

Produktwerbung



Assenagon Funds Value Size Global.

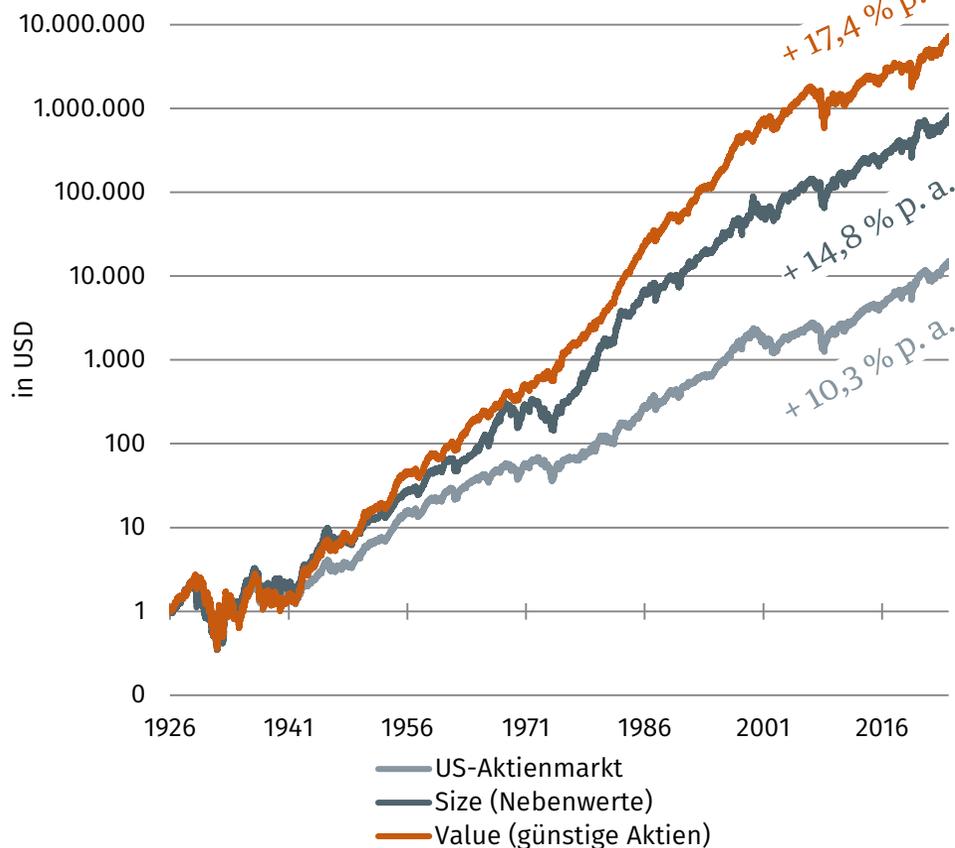
Das globale Kerninvestment für die Langstrecke

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.

100 Jahre Aktienmarkt: Value- und Size-Prämien im historischen Vergleich.

100 Jahre US-Aktienmarktentwicklung

(29.06.1926 – 29.11.2024)



- Langfristige Investoren, die dem Aktienmarkt auch in Krisenzeiten treu blieben, werden mit hohen Renditen belohnt.
- Wer im Juni 1926 1 Dollar in den US-Aktienmarkt investierte, kann sich heute über knapp 15.000 Dollar freuen – eine jährliche Rendite von ca. 10,3 %.
- Wer statt auf den gesamten Markt auf Nebenwerte setzte (Size), konnte den langfristigen Gewinn deutlich steigern: Über 819.000 Dollar wurden aus dem 1 Dollar von 1926 – eine jährliche Rendite von ca. 14,8 %.
- Investoren, die günstig bewerteten Aktien den Vorzug gaben (Value), stehen nach fast 100 Jahren mit 7.280.000 Dollar noch besser da – eine jährliche Rendite von ca. 17,4 %.
- Für ein langfristiges Core-Investment sind Value-Aktien und Nebenwerte die erste Wahl, um dauerhaft Überrenditen zu erzielen.

"Fama, French (1992) – The Cross-Section of Expected Stock Returns"

Quelle: Assenagon Equity Derivatives Database, Bloomberg

Assenagon Funds Value Size Global: Das globale Kerninvestment für die Langstrecke.

