



Assenagon Multi Asset.

Assenagon I Multi Asset Conservative

Assenagon - Ihr Asset Manager.

4

Standorte in drei Ländern:
Luxemburg, München,
Frankfurt am Main und Zürich

80

spezialisierte Mitarbeiter, die in
ihrer jeweiligen Disziplin zu den
Besten ihres Fachs gehören

27

EUR Mrd. AuM und einer der
am schnellsten wachsenden
Asset Manager in Europa

Banken- und konzernunabhängiger Asset Manager

Credit

Equities

Multi Asset

Volatility

Investment
Management
Services

Multi Asset Portfolio Management: Expertise, Erfahrung und Verantwortung.



Thomas Handte, CFA

Thomas Handte arbeitet seit 2015 bei Assenagon im Bereich Multi Asset Portfolio Management als Senior Portfolio Manager. Davor war er als Senior Portfolio Manager bei Union Investment tätig, wo er für das Management der innovativen und erfolgreichen flexiblen Multi Asset-Strategien verantwortlich war. Von 2006 bis 2010 managte Thomas Handte mit großem Erfolg Multi Asset-Portfolios bei der cominvest bzw. Allianz Global Investors. 2002 startete der Bankkaufmann und Diplom-Betriebswirt seine Laufbahn als Portfolio Manager bei dit – Deutscher Investment Trust.



Jakob Reithmann

Jakob Reithmann arbeitet seit 2018 bei Assenagon als Portfolio Manager. Vor dem Eintritt bei Assenagon war er u. a. bei der MEAG, Commerzbank sowie UniCredit in der Cross Asset Investmentstrategie bzw. im Fixed Income Portfolio Management an unterschiedlichen Standorten weltweit tätig. Er erlangte den Titel Master of Finance an der Erasmus University in Rotterdam sowie weitere akademische Grade an den Universitäten in Frankfurt sowie München.



René Reißhauer

René Reißhauer arbeitet seit 2010 als Senior Portfolio Manager bei Assenagon. Zuvor war er bei Allianz Global Investors in Frankfurt im Bereich Systematics tätig. Von 2001 bis 2009 arbeitete er als Portfolio Manager bei der cominvest Asset Management im Financial Engineering. Dort war er verantwortlich für das Management von strukturierten Produkten und aktiv gemanagten Derivatefonds. René Reißhauer ist Diplom-Wirtschaftsmathematiker.



Thomas Romig, CEFA

Thomas Romig ist Geschäftsführer der Assenagon Asset Management S.A. und verantwortet seit 2015 den Bereich Multi Asset Portfolio Management. Davor war er Leiter Multi Asset Management bei Union Investment. In dieser Position verantwortete er zwölf Milliarden Euro, aufgeteilt auf vier unterschiedliche Investmentstrategien. Von 2000 bis 2009 arbeitete Romig erfolgreich als Abteilungsleiter Multi Management bei cominvest Asset Management, die später in Allianz Global Investors (AGI) aufgegangen ist. Der Bank- und Diplom-Kaufmann begann seine Karriere 1997 im Asset Management bei ADIG Investment.

Das Multi Asset Team verwaltet bei Assenagon ca. EUR 2,4 Mrd.

Bewiesene Kompetenz im Bereich Multi Asset.



Das aktuelle 5*-Rating von Morningstar* illustriert die ausgezeichnete Performance über die vergangenen fünf Jahre

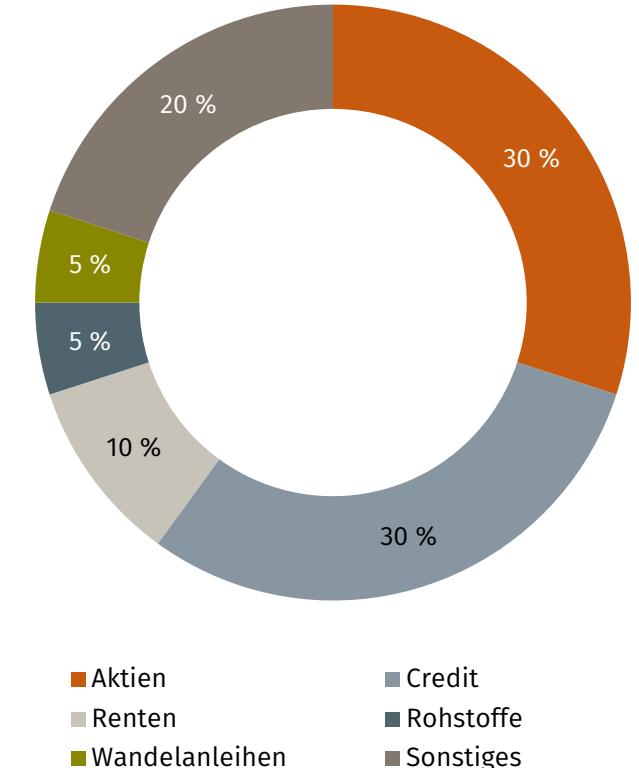
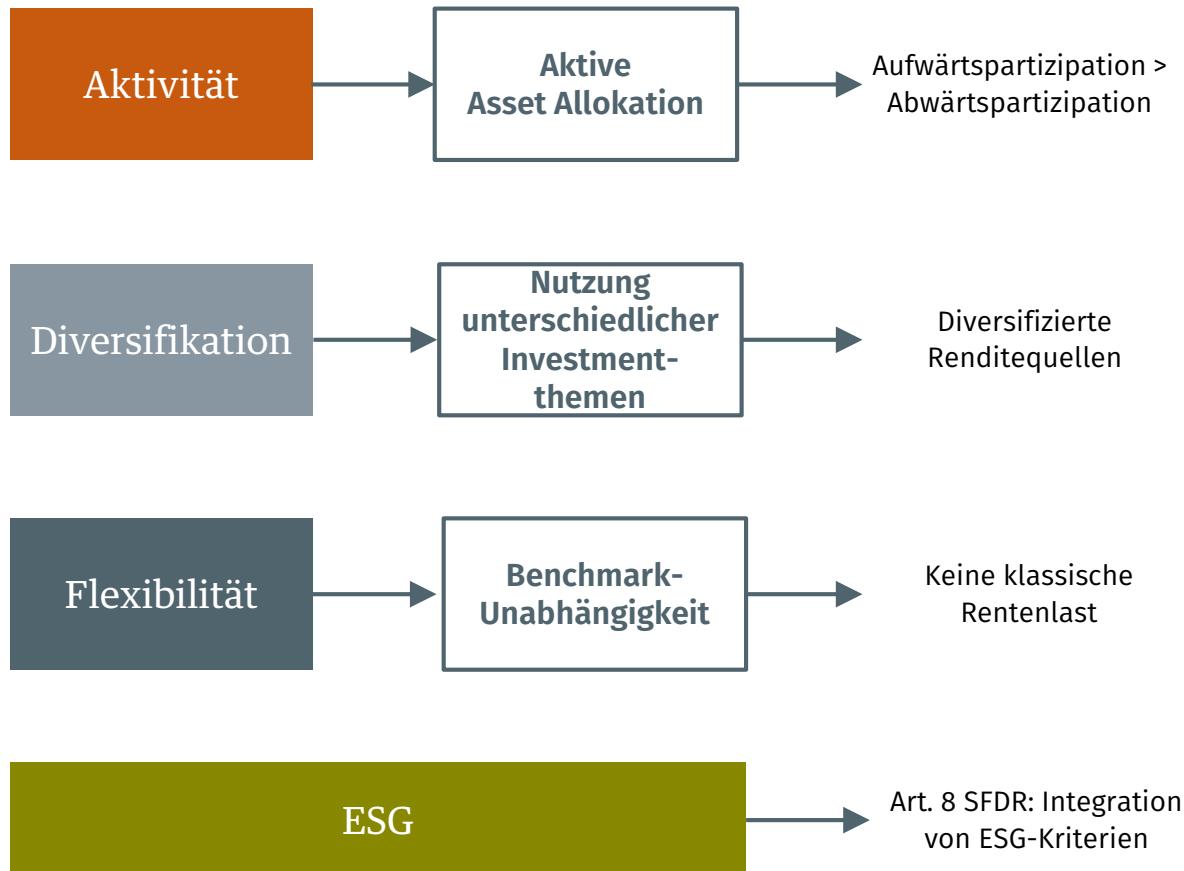


Morningstar Rating™ Overall as of 31 May 2021

* Anmerkung: Das Wertsicherungs-Overlay wurde zum 14. August 2018 beendet. Quelle: Morningstar Direct; Stand: 28. Mai 2021

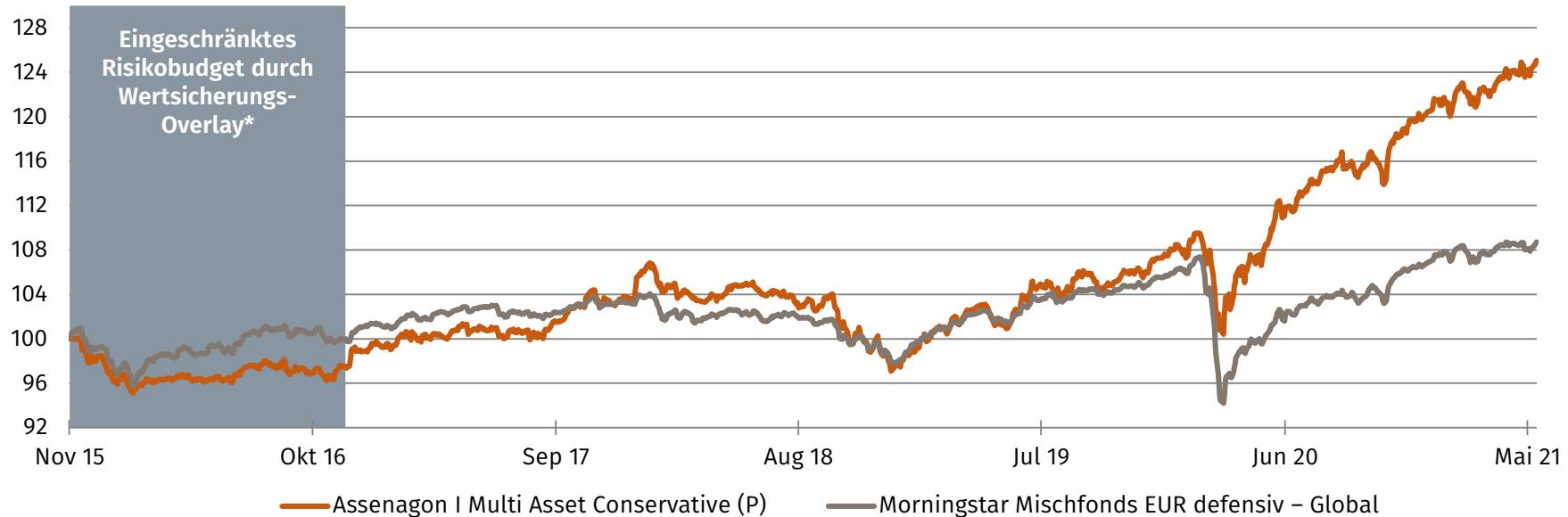
Welche Eigenschaften braucht ein modernes Multi Asset-Konzept?

Kerncharakteristiken des Assenagon I Multi Asset Conservative



Umsetzung: Der Assenagon I Multi Asset Conservative.

Indexierte Fonds-Performance seit Auflage



	Assenagon I Multi Asset Conservative (P)	Morningstar Mischfonds EUR defensiv – Global
Performance seit Auflage	25,1 %	8,7 %
Volatilität seit Auflage (p. a.) **	4,2 %	4,9 %
Max Drawdown	-9,1 %	-12,3 %
Information Ratio (vs. MS Peergroup)	0,88	0,00

* Anmerkung: Das Wertsicherungs-Overlay wurde zum 14. August 2018 beendet.

** Anmerkung: Aufgrund der Berücksichtigung von Diversifikationseffekten bei der Berechnung der Peergroup-Performance wurde hier auf die Volatilität des Median-Fonds zurückgegriffen.

Quelle: Bloomberg, Morningstar Direct, eigene Berechnungen; Assenagon I Multi Asset Conservative P-Tranche in EUR; Daten von 16. November 2015 bis 28. Mai 2021

Anlageziele des Assenagon I Multi Asset Conservative im Überblick.

Performance-Ziele

- Wir streben langfristig eine überdurchschnittliche Wertentwicklung im Vergleich zu vergleichbaren Multi Asset-Strategien an*.
- Wir streben eine jährliche Ausschüttung von 2,5 % p. a. an**.

Risiko-Management-Ziele

- Maximale Aktienquote von 40 %***.
- Die realisierte Volatilität soll langfristig zwischen 3 % – 6 % p. a. liegen.

