

Assenagon I Multi Asset Balanced

Monats-Update Mai 2026

Kundenbetreuung
+49 89 519966-400
sales@assenagon.com
www.assenagon.com

Produktwerbung

29. Mai 2026

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.

LU2339726494 (I2)	LU2339726577 (P)	LU2339726650 (R)	LU2844898028 (P STIFTUNG)*	LU2995470940 (R CHF)
Auflagedatum: 08.12.2021 AuM: EUR 246,3 Mio. SRI: 3 von 7				

* Angestrebte Ausschüttung: 4,5 % p. a. bzw. 3,0 % p. a. in den anderen ausschüttenden Anteilsklassen



Thomas Romig,
CIO Multi Asset

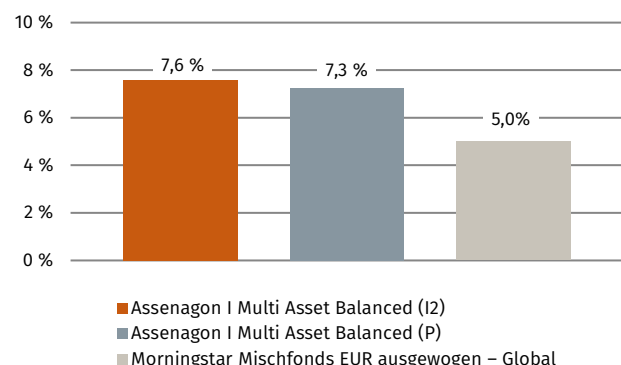
»Die fortlaufende Markterholung ist aktuell stark von AI-/Technologie-Aktien geprägt. Vergleiche zum Boom der Internetaktien zur Jahrtausendwende werden zunehmend gezogen und auch für uns erwacht die ein oder andere Erinnerung wieder zum Leben. Wir bleiben daher weiterhin wachsam und passen das Portfolio flexibel an sich ändernde Marktgegebenheiten an.«

- **Aktien:** Im Mai setzten die Aktienmärkte ihren im April begonnenen Anstieg fort, allen voran die Börsen der Schwellenländer, die mit einem Plus von 10,3 Prozent abschlossen. US-Standardaktien legten 5,8 Prozent zu, gefolgt von japanischen Aktien, die ein Plus von 5,5 Prozent verzeichneten. Europäische Märkte konnten dagegen nur 3,2 Prozent dazu gewinnen.
- **Credit:** Unternehmens- und Hochzinsanleihen konnten ebenfalls gleichermaßen um +0,7 Prozent zulegen. In beiden Segmenten legten europäische Namen deutlich mehr als ihre US-Gegenstücke zu.
- **Zinsen:** Das US-Zinssegment stagnierte, wohingegen europäische Staatspapiere um +0,4 Prozent zulegen konnten.
- **Rohstoffe:** Das Rohstoffsegment entwickelte sich insgesamt durchwachsen. Der Energiebereich (-9,0 Prozent währungsgesichert), das Agrarrohstoffsegment (-2,0 Prozent währungsgesichert) und das Edelmetallsegment (-0,6 Prozent währungsgesichert) mussten Verluste hinnehmen. Nur das Industriemetallsegment konnte mit +5,0 Prozent währungsgesichert an Boden gut machen.

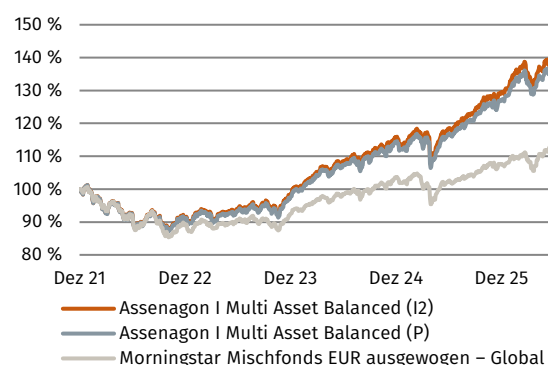
Fonds-Performance

Die Performance des Assenagon I Multi Asset Balanced beträgt im Mai 2026 +2,98 Prozent (I2-Anteilsklasse) beziehungsweise +2,90 Prozent (P-Anteilsklasse).

