

ampega.

Talanx Investment Group

Köln, 5. Dezember 2023

Blickwinkel by Ampega

Mit Renten in 2024 erfolgreich Geld verdienen

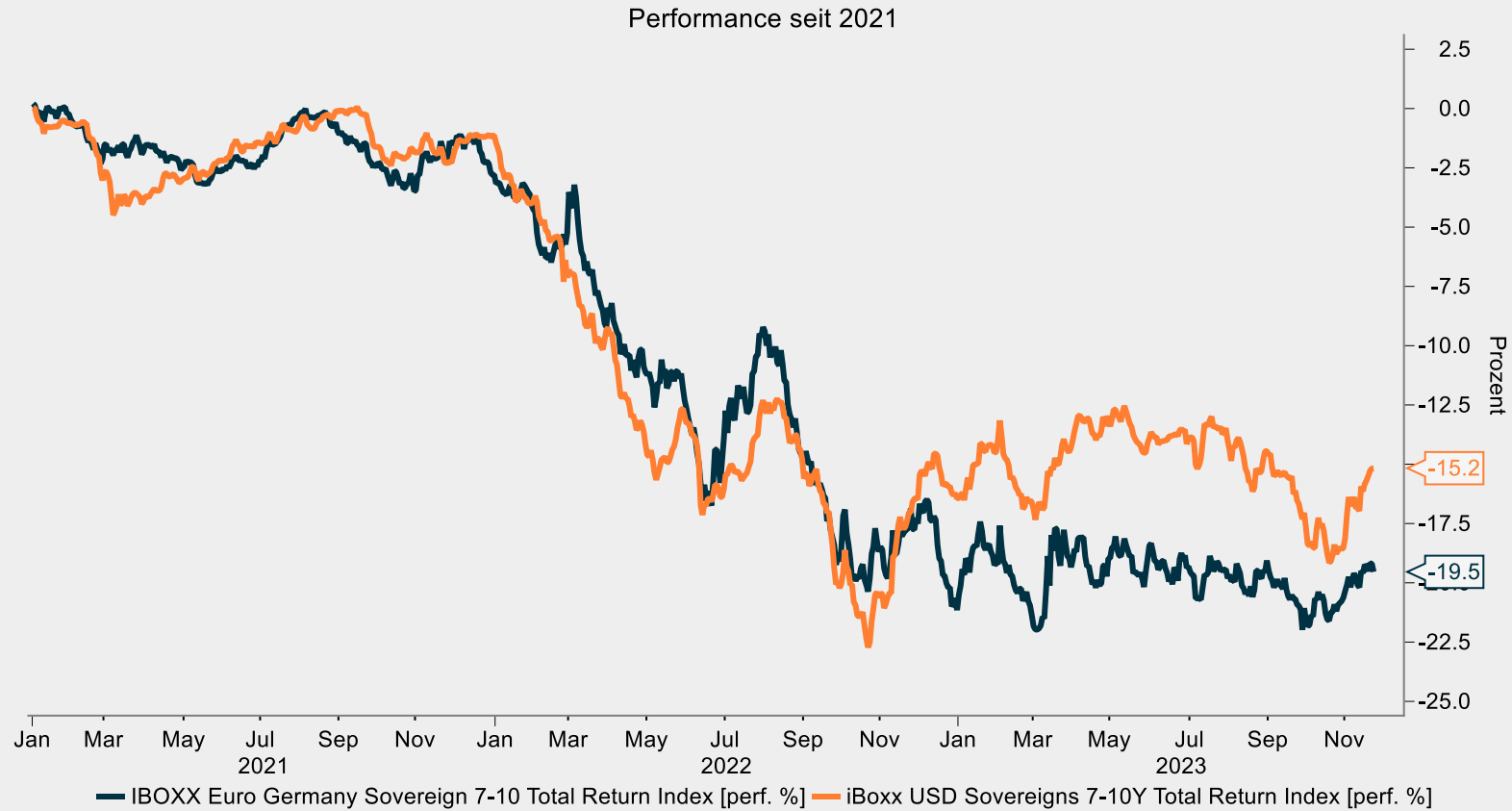
Agenda

■ Rentenmarkt

■ Ampega BasisPlus Rentenfonds

