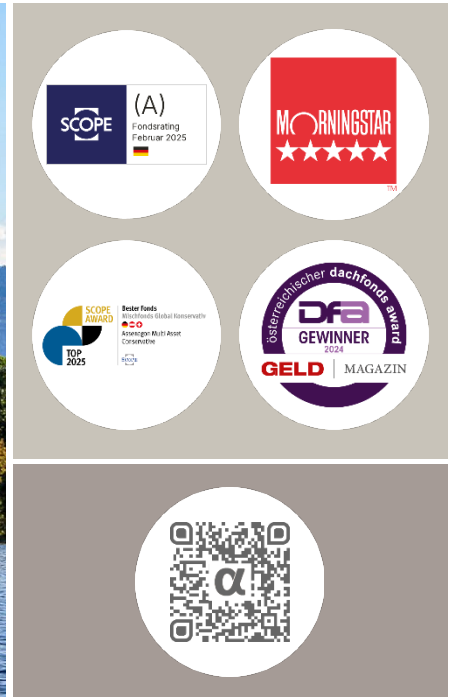


Produktwerbung - nur für professionelle Anleger



Assenagon Multi Asset.

Defensive Mischfonds: Lohnt sich das Risiko? Lohnt sich der Aufwand?

Webinar mit Thomas Romig
18. Februar 2025

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.

Das Assenagon Multi Asset Team.

Das Unternehmen: Banken- und konzernunabhängiger Vermögensverwalter

72

EUR Mrd. Assets under Management und damit einer der am schnellsten wachsenden Asset Manager in Europa

90

spezialisierte Mitarbeiter, die in ihrer jeweiligen Disziplin zu den Besten ihres Fachs gehören

4

Standorte in drei Ländern: Frankfurt am Main, München, Luxemburg und Zürich

Das Multi Asset Team: 20 Jahre Investmenterfahrung und -Expertise



Thomas Romig, CEFA
Head of Multi Asset Portfolio Management

Assenagon Portfolio Manager und Geschäftsführer seit 2015. Vorherige Stationen: Union Investment und Allianz GI. Seit 1990 Im Finanzbereich beschäftigt. Seit 1997 im Portfolio Management. Seit 2000 Management von Multi Asset-Portfolios.



René Reißhauer

Assenagon Portfolio Manager seit 2010. Vorherige Station: Allianz Global Investors (AGI). Seit 2001 Im Portfolio Management beschäftigt. Spezialgebiet: Derivatestrategien und Absolute Return-Strategien.



Thomas Handte, CFA

Assenagon Portfolio Manager seit 2015. Vorherige Stationen: Allianz GI (AGI) und Union Investment. Seit 2001 Im Portfolio Management beschäftigt. Spezialgebiet: Aktienstrategien und Absolut Return-Strategien.

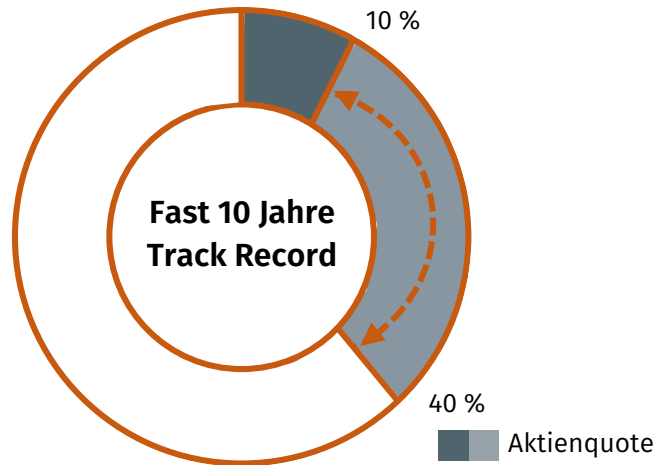


Christian Schütz, CAIA

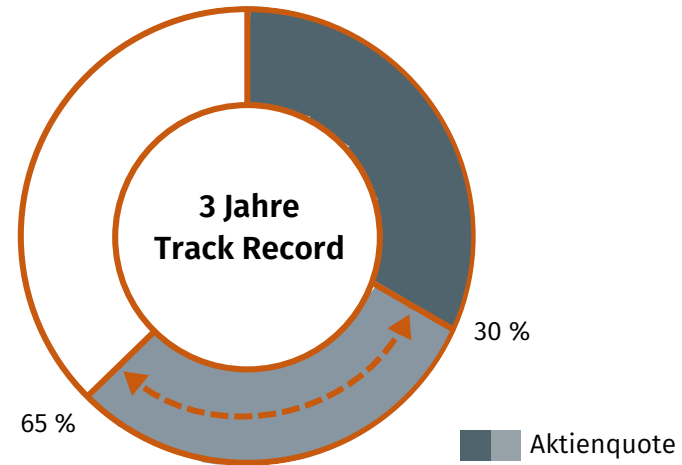
Assenagon Portfolio Manager seit 2021. Vorherige Stationen: Allianz GI (AGI) und MainFirst AM. Seit 2005 Im Portfolio Management beschäftigt. Spezialgebiet: Anleihestrategien und Absolut Return-Strategien.

Assenagon Multi Asset Kompetenz: Leistungsnachweis.

Assenagon I Multi Asset Conservative



Assenagon I Multi Asset Balanced



Wertarbeit die honoriert wird:



Scope Analysis
Fonds Rating
Februar 2025*



Best Mixed Asset
EUR Cons – Global
Fund Over 5 Years*



GEMISCHTE DACHFONDS
FLEXIBEL – konservativ
5-Jahreswertung*



Morningstar
Rating™ Overall
as of 31 January 2025



Mischfonds überwiegend
Anleihen
5 Jahre: Platz 2*



Scope Award 2025
Bester Mischfonds
Global Konservativ
Deutschland,
Österreich Schweiz*



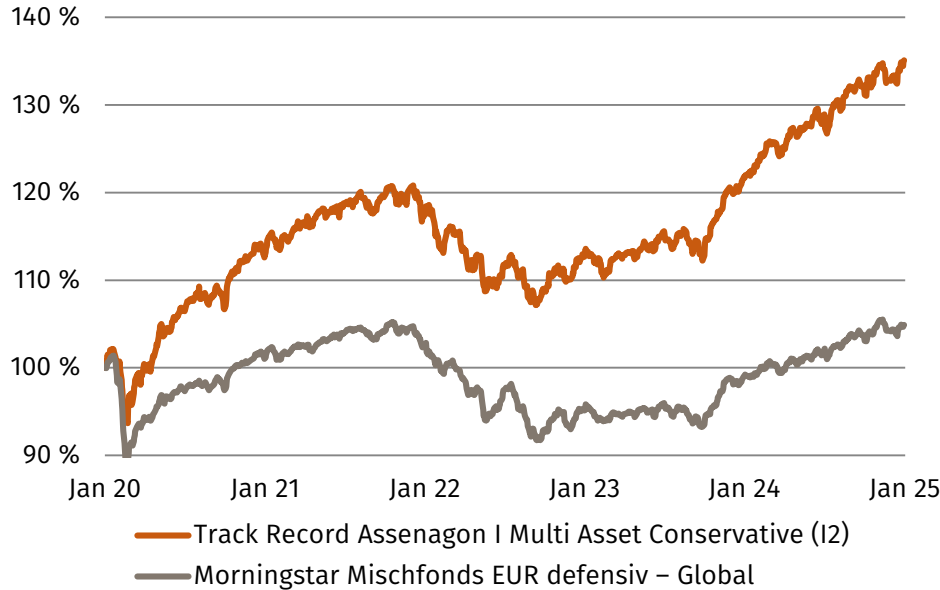
Österreichischer
Fondspreis
Mischfonds Global
Multi Asset 5 Jahre*

* Auszeichnungen des Assenagon I Multi Asset Conservative

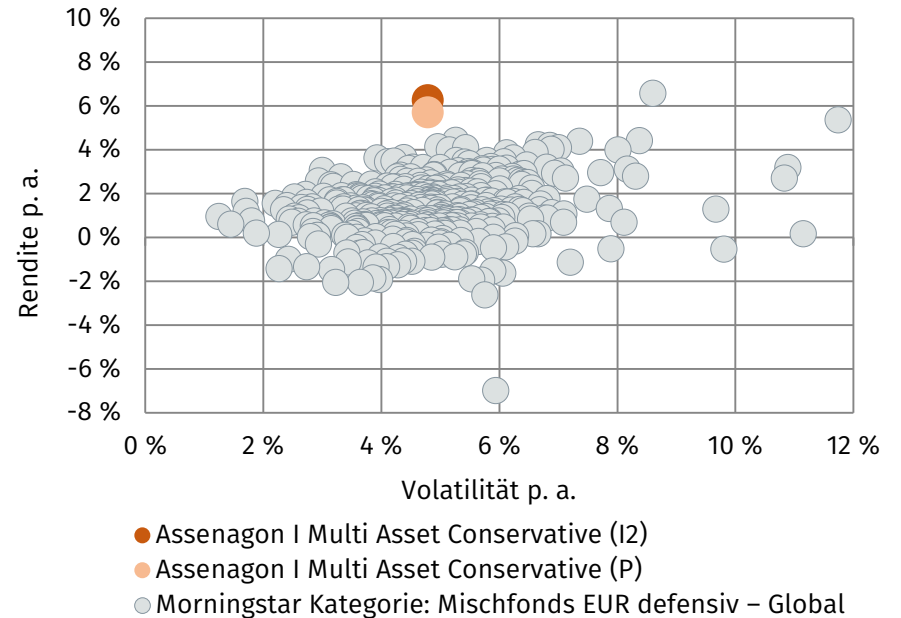
Leistungsnachweis Assenagon I Multi Asset Conservative: Attraktive Alternative für konservative Anleger.



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

6,26 %

Volatilität p. a.
5 Jahre

4,79 %

Sharpe Ratio
5 Jahre

1,06 / 0,02
(Median)

Maximaler Kursrückgang
seit Auflage

-11,29 % / -15,06 %
(Median)

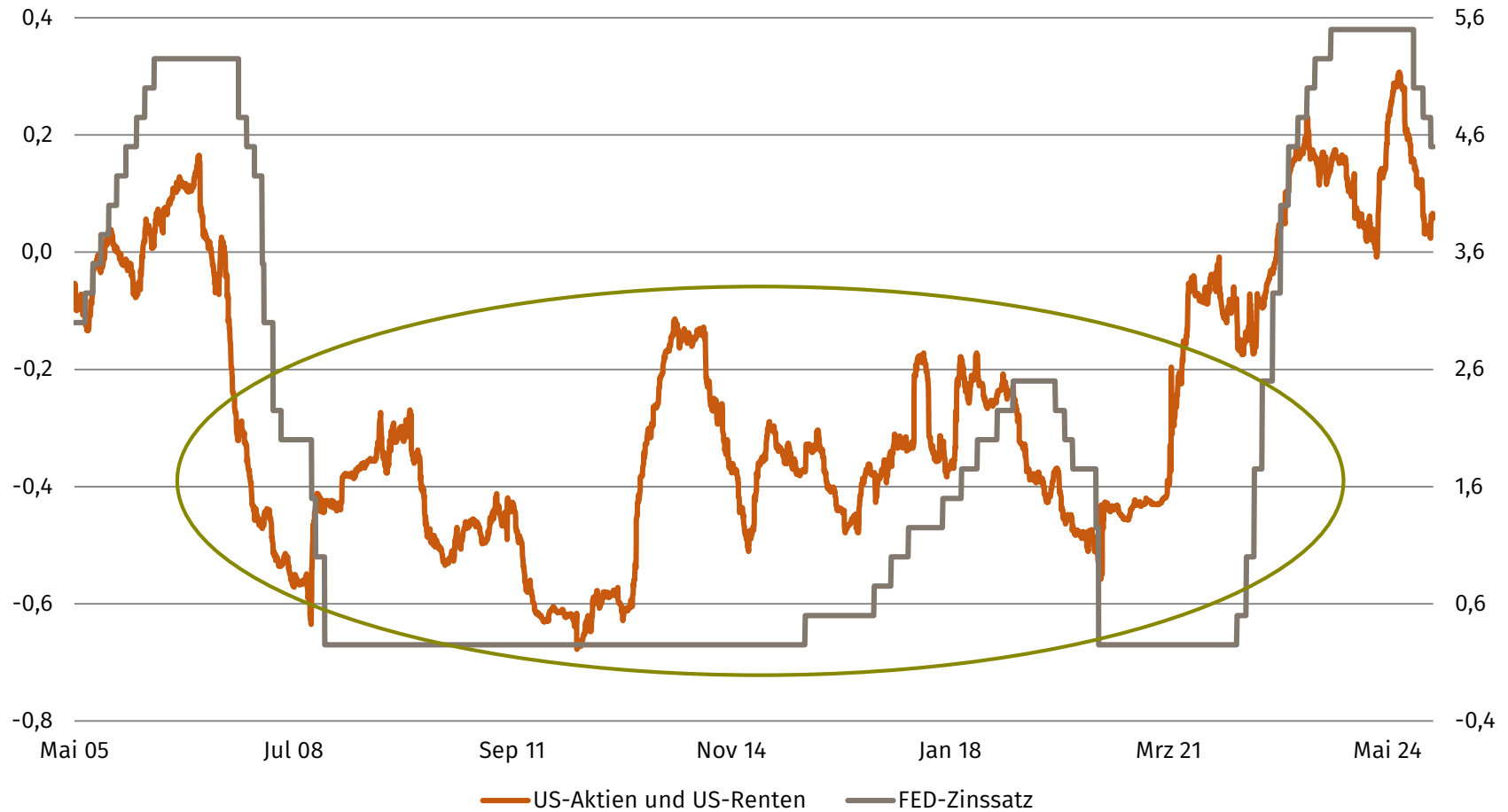
Morningstar Rating™ Overall as of 31 January 2025

* Im Rendite-Risiko-Vergleich sind alle Fonds und Anteilsklassen 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 1. Februar 2020 bis 31. Januar 2025

Kommt die Diversifikation Renten-Aktien wieder zurück?

