

Produktwerbung - nur für professionelle Anleger



Assenagon Credit.

Assenagon Credit Selection ESG

FundAward 2025, RF EUR/Corporates/Invest Grade – 3 Jahre: Platz 1 – P-Tranche

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.

Assenagon Asset Management S.A.
10. Juni 2025

assenagon

Signatory of:

PRI | Principles for Responsible Investment

Das Assenagon Credit Portfolio Management.

Das Unternehmen: Banken- und konzernunabhängiger Vermögensverwalter

72

EUR Mrd. Assets under Management und damit einer der am schnellsten wachsenden Asset Manager in Europa

90

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

4

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

Assenagon Credit-Lösungen:

- **Assenagon Credit Selection ESG**
 - > Nachhaltige Unternehmensanleihen global
- **Assenagon Credit Financial Opportunities**
 - > Contingent Convertible-Anleihen global
- **Infrastruktur Debt**
 - > Globale Private-Debt-Investments
- **Diverse Spezialfonds**

Assenagon Credit Selection ESG:

Morningstar Rating™ (Relativ zur Kategorie)

	Morningstar Return	Morningstar Rating™
3 Jahre	Hoch	★★★★★
5 Jahre	Über Durchschnitt	★★★★
10 Jahre	Über Durchschnitt	★★★★
Gesamt	Über Durchschnitt	★★★★

Morningstar Rating™ Overall as of 31 May 2025

Assenagon Credit Portfolio Management: Expertise, Erfahrung und Verantwortung.



Robert Van Kleeck, CFA ist Managing Director bei Assenagon und Leiter des Credit Portfolio Management Teams. In dieser Position verantwortet er die Credit- und Infrastrukturportfolios von Assenagon. Er hat über dreizehn Jahre Erfahrung im Credit Fixed Income Portfolio Management, davon acht Jahre bei Assenagon. Zuvor arbeitete er als Senior Portfolio Manager und Fixed Income-Strategie bei der britischen Privatbank Brown Shipley, sowie vier Jahre bei PIMCO Europe. Robert Van Kleeck hat einen Master-Abschluss in Mathematik von der Universität Oxford.



Peter Lechner, CEFA ist Director Credit Portfolio Management. Er hat über 15 Jahre Erfahrung im Fixed Income Portfolio Management, davon war er 4,5 Jahre bei der DJE Kapital AG als Co-Fonds-Manager und Senior Portfolio Manager Fixed Income für 2 Publikumsfonds sowie diverse Spezialfonds verantwortlich. Zuvor war er rund 3,5 Jahre als Spezialist im Zinsmanagement der bei der MAGRAL AG sowie ca. 8 Jahre u. a. als Senior Trader im Market Making Bonds und im Treasury bei der Baader Bank AG tätig. Er erwarb u. a. einen B.A. in International Management und den Titel Bankfachwirt IHK.



Leon Raupp ist seit 2022 bei Assenagon tätig. Er ist verantwortlich für die Durchführung quantitativer Forschungsprojekte im Bereich Credit Portfolio Management, in welche er seine Programmierkenntnisse und sein Wissen um maschinelles Lernen einfließen lässt. Vor seiner Tätigkeit bei Assenagon sammelte er im Rahmen mehrerer Praktika Erfahrung im Asset Management. Er erwarb den Titel Master of Science in Economics an der Universität Bonn.



Artemiy Bart ist seit 2024 im Credit Portfolio Management bei Assenagon tätig. In dieser Funktion unterstützt er die Steuerung der Fixed Income Portfolios sowie die Verwaltung der Investments im Infrastrukturbereich. Seine beruflichen Erfahrungen, die er in mehreren Praktika im Bereich Fixed Income und Private Debt erworben hat, bilden die Grundlage für ein fundiertes Verständnis der Finanzinstrumente und Investmentstrategien. Er absolvierte seinen Master of Science in Finanzmathematik an der TU München.

Das Credit Portfolio Management Team verwaltet bei Assenagon ca. EUR 1.500 Mio.

Assenagon Credit Selection ESG: Investmentphilosophie.

Unsere Investment-Prinzipien



Qualität

Fundamental robust



Agilität

Zusätzliche Ertragsquellen



Nachhaltigkeit

ESG und Ökonomie verbinden



Diversifikation

Ausgewogenes Investmentprofil

1. **Qualität:** Diszipliniertes, bewährtes Emittentenauswahlverfahren, unabhängige Bonitätsanalyse und Rating-Modell.
2. **Agilität:** Aktive, risikobewusste Renditeoptimierung bei gleichzeitiger Absicherung von Währungsrisiken.
3. **Nachhaltigkeit:** ESG Integration, Artikel 9-Klassifizierung, Berücksichtigung der PAI (Principal Adverse Impacts).
4. **Diversifikation:** Benchmark-freies, breit diversifiziertes Portfolio.

Ziele:



- Outperformance vs. Investment Grade
- Volatilität (3 Jahre): 2 % – 6 % p. a.
- Angestrebte Ausschüttung: 3,5 % p. a.*

Typische Bandbreiten:

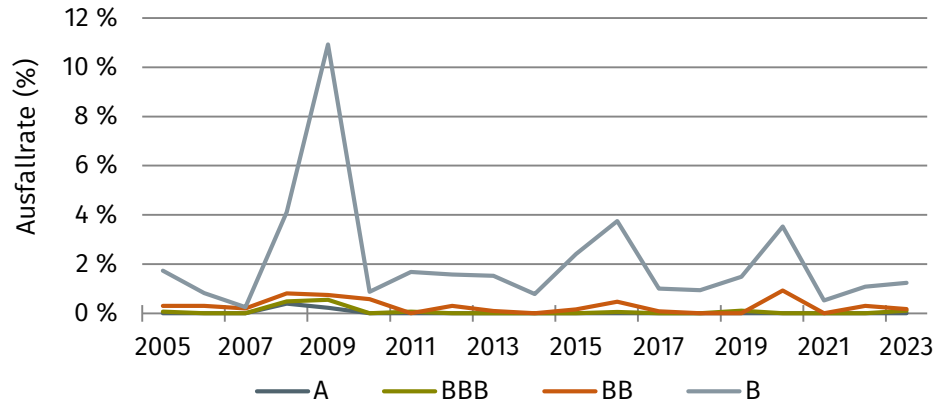


- Duration: 3 – 5 Jahre
- Emittenten-Rating: BBB1 – BBB3
- Instrumenten-Rating: BBB2 – BB1

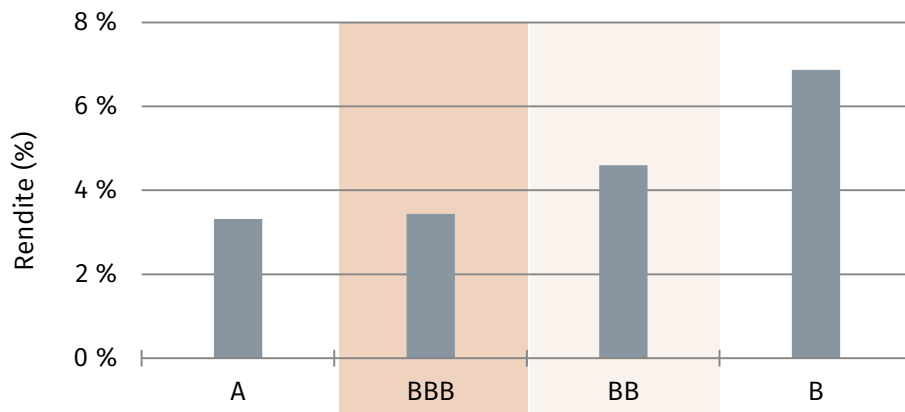
* Abhängig von Anteilsklasse

Assenagon Credit Selection ESG: Flexible Allokation über alle Bonitätsstufen: Fokus BBB.