Aktuelle Fonds-Parameter

Art. 8 SFDR: Integration von ESG-Kriterien

Besteuerungsvorteil	15 % der Erträge steuerfrei****
SRI	2 von 7
SRRI	4 von 7
Risikoklasse	2 von 5

* Morningstar Mischfonds EUR defensiv – Global

** In den ausschüttenden Anlageklassen

*** Physische Aktienquote

**** Der Teilfonds strebt an, die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds zu erfüllen. Daher sollten aktuell 15 % der Ausschüttungen, Vorabpauschalen und Veräußerungsgewinne für Privatanleger steuerfrei sein.

Assenagon Multi Asset - Der M3-Ansatz als fundamentale Basis.

Der M3-Ansatz verbindet verschiedene Performance-Quellen in einem aktiv verwalteten Portfolio mit eingebetteter Risikokontrolle

Die Basis unseres aktiven Portfolio Managements nutzt die folgenden Dimensionen:

1

Multi Asset

- Breites und diversifiziertes Investmentuniversum
- Nutzung von bestehenden Diversifikationsmöglichkeiten

2

Multi Instrument

- Totale Flexibilität aufgrund von voller Diskretion in der Auswahl von Instrumenten
- Fokus auf kosteneffiziente Implementierung

3

Multi Management

- Effizientes Portfolio Management welches von Spezialisten-Know-how profitiert
- Zusätzliche Ideen und Informationsquellen

Aktuelle Themen mit Auswirkungen auf die Kapitalmärkte.

Rohstoffe

- Edelmetalle: Welche Auswirkungen haben positive langfristige Realzinsen?
- Energie: Wann erhöht OPEC+ wieder ihre Produktionsmengen?

Zentralbanken

- Fed: Kommt die erste Zinserhöhung doch schon nächstes Jahr?
- Welche Auswirkung hat die Integration von Nachhaltigkeitskriterien in die Kaufprogramme der Zentralbanken?

Politik

- EU: Wie schnell können die Volkswirtschaften wieder öffnen?
- Bricht der Handelskrieg zwischen den USA und China unter Präsident Biden wieder auf?

Währungen

- Kommt mit der Abschwächung des globalen wirtschaftlichen Momentum der USD stärker zurück?
- CAD: Hat die beste Währung seit Jahresanfang noch Potenzial?

Schwellenländer

- Signalisiert das volkswirtschaftliche Überrollen in China das Ende der Erholungsphase in Europa?
- Wie schnell können die asiatischen Länder ihre Bevölkerung gegen Covid-19 impfen?

Aktien
Renten
Währungen
Volatilitäten

Entwickelte Märkte

- Können enge Lieferketten zu einem Problem für Gewinnmargen werden?
- Kommt der US-Kleinanleger nach der steuerbedingten Pause im Mai nun wieder zurück?

Markteinschätzung & Top-down-Steuerung: Basis der Risikopositionierung.

Aktivität

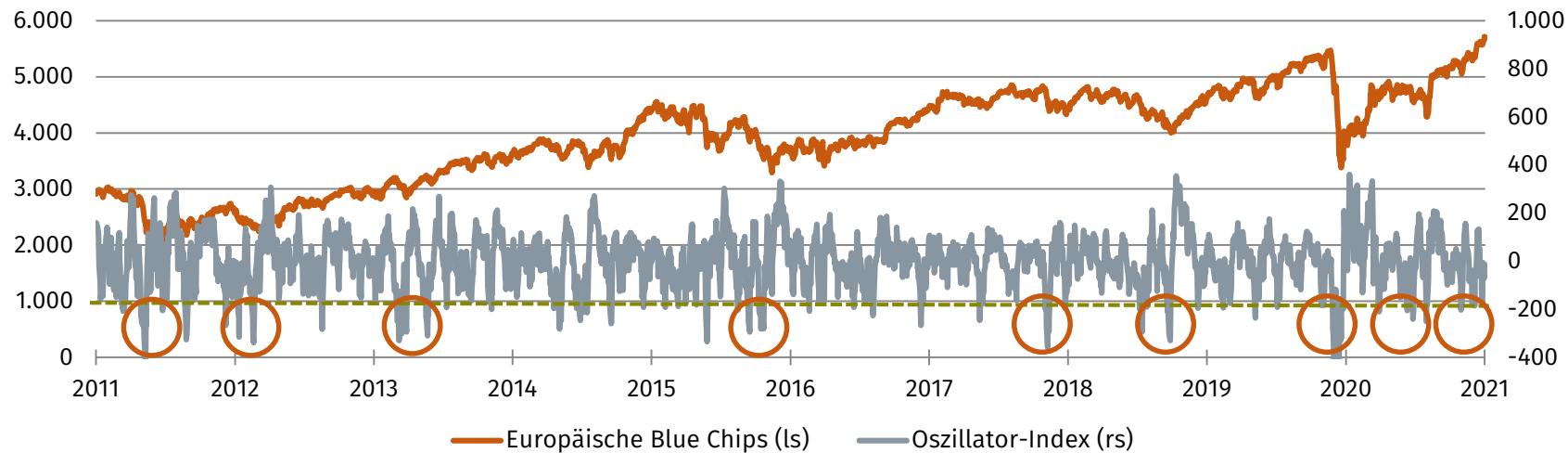
	Indikator	Zeithorizont	Aktuelles Signal
	Makroökonomisches Umfeld	Mittelfristig	
Sentiment & Positionierung	Merrill Lynch Fund Manager Survey	Kurzfristig	
	AAll-Umfrage: Bullen vs. Bären	Kurzfristig	
Risiko	Investorenpositionierung (Beta-Analysen)	Kurz-/mittelfristig	
	Technische Analyse/Oszillatoren	Kurz-/mittelfristig	
	Optionsmarkt (Skew, Put/Call, ...)	Kurzfristig	
	Globaler Finanzstabilitätsindikator	Kurz-/mittelfristig	

Risikopositionierung gesamt

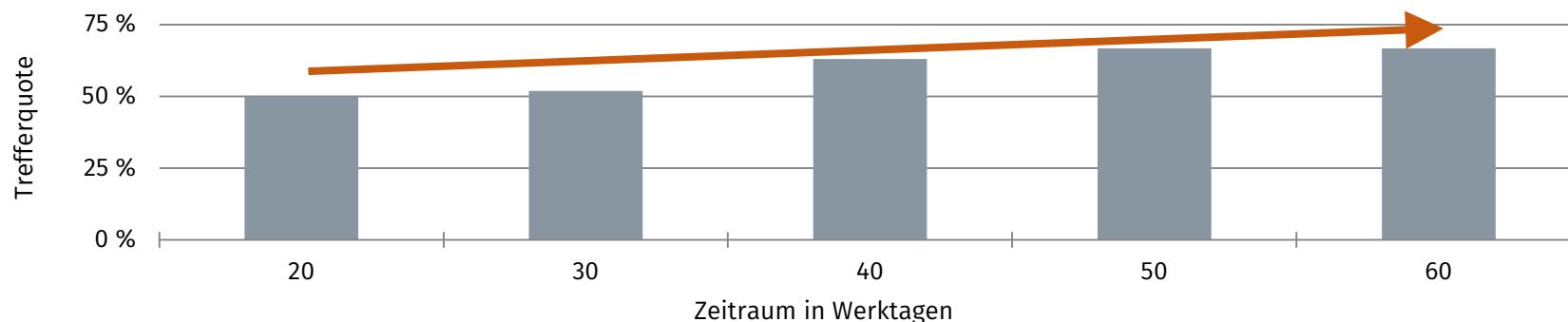


Stand: 28. Mai 2021

Oszillatorenwerte im Bereich nahe -200 deuten auf einen stark überverkauften Markt hin



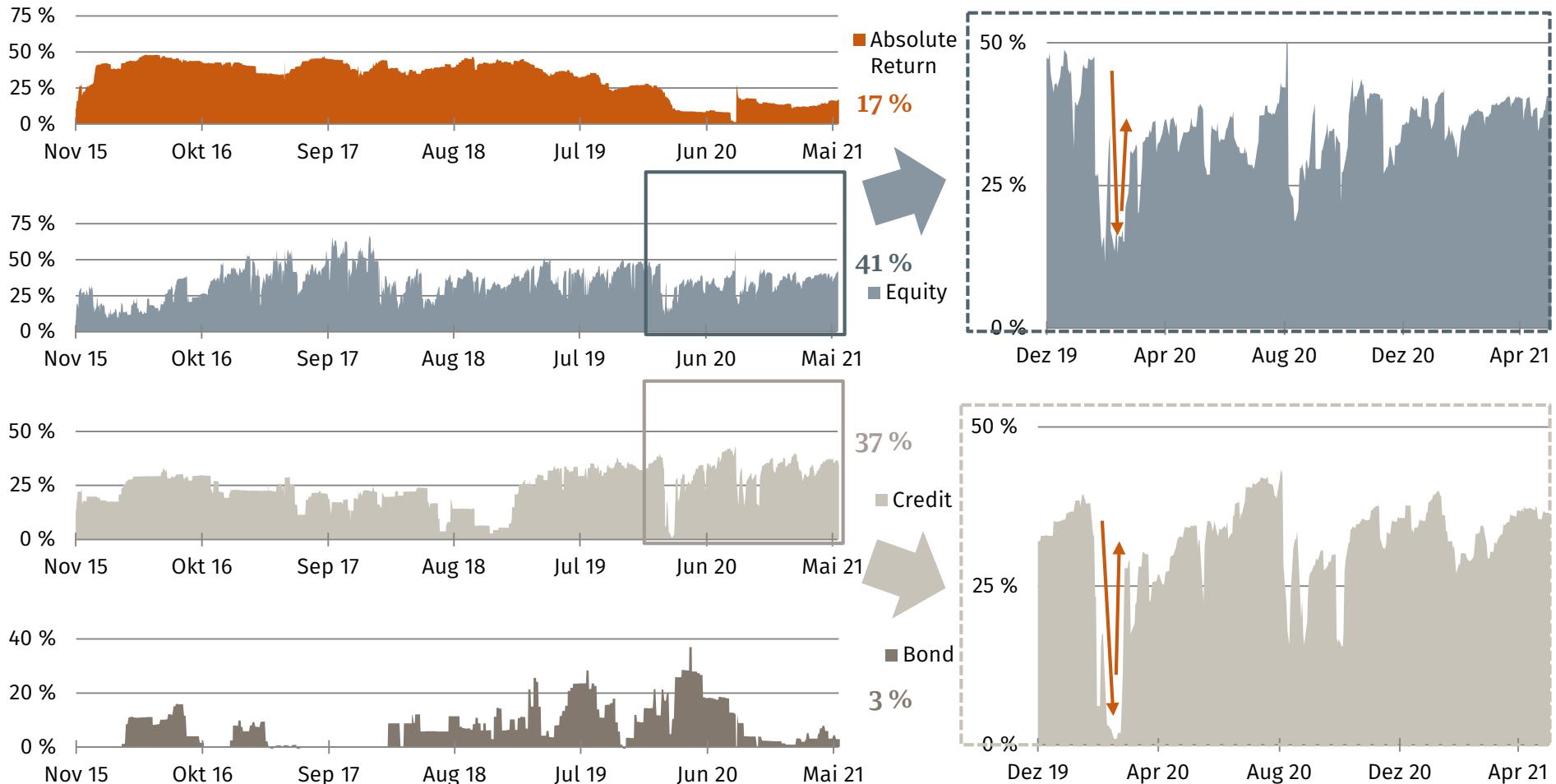
Ansteigende Prognosefähigkeit über einen Zeitraum bis knapp vier Monaten



Quelle: Bloomberg; Daten von 31. März 2011 bis 31. März 2021

Markteinschätzung & Top-down-Steuerung: Dynamische Portfolio-Allokation im Zeitverlauf.