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

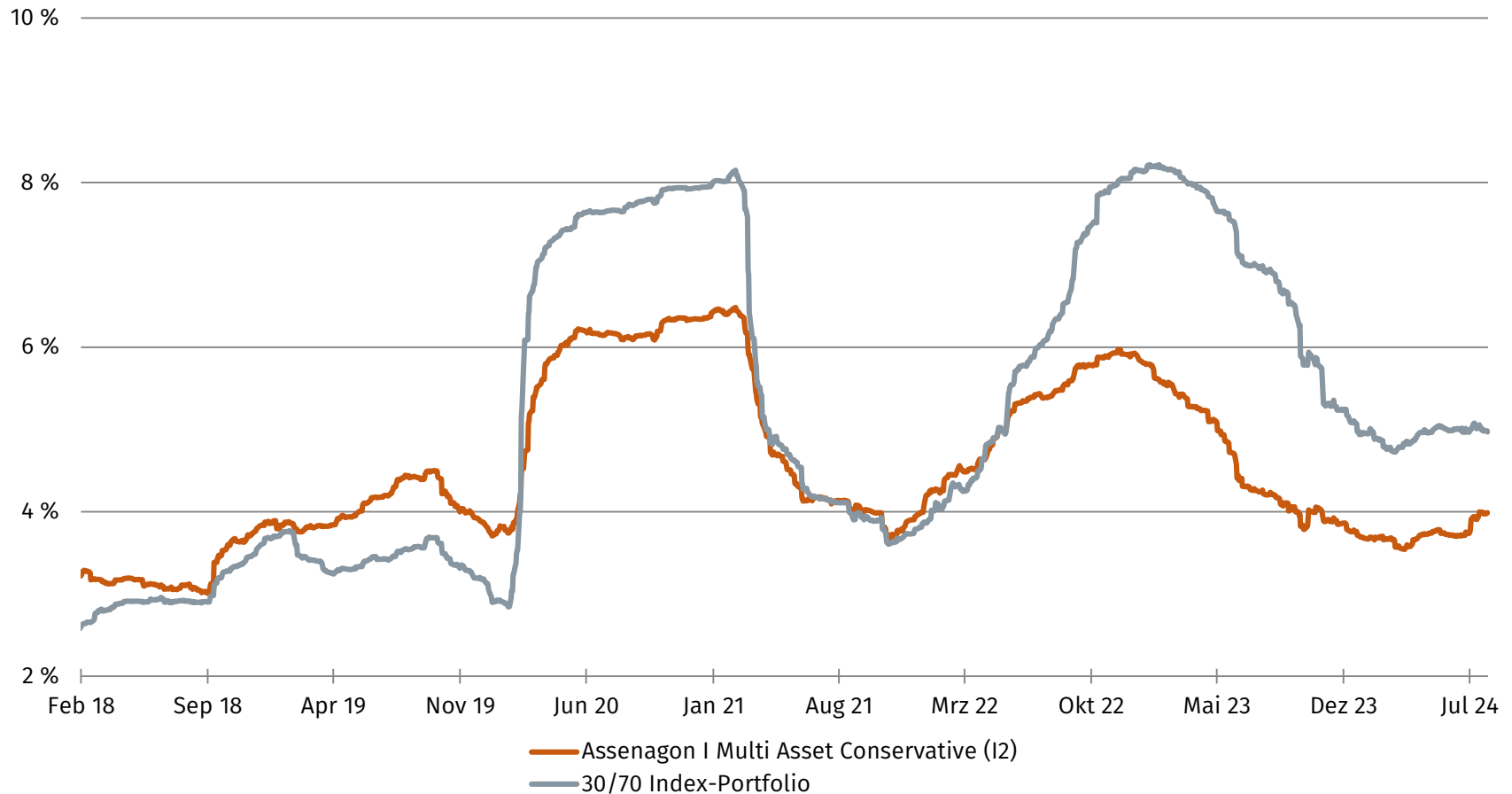


Quelle: Bloomberg; Zeitraum von 4. Mai 2005 bis 31. Dezember 2024

Risikobeitrag von (Staats-)Anleihen mit hoher Duration im Kontext eines konservativen Multi Asset-Portfolios

Rollierende 1-Jahres Volatilität im Vergleich:

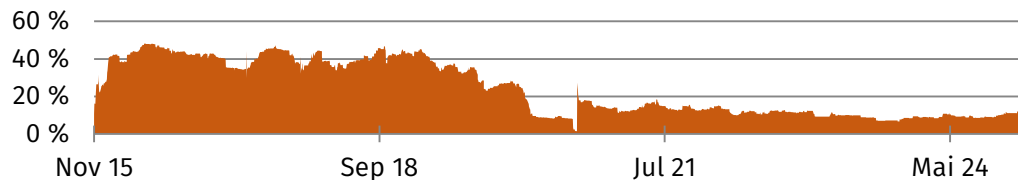
Assenagon I Multi Asset Conservative vs. 30/70 Index-Portfolio (Globale Aktien & Globale Anleihen)



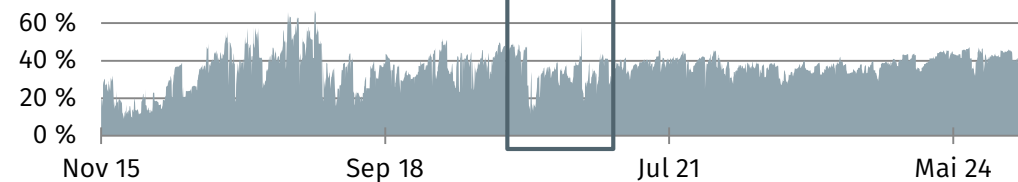
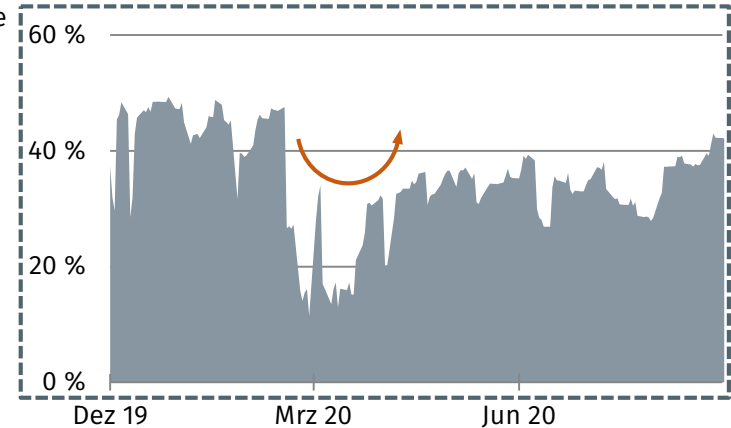
Quelle: Assenagon, Bloomberg; Stand: 30. August 2024

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

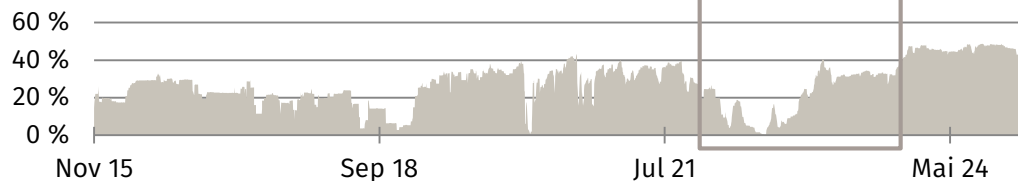
Aktivität



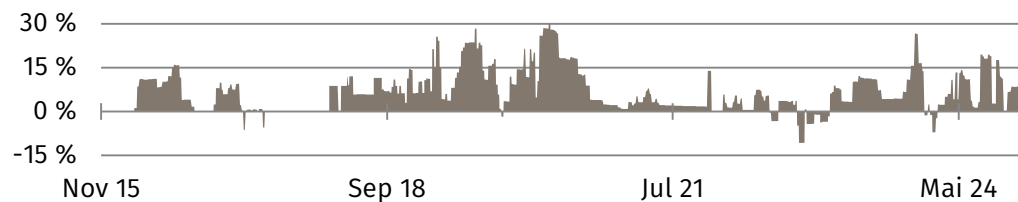
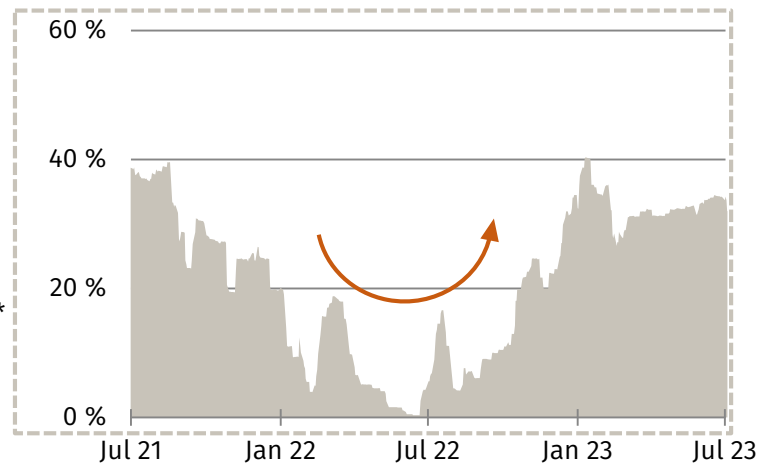
Absolute Return
12 %



Equity
43 %



Credit
43 %

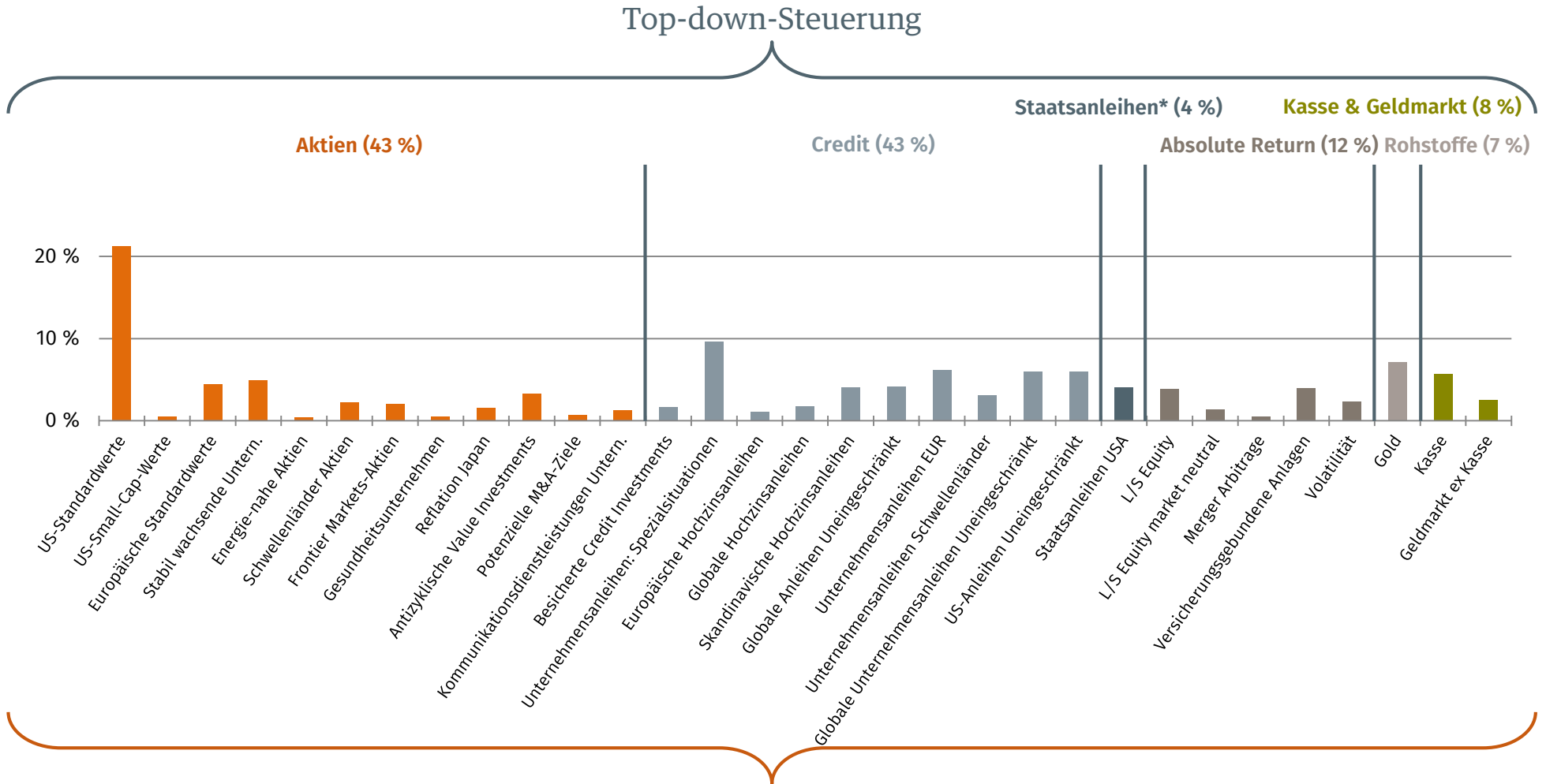


Staatsanleihen*
4 %

* Staatsanleihen von Industrieländern
Daten von 16. November 2015 bis 31. Januar 2025