Performance seit Jahresbeginn (30.12.25 – 29.05.26)



Performance seit Auflage (08.12.21 – 29.05.26)



Performance-Beiträge

Im Berichtsmonat trugen die meisten Anlagesegmente positiv zur Wertentwicklung bei, allen voran der Aktienbereich. Auch das Credit-Segment schlug positiv zu Buche. Nur das Rohstoffsegment musste kleinere Wertrückgänge hinnehmen.

- **Aktien:** Im vergangenen Monat verzeichneten unsere Positionen in koreanischen Titeln, japanischen Nebenwerten und asiatischen Value-Titeln den stärksten Wertzuwachs. Ebenfalls entwickelten sich unsere Engagements in amerikanischen Wachstums- und Standardaktien positiv. Globale und europäische Value-Werte sowie Aktien von Energieausrüstern schlossen den Monat dagegen unterdurchschnittlich bzw. sogar leicht negativ ab.
- **Credit:** Im Credit-Segment zeigten, wie schon im Vormonat, Schwellenländer-Strategien und Hochzinsanleihen-Ansätze die stärksten Kurszuwächse, gefolgt von opportunistisch global agierenden Strategien.
- **Zinsen:** Da wir im Zinsbereich weiterhin keine maßgeblichen Engagements haben, gestaltete sich der Ergebnisbeitrag neutral.
- **Absolute Return:** Im Absolute Return-Segment trugen vor allem die versicherungsbasierten Strategien positiv zur Gesamtwertentwicklung bei.
- **Rohstoffe:** Das Rohstoffsegment, das aktuell ausschließlich durch Edelmetalle abgebildet ist, erfuhr leichte Wertrückgänge.

Portfolio-Aktivität

- **Aktien:** Im Aktienbereich erhöhten wir unsere Anlagequote auf rund 69 Prozent. Innerhalb des Segments bauten wir unsere Positionen in asiatischen Value-Aktien und globalen Schwellenländer-Titeln weiter aus. Dagegen reduzierten wir unser Engagement bei europäischen Werten.
- **Credit:** Unsere Credit-Allokation stockten wir auf rund 31 Prozent auf. Dazu erhöhten wir Positionen in Schwellenländer-Anlagen.
- **Zinsen:** Die Gesamtduration der Strategie erhöhten wir durch die Zukäufe im Credit-Segment auf ca. 1,2 Jahre.
- **Absolute Return:** Den Portfolioanteil des Absolute Return-Segments erhöhten wir auf nahezu 6 Prozent, dazu kauften wir bei versicherungsbasierten Anleihen nach.
- **Rohstoffe:** Die Rohstoffgewichtung senkten wir durch Goldverkäufe und die Liquidation eines Investments in einen breiten Rohstoffkorb auf ca. 4 Prozent.

Investmentthema im Fokus: "Value Aktien USA"

Die Dominanz der Magnificent-7-Aktien in den US-Indizes bereitet uns seit einiger Zeit Kopfzerbrechen. Während es für uns außer Frage steht, dass KI die Welt verändern wird, haben wir bei der aktuellen Geschwindigkeit der Entwicklungen bei KI-Investitionen jedoch Zweifel, ob diese immer mit der notwendigen Sorgfalt getroffen werden (können) und die erhoffte Rentabilität erbringen. Vor dem Hintergrund der hohen Erwartungen im Technologiebereich haben wir uns gezielt auf die Suche nach Strategien gemacht, die vom Markt vernachlässigte Investments selektieren. Diese oft konträren Value-Ansätze finden zurzeit verstärkt Engagements in zyklischen Sektoren sowie im Rohstoff- und Energiebereich – eben genau jene Sektoren, in die in den vergangenen Jahren wenig Anlegergelder geflossen sind. Wir sind hier in mehreren Ansätzen investiert, die jedoch alle eine hohe Kompetenz in der Einzeltitelauswahl aufweisen und sich nicht scheuen, deutliche Abweichungen von etwaigen Benchmarks einzugehen – eben jenen Benchmarks, welche die meisten Anleger mit ihren Index-Investments abbilden. Aufgrund ihres Selektionsansatzes sind die Portfolios unserer Strategien in diesem Anlagesegment im Vergleich zu gängigen ETF-Portfolios bewertungstechnisch günstiger und unterscheiden sich im Performance-Verhalten teilweise deutlich von indexnahen Anlagen. So konnten beide Ansätze im ersten Quartal des Jahres 2026 deutliche Kursgewinne erzielen, obwohl vergleichbare Standardaktien im selben Zeitraum im Minus abschließen mussten.



