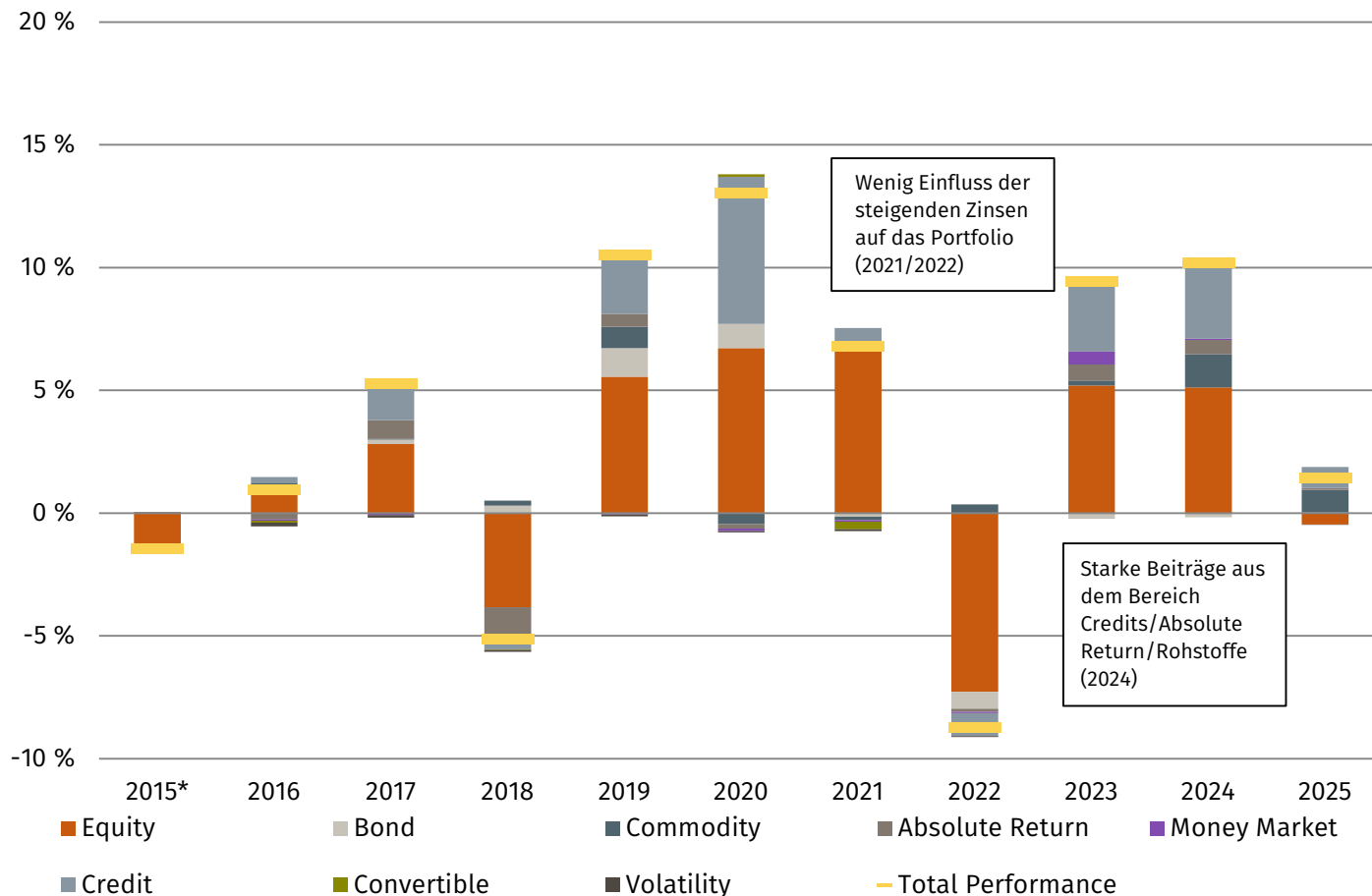
Multi Asset Research-Updates

- Assenagon Perspectives



Bottom-up-Selektion & Portfoliokonstruktion: Performance-Kontribution seit Auflage.

Diversifikation



* Anmerkung: Für das Kalenderjahr 2015 liegt keine vollständige Renditehistorie vor.

Quelle: Assenagon; Daten der Assenagon I Multi Asset Conservative I2-Tranche von 16. November 2015 bis 31. März 2025

Assenagon Multi Asset – Der M³-Ansatz als fundamentale Basis.

Der M³-Ansatz verbindet verschiedene Performance-Quellen in einem aktiv verwalteten Portfolio mit eingebetteter Risikokontrolle

Die Basis unseres aktiven Portfolio Managements nutzt die folgenden Dimensionen:

1

Multi Asset

- Breites und diversifiziertes Investmentuniversum
- Nutzung von bestehenden Diversifikationsmöglichkeiten

2

Multi Instrument

- Totale Flexibilität aufgrund von voller Diskretion in der Auswahl von Instrumenten
- Fokus auf kosteneffiziente Implementierung

3

Multi Management

- Effizientes Portfolio Management welches von Spezialisten-Know-how profitiert
- Zusätzliche Ideen und Informationsquellen

Sichtbarer Mehrwert durch Einsatz externer Investmentexpertise.

