

München, 29. September 2026

18. Assenagon Fund Forum: Wo globale Umbrüche neue Chancen für Anleger eröffnen

- **NATO-Expertin zeigt: Zukunftserwartungen unterscheiden sich weltweit stärker, als der Blick aus Europa vermuten lässt**
- **Geopolitische Rivalitäten prägen Weltwirtschaft: So gelingt eine flexible Vermögensallokation**
- **Der KI-Investitionsboom verändert die Gewichte globaler Anleiheindizes: Aktives Management ist wichtiger denn je**

Wie investieren, wenn der Blick auf die Zukunft global immer stärker auseinandergeht, die Welt sich zunehmend in zwei rivalisierende Machtblöcke aufspaltet und der Kapitalhunger der großen Technologiekonzerne nun auch auf dem Anleihemarkt die Indexmechanik im Griff hat? Über diese Fragen diskutierten NATO-Expertin Dr. Florence Gaub und der Wirtschaftswissenschaftler Prof. Dr. Maurice Pedergrana, gemeinsam mit den Investmentexperten von Assenagon beim 18. Fund Forum vergangene Woche in München.

Die Zukunft ist keine Einbahnstraße, sondern ein Möglichkeitsraum

Wie Menschen auf die Zukunft blicken, hängt stark davon ab, wo und unter welchen Bedingungen sie leben. Das zeigte Dr. Florence Gaub, Forschungsdirektorin des NATO-Verteidigungskollegs in Rom, in ihrem Vortrag. Während in wohlhabenden Ländern 59 Prozent der Jugendlichen erwarten, es später schlechter zu haben als ihre Eltern, rechnen in ärmeren Ländern 69 Prozent mit einem besseren Leben. In Indonesien glauben sogar 82 Prozent der befragten Jugendlichen, dass sich die Welt insgesamt zum Besseren entwickeln werde. Wer viel zu verlieren habe, der nehme Veränderungen eher als Bedrohung wahr. Wer hingegen Chancen auf Verbesserung sähe, blicke zuversichtlicher nach vorn. Auch Wissen und Bildung machten einen Unterschied. Je besser Menschen darüber informiert seien, welche Fortschritte die Menschheit bereits erreicht habe, desto optimistischer beurteilten sie die Zukunft.

Gaubs zentrale These: "Zukunft ist kein feststehendes Schicksal, sondern ein Möglichkeitsraum und ein zutiefst demokratischer Partizipationsprozess. Zukunft ist davon abhängig, wie sehr wir uns dafür entscheiden."

Diesen engagierten Zukunftsoptimismus griff auch Assenagon-Mitgründer Hans Günther Bonk in seinem Begrüßungsvortrag an die rund 100 geladenen Gäste auf.

Globale Perspektiven: Risiken erkennen, Handlungsspielraum bewahren

Prof. Dr. Maurice Pedergrana, Geschäftsführer und Chefökonom der Zugerberg Finanz AG, und Thomas Romig, Geschäftsführer und CIO Multi Asset bei Assenagon, beleuchteten die Folgen der geopolitischen Rivalität zwischen China und den USA. Die damit einhergehende Fragmentierung der Welt in zwei Machtblöcke werde die globale Wirtschaft für Jahrzehnte prägen, so die beiden Experten. Die Herausforderung für Europa bestehe darin, strategische Abhängigkeiten zu verringern und zugleich mit beiden Machtblöcken zusammenzuarbeiten. Um diesen Spagat zu meistern, müsse Europa bürokratische Hürden abbauen, sein Innovationspotenzial (wieder) voll ausschöpfen und die Finanzbildung stärken. "In den hohen Bargeldbeständen und gering verzinsten Bankeinlagen der privaten Haushalte verfügt Europa über Milliarden Euro, die an den Kapitalmärkten für starken Liquiditätsrückwind sorgen könnten", betonte Prof. Pedergrana.

Trotz anhaltender geopolitischer Unsicherheiten sowie steigender Ölpreise und Inflationserwartungen überwiegen aus Sicht der Vortragenden die positiven Perspektiven für die Finanzmärkte. "Gerade in disruptiven Zeiten bieten sich für Anleger immer auch spannende Opportunitäten", so Romig. Für Portfolios sei entscheidend, Risiken über Anlageklassen, Regionen und Themen zu verteilen und die Gewichtung aktiv und punktgenau an veränderte Marktbedingungen anzupassen. Wie eine solche Portfoliopositionierung aussehen kann, zeigte Romig am Beispiel der vielfach ausgezeichneten Multi Asset-Fondsfamilie von Assenagon.

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

Wenn Big Tech Schulden macht, verändern sich die globalen Anleiheindizes

Robert Van Kleeck, Head of Credit Portfolio Management bei Assenagon, richtete den Blick auf die Finanzierung des KI-Investitionsbooms am Anleihemarkt. So emittierten US-Hyperscaler binnen zwei Jahren Anleihen über fast 400 Milliarden US-Dollar. Und ein Ende des Kapitalhungers der Techgiganten ist mitnichten in Sicht. Bis 2029 dürften, laut Marktschätzungen, Investitionen von rund 5,5 Billionen US-Dollar die Indexgewichte deutlich verschieben.

Für Anleger hat das massive Folgen, da Anleiheindizes Emittenten nach ausstehendem Schuldenvolumen gewichten. Die wachsende Kreditaufnahme eines Unternehmens erhöht damit automatisch dessen Indexgewicht: "Der Index gewichtet nach Verschuldung. Demgegenüber selektieren wir in unseren Assenagon Credit Fonds nach Attraktivität und Risiko entsprechend unseres hauseigenen Rating-Modells", fasste Van Kleeck seinen aktiven Investmentansatz jenseits der Indexmechanik zusammen.

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 83 Milliarden Euro (Stand: 30.12.2025) 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 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 in der Assenagon Complaints Handling Policy 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 nach 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.

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