

München, 17. August 2009

Assenagon Credit Basis: Anteilscheinausgabe zum Schutz der Investoren vorübergehend ausgesetzt

Fonds-Manager sehen Opportunitäten im Markt nach wie vor sehr positiv – Wertentwicklung voll im Rahmen der Rendite- erwartungen

Die Assenagon Asset Management S.A. hat beschlossen, die Ausgabe neuer Fondsanteile für ihren Unternehmensanleihenfonds Assenagon Credit Basis (ISIN: LU0418282934 und LU0418282348) mit Wirkung zum 17. August 2009 vorübergehend auszusetzen. Hintergrund für diese Entscheidung ist die aktuelle Marktentwicklung, wodurch sich der Spielraum für Investment-Opportunitäten verengt hat. Der Publikumsfonds, der in Unternehmensanleihen bei gleichzeitiger Kreditausfallversicherung des Emittenten investiert, hat mittlerweile ein Volumen von rund EUR 350 Mio. erreicht.

Das platzierte Anlageportfolio konnte am Markt mit einer negativen Basis (Renditeunterschied zwischen Spread-Unternehmensanleihe und Kreditausfallversicherung) über dem angestrebten Renditeziel von 3-Monats-Euribor plus 300 bis 350 Basispunkte nachhaltig investiert werden. Das spiegelt sich auch in der Entwicklung des Fonds seit Auflage am 22. April 2009 in der Höhe von 5,5 % in der Anteilklasse I und 5,3 % in der Anteilklasse G wider. Durch das Aussetzen der Ausgabe neuer Fondsanteilscheine wirkt die Assenagon Asset Management S.A. einer Renditeverwässerung entgegen.

Fonds-Manager Dr. Jochen Felsenheimer kommentiert: "Wir sehen nach wie vor sehr gute Opportunitäten im Markt, die wir mit unserem aktiven Management-Ansatz angehen. Dabei werden wir im Zeitverlauf weniger attraktiv werdende Basis-Pakete aktiv gegen deutlich attraktivere Basis-Pakete austauschen und so die weiterhin vorhandenen Verwerfungen am Credit-Markt konsequent ausnutzen. Mit der Möglichkeit, bisher noch nicht genutzte Repo-Geschäfte einzusetzen und unterschiedliche Segmente der Kreditqualität abzudecken, fühlen wir uns sehr wohl."

Über den Fonds Assenagon Credit Basis

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.

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

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 HypoVereinsbank (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.

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.