Unsere Investmentleitlinien



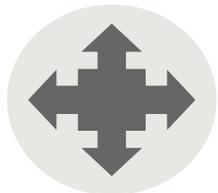
Value | Size

Kleinere, werthaltige Aktien



Diversifikation

Chancen in der Breite nutzen



Qualität

Solvent und profitabel



Nachhaltigkeit

Verantwortungsvoll investieren

- Value-Aktien und Nebenwerte bieten Überrenditen für Investoren mit langfristigem Anlagehorizont.
- Die Zukunft lässt sich aber nicht präzise vorhersagen – der Aktienmarkt, aber auch Value-Aktien oder Nebenwerte unterliegen naturgemäß Schwankungen.
- Deshalb investieren wir sehr breit **diversifiziert**, sodass die Wertentwicklung nicht von einzelnen Aktien, Sektoren oder Ländern abhängig ist.
- Ein systematisches, berechenbares Vorgehen macht uns unabhängig von Analystenmeinungen und bietet Verlässlichkeit und Nachvollziehbarkeit in allen Marktphasen.
- Die Werthaltigkeit von Value-Aktien hängt von ihrer **Qualität** ab. Profitabilität und der schonende Umgang mit Fremdkapital sind entscheidende Qualitätskriterien, um langfristig auch bei Marktverwerfungen erfolgreich zu sein.
- **Nachhaltigkeit** ist ein ökonomischer Bestandteil einer langfristig erfolgreichen Anlagestrategie.

Ein Blick auf die aktuellen Bewertungen: Wachstumsaktien mit extremen Bewertungsaufschlägen.

Kurs-Buchwert-Verhältnisse im Vergleich



- Die vergangenen Jahre waren von außergewöhnlich hohem Wachstum bei US-Schwergewichten wie Apple, Amazon oder Microsoft geprägt, wodurch sich der Markt besser als Value-Titel oder Nebenwerte entwickelte.
- Einzelne Titel wie Microsoft sind im Ergebnis höher in den Leitindizes gewichtet als ganze Sektoren wie Energie oder Versorger. Die Diversifikation des US-Leitindex war entsprechend nie geringer als heute.
- Die Bewertungen von Wachstumsaktien und den Top 10 US-Aktien im S&P 500® befinden sich derzeit auf historisch hohen Niveaus.
- Der Assenagon Funds Value Size Global zeichnet sich durch einen Bewertungsabschlag von ca. 41 % im Vergleich zum globalen Aktienmarkt aus.



Der Assenagon Funds Value Size Global ist ein globales Kerninvestment mit dauerhaft attraktiver Bewertung und breiter Diversifikation.

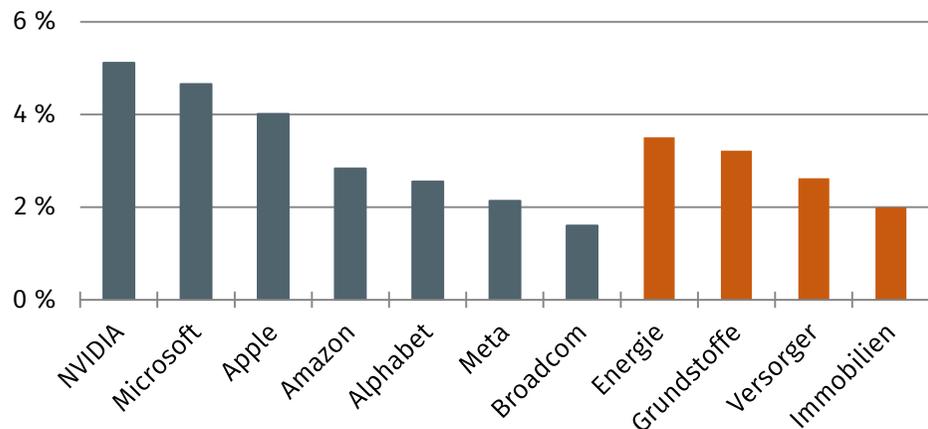
Quelle: Assenagon, Bloomberg; Stand: 30. Juni 2025

Indexkonzentration auf historischen Höchstständen.

Diversifikation verschiedener Indizes

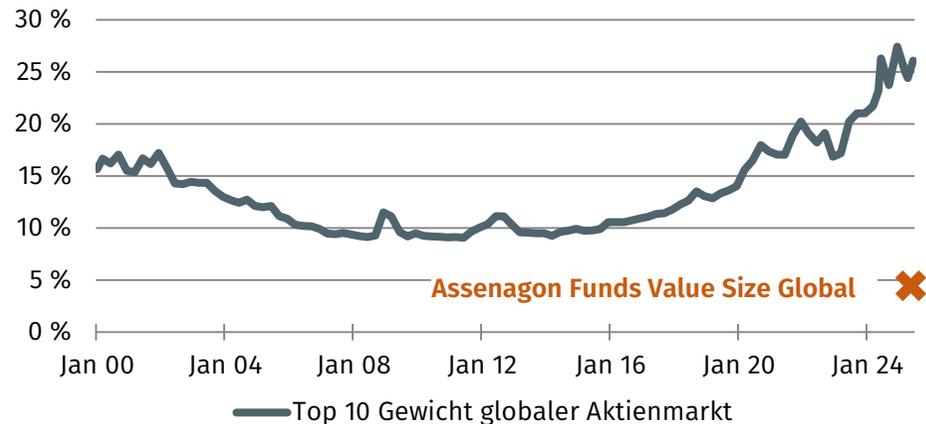
	# Aktien	Top 10-Gewichtung
S&P 500®	502	38,2 %
STOXX® 600	600	18,0 %
MSCI World	1.325	26,1 %
MSCI All Country World	2.528	23,7 %
MSCI World ex Top 10-Positionen	1.314	6,2 %
Assenagon Value Size Global	250	4,0 %