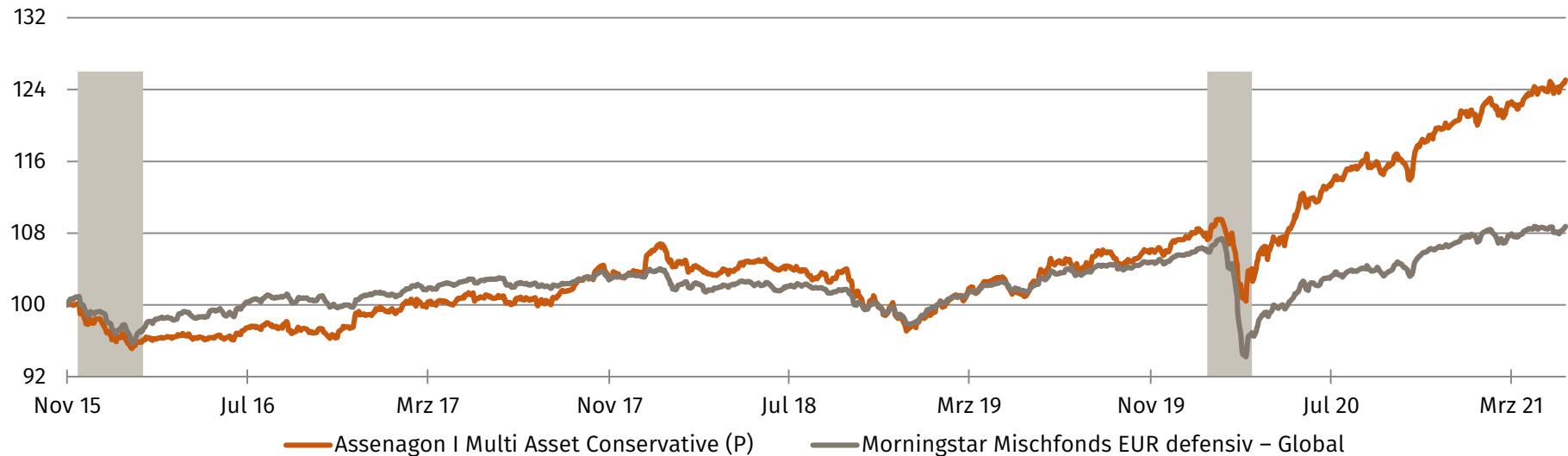
Aktivität



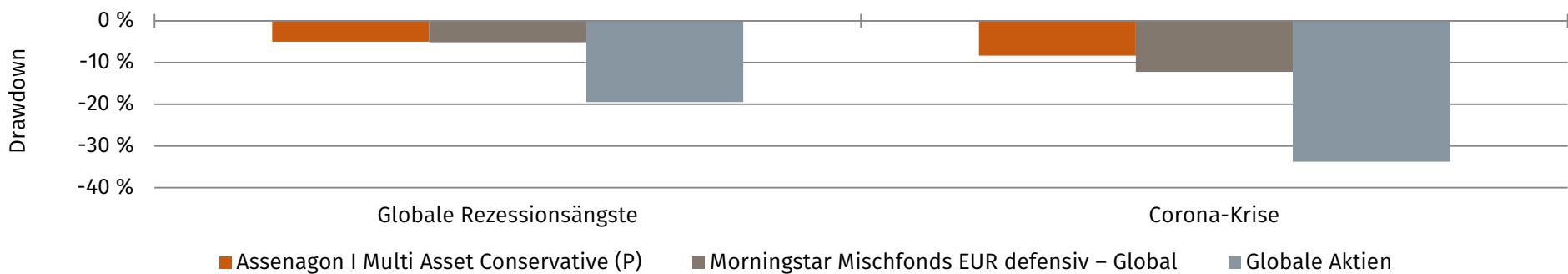
Daten von 16. November 2015 bis 31. Mai 2021

Assenagon I Multi Asset Conservative: Kontrolliertes Drawdown-Management.

Indexierte Fonds-Performance seit Auflage



Drawdowns in ausgewählten Marktstressphasen seit Auflage



Quelle: Bloomberg, Morningstar Direct, eigene Berechnungen; Assenagon I Multi Asset Conservative P-Tranche in EUR; Daten von 16. November 2015 bis 28. Mai 2021

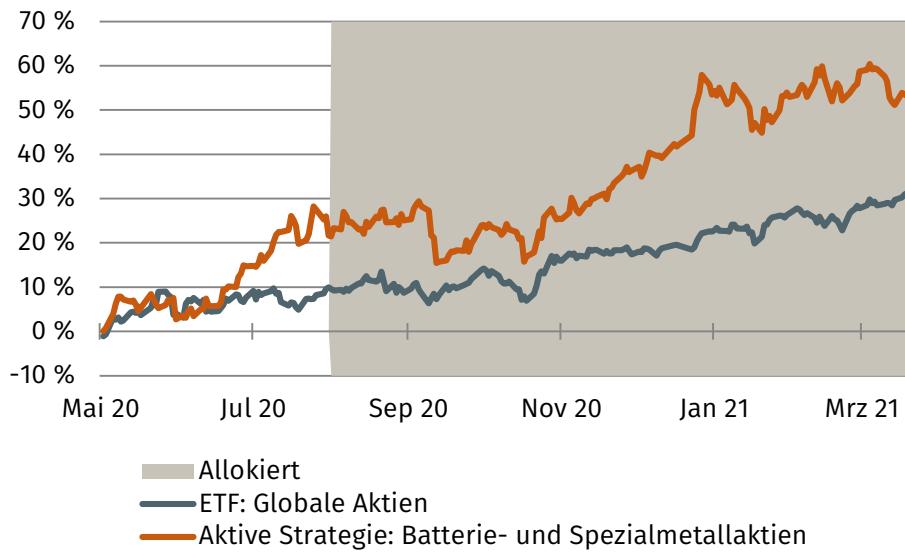


Stand: 31. Mai 2021

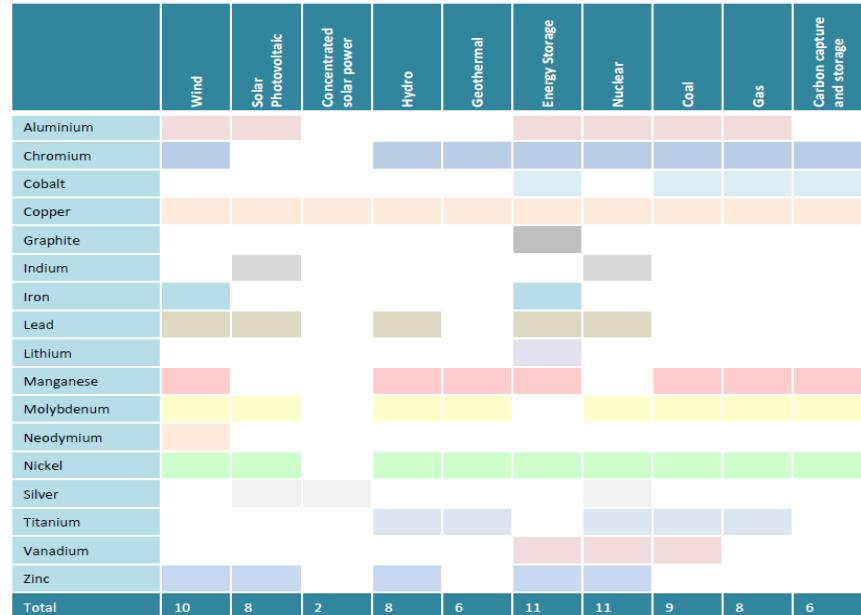
Investmentthema im Fokus: Batterie- und Spezialmetallaktien.

Diversifikation

Solide Outperformance des gewählten Vehikels gegenüber dem globalen Aktienmarkt-ETF seit Auflage



"Clean Energy" Technologien sind ein starker Nachfragetreiber für Batterie- und Spezialmetalle



Knappheit trifft auf unterstützende politische Rahmenbedingungen

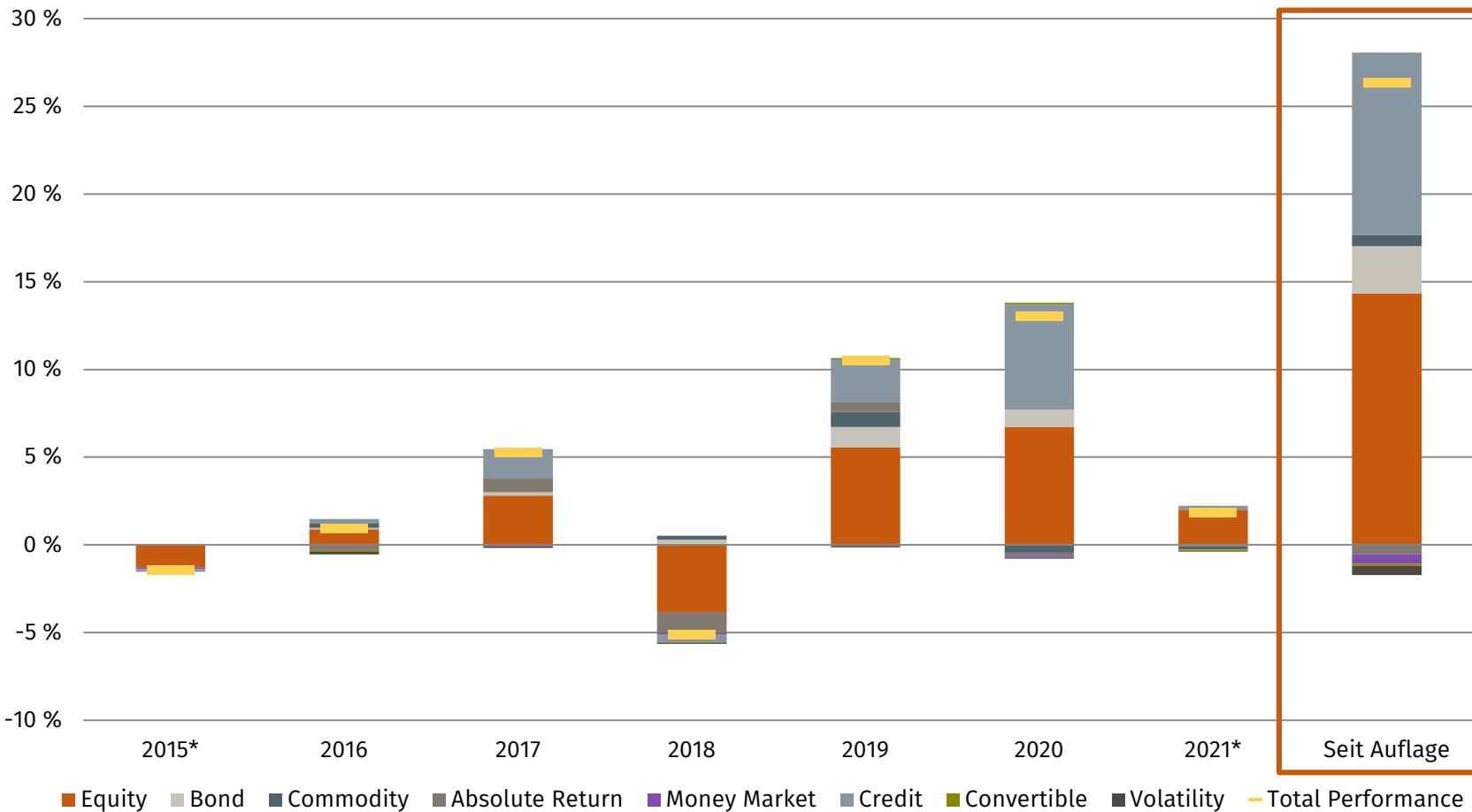
- Bekämpfung von Klimawandel, Umweltschutz, Nachhaltigkeit und Elektrifizierung des täglichen Lebens sind strukturelle Themen unserer Zukunft
- Die Nachfrage nach Batterie- und Spezialmetallen sollte vor diesem Hintergrund deutlich ansteigen

- Eine entsprechende Angebotsausweitung bei einigen dieser Materialien ist nicht sichergestellt
- Deutliche Preisanstiege sind bei einigen Metallen notwendig, um weitere Produktion zu incentivieren

Quelle: Assenagon, Bloomberg; Daten von 13. Mai 2020 bis 31. März 2021 und World Bank Group, "Minerals for Climate Action: The Mineral Intensity of the Clean Energy Transition", 2020.

Bottom-up-Selektion & Portfoliokonstruktion: Performance-Kontribution seit Auflage.