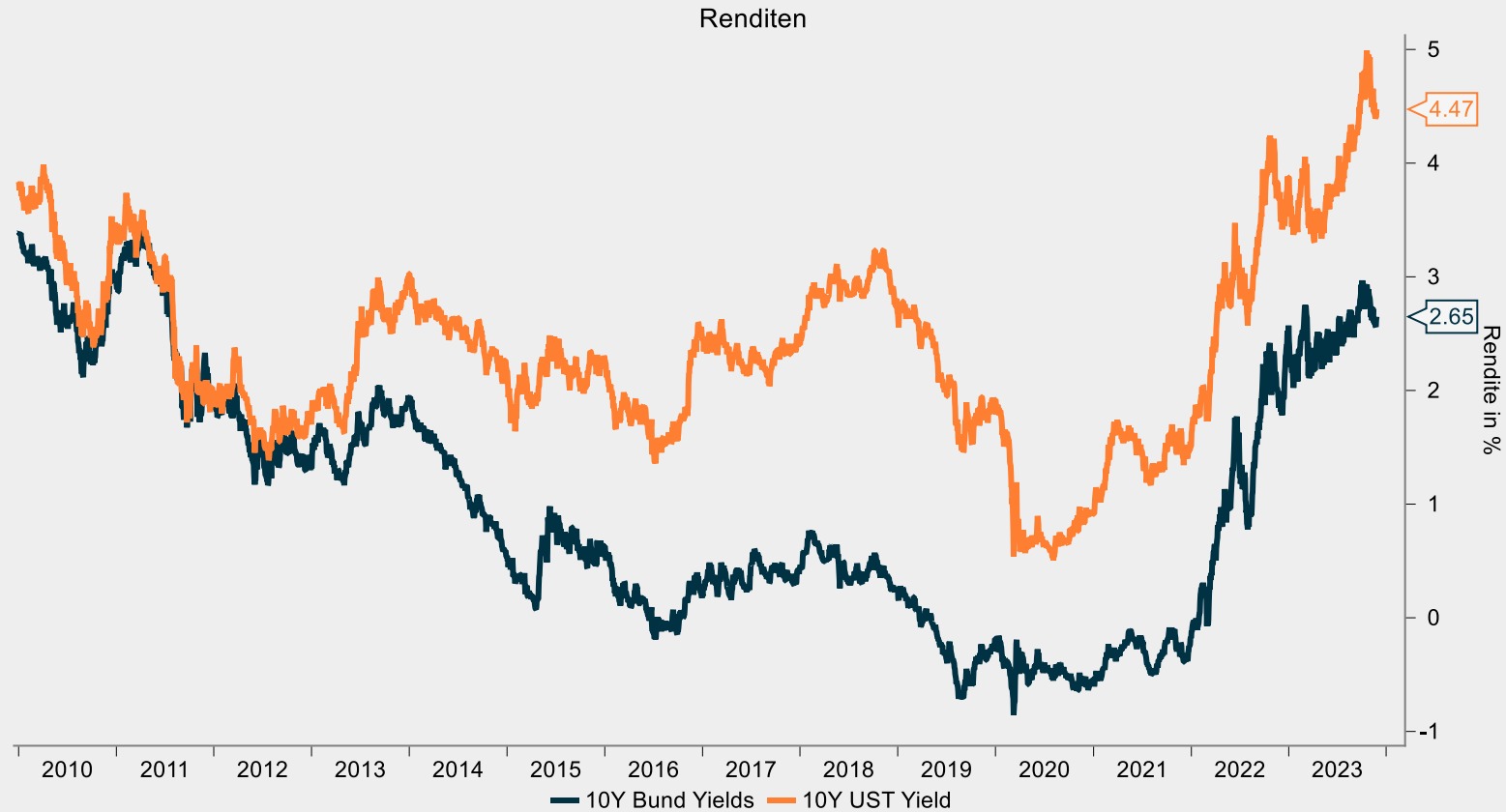
Historische Performance

Deutsche Staatsanleihen sowie US-Treasuries stark unter Druck



Zinsentwicklung

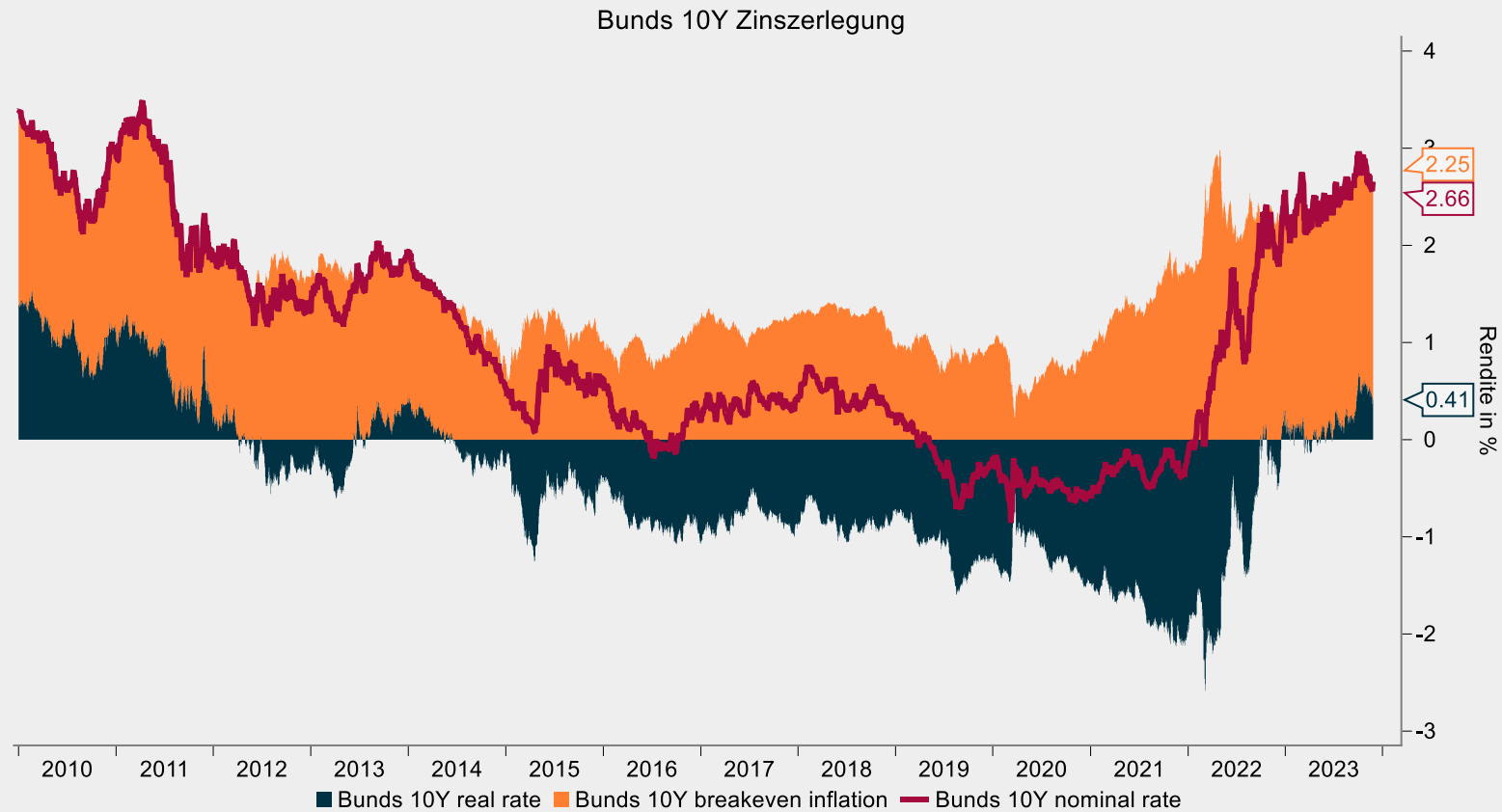
Effekte aus Quantitative Easing wieder ausgepreist



