

Assenagon I Multi Asset Balanced

Monats-Update Oktober 2025

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

Produktwerbung

31. Oktober 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.

LU2339726494 (I2)	LU2339726577 (P)	LU2339726650 (R)	LU2844898028 (P STIFTUNG)*	LU2995470940 (R CHF)
Auflagedatum: 08.12.2021 AuM: EUR 62,40 Mio. SRI: 3 von 7				

* Angestrebte Ausschüttung: 4,5 % p. a. bzw. 3,0 % p. a. in den anderen ausschüttenden Anteilsklassen



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

» Die Diskussionspunkte der Vormonate bestimmten auch im Oktober das Tagesgeschehen, wobei vor allem Zölle, Staatsfinanzen und Fragen um die amerikanische Konjunktur dominierten. Die gefühlt immer stärker wiegenden Unsicherheiten erfordern heute mehr denn je ein flexibles und aktives Portfolio Management mit kurzen Entscheidungswegen.«

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

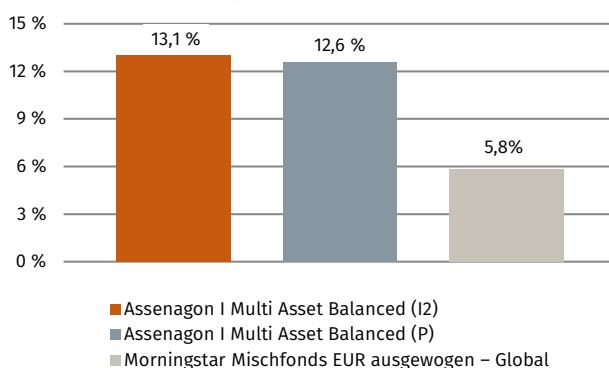
Globale Kapitalmärkte

- **Aktien:** Im Oktober zeigten globale Schwellenländer mit einem Plus von 6,1 Prozent die deutlichsten Zuwächse. Europäische Aktien legten lediglich um 2,5 Prozent zu, US-Börsen schlossen den Monat dagegen 4,2 Prozent höher ab und japanische Standardtitel konnten 5,3 Prozent dazugewinnen.
- **Credit:** Unternehmensanleihen entwickelten sich ebenfalls positiv: Im Investment-Grade-Segment legten global emittierte Papiere währungsgesichert um 0,4 Prozent zu, im High-Yield-Bereich waren es sogar 0,9 Prozent. In beiden Segmenten übertrafen europäische Emissionen die entsprechenden US-Papiere.
- **Zinsen:** Die regionalen Differenzen in den Entwicklungen an den Credit-Märkten spiegelten sich auch an den Staatsanleihen-Märkten wider. US-Staatsanleihen konnten währungsgesichert 0,4 Prozent zulegen, wohingegen europäische Staatspapiere dagegen um 1,2 Prozent zulegten.
- **Rohstoffe:** Das Rohstoffsegment entwickelte sich insgesamt positiv: Der breite Index legte währungsgesichert 2,8 Prozent zu. Edelmetalle erzielten ein Plus von 3,4 Prozent. Der stärkste Profiteur im Rohstoffsegment waren die Industriemetalle (4,7 Prozent), gefolgt vom Agrarbereich (4,5 Prozent). Der Energiebereich musste sich dagegen mit einem kleinen Zugewinn von 0,5 Prozent zufriedengeben.

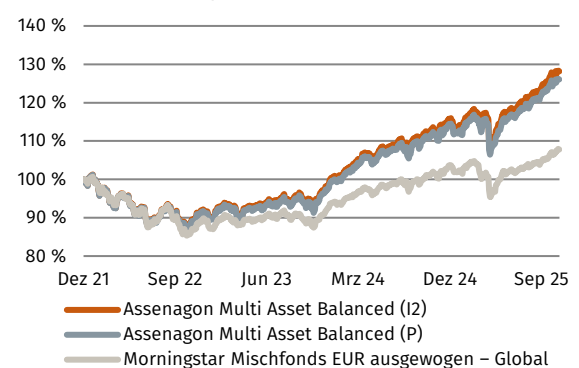
Fonds-Performance

Die Performance des Assenagon I Multi Asset Balanced beträgt im Oktober 2025 +1,70 Prozent (I2-Anteilsklasse) beziehungsweise +1,65 Prozent (P-Anteilsklasse).

Performance seit Jahresbeginn (30.12.24 – 31.10.25)



Performance seit Auflage (08.12.21 – 31.10.25)



Assenagon I Multi Asset Balanced

Monats-Update Oktober 2025

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

Produktwerbung

31. Oktober 2025

Performance-Beiträge

Im Berichtsmonat trugen nahezu alle Anlage-Segmente positiv zur Wertentwicklung bei, allen voran der Aktien- und Rohstoff-Bereich.

