

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

Ihre
Ampega Investment GmbH

Fondaufstellung:

- Rentenfonds mit Fokus auf globale Unternehmensanleihen mittlerer Laufzeiten
- Investition nur in Euro denominierte Wertpapiere
- Primärer Fokus auf Nicht-Finanzwerten, die ca. 70% des Portfolios ausmachen
- Zusätzliche Investition in Anleihen, die von der EZB unter den Kaufprogrammen gekauft werden fördert die Liquidität der gehaltenen Papiere
- Nur moderate Beimischung in defensive Hochzinsanleihen mit Ratings von „BB-„ oder besser.

Marktentwicklung:

- Entwicklung bis Ende Februar leicht positiv
- Anfang März spürbare Kursverluste, primär getrieben durch gestiegene Liquiditäts- und Risikoaufschläge über die meisten Industrie- und Bankenanleihen hinweg
- Seit April sehr positive Entwicklung dank starker Erholung von abgeschlagenen Werten. Über 11% Gesamtertrag nach Kosten seit Anfang April. August und Gesamtjahr-Performance sind ebenfalls positiv
- Expansive monetäre und fiskalische Maßnahmen unterstützen den Anleihenmarkt
- Die EZB kauft direkt Anleihen, die auch im Zentrum der Anlagestrategie des Fonds stehen
- Emittenten haben die stabile Zeit genutzt, um die Liquidität aufzubauen; dies ist aus Sicht von Kreditgebern positiv
- Ergebnisse für Q2 waren über Markterwartungen

Ausblick:

- Durchschnittsrating von BBB und moderate Duration von ca. 6 Jahren
- Attraktive Rendite von ca. 0,95 %
- Fonds-Investments profitieren z.T. direkt von den Käufen der Zentralbanken
- Unternehmen haben ihre Liquidität bereits in 1. HJ 2020 stark ausgebaut. Wir gehen von einer rückläufigen Neuemissionstätigkeit bis Ende des Jahres aus. Dies sollte sich positiv auf Spread Produkte auswirken.
- Bei einer weiteren Stabilisierung des Makro-Umfelds sollte der Fonds von der Beteiligung an Industriewerten profitieren und entsprechend eine sehr positive Performance ausweisen.