Sources: Macrobond, Ampega - Data as of 24-Nov-2023

Nominalrenditen vs. Realrenditen

Realrenditen wieder positiv

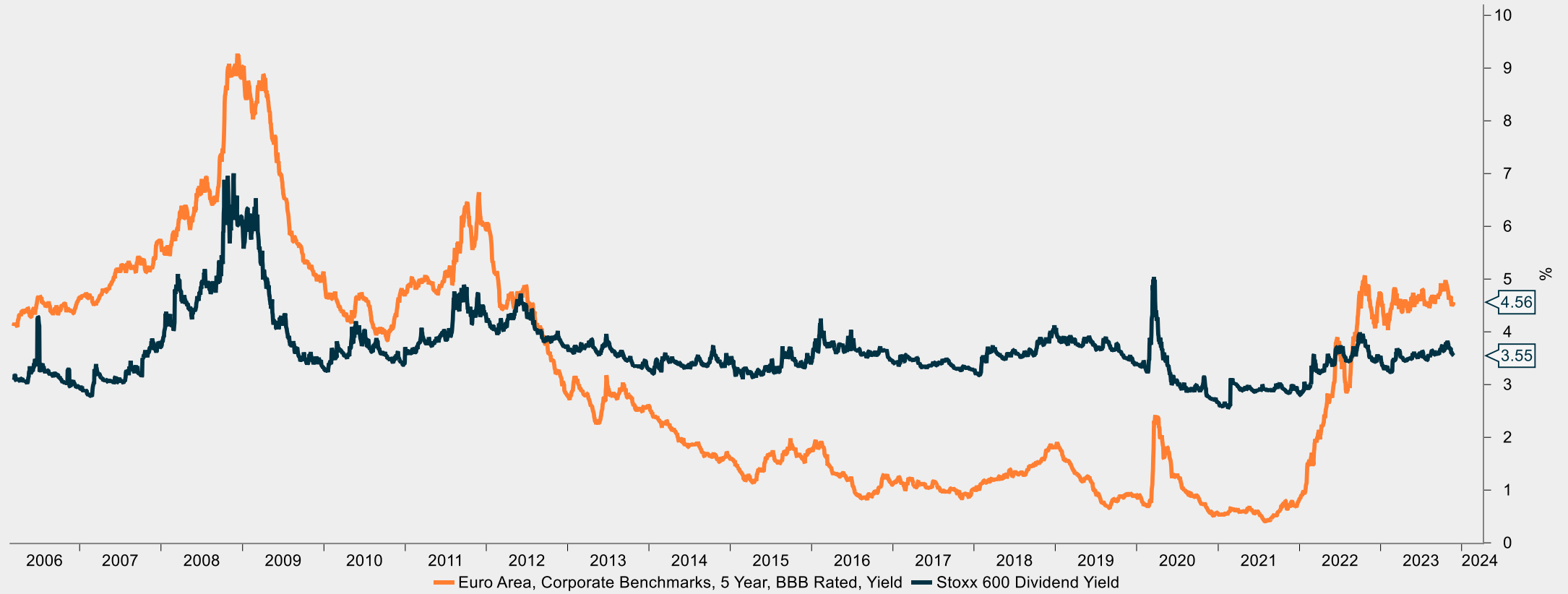


Sources: Macrobond, Ampega - Data as of 24-Nov-2023

Relative Attraktivität

Aktuelle Renditen dominieren Dividenden

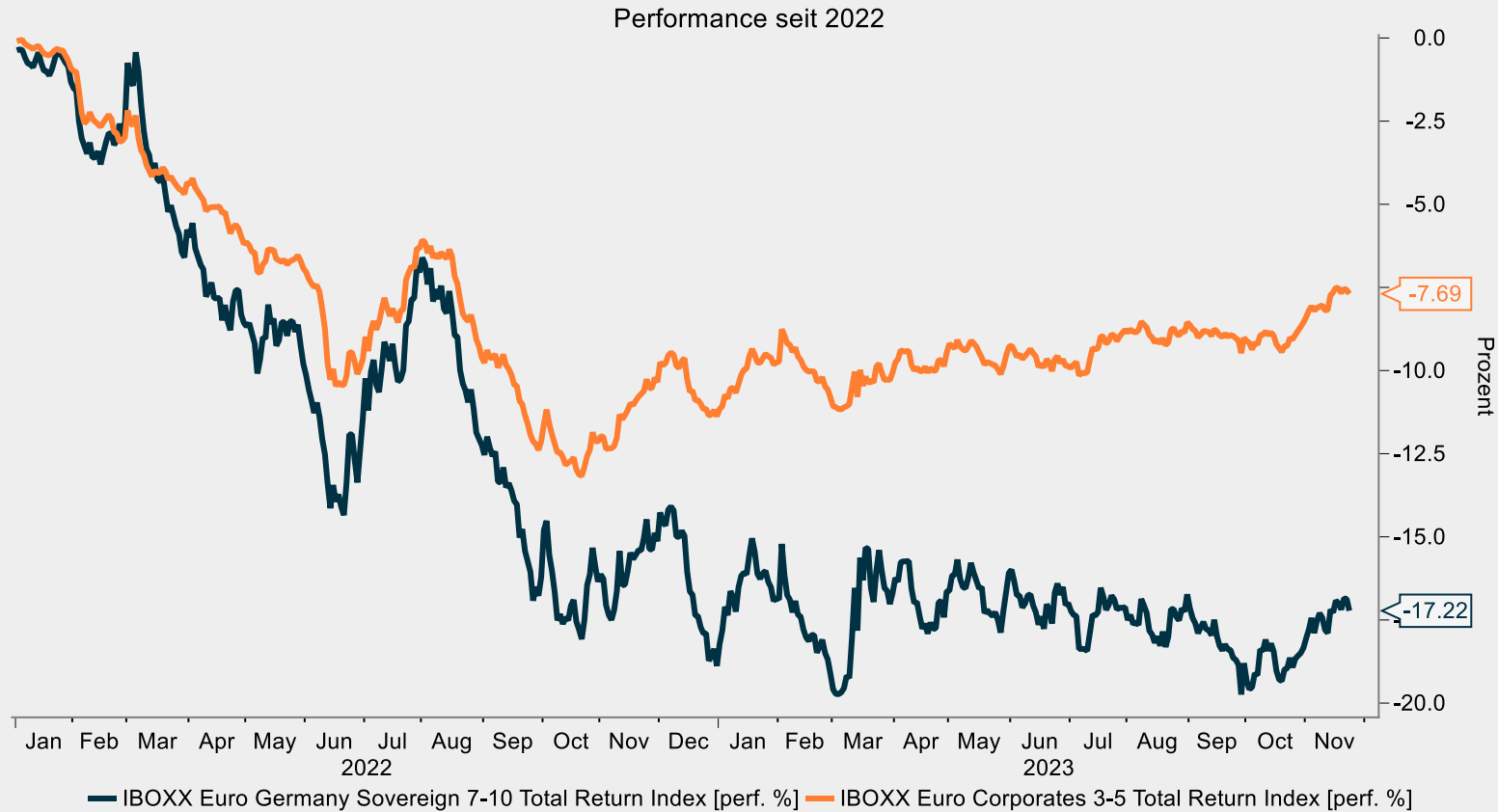
Stoxx 600 Dividend Yield vs. Fixed Income