Flexibilität

Dimensionen externer Investmentexpertise

Ausgewähltes Investment-Thema	Zielfonds		Derivat/ETF	
	Zugang	Expertise	Vorhanden und liquide	Günstiger als Zielfonds
Besicherte Credit-Investments (ABS)	++	+	X	-
Absolute Return Volatilitätsdispersion	++	+	X	-
Absolute Return Event-Driven	+	++	X	-
Absolute Return Equity Long/Short	+	++	X	-
Counterparty-Risiko-optimiertes Cash Management	+	++	X	-
Hochverzinsliche Anleihen global	+	++	+	X
Qualitäts-Wachstumsaktien Europa	+	++	+	+
Europäische Standardaktien	+	+	+	+

Marktzugang:

- + Marktzugang zum Investmentthema über Zielfonds möglich/hohe Anzahl von Produktlösungen und kompetitiver Wettbewerb
- ++ Marktzugang zum Investmentthema über Zielfonds möglich/geringe Anzahl von Produktlösungen und fokussierter Wettbewerb

Expertise:

- + Abbildung der Markt-Performance aus diesem Segment im Portfolio
- ++ Abbildung der Markt-Performance aus diesem Segment im Portfolio mit zusätzlich erwarteter Outperformance

Vorhanden und liquide:

- X Handelbarkeit durch Verfügbarkeit und Liquidität nicht gegeben
- + Handelbarkeit durch Verfügbarkeit und Liquidität ist gegeben

Günstiger als Zielfonds:

- X Zielfonds ist günstiger als Derivat/ETF
 - + Derivat/ETF ist günstiger als Zielfonds
- Hinweis bei Auswahl von Zielfonds anstatt Derivat/ETF: Einsatz von Zielfonds soll die eventuellen Mehrkosten durch erwartete Outperformance übertreffen.

Quelle: Assenagon

Verordnung (EU) 2019/2088 Offenlegungsverordnung – Fondskategorisierung



Artikel 6

Transparenz im Umgang mit Nachhaltigkeitsrisiken ohne besondere Nachhaltigkeitsintegration



Artikel 8

Bewerben ökologischer und/oder sozialer Merkmale (hellgrün)



Artikel 9

Nachhaltige Investitionen als explizites Anlageziel (dunkelgrün)



**Der Assenagon I Multi Asset
Conservative ist als
Artikel 8-Fonds klassifiziert**

Nachhaltigkeitspräferenzen im Sinne der Delegierten Verordnung MiFID II

Principal Adverse Impacts (PAIs)

Der Fonds berücksichtigt nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Dies erfolgt über Messung der PAIs und die Berücksichtigung von ESG-Scores

✓ Erfüllt

Nachhaltige Investitionen iSd Offenlegungsverordnung

Der Fonds unterliegt einer Mindestgrenze an Umsätzen in grünen Unternehmensaktivitäten im Einklang mit der EU-Taxonomie sowie in sozialen Unternehmensaktivitäten, beide Kategorien erfüllen die Anforderungen an nachhaltige Investitionen iSd Offenlegungsverordnung

✓ Erfüllt

Nachhaltige Investitionen iSd EU-Taxonomie

Der Fonds unterliegt einer Mindestgrenze an Umsätzen in grünen Unternehmensaktivitäten im Einklang mit der EU-Taxonomie

✓ Erfüllt

ESG-Komitee

- Vereint unsere Nachhaltigkeitskompetenz über mehrere Teams hinweg und stellt so eine holistische Betrachtung aller relevanten Aspekte sicher.
- Legt die ESG-Rahmenbedingungen für die Assenagon Gruppe fest und sorgt bei unseren ESG-Aktivitäten für Transparenz für alle Beteiligten.

Portfolio Management

- Für eine erfolgreiche ESG-Integration ist es für uns essenziell, dass ausgeprägte ESG-Expertise direkt im Portfolio Management angesiedelt ist.
- Dadurch verzahnen sich Analyseprozesse von ökonomischen und Nachhaltigkeitsfaktoren besser & effizienter.

Assenagon berücksichtigt über die gesetzlichen und regulatorischen Anforderungen hinaus die folgenden Regelwerke als maßgebliche Leitlinien.

UN PRI

UN Global
Compact

Oslo-
Übereinkommen

Ottawa-
Konvention

Signatory of:



Portfolioaufbau folgt einem systematischen ESG-Prozess.

