

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

Ihre
Ampega Investment GmbH

Fondaufstellung:

- Breit diversifizierter, kurzlaufender Rentenfonds mit deutlicher Gewichtung in Unternehmensanleihen
- Mehr als 150 Emittenten
- Geringes Zins- und Kreditänderungsrisiko von aktuell unter 1,5 Jahren
- Ca. 4% Beimischung von „AA“ und „A“ gerateten Kreditverbriefungen und ca. 10% Non-Investment-Grade Beimischung
- Industriesektoren gut diversifiziert; in kritischen Sektoren gering bis gar nicht gewichtet
- Anteil an Energieunternehmen liegt bei ca. 3,5% und hier mit Fokus auf konservativen und soliden Emittenten mit hohen Ratings
- Anteil an großen Strom- und Gas Versorgern liegt bei nur ca. 3%
- Keine Airlines, ebenso keine reinen Touristikunternehmen wie z.B. TUI
- Übergewichtung in stabileren Sektoren wie Telekom (ca. 10%), nicht-zyklischen Konsumgütern (ca. 13%) sowie Finanzwerten (ca. 33%)
- Komfortable Kassenposition zur Nutzung aktueller Marktopportunitäten
- In den letzten 3 Monaten weiter verstärkt Aufbau stabiler nicht-zyklischer Sektoren, Vereinnahmung von attraktiven Prämien im Neuemissionsmarkt. Fokussierung auf fundamental überdurchschnittlich starke Unternehmen mit Rating von BBB+ oder besser.

Marktentwicklung:

- Stabiler Jahresstart bis Ende Februar trotz bereits volatiler werdender Kapitalmärkte.
- In der Phase einer totalen Marktilliquidität mussten diverse Investoren (z.B. auch ETF Fonds) Zwangsverkäufe durchführen, das gelang vorwiegend in Titeln mit hoher Qualität und kurzer Fälligkeit, die dadurch temporär stärker als üblich verloren.
- Diese Marktverwerfungen im März führten zu einem Wertverlust von ca. 3,5%, trotz kurzer Zins- und Kreditrisikobindung.
- Die Anfang Q2 einsetzende Markterholung führte bis Ende August zu einem stetigen Wertzuwachs von fast 3,3%. Damit verbleibt zum 31.08.20 nur noch eine negative Wertentwicklung von ca. -0,3%.

Ausblick:

- Es ist die letzten Monate positive Entwicklung mit abnehmender Erholungsdynamik zu erkennen.
- Gut ein Drittel aller Positionen im Fonds mit Fälligkeit innerhalb der nächsten 12 Monate.
- Laufende Rendite ca. 0,5% bei einer mod. Duration von knapp 1,3 lässt auf Jahressicht weiter Potential für eine weiter positive Entwicklung. Nach der starken Wertaufholung der letzten 5 Monate erwarten wir für den restlichen Jahresverlauf eine langsamere Erholung mit volatilen Marktphasen.