Sources: Macrobond, Ampega Fixed Income - Data as of 24-Nov-2023

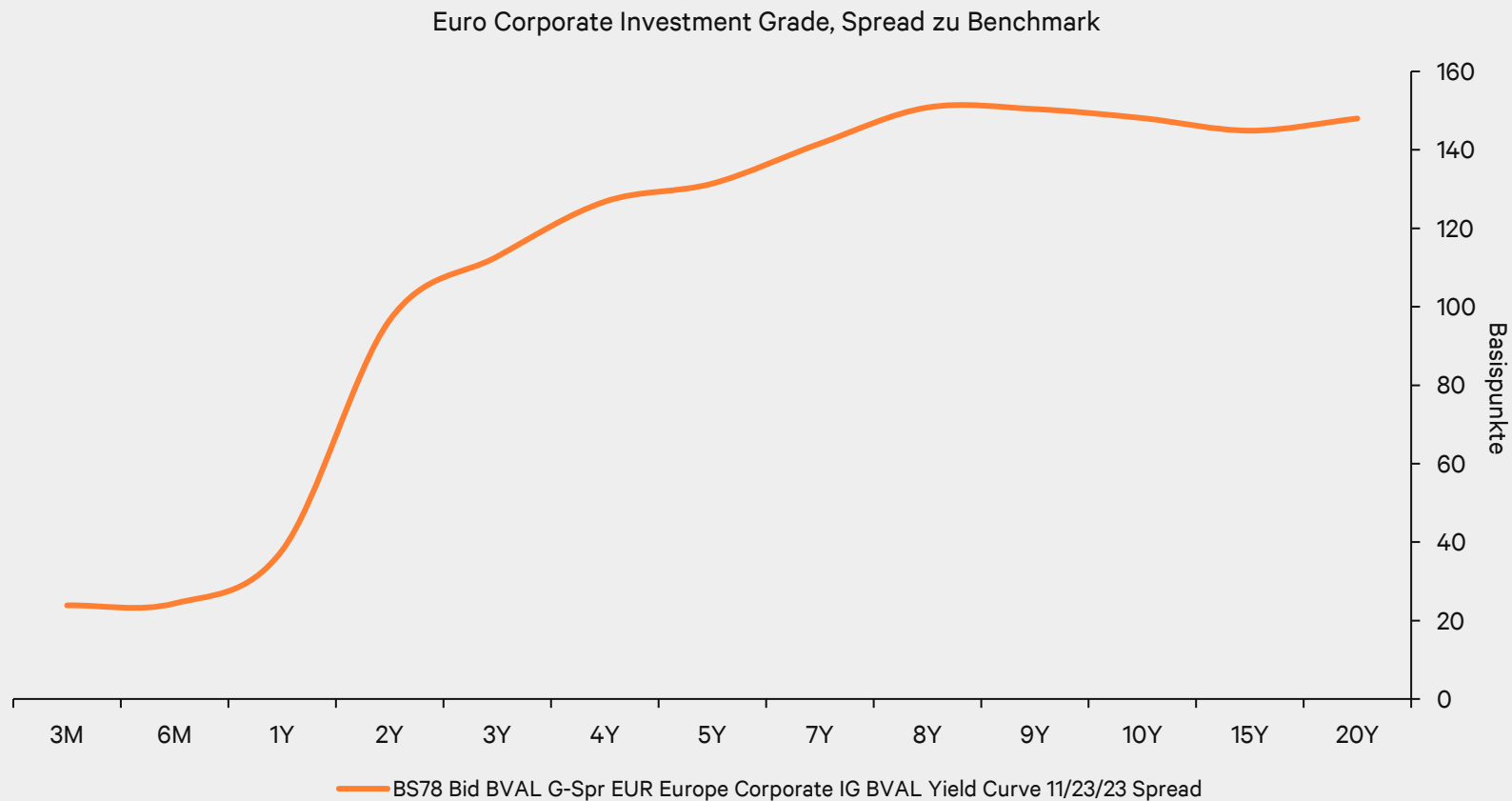
Performance von Kurzläufnern

Kurzlaufende Anleihen profitieren von niedriger Zinssensitivität



Spread-Kurve EUR Credits

Steilheit am kurzen Ende – Flache Kurve am langen Ende

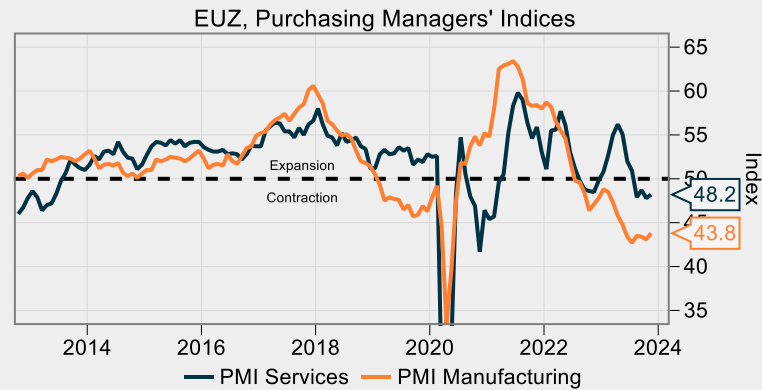


Sources: Ampega, Bloomberg – Data as of 24-Nov-2023

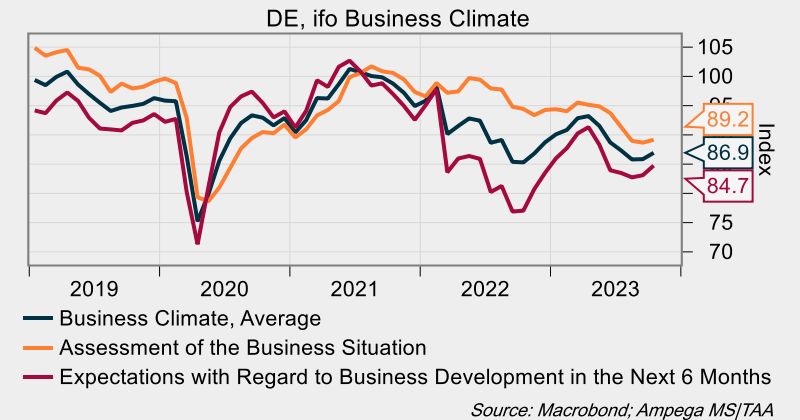
Macro Bild | Eurozone

Trübes Bild zeichnet sich weiterhin ab

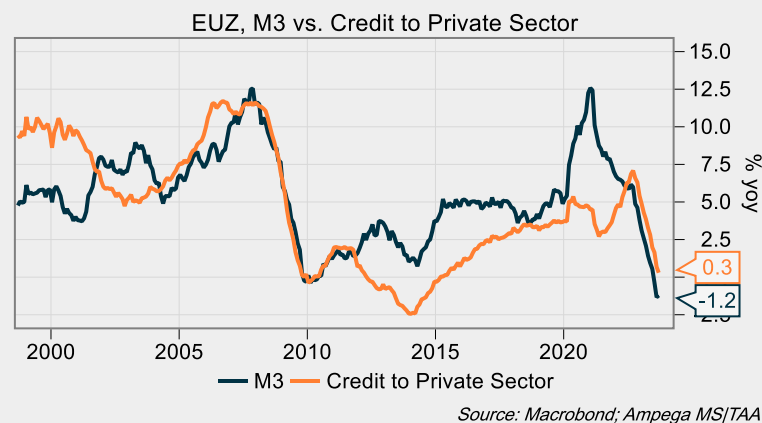
**Einkaufs-
manager-
indizes weiter
schwach...**



