

München/Luxemburg, 14. Oktober 2025

Assenagon-Studie: Wie intelligente Multi-Faktor-Strategien Diversifikation und Rendite verbessern

- Die Studie belegt, wie Multi-Faktor-Strategien den globalen Aktienmarkt schlagen und zugleich Risiken minimieren können
- Eine systematische Kombination einzelner Faktoren vermeidet Aufhebungseffekte und nutzt Diversifikation effizient
- Das Assenagon Equity Framework liefert Erkenntnisse, wie die Konstruktion eines Multi-Faktor-Portfolios gelingt

Die neue Studie des unabhängigen Asset Managers Assenagon zeigt, wie sich im Multi-Faktor-Investing komplementäre Strategien gewinnbringend und risikominimierend kombinieren lassen. Innerhalb eines strukturierten, quantitativen Anlageprozesses werden einzelne Faktoren, wie Value und Size, gezielt miteinander kombiniert. Doch nicht jede Kombination führt zum Erfolg – bestimmte Faktoren heben sich gegenseitig auf und mindern so die gewünschte Wirkung. Die Analyse untersucht daher systematisch die Korrelationen verschiedener Faktor-Ausprägungen – und zeigt, welche Faktor-Kombinationen ein attraktives Outperformance-Potenzial versprechen und relative Risiken minimieren.

Diversifikation durch Multi-Faktor-Strategien

Wie sich verschiedene Faktoren geschickt miteinander kombinieren lassen und welche Fehler vermieden werden sollten, zeigen die Aktien-Experten von Assenagon anhand ihrer Datenanalyse. "Positiv korrelierte Faktoren sollten im Rahmen einer gemeinsamen Multi-Faktor-Strategie kombiniert werden, um größtmögliches Faktor-Exposure zu erzielen", sagt Daniel Jakubowski, Head of Equity Portfolio Management. So weisen beispielsweise günstig bewertete Unternehmen (Value) in der Regel eine überdurchschnittliche Dividendenrendite (Dividend) sowie eine geringe Marktkapitalisierung (Size) auf, bei gleichzeitig unterdurchschnittlicher Profitabilität (Profitability) und überhöhter Verschuldung (Leverage).

Komplementäre Faktor-Strategien geschickt kombinieren

"Negativ korrelierte Faktoren lassen sich gut separat kombinieren", erläutert der AI Solutions & Macro Analyst Sebastian Schmider: "Das bedeutet aber wiederum nicht, dass sich Investoren entweder für eine effiziente Kombination positiv korrelierter Faktoren oder für die Nutzung negativ korrelierter Faktoren zur Diversifikation entscheiden müssen."

In ihrer Analyse haben die Experten zwei Portfolios aus den jeweils positiv zueinander korrelierten Faktoren Value & Size einerseits sowie Quality & Momentum andererseits gebildet. Über die gesamte Betrachtungsperiode seit 2000 liegt im Schnitt eine Überrendite von ca. 2,5 Prozent (Value & Size) bzw. 1,4 Prozent (Quality & Momentum) vor: "Beide Ansätze liefern für sich genommen einen langfristigen Mehrwert gegenüber dem globalen Aktienmarkt", so Jakubowski. Mehr noch: Die Renditen beider Strategien sind nahezu unkorreliert, wie Schmider ergänzt: "Phasen, in denen eine Strategie schwach abschneidet, werden häufig durch die bessere Performance der anderen abgefedert."

Assenagon Equity Framework

Die Studie zeigt: Durch die Kombination komplementärer Strategien können geschickt konstruierte Multi-Faktor-Portfolios langfristig die Ertragschancen erhöhen – bei zugleich minimiertem Risiko. "Für Anleger entsteht dadurch ein klarer Mehrwert: Ein robustes Portfolio, das nicht nur in einzelnen Marktphasen überzeugt, sondern langfristig konsistente Ergebnisse liefert", so die Experten von Assenagon.

Die ausführliche Analyse lesen Sie in der neuesten Ausgabe der [Assenagon Equity Insights](#).

Kontakt

Doris Marwede
Telefon +49 89 519966-434
press@assenagon.com

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
www.assenagon.com

Über Assenagon

Assenagon ist einer der am schnellsten wachsenden, unabhängigen Asset Manager in Europa. Die Gesellschaft ist auf die Steuerung von Kapitalmarktrisiken spezialisiert und bietet Anlagelösungen für institutionelle Investoren und Vertriebspartner an. Das Fonds-Management orientiert sich dabei am Bedarf von Kapitalanlegern, Erträge mit klar definierten Risikobudgets zu erwirtschaften.

Seit Firmengründung 2007 haben Investoren dem Unternehmen ein Vermögen von über 72 Milliarden Euro anvertraut (Stand: 31.12.2024).

Assenagon steht seit seiner Gründung für erfolgreiche Prozess- und Produktinnovation unter konsequentem Einsatz finanzmathematischer, analytischer Erkenntnisse. Eine leistungsstarke technische Infrastruktur setzt Maßstäbe und ermöglicht kostengünstige und effiziente Investments. An vier eigenen Standorten und in Kooperation mit einem internationalen Netzwerk bietet Assenagon seinen Kunden Zugang zu allen relevanten Märkten weltweit.

Kontakt

Doris Marwede
Telefon +49 89 519966-434
press@assenagon.com

Rechtliche Hinweise

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 auslegenden 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.

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
www.assenagon.com