

Nur für
professionelle
Anleger

assenagon

Assenagon I Multi Asset Opportunities

Monats-Update September 2026

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

Produktwerbung

30. September 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.

LU3316227969 (I2)

LU3316228694 (P)

LU3316229403 (P STIFTUNG)*

LU3316229072 (R)

LU3316228777 (P
monatliches Einkommen)

Auflagedatum: 01.07.2026 | AuM: EUR 48,00 Mio.

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



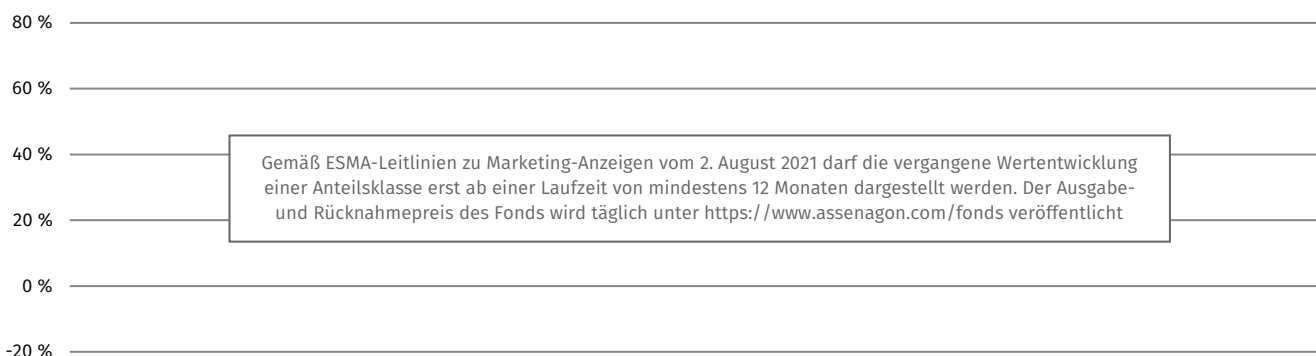
Thomas Romig,
CIO Multi Asset

»Der starke Anstieg bei langfristigen Zinsen im Staatsanleihen-Segment prägte den vergangenen Monat maßgeblich. Sowohl ölpreisgetriebene Inflationszahlen als auch Sorgen um die Nachhaltigkeit des Haushalts einiger Staaten führten dazu, dass Anleger höhere Verzinsungen für Anlagen in Staatsanleihen verlangten. Wir halten uns seit Langem aufgrund des zunehmenden Kapitalbedarfs der Staaten stark zurück bei Anlagen in diesem Segment und beobachten die aktuellen Entwicklungen sehr genau, um zügig auf eine mögliche Verschärfung der Situation reagieren zu können.«

Erfahren Sie mehr – Thomas Romigs kurzer Blick auf die aktuellen Themen der Kapitalmärkte und die Aufstellung im Portfolio: [Link](#)

- **Aktien:** Im September verzeichneten die Aktienmärkte überwiegend Kursgewinne. Lediglich europäische Aktien mussten mit -2,4 Prozent einen Wertrückgang hinnehmen. US-Aktien legten dagegen um +1,9 Prozent zu und Aktien aus Japan konnten sogar 3,8 Prozent dazugewinnen. Titel der globalen Schwellenländer schnitten mit einem Plus von 1,7 Prozent ab.
- **Credit:** Hochzinsanleihen (-2,7 Prozent währungsgesichert) und Unternehmensanleihen besserer Bonität (-2,3 Prozent währungsgesichert) wurden zunehmend durch den Zinsanstieg im Staatsanleihen-Bereich in Mitleidenschaft gezogen.
- **Zinsen:** Die Zinsanstiege im Staatsanleihen-Segment führten zu teilweise deutlichen Wertrückgängen, sowohl bei US-Papieren (-2,4 Prozent währungsgesichert) als auch bei Euroland-Staatsanleihen (-2,2 Prozent).
- **Rohstoffe:** Das Rohstoff-Segment schloss den Monat nahezu unverändert ab, wobei es innerhalb der Subsegmente zu deutlichen Unterschieden in der Wertentwicklung kam. Mit einem währungsgesicherten Minus von 7,1 Prozent entwickelte sich der Edelmetallbereich am schwächsten, gefolgt von Agrarrohstoffen (-6,1 Prozent währungsgesichert) und Industriemetallen (-1,8 Prozent währungsgesichert). Lediglich Energierohstoffe schlossen mit einem deutlichen Plus von 10,3 Prozent währungsgesichert den Monat positiv ab.

Fonds-Performance



Produktwerbung

30. September 2026

Performance-Beiträge

Im Berichtsmonat trug lediglich das Absolute-Return-Segment positiv zur Wertentwicklung bei, Wertrückgänge musste dagegen hauptsächlich das Aktien-Segment hinnehmen, gefolgt von Rückgängen im Credit- und Rohstoff-Bereich.