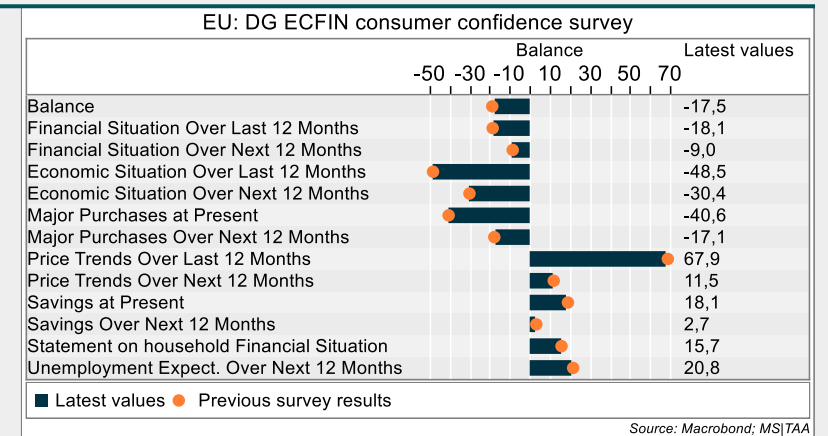
**... ifo-Index
mit Anlauf zur
Stabilisierung**



**Schrumpfende
Geldmenge:
Gutes Zeichen
