

Produktwerbung



# Assenagon Credit Selection ESG.

## Kurzvorstellung

LSEG Lipper Fund Awards Germany 2024 Winner, Best Bond – EUR Corporates Fund Over 3 Years  
Fund Award 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.

# 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

## Kernkennzahlen des Assenagon Credit Selection ESG auf 5-Jahres-Sicht:

Outperformance p. a. vs. Investment Grade

3,8 %

Ausschüttung p. a. seit Auflage\*

3,5 %

Volatilität p. a.

3,8 %

SFDR-Klassifizierung

Artikel 9

## Head of Credit Portfolio Management

Robert Van Kleeck



\* Für die Anteilsklasse R betrug die jährliche Ausschüttung 3,5 % des NAV am Ausschüttungstag des Vorjahres.

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

# Assenagon Credit Selection ESG: Investmentphilosophie.

## Unsere Investment-Prinzipien



### Qualität

Fundamental robust



### Agilität

Zusätzliche Ertragsquellen



### Nachhaltigkeit

ESG und Ökonomie verbinden

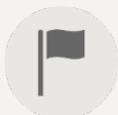


### Diversifikation

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: Unsere handverlesenen nachhaltigen Fixed-Income-Chancen.



## Kerncharakteristiken des Assenagon Credit Selection ESG

### 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

## Kennzahlen im Vergleich (30.12.19 – 31.07.25)

	Assenagon Credit Selection ESG	Euro Corp Bond ETF (IG)
Laufende EUR-Rendite in %	3,8	3,0
EUR Spread** (bp)	150	79
Duration (Jahre)	4,6	4,5
Durchschnittliches Emittenten/Instrumenten-Rating	BBB1/BBB2	A3/BBB1

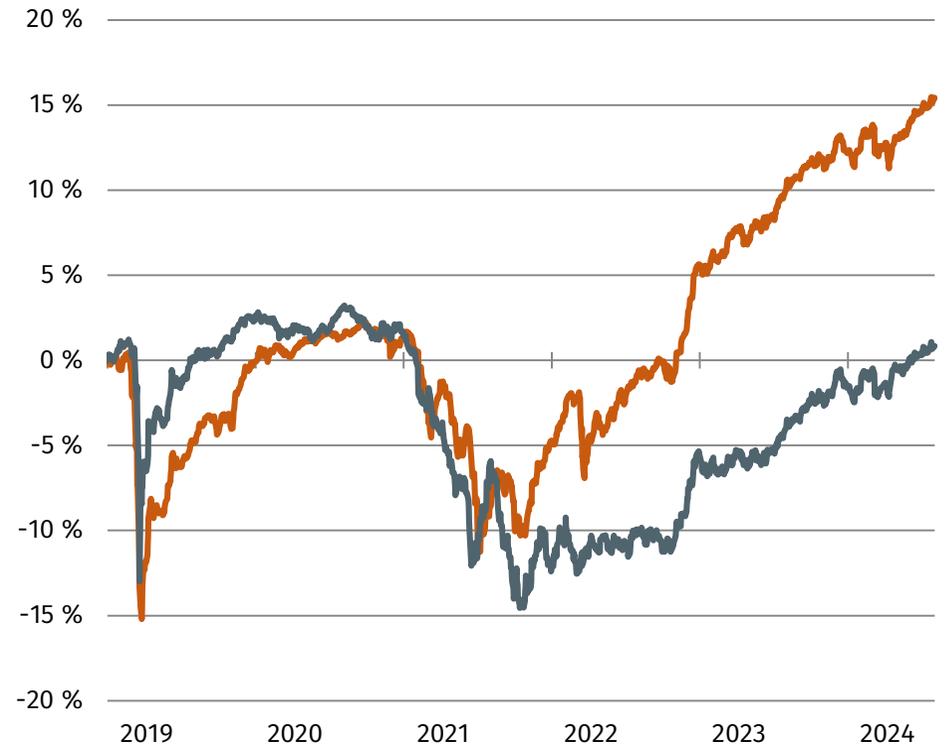
Morningstar Rating™ Overall as of 31 July 2025