ESG

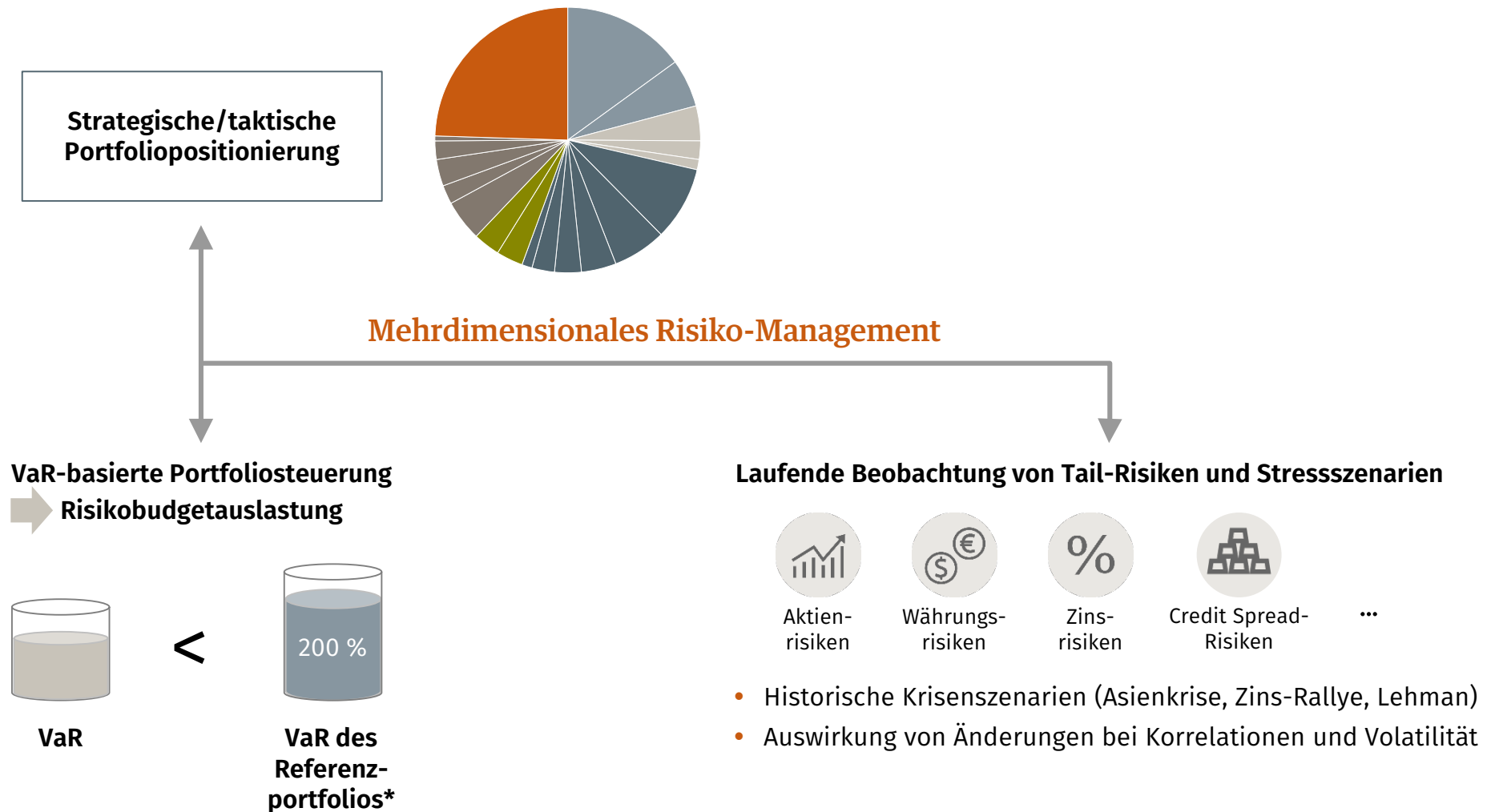
Informationsbasis



* Globale Normen: UN Global Compact, UN Guiding Principles for Business and Human Rights, ILO Labour Standards, MSCI Red Flag Controversies

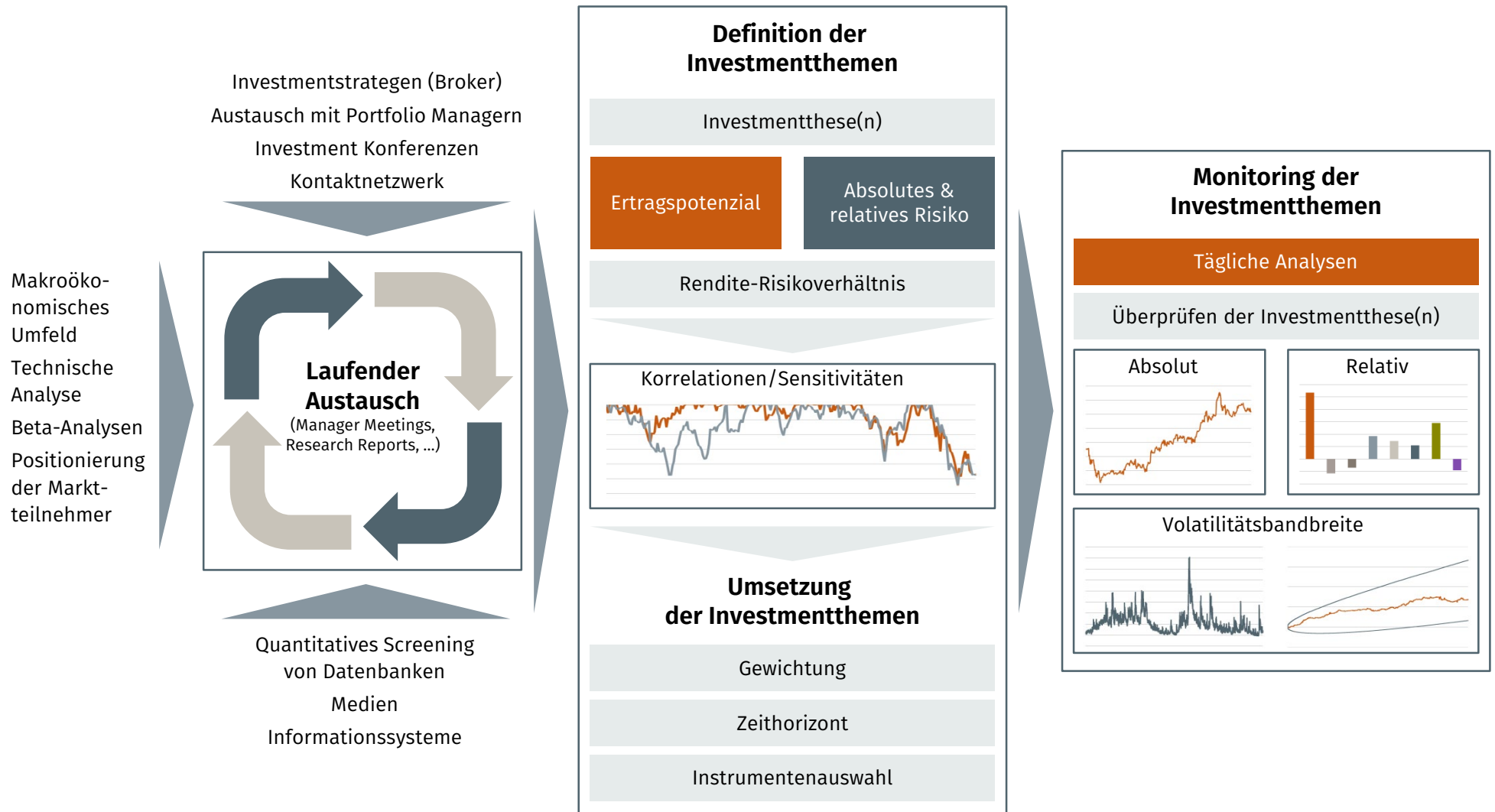
** Bei den Mindestausschlüssen orientieren wir uns an dem deutschen Verbändekonzept für nachhaltige Produkte. Diese sehen zurzeit Umsatzgrenzen für Rüstung (Umsatz > 10 %), Tabak (Umsatz > 5 %), Kohle (Umsatz > 30 %) sowie Glücksspiel (>30%) vor. Darüber hinaus gilt ein harter Ausschluss für kontroverse Waffen (Umsatz > 0 %) gem. Ottawa-Abkommen, Oslo-Konvention, UN BWC und UN CWC.