für die
Inflation –
schlechtes für
die
Konjunktur**

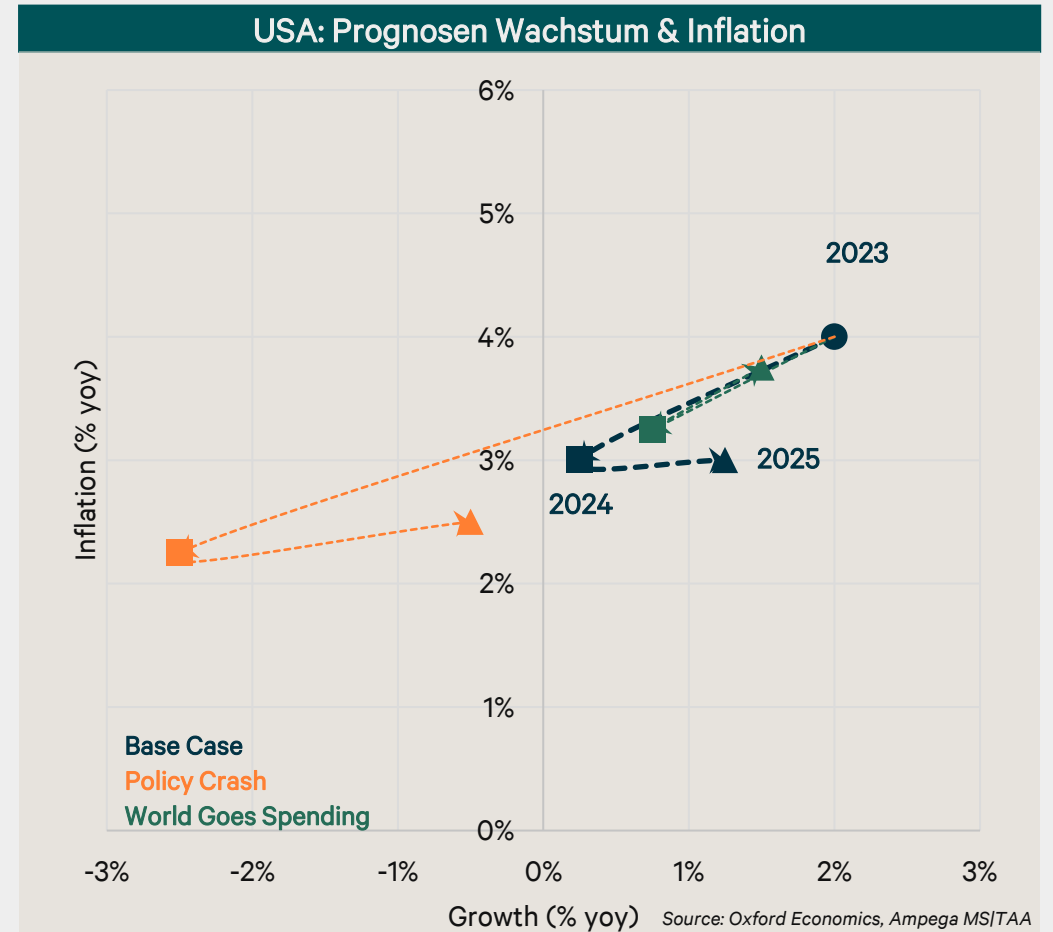
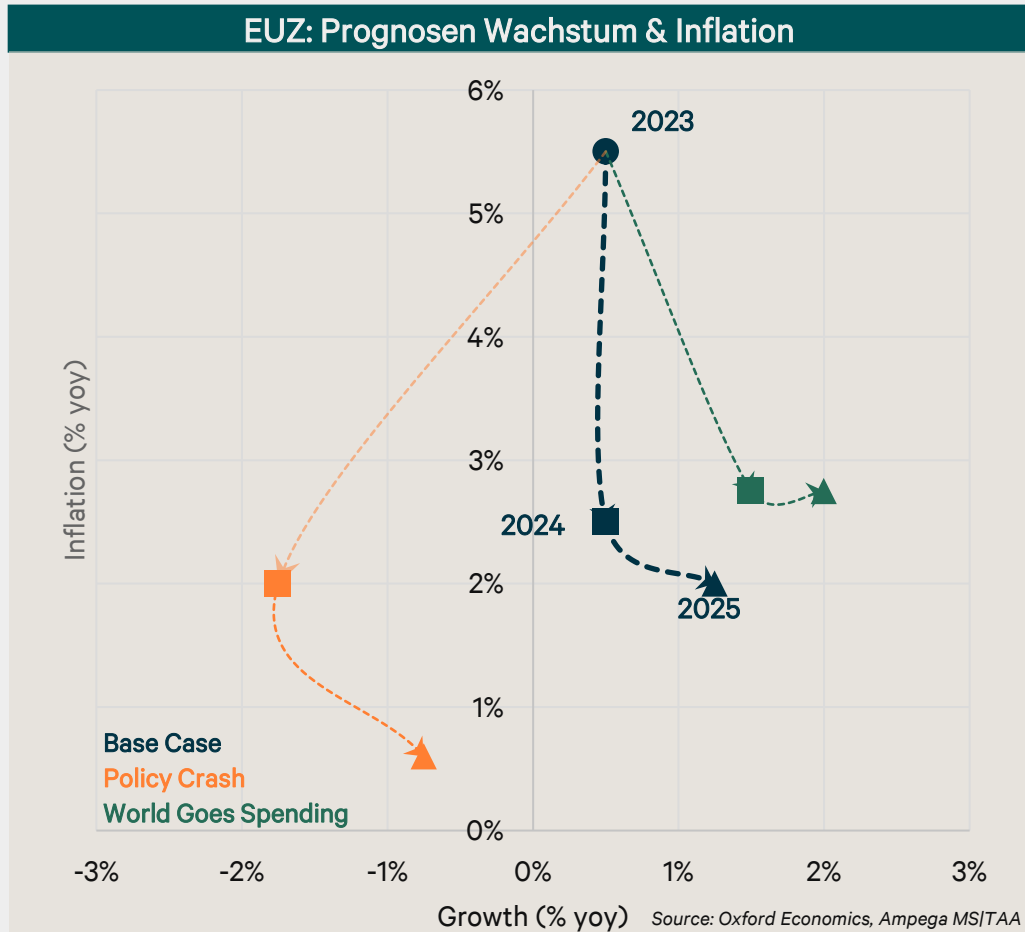