Globale Schwergewichte und Sektoren



Quelle: Assenagon, Bloomberg; Stand: 30. Juni 2025

Top 10-Gewichte (01/00 – 06/25)



Aktuelle Marktstruktur

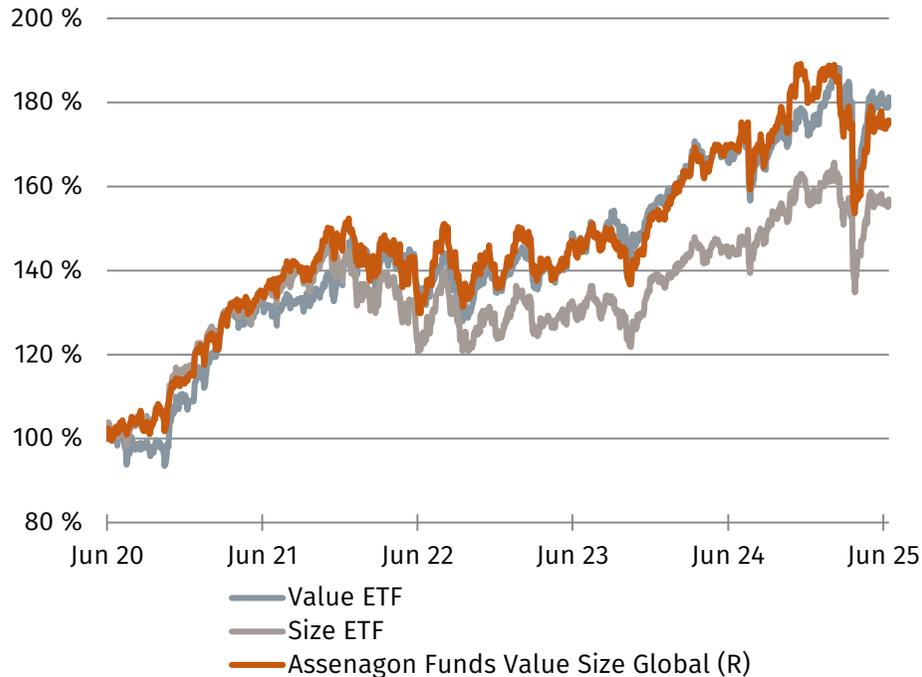
- Die Konzentration in großen Indizes ist heute höher als zu Zeiten der Dotcom-Blase
- Globale Schwergewichte sind aktuell größer als ganze Sektoren

Breite Diversifikation im Assenagon Funds Value Size Global

- Investition in 250 gleichgewichtete Positionen, effektiv breiter diversifiziert als der Markt
- Investition in 11 Sektoren und > 20 Länder
- Überlappung mit dem MSCI World bei nur 20 %

Value- und Size-ETFs gegen Bewertungsrisiken und Indexkonzentration?

Performance-Vergleich seit Auflage (15.06.20 – 31.07.25)



Risiken von Value- und Size-ETFs

- Allokation in Value- oder Size-ETFs führt zu Underperformance und hohen Drawdowns aufgrund der konstruktionsbedingten Länder- und Sektorwetten sowie der Charakteristika der enthaltenen Unternehmen:
 - > Niedrige Profitabilität, hohe Verschuldung und schwaches Momentum
 - > Erhöhtes Ausfallrisiko bei Nebenwerten



Der Assenagon Funds Value Size Global Fonds kontrolliert diese Nebeneffekte durch ein ausgewogenes Faktorprofil und vermeidet regionale sowie sektorale Übergewichtungen.

	Assenagon Funds Value Size Global (R)	Value ETF	Size ETF
Rendite p. a.	12,3 %	12,7 %	9,9 %
Volatilität p. a.	14,7 %	14,8 %	14,8 %
Maximaler Kursverlust	-18,8 %	-17,8 %	-18,6 %

Quelle: Assenagon, Bloomberg; Stand: 31. Juli 2025

Exkurs: Value, Size & Dividendenqualität – ein stimmiges Konstrukt.

Herausforderungen klassischer Dividendenfonds

- **Global spielen Dividenden eine untergeordnete Rolle**
In den USA werden nur 30 – 40 % der jährlichen Gewinne ausgeschüttet, in Europa sind es 50 – 70 %
- **Länder-, Sektor- und Einzeltitel-Wetten**
Übergewichtung dividendenstarker Länder, Branchen oder Einzeltitel führt zu Klumpenrisiken
- **Gefahr der "Dividenden"-Falle**
Steigende Dividendenrenditen durch sinkende Kurse – viele Aktien sind nicht ohne Grund "günstig"



Was den Assenagon Funds Value Size Global unterscheidet

- **Value und Dividende harmonisieren**
Value-Aktien sind nachhaltige Dividendenzahler – wenn Substanz, Preis und Cashflows zusammenpassen
- **Globale Streuung ohne Klumpenrisiken**
250 gleichgewichtete Aktien aus über 20 Ländern und 11 Sektoren vermeiden Konzentrationsrisiken
- **Fokus auf Qualität**
Selektion solventer Firmen, mit niedriger Verschuldung und hoher Profitabilität, vermeidet Value-Falle



Im Assenagon Funds Value Size Global treffen die Faktoren Value & Size auf Dividendenqualität und schaffen so eine Investmentstrategie, die nicht in Dividendenhöhe denkt, sondern in bilanzieller Stärke, Bewertungsdisziplin und globaler Risikostreuung.