Risiko-Management auf Fondsebene: Fokussierte Steuerung auf das gesamte Portfoliorisiko.



* gem. DerivateV §7(1), max. 200 %, 99 % Konfidenz/10 Arbeitstage

Bottom-up-Selektion & Portfoliokonstruktion: Generierung von Investmentideen und Umsetzung.



Bottom-up-Selektion & Portfoliokonstruktion: Analyse von strategiespezifischen Werttreibern.

Ganzheitliche Betrachtung der Themeninvestments um diversifizierte Wertbeiträge zu erzielen

Renten & FX

Kreditrisiken & Duration



Bonitäts-
risiken



Währungs-
risiken

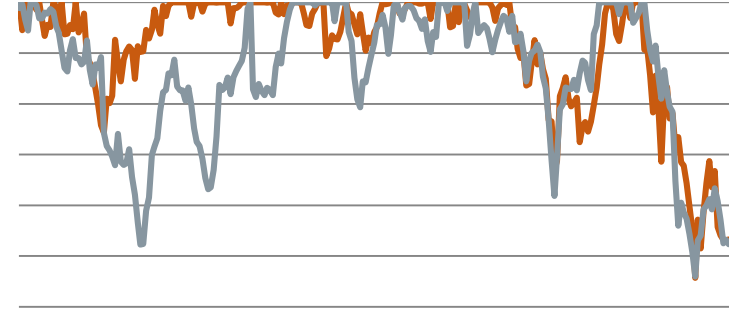


Zins-
risiken



Credit-Spread-
Risiken

Analyse von Drawdown-Verhalten

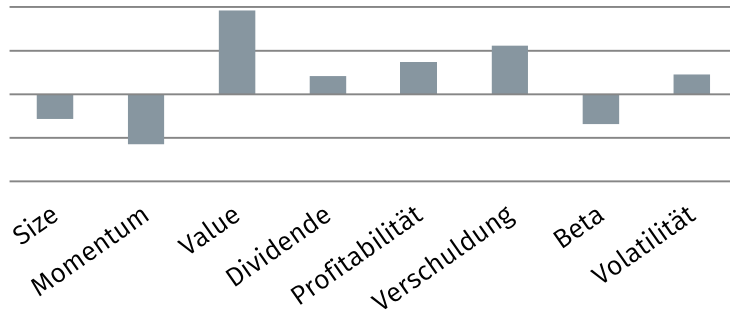


Absolute Return

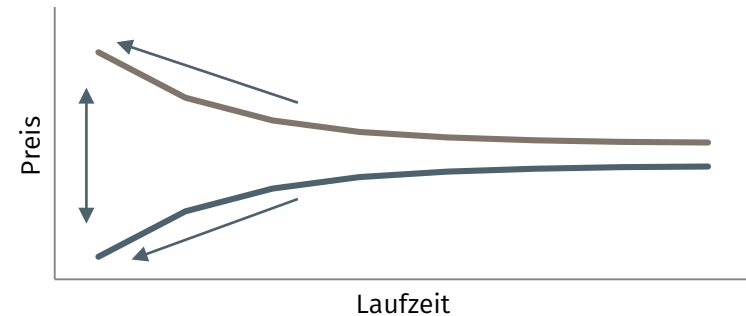
Multi
Asset

Analyse von Faktorausprägungen

Aktien



Szenario-Analysen



Rohstoffe & Volatilität

Risiko-Management auf Fondsebene: Regelmäßige Stresstests des Gesamtportfoliorisikos.

