

An dieser Stelle möchten wir Ihnen in aller Kürze wesentliche Informationen und Kommentierungen über Entwicklung, Ausrichtung und zukünftige Erwartung für den **Ampega CrossoverPlus Rentenfonds** geben. Für weitere Fragen kontaktieren Sie bitte die Ihnen bekannten Ansprechpartner oder rufen unsere Kundenhotline an.

Ihre  
Ampega Investment GmbH

### Fondaufstellung:

- Der Fonds investiert in Anleihen von Unternehmen, die eine Ratingeinstufung im Bereich Investment Grade bis oberes Hochzins-Segment ausweisen.
- Der Fonds ist im Vergleich zu üblichen Hochzins-Fonds konservativ aufgestellt.
- Es werden Unternehmen berücksichtigt, die ein Rating von mindestens „BB-„ ausweisen und über ein etabliertes und nachhaltiges Geschäftsmodell verfügen.
- Niedrige Bonitäten im Ratingbereich von „B“ oder tiefer werden explizit nicht gekauft, Emittenten mit niedriger Liquidität werden ebenfalls nicht für den Fonds berücksichtigt.
- Als Beimischung investiert der Fonds in Kreditverbriefungen mit Investment Grade Qualität. Der Fonds investiert im defensiven Hochzins-Sektor und damit in Emittenten, die verhältnismäßig robust aufgestellt sind und ein hohes Maß an Liquidität vorweisen

### Marktentwicklung:

- Starke Ausweitung der Risikoaufschläge für Unternehmensanleihen im Zuge der Corona Krise
- Kursverluste bis Ende Februar moderat, im März signifikant
- Seit April sehr positive Erholung der abgeschlagenen Anleihenpreise; über 14% Gesamtertrag nach Kosten seit Anfang April. Auch für August weist der Fonds eine positive Performance aus
- Neuemissionstätigkeit im High Yield Bereich bleibt zurückhaltend und unterstützt damit das technische Bild für Credit Märkte
- Emittenten haben frühzeitig einen Liquiditätspuffer für die Krise am Kapitalmarkt und durch bilaterale Linien aufgebaut; dies schützt vor einem längeren Verlauf der Krise. Q2 Ergebnisse waren über Markterwartungen
- Adressen profitieren zudem von den Fiskal- und Geldpolitischen Maßnahmen. In den USA unterstützt die FED bereits durch Käufe im High Yield Markt. Eine Ausweitung der Anleihenkäufe durch die EZB könnte ebenfalls zum Thema werden

### Ausblick:

- Attraktive Rendite des Ampega CrossoverPlus Rentenfonds von 2,3%
- Moderate Duration bei 4,3 Jahren
- Das Crossover-Segment bietet aktuell eine hohe Kompensation für eingegangene Risiken
- Crossover-Segment profitiert indirekt von den Käufen der Zentralbanken
- Eine Ausweitung der Käufe von High Yield Anleihen durch die EZB könnte später in 2020 zum Thema werden
- Bei einer weiteren Stabilisierung des Makroumfelds antizipieren wir eine überproportional positive Performance