Diversifikation



Assenagon I Multi Asset Conservative I-Tranche in EUR

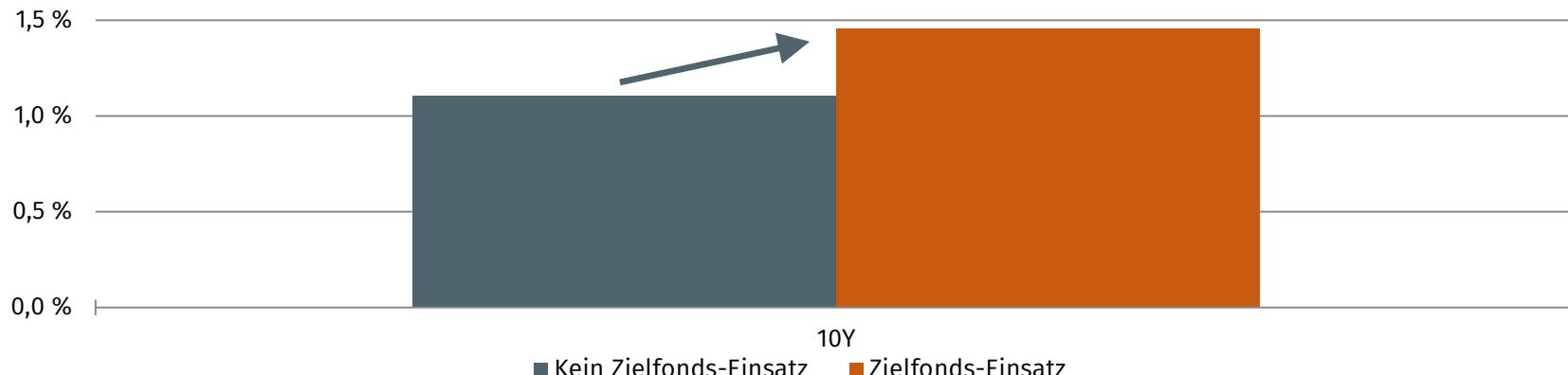
* Anmerkung: Für die Kalenderjahre 2015 und 2021 liegt keine vollständige Renditehistorie vor.

Quelle: Assenagon; Daten von 16. November 2015 bis 31. März 2021

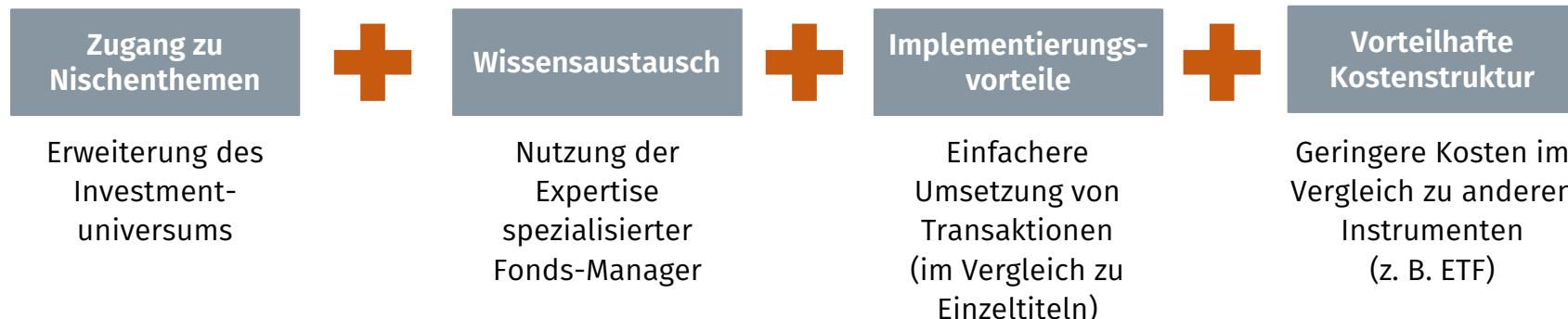
Sichtbarer Mehrwert durch Einsatz externer Investment-Expertise.

Flexibilität

Strategien mit Zielfondseinsatz erzielen im Schnitt eine höhere annualisierte Rendite*



Der Einsatz von Zielfonds ermöglicht die effiziente und kostengünstige Abdeckung spezieller Risiko-Rendite-Profile



* Differenz der annualisierten Rendite zwischen Multi-Asset-Strategien mit Zielfondseinsatz und Multi-Asset-Strategien ohne Zielfondseinsatz innerhalb der Morningstar Peergroup "Mischfonds EUR defensiv – Global". Daten von 1. April 2011 bis 31. März 2021.

Quelle: Assenagon, Morningstar Direct.

Sichtbarer Mehrwert durch Einsatz externer Investment-Expertise.

Flexibilität

Dimensionen externer Investment-Expertise

Ausgewähltes Investment-Thema	Zielfonds			Derivat/ETF
	Zugang	Expertise	Vorhanden und liquide	Günstiger als Zielfonds
Besicherte Credit-Investments (ABS)	++	+	X	-
Absolute Return Volatilitäts-Dispersion	++	+	X	-
Absolute Return Event-Driven	+	++	X	-
Absolute Return Equity Long/Short	+	++	X	-
Counterparty-Risiko-optimiertes Cash Management	+	++	X	-
Hochverzinsliche Anleihen global	+	++	+	X
Qualitäts-Wachstumsaktien Europa	+	++	+	+
Europäische Standardaktien	+	+	+	+

Quelle: Assenagon

ESG-Komitee

- Vereint unsere Nachhaltigkeitskompetenz über mehrere Teams hinweg und stellt so eine holistische Betrachtung aller relevanten Aspekte sicher.
- Legt die ESG-Rahmenbedingungen für die Assenagon Gruppe fest und sorgt bei unseren ESG-Aktivitäten für Transparenz für alle Beteiligten.

Portfolio Management

- Für eine erfolgreiche ESG-Integration ist es für uns essenziell, dass ausgeprägte ESG-Expertise direkt im Portfolio Management angesiedelt ist.
- Dadurch verzahnen sich Analyseprozesse von ökonomischen und Nachhaltigkeitsfaktoren besser & effizienter.

Assenagon berücksichtigt über die gesetzlichen und regulatorischen Anforderungen hinaus die folgenden Regelwerke als maßgebliche Leitlinien.

UN PRI

UN Global Compact

Oslo-Übereinkommen

Ottawa-Konvention

Signatory of:



Public supporter of:



Integration

Wir berücksichtigen ESG-Kriterien bei der Investmentanalyse und -implementation.

Akzeptanz

Wir arbeiten aktiv an der Verbreitung und Umsetzung nachhaltiger Investmentkriterien.

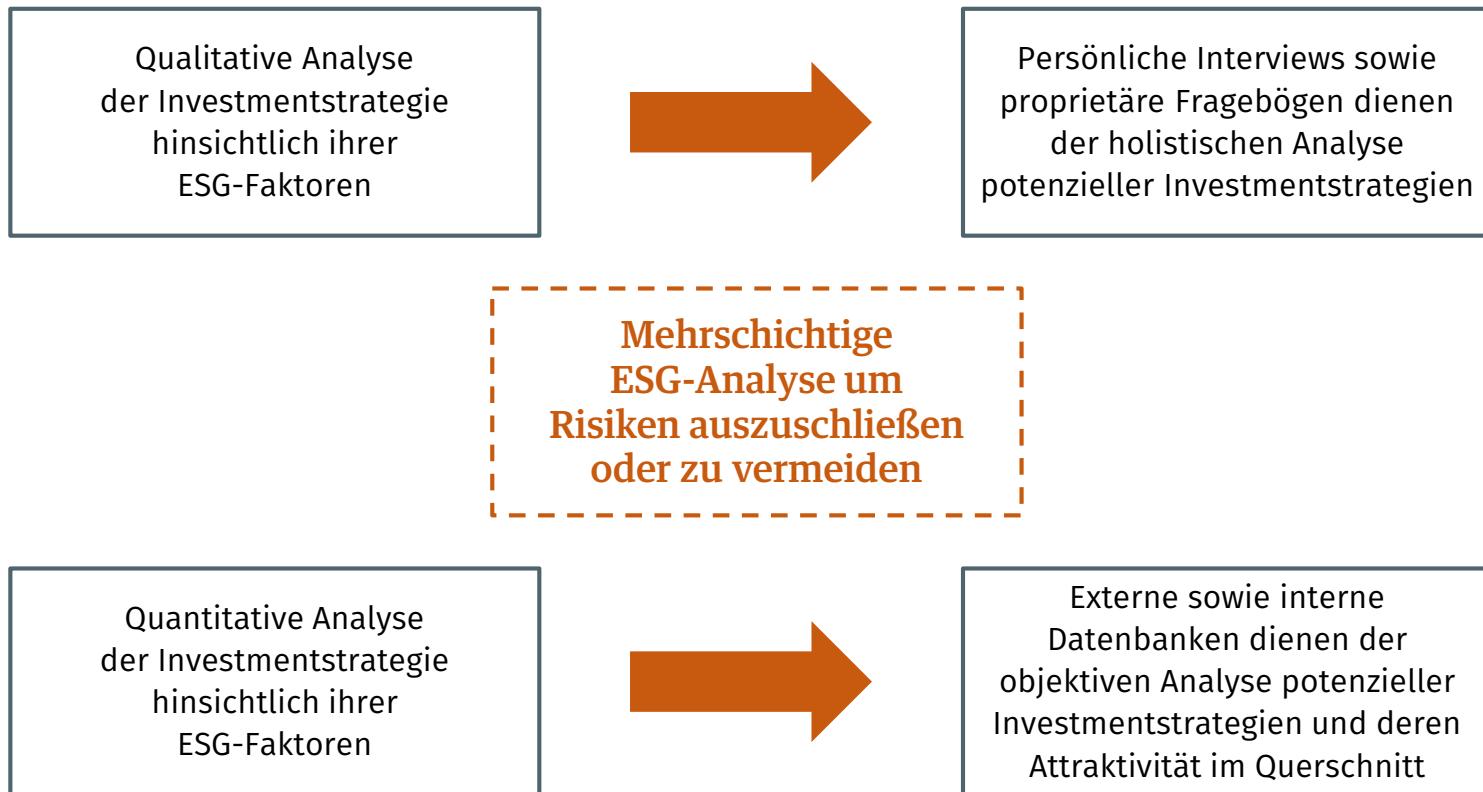
Transparenz

Wir achten auf eine angemessene Veröffentlichung ESG-relevanter Informationen.

Engagement

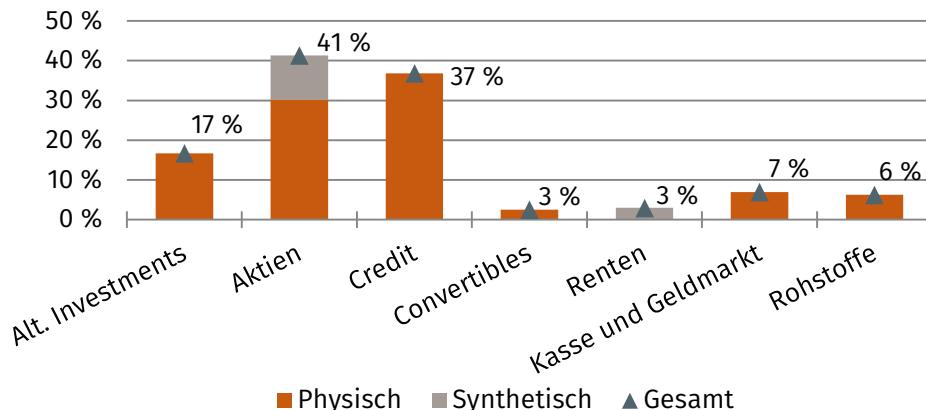
Wir üben den mit unseren Investitionen verbundenen Einfluss im Sinne unserer Anleger aus.

Die Bewertung der Nachhaltigkeit einer Investmentstrategie dient mehrheitlich dem Ausschluss bzw. der Vermeidung von Risiken. Unser Analyse-Prozess bildet dabei die folgenden Dimensionen ab:

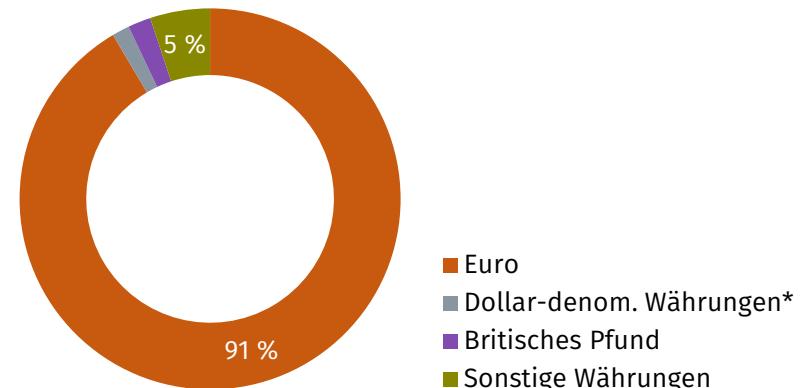


Assenagon I Multi Asset Conservative: Aktuelle Positionierung.