Faktencheck: Ein Anlageprofil auf das Sie sich verlassen können.



Value | Size

Kleinere, werthaltige Aktien

- Value-Investing über alle Bestandteile des globalen Aktienmarkts: **40 % günstigere Bewertung** als der Markt
- Investition abseits der großen Indexschergewichte:
 - > Nur 20 % Überlappung mit dem globalen Aktienmarkt
 - > Jede Aktie hat 0,4 % Gewicht (quartalsweises Anpassung)



Diversifikation

Chancen in der Breite nutzen

- Globale Opportunitäten über die gesamte Marktkapitalisierung sowie in allen Sektoren und Ländern wahrnehmen
 - > **250 gleichgewichtete Positionen**, effektiv breiter diversifiziert als der Markt
 - > **Investition in 11 Sektoren und > 20 Länder**, Allokation des Aktienmarktes erhalten



Qualität

Profitabel und solvent

- Gesunde Profitabilität: **30 % höhere Profitabilität** als ein typisches Value-Investment
- Hohe Solvenz: **40 % niedrigere Verschuldung** als ein typisches Value-Investment



Nachhaltigkeit

ESG und Ökonomie verbinden

- Value und Size mit aktiver Nachhaltigkeitsausrichtung
 - > **ESG-Rating AA**
 - > **CO₂-Intensität 30 % reduziert**
 - > **10 % Taxonomie-Quote**

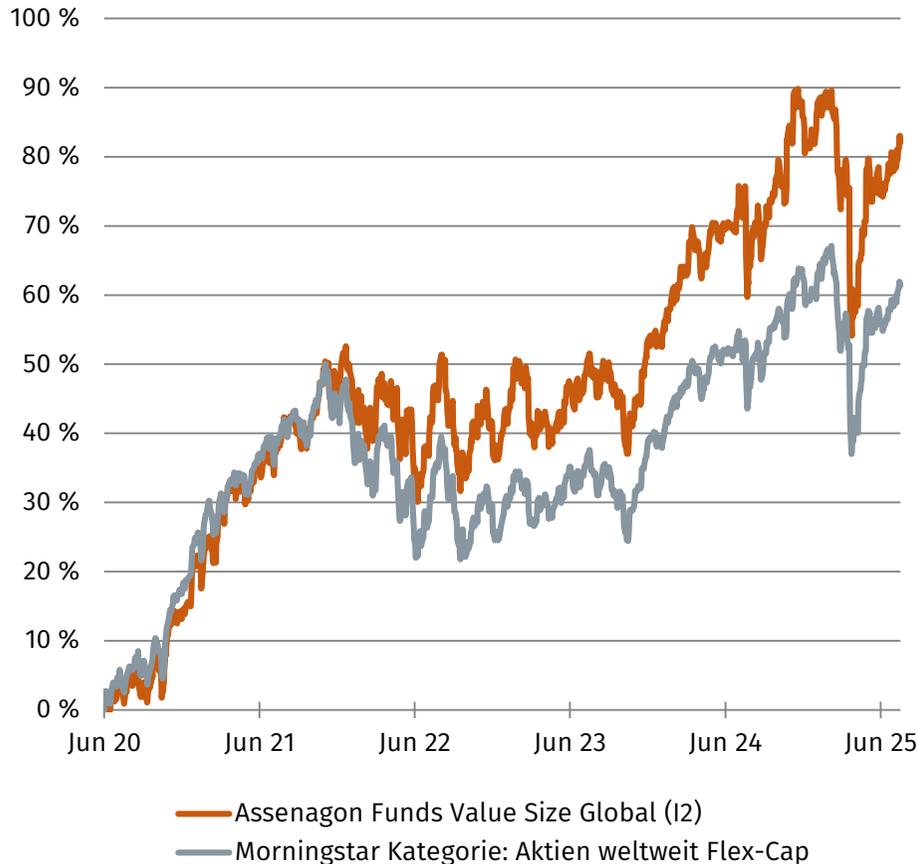
Quelle: Assenagon, Bloomberg, MSCI ESG

Assenagon Value Size Global: Das Core Investment für die Langstrecke.