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

Diversifikation



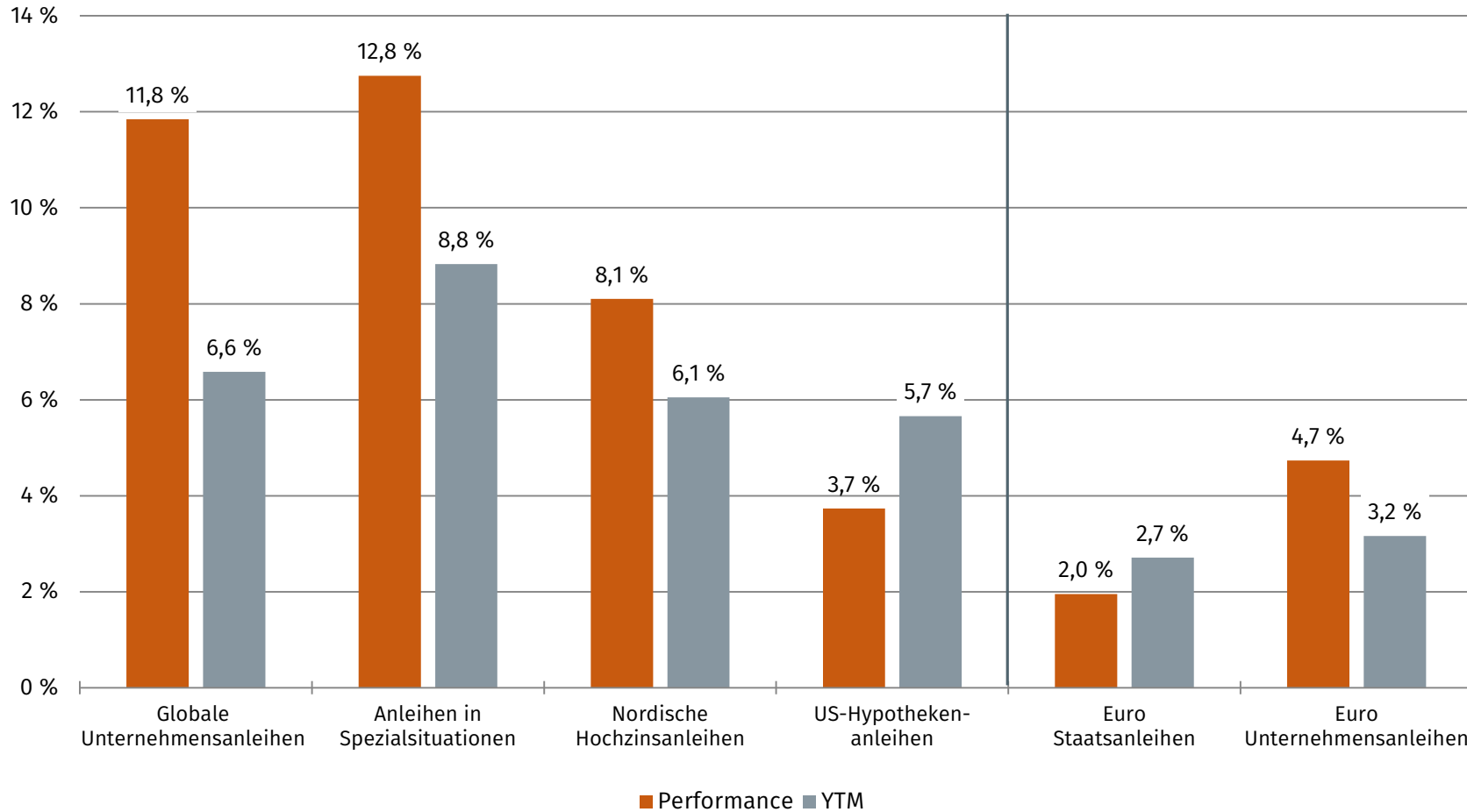
* Staatsanleihen von Industrieländern
Stand: 31. Januar 2025

Bottom-up-Selektion der Themeninvestments

Die Selektion im Anleihen-Segment ist entscheidend.

Diversifikation

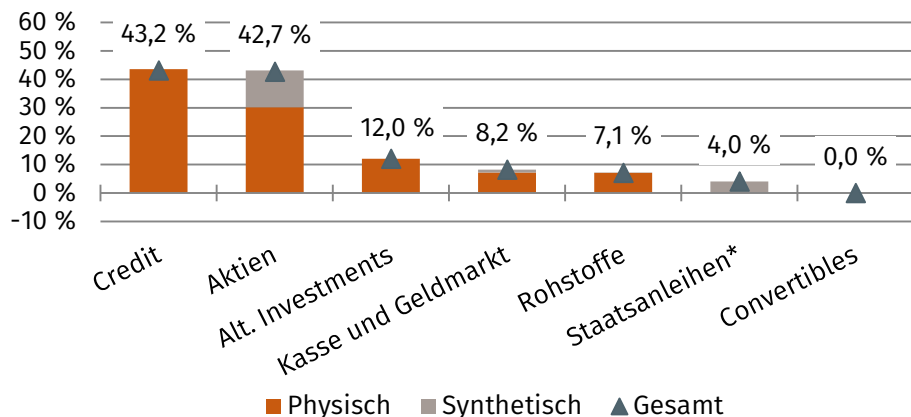
Performance seit Jahresstart vs. erwartete Renditen in EUR



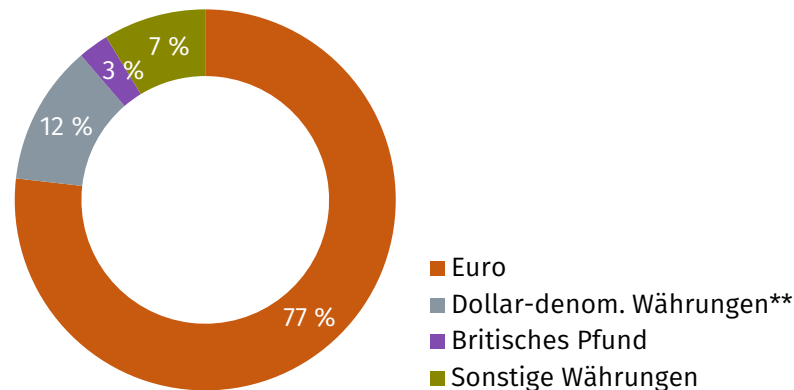
Quelle: Daten vom 29. Dezember 2023 bis 30. Dezember 2024; Daten der externen KVGs, Stand 30. Dezember 2024

Assenagon I Multi Asset Conservative: Aktuelle Positionierung.

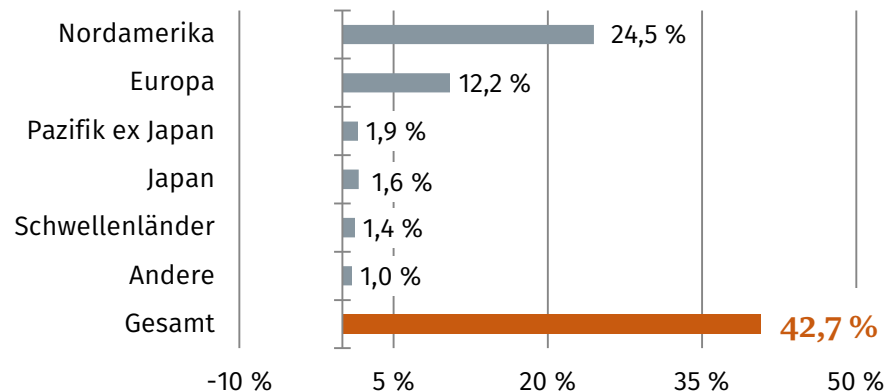
Verteilung der Asset-Klassen



Aufteilung nach Währungen



Regionale Allokation Aktien



	Gewicht	Duration	Durationsbeitrag	Rendite	Rating
Credit	43 %	3,66	1,58	6,00 %	BB+
Staatsanleihen	4 %	1,80	0,07	-0,09 %	AA+
Geldmarkt****	3 %	0,01	0,00	1,89 %	A+
Portfolio	100 %		1,65	2,64 %***	BBB-

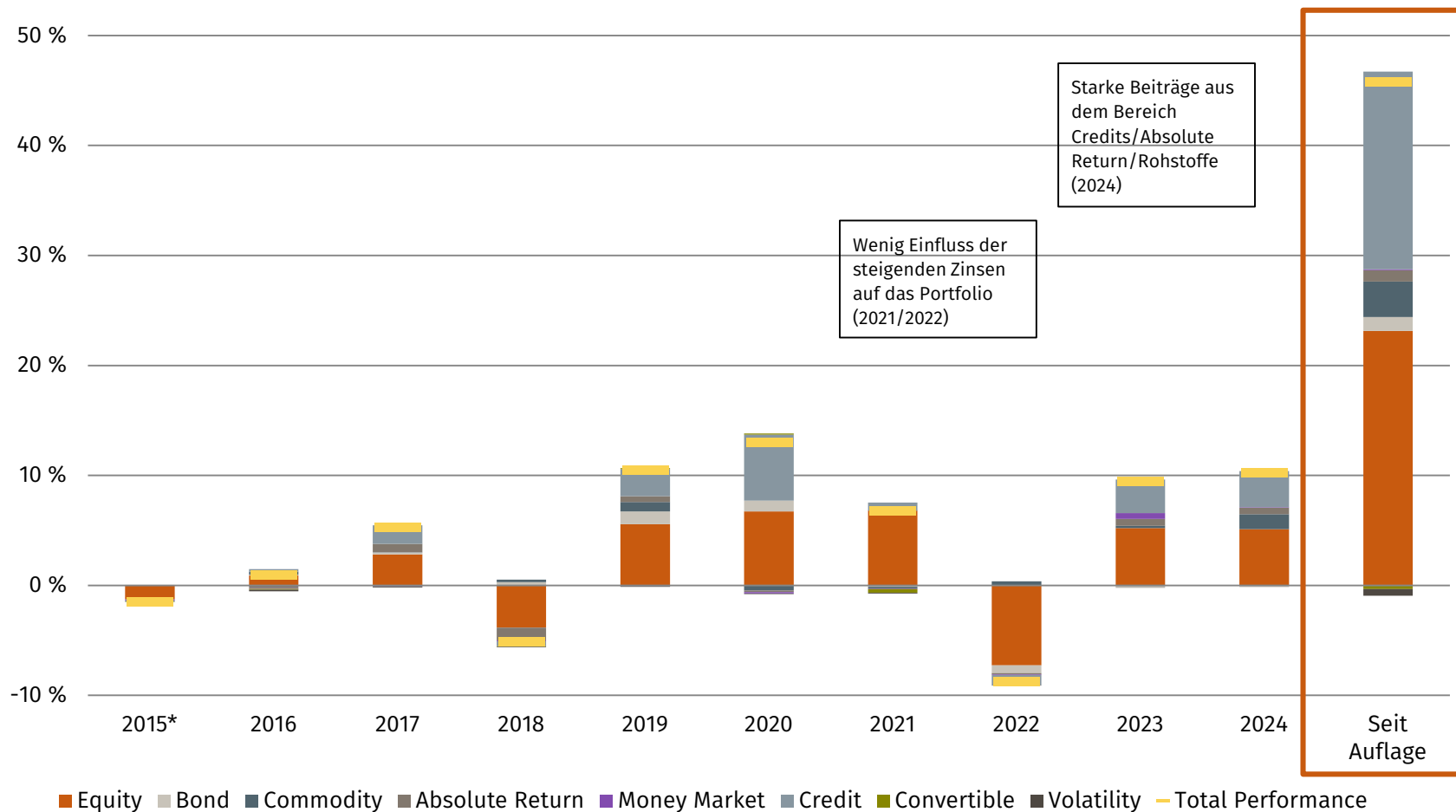
* Staatsanleihen von Industrieländern; ** Neben US-Dollar sind an den US-Dollar gekoppelte Währungen enthalten.

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

Quelle: Eigene Berechnungen; Stand: 31. Januar 2025

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 30. Dezember 2024

Markteinschätzung Basis- und Nebenszenarien für das Jahr 2025.

	Basisszenario	Szenario positive Übertreibung	Szenario negative Übertreibung
Beschreibung	<ul style="list-style-type: none"> • Stabiles globales Wirtschaftswachstum • Inflation bleibt "sticky" • Zinssenkungen wie erwartet 	<ul style="list-style-type: none"> • Starkes globales Wirtschaftswachstum • Inflation mit Aufwärtstendenz • Weniger Zinssenkungen als erwartet 	<ul style="list-style-type: none"> • Schwaches globales Wirtschaftswachstum • Zurückgehende Inflation • Mehr Zinssenkungen als erwartet
Vermögensklassen			
Aktien	↑	↑↑	↓↓
Staatsanleihen	=	↓	↑
Unternehmensanleihen	↑	↑=	↓
Rohstoffe	=	↑↑	↓
Edelmetalle	↑	↑=	↑

Stand: Ende Dezember 2024

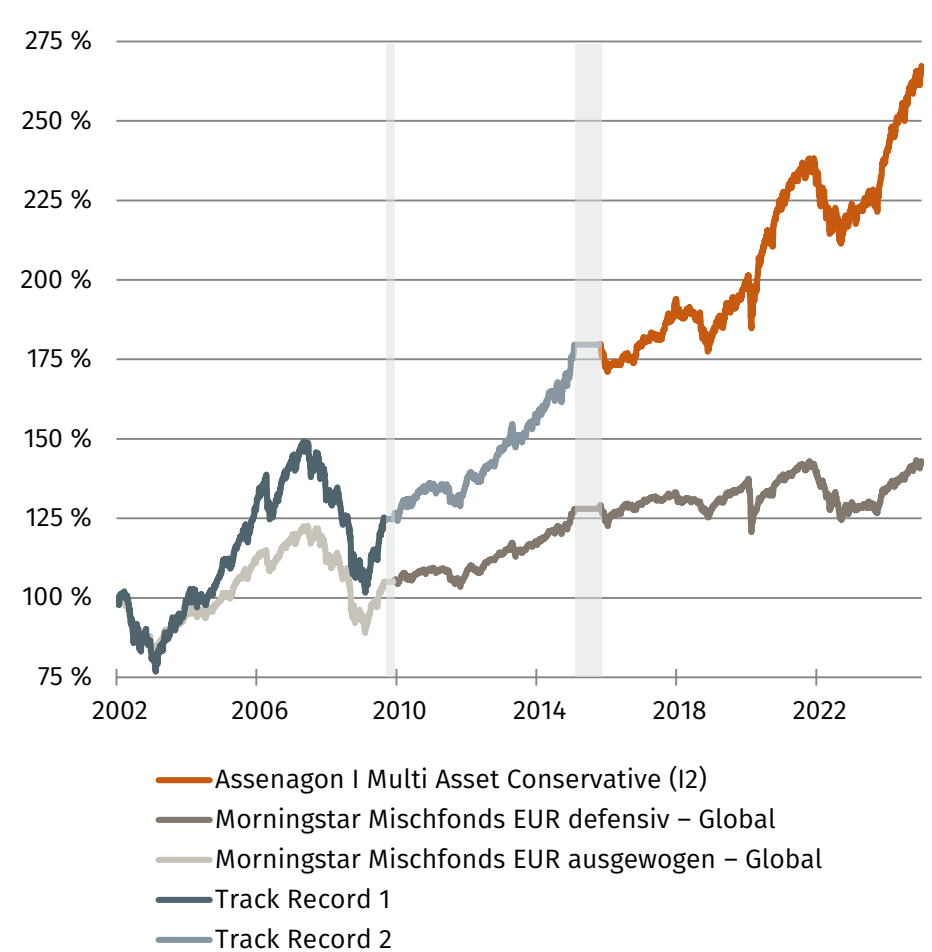
Anhang.

