

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

Ihre  
Ampega Investment GmbH

### Fondaufstellung:

- Nutzung aller Rentenmarktsegmente und eine breite, globale Emittentenstreuung.
- Der Fondsfokus liegt auf Anleihen guter und sehr guter Bonität („Investment-Grade“).
- Investition nur in Euro-denominierte Wertpapiere.
- Die Partizipation an „Nicht-Investment Grade“ Industrieunternehmen beschränkt sich aktuell auf insgesamt rund 5%.
- Kreditverbriefungen (CLO) mit insgesamt rund 5,4% des Fondsvolumens, überwiegend in Papieren mit „AA“- und „A“-Bonität investiert.
- Dank robustem Titelselektionsprozess wird kein Papier als ausfallgefährdet eingestuft.
- Das aktive Laufzeitenmanagement ermöglicht eine flexible Reaktion auf Zinsänderungen.

### Marktentwicklung:

- Bis in den März hinein positive Entwicklung von über 1%.
- Die Verluste im März wurden gänzlich aufgeholt. Die absolute Wertentwicklung des Fonds geht per Ende August in Richtung +1.5% vor Kosten.
- Die unterstützenden Aktivitäten der Notenbanken weltweit sowie Hilfspakete der Regierungen haben eine „Swoosh“-förmige Erholung auf dem Kapitalmarkt bewirkt: Auf Total-Return Basis haben Investment-Grade Credit Indices ihre Jahresverluste wieder vollständig aufgeholt. Selbst Nachträge und BB-Credits liegen nur noch knapp im Minus. Der Ampega Rendite Rentenfonds hat davon stark profitiert. Das Risiko einer erneuten Pandemiewelle sowie Lockdowns sind unwahrscheinlich.
- Eine sorgfältige Titelselektion hat sich während der Corona-Krise besonders bewährt und bleibt weiterhin wichtig. So hat bspw. der Fonds keine Bestände in Wirecard gehabt und keine Rating-Migration in CCC-Bereich.
- Eine nachhaltige Recovery-Phase wurde aktiv genutzt um attraktive Neuemissionen im Q2 im Investment Grade Bereich zu vereinnahmen.
- Ampega Rendite Rentenfonds ist der älteste Fonds der Ampega und ist dieses Jahr 50 Jahre alt geworden. Das Flaggschiff hat noch einmal seine Robustheit bewiesen und auch in diese Krise bisher erfolgreich überstanden.

### Ausblick

- Wir erwarten weitere Outperformance von Investment Grade Unternehmensanleihen und belassen daher unsere taktische Übergewichtung in diesem Segment.
- Wir werden am wiedereröffneten Markt bei Neuemissionen selektiv partizipieren.
- Weitgehend Untergewicht bis neutral in illiquideren bzw. riskanteren Segmenten bis Jahresende.
- Ausgeglichenes Risikoprofil, breite Allokation und konservative Positionierung sollte positiv wirken und Verluste in 6 bis 12 Monaten ausgleichen

- Laufende Rendite aktuell bei 0,44%, Mod.Duration bei 5,55 Jahren nahezu unverändert zum Vormonat. In Erwartung der anhaltend niedrigen Zinsen werden wir die Duration des Fonds mit Hilfe von Zinsderivaten etwas kürzer stellen.