

Assenagon I Multi Asset Conservative

Monats-Update April 2026

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

Produktwerbung

30. April 2026

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)**

Auflagedatum: 16.11.2015 | AuM: EUR 1.321,58 Mio.

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



Thomas Romig,
CIO Multi Asset

»Die zu Beginn des vergangenen Monats einsetzende Erholungsbewegung an den Aktienmärkten traf viele Marktteilnehmer positionierungsseitig auf dem falschen Fuß. Ob es sich angesichts der weiterhin angespannten Konfliktsituation lediglich um unbegründete Vorfriede handelt oder ob der Markt die Lage richtig einschätzt, bleibt abzuwarten. Wir bleiben wachsam und passen das Portfolio zügig an die laufend veränderte Marktrealität an.«

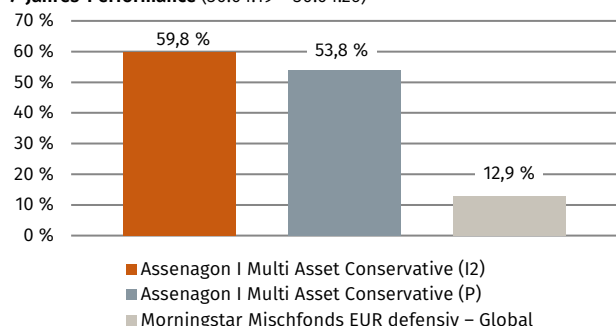
Erfahren Sie mehr – Thomas Romigs kurzer Blick auf die aktuellen Themen der Kapitalmärkte und die Aufstellung im Portfolio: [Link](#)

- **Aktien:** Im April konnten alle Aktienmärkte deutlich zulegen, allen voran die Börsen der Schwellenländer, die mit einem Plus von 12,7 Prozent abschlossen. US-Standardaktien legten 8,5 Prozent zu, gefolgt von japanischen Aktien, die ein Plus von 7,2 Prozent abliefern. Europäische Märkte konnten dagegen nur 5,2 Prozent dazu gewinnen.
- **Credit:** Unternehmensanleihen konnten ebenfalls zulegen, wobei Hochzinsanleihen mit +2,1 Prozent deutlich besser abschlossen als das Investment Grade Segment (+0,5 Prozent). In beiden Segmenten legten europäische Namen mehr als ihre US-Gegenstücke zu.
- **Zinsen:** Das Zinssegment stagnierte dagegen. US-Titel verloren 0,2 Prozent, während europäische Staatsanleihen unverändert blieben.
- **Rohstoffe:** Das Rohstoffsegment entwickelte sich durch die weiterhin starken Anstiege im Energiebereich (+7,4 Prozent währungsgesichert) positiv (+4 Prozent währungsgesichert). Den einzigen Rückgang musste das Edelmetallsegment hinnehmen (-1,1 Prozent währungsgesichert). Industriemetallkurse legten um 4,7 Prozent währungsgesichert zu, wohingegen Agrarpreise 2,3 Prozent währungsgesichert dazugewannen.

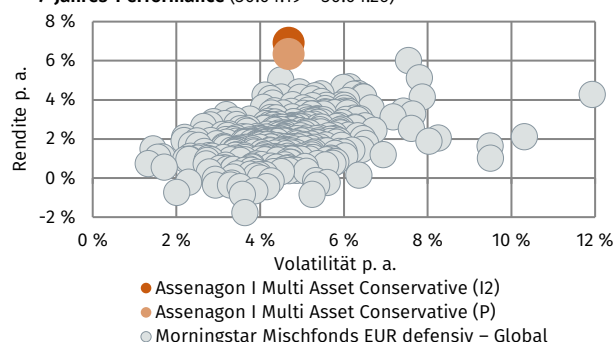
Fonds-Performance

Die Performance des Assenagon I Multi Asset Conservative beträgt im April 2026 2,0 Prozent (I2-Anteilsklasse) beziehungsweise 1,9 Prozent (P-Anteilsklasse).

7-Jahres-Performance (30.04.19 – 30.04.26)



7-Jahres-Performance (30.04.19 – 30.04.26)



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

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026 (YTD)
I2-Anteilsklasse	-1,5 %	+0,9 %	+5,3 %	-5,1 %	+10,5 %	+13,0 %	+6,8 %	-8,8 %	+9,4 %	+10,2 %	+11,5 %	+3,3 %
P-Anteilsklasse	-1,5 %	+0,4 %	+4,8 %	-5,7 %	+9,9 %	+12,3 %	+6,3 %	-9,2 %	+8,9 %	+9,5 %	+10,9 %	+3,1 %
CHF-Anteilsklasse**				-5,5 %	+10,0 %	+12,7 %	+6,5 %	-8,8 %	+7,4 %	+7,6 %	+8,9 %	+2,6 %

Produktwerbung

30. April 2026

Performance-Beiträge

Im Berichtsmontag trugen die meisten Anlage-Segmente positiv zur Wertentwicklung bei, allen voran der Aktien- und Credit-Bereich. Das Rohstoffsegment dagegen schlug negativ zu Buche.