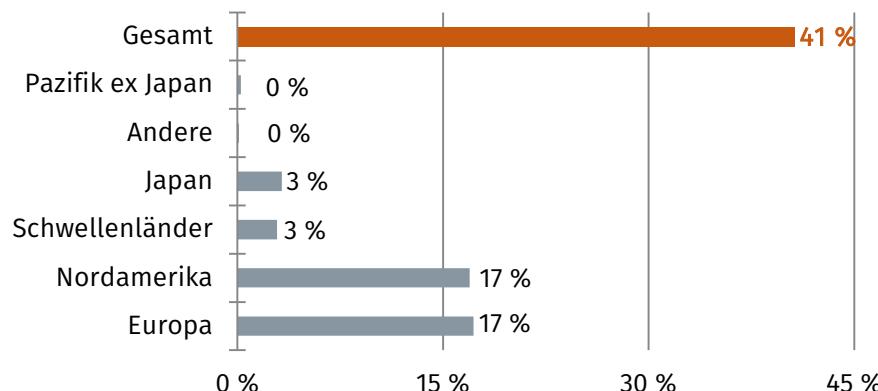
Verteilung der Asset-Klassen



Aufteilung nach Währungen



Regionale Allokation Aktien



* Neben US-Dollar sind an den US-Dollar gekoppelte Währungen enthalten.

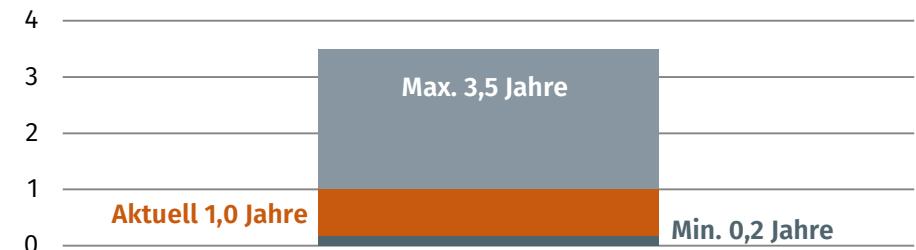
** Rechnerische Euro-Rendite des Gesamtportfolio, währungsgesichert.

Quelle: Eigene Berechnungen; Stand: 31. Mai 2021

Portfoliocharakteristiken:

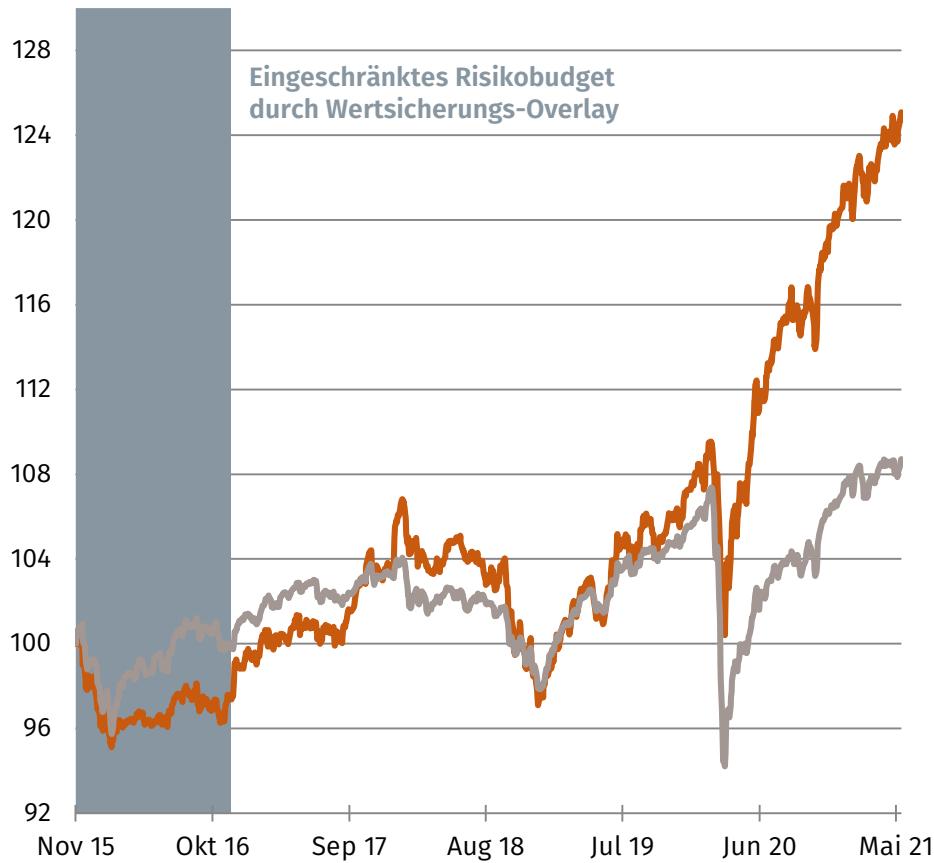
Portfolioduration: Ca. 1,0 Jahre
 Durchschnittliches Rating: BBB-
 Rechnerische Portfoliorendite**: Ca. 1,2 %

Historische Portfolioduration



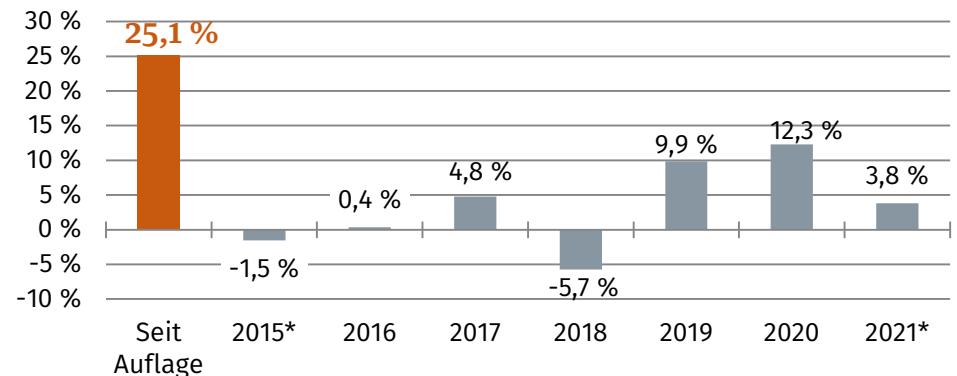
Assenagon I Multi Asset Conservative: Performance seit Auflage.

Indexierte Fonds-Performance seit Auflage



Assenagon I Multi Asset Conservative (I)	
Performance seit Auflage	25,1 %
Volatilität seit Auflage (p. a.)	4,2 %
Max. Drawdown	-9,1 %
Beta zum Euroland Rentenmarkt	0,13
Beta zum Euroland Aktienmarkt	0,16
Information Ratio (vs. MS Peergroup)	0,88

Performance Kalenderjahre



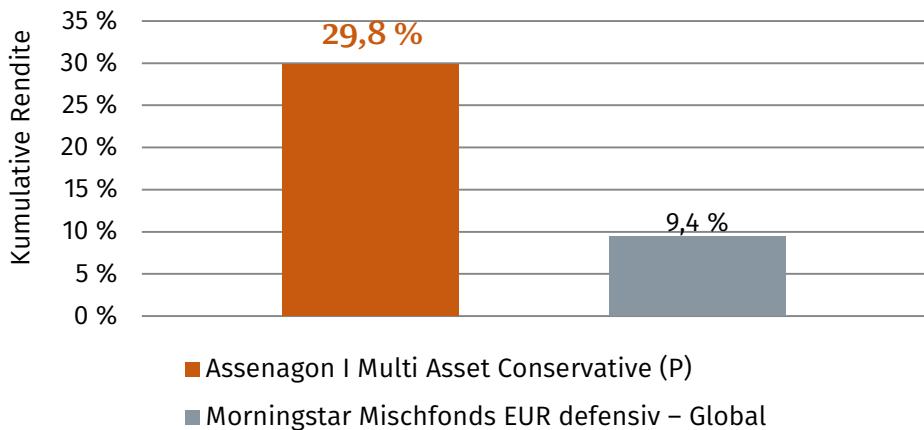
* Für die Kalenderjahre 2015 sowie 2021 liegt keine vollständige Renditehistorie vor.

Quelle: Bloomberg, Morningstar Direct, eigene Berechnungen; Assenagon I Multi Asset Conservative P-Tranche in EUR; Daten von 16. November 2015 bis 28. Mai 2021

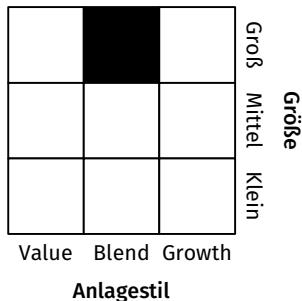
Der Assenagon I Multi Asset Conservative im Vergleich zur Peergroup*.



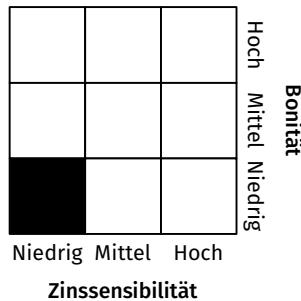
Fonds-Performance über fünf Jahre



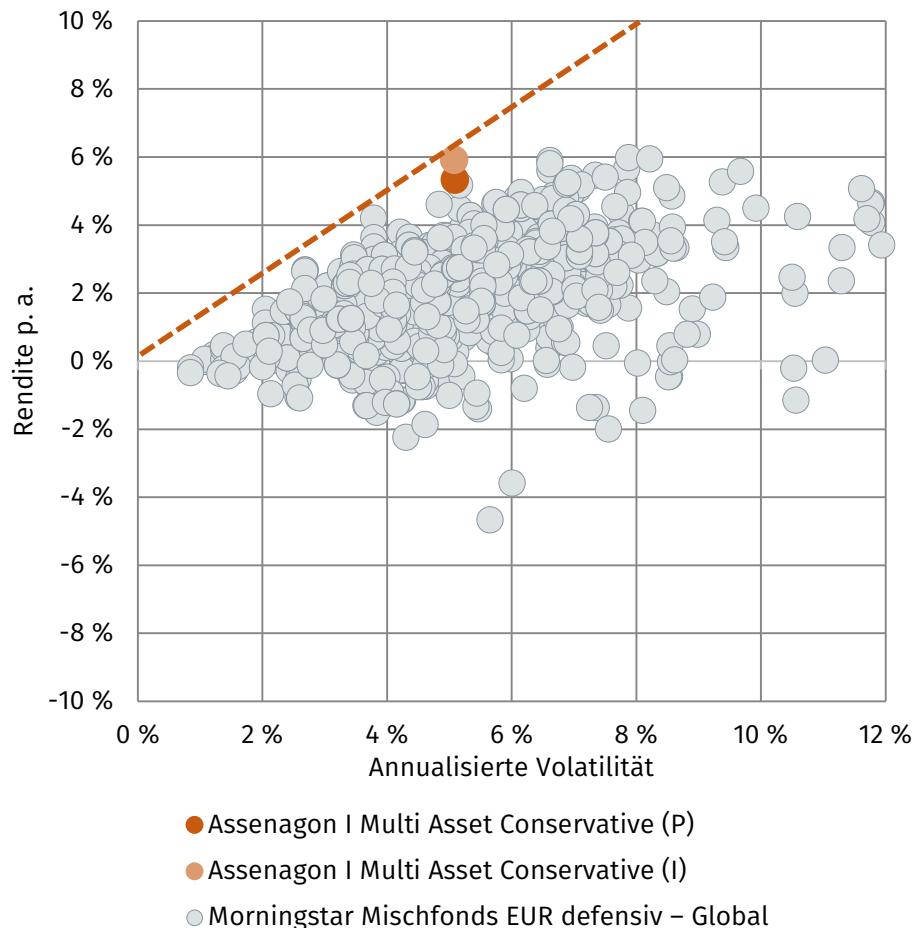
Style-Box Aktien



Style-Box Renten



Risiko-/Renditevergleich mit der MS Peergroup (5 Jahre)