1. Überzeugende Performance im Vergleich zur Peergroup

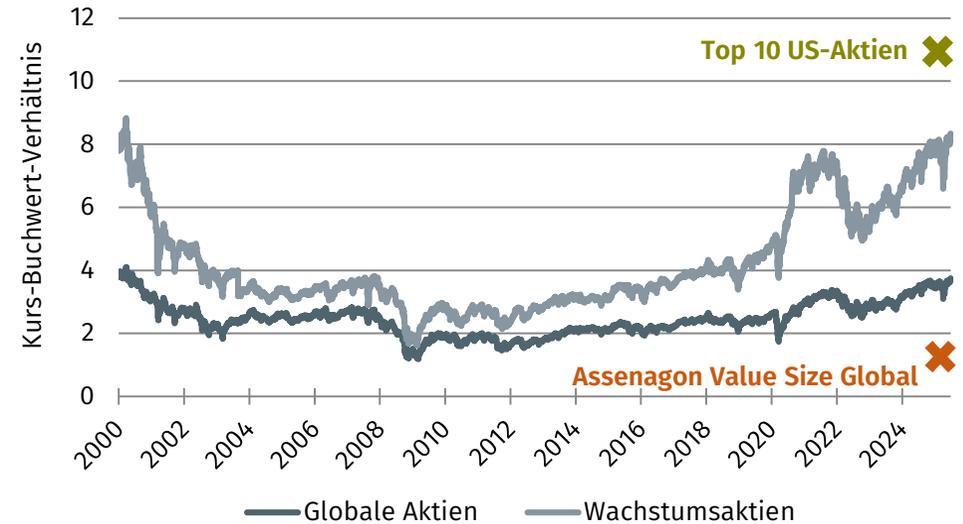
(15.06.20 – 31.07.25)



Morningstar Rating™ Overall as of 31 July 2025

Quelle: Assenagon, Bloomberg, Morningstar Direct; Stand: 31. Juli 2025

2. Der Fonds ist im Vergleich wesentlich günstiger bewertet



3. Der Fonds ist im Vergleich deutlich besser diversifiziert

	# Aktien	Top 10-Gewichtung
S&P 500®	502	38,2 %
STOXX® 600	600	18,0 %
MSCI World	1.325	26,1 %
MSCI All Country World	2.528	23,7 %
MSCI World ex Top 10-Positionen	1.314	6,2 %
Assenagon Value Size Global	250	4,0 %

Daten und Fakten: Der Fonds im Überblick.

Fondsname	Assenagon Funds Value Size Global			
Fondstyp	FCP UCITS			
Fondsgesellschaft	Assenagon Asset Management S.A.			
Fonds-Manager	Daniel Jakubowski, Dorian Ruffini			
Auflagedatum	15. Juni 2020	15. Juni 2020	14. Mai 2024	15. Juni 2020
	Anteilsklasse I2, für institutionelle Anleger	Anteilsklasse P, für Privatkunden	Anteilsklasse P2, für Privatkunden	Anteilsklasse R, für Privatkunden
Morningstar Rating™	★★★★*	★★★★*	**	★★★★*
Währung	EUR	EUR	EUR	EUR
Ausgabepreis	EUR 1.000 bei Auflage	EUR 50 bei Auflage	EUR 50 bei Auflage	EUR 50 bei Auflage
Ausgabeaufschlag	Entfällt	Bis zu 3,00 %	Bis zu 3,00 %	Keiner
Verwaltungsvergütung	0,55 % p. a.	1,50 % p. a.	1,50 % p. a.	0,55 % p. a.
Taxe d'abonnement	0,01 % p. a.	0,05 % p. a.	0,05 % p. a.	0,05 % p. a.
WKN	A2P13G	A2P13V	A2P13W	A2P13X
ISIN	LU2146177063	LU2146178970	LU2146179192	LU2146179275
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Ausschüttend	Thesaurierend	Ausschüttend
Risikoklasse (SRI)	4			
SFDR-Klassifizierung	Erfüllt Anforderungen des Artikel 8 der Verordnung 2019/2088			
Reportings	Banken-Reporting (CRR)			
Öffentliche Vertriebszulassung	Deutschland, Luxemburg, Österreich, Schweiz und Spanien			

* Morningstar Rating™ Overall as of 31 July 2025

** Zur Vergabe eines Morningstar-Ratings muss jede Anteilsklasse über mindestens 3 Jahre Historie verfügen.

Überblick zentraler Reporting-Kennzahlen.