BBB/BBs bieten niedrige Ausfallraten ...



... bei historisch attraktiven laufenden Renditen.



Die wichtigsten Vorteile einer flexiblen Allokation:

- Unter Investment Grade-Anleihen bieten BBBs das historisch attraktivste Risiko-Rendite-Profil über den gesamten Marktzyklus im Vergleich zu anderen Bonitätsstufen.
- Nach einer Ausweitung der Risikoprämien allokiert der Fonds aktiv in Hochzinsanleihen mit Fokus auf BB um.
- Damit verfolgt man einen **antizyklischen** Investmentansatz.
- BBB-/BB+ Segment wenig frequentiert, da dieser Bereich für High-Yield-Investoren zu teuer ist und für IG Investoren zu wenig Spielraum bietet.
- Nutzung von Sondersituationen:
 - > Rising Stars: Performance-Potenzial bei erfolgreicher Heraufstufung durch Investmentzwang für Benchmark-orientierte Investment Grade-Fonds und ETFs.
 - > Fallen Angels: Hohe Spreads durch Herabstufung und entsprechenden Verkaufszwang seitens Investment Grade-Fonds und ETFs.

Quelle: Bloomberg, Assenagon, S&P; Stand: 30. Mai 2025

Emittentenselektion: Kombination von Fundamental- und Nachhaltigkeitsanalyse.



Quantitative Analyse auf Basis von Bilanz- und Finanzkennzahlen

- Unabhängige Bonitätsbewertung durch intern entwickeltes Rating-Tool.
- Analyse von Fundamentalkennzahlen wie u. a. Zinsdeckungsgrad, Verschuldungsgrad, Profitabilität und Liquide Mittel
- Antizipation von Rating-Veränderungen.



Qualitative Analyse

- Systematische qualitative Faktorenanalyse zur Berücksichtigung von u. a. Management-Qualität, Unternehmensstrategie, Abhängigkeiten, Innovationsfähigkeit, etc.
- Analyse von Ereignisrisiken wie bspw. M&A-Risiken, Rechtsrisiken, Bilanzierungsrisiken anhand von Ausschlusskriterien.



ESG-Analyse

- Vollständige Integration von ESG-Kriterien in die Emittentenanalyse und Titelselektion.
- Verwendung von Ausschlusskriterien und ESG-Ratings in Zusammenarbeit mit MSCI als etablierten Dienstleister.
- Überprüfung der nachhaltigen Unternehmensqualität über ESG-Rating-Einstufung hinaus (Business Involvement, Rating-Historie, Rating-Verteilung über E, S und G).

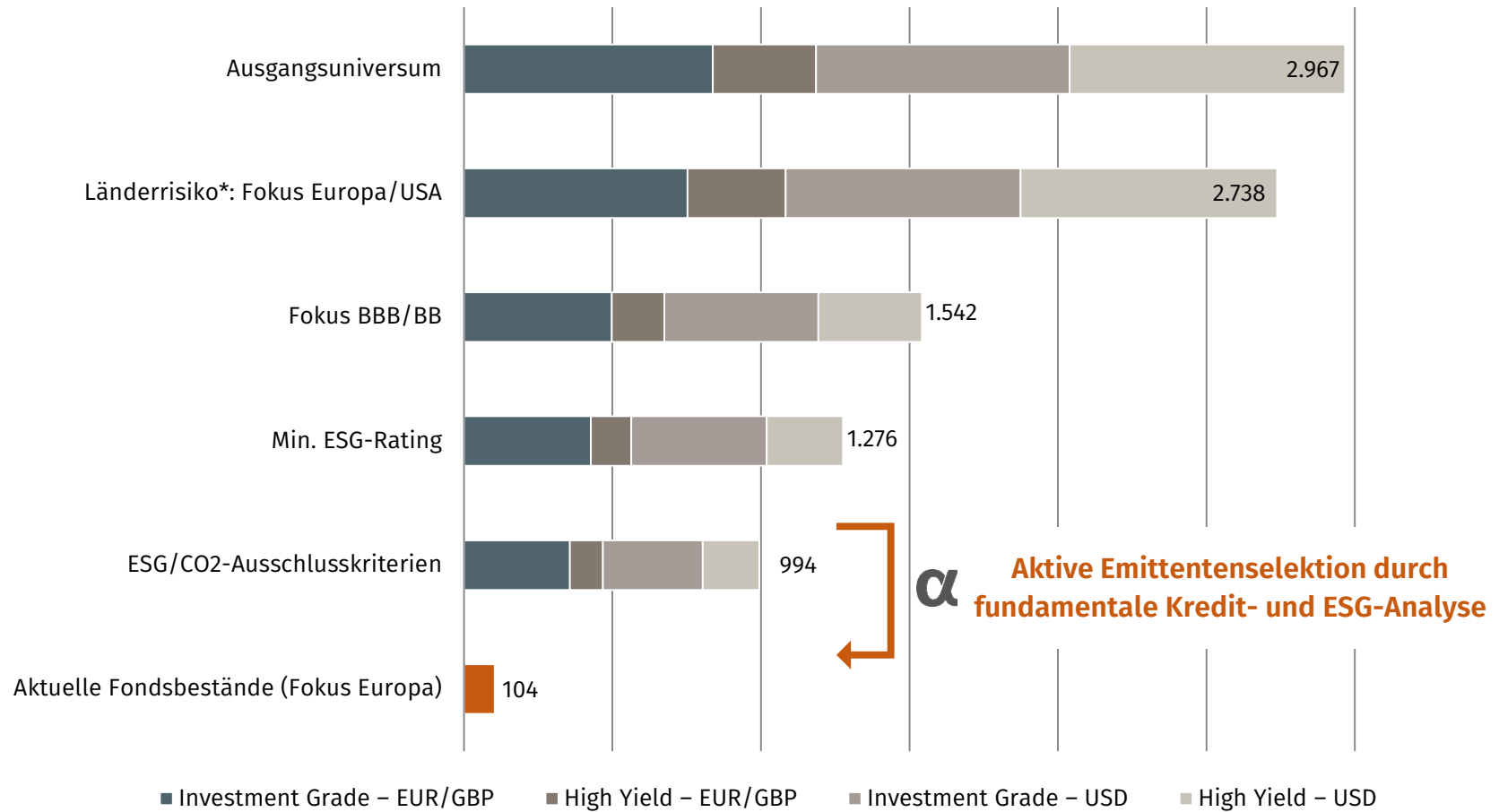


**Selektion von fundamental robusten Emittenten bei Gewährleistung
eines nachhaltigen Investment-Ansatzes nach ESG-Kriterien**

Emittentenselektion: Systematisches Screening und fundamentale Analyse.