**Konsum-
stimmung
immer noch
ohne
Lichtblick**



Auf des Messers Schneide 2024

Maues Wachstum – Inflation sinkt weiter Richtung Zentralbankziel



Agenda

■ Rentenmarkt

■ Ampega BasisPlus Rentenfonds

Auf einen Blick

Faktorportfolio in Credits kalibriert auf Kapitalerhalt



Profil

Hohe Partizipation in aufstrebenden Märkten
Vergleichsweise geringes Drawdown-Risiko



Faktorprämien

Fokus auf Low Risk
Beimischung von Value & Momentum



Nachhaltigkeit

Durchgängig im Selektionsprozess integriert
Im Ergebnis überdurchschnittliches Nachhaltigkeitsprofil

Rendite ~4 % | Duration ~3,5

⊗ Rating A

Artikel 8+

Investmentprozess

Vom Anlageuniversum zum Qualitätsportfolio

Universum

Senior Credit
Global



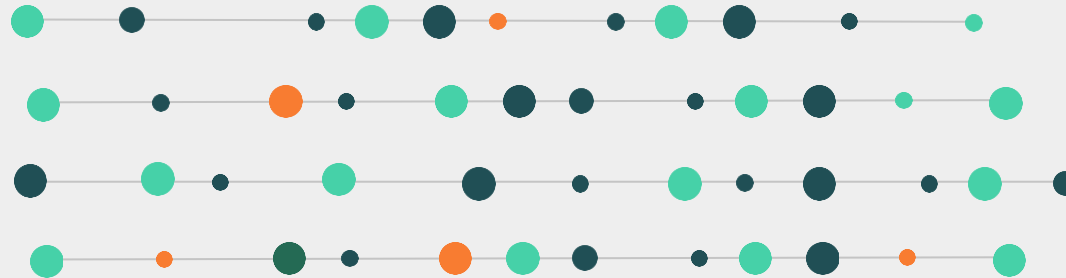
Low Risk Filter

Selektion Top 50%
Emissionen



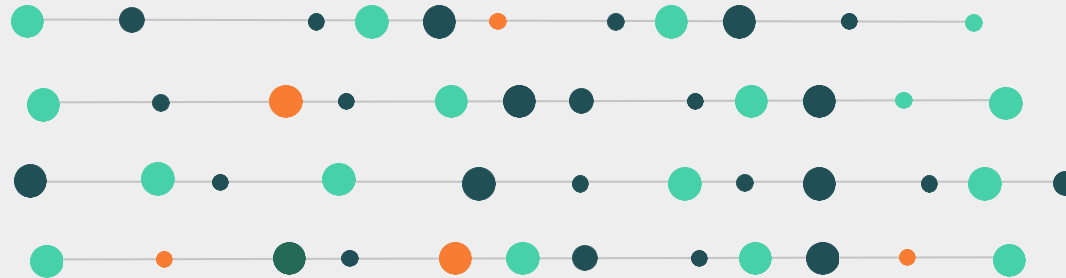
Value

Aufspüren von
Fehlbewertungen (Fair Value)