\* Abhängig von Anteilsklasse | \*\* G-Spread, also der Aufschlag auf EUR-Staatsanleihen

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

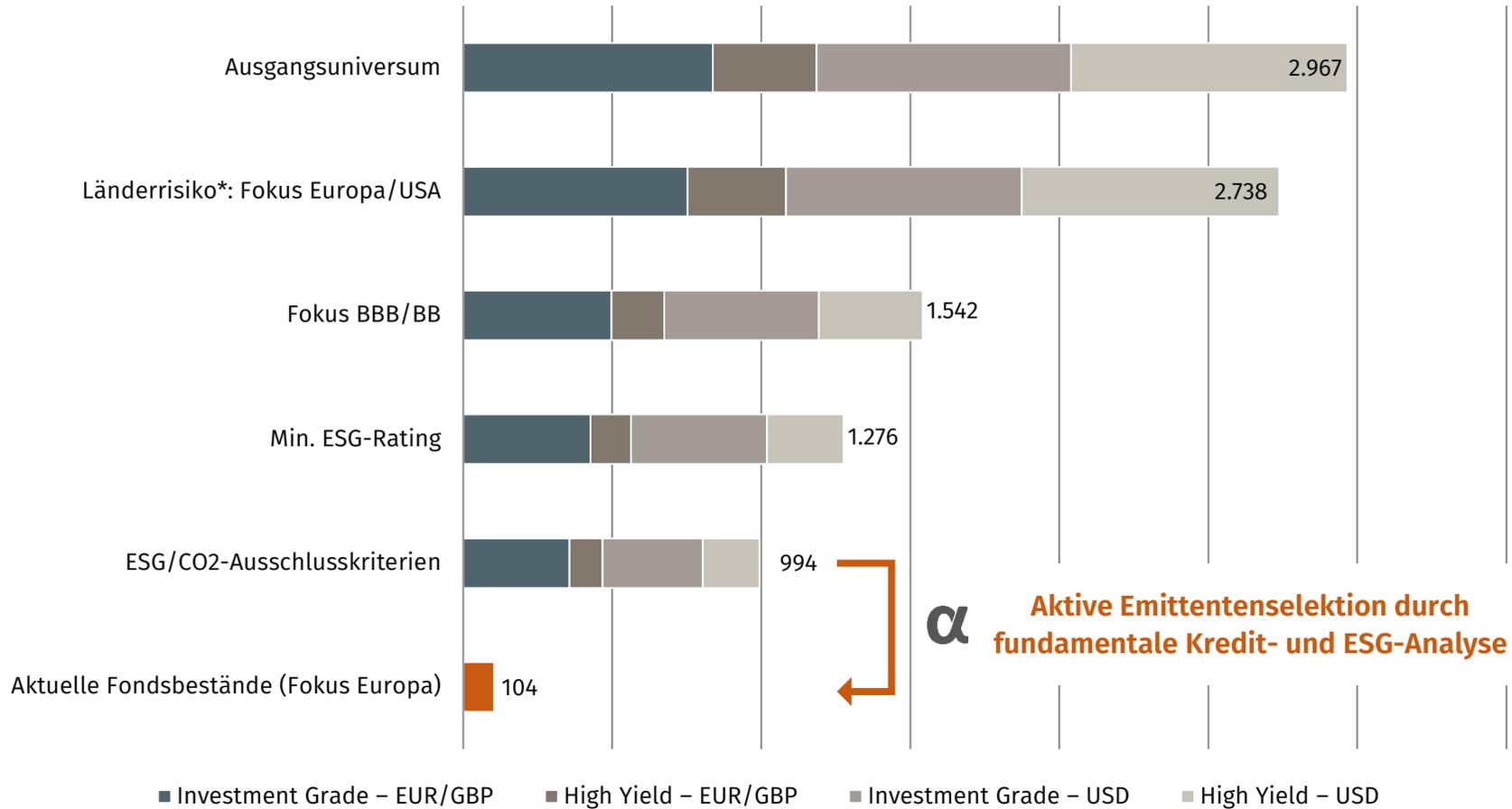
## Outperformance durch Nutzung von Marktineffizienzen