Morningstar Rating™ Overall as of 31 May 2021

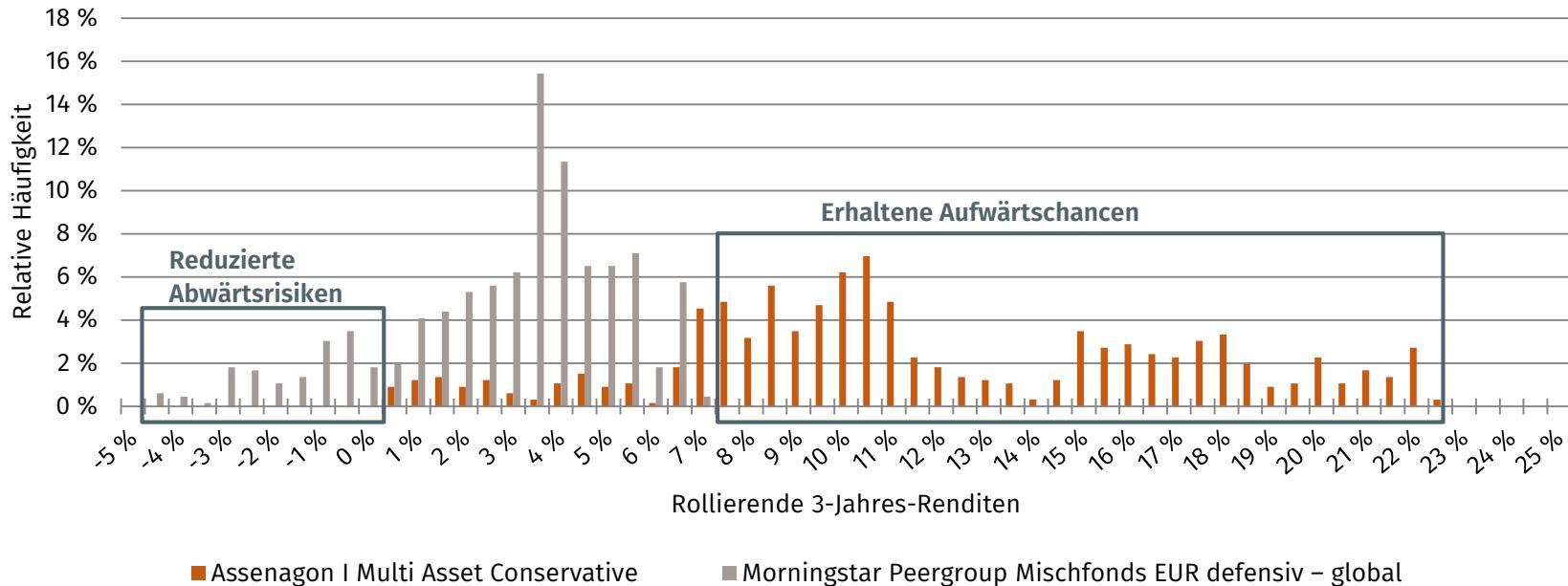
Anmerkung: Für die Jahre 2015 und 2021 liegt keine vollständige Renditehistorie vor. Der Fonds wurde am 16. November 2015 aufgelegt.

Quellen: Bloomberg, Morningstar, eigene Berechnung; Assenagon I Multi Asset Conservative P-Tranche in EUR; Stand: 28. Mai 2021

Assenagon I Multi Asset Conservative: Reduzierte Abwärtsrisiken, bei gleichzeitig erhaltenen Aufwärtschancen.



Rollierende 3-Jahres-Renditen seit Auflage im Vergleich zur Morningstar Peergroup



	Assenagon I Multi Asset Conservative	Morningstar Peergroup Mischfonds EUR defensiv - global
Min	0,3 %	-7,4 %
Median	10,4 %	3,1 %
Max	22,3 %	6,6 %

Morningstar Rating™ Overall as of 31 May 2021

Quelle: Assenagon, Bloomberg, Morningstar Direct; Stand: 28. Mai 2021

Anlageziele im Überblick: Faktencheck.

Überdurchschnittliche Performance

- Langfristige überdurchschnittliche Performance im Bereich defensiver Multi Asset-Strategien.
- Wir streben eine jährliche Ausschüttung von 2,5 % p. a. an.



- ✓ Überdurchschnittliche Performance bei Assenagon.
- ✓ Nachweislich erfolgreicher Multi Asset-Track Record.

Erfolgreiches Risiko-Management

- Maximale Aktienquote von 40 %*.
- Die realisierte Volatilität soll zwischen 3 % – 6 % p. a. liegen.
- Hohe Portfolio-Diversifikation mit vielen unterschiedlichen Themen/Strategien/Asset-Klassen.



- ✓ Risiko seit Auflage in schwierigen Marktphasen gut gemanagt.
- ✓ Volatilität seit Auflage liegt bei 4,2 % p. a.

* Physische Aktienquote

** Basierend auf monatlichen Fondsdaten

Zusammenfassung.

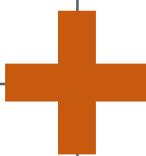
Assenagons Multi Asset-Ansatz

Aktive Top-down-Steuerung

- Laufende Marktbeobachtung und Risiko-Management.
- Disziplinierte Steuerung des Portfoliorisikos durch dynamische Asset-Allokation.

Bottom-up-Portfoliokonstruktion

- Selektion attraktiver Themen aus einem sehr breiten Anlageuniversum.
- Einsatz von Absolute Return-Strategien zu Diversifikationszwecken.



Multi Instrument

- Sehr hohe Flexibilität durch freie Wahl der Umsetzungsinstrumente.
- Für jedes Investmentthema wird nach dem effektivsten und kostengünstigsten Umsetzungsweg gesucht.

Diszipliniertes Risiko-Management

- Kombination aus unabhängigen, weltweiten Strategien und Investmentthemen unter Berücksichtigung des Gesamtrisikos des Portfolios.
- Diszipliniertes, aktives Management des Gesamtportfoliorisikos, insbesondere bei starken Marktbewegungen.

Anhang.

Daten und Fakten: Der Fonds im Überblick.

Fondsname	Assenagon Multi Asset Conservative			
Fondstyp	FCP UCITS			
Fondsgesellschaft	Assenagon Asset Management S.A.			
Fonds-Manager	Thomas Romig, Thomas Handte, René Reiβhauer, Jakob Reithmann			
Währung	EUR			
	Anteilsklasse I, für institutionelle Anleger	Anteilsklasse P, für Privatanleger	Anteilsklasse R, für Privatanleger	Anteilsklasse N, für Privatanleger
Auflagedatum	16. November 2015	16. November 2015	13. Dezember 2017	20. April 2021
Morningstar Rating™	★★★★★*	★★★★★*	★★★★★*	**
Ausgabepreis	EUR 1.000 bei Auflage	EUR 50 bei Auflage	EUR 50 bei Auflage	EUR 50 bei Auflage
Ausgabeaufschlag	Keiner	Bis zu 3,50 %	Keiner	Keiner
Mindesterstanlage	EUR 125.000	Keine	Keine	Keine
Verwaltungsvergütung	0,7 % p. a.	Bis zu 1,3 % p. a. (aktuell 1,1 % p. a.)	0,7 % p. a.	Bis zu 1,55 % p. a. (aktuell 1,4% p. a.)
Taxe d'abonnement	0,01 % p. a.	0,05 % p. a.	0,05 % p. a.	0,05 % p. a.
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend
WKN	A140LS	A140LW	A140LY	A140L1
ISIN	LU1297482223	LU1297482736	LU1297482900	LU1297483205
Performance-Gebühr	10 % des 2,5 % p. a. übersteigenden Wertzuwachses. Diese wird jedoch nur ausbezahlt, wenn der Anteilswertindex zum Geschäftsjahresende über den vergangenen 5 Jahresendständen (High Water Mark) liegt.			
Risikoklasse (SRRI)	4			
Öffentliche Vertriebszulassung	Deutschland, Luxemburg, Österreich und Schweiz			
Teilfreistellung	Der Teilfonds strebt an, die steuerlichen Voraussetzungen für einen Mischfonds zu erfüllen. Daher sollten aktuell 15 % der Ausschüttungen, Vorabpauschalen und Veräußerungsgewinne für Privatanleger steuerfrei sein.			
ESG-Kriterien	Art. 8 SFDR: Integration von ESG-Kriterien			

* Morningstar Rating™ Overall as of 31 May 2021

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

Assenagon I Multi Asset Conservative: Fund Facts.

Indexierte Fonds-Performance seit Auflage

Renditestatistiken	Assenagon I Multi Asset Conservative (P)
Performance seit Jahresbeginn	3,8 %
Performance seit 1 Jahr	13,7 %
Performance seit 3 Jahren	19,4 %
Performance seit Auflage	25,1 %

Risiko-Renditekennzahlen	Assenagon I Multi Asset Conservative (P)
Volatilität seit Auflage (p. a.)	4,2 %
Max Drawdown	-9,1 %
Beta zum Euroland Rentenmarkt	0,13
Beta zum Euroland Aktienmarkt	0,16

Quartalsweise Performance*

Assenagon I Multi Asset Conservative (P)	Q1	Q2	Q3	Q4	Gesamtjahr
2015	-	-	-	-1,5 %	-1,5 %
2016	-2,1 %	0,2 %	0,8 %	1,5 %	0,4 %
2017	1,7 %	-0,2 %	1,8 %	1,4 %	4,8 %
2018	0,0 %	0,5 %	-0,1 %	-6,0 %	-5,7 %
2019	4,2 %	2,0 %	1,3 %	2,0 %	9,9 %
2020	-3,0 %	7,5 %	3,2 %	4,3 %	12,3 %
2021	1,7 %	-	-	-	-

* Für die Kalenderjahre 2015 sowie 2021 liegt keine vollständige Renditehistorie vor.

Quelle: Bloomberg, Morningstar Direct, eigene Berechnung; Assenagon I Multi Asset Conservative P-Tranche in EUR; Daten von 16. November 2015 bis 28. Mai 2021

Anhang: Awards & Preise des Portfolio Management.

<p>Citywire Rating Fonds-Manager 2015 Thomas Romig</p> <p>Rang 3 von 79</p> <p>Kategorie: Gemischte Anlagen ausgewogen EUR Zeitraum: 5 Jahre</p>	<p>manager magazin 2014 Thomas Romig</p> <p>Fonds-Manager der Dekade</p> <p>Kategorie: Mischfonds Global ausgewogen</p>	<p>REFINITIV LIPPER FUND AWARDS Switzerland 2021 Winner</p> <p>Assenagon I Multi Asset Conservative P EUR Best Mixed Asset EUR Cons – Global Fund Over 3 Years</p>	 <p>FUND AWARD 2021 EURO EURO AM SONNTAG BÖRSE ONLINE</p>	<p>Österreichischer Dachfonds Award des GELD Magazins 2020 Thomas Romig</p> <p>Gewinner</p> <p>Kategorie: GDF FLEXIBEL - konservativ Zeitraum: 3 Jahre</p>	<p>Österreichischer Dachfonds Award des GELD Magazins 2020 Thomas Romig</p> <p>Gewinner</p> <p>Kategorie: GDF FLEXIBEL - konservativ Zeitraum: 1 Jahr</p>	<p>Österreichischer Dachfonds Award des GELD Magazins 2019 Thomas Romig</p> <p>3. Platz</p> <p>Kategorie: GDF FLEXIBEL - konservativ Zeitraum: 3 Jahre</p>
<p>Österreichischer Dachfonds Award des GELD Magazins 2018 Thomas Romig</p> <p>3. Platz</p> <p>Kategorie: GDF FLEXIBEL - konservativ Zeitraum: 1 Jahr</p>	<p>Euro FundAward 2014 Thomas Romig</p> <p>2. Platz</p> <p>Kategorie: Dachfonds überwiegend Aktienfonds Zeitraum: 5 Jahre</p>	<p>Euro FundAward 2014 Thomas Romig</p> <p>3. Platz</p> <p>Kategorie: Dachfonds überwiegend Aktienfonds Zeitraum: 3 Jahre</p>	<p>Euro FundAward 2014 Thomas Romig</p> <p>3. Platz</p> <p>Kategorie: Dachfonds überwiegend Aktienfonds Zeitraum: 1 Jahr</p>	<p>Euro FundAward 2014 Thomas Romig</p> <p>2. Platz</p> <p>Kategorie: Dachfonds Aktien- und Rentenfonds Zeitraum: 5 Jahre</p>	<p>Euro FundAward 2014 Thomas Romig</p> <p>3. Platz</p> <p>Kategorie: Dachfonds Aktien- und Rentenfonds Zeitraum: 3 Jahre</p>	<p>Euro FundAward 2014 Thomas Romig</p> <p>2. Platz</p> <p>Kategorie: Dachfonds Aktienfonds Zeitraum: 1 Jahr</p>
<p>Euro FundAward 2014 Thomas Romig</p> <p>3. Platz</p> <p>Kategorie: Dachfonds überwiegend Rentenfonds Zeitraum: 3 Jahre</p>	<p>Euro FundAward 2014 Thomas Romig</p> <p>1. Platz</p> <p>Kategorie: Dachfonds überwiegend Rentenfonds Zeitraum: 1 Jahr</p>	<p>Euro FundAward 2014 Thomas Romig</p> <p>3. Platz</p> <p>Kategorie: Dachfonds Aktien- und Rentenfonds Zeitraum: 1 Jahr</p>	<p>Euro FundAward 2014 Thomas Romig</p> <p>1. Platz</p> <p>Kategorie: Dachfonds Aktienfonds Zeitraum: 5 Jahre</p>	<p>Euro FundAward 2014 Thomas Romig</p> <p>1. Platz</p> <p>Kategorie: Dachfonds Aktienfonds Zeitraum: 1 Jahr</p>	<p>Euro FundAward 2013 Thomas Romig</p> <p>2. Platz</p> <p>Kategorie: Dachfonds Aktienfonds Zeitraum: 3 Jahre</p>	<p>Euro FundAward 2013 Thomas Romig</p> <p>3. Platz</p> <p>Kategorie: Dachfonds Aktienfonds Zeitraum: 1 Jahr</p>

Anhang: Awards & Preise des Portfolio Management.