Auswirkungen der Investitionskriterien auf das Ausgangsuniversum



* Ausschluss von Emerging Markets

Emittentenselektion: Fallstudie.



Die vier Schlüsselkomponenten der Bonitätsanalyse von Assenagon



Liquidität & Schuldendienstfähigkeit

- Indiz für die Flexibilität eines Unternehmens sich an veränderte Marktsituationen anzupassen.



Verschuldung

- Unternehmen mit niedrigem Verschuldungsgrad und entsprechend hoher Resilienz gegenüber steigenden Refinanzierungskosten.



Rentabilität

- Effiziente Kapitalnutzung zur Erzielung von Unternehmensgewinnen.



Profitabilität

- Kontinuierliche Erwirtschaftung von Gewinnen, auch in einem schwierigen Marktumfeld.



Unser hauseigenes Ratingmodell ermöglicht frühzeitig die Erkennung von Herauf- und Herabstufungspotenzial.

Beispiel: Ingersoll Rand Inc.

Ratios	Dez 24	Dez 23	Dez 22	Dez 21
EBIT / Zinsaufwand	6,16	7,92	8,52	7,10
EBITDA / Zinsaufwand	8,42	10,85	12,72	11,91
Verschuldung / EBITDA	2,65	1,73	2,21	3,39
Verschuldung / Gesamtkapital	0,32	0,23	0,24	0,28
FOCF / Verschuldung	0,28	0,28	0,21	0,26
Kapitalrendite	0,06	0,06	0,04	0,03
FFO / Verschuldung	0,26	0,36	0,32	0,15
EBIT-Marge	0,18	0,18	0,15	0,12



Ratios	Dez 24	Dez 23
EBIT / Zinsaufwand	A3	A2
EBITDA / Zinsaufwand	A3	A2
Verschuldung / EBITDA	BBB3	A3
Verschuldung / Gesamtkapital	AA2	AA2
FOCF / Verschuldung	A2	A2
Kapitalrendite	B3	B3
FFO / Verschuldung	BB1	BBB2
EBIT-Marge	A3	A3
Full Rating	BBB1	A3

Externes Rating: BBB / Baa2 / BBB
(S&P) / (Moody's) / (Fitch)

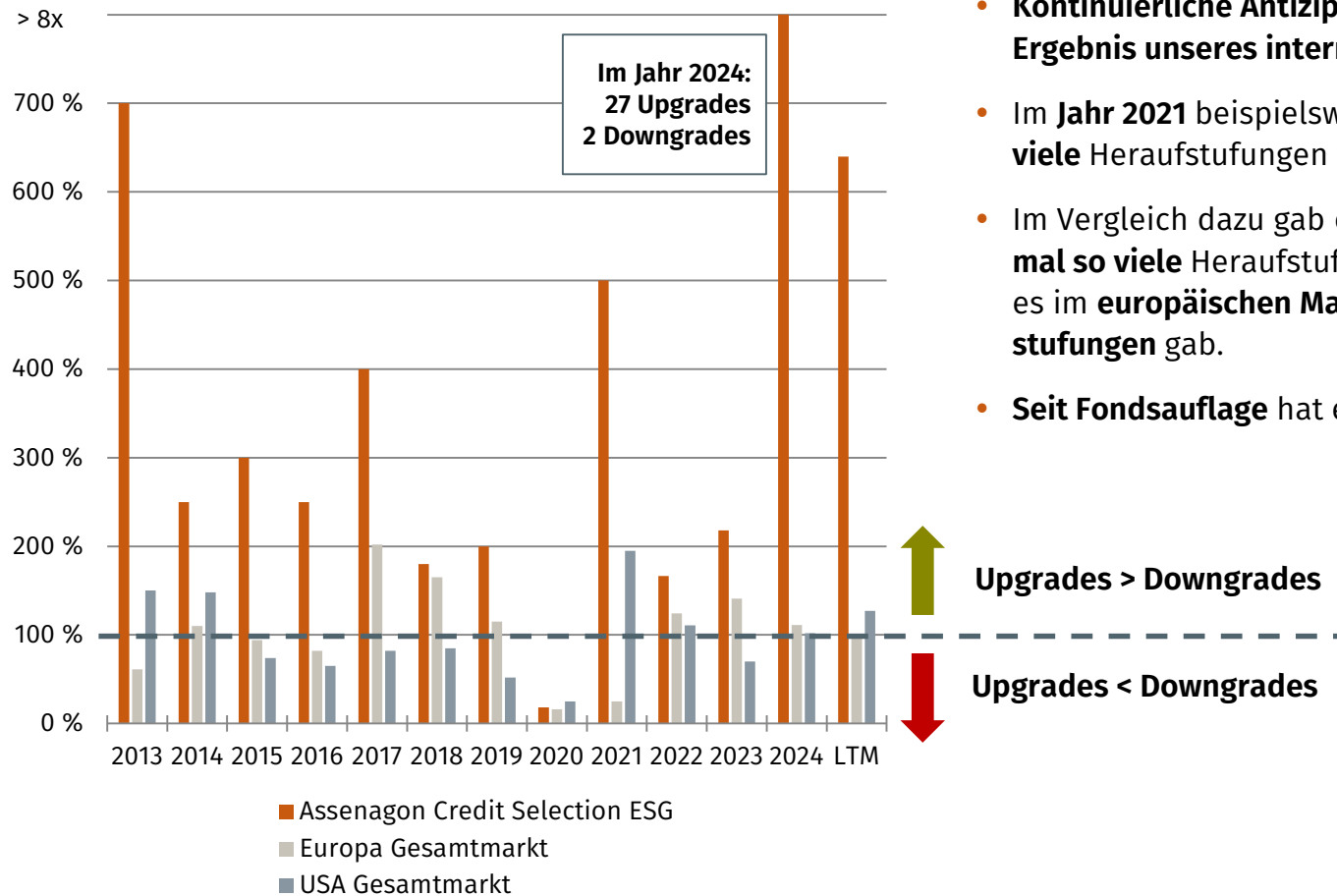


Quelle: Assenagon, S&P; Stand: 31. März 2025

Erfolgsnachweis: Rating-Entwicklung im Portfolio vs. Gesamtmarkt.