Solvency Capital Ratio (Solvency II)

Assenagon Funds Value Size Global (I2)	30.06.2025
Market SCR des Fonds*	51,95 %
SCR Interest Rates	0,00 %
SCR Equities	44,83 %
SCR Spread	0,00 %
SCR Currency	17,34 %

European ESG Template (EET)

Assenagon Funds Value Size Global (I2)	30.06.2025
Klassifizierung laut Offenlegungsverordnung	8
Minimum Anteil nachhaltiger Investitionen Gesamt	7 %
Minimum Anteil Taxonomie-konformer Investitionen	5 %
Berücksichtigt das Produkt PAIs (Principal Adverse Impacts) im Anlageprozess	Ja

Banken-Reporting (CRR)

Assenagon Funds Value Size Global (I2)	13.06.2025
Eigenkapital-Abzug	(CET-1)
CVA-Risiko-Betrag	0,00 %
Risikogewicht nach Art. 132c (1)	99,77 %
Gesamtfremdwährungsanteil	87,98 %

- Vierteljährliche Ermittlung und Veröffentlichung der CRR-Kennziffern.
- Nach Abschluss des Fonds-Geschäftsjahres unabhängige Prüfung und Testierung des durchschnittlichen Risikogewichts nach Art. 132c (1) CRR und der Fremdwährungspositionen.

Versicherungsaufsichtsgesetz (VAG)

Assenagon Funds Value Size Global (I2)	30.06.2025
Klassifizierung laut AnlV	§ 2 Abs. 1, Nr. 15

* Berechnung auf Basis der Formel für das Solvency II Standardmodell. Isolierte Betrachtung des Fonds. Im Gesamtkontext der Kapitalanlagen und Verbindlichkeiten können sich korrelationsbedingt andere Kapitalanforderungen aus dem Fonds ergeben. Berücksichtigt sind die Sub-Risiken Equity, Spread, Currency und Interest Rates. Die ermittelten SCR Charges seitens Assenagon sind rein informativ und insbesondere nicht für die weitere Verwertung geeignet.

Für die Richtigkeit, Vollständigkeit & Genauigkeit sämtlicher Angaben kann keine Garantie übernommen werden. Eine Haftung wegen fehlerhaften Angaben ist ausgeschlossen.

Quelle: Assenagon, eigene Berechnungen

Kontakte.

Kundenbetreuung

Ralph Achhammer	+49 89 519966-422	ralph.achhammer@assenagon.com
Nadia Bucci	+49 89 519966-406	nadia.bucci@assenagon.com
Daniel Dolpp	+49 89 519966-426	daniel.dolpp@assenagon.com
Marcus Dölling	+49 89 519966-429	marcus.doelling@assenagon.com
Marc Fankhauser	+41 44 2502832	marc.fankhauser@assenagon.com
Raphael Klahr	+49 89 519966-419	raphael.klahr@assenagon.com
Matthias Kunze	+49 89 519966-421	matthias.kunze@assenagon.com
Ferdinand Pfennig	+49 89 519966-428	ferdinand.pfennig@assenagon.com
Tobias Ritter	+49 89 519966-423	tobias.ritter@assenagon.com
Günter Schlegel	+49 89 519966-418	guenter.schlegel@assenagon.com
Ronald Siebel	+49 89 519966-420	ronald.siebel@assenagon.com
Marvin Wehrle	+49 89 519966-424	marvin.wehrle@assenagon.com
Dr. Ulrich Wessels	+49 89 519966-427	ulrich.wessels@assenagon.com

Sales Operations

Simone Alanne	+49 89 519966-460	simone.alanne@assenagon.com
Martin Zihlbauer	+49 89 519966-461	martin.zihlbauer@assenagon.com

Anlagepolitik

Der Assenagon Funds Value Size Global strebt eine Wertentwicklung an, die sich an der Entwicklung des globalen Aktienmarktes orientiert. Ziel ist es, an der langfristigen Überrendite von Aktien mit günstiger Bewertung ("Value-Prämie") und niedrigerer Marktkapitalisierung ("Size-Prämie") zu partizipieren. Zur Erreichung des Anlageziels investiert der Teilfonds weltweit in Aktien. Die Selektion der Aktientitel basiert auf einem quantitativen Verfahren, bei dem verschiedene Kenngrößen der Aktien einbezogen werden. Das Aktienportfolio weist im Vergleich zum Gesamtmarkt eine günstigere Bewertung und eine geringere Marktkapitalisierung (d. h. verstärkte Allokation in Nebenwerte) auf. Der Investmentprozess unterliegt einem strikten Risiko-Management, das speziell auf Value- & Size-Strategien angepasst ist, wobei insbesondere die Faktoren Verschuldung, Profitabilität, Momentum und Einzelaktienrisiko eine zentrale Rolle spielen. ESG-Kriterien werden im Anlageprozess aktiv berücksichtigt, insbesondere im Hinblick auf die Verbesserung des ESG-Scores sowie einer deutlichen Reduktion des CO₂-Fußabdrucks gegenüber dem Gesamtmarkt. Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist dabei an keine Benchmark gebunden.

Chancen

- Mögliche Zusatzerträge durch Einzelwertanalyse und aktives Fonds-Management.
- Diversifizierende Streuung über zahlreiche Einzeltitel.
- Langfristig hohes Renditepotenzial von Aktien.
- Entwicklung von den Faktoren Value & Size phasenweise überdurchschnittlich.

