

Produktwerbung - nur für professionelle Anleger



Assenagon Short Term Income.

Sicherheitsoptimierte Vereinnahmung geldmarktnaher Renditen.

Webinar
10. Dezember 2024

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. Dezember 2024

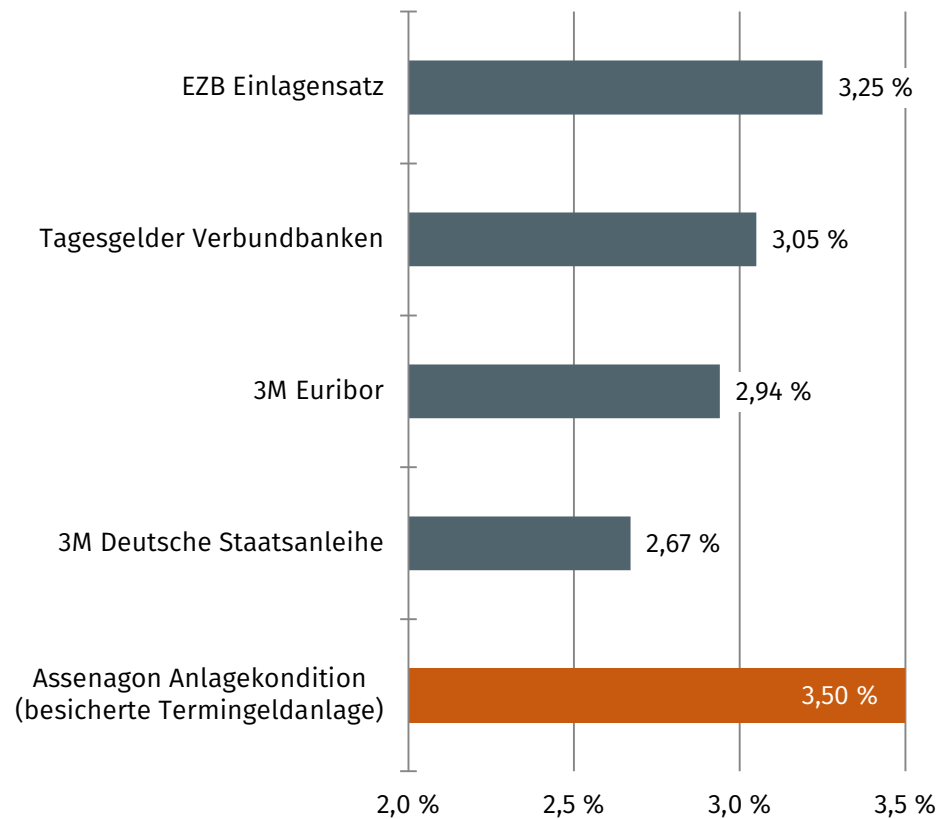
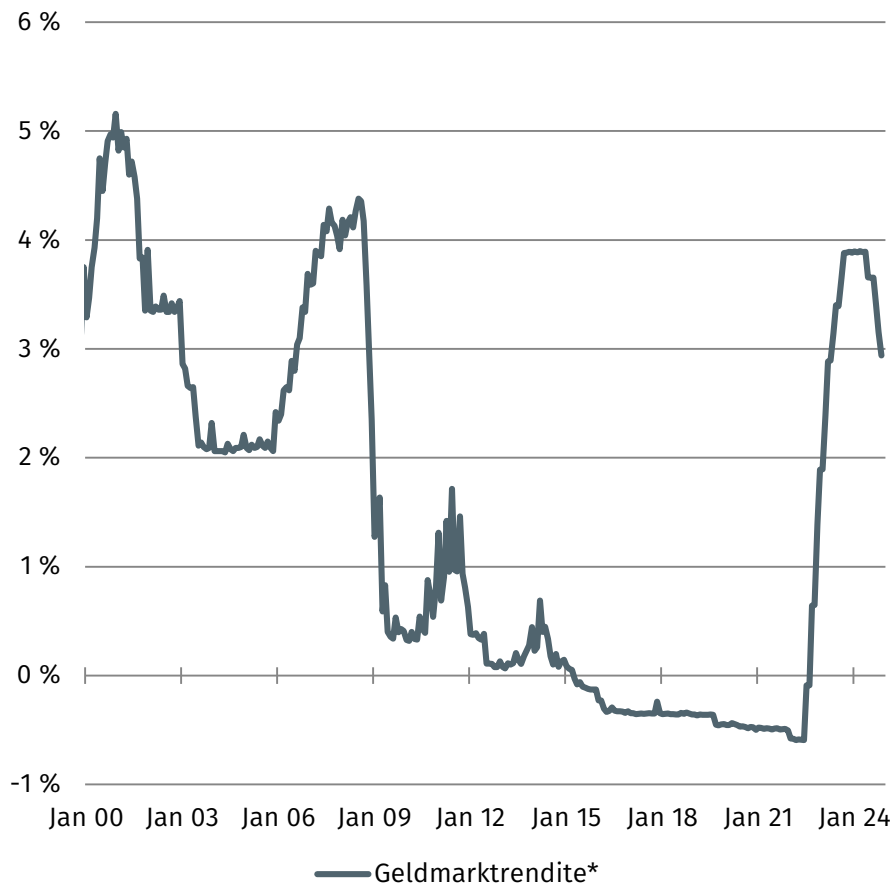
assenagon