Jährliches Verhältnis von Herauf- zu Herabstufungen USA vs. Europa (externe Rating-Agentur) im Zeitraum 01.10.13 – 31.03.25



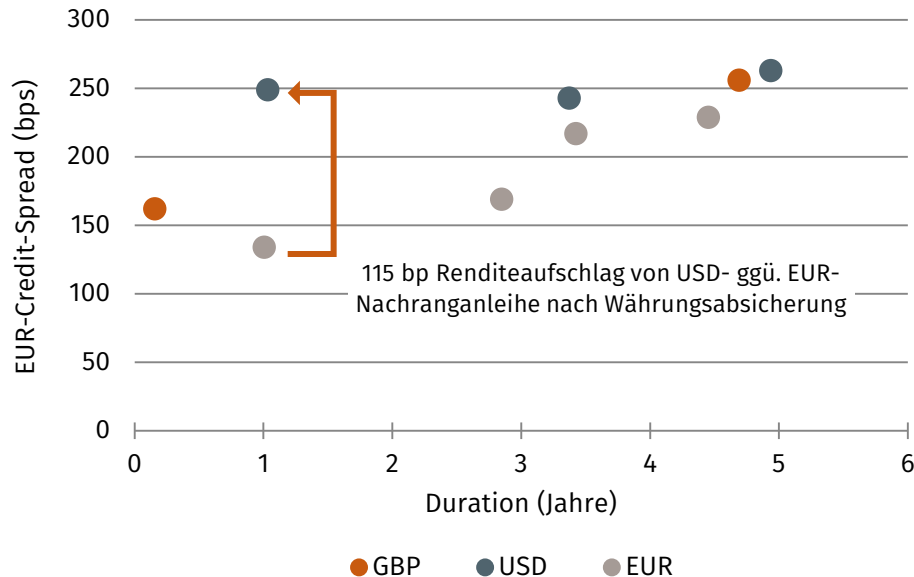
- **Kontinuierliche Antizipation** von Rating-Veränderungen als **Ergebnis unseres internen Ratingmodells.**
- Im **Jahr 2021** beispielsweise erlebte der Fonds **fünfmal so viele** Heraufstufungen wie Herabstufungen.
- Im Vergleich dazu gab es 2021 **in den USA** insgesamt nur **zweimal so viele** Heraufstufungen wie Herabstufungen, während es im **europäischen Markt** **mehr Herabstufungen als Heraufstufungen** gab.
- **Seit Fondsaufgabe** hat es **keinen Ausfall** im Portfolio gegeben.

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen; Stand: 31. März 2025

Assenagon Credit Selection ESG: Renditeverbesserung durch Agilität.

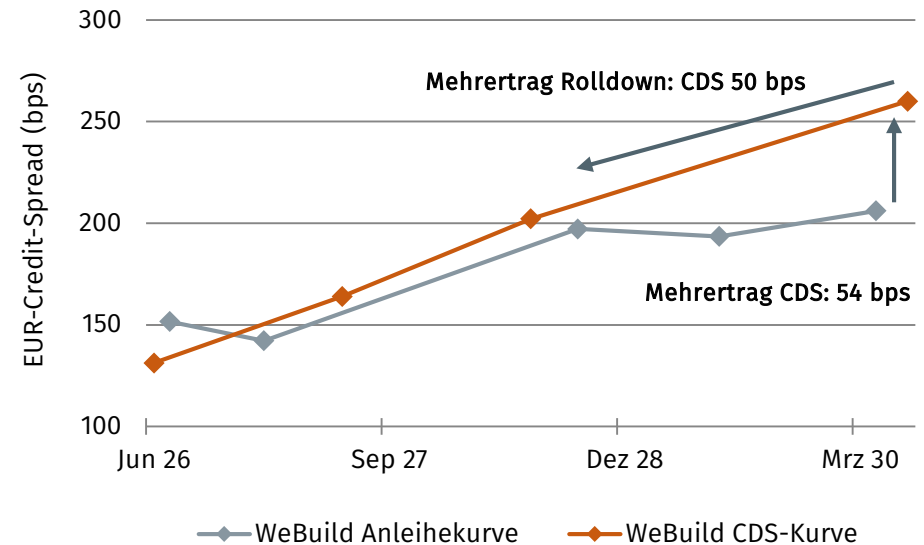
Ausnutzung von Marktineffizienzen auf der Emittenten-Kurve.

Beispiel: Vodafone (Hybrid-Anleihen)



- Zusätzliche Rendite bei gleicher Seniorität und Laufzeit bei Investition in USD anstatt EUR-Anleihe.

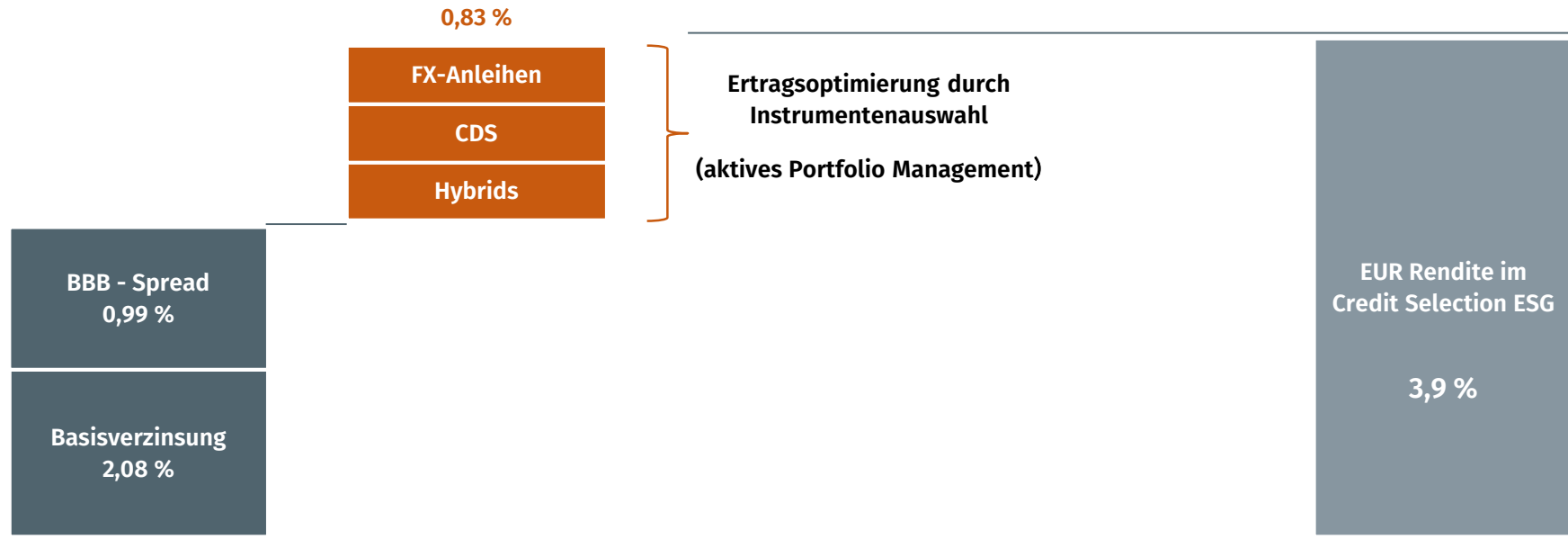
Mehrertrag durch Einsatz von Kreditderivaten mit höherem Rolldown. Beispiel: WeBuild (Infrastruktur-Entwickler)



- **Mehrertrag CDS:** Zusätzlicher Spread durch Investition in CDS anstatt in Anleihe desselben Emittenten.
- **Mehrertrag Rolldown:** Performancepotenzial durch "runterrollen" der Emittenten-Kurve ("Rolldown"-Effekt).

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen; Stand: 30. Mai 2025

Laufende Rendite im Credit Selection ESG.