Risiken

- Keine Erfolgsgarantie für Einzelwertanalyse und aktives Fonds-Management.
- Möglicherweise geringere Teilnahme am Potenzial einzelner Titel.
- Hohe Schwankungsanfälligkeit von Aktien, mögliche Kursverluste. Die Volatilität (Wertschwankung) des Fondsanteilwerts kann sich erhöhen.
- Zeitweise unterdurchschnittliche Entwicklung von den Faktoren Value & Size möglich.

Assenagon Funds Value Size Global (I2) – Wertentwicklung seit Auflage (15.06.2020)

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Die angezeigte Wertentwicklung berücksichtigt bereits die Fondskosten. Eine Aufstellung der Kosten können Sie dem Basisinformationsblatt auf www.assenagon.com entnehmen.

2020	2021	2022	2023	2024
15,15 %	31,57 %	-9,64 %	12,69 %	17,48 %

Erläuterungen zu den verwendeten Fachbegriffen finden Sie in unserem Glossar unter <https://www.assenagon.com/glossar>.

Stand: 31. Dezember 2024

Rechtliche Hinweise.

Dies ist eine Marketing-Anzeige. Bitte lesen Sie den Prospekt des Fonds und das Basisinformationsblatt bzw. die wesentlichen Anlegerinformationen, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Diese Präsentation dient ausschließlich Informationszwecken und ist nicht als Angebot oder Verkauf einer Beteiligung an einem Fonds zu verstehen. Alle Informationen in dieser Präsentation beruhen auf sorgfältig ausgewählten Quellen, die für zuverlässig erachtet wurden. Dennoch können die Assenagon S.A., Luxemburg, die Assenagon Asset Management S.A., Luxemburg und ihre Zweigniederlassung sowie die Assenagon Schweiz GmbH und die Assenagon GmbH, München (zusammen im Folgenden "Assenagon Gruppe" genannt) trotz sorgfältiger Zusammenstellung der Informationen u. a. keine Gewähr oder Garantie für deren Richtigkeit, Vollständigkeit, Genauigkeit, Aktualität oder Verfügbarkeit übernehmen.

Alle in der Präsentation geäußerten Meinungen beruhen auf der Einschätzung der Assenagon Gruppe zum ursprünglichen Zeitpunkt ihrer Veröffentlichung, ganz gleich, wann Sie diese Informationen erhalten, und können sich abhängig von wirtschaftlichen, politischen und rechtlichen Rahmenbedingungen jederzeit ohne Vorankündigung ändern. Die Assenagon Gruppe behält sich deshalb ausdrücklich vor, in der Präsentation geäußerte Meinungen jederzeit und ohne Vorankündigung zu ändern. Jedwede Haftung und Gewähr aus dieser Präsentation wird vollständig ausgeschlossen.

Die Informationen in dieser Präsentation wurden, soweit sie sich auf einen oder mehrere von Assenagon Asset Management S.A. als Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds bezieht, lediglich auf die Vereinbarkeit mit luxemburgischem und deutschem Recht geprüft. Bezieht sich die Präsentation nicht auf einen oder mehrere von Assenagon Asset Management S.A. als Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds, wurden die Informationen lediglich auf die Vereinbarkeit mit 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- oder Geschäftssitz einer ausländischen Rechtsordnung unterliegt, sollten sich über derartige Beschränkungen informieren und diese entsprechend beachten.

Insbesondere richten sich die in dieser Präsentation 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 dieser Präsentation 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. 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.

Diese Präsentation stellt weder ein öffentliches Angebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebotes zum Erwerb von Wertpapieren, Fondsanteilen oder Finanzinstrumenten dar. Eine Investmententscheidung bezüglich irgendwelcher Wertpapiere, Fondsanteile oder Finanzinstrumente sollte auf Grundlage der einschlägigen Verkaufsdokumente (wie z. B. Prospekt und für OGA-Fonds das Basisinformationsblatt bzw. die wesentlichen Anlegerinformationen, welche in deutscher Sprache am Sitz der Verwaltungsgesellschaft erhältlich sind; Dokumente der von Assenagon Asset Management S.A. als Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds, können zudem unter www.assenagon.com abgerufen werden) erfolgen und auf keinen Fall auf der Grundlage dieser Präsentation. Insbesondere sollten bei der Anlageentscheidung alle Eigenschaften oder Ziele des beworbenen Fonds berücksichtigt werden, wie sie in den Verkaufsunterlagen offengelegt sind. Die Angaben stellen weder eine persönliche Empfehlung, noch eine Anlage- oder Anlagestrategieempfehlung der aufliegenden Verwaltungsgesellschaft Assenagon Asset Management S.A. dar. Die in dieser Präsentation aufgeführten Inhalte können für bestimmte Investoren ungeeignet oder nicht anwendbar sein. Sie dienen daher lediglich der eigenverantwortlichen Informationsversorgung und Informationsbereitstellung und können eine individuelle Beratung nicht ersetzen. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte kann unter www.assenagon.com/fileadmin/footer/Assenagon_Complaints_Handling_Policy.pdf eingesehen werden. 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.