Assenagon: Bewiesene Kompetenz im Bereich Multi Asset.



Assenagon

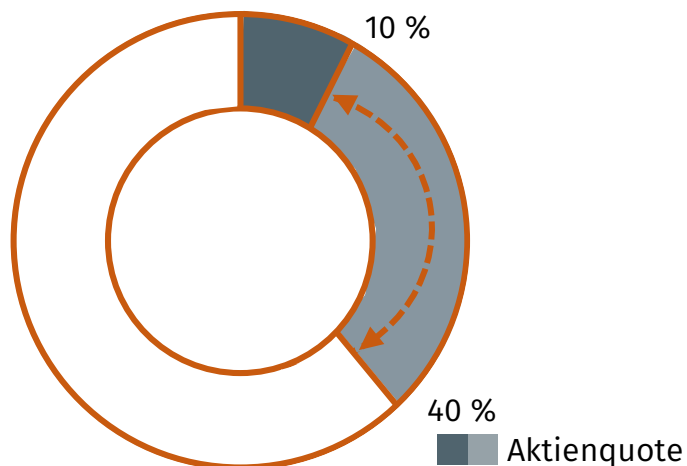
- Unabhängiger Asset Manager gegründet 2007
- Rund EUR 72 Mrd. verwaltetes Vermögen
- Über 20 Jahre Multi Asset-Kompetenz



* Morningstar Rating™ Overall as of 31 January 2025
Quelle: Morningstar Direct; Stand: 31. Januar 2025

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 31 January 2025

Aktuelle Kapitalmarktsituation.

Positiv

- Normales Wirtschaftswachstum in Nordamerika, Japan und vielen EM-Ländern.
- Aktuelle Unternehmensbewertungen ex USA sind im Normalbereich.
- Globales Inflationsniveau ist zurückgekommen.
- Robuste Bilanzstruktur vieler Unternehmen.

Negativ

- Unsicherheit bei der Notenbankpolitik (EUR, USA, JP) herrscht noch vor.
- Unterdurchschnittliches Wirtschaftswachstum in China und Kern-Europa (insbesondere Deutschland).
- Geopolitische Risiken (Ukraine, Taiwan, Nahost)/Energiekosten.

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

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

Aktivität

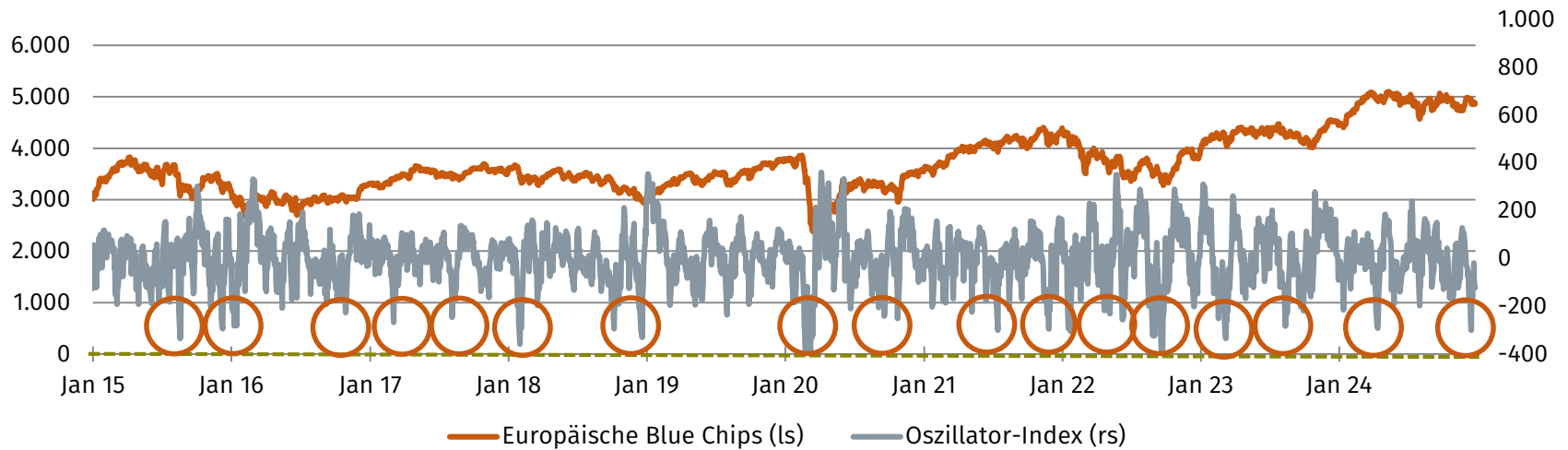
	Indikator	Zeithorizont	Aktuelles Signal
Sentiment & Positionierung	Makroökonomisches Umfeld	Mittelfristig	Grünes Quadrat
	Merrill Lynch Fund Manager Survey	Kurzfristig	Rot
	AAll-Umfrage: Bullen vs. Bären	Kurzfristig	Gelbes Quadrat
	Investorenpositionierung (Beta-Analysen)	Kurz-/mittelfristig	Grünes Quadrat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

Risikopositionierung gesamt

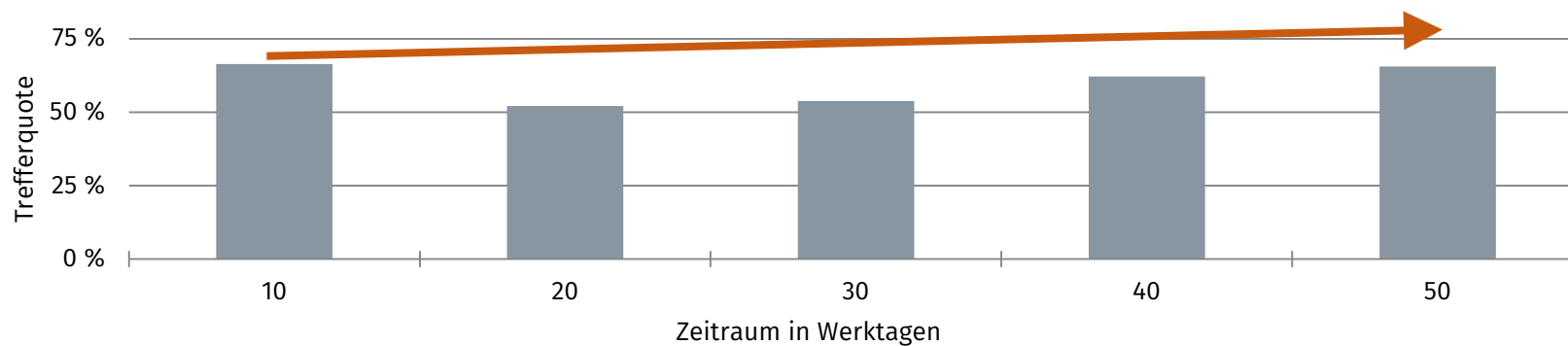


Stand: 31. Januar 2025

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



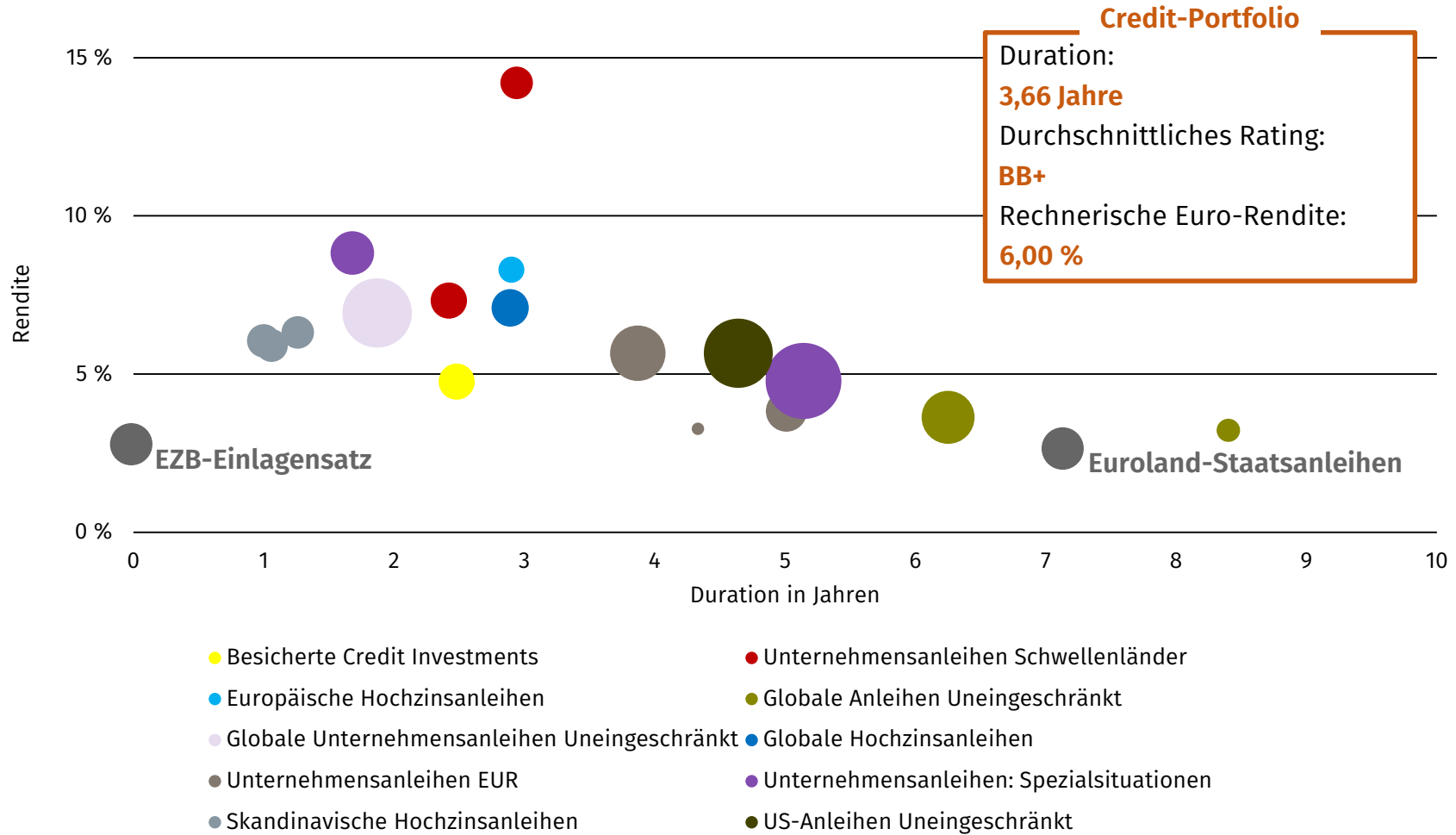
Ansteigende Prognosefähigkeit über einen Zeitraum bis knapp vier Monaten



Quelle: Bloomberg; Grafik: Daten von 6. Januar 2015 bis 30. Dezember 2024, Analyse: Grafik: Daten von 6. Januar 2015 bis 30. Dezember 2024

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

Diversifikation

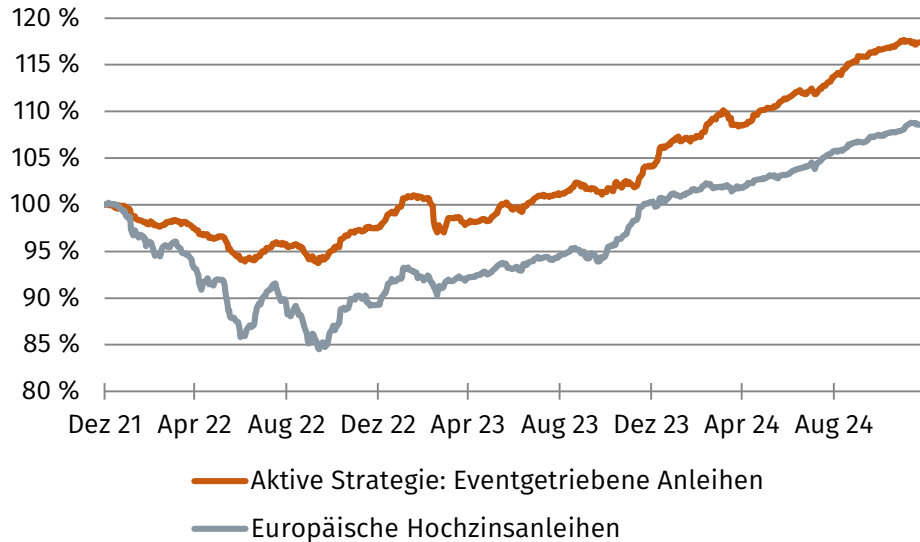


Quelle: Eigene Berechnungen; Stand 31. Dezember 2024

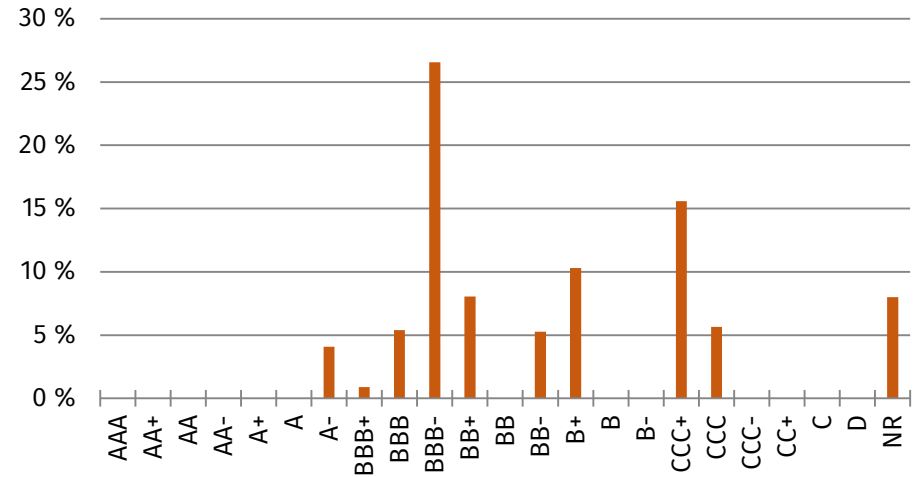
Investmentthema im Fokus: Eventgetriebene Anleihen.