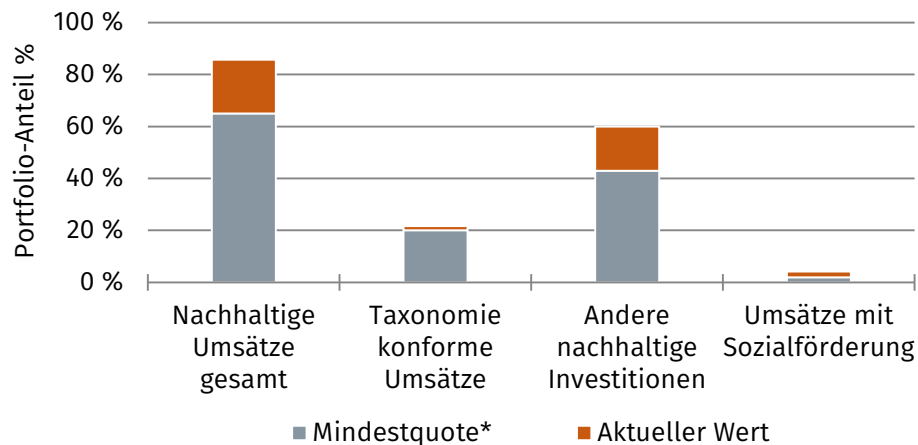
Laufende Rendite in EUR von 3,9 % durch aktives Nutzen zusätzlicher Ertragsquellen

Quelle: Bloomberg; Stand: 30. Mai 2025

Nachhaltigkeit im Sinne des Pariser Klimaabkommens.



Nachhaltigkeitsquoten Assenagon Credit Selection ESG



Verbesserung gegenüber dem Gesamtmarkt**



ESG



CO₂

- **ESG-Score – relative Verbesserung ggü. Gesamtmarkt**
- **CO₂-Intensität mind. 50 % niedriger ggü. Gesamtmarkt**
- **CO₂-Emissionen mind. 50 % niedriger ggü. Gesamtmarkt**
- **Jährliche CO₂-Reduktion von 7 % auf Portfolioebene**

Artikel 9-Fonds gemäß Offenlegungsverordnung

MSCI
ESG RATINGS



CCC B BB BBB A AA AAA

Produced by MSCI ESG Research
as of April 2025



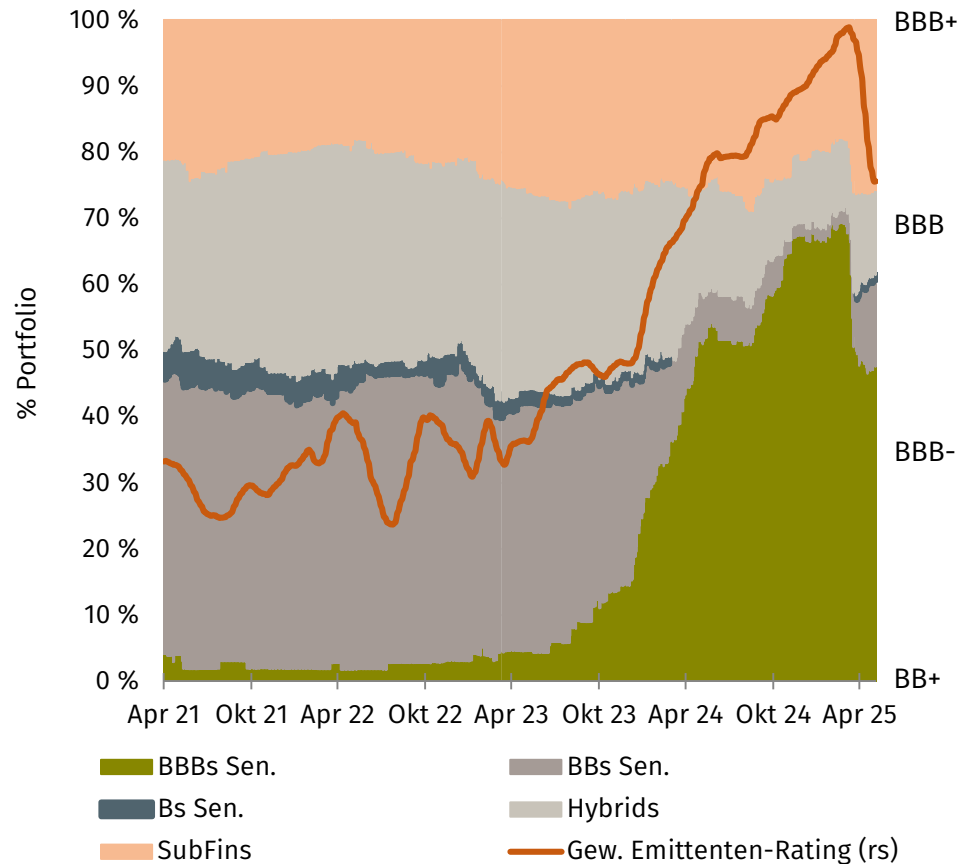
Forum Nachhaltige
Geldanlagen e. V.

* Die Mindestquoten sind aktuell im European ESG Template (EET) und Prospekt hinterlegt. Stand: 31. Oktober 2024

** Bewertung Investmentportfolio/Ausgangsuniversum auf Basis von MSCI als Datenanbieter

Investment Profil: Antizyklische Steuerung des High-Yield-Exposures im Fonds.

Portfolioverteilung der Asset-Klassen



Aktuelle Portfolio-Allokation der Asset-Klassen im Assenagon Credit Selection ESG

- Zusätzliches Kreditrisiko bei BB-Anleihen wird derzeit nicht belohnt, der Aufschlag zu BBB-Anleihen beträgt 116 Basispunkte.*
- Folglich konsequenter Aufbau von BBB-Anleihen bei gleichzeitiger Reduzierung von BB-Anleihen.
- Vollständiger Abbau von B-Anleihen aufgrund des überproportionalen Anstiegs idiosynkratischer Risiken.
- Dynamische Quoten bei Hybrid- und Nachranganleihen.

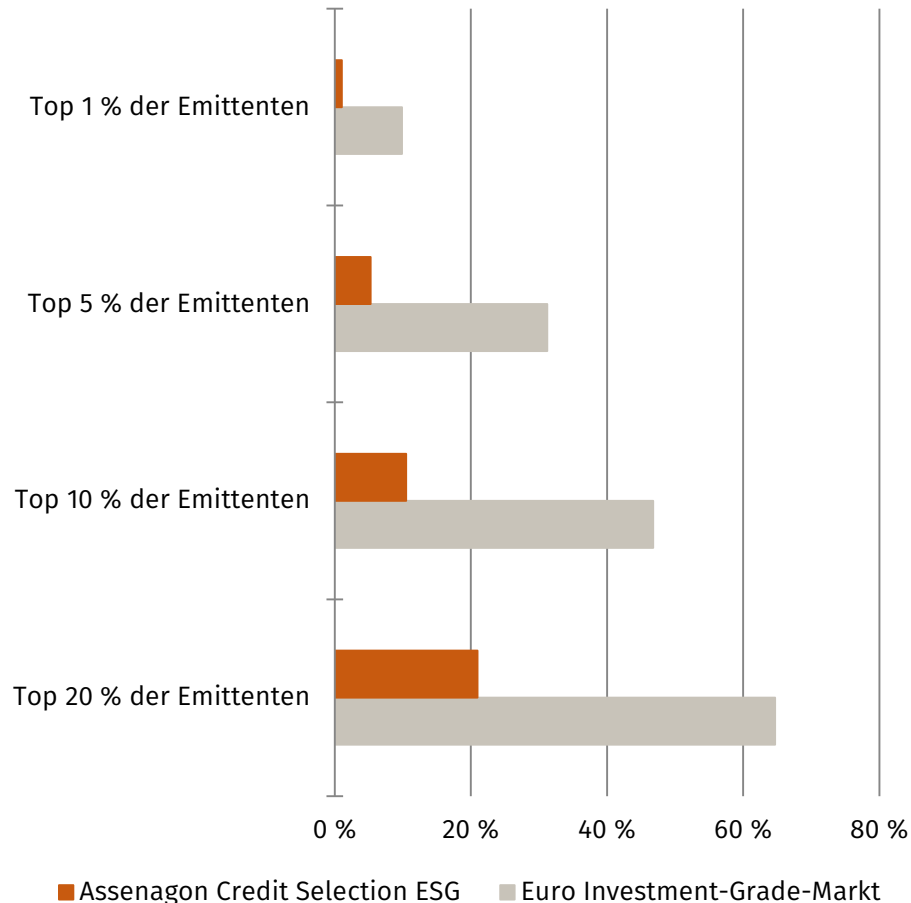
> **Verbesserung des Fonds-Ratings auf BBB+ von BBB-.**

