

Stand: 30.04.2024

Fondsdaten	
Rücknahmepreis	109,76 EUR
Fondsvermögen	107,38 Mio. EUR
Anteilklassenvermögen	80,63 Mio. EUR

Fondsdaten	
ISIN	DE000A2PPHQ1
WKN	A2PPHQ
Aufledgedatum	20.03.2020
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Nachhaltigkeit	Art. 8
Mindestanlagesumme	5.000.000
Vertriebszulassung	DE
Sparplanfähigkeit	Nein
Geschäftsjahresende	31.12.2024
KVG	Ampega Investment GmbH
Verwahrstelle	UBS Europe SE
Laufende Kosten	0,72 %
Ausgabeaufschlag	0,00 %
Rücknahmeabschlag	-
Max. zulässiger Rücknahmeabschlag	3,00 %
Verwaltungsvergütung	0,57 %
Erfolgsabhängige Vergütung	Nein
Risikoindikator (SRI)	3
Verwahrstellenvergütung	0,02 %
Steuerliche Transparenz	AT

Anlagestrategie

Der Fonds investiert überwiegend in globale Unternehmensanleihen. Hierbei können Wertpapiere mit einer Bonität unter Investment Grade und in Fremdwährung erworben werden. Die mittel- bis langfristig ausgelegte Anlagestrategie basiert schwerpunktmäßig auf einem Top Down Ansatz. Eine intensive Abwägung der Ertragschancen im Verhältnis zum eingegangenen Risiko stellt eine nachhaltige Performanceentwicklung in den Vordergrund.

Wertentwicklung seit Auflage



Kennzahlen

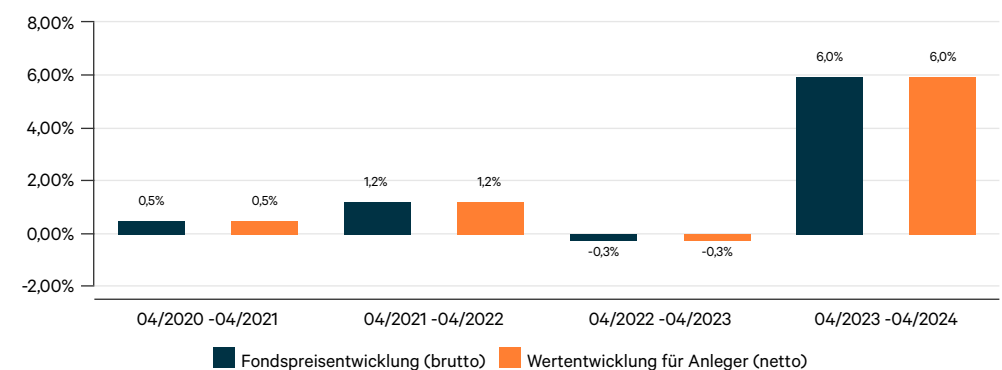
Periode	Fonds					
	Beginn Periode	Performance	Performance (annualisiert)	Volatilität	Sharpe Ratio	Max. Drawdown
1 Monat	28.03.2024	-0,97 %		4,34 %		-1,28 %
laufendes Kalenderjahr	29.12.2023	0,64 %		4,44 %		-1,63 %
1 Jahr	28.04.2023	5,96 %		5,11 %	0,42	-3,00 %
3 Jahre	30.04.2021	6,88 %	2,24 %	5,14 %	0,13	-8,55 %
seit Auflage	20.03.2020	18,10 %	4,13 %	5,26 %	0,59	-8,55 %

Ratings

Alle Auszeichnungen mit Stand Vormonat



Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung in %



Die Zahlenangaben beziehen sich auf die Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

Erläuterung: Die Bruttowertentwicklungsangaben (BVI Methode) beruhen auf den veröffentlichten Rücknahmepreisen des Fonds, welche bereits die auf Fondsebene anfallenden Kosten beinhalten, die Nettowertentwicklung berücksichtigt zusätzlich den Ausgabeaufschlag. Da der Ausgabeaufschlag 0 % beträgt, entspricht die Nettowertentwicklung der Bruttowertentwicklung. Es können zusätzliche, die Wertentwicklung mindernde Kosten auf der Anlegerebene entstehen (z. B. Depotkosten).