Diversifikation

Outperformance der gewählten Investmentvehikel



Rating-Verteilung des Portfolios



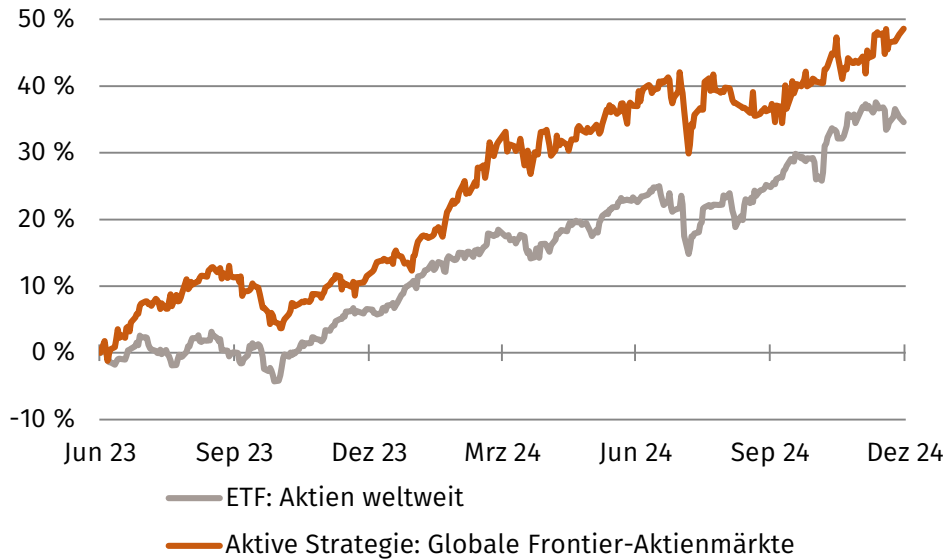
Attraktives Anleihen-Investmentthema

- 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.

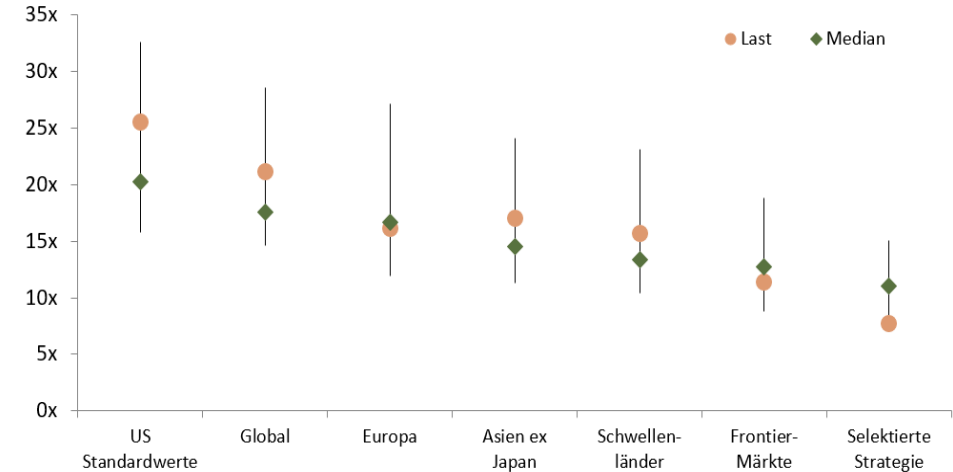
	Rendite	Duration	Rating
Aktive Strategie: Eventgetriebene Anleihen	8,8 %	1,7	BB-
Europäische Hochzinsanleihen	5,8 %	3,0	BB-/B+

Quelle: Assenagon; Daten von 2. Januar 2023 bis 30. Dezember 2024 (Chart links) bzw. Stand: 30. Dezember 2024 (Chart rechts)

Solide Outperformance der gewählten Strategie gegenüber globalen Aktien



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



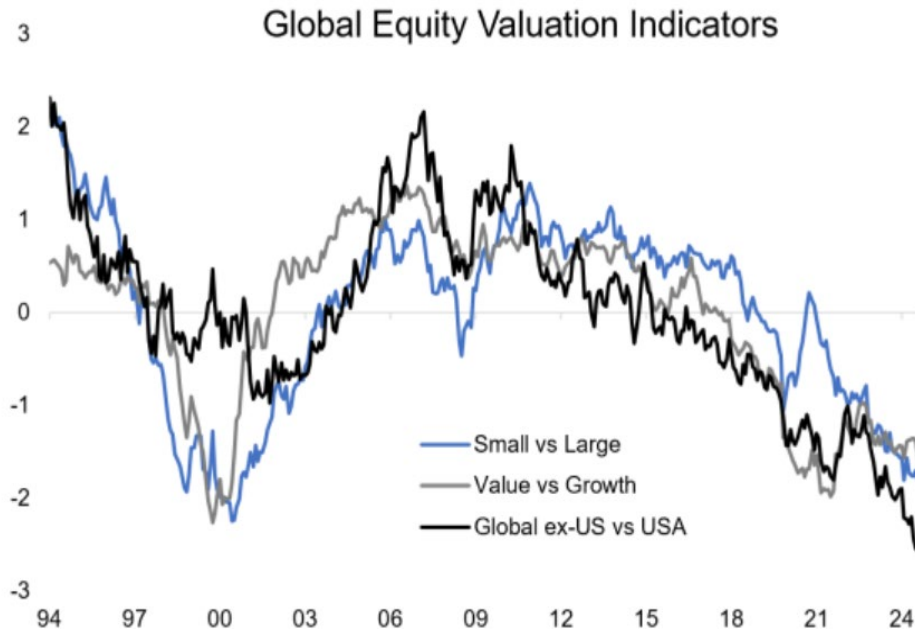
Hohes Wachstumspotenzial bei gleichzeitig günstiger Bewertung

- 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. Dezember 2024 (Chart links), Coeli Asset Management; Daten zum Stand 30. Dezember 2024 (Chart rechts)

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

Bewertungen unter Druck: Value, Small Caps und Global ex-US weiter im Abwärtstrend.



US-Gewinne treiben Wachstum: Der "Rest" hinkt hinterher.

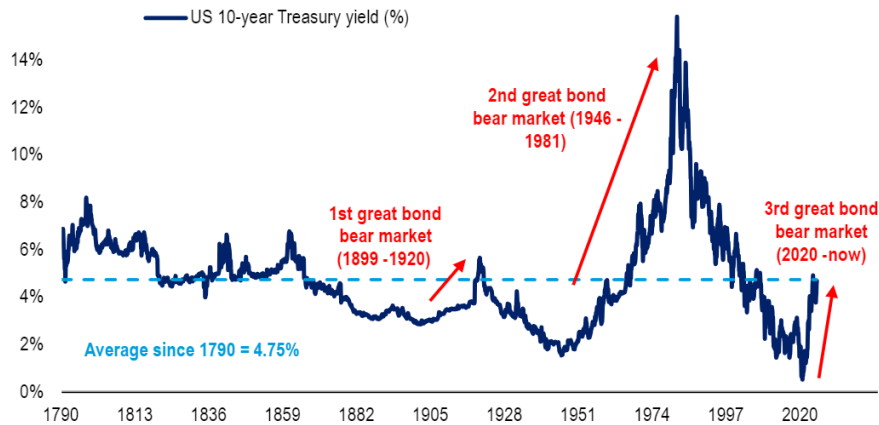


Quelle: topdowncharts.com, LSEG

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

US-Treasuries im 3. historischen Bärenmarkt.

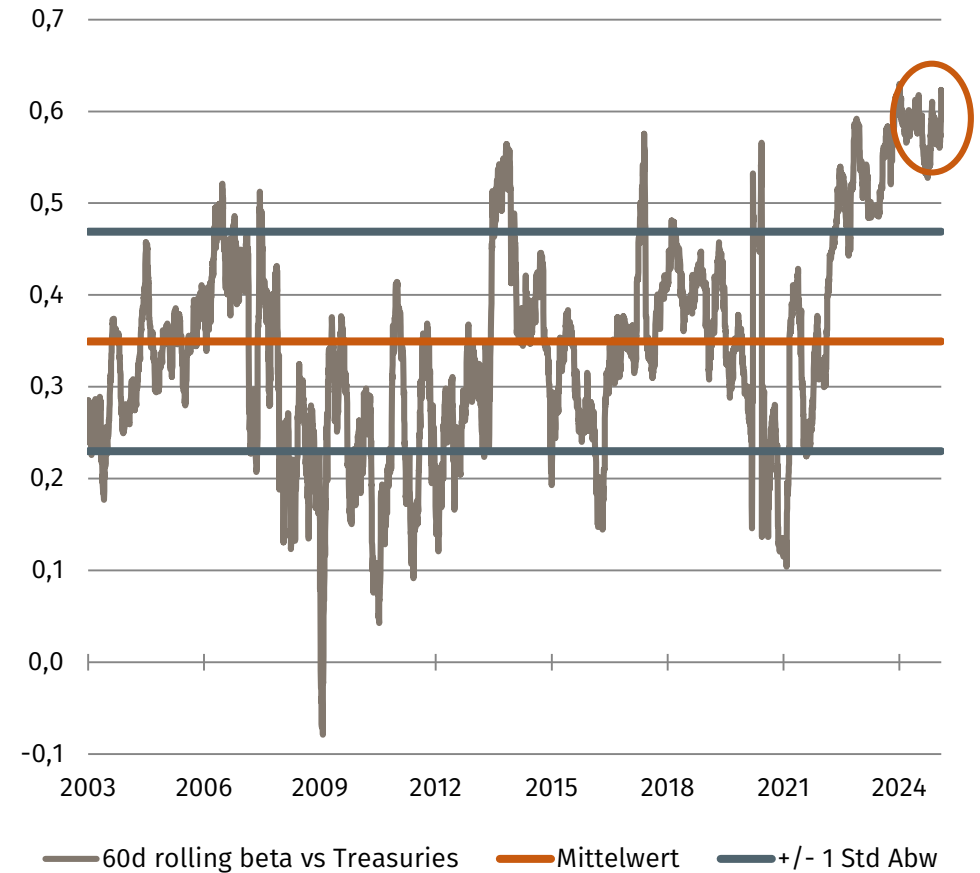
Chart 2: US Treasuries entering 6th year of 3rd great bond bear market of past 240 years
US 10-year Treasury yield since 1790



Source: BofA Global Investment Strategy, Bloomberg, GFD

BofA GLOBAL RESEARCH

Marktteilnehmer sind bereits sehr stark im Rentenmarkt investiert.



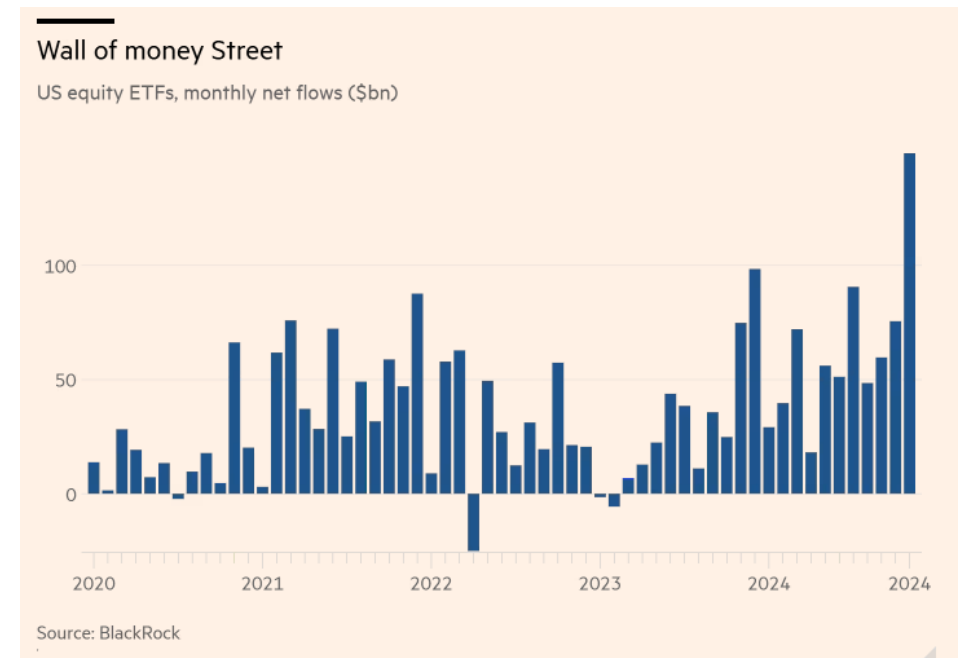
Quelle: BofA Global Research, Assenagon, eigene Berechnungen; Stand: 31. Januar 2025

US Aktien: Ein Balance-Akt zwischen Bewertung und Mittelzuflüssen.

USA-Standardtitel sind aus Bewertungssicht relativ teuer zu anderen Aktien-Anlagealternativen

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 %
Aktien Frontier-Märkte	7x	30,5 %

Außerordentlich starker Flow in US Standardaktien ETFs fördert jedoch deren Wertentwicklung und Bewertung



Quelle: Bloomberg, Smead Capital Management, Wellington Management, Santa Lucia Asset Management, Coeli Asset Management, FT.com

Assenagon I Multi Asset Conservative: Struktur Aktien-Portfolio.