- **Aktien:** Im vergangenen Monat verzeichneten unsere Positionen in koreanischen Titeln und Netz-Infrastrukturaktien den stärksten Wertzuwachs. Ebenfalls entwickelten sich unsere Engagements in amerikanischen Standardaktien sowie osteuropäischen Aktien außerhalb Russlands positiv. Biotechnologie-Werte und Goldminen-Aktien schlossen den Monat dagegen unterdurchschnittlich bzw. sogar leicht negativ ab.
- **Credit:** Im Credit-Segment legten vor allem Schwellenländer-Strategien und Hochzinsanleihen-Ansätze die stärksten Kurszuwächse hin, wohingegen stark zinsabhängige Anlagen eher schwächer abschnitten.
- **Zinsen:** Da wir im Zinsbereich weiterhin keine maßgeblichen Engagements haben, gestaltete sich der Ergebnisbeitrag neutral.
- **Absolute Return:** Im Absolute Return-Segment trugen die versicherungsbasierten und volatilitätsbasierten Strategien positiv zur Gesamtwertentwicklung bei. Unsere Engagements im Aktien-Long/Short-Bereich mussten dagegen leichte Kurseinbußen hinnehmen.
- **Rohstoffe:** Das Rohstoffsegment, das aktuell ausschließlich durch Edelmetalle abgebildet ist, erfuhr ebenso Wertrückgänge.

Portfolio-Aktivität

- **Aktien:** Im Aktienbereich erhöhten wir unsere Anlagequote auf rund 42 Prozent. Innerhalb des Segments bauten wir unsere Positionen in globalen und europäischen Value-Aktien, osteuropäischen Titeln sowie japanischen Werten weiter aus. Auch bei US-Standardaktien stockten wir unser Engagement auf.
- **Credit:** Unsere Credit-Allokation stockten wir ebenfalls auf rund 32 Prozent auf. Dabei bauten wir Positionen in global agierenden opportunistischen Ansätzen sowie in Schwellenländer-Anlagen aus.
- **Zinsen:** Die Gesamtduration der Strategie erhöhten wir durch die Zukäufe im Credit-Segment auf ca. 1,5 Jahr.
- **Absolute Return:** Den Portfolioanteil des Absolute Return-Segments beließen wir konstant bei ca. 4 Prozent.
- **Rohstoffe:** Die Rohstoffgewichtung erhöhten wir wieder auf ca. 6 Prozent durch Zukäufe bei Edelmetallen.

Investmentthema im Fokus: "Value Aktien USA"

Die Dominanz der Magnificent-7-Aktien in den US-Indizes bereitet uns seit einiger Zeit Kopfzerbrechen. Während es für uns außer Frage steht, dass KI die Welt verändern wird, haben wir bei der aktuellen Geschwindigkeit der Entwicklungen bei KI-Investitionen jedoch Zweifel, ob diese immer mit der notwendigen Sorgfalt getroffen werden (können) und die erhoffte Rentabilität erbringen. Vor dem Hintergrund der hohen Erwartungen im Technologiebereich haben wir uns gezielt auf die Suche nach Strategien gemacht, die vom Markt vernachlässigte Investments selektieren. Diese oft konträren Value-Ansätze finden zurzeit verstärkt Engagements in zyklischen Sektoren sowie im Rohstoff- und Energiebereich – eben genau jene Sektoren, in die in den vergangenen Jahren wenig Anlegergelder geflossen sind. Wir sind hier in mehreren Ansätzen investiert, die jedoch alle eine hohe Kompetenz in der Einzeltitelauswahl aufweisen und sich nicht scheuen, deutliche Abweichungen von etwaigen Benchmarks einzugehen – eben jenen Benchmarks, welche die meisten Anleger mit ihren Index-Investments abbilden. Aufgrund ihres Selektionsansatzes sind die Portfolios unserer Strategien in diesem Anlagesegment im Vergleich zu gängigen ETF-Portfolios bewertungstechnisch günstiger und unterscheiden sich im Performance-Verhalten teilweise deutlich von indexnahen Anlagen. So konnten beide Ansätze im ersten Quartal des Jahres 2026 deutliche Kursgewinne erzielen, obwohl vergleichbare Standardaktien im selben Zeitraum im Minus abschließen mussten.



Morningstar
Rating™ Overall
as of 30 April 2026



Fund of Funds
Best Performing Fund
2, 3, 7 & 10 Jahre



WirtschaftsWoche
BESTE Vermögensverwalter
2026



SZ Institut
Top Mischfonds 2026
Anteilsklasse P



LSEG LIPPER
FUND AWARDS
Austria, Europe,
Germany & Switzerland
2026 Winner
Assenagon I Multi Asset
Conservative P



Mischfonds überwiegend
Anleihen
3 Jahre: Platz 2
5 Jahre: Platz 2
10 Jahre: Platz 2

Assenagon I Multi Asset Conservative

Chancen	Risiken
<ul style="list-style-type: none"> 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. 	<ul style="list-style-type: none"> 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 und 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. 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:

© 2026 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.