

München, 6. August 2009

Unternehmensanleihefonds Assenagon Credit Basis mit Rekordergebnis

320 Millionen Euro in nur drei Monaten – Größter Fonds seiner Anlageklasse in Europa

Der Ende April 2009 aufgelegte Fonds Assenagon Credit Basis stößt auf regen Zuspruch bei institutionellen Investoren. In nur drei Monaten flossen dem Fonds mehr als EUR 320 Mio. zu. Damit ist er der größte Fonds seiner Anlageklasse in Europa.

Der UCITS III-Fonds investiert weltweit in Unternehmensanleihen, die direkt gegen einen Ausfall des Emittenten abgesichert werden. Zahlreiche Unternehmensanleihen sind momentan am Markt günstiger bewertet als die entsprechende Versicherung auf dem Kreditderivatemarkt. Dieser Preisunterschied, die sogenannte negative Basis, wird 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 fast 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 Credit Default Swaps (CDS) eliminiert das Fonds-Management, indem 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.

Kontakt:

Christian Drixler
Telefon +49 89 519966-433

Sabine Hilgner
Telefon +49 89 519966-430

press@assenagon.com

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 HypoVereinsbank (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.