

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

Ihre
Ampega Investment GmbH

Fondaufstellung:

- Global aufgestellter Fonds, der in diversen Währungen in Staatsanleihen und andere öffentliche Anleihen (Förderbanken, Supranationale Institutionen...) investiert
- Anlagefokus auf Anleihen mit Green- bzw. Social-Bond Charakter
- Mehr als 60% Gewicht in den Währungsblöcken USD, JPY, GBP und CNY, darüber hinaus ca. 20% EUR und 20% weitere entwickelte Märkte Schwellenländer-Währungen.
- Hoher Anteil an "AAA"- Anleihen, Durchschnittsrating „im“- AA Bereich;
- kein Kreditrisiko und mittleres Laufzeitenrisiko zwischen 5 und 6 Jahren

Entwicklung:

- Vergleichsweise sehr stabile Fondspreisentwicklung mit positiver Wertentwicklung bis Ende Februar
- Im März drehte die Wertentwicklung dann über insgesamt steigende Zinsen im Staatsanleihen-segment sowie schwache Emerging Market Währungsperformance moderat in den negativen Bereich.
- Ab Ende März wieder stabil positive Entwicklung bis Anfang Mai, anschließend durch deutliche Währungskursschwankungen Seitwärtsbewegung in einer Bandbreite zwischen -0,5% und +1,5%.
- HJ1 endete mit leicht positiver Performance von 0,09% nach Kosten.
- Mit -1,55% sehr schwacher Juli insbesondere getrieben durch schwache USD Entwicklung (-4,8% gegen EUR). Darüber hinaus auch JPY und CNY mit negativem Beitrag. USD ist für ca. 2/3 der Negativentwicklung verantwortlich. Diese Entwicklung setzte sich in abgeschwächter Form im August fort. Der Fonds konnte die weiter schwache USD Bewegung nicht vollständig ausgleichen und gab 0,4% nach.

Ausblick:

- Attraktiver Mehrertrag in Hochzinswährungen wirkt mittelfristig stabilisierend. Aktuelle laufende Rendite liegt ohne Kreditrisiko und moderatem 5 jährigen Zinsrisiko bei +0,2% (zum Vergleich 5jährige Bundesanleihe liegt ca. bei -0,7% Rendite)
- Ausgleichende Wertentwicklungseffekte aus der Währungsdiversifikation sorgen in den meisten Marktphasen für eine Stabilisierung der Wertentwicklung im aktuell volatilen Kapitalmarktumfeld.
- USD Volatilität bleibt aber ein Trigger für Wertentwicklungspotential im 2.Halbjahr.
- EM-Beimischung nach deutlicher Währungskursschwäche im 1. Halbjahr mit positivem Performancepotential im 2. Halbjahr