- **Aktien:** Im Aktien-Segment erzielte unsere wachstumsorientierte Japan-Strategie die stärksten Wertzuwächse. Auch unser Standard-Aktien-Engagement in den USA sowie unsere osteuropäische Aktien-Strategie (außerhalb Russlands) erzielten eine positive Wertentwicklung. Biotechnologie-Aktien sowie Value-Strategien jedweder Couleur mussten dagegen Wertminderungen hinnehmen.
- **Credit:** Im Credit-Segment verloren insbesondere zinssensitive Anlagen an Wert. Betroffen waren Unternehmensanleihen besserer Bonität sowie Hochzins- und Schwellenländer-Anleihen. Unsere Lokalwährungsanleihen-Strategie sowie eine global agierende opportunistische Strategie konnten sich dem Gesamttrend entziehen und wiesen positive Wertentwicklungen auf.
- **Zinsen:** Da wir im Staatsanleihen-Bereich weiterhin keine maßgeblichen Engagements halten, konnten wir die im Segment generell angefallenen Verluste vermeiden.
- **Absolute Return:** Im Absolute-Return-Segment leisteten nahezu alle Strategien einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung. Besonders hervorzuheben sind hier unsere versicherungsbasierten Anlagestrategien wie auch unsere marktneutrale Aktien-Long/Short-Anlage.
- **Rohstoffe:** Das Rohstoff-Segment, das derzeit ausschließlich über Edelmetalle abgebildet wird, entwickelte sich negativ.

Portfolio-Aktivität

- **Aktien:** Im Aktienbereich senkten wir den Portfolioanteil auf ca. 89 Prozent. Wir reduzierten globale, US-fokussierte und asiatische Value-Ansätze zugunsten von US-Standardaktien und Wachstumswerten. Außerdem veräußerten wir unsere globale Strategie mit Fokus auf kleinstkapitalisierte Werte und reduzierten unser Engagement im Biotechnologie-Bereich.
- **Credit:** Die Credit-Allokation beließen wir bei knapp 22 Prozent. Angesichts des zunehmend instabilen Zinsumfeldes reduzierten wir zwei Positionen aus dem Investment Grade-Bereich. Im Gegenzug stockten wir eine global agierende opportunistische Strategie mit überwiegend idiosynkratischen Ertragstreibern auf.
- **Zinsen:** Die Gesamtduration der Strategie beläuft sich auf ca. 0,5 Jahre.
- **Absolute Return:** Den Portfolioanteil des Absolute-Return-Segments beließen wir bei ca. 5 Prozent unverändert.
- **Rohstoffe:** Die Rohstoffgewichtung beließen wir bei ca. 6 Prozent unverändert.

Investmentthema im Fokus: "Mittel- und Osteuropa außerhalb Russlands"

Mittel- und Osteuropa verbindet eine etablierte industrielle Basis mit neuen strukturellen Wachstumstreibern. Neben der Fertigung für globale Marken gewinnen Digitalisierung, E-Commerce, Fintech und Automatisierung zunehmend an Bedeutung. Gleichzeitig entstehen neue Industrien im Batterien-, Halbleiter- und Gesundheitsbereich. Trotz dieser dynamischen Entwicklung werden Unternehmen aus der Region an den Kapitalmärkten vielfach noch mit einem Bewertungsabschlag gegenüber entwickelten Märkten gehandelt. Dies eröffnet aus unserer Sicht attraktive Anlagemöglichkeiten für einen Value-orientierten Investmentansatz, der sich auf Unternehmen mit robusten Geschäftsmodellen, soliden Bilanzen und nachhaltig hohen Cashflows konzentriert. Die Umsetzung erfolgt bewusst konzentriert und unabhängig von Indexgewichtungen. Der von uns gewählte aktive Manager ist Miteigentümer einer spezialisierten Investmentboutique mit langjähriger Erfahrung in der Region und einem ausgezeichneten Track Record bei Anlagen in diesem Nischensegment des Kapitalmarkts.



Mixed Assets |
Conservative EUR



Mixed Assets |
Conservative EUR/
Balanced EUR

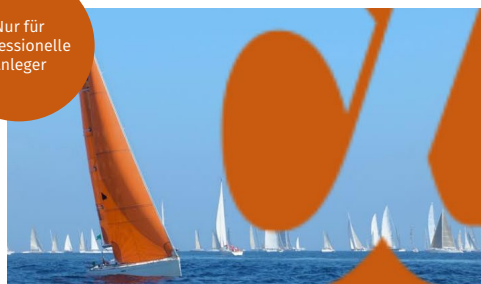


WirtschaftsWoche
BESTE Vermögensverwalter
2025



WirtschaftsWoche
BESTE Vermögensverwalter
2026

Quelle: Assenagon, Bloomberg, Morningstar Direct; Alle Angaben mit Stand: 30. September 2026



Assenagon I Multi Asset Opportunities

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 und Investmentthemen. • Risiko von hoher Schwankungsanfälligkeit unterschiedlicher Anlageklassen, mögliche Kursverluste. Die Volatilität (Wertschwankung) des Fondsanteils werts 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 oder 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 aufliegenden 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.

In Bezug auf Citywire gilt:

Best manager award: Mixed Assets – Conservative EUR/Balanced EUR

Source and Copyright: Citywire. Assenagon Asset Management won the Citywire Germany best manager award in Mixed Assets – Conservative EUR & Mixed Assets – Balanced EUR by for their rolling three-year risk-adjusted performance across all funds they are managing in the sector to 31/12/2025. Citywire Portfolio Manager Awards are proprietary to Citywire Financial Publishers Ltd ("Citywire") and © Citywire 2026. All rights reserved.

Best group award: Mixed Assets – Conservative EUR

Source & Copyright: Citywire. Assenagon Asset Management won the Citywire Germany best group award in the Mixed Assets – Conservative EUR sector for their rolling seven-year risk adjusted performance, across the sector, to 31/12/2025. Citywire Portfolio Manager Awards are proprietary to Citywire Financial Publishers Ltd ("Citywire") and © Citywire 2026. All rights reserved.