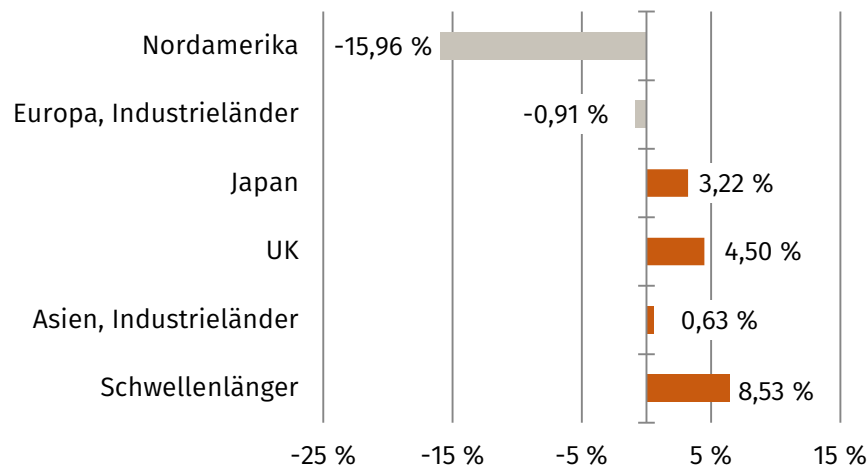
Kennzahlen

	Assenagon I Multi Asset Conservative	Morningstar Kategorie: Mischfonds EUR defensiv – Global
KGV	14,08	18,40
KBV	1,92	3,21
KCV	9,69	13,33
Dividendenrendite	2,72	2,00

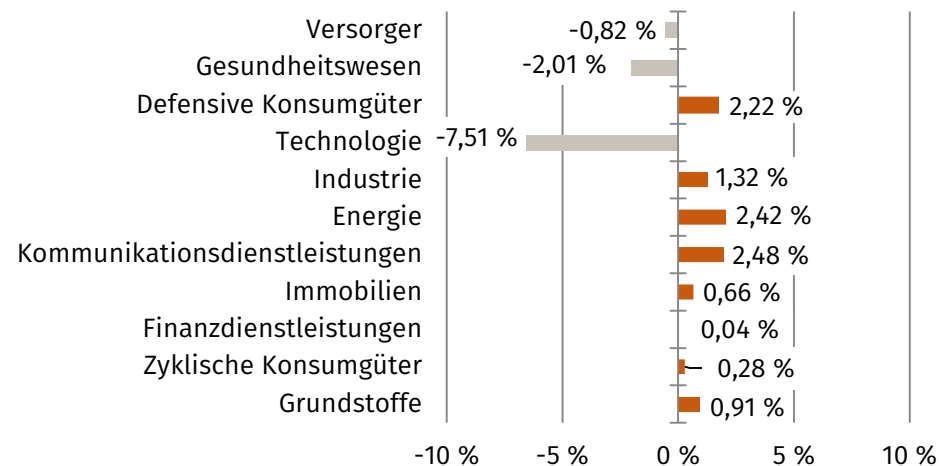
Morningstar Style-Box (Gewichtung in %)

Größe	Anlagestil		
	Value	Blend	Growth
Groß	19	28	14
Mittel	10	12	5
Klein	5	4	4

Allokation Regionen relativ zur Peergroup



Allokation Sektoren relativ zur Peergroup

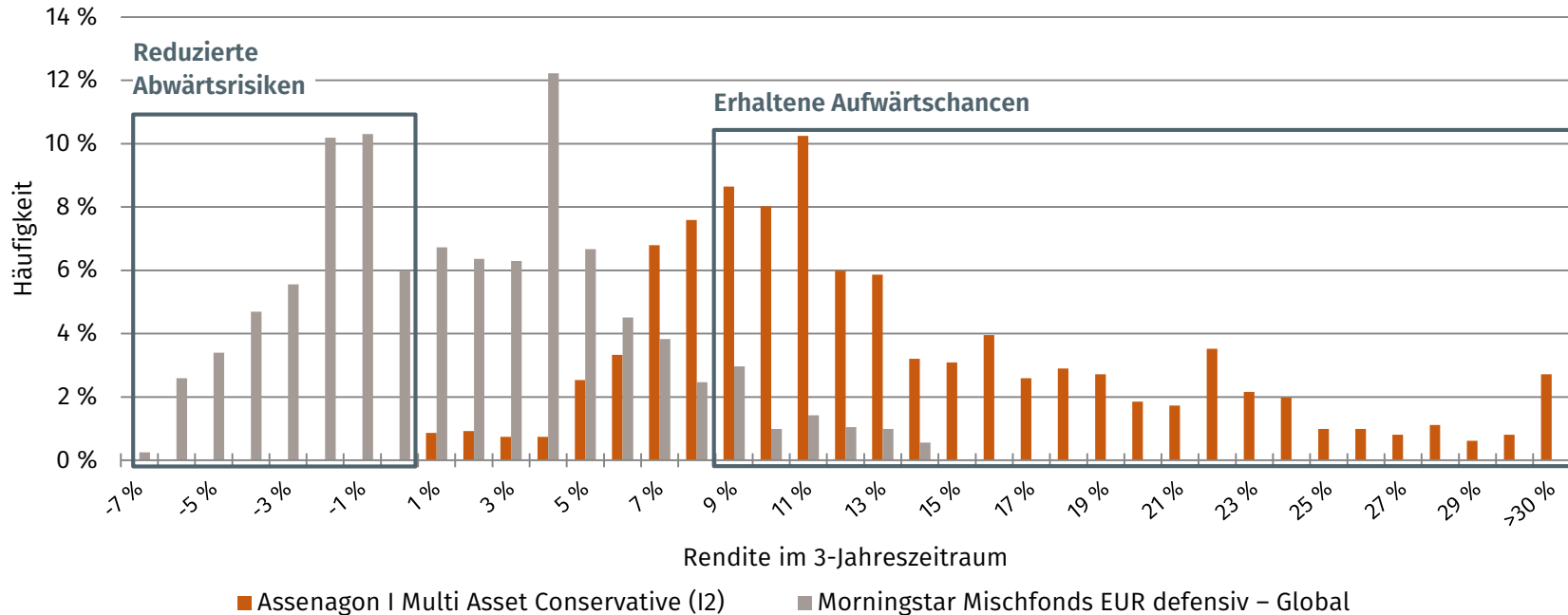


Quelle: Morningstar.de; Assenagon I Multi Asset Conservative Stand: 31. Dezember 2024; Morningstar Kategorie: Mischfonds EUR defensiv – Global Stand 31. Dezember 2024

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	11,0 %	1,0 %
Max	33,6 %	13,3 %

* Morningstar Rating™ Overall as of 31 January 2025
Quelle: Assenagon, Bloomberg, Morningstar Direct; Stand: 31. Januar 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

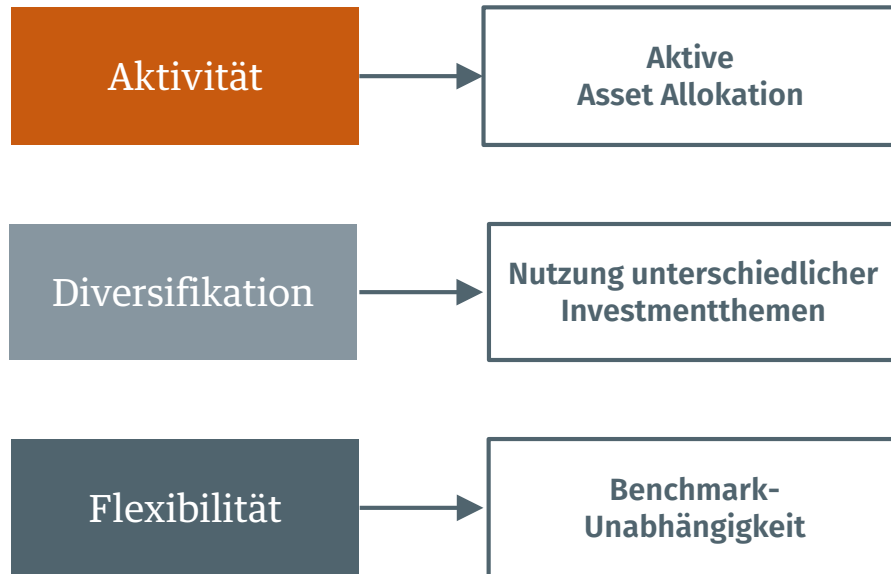
- Sehr hohe Flexibilität durch freie Wahl der Umsetzungsinstrumente.
- Für jedes Investmentthema wird nach dem effektivsten und kostengünstigsten Umsetzungsweg gesucht.

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.

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	2,1 %
Performance seit 1 Jahr	11,3 %
Performance seit 3 Jahren	14,8 %
Performance seit Auflage	48,8 %

Risiko-Renditekennzahlen	Assenagon I Multi Asset Conservative (I2)
Volatilität seit Auflage (p. a.)	4,3 %
Max Drawdown	-11,3 %
Beta zum Euroland Rentenmarkt	0,12
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	-	-	-	-	2,1 %

* Für die Kalenderjahre 2015 sowie 2022 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 31. Januar 2025

Anhang: Awards & Preise des Portfolio Management.

Citywire
Fondsmanager Rating
Thomas Romig



01.12.21 – 30.11.24
Source & Copyright
Citywire©



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**



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



Mischfonds
überwiegend Anleihen
**3 Jahre: Platz 2
5 Jahre: Platz 1**

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**

Anhang: Awards & Preise des Portfolio Management.

 <p>Mischfonds überwiegend Anleihen 3 Jahre: Platz 2 5 Jahre: Platz 3</p>	<p>Österreichischer Dachfonds Award des GELD Magazins 2021 Thomas Romig Gewinner Kategorie: GDF FLEXIBEL – konservativ Zeitraum: 5 Jahre</p>	<p>Österreichischer Dachfonds Award des GELD Magazins 2021 Thomas Romig Gewinner Kategorie: GDF FLEXIBEL – konservativ Zeitraum: 3 Jahre</p>	<p>€uro FundAward 2013 Thomas Romig 2. Platz Kategorie: Dachfonds überwiegend Aktienfonds Zeitraum: 3 Jahre</p>	<p>Österreichischer Dachfonds Award des GELD Magazins 2020 Thomas Romig Gewinner Kategorie: GDF FLEXIBEL – konservativ Zeitraum: 3 Jahre</p>	<p>Österreichischer Dachfonds Award des GELD Magazins 2020 Thomas Romig Gewinner Kategorie: GDF FLEXIBEL – konservativ Zeitraum: 1 Jahr</p>	<p>Österreichischer Dachfonds Award des GELD Magazins 2019 Thomas Romig 3. Platz Kategorie: GDF FLEXIBEL – konservativ Zeitraum: 3 Jahre</p>
<p>Österreichischer Dachfonds Award des GELD Magazins 2018 Thomas Romig 3. Platz Kategorie: GDF FLEXIBEL – konservativ Zeitraum: 1 Jahr</p>	<p>manager magazin 2014 Thomas Romig Fonds-Manager der Dekade Kategorie: Mischfonds Global ausgewogen</p>	<p>€uro FundAward 2014 Thomas Romig 2. Platz Kategorie: Dachfonds überwiegend Aktienfonds Zeitraum: 5 Jahre</p>	<p>€uro FundAward 2014 Thomas Romig 3. Platz Kategorie: Dachfonds überwiegend Aktienfonds Zeitraum: 3 Jahre</p>	<p>€uro FundAward 2014 Thomas Romig 3. Platz Kategorie: Dachfonds überwiegend Aktienfonds Zeitraum: 1 Jahr</p>	<p>€uro FundAward 2014 Thomas Romig 2. Platz Kategorie: Dachfonds Aktien- und Rentenfonds Zeitraum: 5 Jahre</p>	<p>€uro FundAward 2014 Thomas Romig 3. Platz Kategorie: Dachfonds Aktien- und Rentenfonds Zeitraum: 3 Jahre</p>
<p>€uro FundAward 2014 Thomas Romig 2. Platz Kategorie: Dachfonds Aktienfonds Zeitraum: 1 Jahr</p>	<p>€uro FundAward 2014 Thomas Romig 3. Platz Kategorie: Dachfonds überwiegend Rentenfonds Zeitraum: 3 Jahre</p>	<p>€uro FundAward 2014 Thomas Romig 1. Platz Kategorie: Dachfonds überwiegend Rentenfonds Zeitraum: 1 Jahr</p>	<p>€uro FundAward 2014 Thomas Romig 3. Platz Kategorie: Dachfonds Aktien- und Rentenfonds Zeitraum: 1 Jahr</p>	<p>€uro FundAward 2014 Thomas Romig 1. Platz Kategorie: Dachfonds Aktienfonds Zeitraum: 5 Jahre</p>	<p>€uro FundAward 2014 Thomas Romig 1. Platz Kategorie: Dachfonds Aktienfonds Zeitraum: 1 Jahr</p>	<p>€uro FundAward 2013 Thomas Romig 2. Platz Kategorie: Dachfonds Aktienfonds Zeitraum: 3 Jahre</p>

Größte Fondspositionen zum Monatsultimo Dezember.

