

Produktwerbung

30. Juni 2025

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.

LU1297482223 (I2)

LU1297482736 (P)

LU1297482900 (R)

LU3007594677 (P STIFTUNG)*

LU1297483114 (R CHF)**

Auflegedatum: 16.11.2015 | AuM: EUR 712,37 Mio.

* Angestrebte Ausschüttung: 4,0 % p. a. bzw. 2,5 % p. a. in den anderen ausschüttenden Anteilsklassen | ** Die Wertentwicklung vor dem 21.03.25 wurde basierend auf der Wertentwicklung des Assenagon I Multi Asset Conservative (R) simuliert. Performanceunterschiede sind in erster Linie auf die Währungsabsicherung zurückzuführen.



Thomas Romig,
CIO Multi Asset



Thomas Romig is AA rated by Citywire for his rolling 3 year risk-adjusted performance, for the period 31/12/2017 – 31/12/2024

»Das dominierende Ereignis im Juni war sicherlich die Zuspitzung der Situation im Iran und die damit einhergehenden Sorgen um einen nachhaltigen Ölpreisanstieg. Auch die weiterhin andauernde Unsicherheit um die Zollsituation ist ein Grund, weiterhin wachsam zu bleiben, auch wenn wir bis jetzt von einer den Umständen entsprechenden tragbaren Auflösung dieser Unsicherheiten ausgehen.«

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

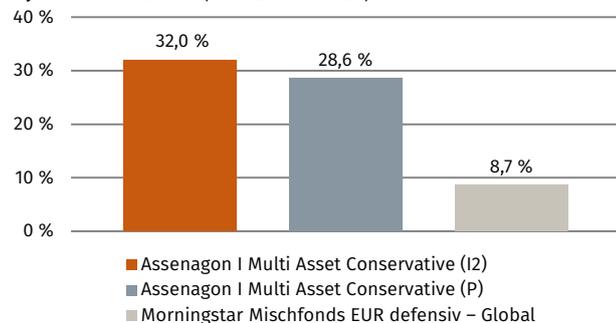
Globale Kapitalmärkte

- **Aktien:** Die Entwicklung an den Aktienmärkten zeigte sich im Juni uneinheitlich. Die USA (1,7 Prozent) und die Börsen der globalen Schwellenländer (2,5 Prozent) konnten zulegen, wohingegen Europa (-1,3 Prozent) und Japan (-1,6 Prozent) kleinere Wertrückgänge hinnehmen mussten.
- **Credit:** Unternehmensanleihen entwickelten sich sowohl im Investment Grade (1,2 Prozent währungsgesichert) als auch im Hochzinssegment (1,5 Prozent währungsgesichert) positiv. In beiden Bereichen schnitten die entsprechenden US-Marktsegmente besser ab als ihre jeweiligen europäischen Gegenstücke.
- **Zinsen:** Bei US-Staatsanleihen beruhigte sich die Situation und Teile des Zinsanstiegs der Vormonate wurden zurückgenommen, was zum positiven Abschneiden dieses Segments beitrug (1,0 Prozent währungsgesichert). Europäische Staatsanleihen verharrten dagegen nahe dem Vormonatsniveau.
- **Rohstoffe:** Der Rohstoffbereich (2,1 Prozent währungsgesichert) legte größtenteils zu. Der von uns bevorzugte Edelmetallbereich schloss den Monat mit +1,8 Prozent währungsgesichert ab. Die Energie- und Industriemetallbereiche konnten jeweils sogar 5,4 Prozent währungsgesichert zulegen. Der Agrar-Komplex dagegen gab währungsgesichert um -2,0 Prozent nach.

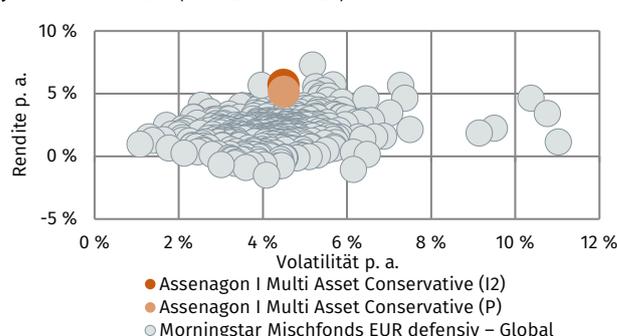
Fonds-Performance

Die Performance des Assenagon I Multi Asset Conservative beträgt im Juni 2025 1,21 Prozent (I2-Anteilsklasse) beziehungsweise 1,16 Prozent (P-Anteilsklasse).

5-Jahres-Performance (30.06.20 – 30.06.25)



5-Jahres-Performance (30.06.20 – 30.06.25)



Wertentwicklung seit Auflage (I2 und P: 16.11.15 | R: 13.12.17)

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025 (YTD)
I2-Anteilsklasse	-1,5 %	+0,9 %	+5,3 %	-5,1 %	+10,5 %	+13,0 %	+6,8 %	-8,8 %	+9,4 %	+10,2 %	+3,9 %
P-Anteilsklasse	-1,5 %	+0,4 %	+4,8 %	-5,7 %	+9,9 %	+12,3 %	+6,3 %	-9,2 %	+8,9 %	+9,5 %	+3,6 %
R CHF Anteilsklasse**				-5,5 %	+10,0 %	+12,7 %	+6,5 %	-8,8 %	+7,4 %	+7,6 %	+2,9 %

Performance-Beiträge

Im Juni trugen vor allem das Aktien- und das Credit-Segment positiv zur Wertentwicklung bei. Auch die Absicherung eines Großteils unserer USD-Währungspositionen war der Performance im vergangenen Monat zuträglich, da der USD kontinuierlich gegenüber dem EUR an Wert einbüßen musste.