Asset-Klassen-spezifische Stresstests

Aktien	Aktienkurse +10 %	Aktienkurse -10 %
Beitrag auf Fondsebene	3,99 %	-3,85 %

Credit	Credit Spreads +100 bp	Credit Spreads -100 bp
Beitrag auf Fondsebene	-0,96 %	0,91 %

Zins	Zinskurven +70 bp	Zinskurven -70 bp
Beitrag auf Fondsebene	-0,52 %	0,52 %

Volatilität	Implizite Volatilität +20 %	Implizite Volatilität -20 %
Beitrag auf Fondsebene	-0,08%	0,25 %

FX	FX EUR-Abwertung +10 %	FX EUR-Abwertung -10 %
Beitrag auf Fondsebene	-0,65 %	0,67 %

Historische Szenarien

	Aktien-Crash 1987	Krise 11. September
Beitrag auf Fondsebene	-8,61 %	-4,59 %

	Asien-Krise 1997	Lehman- Krise
Beitrag auf Fondsebene	-1,75 %	-13,65 %

- Historische Krisenszenarien berücksichtigen unterschiedliche Asset-Klassen und deren tatsächliche Korrelation im jeweiligen Szenario.
- Asset-Klassen-spezifische Stresstests lassen Rückschlüsse auf den Beitrag zur Risikoauslastung einzelner Risikokomponenten zu.

**Risikoauslastung & Sensitivitäten auf
Portfolio-Ebene gegenüber einer Vielzahl
unterschiedlicher Szenarien**

Mündelsicherheit – Assenagon I Multi Asset Conservative.

Anteilsklasse	ISIN/WKN	Amtsgericht	Aktenzeichen	Beschluss vom
P für Privatanleger	LU1297482736/A140LW	Siegen	33 XVII 13/87 L	06.10.2021
P für Privatanleger	LU1297482736/A140LW	Meinerzhagen	6 XVII 39/17	21.12.2021

Kontakte.

Kundenbetreuung

Ralph Achhammer	+49 89 519966-422	ralph.achhammer@assenagon.com
Nadia Bucci	+49 89 519966-406	nadia.bucci@assenagon.com
Daniel Dolpp	+49 89 519966-426	daniel.dolpp@assenagon.com
Marcus Dölling	+49 89 519966-429	marcus.doelling@assenagon.com
Marc Fankhauser	+41 44 2502832	marc.fankhauser@assenagon.com
Raphael Klahr	+49 89 519966-419	raphael.klahr@assenagon.com
Matthias Kunze	+49 89 519966-421	matthias.kunze@assenagon.com
Ferdinand Pfennig	+49 89 519966-428	ferdinand.pfennig@assenagon.com
Tobias Ritter	+49 89 519966-423	tobias.ritter@assenagon.com
Günter Schlegel	+49 89 519966-418	guenter.schlegel@assenagon.com
Ronald Siebel	+49 89 519966-420	ronald.siebel@assenagon.com
Marvin Wehrle	+49 89 519966-424	marvin.wehrle@assenagon.com
Dr. Ulrich Wessels	+49 89 519966-427	ulrich.wessels@assenagon.com

Sales Operations

Simone Alanne	+49 89 519966-460	simone.alanne@assenagon.com
Martin Zihlbauer	+49 89 519966-461	martin.zihlbauer@assenagon.com

Anlagepolitik

Der Fonds Assenagon I Multi Asset Conservative strebt die Erwirtschaftung eines nachhaltigen Kapitalzuwachses durch eine flexible Investition in verschiedene Anlageklassen und Anlageinstrumente an. Ziel des Multi Asset-Ansatzes ist es, auf mittlere bis längere Sicht an Wertsteigerungen eines breiten Spektrums chancenreicher Anlageklassen zu partizipieren und dabei eine überdurchschnittliche Wertentwicklung im Vergleich zu anderen defensiven Multi Asset-Strategien aufzuweisen. Dieses Ziel wird durch Investments in die internationalen Aktien-, Renten-, Kredit-, Geld-, Rohstoff- und Währungsmärkte verfolgt, wobei die maximale physische Aktienquote 40 % beträgt und eine langfristige Fondspreis-Volatilität zwischen 3 % und 6 % angestrebt wird. Dabei wählt das Portfolio Management aus dem Anlageklassenuniversum diskretionär Anlageklassen oder spezifische Segmente daraus aus. Ob ETFs, ETPs, Zielfonds, Derivate oder Einzeltitel: Es wird stets nach der optimalen Umsetzungsalternative gesucht. Die Positionierung des Fonds kann dabei so gewählt werden, dass dieser von steigenden Kursen einer Anlage ("Long") oder auch von fallenden Kursen einer Anlage ("Short") profitieren kann. Des Weiteren kann das Portfolio Management auch in Investmentstrategien investieren, die Investment- bzw. Ertragsziele verfolgen, die möglichst gering mit den Entwicklungen an den klassischen Kapitalmärkten korreliert sind. Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist dabei an keine Benchmark gebunden.