Aktuelle
Positionierung

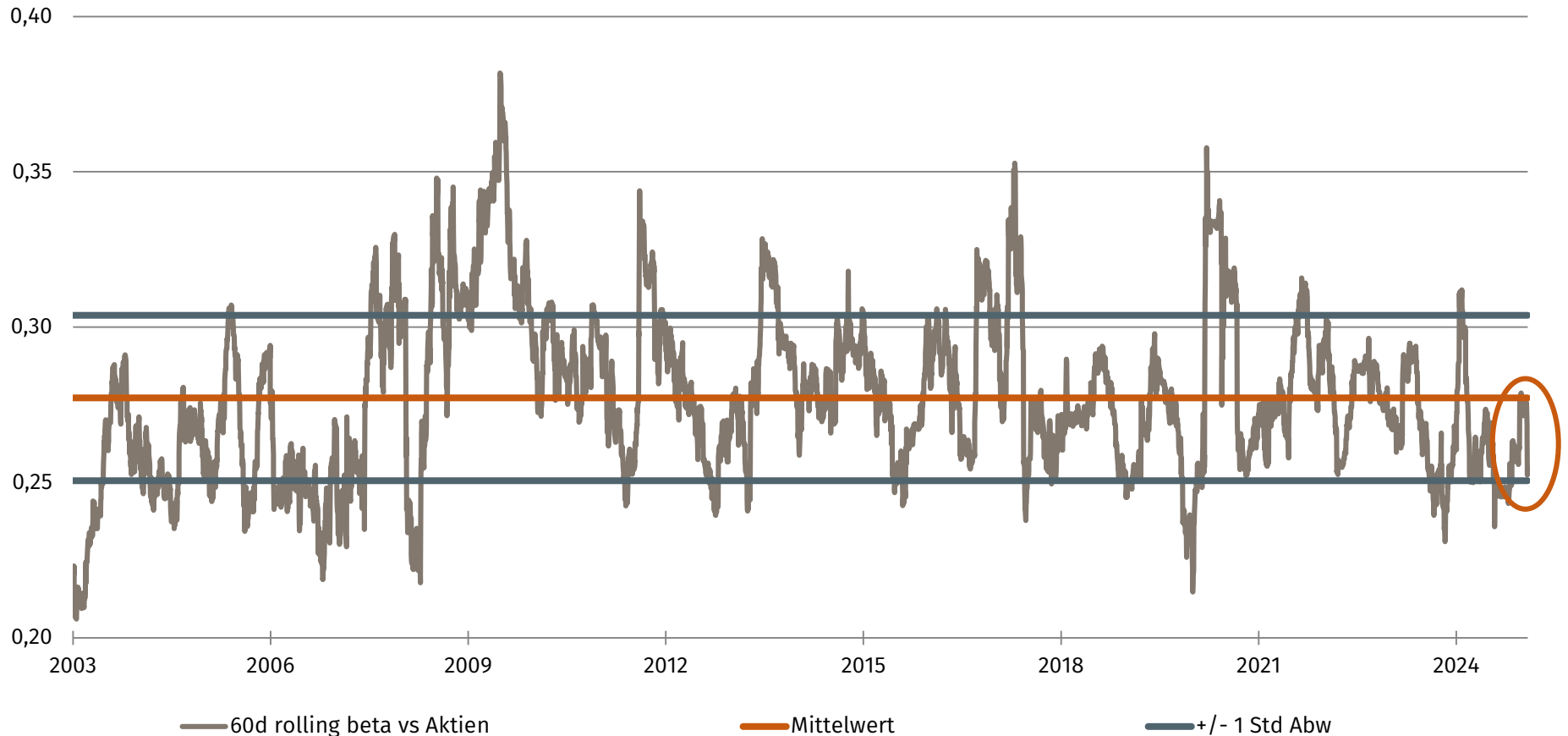
Aktuelle Top 10-Positionen im Portfolio

Strategienname	Asset-Klasse	Instrument	Gewichtung
MAN GLG IG OPP Eur	Credit	aktiv gemanagte Strategie	7,0 %
PIMCO GIS INCOME FUND EUR HDG I	Credit	aktiv gemanagte Strategie	6,9 %
Invesco Physical Gold P-ETC	Rohstoffe	ETC	6,9 %
X S&P500 SWAP	Aktien	ETF	6,4 %
GLG Dynamic Income IFH EUR	Credit	aktiv gemanagte Strategie	5,5 %
WELLINGTON STR EUR S-EUR	Aktien	aktiv gemanagte Strategie	4,7 %
FvS Bond Opportunities IT	Credit	aktiv gemanagte Strategie	4,6 %
MAN Glg Euro Corporate Bond	Credit	aktiv gemanagte Strategie	4,0 %
LYXOR S&P 500	Aktien	ETF	3,3 %
GLG High Yield Opp I EUR	Credit	aktiv gemanagte Strategie	2,8 %

Quelle: Assenagon; Stand: 30. Dezember 2024

Bedenkenswerte Szenarien für 2025.

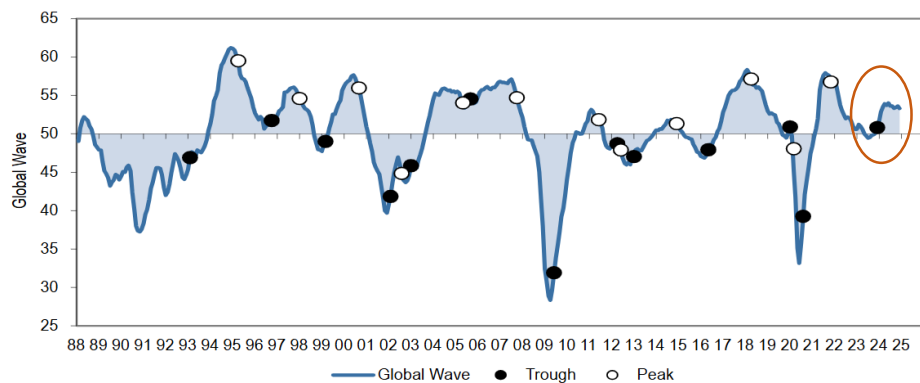
Marktteilnehmer sind vergleichsweise moderat im Aktienmarkt investiert.



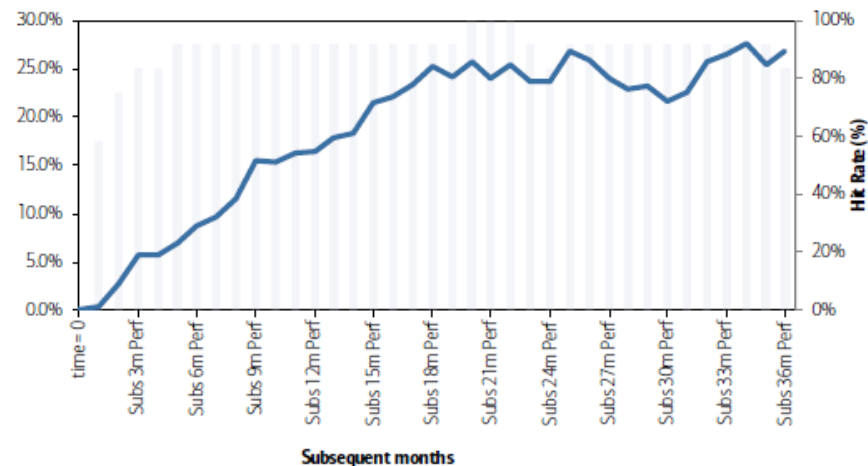
Quelle: Assenagon, eigene Berechnungen; Stand: 31. Januar 2025

Positive Szenarien für das Jahr 2025.

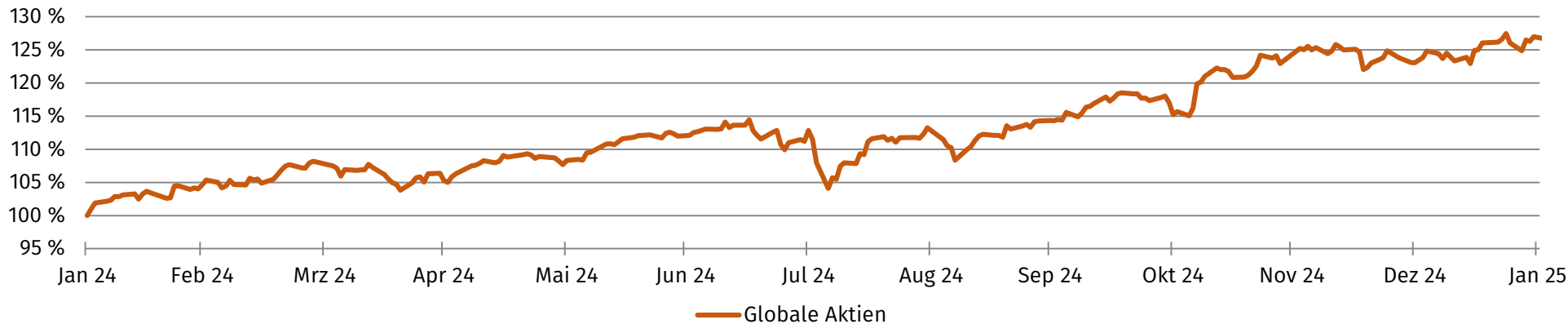
Die "Global Wave" befindet sich nach einem 25-monatigen Abschwung nun mitten in der Erholungsbewegung.



Anschließende 36-monatige Rendite von globalen Aktien an lokalen Tiefpunkten der "Global Wave".



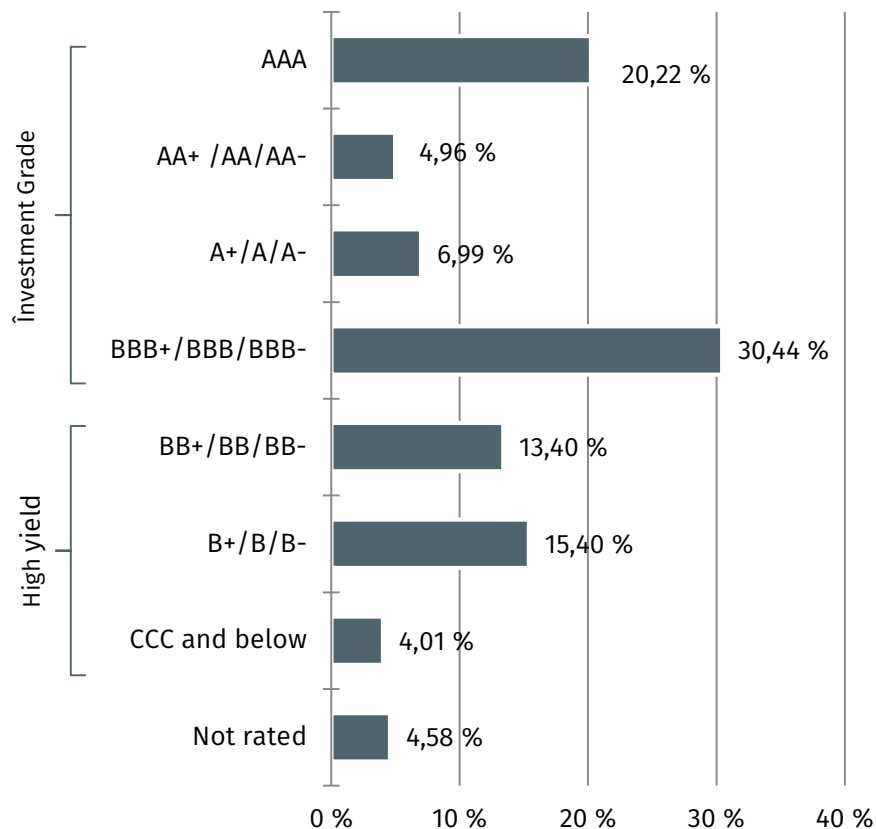
Anschließende Rendite von globalen Aktien an das Signal seit dem 1. Februar 2024



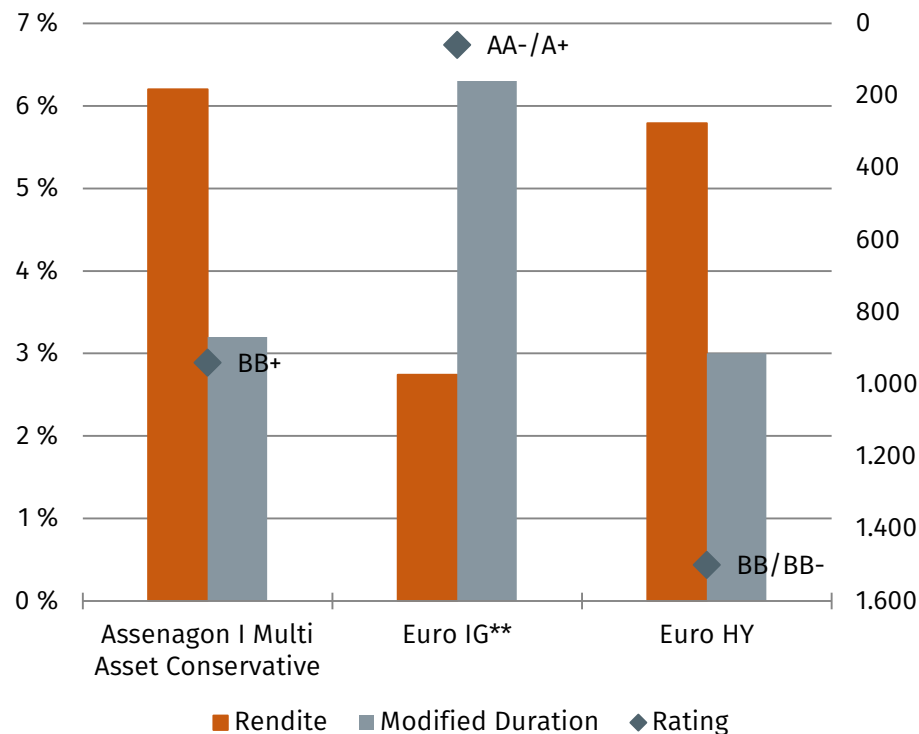
Quelle: BofA Global Quantitative Strategy; Assenagon, eigene Berechnungen; Daten von 31. Januar 2024 bis 31. Januar 2025

Assenagon I Multi Asset Conservative - Überblick Fixed Income Portfolio*

Ratingstruktur



Vergleich Bondstatistiken



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

* Staatsanleihen, Unternehmensanleihen und Verbriefungen
Quelle: Assenagon, eigene Berechnungen; Stand: 30. September 2024

Diversifizierte Performance-Treiber im Assenagon I Multi Asset Conservative.