Stand: 30.04.2024

Management Kommentar

Im April blieben die veröffentlichten US-Wirtschaftsdaten in der Summe robust. Allerdings gab es gemäß dem Citi Economic Surprise Index – USA, der per Ende April auf 7,6 Punkte (Ende März 33,5 Zähler) gefallen ist, deutlich weniger positive Überraschungen. Zudem sank der US- Einkaufsmanagerindex im April auf 50,9 Zähler (März 52,1 Punkte), was ebenfalls für eine langsam nachlassende Wachstumsdynamik in den USA spricht. Auf der Notenbanksitzung am 1. Mai beließ die US-Notenbank ihren Leitzins unverändert bei 5,25 bis 5,50 % und gab keine klaren Hinweise, dass sich hieran zeitnah etwas ändern wird. Zumindest nahm Fed-Chef Powell auf der Pressekonferenz manchen Anlegern die Sorge vor weiteren Leitzinsanhebungen. In der Eurozone und in Deutschland scheint sich die schwierige konjunkturelle Lage zumindest nicht weiter einzutrüben. Z. B. verbesserten sich im April wichtige Frühindikatoren wie der Einkaufsmanagerindex für die Eurozone auf 51,4 Punkte (Vormonat 50,3 Zähler) und der deutsche ifo-Index auf 89,4 Punkte (Vormonat 87,8 Zähler). Die EZB ließ ihre Leitzinsen im April ebenfalls unverändert, aber signalisierte bereits ab Mitte 2024 die ersten Leitzinssenkungen. Damit hat unserer Ansicht nach die Wahrscheinlichkeit zugenommen, dass die EZB noch vor der Fed in den Zinssenkungsmodus schaltet. Die Finanzmarktakteure preisen dieses Szenario aber inzwischen auch vermehrt ein. Z. B. sind die Renditen von US-Staatsanleihen (2 J. +42 BP, 10 J. +48 BP) im April sowohl in den kürzeren wie längeren Laufzeitenbereichen im Vergleich zu Bundesanleihen (2 J. +18 BP, 10 J. +29 BP) stärker angestiegen. Entsprechend wertete der USD gegenüber dem Euro um 1 % auf. Zudem gaben Aktien im April (Euro Stoxx 50 -2,24 % / S&P 500 -4,08 % in USD) einen Teil der hohen Kursgewinne des ersten Quartals 2024 wieder ab. Die Risikoprämien von Euro Investment Grade Unternehmensanleihen (ER00 -3 BP) sowie Euro High Yields (HE00 -9 BP) engten sich dennoch leicht ein. V. a. die weiterhin überdurchschnittliche Spreadeinengung bzw. Performance von High Yield Anleihen dürfte technisch getrieben sein. Aufgrund von Ratingupgrades und geringen Neuemissionsvolumen ist die Marktkapitalisierung des Euro High Yield Marktes seit Ende 2021 um ca. 25 % geschrumpft, wobei die Nachfrage hoch blieb. Die Ausfallraten sind in den letzten Monaten langsam angestiegen. Der negative fundamentale Trend dürfte sich v. a. in Europa weiter fortsetzen, da sich diverse große hochverschuldete Euro High Yield Emittenten bezüglich einer Schuldenrestrukturierung beraten lassen. Wir bleiben daher bezüglich der Beimischung von High Yield Anleihen weiterhin vorsichtig. An unserer hohen Gewichtung von Fremdwährungsanleihen, v. a. in USD und GBP, halten wir aufgrund des höheren Zinsniveaus und der Gefahr einer strukturellen Euroschwäche fest. Taktisch wurde jedoch zirka die Hälfte des USD-Engagements abgesichert. Die Duration im Fonds bleibt vorerst unter dem Niveau des Vergleichsindex.