Assenagon I Multi Asset Conservative (I2) – Wertentwicklung seit Auflage (16.11.2015)

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.
Die angezeigte Wertentwicklung berücksichtigt bereits die Fondskosten. Eine Aufstellung der Kosten können Sie dem Basisinformationsblatt auf www.assenagon.com entnehmen.

2015	2016	2017	2018	2019
-1,47 %	0,93 %	5,27 %	-5,13 %	10,52 %
2020	2021	2022	2023	2024
13,02 %	6,80 %	-8,75 %	9,44 %	10,20 %

Chancen	Risiken
• Mögliche Zusatzerträge durch Einzelwertanalyse und aktives Fonds-Management. • Diversifizierende Streuung über zahlreiche Einzeltitel und Investmentthemen. • Flexible Anlagepolitik mit dem Einsatz unterschiedlicher chancenreicher Anlageklassen und Instrumente ohne Benchmark-Orientierung. • Zusätzliches Renditepotenzial durch den Einsatz von Derivaten.	• Keine Erfolgsgarantie für Einzelwertanalyse und aktives Fonds-Management. • Möglicherweise geringere Teilnahme am Potenzial einzelner Titel. • Risiko von hoher Schwankungsanfälligkeit unterschiedlicher Anlageklassen, mögliche Kursverluste. Die Volatilität (Wertschwankung) des Fondsanteils kann sich erhöhen. • Erhöhte Wertschwankungen aufgrund des Einsatzes von Derivaten.

Erläuterungen zu den verwendeten Fachbegriffen finden Sie in unserem Glossar unter <https://www.assenagon.com/glossar>.

Stand: 31. Dezember 2024

Rechtliche Hinweise.

Dies ist eine Marketing-Anzeige. Bitte lesen Sie den Prospekt des Fonds und das Basisinformationsblatt bzw. die wesentlichen Anlegerinformationen, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Diese Präsentation dient ausschließlich Informationszwecken und ist nicht als Angebot oder Verkauf einer Beteiligung an einem Fonds zu verstehen. Alle Informationen in dieser Präsentation beruhen auf sorgfältig ausgewählten Quellen, die für zuverlässig erachtet wurden. Dennoch können die Assenagon S.A., Luxemburg, die Assenagon Asset Management S.A., Luxemburg und ihre Zweigniederlassung sowie die Assenagon Schweiz GmbH und die Assenagon GmbH, München (zusammen im Folgenden "Assenagon Gruppe" genannt) trotz sorgfältiger Zusammenstellung der Informationen u. a. keine Gewähr oder Garantie für deren Richtigkeit, Vollständigkeit, Genauigkeit, Aktualität oder Verfügbarkeit übernehmen.

Alle in der Präsentation geäußerten Meinungen beruhen auf der Einschätzung der Assenagon Gruppe zum ursprünglichen Zeitpunkt ihrer Veröffentlichung, ganz gleich, wann Sie diese Informationen erhalten, und können sich abhängig von wirtschaftlichen, politischen und rechtlichen Rahmenbedingungen jederzeit ohne Vorankündigung ändern. Die Assenagon Gruppe behält sich deshalb ausdrücklich vor, in der Präsentation geäußerte Meinungen jederzeit und ohne Vorankündigung zu ändern. Jedwede Haftung und Gewähr aus dieser Präsentation wird vollständig ausgeschlossen.

Die Informationen in dieser Präsentation wurden, soweit sie sich auf einen oder mehrere von Assenagon Asset Management S.A. als Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds bezieht, lediglich auf die Vereinbarkeit mit luxemburgischem und deutschem Recht geprüft. Bezieht sich die Präsentation nicht auf einen oder mehrere von Assenagon Asset Management S.A. als Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds, wurden die Informationen lediglich auf die Vereinbarkeit mit deutschem Recht geprüft. In einigen Rechtsordnungen ist die Verbreitung derartiger Informationen unter Umständen gesetzlichen Beschränkungen unterworfen. Die vorstehenden Informationen richten sich daher nicht an natürliche oder juristische Personen, deren Wohn- bzw. Geschäftssitz einer Rechtsordnung unterliegt, die für die Verbreitung derartiger Informationen Beschränkungen vorsieht. Natürliche oder juristische Personen, deren Wohn- oder Geschäftssitz einer ausländischen Rechtsordnung unterliegt, sollten sich über derartige Beschränkungen informieren und diese entsprechend beachten.

Insbesondere richten sich die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen nicht an Staatsbürger des Vereinigten Königreichs (ausgenommen jeweils (1) Informationen, deren Bereitstellung aufgrund einer Vertriebszulassung des jeweiligen Produkts erlaubt ist und (2) Personen, die unter Ausnahmeregelungen nach der Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotions) Order 2005 (die "Verordnung") fallen, wobei zu den relevanten Ausnahmeregelungen der Verordnung Artikel 49 der Verordnung (hochvermögende Unternehmen – High Net Worth Companies) zählt). Die Informationen in dieser Präsentation sind weiterhin nicht für Gebietsansässige der Vereinigten Staaten oder andere Personen bestimmt, die als "US-Personen" im Sinne von Rule 902 in Regulation S des U.S. Securities Act von 1933 in der jeweils geltenden Fassung gelten. Keine US-amerikanische Wertpapieraufsichtsbehörde oder sonstige Aufsichtsbehörde auf Bundes- oder bundesstaatlicher Ebene hat die Richtigkeit oder Angemessenheit dieser Präsentation oder sonstiger Informationen, die den Anlegern ausgehändigt oder zur Verfügung gestellt wurden, bestätigt. Jede gegenteilige Äußerung stellt einen Straftatbestand dar.