Euro FundAward 2013 Thomas Romig 1. Platz Kategorie: Dachfonds Aktien- und Rentenfonds Zeitraum: 3 Jahre	Euro FundAward 2013 Thomas Romig 2. Platz Kategorie: Dachfonds überwiegend Aktienfonds Zeitraum: 3 Jahre	Euro FundAward 2012 Thomas Romig 3. Platz Kategorie: Dachfonds überwiegend Rentenfonds Zeitraum: 3 Jahre	S&P Fund Grading 2012 Thomas Romig Silver Kategorie: Balanced Aggressive	S&P Fund Grading 2012 Thomas Romig Silver Kategorie: Balanced Moderate	S&P Fund Grading 2012 Thomas Romig Silver Kategorie: Balanced Defensive	S&P Fund Management Rating 2011 Thomas Romig A Kategorie: Global Equities
S&P Fund Management Rating 2011 Thomas Romig A Kategorie: Balanced Defensive	S&P Fund Management Rating 2011 Thomas Romig A Kategorie: Balanced Aggressive	S&P Fund Management Rating 2011 Thomas Romig A Kategorie: Global Equities	Euro FundAward 2011 Thomas Romig 1. Platz Kategorie: Dachfonds Aktienfonds Zeitraum: 1 Jahr	S&P Fund Management Rating 2009/10 Thomas Romig AA Kategorie: Balanced Moderate	S&P Fund Management Rating 2009/10 Thomas Romig AA Kategorie: Balanced Moderate	S&P Fund Management Rating 2009/10 Thomas Romig AA Kategorie: Balanced Moderate
S&P Fund Management Rating 2009/10 Thomas Handte A Kategorie: Equities Asia	DFA 2009 Thomas Handte 3. Platz Kategorie: Aktiendachfonds Asien/EM	S&P Fund Management Rating 2008/09 Thomas Romig AA Kategorie: Balanced Moderate	Euro FundAward 2007 Thomas Romig 2. Platz Kategorie: Dachfonds Aktienfonds Zeitraum: 3 Jahre	Euro FundAward 2007 Thomas Romig 2. Platz Kategorie: Dachfonds Aktien- und Rentenfonds Zeitraum: 1 Jahr	Euro FundAward 2007 Thomas Romig 2. Platz Kategorie: Dachfonds überwiegend Rentenfonds	Euro FundAward 2006 Thomas Handte 1. Platz Kategorie: Dachfonds überwiegend Rentenfonds Zeitraum: 5 Jahre

1. Ausschluss



Kontroverse Waffen



Rüstung



Globale Normen*



Kohle



Tabak

2. Verbesserung



ESG



CO₂

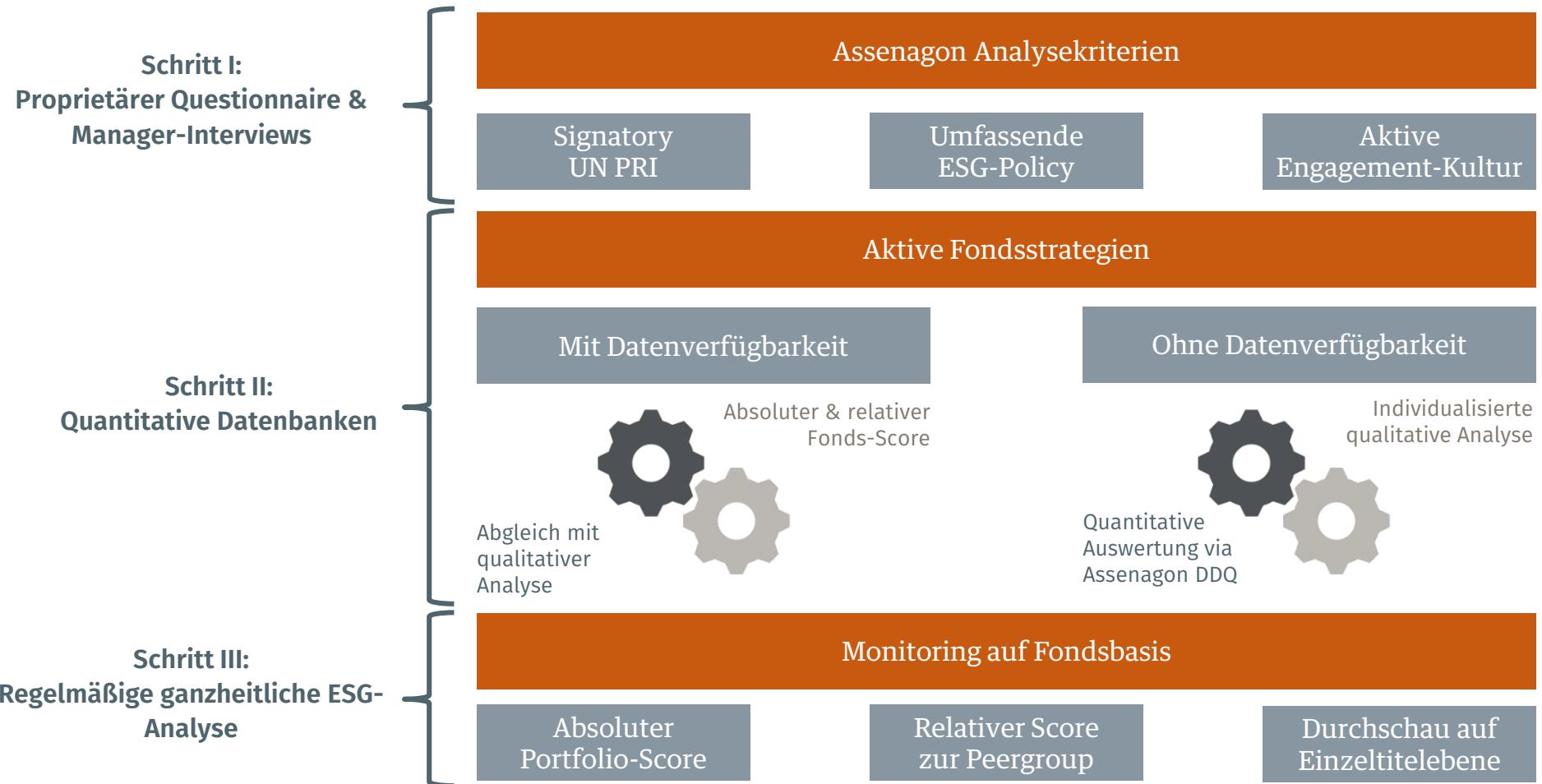
- Best-in-Class-Ansatz innerhalb einzelner Themen
- ESG-Score besser ggü. Vergleichs-Universum

Systematischer Prozess zur Fokussierung auf
Einzeltitel mit überdurchschnittlichen ESG-Ausprägungen

Bei den Mindestausschlüssen orientieren wir uns an dem deutschen Verbändekonzept für nachhaltige Produkte. Diese sehen zurzeit Umsatzgrenzen für Rüstung (Umsatz > 10 %), Tabak (Umsatz > 5 %) sowie Kohle (Umsatz > 30 %) vor. Darüber hinaus gilt ein harter Ausschluss für kontroverse Waffen (Umsatz > 0 %) gem. Ottawa-Abkommen, Oslo-Konvention, UN BWC und UN CWC.

* Globale Normen: UN Global Compact, UN Guiding Principles for Business and Human Rights, ILO Labour Standards, MSCI Red Flag Controversies

Disziplinierte und wiederholbare ESG-Analyse anhand des folgenden Analyseprozesses:

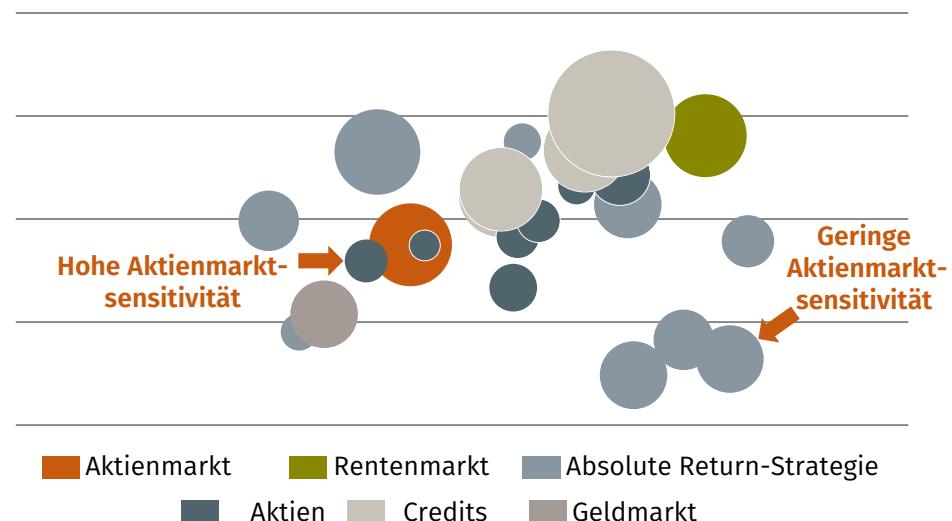


Bottom-up-Selektion & Portfoliokonstruktion: Verwendete quantitative Risikomaße.

Vergleich des Drawdown-Verhaltens zweier beispielhafter Strategien



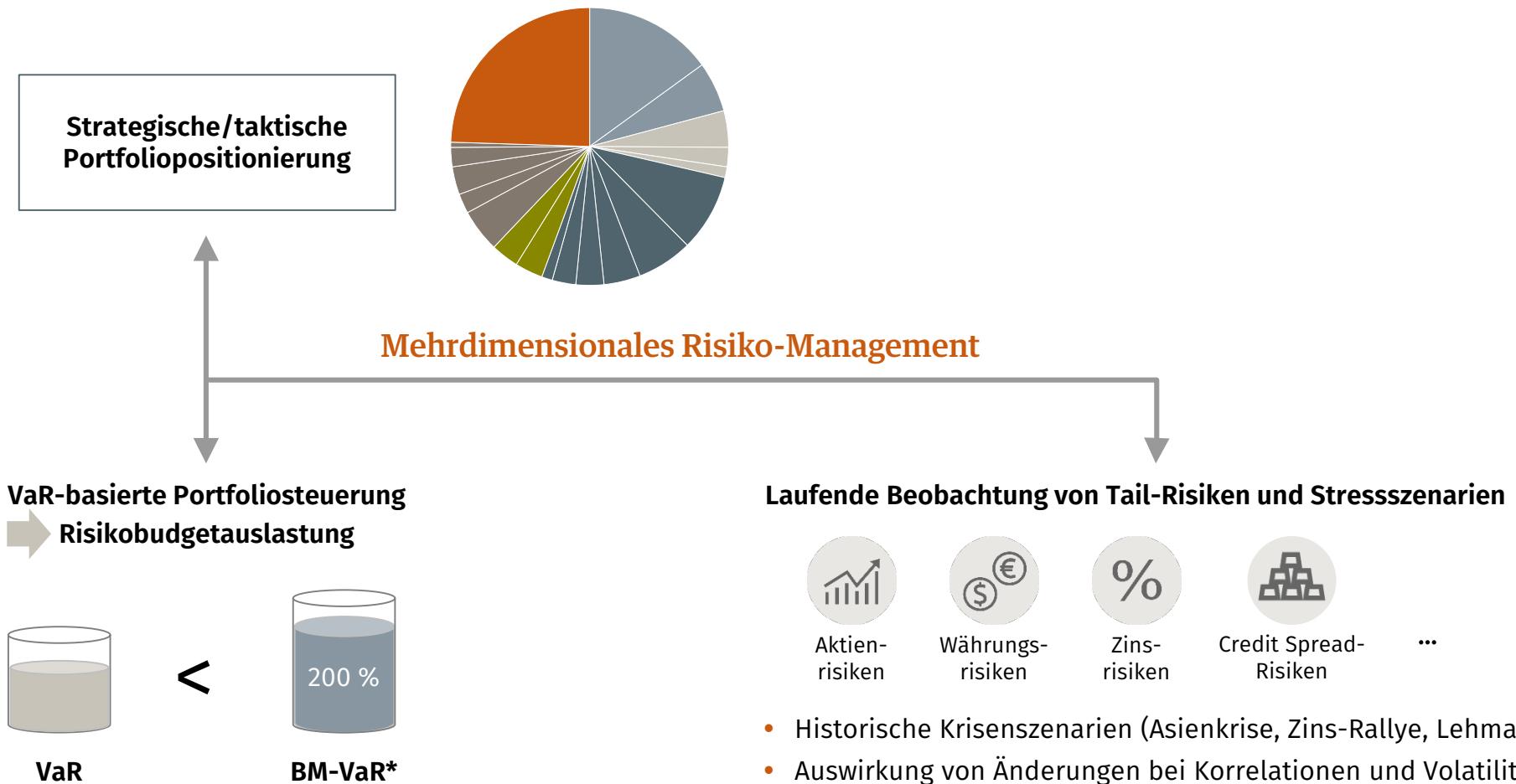
Risikokorrelation einzelner Investments im Fonds



- Investoren versuchen permanenten Kapitalverlust zu verhindern, deshalb sind Drawdowns ein angemessenes Risikomaß.
- Ziel ist es, erfolgsversprechende Investmentalternativen zu finden, deren Drawdowns möglichst zu unterschiedlichen Zeitpunkten auftreten, so dass der Drawdown des Gesamtportfolios insgesamt jeweils gering ausfällt.
- Im Gesamtportfolio sind die Investments je unkorrelierter, desto weiter sie von einander und vom europäischen Aktienmarkt und Rentenmarkt entfernt sind. Die Größe der Kreise gibt zusätzlich das Gewicht der Asset-Klasse/Strategie im Portfolio an.
- Im Multi Asset-Kontext versuchen wir ein möglichst breit gestreutes Bild zu erzeugen.