* Bloomberg BB Corp Index: I05443EU vs. Bloomberg BBB Corp Index: I02202EU
Quelle: Assenagon; Stand 30. Mai 2025

Investment Profil: Reduzierung von Einzeltitelrisiken.



Gewichtsverteilung am Euro Investment-Grade-Markt



Portfoliodiversifikation im Assenagon Credit Selection ESG

- Der europäische Unternehmensanleihenmarkt wird von großen Emissionen dominiert, die oft ein hohes Gewicht, aber unterdurchschnittliche Renditen haben.
- Wir bevorzugen kleine und mittelgroße Emittenten, da hier eine höhere Wahrscheinlichkeit für Fehlbewertungen besteht.
- Das Portfolio ist durch die Vermeidung großer Einzelwert- und Klumpenrisiken auf Länder- und Sektorebene deutlich besser diversifiziert als der Investment-Grade-Markt.



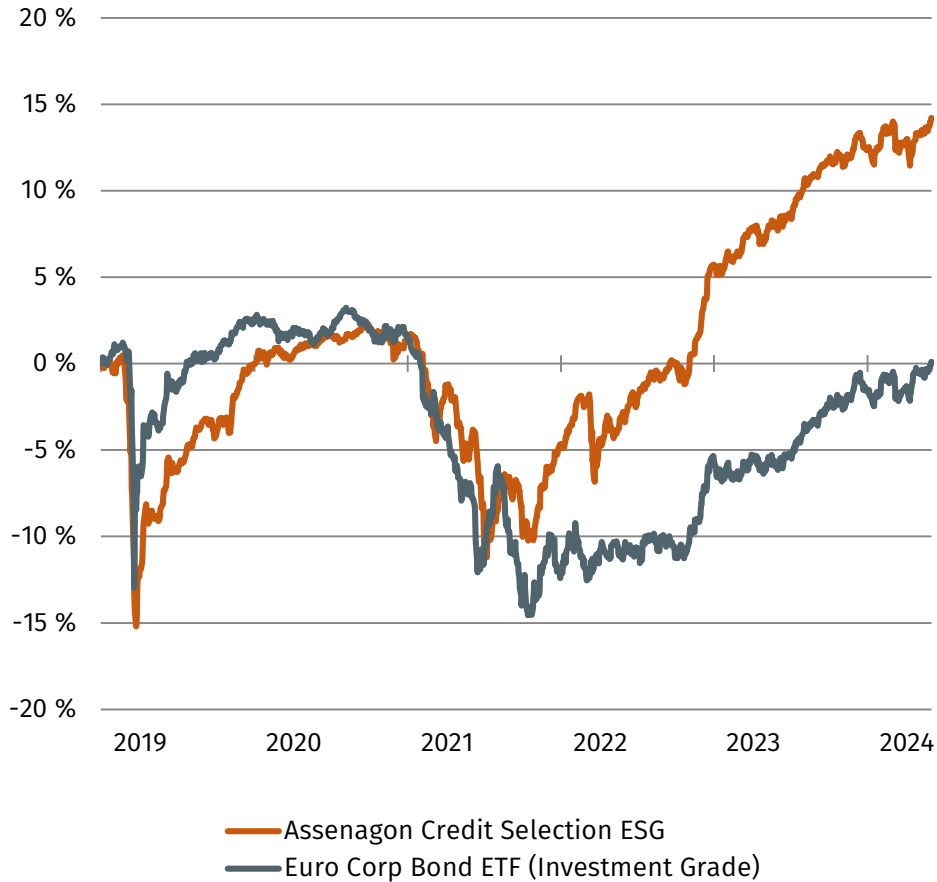
Während 47 % des Investment-Grade-Marktes von den Top 10 % Emittenten dominiert werden, beträgt dieser Anteil im Assenagon Credit Selection ESG nur 11 %.

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen; Stand: 30. Mai 2025

Assenagon Credit Selection ESG: Der Fonds im Überblick.

Performance: Assenagon Credit Selection ESG

(30.12.19 – 30.05.25)



Kennzahlen im Vergleich

(30.12.19 – 30.05.25)

	Assenagon Credit Selection ESG	Euro Corp Bond ETF (IG)
Performance & Risiko		
Performance abs.	14,21 %	0,10 %
Performance p. a.	2,51 %	0,02 %
Volatilität p. a.	4,61 %	5,60 %
Volatilität Bandbreite p. a.	2 % – 6 %	2 % – 6 %
Maximum Drawdown	-15,6 %	-17,2 %
Fondskennzahlen		
Laufende EUR-Rendite in %	3,9	3,28
EUR Spread* (bp)	178,9	133,3
Duration (Jahre)	5,16	4,4
Durchschnittliches Emittenten/Instrumenten-Rating	BBB2/BBB2	A3/BBB1

* G-Spread, also der Aufschlag auf EUR-Staatsanleihen

Quelle: Assenagon; Stand: 30. Mai 2025

Daten und Fakten.