Signatory of:

PRI | Principles for
Responsible
Investment

Endlich wieder attraktive Anlagekonditionen im Geldmarktbereich.

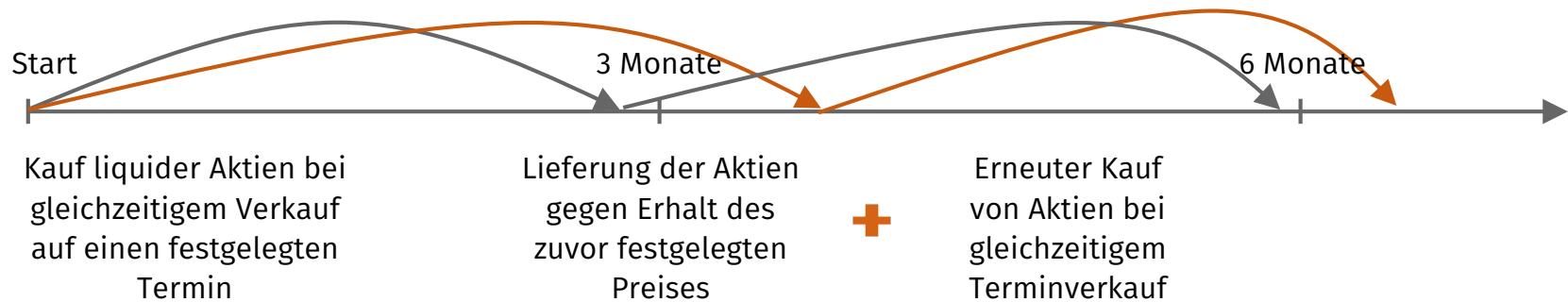
Entwicklung des Geldmarkts (01.01.00 – 30.11.24)



*Bis 31. Dezember 2021 Eonia, ab 1. Januar 2022 €STR
Quelle: Assenagon, Bloomberg; Stand: 29. November 2024

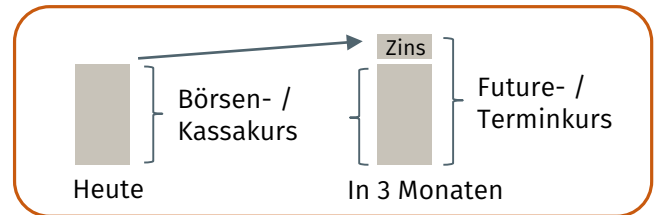
Assenagon Short Term Income: Umsetzung der Anlagestrategie.

- Der Fonds erwirbt physisch Aktien und verkauft diese zeitgleich auf Termin über einen börsengehandelten Future mit unterschiedlichen Fälligkeiten.



- Der Terminkurs entspricht dabei dem verzinnten Kassakurs
→ der im Terminkurs berücksichtigte Geldmarktzins wird extrahiert.
- Im Resultat generiert die Investmentstrategie durch besicherte Aktienpositionen eine stabile geldmarktnahe Verzinsung.

Schematische Darstellung Anlagestrategie



Durch den ausschließlichen Einsatz von börsengehandelten Instrumenten entfallen die gängigen Risiken von klassischen Geldmarktfonds.

Abgrenzung zu klassischen Geldmarktfonds.

1. Duration

- > Der Großteil klassischer Geldmarktfonds verfügt über eine aktive, dynamische Durations-Steuerung.
- > Dies führt bei einer Zinssteigerung i. d. R. zu Kursverlusten, die von der Duration abhängen.



Assenagon: Keine taktische Durations-Steuerung; typische, niedrige Duration in Höhe von ca. 1 - 2 Monaten

2. Credit Spread

- > Bedingt durch das Ausfall- und Bonitätsrisiko des Schuldners (Staat, Bank, Emittent, usw.) entsteht Kreditrisiko.
- > Die Auswirkungen sind teils nicht zu unterschätzen:
Im Corona-Ausverkauf, zwischen 26. Februar und 26. März 2020, verlor der durchschnittliche Geldmarktfonds* -0,47 %.