Portfolio-Highlights im 4. Quartal 2024*

Wesentliche Performance-Treiber auf Asset-Klassen-Basis im 4. Quartal 2024*

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

Wesentliche Performance-Treiber auf Themenbasis im 4. Quartal 2024*

Investmentthema	Performance	Investmentthema	Performance
US Telekommunikations-Aktien	+16 %	US Value Aktien	-6 %
US Standard-Aktien	+11 %	Asiatische Dividenden-Aktien	-4 %
Globale Frontier-Märkte Aktien	+9 %	Europäische Value-Aktien	-3 %
Gold	+6 %	Globale opportunistische Credit-Strategie	-2 %
Unternehmens-Anleihen globale Schwellenländer	+5 %		
Absolute Return Dispersions-Strategie	+5 %		
Globale marktneutrale Aktien L/S Strategie	+4 %		

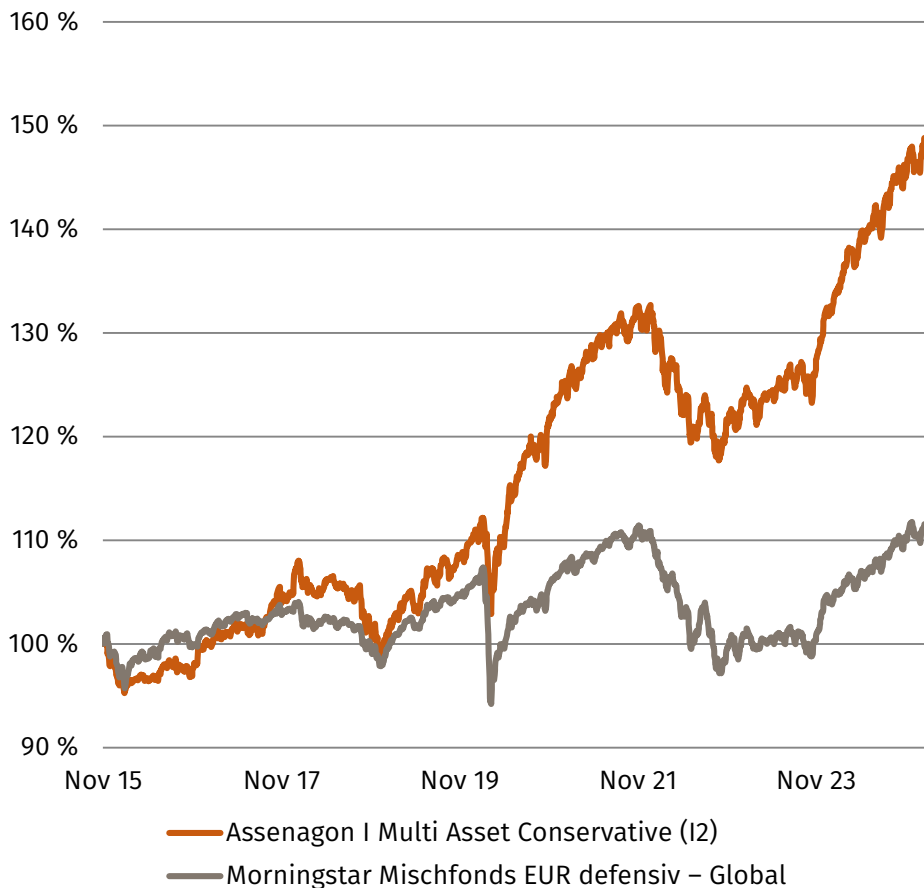
* Absolute Performance-Entwicklung der jeweiligen Strategie vom 1. Oktober 2024 bzw. Kaufdatum bis zum 30. Dezember 2024 bzw. Verkaufsdatum in EUR.

** Staatsanleihen von Industrieländern

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

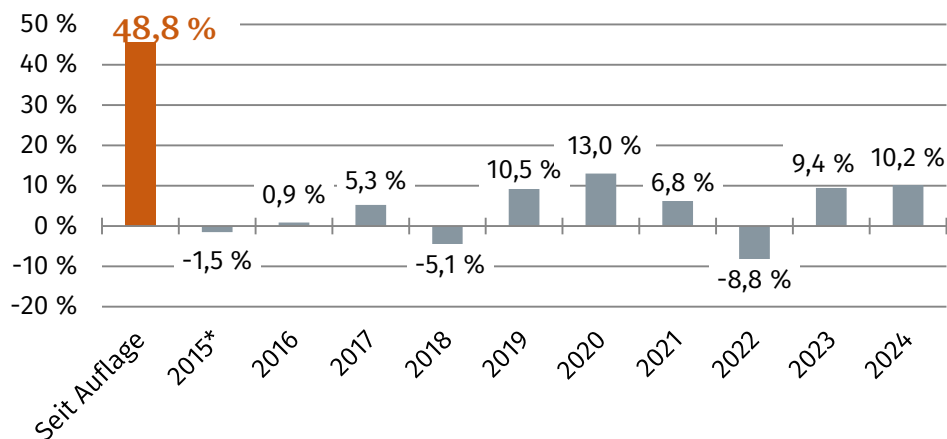
Assenagon I Multi Asset Conservative: Performance seit Auflage.

Indexierte Fonds-Performance seit Auflage



Assenagon I Multi Asset Conservative (I2)	
Performance seit Auflage	48,8 %
Volatilität seit Auflage (p. a.)	4,3 %
Max Drawdown	-11,3 %
Beta zum Euroland Rentenmarkt	0,12
Beta zum Euroland Aktienmarkt	0,17
Information Ratio (vs. MS Peergroup)	1,11

Performance Kalenderjahre

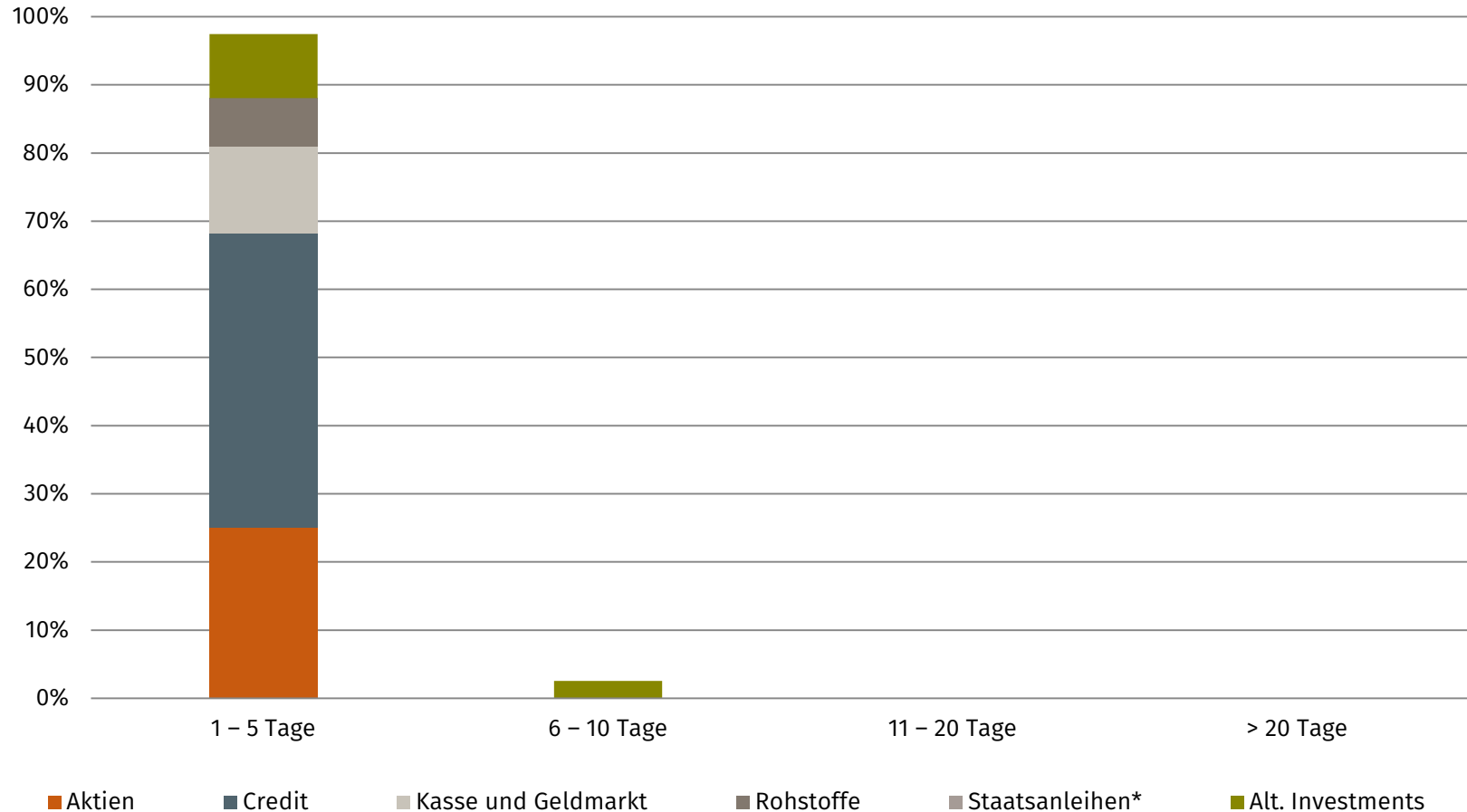


* Für das Kalenderjahr 2015 liegt keine vollständige Renditehistorie vor.

Quelle: Bloomberg, Morningstar Direct, eigene Berechnungen; Assenagon I Multi Asset Conservative I2-Tranche in EUR; Quelle: Daten von 16. November 2015 bis 31. Januar 2025

Assenagon I Multi Asset Conservative: Eine hochliquide Strategie.

Liquidierungszeitrahmen (in Handelstagen)



*Staatsanleihen von Industrieländern

Quelle: Assenagon, eigene Berechnungen; Stand 31. Januar 2025

Assenagon Multi Asset-Updates.

Assenagon I Multi Asset Conservative Produkt-Updates

- Monats-Update
- Fondsprofil
- Factsheet
- Monatspräsentation

Multi Asset Research-Updates

- Assenagon Perspectives



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:

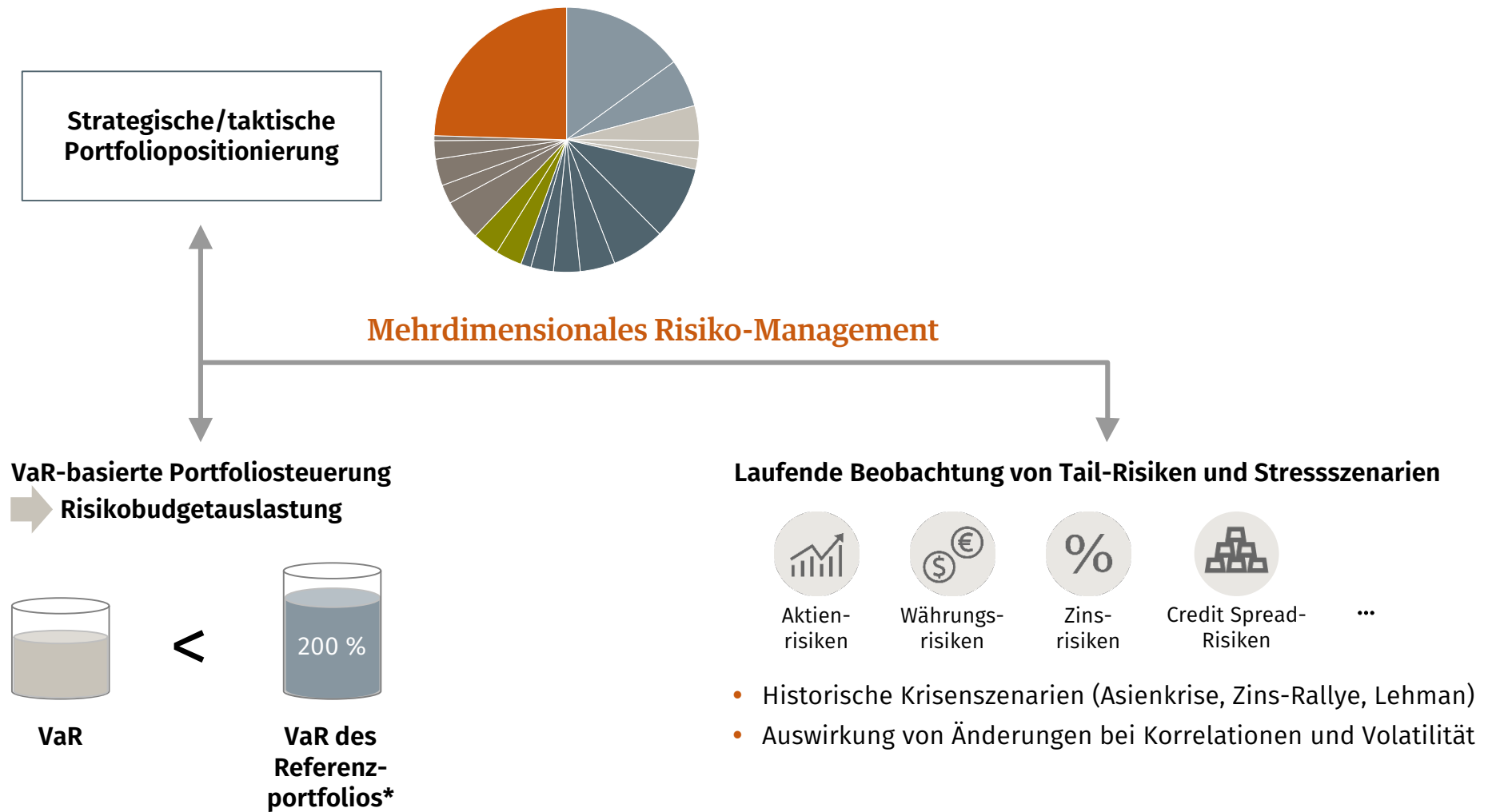
- X Handelbarkeit durch Verfügbarkeit und Liquidität nicht gegeben
- + Handelbarkeit durch Verfügbarkeit und Liquidität ist gegeben

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

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



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

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

Allgemeine Informationen.

Assenagon I Multi Asset Conservative

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 %
2025 (YTD)				
2,07 %				

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

Stand: 31. Dezember 2024

Chancen

- 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.

Risiken

- 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.

Rechtliche Hinweise.

Dies ist eine Marketing-Anzeige. Bitte lesen Sie den Prospekt des Fonds und das Basisinformationsblatt, 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, welche in deutscher Sprache am Sitz der Verwaltungsgesellschaft 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 auflegenden 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