Wert und Rendite der dargestellten Fondsprodukte, Wertpapiere und Finanzdienstleistungen können fallen und steigen und Anleger erhalten unter Umständen nicht den gesamten investierten Betrag zurück. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Die Berechnung der Wertentwicklung von Fondsprodukten erfolgt nach der BVI-Methode, Simulationen erfolgen auf Basis historischer Renditen. Ausgabeaufschläge und individuelle Kosten wie Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in dieser Präsentation nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken.

Die Assenagon Gruppe kann andere Publikationen veröffentlicht haben, die den in dieser Präsentation vorgestellten Informationen widersprechen oder zu anderen Schlussfolgerungen gelangen. Diese Publikationen spiegeln dann andere Annahmen, Meinungen und Analysemethoden wider. Dargestellte Wertentwicklungen der Vergangenheit können nicht als Maßstab oder Garantie für eine zukünftige Wertentwicklung herangezogen werden. Eine zukünftige Wertentwicklung wird weder ausdrücklich noch implizit garantiert oder zugesagt. Soweit Angaben zu einer zukünftigen Wertentwicklung getätigt werden, handelt es sich um Schätzungen, die auf Erkenntnissen aus der Vergangenheit über die Wertentwicklung dieser Anlage und/oder den aktuellen Marktbedingungen beruhen und kein exakter Indikator sind. Wie viel Sie tatsächlich erhalten, hängt davon ab, wie sich der Markt entwickelt und wie lange Sie die Anlage halten. Sie unterliegt zudem der Besteuerung, die von der persönlichen Situation des jeweiligen Anlegers abhängig ist und sich in der Zukunft ändern kann.

Der Inhalt dieser Präsentation ist geschützt und darf ohne die vorherige schriftliche Genehmigung der Assenagon Gruppe weder kopiert noch weitergegeben, veröffentlicht, übernommen oder für andere Zwecke in welcher Form auch immer verwendet werden. Diese Präsentation ist nur für den Gebrauch der Personen bestimmt, an welche es gerichtet ist und darf nicht von anderen Personen verwendet werden.

Die steuerlichen Hinweise in dieser Präsentation sind nicht darauf gerichtet, verbindlichen steuerlichen Rechtsrat zu erteilen oder zu ersetzen und erheben nicht den Anspruch, alle etwa relevanten steuerlichen Aspekte zu behandeln, die im Zusammenhang mit dem Erwerb, dem Halten oder der Veräußerung von Fondsanteilen gegebenenfalls bedeutsam sein können. Die Ausführungen sind weder erschöpfend noch berücksichtigen sie etwaige individuelle Umstände bestimmter Anleger oder Anlegergruppen. Sie können eine einzelfallbezogene Beratung durch einen Steuerberater nicht ersetzen.

Impressum

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

Rechtliche Hinweise.

Sofern Teile oder einzelne Formulierungen dieses Haftungsausschlusses der geltenden Rechtslage nicht, nicht mehr oder nicht vollständig entsprechen, bleiben die übrigen Teile in ihrem Inhalt und ihrer Gültigkeit unberührt.

Informationen in E-Mails sind vertraulich und ausschließlich für den Adressaten bestimmt. Jeglicher Zugriff auf E-Mails durch andere Personen als den Adressaten ist untersagt. Sollten Sie nicht der für die jeweilige E-Mail bestimmte Adressat sein, informieren Sie bitte unverzüglich den Absender und löschen die E-Mail aus Ihrem System. Jede Veröffentlichung, Vervielfältigung oder Weitergabe wie auch das Ergreifen oder Unterlassen von Maßnahmen im Vertrauen auf erlangte Information ist untersagt. Es kann nicht garantiert werden, dass E-Mail-Übertragungen sicher und frei von Fehlern erfolgen, da E-Mails abgefangen und verfälscht werden oder Viren enthalten bzw. zu spät oder unvollständig ankommen können.

In Bezug auf Eurosif gilt:

Das Europäische Transparenz-Logo für Nachhaltigkeitsfonds kennzeichnet, dass Assenagon Asset Management S.A. sich verpflichtet, korrekt, angemessen und rechtzeitig Informationen zur Verfügung zu stellen, um Interessierten, insbesondere Kunden, die Möglichkeit zu geben, die Ansätze und Methoden der nachhaltigen Geldanlage des jeweiligen Fonds nachzuvollziehen. Ausführliche Informationen über die Europäischen Transparenzleitlinien finden Sie unter www.eurosif.org. Informationen über die Nachhaltige Anlagepolitik und ihre Umsetzung des Assenagon Credit Selection ESG finden Sie unter: www.assenagon.com/credit. Die Transparenzleitlinien werden gemanagt von Eurosif, einer unabhängigen Organisation. Das Europäische SRI Transparenz-Logo steht für die oben beschriebene Verpflichtung der Fondsmanager. Es ist nicht als Befürwortung eines bestimmten Unternehmens, einer Organisation oder Einzelperson zu verstehen.

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.

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

Impressum

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