Assenagon: Im betrachteten Zeitraum lag der Kursverlust bei nur -0,09 % und erklärt sich größtenteils durch die damals negativen Geldmarktzinsen.

3. Ausfallrisiko

- > Staatsanleihen: Ausfallrisiko des Staats
- > Termingeld: Ausfallrisiko der Bank
- > Repo-Geschäft: Ausfallrisiko der Gegenpartei
- > Pfandbrief: Ausfallrisiko des Emittenten
- > Future: Ausfallrisiko der Börse



Assenagon: Durch den ausschließlichen Einsatz börsengehandelter Instrumente reduzieren wir das Ausfallrisiko auf die Börse.

* Wertentwicklung Morningstar Kategorie "EAA Fund EUR Money Market" im Zeitraum 26. Februar 2020 bis 26. März 2020: -0,47 %.

Warum ist aktuell ein guter Zeitpunkt für eine Investition in unsere Strategie?

- Banken müssen "Risk-Weighted Assets" (bspw. Aktienbestände) auf ihren Bilanzen mit Eigenkapital hinterlegen.
- Die absolute Höhe des Aktienbestandes ist durch den Kursanstieg der Aktienmärkte deutlich angestiegen.
- Aufgrund der hohen Kosten von Eigenkapital, sind Banken dazu incentiviert, Aktienbestände bilanziell gesehen "auszulagern".

	Zins p. a.
3M Assenagon Anlagekondition	3,50 %
3M Euribor	2,94 %
3M Deutsche Staatsanleihe	2,67 %

Unsere Strategie erzielt Geldmarkt-nahe Erträge mit einem differenzierten Risikoprofil.

Aufgrund der aktuellen Gegebenheiten ist ein Investment in die Strategie besonders attraktiv.

Quelle: Assenagon, Bloomberg; Stand: 29. November 2024

Aufzeichnung: Assenagon Short Term Income Webinar vom 9. Dezember 2024.



<https://www.assenagon.com/newsroom>

➔ Aufzeichnungen

Daten und Fakten: Der Fonds im Überblick.

Fondsname	Assenagon Short Term Income			
Fondstyp	FCP UCITS			
Fondsgesellschaft	Assenagon Asset Management S.A.			
Fonds-Manager	René Reißhauer, Thomas Handte, Christian Schütz			
Währung	EUR			
Auflagedatum	8. Februar 2024	22. Juli 2010	8. Februar 2024	8. Februar 2024
	Anteilsklasse I2, für Institut. Anleger	Anteilsklasse I2 SPEZ, für Institut. Anleger	Anteilsklasse R, für Priv. Anleger	Anteilsklasse P, Für Priv. Anleger
Ausgabepreis	EUR 1.000 bei Auflage	EUR 1.000 bei Auflage	EUR 500 bei Auflage	EUR 500 bei Auflage
Ausgabeaufschlag	Keiner	Keiner	Keiner	Bis zu 1,00 %
Mindestestanlage	EUR 1.000.000	EUR 10.000.000	Keine	Keine
Verwaltungsvergütung	0,12 % p. a.	0,07 % p. a.	0,20 % p. a.	0,40 % p. a.
Taxe d'abonnement	0,01 % p. a.	0,01 % p. a.	0,05 % p. a.	0,05 % p. a.
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend	Ausschüttend	Ausschüttend
WKN	A3EKJV	A1C0N8	A3EKJW	A3EKJX
ISIN	LU2735824018	LU0516893301	LU2735824109	LU2735824281
Performance-Gebühr	Keine			
Risikoklasse (SRI)	1			
SFDR-Klassifizierung	Erfüllt Anforderungen des Artikel 6 der Verordnung 2019/2088			
Reportings	Solvency II Reporting			
Öffentliche Vertriebszulassung	Deutschland, Luxemburg, Österreich			

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 Assenagon Short Term Income verfolgt das Ziel, mit einer sicherheitsorientierten Anlagestrategie eine Wertentwicklung zu erwirtschaften, die sich am kurzfristigen Rentenmarkt orientiert. Das Hauptaugenmerk liegt auf der Verringerung der Adressenausfall- und Kontrahentenrisiken gegenüber Banken und Unternehmen, die klassische Geldmarktanlagen für gewöhnlich aufweisen. Der Fonds legt unter Überwachung von Risiko und Liquidität in einem diversifizierten Portfolio aus Finanzinstrumenten an, wobei die Anlageinstrumente direkt über die Börse gesichert und verwahrt werden. Der Fonds wird aktiv sowie unabhängig von der Bonitätseinstufung von Ratingagenturen verwaltet und ist dabei an keine Benchmark gebunden.