(30.12.19 – 31.07.25)



— Assenagon Credit Selection ESG (R)  
— Euro Corp Bond ETF (Investment Grade)

## Auswirkungen der Investitionskriterien auf das Ausgangsuniversum



\* Ausschluss von Emerging Markets

# Höhere Rendite und verbesserte Fundamentaldaten durch aktive Emittentenselektion.

## Die Schlüsselkomponenten der Bonitätsanalyse von Assenagon



### Verschuldung

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



### Profitabilität

- Kontinuierliche Erwirtschaftung von Gewinnen über verschiedene Marktzyklen hinweg.



### Liquidität & Schuldendienstfähigkeit

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

## Vergleich: Fundamentaldaten vs. Rendite

	Assenagon Credit Selection ESG	Euro Investment Grade
<b>Verschuldung</b> (Netto Schulden/EBITDA)	2,5 x	2,3 x
<b>Profitabilität</b> (EBITDA-Marge)	27,7 %	27,1 %
<b>Liquidität</b> (Freier Cashflow/Schulden)	21,5 %	14,1 %
<b>Schuldendienstfähigkeit</b> (EBITDA/Zinsaufwand)	12,7 x	8,8 x
<b>Laufende Rendite</b>	3,8 %	3,0 %



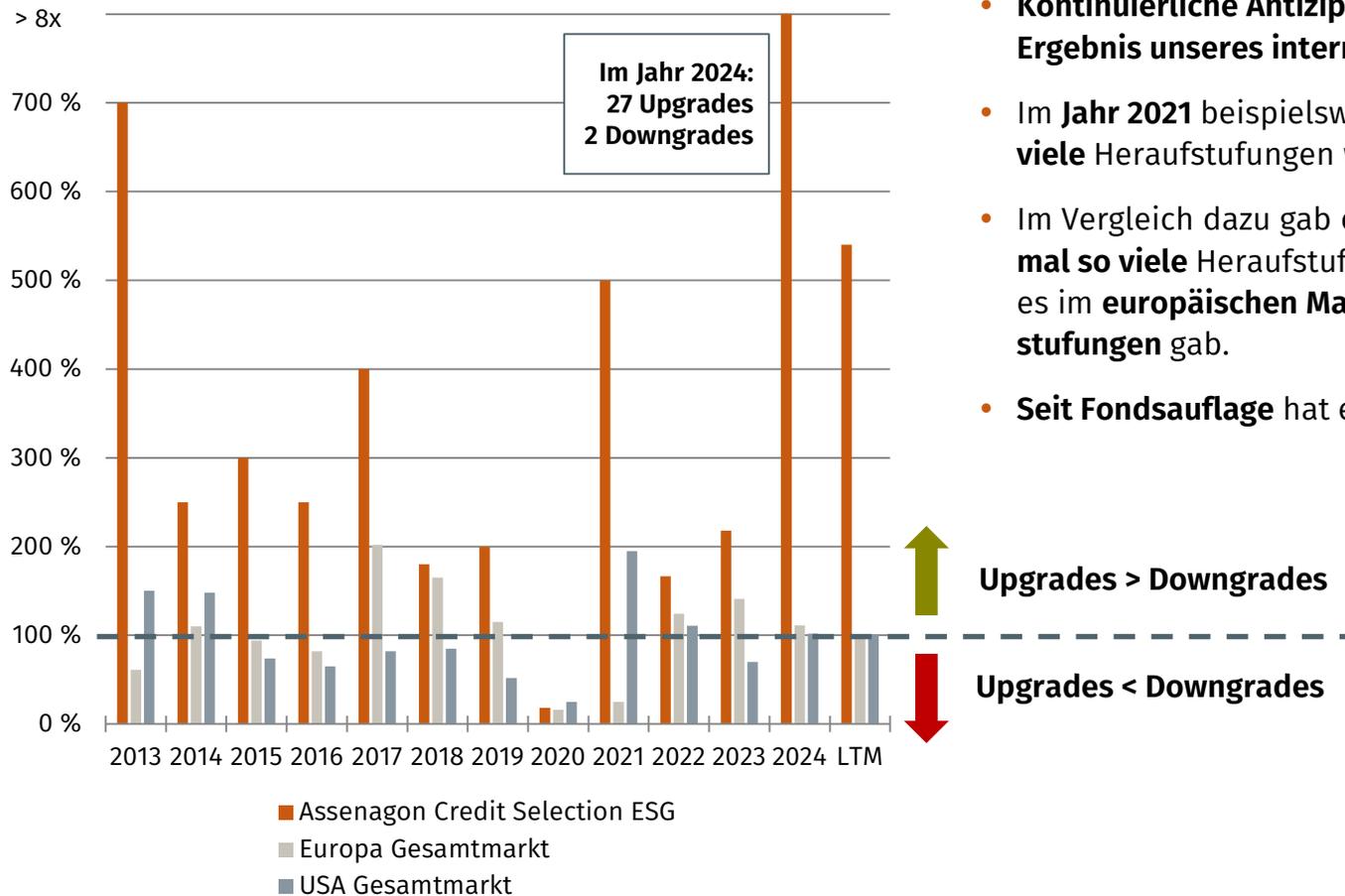
**Der Assenagon Credit Selection ESG weist im Vergleich zum europäischen Investment-Grade-Markt verbesserte Fundamentaldaten auf und bietet eine attraktivere laufende Rendite.**

