

Kontakt:

Sabine Hilgner
 Telefon +49 89 519966-430
 press@assenagon.com

München, 28. Mai 2009

**Unternehmensanleihenfonds ohne Kreditrisiko:
 Assenagon Credit Basis**

Der Ende April 2009 aufgelegte Fonds Assenagon Credit Basis hat die Zulassung zum öffentlichen Vertrieb in Deutschland durch die BaFin und die Zulassung zum öffentlichen Vertrieb in Österreich durch die österreichische Aufsichtsbehörde FMA erhalten. Seit Auflage weist der Fonds einen stetigen Renditeanstieg von mehr als 0,5 % auf und liegt damit ganz im Rahmen der Erwartungen. Das Fondsvolumen stieg innerhalb nur eines Monats auf knapp EUR 90 Millionen.

Der UCITS III-Fonds investiert weltweit in Unternehmensanleihen, die sofort gegen einen Ausfall des Emittenten abgesichert werden. Eine Vielzahl von Unternehmensanleihen sind momentan am Markt günstiger bewertet als die entsprechende Versicherung auf dem Kreditderivatemarkt. Diese Preisunterschiede, die sogenannte negative Basis, werden von den Fonds-Managern Jochen Felsenheimer und Wolfgang Klopfer gezielt ausgenutzt und stellen die zentrale Ertragskomponente des Fonds dar. Das Fonds-Management strebt eine Zielrendite über Euribor von 2,5 % bis 3,5 % je nach Anteilklasse an. Diese Rendite entspricht der eines klassischen Corporate-Bonds-Fonds, wenn dieser hauptsächlich im unteren Bereich des Investment-Grade-Universums investieren würde. In diesem Segment wird an den Kapitalmärkten zurzeit eine Ausfallrate von 10 % eingepreist. Eine dem kreditrisikobesicherten Assenagon Credit Basis entsprechende Rendite kann also mit traditionellen Corporate-Bonds-Fonds nur erzielt werden, wenn enorme Ausfallrisiken in Kauf genommen werden.

Da zu jeder Unternehmensanleihe gleichzeitig ein Credit-Default-Swap-Kontrakt abgeschlossen wird, der die Anleihe gegen einen Zahlungsausfall versichert, schließt die Investmentstrategie des Assenagon Credit Basis das Ausfallrisiko hingegen komplett aus. Zudem werden Zins- und Währungsrisiken durch Absicherungsgeschäfte minimiert. Das Kontrahentenrisiko der CDS eliminiert das Fonds-Management dadurch, dass es die CDS-Kontrakte von Seiten der Kontrahenten mit Bargeld oder erstklassigen Staatsanleihen besichern lässt (Collateralised CDS).

Über das Fonds-Management

Dr. Jochen Felsenheimer – Co-Head of Credit, Assenagon:

Dr. Jochen Felsenheimer war von 2001 bis 2008 im Research der Hypo Vereinsbank (UniCredit Group) beschäftigt. Dort leitete er das Credit Strategy & Structured Credit Research-Team und war Stellvertretender Leiter des Global Credit Research-Teams. Er verantwortete alle Publikationen speziell zu den Themen Kreditmarkt, Kreditderivate sowie strukturierte Kredite und ist selbst Autor mehrerer Bücher und wissenschaftlicher Artikel zu den oben genannten Themenbereichen. Er promovierte an der volkswirtschaftlichen Fakultät der LMU München.

Assenagon Asset Management S.A.
 15, Rue Edward Steichen
 L-2540 Luxemburg

Assenagon Asset Management S.A.
 Zweigniederlassung München
 Theresienhöhe 13 a
 D-80339 München

www.assenagon.com

Dr. Wolfgang Klopfer – Co-Head of Credit, Assenagon:

Dr. Wolfgang Klopfer war von 1997 bis Ende 2008 im Handel der HypoVer-einsbank (UniCredit Group) in verschiedenen leitenden Positionen beschäftigt. Er gehörte dem Operating Committee der Division UniCredit Markets & Investment Banking an. Neben dem Aufbau und der langjährigen Verantwortung für den maßgeblichen Teil des Eigenhandels der Bank war er seit Ende 2007 mit der Aufgabe betraut, den Geschäftsbereich Global Structured Credit/Global Credit Markets, der auch den Kredithandel umfasst, sicher durch die Finanzkrise zu führen. Dank seiner ausgewiesenen Risikoexpertise bewältigte er die ihm übertragene Aufgabe mit Erfolg. Er studierte Mathematik, Physik und Informatik an der TU München und promovierte dort im Fach Mathematik.

Bei ihren Investitionsentscheidungen können die Fonds-Manager auf das renommierte Credit Research der LBBW zurückgreifen.

Über Assenagon

Assenagon ist ein bankenunabhängiger, europaweit tätiger Finanzdienstleister, der Asset-Management und Risiko-Management miteinander verzahnt. Dank hoher Innovationskraft und langjähriger Strukturierungserfahrung gibt unser Unternehmen insbesondere Antworten auf die aktuellen Herausforderungen der Finanzkrise.