Fondsname	Assenagon Credit Selection ESG					
Fondstyp	FCP UCITS					
Fondsgesellschaft	Assenagon Asset Management S.A.					
Fonds-Manager	Robert Van Kleeck, Peter Lechner					
Währung	EUR					
Auflagedatum	19. März 2013	14. Mai 2024	29. November 2018	19. März 2013	12. November 2020	19. Dezember 2023
	Anteilsklasse I, für institutionelle Anleger	Anteilsklasse I2, für institutionelle Anleger	Anteilsklasse R, für Privatanleger	Anteilsklasse P, für Privatanleger	Anteilsklasse R2 CHF, für Privatanleger	Anteilsklasse P2, für Privatanleger
Morningstar Rating™	★★★★★ *	**	★★★★★ *	★★★★★ *		**
Ausgabepreis	EUR 1.000 bei Auflage	EUR 1.003,65 bei Auflage	EUR 50 bei Auflage	EUR 50 bei Auflage	CHF 50 bei Auflage	EUR 50 bei Auflage
Ausgabeaufschlag	Keiner	Keiner	Keiner	Bis zu 2,50 %	Keiner	Bis zu 2,50 %
Verwaltungsvergütung	0,70 % p. a.	0,70 % p. a.	0,70 % p. a.	1,20 % p. a.	0,70 % p. a.	1,20 % p. a.
Taxe d'abonnement	0,01 % p. a.	0,01 % p. a.	0,05 % p. a.	0,05 % p. a.	0,05 % p. a.	0,05 % p. a.
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Thesaurierend	Ausschüttend	Ausschüttend	Thesaurierend	Thesaurierend
WKN	A1KDFD	A2AQVQ	A2AQVU	A1KDFE	A2AQVX	A2AQVT
ISIN	LU0890803710	LU1483615172	LU1483615685	LU0890805848	LU1483616063	LU1483615412
Performance-Gebühr	15 % der Wertentwicklung, die über den 3-Monats-Euribor (bzw. 3-Monats-CHF-ICE LIBOR für alle CHF-Anteilsklassen) + 3,5 % p. a. hinausgeht					
Risikoklasse (SRI)	2					
SFDR-Klassifizierung	Erfüllt Anforderungen des Artikel 9 der Verordnung 2019/2088					
Reportings	Solvency II Reporting, VAG-Reporting					
Öffentliche Vertriebszulassung	Deutschland, Luxemburg, Österreich, Schweiz und Spanien					

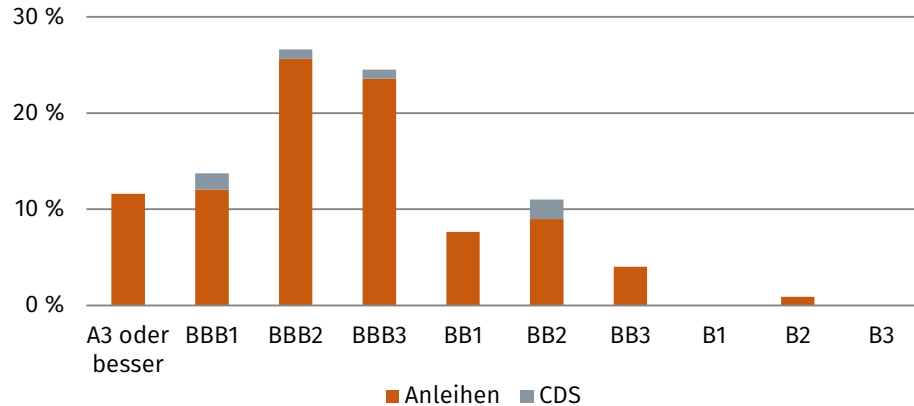
* Morningstar Rating™ Overall as of 31 May 2025

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

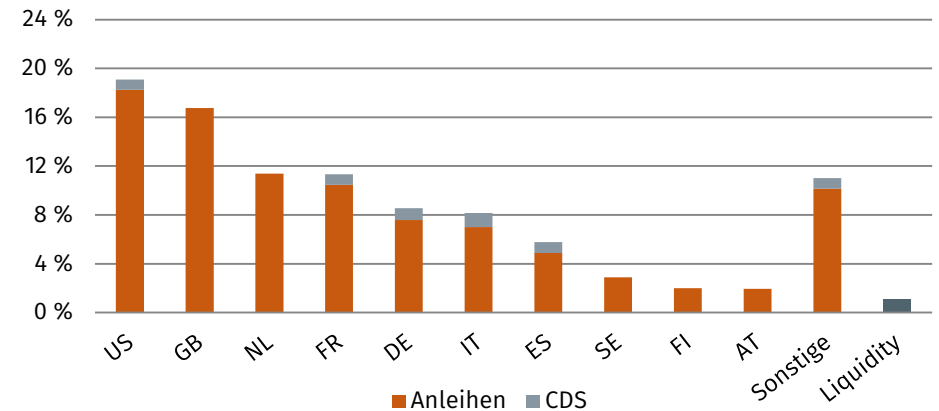
Investment Profil: Breit diversifiziert und aktiv gesteuert.