Quelle: Assenagon, Bloomberg; Stand: 31. Juli 2025

# Qualitätsnachweis der fundamentalen Analyse: Rating-Entwicklung im Portfolio vs. Gesamtmarkt deutlich verbessert.



Jährliches Verhältnis von Herauf- zu Herabstufungen USA vs. Europa (externe Rating-Agentur) im Zeitraum 01.10.13 – 31.07.25



- **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.

Upgrades > Downgrades

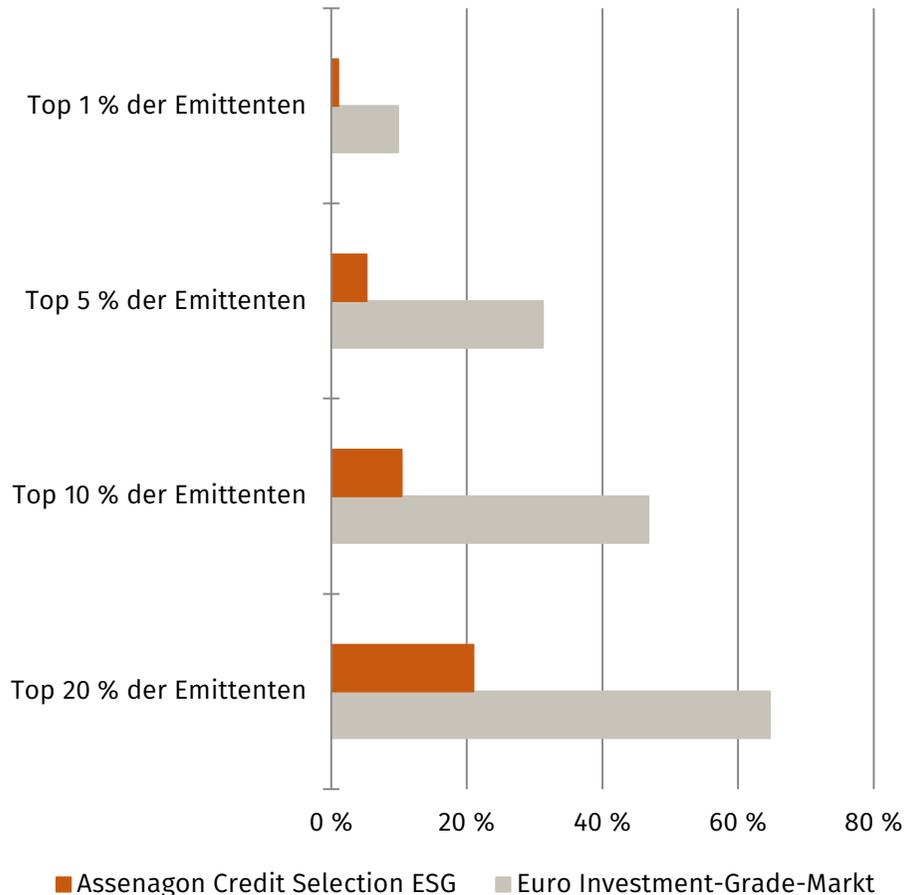
Upgrades < Downgrades

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

# Reduzierung von Einzeltitelrisiken durch gezielte Diversifikation.



## 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.



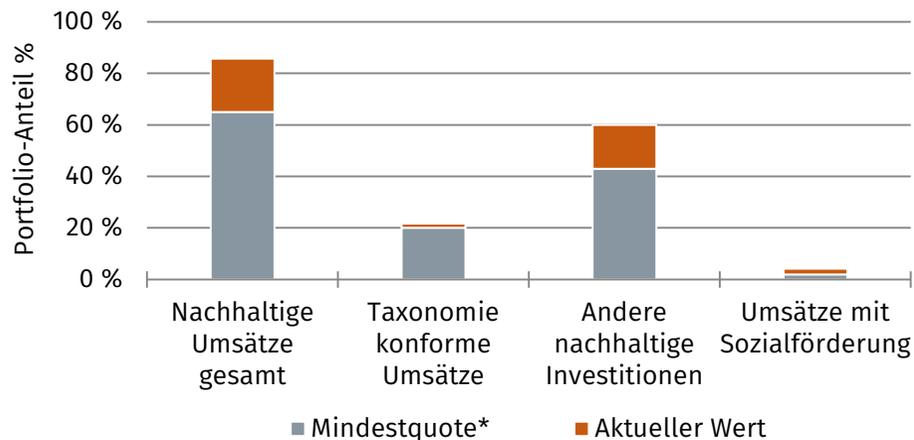
**Während 47 % des Investment-Grade-Marktes von den Top 10 % Emittenten dominiert werden, beträgt dieser Anteil im Assenagon Credit Selection ESG nur 10 %.**

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

# Nachhaltigkeit im Sinne des Pariser Klimaabkommens.



## Nachhaltigkeitsquoten Assenagon Credit Selection ESG



## Verbesserung gegenüber dem Gesamtmarkt\*\*



ESG



CO<sub>2</sub>

- **ESG-Score – relative Verbesserung** ggü. Gesamtmarkt
- **CO<sub>2</sub>-Intensität mind. 50 % niedriger** ggü. Gesamtmarkt
- **CO<sub>2</sub>-Emissionen mind. 50 % niedriger** ggü. Gesamtmarkt
- **Jährliche CO<sub>2</sub>-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 June 2025



Forum Nachhaltige  
Geldanlagen e. V.