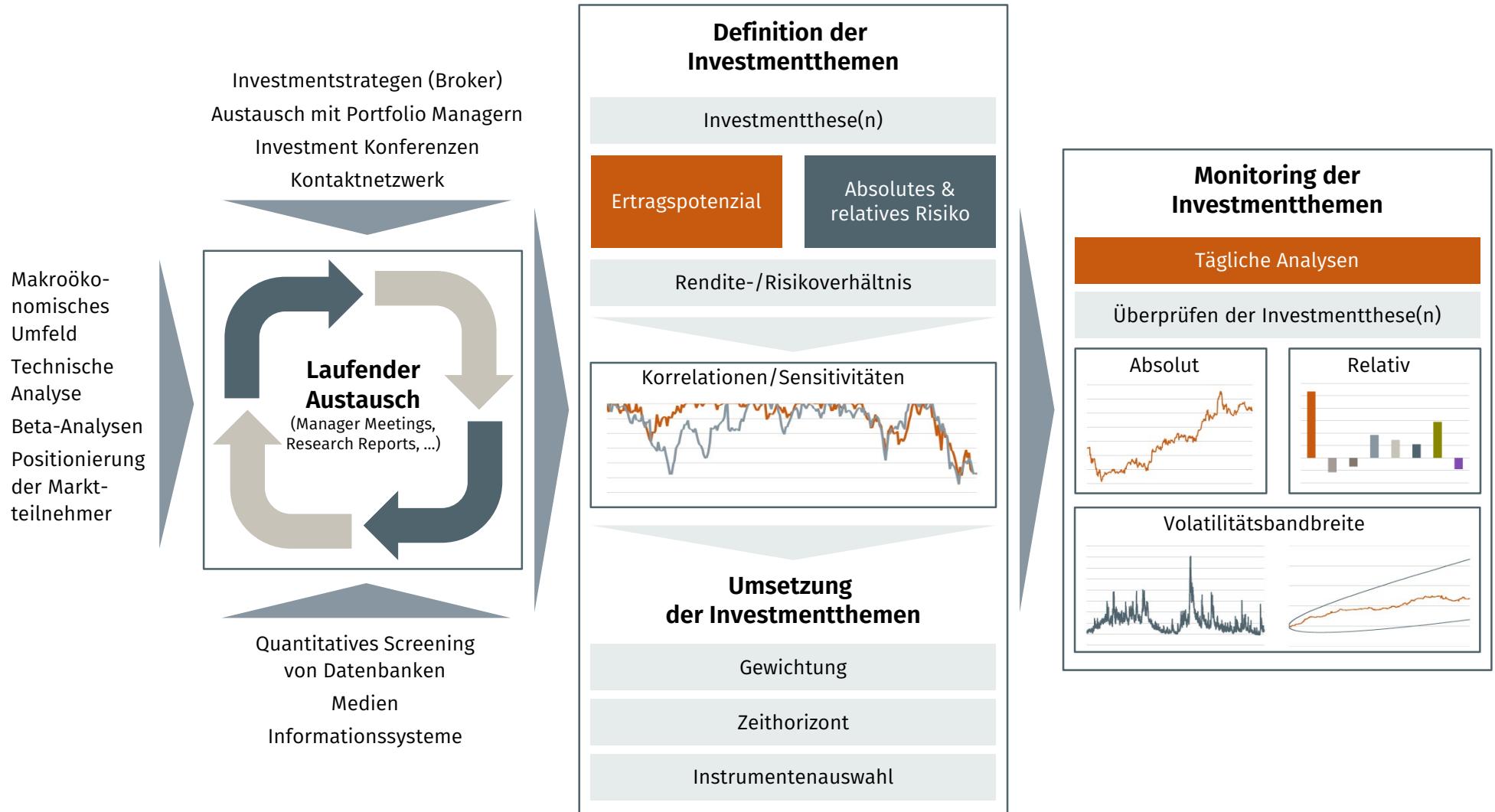
Quelle: Eigene Berechnungen (beispielhafte Darstellung)

Risiko-Management auf Fondsebene: Fokussierte Steuerung auf das gesamte Portfoliorisiko.



* gem. DerivateV §7(1), max. 200 %, 99 % Konfidenz/ 10 Arbeitstage

Bottom-up-Selektion & Portfoliokonstruktion: Generierung von Investmentideen und Umsetzung.



Bottom-up-Selektion & Portfoliokonstruktion: Analyse von strategiespezifischen Werttreibern.

Ganzheitliche Betrachtung der Themeninvestments um diversifizierte Wertbeiträge zu erzielen

Kreditrisiken & Duration



Bonitäts-
risiken



Währungs-
risiken



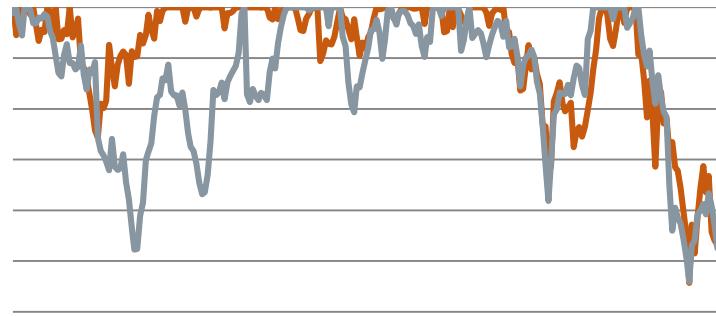
Zins-
risiken



Credit-Spread-
Risiken

Renten & FX

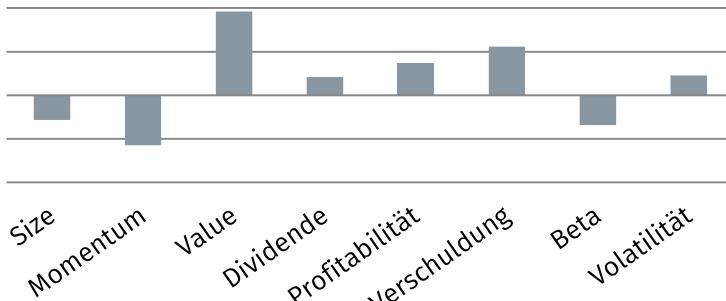
Analyse von Drawdown-Verhalten



Absolute Return

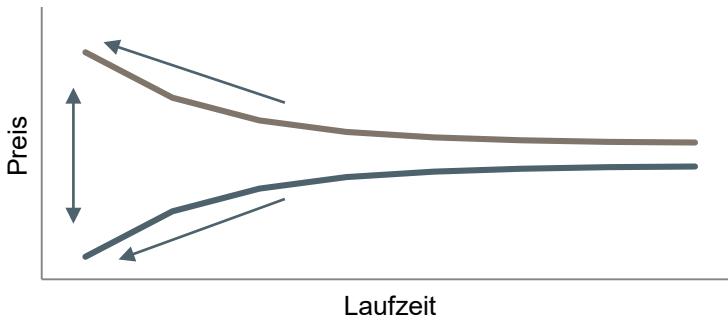
Multi
Asset

Analyse von Faktorausprägungen



Aktien

Szenarioanalysen



Rohstoffe & Volatilität

Risiko-Management auf Fondsebene: Tägliche Stresstests des Gesamtportfoliorisikos.

Asset-Klassen-spezifische Stresstests

Aktien	Aktienkurse +20 %	Aktienkurse -20 %
Beitrag auf Fondsebene	5,33 %	-4,84 %
Risikoauslastung in %	0,00 %	83,49 %
Credit	Credit Spreads +100 bp	Credit Spreads -100 bp
Beitrag auf Fondsebene	-1,38 %	1,31 %
Risikoauslastung in %	23,74 %	0,00 %
Zins	Zinskurven +50 bp	Zinskurven -50 bp
Beitrag auf Fondsebene	-0,66 %	0,67 %
Risikoauslastung in %	11,35 %	0,00 %
Volatilität	Implizite Volatilität +50 %	Implizite Volatilität -50 %
Beitrag auf Fondsebene	-0,79%	0,64 %
Risikoauslastung in %	13,66 %	0,00 %
FX	FX EUR-Abwertung +10 %	FX EUR-Abwertung -10 %
Beitrag auf Fondsebene	-1,16 %	1,01 %
Risikoauslastung in %	19,99 %	0,00 %

Historische Szenarien

	Aktien-Crash 1987	Krise 11. September
Beitrag auf Fondsebene	-3,80 %	-2,53 %
Risikoauslastung in %	65,46 %	43,69 %
	Asien-Krise 1997	Lehman- Krise
Beitrag auf Fondsebene	-1,08 %	-7,18 %
Risikoauslastung in %	18,62 %	123,77 %

- Historische Krisenszenarien berücksichtigen unterschiedliche Asset-Klassen und deren tatsächliche Korrelation im jeweiligen Szenario.
- Asset-Klassen-spezifische Stresstests lassen Rückschlüsse auf den Beitrag zur Risikoauslastung einzelner Risikokomponenten zu.

Risikoauslastung & Sensitivitäten auf
Portfolio-Ebene gegenüber einer Vielzahl
unterschiedlicher Szenarien

Kontakte.

Kundenbetreuung

Daniel Dolpp	+49 89 519966-426	daniel.dolpp@assenagon.com
Daniel Kühner	+49 89 519966-425	daniel.kuehner@assenagon.com
Matthias Kunze	+49 89 519966-421	matthias.kunze@assenagon.com
Tobias Ritter	+49 89 519966-423	tobias.ritter@assenagon.com
Ronald Siebel	+49 89 519966-420	ronald.siebel@assenagon.com
Daniel Treml	+49 89 519966-424	daniel.treml@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

Rechtliche Hinweise.

Diese Präsentation dient ausschließlich Informationszwecken und beinhaltet keine vertraglichen oder sonstigen Verpflichtungen. Sie ist nicht als Angebot oder Verkauf einer Beteiligung an einem von Assenagon verwalteten 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. Diese Informationen stellen rechtlich eine Werbemittelung dar, die nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen genügen und unterliegen nicht einem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen.

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 OGAW-Fonds 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. 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.

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.

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.

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.

Impressum

Assenagon Asset Management S.A. – Aerogolf Center – 1B Heienhaff – 1736 Senningerberg – Luxemburg
Assenagon Asset Management S.A., Zweigniederlassung München – Prannerstraße 8 – 80333 München – Deutschland

Rechtliche Hinweise.

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 nachzuverfolgen. 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 gilt:

© 2021 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 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 Refinitiv Lipper gilt:

The Refinitiv 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 Refinitiv Lipper Fund Awards are based on the Lipper Leader for Consistent Return rating, which is a 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 Refinitiv Lipper Fund Award. For more information, see lipperfundawards.com Although Refinitiv Lipper makes reasonable efforts to ensure the accuracy and reliability of the data contained herein, the accuracy is not guaranteed by Refinitiv Lipper.

Impressum

Assenagon Asset Management S.A. – Aerogolf Center – 1B Heienhaff – 1736 Senningerberg – Luxemburg
Assenagon Asset Management S.A., Zweigniederlassung München – Prannerstraße 8 – 80333 München – Deutschland