- **Aktien:** Im Aktien-Segment führten unsere asiatischen Investments das Feld der Gewinner an. Allen voran ein ETF auf Korea, wo sich nach der Präsidentschaftswahl die Anzeichen auf einen strukturellen Wandel bei der Corporate Governance verdichten. Auch unsere globalen Value-Aktien-Engagements und unsere Schwellenländeranlagen konnten positiv zur Wertentwicklung beitragen.
- **Credit:** Das Credit-Segment zeigte ebenso positive Wertentwicklungsbeiträge, vor allem bei globalen opportunistisch agierenden Strategien und im globalen Hochzinsbereich.
- **Zinsen:** Der Wertentwicklungsbeitrag des Zinsbereiches, den wir weiterhin weitgehend meiden, schlug nicht signifikant zu Buche.
- **Absolute Return:** Im Absolute Return-Segment standen positiven Beiträgen aus Event-getriebenen und versicherungsgetriebenen Anlagen negativen Wertentwicklungseinflüssen aus dem Volatilitäts-Segment gegenüber.
- **Rohstoffe:** Das Rohstoffsegment, das aktuell hauptsächlich durch Goldinvestments besetzt ist, verzeichnete einen negativen Beitrag zur Wertentwicklung.

Portfolio-Aktivität

- **Aktien:** Im Monatsverlauf erhöhten wir unsere Aktieninvestments auf 43 Prozent. Dazu erhöhten wir unsere Position bei asiatischen Value-Werten. Außerdem schichteten wir Teile unserer US-Value Engagements in eine globale Value-Strategie um.
- **Credit:** Unsere Credit-Allokation erhöhten wir ebenso wieder auf zuletzt 38 Prozent. Dazu erhöhten wir unsere Positionen bei Unternehmensanleihen aus dem Schwellenländer-Bereich sowie in Europa. Außerdem kauften wir bei nordischen Hochzinsanleihen nach.
- **Zinsen:** Die Duration unserer Strategie erhöhten wir marginal auf ca. 1,8 Jahre.
- **Absolute Return:** Die Gewichtung der Absolute Return-Strategien hielten wir konstant bei ca. 8 Prozent. Wir reduzierten unsere Positionen im Volatilitätsbereich marginal und erhöhten unsere Event-getriebene Anlagestrategie.
- **Rohstoffe:** Die Rohstoffgewichtung im Portfolio erhöhten wir durch Goldkäufe im Laufe des Monats wieder. Sie beträgt zum Monatsende ca. 6 Prozent.

Investmentthema im Fokus: "Europäische Wachstumsaktien"

Zumindest aus Wertentwicklungssicht geht Europa als der kurzfristige Gewinner aus der selbstverschuldeten US-Zollkrise hervor. Dies ist sicherlich zum Teil auf das unterdurchschnittliche Abschneiden der Region in den Jahren davor und die damit einhergehenden günstigeren Bewertungen zurückzuführen. Dabei gibt es durchaus Bereiche, wo europäische Aktien deutliches Wachstumspotenzial besitzen und gleichzeitig eine hohe Unternehmens- und Management-Qualität bieten. Genau nach diesen Werten hält das Management dieser Investmentstrategie Ausschau. So weisen die aktuell im Portfolio gehaltenen Werte im Durchschnitt eine Eigenkapitalrendite von gut 16 Prozent aus, bei einem Kurs-/Gewinn-Verhältnis von 16x. Im Vergleich dazu sind US-Standardaktien mit einer leicht höheren Eigenkapitalrendite von 18 Prozent jedoch deutlich teurer mit einem KGV von 24x. Neben dem Bewertungsaspekt spricht vor allem das sehr erfahrene, engagierte und erfolgreiche Portfolio Management Team für ein Engagement in der Strategie, die wir bereits seit Auflage des Assenagon Multi Asset Conservative in unserem Portfolio halten und damit signifikanten Mehrwert erzielen konnten. Die sehr breit angelegten Ressourcen des Asset Management-Hauses, das gleichzeitig eine Boutique-ähnliche Kultur für das Fonds-Management ermöglicht, runden das positive Bild ab.



Morningstar
Rating™ Overall
as of 30 June 2025



Mixed Assets –
Conservative EUR
Platinum Rated by ©
Citywire 2017 – 2024



WirtschaftsWoche
BESTE Vermögensverwalter
2025



SZ Institut
Top Mischfonds 2025
Anteilsklasse P



Best Mixed Asset
EUR Cons – Global
Fund Over 5 Years



Mischfonds überwiegend
Anleihen
5 Jahre: Platz 2



Fund of Funds
Best Performing
Fund over 5 and 7 Years

Assenagon I Multi Asset Conservative

Monats-Update Juni 2025

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

Produktwerbung

30. Juni 2025

Assenagon I Multi Asset Conservative

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 Fondsanteilwerts 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:

© 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 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.