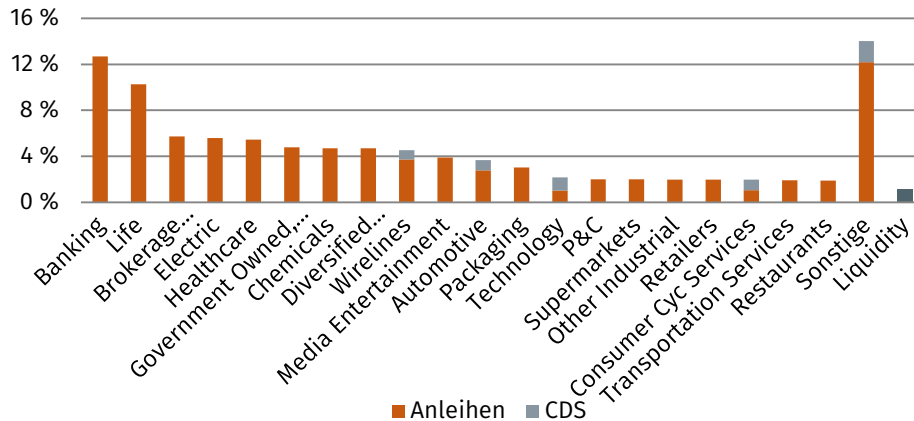
Anleihen- (bzw. CDS-) Rating



Ländergewichtung



Sektorgewichtung

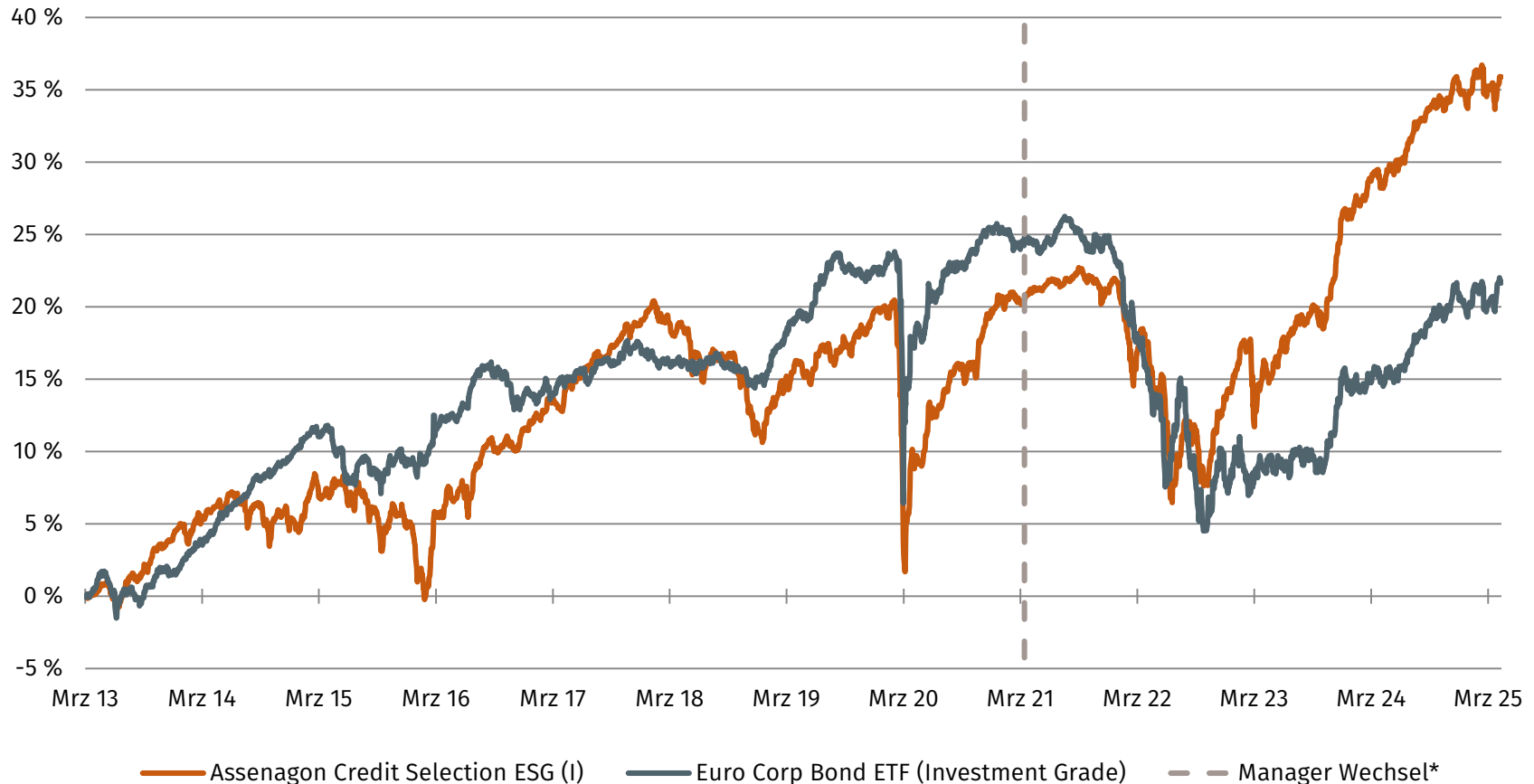


- **Vermeidung von Klumpenrisiken** auf Länder- und Sektor-ebene durch **aktives Portfolio Management**.
- **Berücksichtigung des volkswirtschaftlichen Umfelds** und **signifikanter Events** in einzelnen Ländern.
- Abwägung **zyklischer vs. nicht-zyklischer Unternehmen und Sektoren**, abhängig von der Phase des Konjunkturzyklus.

Quelle: Eigene Berechnungen; Stand: 30. Mai 2025

Anhang: Langfristiger Performance-Vergleich.

Performance: Assenagon Credit Selection ESG vs. Euro Corporate Bond Investment Grade ETF seit Auflage (18.03.13 – 30.04.25)



* 1. April 2021: Robert Van Kleeck wird Head of Credit Portfolio Management
Quelle: Assenagon; Stand: 30. April 2025

Überblick zentraler Reporting-Kennzahlen.

Solvency Capital Ratio (Solvency II)

Assenagon Credit Selection ESG (I)	31.03.2025
Market SCR des Fonds*	14,41 %
SCR Interest Rates	6,25 %
SCR Equities	0,00 %
SCR Spread	12,83 %
SCR Currency	0,40 %

European ESG Template (EET)

Assenagon Credit Selection ESG (I)	31.03.2025
Klassifizierung laut Offenlegungsverordnung	9
Minimum Anteil nachhaltiger Investitionen Gesamt	65 %
Minimum Anteil Taxonomie-konformer Investitionen	20 %
Berücksichtigt das Produkt PAIs (Principal Adverse Impacts) im Anlageprozess	Ja

Banken-Reporting (CRR)

Assenagon Credit Selection ESG (I)	17.03.2025
Eigenkapital-Abzug	0,00 % (CET-1)
	0,00 % (AT-1)
	13,22 % (TIER-2)
CVA-Risiko-Betrag	0,21 %
Risikogewicht nach Art. 132c (1)	87,79 %
Gesamtfremdwährungsanteil	-0,06 %

- 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 Credit Selection ESG (I)	31.03.2025
Klassifizierung laut AnIV	§ 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	

Anlagepolitik

Der Fonds Assenagon Credit Selection ESG investiert in Unternehmensanleihen sowie in Kreditderivate und strebt dabei die Erwirtschaftung kontinuierlich nachhaltiger Erträge durch die Vereinnahmung von Kreditrisikoprämien, Anleihezinsen und Kursgewinnen an. Um das Anlageziel zu erreichen, wählt das Portfolio Management in einem mehrstufigen Investitionsprozess diejenigen Emittenten aus, die ein attraktives Verhältnis zwischen Kreditrisikoprämie und Ausfallwahrscheinlichkeit bieten. Zusätzlich werden bei den Investitionen ökologische, soziale und Unternehmensführungsaspekte berücksichtigt. Konkrete Nachhaltigkeitsziele sind dabei integraler Bestandteil des Investmentprozesses. Eine Mindestbonität von B-/B3 nach Standard & Poor's bzw. Moody's oder eine vergleichbare Bonität werden vorausgesetzt. Der Anlagefokus im Assenagon Credit Selection ESG liegt auf europäischen und nordamerikanischen Emittenten. Besonderes Augenmerk liegt auf Unternehmensanleihen aus dem Übergangsbereich zwischen Investment Grade und High Yield, wo Benchmark-unabhängige Investoren eine Überrendite erzielen können. Durch die hohe Flexibilität bei der Instrumentenauswahl (EUR-Anleihe, FX-Anleihe, CDS) kann gegenüber klassischen Rentenanlagen eine Über-Performance erzielt werden. Zusätzlich wird das Portfolio weitgehend gegen Währungsrisiken abgesichert. Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist dabei an keine Benchmark gebunden.

Chancen	Risiken
• Mögliche Zusatzerträge durch Einzelwertanalyse und aktives Fonds-Management. • Diversifizierende Streuung über zahlreiche Einzeltitel. • Partizipation an laufender Verzinsung von Anleihen, mögliche Kurschancen bei Zinsrückgang. • Aussicht auf positive Auswirkungen auf die Umwelt durch den Einsatz einer nachhaltigen Strategie.	• Keine Erfolgsgarantie für Einzelwertanalyse und aktives Fonds-Management. • Möglicherweise geringere Teilnahme am Potenzial einzelner Titel. • Risiko von möglichen Kursverlusten von Anleihen bei Zinsanstieg. • Positive Auswirkungen auf die Umwelt durch die nachhaltige Strategie nicht garantiert. Dieser Ansatz verkleinert das Anlageuniversum.

Assenagon Credit Selection ESG (I) – Wertentwicklung seit Auflage (19.03.2013)

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.

2015	2016	2017	2018	2019
-0,15 %	6,09 %	6,88 %	-6,64 %	7,76 %
2020	2021	2022	2023	2024
-0,04 %	1,58 %	-6,11 %	10,86 %	6,42 %

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 Verwaltungs-gesellschaft 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 auflegenden 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