Diese Präsentation stellt weder ein öffentliches Angebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebotes zum Erwerb von Wertpapieren, Fondsanteilen oder Finanzinstrumenten dar. Eine Investmententscheidung bezüglich irgendwelcher Wertpapiere, Fondsanteile oder Finanzinstrumente sollte auf Grundlage der einschlägigen Verkaufsdokumente (wie z. B. Prospekt und für OGA-Fonds das Basisinformationsblatt bzw. die wesentlichen Anlegerinformationen, welche in deutscher Sprache am Sitz der Verwaltungs-gesellschaft erhältlich sind; Dokumente der von Assenagon Asset Management S.A. als Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds, können zudem unter www.assenagon.com abgerufen werden) erfolgen und auf keinen Fall auf der Grundlage dieser Präsentation. Insbesondere sollten bei der Anlageentscheidung alle Eigenschaften oder Ziele des beworbenen Fonds berücksichtigt werden, wie sie in den Verkaufsunterlagen offengelegt sind. Die Angaben stellen weder eine persönliche Empfehlung, noch eine Anlage- oder Anlagestrategieempfehlung der aufliegenden Verwaltungsgesellschaft Assenagon Asset Management S.A. dar. Die in dieser Präsentation aufgeführten Inhalte können für bestimmte Investoren ungeeignet oder nicht anwendbar sein. Sie dienen daher lediglich der eigenverantwortlichen Informationsversorgung und Informationsbereitstellung und können eine individuelle Beratung nicht ersetzen. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte kann unter www.assenagon.com/fileadmin/footer/Assenagon_Complaints_Handling_Policy.pdf eingesehen werden. Die Verwaltungsgesellschaft kann Vertriebszulassungen einzelner Fonds und Teilfonds jederzeit nach eigenem Ermessen unter Einhaltung der gesetzlichen Vorgaben widerrufen. Informationen über nachhaltigkeitsrelevante Aspekte werden, falls anwendbar, unter www.assenagon.com/fonds zur Verfügung gestellt.

Wert und Rendite der dargestellten Fondsprodukte, Wertpapiere und Finanzdienstleistungen können fallen und steigen und Anleger erhalten unter Umständen nicht den gesamten investierten Betrag zurück. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Die Berechnung der Wertentwicklung von Fondsprodukten erfolgt nach der BVI-Methode, Simulationen erfolgen auf Basis historischer Renditen. Ausgabeaufschläge und individuelle Kosten wie Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in dieser Präsentation nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken.

Die Assenagon Gruppe kann andere Publikationen veröffentlicht haben, die den in dieser Präsentation vorgestellten Informationen widersprechen oder zu anderen Schlussfolgerungen gelangen. Diese Publikationen spiegeln dann andere Annahmen, Meinungen und Analysemethoden wider. Dargestellte Wertentwicklungen der Vergangenheit können nicht als Maßstab oder Garantie für eine zukünftige Wertentwicklung herangezogen werden. Eine zukünftige Wertentwicklung wird weder ausdrücklich noch implizit garantiert oder zugesagt. Soweit Angaben zu einer zukünftigen Wertentwicklung getätigt werden, handelt es sich um Schätzungen, die auf Erkenntnissen aus der Vergangenheit über die Wertentwicklung dieser Anlage und/oder den aktuellen Marktbedingungen beruhen und kein exakter Indikator sind. Wie viel Sie tatsächlich erhalten, hängt davon ab, wie sich der Markt entwickelt und wie lange Sie die Anlage halten. Sie unterliegt zudem der Besteuerung, die von der persönlichen Situation des jeweiligen Anlegers abhängig ist und sich in der Zukunft ändern kann.

Der Inhalt dieser Präsentation ist geschützt und darf ohne die vorherige schriftliche Genehmigung der Assenagon Gruppe weder kopiert noch weitergegeben, veröffentlicht, übernommen oder für andere Zwecke in welcher Form auch immer verwendet werden. Diese Präsentation ist nur für den Gebrauch der Personen bestimmt, an welche es gerichtet ist und darf nicht von anderen Personen verwendet werden.

Die steuerlichen Hinweise in dieser Präsentation sind nicht darauf gerichtet, verbindlichen steuerlichen Rechtsrat zu erteilen oder zu ersetzen und erheben nicht den Anspruch, alle etwa relevanten steuerlichen Aspekte zu behandeln, die im Zusammenhang mit dem Erwerb, dem Halten oder der Veräußerung von Fondsanteilen gegebenenfalls bedeutsam sein können. Die Ausführungen sind weder erschöpfend noch berücksichtigen sie etwaige individuelle Umstände bestimmter Anleger oder Anlegergruppen. Sie können eine einzelfallbezogene Beratung durch einen Steuerberater nicht ersetzen.

Impressum

Assenagon Asset Management S.A. – Aerogolf Center – 1B Heienhaff – 1736 Senningerberg – Luxemburg
Assenagon Asset Management S.A., Zweigniederlassung München – Landsberger Straße 346 – 80687 München – Deutschland

Rechtliche Hinweise.

