

München/Frankfurt, 18. November 2025

Ein Jahrzehnt aktives Multi Asset-Management: Wie Assenagon durch Zinswenden und Krisen navigiert

- **Vom Nullzins über Pandemie bis zur Zinswende:** Der Assenagon Multi Asset Conservative manövriert sicherheitsorientierte Anleger seit zehn Jahren erfolgreich durch Marktumbrüche
- **Aktives Management mit Weitblick:** Risiken erkennen, Chancen nutzen, Diversifikation leben
- **Ein Fonds mit Geschichte – und Zukunft:** Stabilität durch kluge Steuerung in jeder Marktphase

Vor zehn Jahren, im November 2015, legte der unabhängige Asset Manager Assenagon mit dem Assenagon Multi Asset Conservative den Grundstein für eine Erfolgsgeschichte. Unter der Leitung von Geschäftsführer Thomas Romig entwarf das Portfolio Management-Team einen Fonds für sicherheitsorientierte Anleger, der sich in der folgenden Dekade als ebenso robuster wie renditeträchtiger Stabilitätsanker erweisen sollte. Seit Auflage überzeugt der Fonds mit einer Sharpe Ratio von 1,02 – ein Gradmesser für eine überdurchschnittliche risikoadjustierte Rendite. Das Vertrauen der Anleger spiegelt sich in konstant hohen Mittelzuflüssen. Über verschiedenste Marktphasen hinweg verzeichnet der Multi Asset-Fonds seit acht Jahren durchgängig positive Nettozuflüsse und hat jüngst ein Fondsvolumen von 900 Millionen Euro erreicht (Anteilsklasse I2; Stand: 3. November 2025).

Vom Nullzins zur Zinswende – eine Dekade der Umbrüche

Als der Assenagon Multi Asset Conservative 2015 startete, befand sich Europa in einer Phase historischer Niedrigzinsen. Defensive Multi Asset-Strategien standen vor der Herausforderung, Renditen bei minimalen Basiszinsen zu erzielen. Romig und sein Team entschieden sich für eine Benchmark-unabhängige Strategie mit maximaler Flexibilität, um das Portfolio aktiv an Marktumbrüche und strukturellen Wandel anpassen zu können.

Diese Investmentstrategie bewährte sich bereits im ersten Jahr nach Auflage, als der weltweite Aktienmarkt zu Jahresbeginn 2016 massiv korrigierte. Auch während der Corona-Krise 2020 konnte das aktive Management seine Stärke voll ausspielen: "Bevor die Kurse einbrachen, haben wir im Februar 2020 die Aktienquote deutlich auf rund 10 Prozent reduziert – dank dieser Voraussicht konnten wir die Krise gut meistern", so Romig, der seit diesem Jahr auch Chief Investment Officer Multi Asset von Assenagon ist. Nach dem Einlenken der Zentralbanken erhöhten Romig und sein Team sodann ihre Aktienpositionen bereits im Folgemonat März rasch wieder.

Auch während der Zinswende 2022 demonstrierte die Multi Asset-Strategie ihre Flexibilität. Als Anleihemärkte weltweit unter Druck gerieten, senkten Romig und sein Team die Rentenquote nahezu auf null und bauten sie erst zum Jahresende 2022 bei deutlich höheren laufenden Renditen wieder auf.

Flexibilität und Diversifikation als Stabilitätsanker

Bis heute bleibt der vielfach ausgezeichnete Assenagon Multi Asset Conservative seinen Prinzipien Aktivität, Flexibilität und Diversifikation treu. Unabhängig von einer Benchmark und ohne starre Quoten für Aktien oder Anleihen steuert das Multi Asset-Team die Allokation nach relativen Chancen und Risiken. Die Diversifikation geht dabei über klassische Anlageklassen, Sektoren und Länder hinaus. Neben Aktien und Anleihen werden Investments in Rohstoffe oder spezialisierte Nischenthemen, die kaum mit den traditionellen Anlageklassen korrelieren, selektiv beigemischt: "Aktuell sehen wir beispielsweise in den Frontier und Emerging Markets attraktive Kurs-Gewinn-Verhältnisse, da es sich um Themen handelt, die einem Gros der Investoren nicht bekannt sind", sagt Romig. Ein weiterer Vorteil: Auch falls der US-Dollar künftig schwächeln sollte, können derartige Spezialthemen eine Absicherung bieten.

Die aktive Management-Strategie von Romig und seinem Team bewährte sich so erfolgreich, dass die Produktfamilie im Dezember 2021 mit dem Assenagon Multi Asset Balanced um einen Fonds für Anleger mit ausgewogenem Risikoprofil erweitert wurde. Mit einem Wertzuwachs von knapp 43 Prozent über drei Jahre und einer Sharpe Ratio von 1,7 knüpft die Schwesterstrategie nahtlos an die Erfolge des Flaggschiff-Fonds an – und wurde pünktlich zu ihrem dreijährigen Track Record direkt mit fünf Sternen von Morningstar ausgezeichnet (Anteilsklasse R; Stand: 31. Oktober 2025).

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

Beständig ist nur der Wandel

"Wir leben in einer Phase tiefgreifender Veränderungen, in der viele bisher verlässliche Marktmechanismen – etwa die negative Korrelation zwischen Aktien und Anleihen – ihre Gültigkeit verloren haben. Gerade deshalb sind aktives Management, breite Diversifikation und Anpassungsfähigkeit heute entscheidender denn je", konstatiert Romig und fügt hinzu: "Dies ist auch unser Credo für die nächsten zehn Jahre. Langweilig wird es an den Finanzmärkten auch in der kommenden Dekade garantiert nicht."

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 rund 72 Milliarden Euro (Stand: 30.12.2024) anvertraut.

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.

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 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 bzw. die wesentlichen Anlegerinformationen, 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:

© 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.

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

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 of its use. Citywire Fund Manager Ratings and Citywire Rankings are proprietary to Citywire and © Citywire 2025. All rights reserved.

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