Rentenkennzahlen

Kennzahl

Yield to Maturity	5,66 %
Duration inkl. Futures	5,10
Mod. Duration inkl. Futures	5,06
Durchschnittsrating ohne n.r. (exp.)	BBB+

Währungsallokation

Positions Währung Name	Anteil FV in %
USD	66,48
GBP	13,54
EUR	5,91
CHF	4,02
CAD	2,45
INR	2,06
NOK	1,81
CZK	1,48
AUD	1,25
Sonstige	1,00

Sektorallokation

Standard Branchen	Anteil FV in %
Finanzen	23,64
Roh- und Grundstoffe	14,80
Basiskonsumgüter	10,43
Informationstechnologie	9,79
Staaten	9,43
Industriegüter	7,32
Kommunikationsdienstleistungen	5,97
Gesundheitswesen	4,39
Sonstige	12,00
Kasse	2,23

Laufzeiten-Struktur

Restlaufzeit	Anteil FV in %
Bis 1 Jahr	17,76
1 bis 3 Jahre	18,99
3 bis 5 Jahre	4,93
5 bis 10 Jahre	29,67
10 bis 20 Jahre	15,07
Mehr als 20 Jahre	13,58

Chance

- Kurschance der Rentenmärkte
- Deutlich höhere Renditen als bei Bundesanleihen
- Breite Risikosteuerung: Der Fonds investiert in eine große Anzahl hochverzinslicher Unternehmensanleihen
- Aktives Fondsmanagement, das die Fondsstruktur permanent an aktuelle Marktveränderungen anpasst

Länderallokation

Ländersname	Anteil FV in %
Vereinigte Staaten	44,86
Deutschland	16,21
Vereinigtes Königreich	8,80
Schweiz	7,43
Frankreich	3,15
Kanada	2,41
Philippinen	2,06
Tschechische Republik	1,37
Sonstige	11,47
Kasse	2,23

Größte Positionen

Bezeichnung	Anteil FV in %
US Treasury Bonds	4,02
Procter & Gamble MC	2,84
Roche Holdings S.REGS MC	2,61
KfW	2,48
Canada	2,40
Henkel MTN MC	2,22
Apple MC	2,16
PepsiCo MC	2,15
Asian Development Bank S.GMTN (dual curr. bond)	2,05
Moody's MC	2,01

Rating-Struktur

Rating	Anteil FV in %
AAA	9,50
AA	21,41
A	24,68
BBB	31,74
BB	10,03
B	0,44
Unbekannt	2,20

Risiko

- Renditeanstieg bzw. Kursverluste auf den Rentenmärkten und/oder Erhöhung der Renditeaufschläge bei höher verzinslichen Papieren
- Länderrisiko, Emittenten-, Kontrahentenbonitäts- und Ausfallrisiko
- Ggfs. Einsatz derivativer Finanzinstrumente
- Ggfs. Wechselkursrisiken

Disclaimer

Ampega übernimmt keine Verantwortung oder Haftung für einen Schaden, der sich aus einer Verwendung dieses Dokumentes oder der darin enthaltenen Angaben oder der sich anderweitig im Zusammenhang damit ergibt. Alleinverbindliche Grundlage des Kaufes ist der zurzeit gültige Verkaufsprospekt sowie der entsprechende Jahres- bzw. Halbjahresbericht. Die aktuellen Unterlagen erhalten Sie bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft oder unter www.ampega.com. Die Finanzinstrumente, die Gegenstand dieses Dokuments sind, sind nicht für jeden Anleger passend. Anleger müssen eine eigenständige Anlageentscheidung anhand ihres Risikoprofils, Erfahrungen, Renditeerwartungen etc. treffen und sich gegebenenfalls diesbezüglich beraten lassen. Dieses Dokument stellt keine Anlageberatung dar. Nähere steuerliche Informationen enthält der vollständige Verkaufsprospekt. Die ausgegebenen Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. Disclaimer der Ratingagentur: Morningstar Gesamtrating TM - © (2012) Morningstar Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.