Sofern Teile oder einzelne Formulierungen dieses Haftungsausschlusses der geltenden Rechtslage nicht, nicht mehr oder nicht vollständig entsprechen, bleiben die übrigen Teile in ihrem Inhalt und ihrer Gültigkeit unberührt.

Informationen in E-Mails sind vertraulich und ausschließlich für den Adressaten bestimmt. Jeglicher Zugriff auf E-Mails durch andere Personen als den Adressaten ist untersagt. Sollten Sie nicht der für die jeweilige E-Mail bestimmte Adressat sein, informieren Sie bitte unverzüglich den Absender und löschen die E-Mail aus Ihrem System. Jede Veröffentlichung, Vervielfältigung oder Weitergabe wie auch das Ergreifen oder Unterlassen von Maßnahmen im Vertrauen auf erlangte Information ist untersagt. Es kann nicht garantiert werden, dass E-Mail-Übertragungen sicher und frei von Fehlern erfolgen, da E-Mails abgefangen und verfälscht werden oder Viren enthalten bzw. zu spät oder unvollständig ankommen können.

In Bezug auf Eurosif gilt:

Das Europäische Transparenz-Logo für Nachhaltigkeitsfonds kennzeichnet, dass Assenagon Asset Management S.A. sich verpflichtet, korrekt, angemessen und rechtzeitig Informationen zur Verfügung zu stellen, um Interessierten, insbesondere Kunden, die Möglichkeit zu geben, die Ansätze und Methoden der nachhaltigen Geldanlage des jeweiligen Fonds nachzuvollziehen. Ausführliche Informationen über die Europäischen Transparenzleitlinien finden Sie unter www.eurosif.org. Informationen über die Nachhaltige Anlagepolitik und ihre Umsetzung des Assenagon Credit Selection ESG finden Sie unter: www.assenagon.com/credit. Die Transparenzleitlinien werden gemanagt von Eurosif, einer unabhängigen Organisation. Das Europäische SRI Transparenz-Logo steht für die oben beschriebene Verpflichtung der Fondsmanager. Es ist nicht als Befürwortung eines bestimmten Unternehmens, einer Organisation oder Einzelperson zu verstehen.

In Bezug auf Morningstar Ratings (www.morningstar.com) gilt:

© 2025 Morningstar, Inc. All rights reserved. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar and/or its content providers; (2) may not be copied or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete, or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information. Past performance is no guarantee of future results.

In Bezug auf MSCI ESG Fund Ratings (www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings) gilt:

MSCI ESG Research LLC's ("MSCI ESG") Fund Metrics and Ratings (the "Information") provide environmental, social and governance data with respect to underlying securities within more than 31,000 multi-asset class Mutual Funds and ETFs globally. MSCI ESG is a Registered Investment Adviser under the Investment Advisers Act of 1940. MSCI ESG materials have not been submitted to, nor received approval from, the US SEC or any other regulatory body. None of the Information constitutes an offer to buy or sell, or a promotion or recommendation of, any security, financial instrument or product or trading strategy, nor should it be taken as an indication or guarantee of any future performance, analysis, forecast or prediction. None of the Information can be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. The Information is provided "as is" and the user of the Information assumes the entire risk of any use it may make or permit to be made of the Information.

MSCI ESG Research LLC's ("MSCI ESG") Fund Metrics products (the "Information") provide environmental, social and governance data with respect to underlying securities within more than 23,000 multi-asset class Mutual Funds and ETFs globally. MSCI ESG is a Registered Investment Adviser under the Investment Advisers Act of 1940. MSCI ESG materials have not been submitted to, nor received approval from, the US SEC or any other regulatory body. None of the Information constitutes an offer to buy or sell, or a promotion or recommendation of, any security, financial instrument or product or trading strategy, nor should it be taken as an indication or guarantee of any future performance, analysis, forecast or prediction. None of the Information can be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. The Information is provided "as is" and the user of the Information assumes the entire risk of any use it may make or permit to be made of the Information.

In Bezug auf LSEG Lipper gilt:

The LSEG Lipper Fund Awards, granted annually, highlight funds and fund companies that have excelled in delivering consistently strong risk-adjusted performance relative to their peers.

The LSEG Lipper Fund Awards are based on the Lipper Leader for Consistent Return rating, which is an objective, quantitative, risk-adjusted performance measure calculated over 36, 60 and 120 months. The fund with the highest Lipper Leader for Consistent Return (Effective Return) value in each eligible classification wins the LSEG Lipper Fund Award. For more information, see lipperfundawards.com. Although LSEG Lipper makes reasonable efforts to ensure the accuracy and reliability of the data used to calculate the awards, their accuracy is not guaranteed.

In Bezug auf Citywire gilt:

Citywire information is proprietary and confidential to Citywire Financial Publishers Ltd ("Citywire"), may not be copied and Citywire excludes any liability arising out its use. Citywire Fund Manager Ratings and Citywire Rankings are proprietary to Citywire and © Citywire 2025. All rights reserved.

Impressum

Assenagon Asset Management S.A. – Aerogolf Center – 1B Heienhaff – 1736 Senningerberg – Luxemburg
Assenagon Asset Management S.A., Zweigniederlassung München – Landsberger Straße 346 – 80687 München – Deutschland