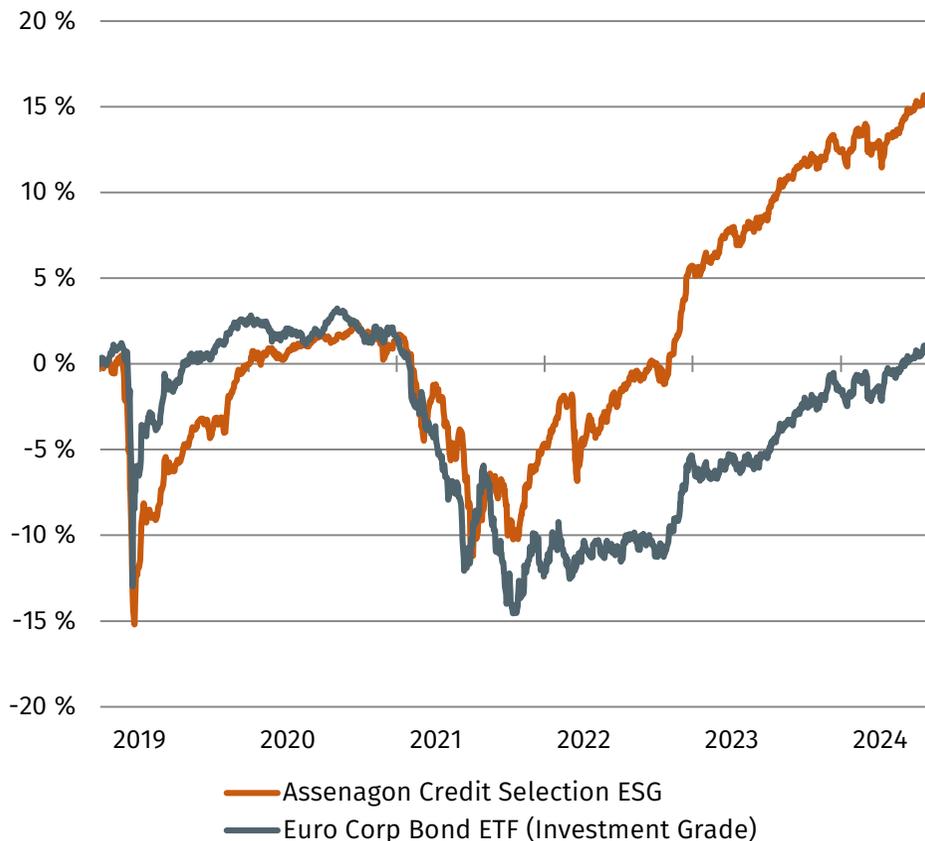
\* Die Mindestquoten sind aktuell im European ESG Template (EET) und Prospekt hinterlegt. Stand: 31. Oktober 2024

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

# Assenagon Credit Selection ESG: Der Fonds im Überblick.

## Performance: Assenagon Credit Selection ESG

(30.12.19 – 31.07.25)



Morningstar Rating™ Overall as of 31 July 2025

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

Quelle: Assenagon; Stand: 31. Juli 2025

## Kennzahlen im Vergleich (30.12.19 – 31.07.25)

	Assenagon Credit Selection ESG	Euro Corp Bond ETF (IG)
<b>Performance &amp; Risiko</b>		
Performance abs.	15,6 %	0,8 %
Performance p. a.	2,6 %	0,2 %
Volatilität p. a.	4,5 %	5,6 %
Volatilität Bandbreite p. a.	2 % – 6 %	2 % – 6 %
Maximum Drawdown	-15,6 %	-17,2 %
<b>Fondskennzahlen</b>		
Laufende EUR-Rendite in %	3,8	3,0
EUR Spread* (bp)	150	79
Duration (Jahre)	4,6	4,5
Durchschnittliches Emittenten/Instrumenten-Rating	BBB1/BBB2	A3/BBB1

## Morningstar Rating™ (Relativ zur Kategorie)

	Morningstar Return	Morningstar Rating™
<b>3 Jahre</b>	Hoch	★★★★★
<b>5 Jahre</b>	Über Durchschnitt	★★★★★
<b>10 Jahre</b>	Über Durchschnitt	★★★★★
<b>Gesamt</b>	Über Durchschnitt	★★★★★

# 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
	<b>Anteilsklasse I, für institutionelle Anleger</b>	<b>Anteilsklasse I2, für institutionelle Anleger</b>	<b>Anteilsklasse R, für Privatanleger</b>	<b>Anteilsklasse P, für Privatanleger</b>	<b>Anteilsklasse R2 CHF, für Privatanleger</b>	<b>Anteilsklasse P2, für Privatanleger</b>
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 July 2025

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

# 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	martin.zihlbauer@assenagon.com

### 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

- 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.

#### Risiken

- 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](http://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 Verwaltungsgesellschaft erhältlich sind; Dokumente der von Assenagon Asset Management S.A. als Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds, können zudem unter [www.assenagon.com](http://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 aufliegenden 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](http://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](http://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](http://www.eurosif.org). Informationen über die Nachhaltige Anlagepolitik und ihre Umsetzung des Assenagon Credit Selection ESG finden Sie unter: [www.assenagon.com/credit](http://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](http://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](http://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](http://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