Morningstar
Rating™ Overall
as of 31 May 2026



Produced by
MSCI ESG Research
as of April 2026



Fondsinnovation
des Jahres 2024
Platz 2



WirtschaftsWoche
BESTE Vermögensverwalter
2026

Assenagon I Multi Asset Balanced

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 und Investmentthemen.
- 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>.

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

Dies ist eine Marketing-Anzeige. Bitte lesen Sie den Prospekt des Fonds und das Basisinformationsblatt, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Die Wertentwicklung des Fonds in der Vergangenheit ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung und bietet keine Garantie für einen Erfolg in der Zukunft. Alle Angaben dienen nur der Unterstützung Ihrer selbstständigen Anlageentscheidung, bei der insbesondere alle Eigenschaften und Ziele des beworbenen Fonds berücksichtigt werden sollten, wie sie in den Verkaufsunterlagen offengelegt sind, und stellen weder eine persönliche Empfehlung, noch eine Anlage- oder Anlagestrategieempfehlung der auflegenden Verwaltungsgesellschaft Assenagon Asset Management S.A. dar. Für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Genauigkeit der Angaben kann keine Garantie übernommen werden. Eine Haftung wegen Fehlerhaftigkeit der Angaben ist ausgeschlossen. Verbindlich sind allein der Verkaufsprospekt, der aktuelle Jahres- und Halbjahresbericht sowie für OGA-Fonds das Basisinformationsblatt, die Sie unter www.assenagon.com, bei der Verwaltungsgesellschaft oder bei den Vertriebs-, Zahl- und Informationsstellen kostenlos in deutscher Sprache anfordern können. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte kann unter www.assenagon.com/fileadmin/footer/Assenagon_Complaints_Handling_Policy.pdf eingesehen werden. Der Nettoinventarwert des Fonds kann Schwankungen unterworfen sein. Der Verkaufsprospekt enthält dazu umfangreiche Risikohinweise. Alle Angaben können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. 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. Die Ausführungen wurden lediglich auf die Vereinbarkeit mit luxemburgischem und 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- bzw. Geschäftssitz einer ausländischen Rechtsordnung unterliegt, sollten sich über die besagten Beschränkungen informieren und diese entsprechend beachten. Insbesondere richten sich die in dieser Darstellung 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 diesem Dokument 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, und dieses Dokument ist nicht als Angebot oder Verkauf einer Beteiligung an einem von Assenagon verwalteten Fonds an US-Personen zu verstehen. 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. Hinweise zum Datenschutz entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz

Das in diesem Dokument beschriebene Sondervermögen ist ein Luxemburger Investmentfonds mit verschiedenen Teilfonds, der von der FINMA zum Vertrieb in der Schweiz an qualifizierte sowie an nicht-qualifizierte Anleger genehmigt wurde. Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz ist REYL & CIE SA, 4, rue du Rhône, 1204 Genf, Schweiz. Der Prospekt, das Basisinformationsblatt, das Verwaltungsreglement inklusive Sonderreglemente sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds können kostenlos auf Deutsch beim Vertreter bezogen werden. Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile sind am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

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

© 2026 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.