- **Aktien:** Im vergangenen Monat überzeugte vor allem die in letzter Zeit aufgebaute Position in Biotech-Aktien sowie unser Investment in koreanischen Aktien. Auch die Rohstoffaktien-Anlagen und US-Standardwerte zeigten eine starke Wertentwicklung. Dem gegenüber standen kleinere Kursrückgänge im Goldminen-Segment, sowie bei europäischen und japanischen kleinkapitalisierten Werten.
- **Credit:** Insbesondere unsere Schwellenländeranleihen- und die von uns gewählten Hochzinsanleihen-Strategien schlossen den Monat deutlich positiv ab. Lediglich unsere eventgetriebene Anlagestrategie setzte in der Wertentwicklung etwas zurück.
- **Zinsen:** Unsere durationsneutralen Zinskurven-Versteilerungspositionen trugen leicht negativ zur Wertentwicklung bei.
- **Absolute Return:** Im Absolute Return-Segment trugen nahezu alle investierten Strategien positiv zur Gesamtwertentwicklung bei.
- **Rohstoffe:** Das Rohstoffsegment, das aktuell nur durch Edelmetalle abgebildet ist, verzeichnete ebenso einen deutlich positiven Beitrag zur Wertentwicklung.

Portfolio-Aktivität

- **Aktien:** Im Aktienbereich senkten wir unsere Anlagequote auf rund 63 Prozent, indem wir unsere derivativen Absicherungen in europäischen Indizes ausweiteten und gleichzeitig Positionen in asiatischen Value-Titeln reduzierten.
- **Credit:** Unsere Credit-Allokation senkten wir ebenfalls ab auf ca. 31 Prozent, indem wir die signifikanten Zuflüsse des Monats nicht vollständig anteilsgemäß investierten.
- **Zinsen:** Die Gesamtduration der Strategie erhöhten wir marginal auf ca. 1,5 Jahre. Wir liquidierten im Zinssegment unsere Zinstrukturkurven-Versteilerungspositionen.
- **Absolute Return:** Wir verringerten den Portfolioanteil des Absolute Return-Segments auf ca. 5 Prozent. Dazu liquidierten wir eine global agierende marktneutrale Aktien-Long-Short-Strategie.
- **Rohstoffe:** Die Rohstoffgewichtung senkten wir ebenfalls moderat auf ca. 5 Prozent, indem wir auch hier die Zuflüsse nicht vollständig anteilsgemäß investierten.

Investmentthema im Fokus: "Schwellenländer-Anleihen"

Emerging-Markets-Anleihen präsentieren sich aktuell in einem äußerst attraktiven Umfeld. Die Kombination aus hohen nominalen Zinsen und rückläufiger Inflation führt zu realen Renditen, die deutlich über denen in den meisten Industrieländern liegen. Als Beispiel sei hier Brasilien mit einer laufenden Rendite auf 10-jährige Anleihen von ca. 14 Prozent bei 5,4 Prozent Inflation genannt. Der Beginn der Zinssenkungszyklen in zahlreichen Schwellenländern sowie der globale Trend der "De-Dollarization" stellen stabilisierende Faktoren für neue Allokationen in diesem Segment dar. Darüber hinaus untermauern robuste Fundamentaldaten die Attraktivität des Segments: Viele Schwellenländer verzeichnen beschleunigtes Wirtschaftswachstum, ausgeglichene Leistungsbilanzen sowie moderate Staatsverschuldung und geringe Ausfallraten. Dies begünstigt Rating-Aufwertungen auf Unternehmensebene und erhöht die Resilienz des Sektors gegenüber externen Schocks. Auch die fundamentalen Trends auf Unternehmensebene wie Verschuldung und Ausfallraten entwickeln sich besser als in den USA. Wir decken dieses Segment aktuell über erfahrene und opportunistisch-agierende Manager sowohl aus dem Bereich Unternehmensanleihen (Hartwährung) als auch Staatsanleihen (Lokalwährung) ab.



Morningstar
Rating™ Overall
as of 31 October 2025



Produced by
MSCI ESG Research
as of June 2025



Fondsinnovation
des Jahres 2024
Platz 2



WirtschaftsWoche
BESTE Vermögensverwalter
2025

Quelle: Assenagon, Bloomberg, Morningstar Direct; Alle Angaben mit Stand: 31. Oktober 2025



Assenagon I Multi Asset Balanced

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