Chancen

- Diversifizierende Streuung über zahlreiche Einzeltitel.
- Renditen orientieren sich am kurzfristigen Rentenmarkt.
- Vergleichsweise hohe Preisstabilität.
- Zusatzerträge können durch derivative Overlay-Strategien erzielt werden.

Risiken

- Möglicherweise geringere Teilnahme am Potenzial einzelner Titel und Investmentthemen.
- Schwankung in den kurzfristigen Zinsen.
- Kursrückgänge können nicht ausgeschlossen werden.
- Erhöhte Wertschwankungen bei Einsatz von derivativen Overlay-Strategien.

Assenagon Short Term Income (I2 SPEZ) – Wertentwicklung seit Auflage (22.07.2010)

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.

2014	2015	2016	2017	2018
0,07 %	-0,10 %	-0,50 %	-0,47 %	-0,52 %
2019	2020	2021	2022	2023
-0,54 %	-0,64 %	-0,69 %	-0,33 %	3,04 %

Erläuterungen zu den verwendeten Fachbegriffen finden Sie in unserem Glossar unter <https://www.assenagon.com/glossar>.

Stand: 30. November 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 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 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:

© 2024 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.

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

Ein Ausfall der Börse ist aufgrund des vierstufigen Sicherungssystems der Eurex sehr unwahrscheinlich.

Kundenebene

Der Kunde muss für jede Derivate-Position Sicherheiten hinterlegen, die sogenannte Initial Margin.

Bankenebene

Banken müssen gleichzeitig für jede neue Derivate-Position in einen Sicherheiten-Fonds bei der Börse einzahlen und sind ggf. verpflichtet, Sicherheiten nachzuschließen.

Börsenebene

Das Eigenkapital der Börse (Eurex & Deutsche Börse) dient als weitere Sicherheit, sollten die Einlagen auf Kunden- und Bankenebene nicht ausreichen.

Ebene des Regulators/Staates

Der Regulator ist bestrebt, dass alle Derivate über eine Börse gehandelt werden. Außerdem steht der Staat in letzter Instanz hinter der Börse, der um die Wichtigkeit ihrer Funktion als zentraler Handelsplatz und Liquiditätsversorger weiß.



Die Börse wird vom gesamten Finanzsystem gestützt!

Kriterien für die Aktienauswahl.

- Liquidität der Aktie

 Aktie muss problemlos handelbar sein.

- Handelskosten

 Minimierung von Transaktionskosten ermöglichen möglichst genaue Extraktion von Geldmarktrenditen.

- EUR-denominierte Titel

 Vermeidung von Währungsrisiken.

- Berücksichtigung steuerlicher Aspekte

 Ausschluss von Märkten mit Finanztransaktionssteuern.
Keine Transaktionen über Dividendentermine hinweg.

Deutsche Standardtitel eignen sich besonders gut für die Umsetzung
unserer Investmentstrategie.

Vergleich: Klassische Geldmarktfonds vs. Assenagon Short Term Income.

	Klassische Geldmarktfonds	Assenagon Short Term Income
Instrumente	Kurzlaufende Staatsanleihen, Termingelder, Sparbriefe, (Asset Backed) Commercial Papers, Repo-Geschäfte, usw.	Aktien (v.a. deutsche Blue Chips), Futures, Optionen, Termingelder
Performance	Je nach Benchmark	Keine feste Benchmark Ziel: Erwirtschaftung der €STR abzgl. Fondskosten
Duration	Dynamische, aktive Steuerung Meist zw. 1 Tag bis 1 Jahr	Keine taktische Durations-Steuerung 1 – 2 Monate
Valuta/Liquidität	T+0 oder T+1	T+1
Laufende Kosten	Median: 0,16 % p. a.*	0,13 % p. a. (institutionelle Anteilsscheinklasse)
Ausfallrisiken	Je nach Instrument, z. B. Staatsanleihen → Ausfallrisiko des Staats Termingeld → Ausfallrisiko der Bank Repo-Geschäft → Ausfallrisiko der Gegenpartei Pfandbrief → Ausfallrisiko des Emittenten	Ausfallrisiko der Börse, das aufgrund des vierstufigen Sicherungssystems der Eurex sehr unwahrscheinlich ist. → Margining → Sicherheitenfonds der Börse → Eigenkapital der Börse → Staat steht in letzter Instanz hinter der Börse
Credit Spread-Risiko	Größtenteils vorhanden, siehe z. B. "Corona-Crash"	Kein direktes

* Morningstar Kategorie "EAA Fund EUR Money Market"
Quelle: Assenagon, Morningstar