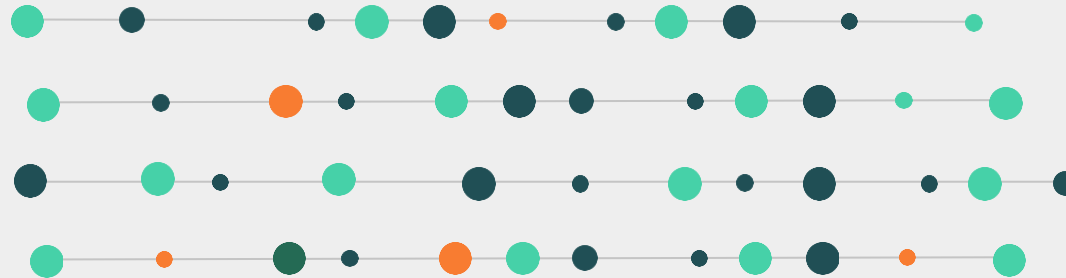
Momentum

Trend aus Aktien &
Credit-Markt



ESG

Selektion nach
Positivkriterien (Q-ESG)



Portfolio

~110
Emittenten



Quantitativer Ansatz

Drei Faktoren zur Ertrags/- Risikooptimierung



VALUE

Ermittlung der Risikokompensation (fairer Spread)

Intrinsisch unterbewertete Anleihen mit Potential einer hohen Spread-Einengung



MOMENTUM

Preistrend aus Aktien & Credits

Signal für relative Stärke von Anleihen mit konservativer Aufstellung in Risk-Off



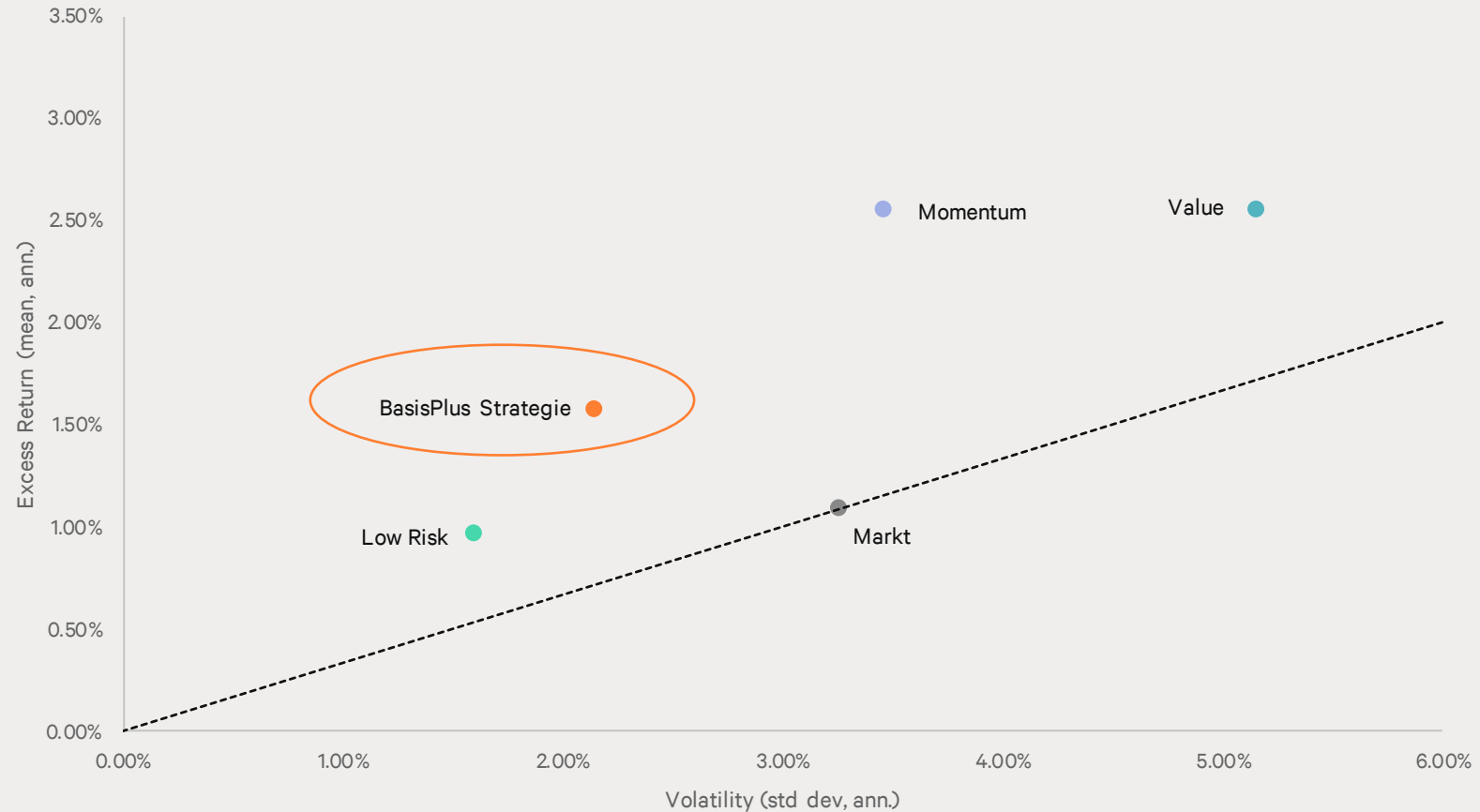
LOW RISK

Modellbasierte Ermittlung des Emittentenrisikos

Auf Sicherheit ausgelegter Faktor, der das Risiko unabhängig von externen Ratings beurteilt

Kalibrierung

Bespielen günstiger Korrelationseigenschaften der Faktoren „Low Risk, Value & Momentum“



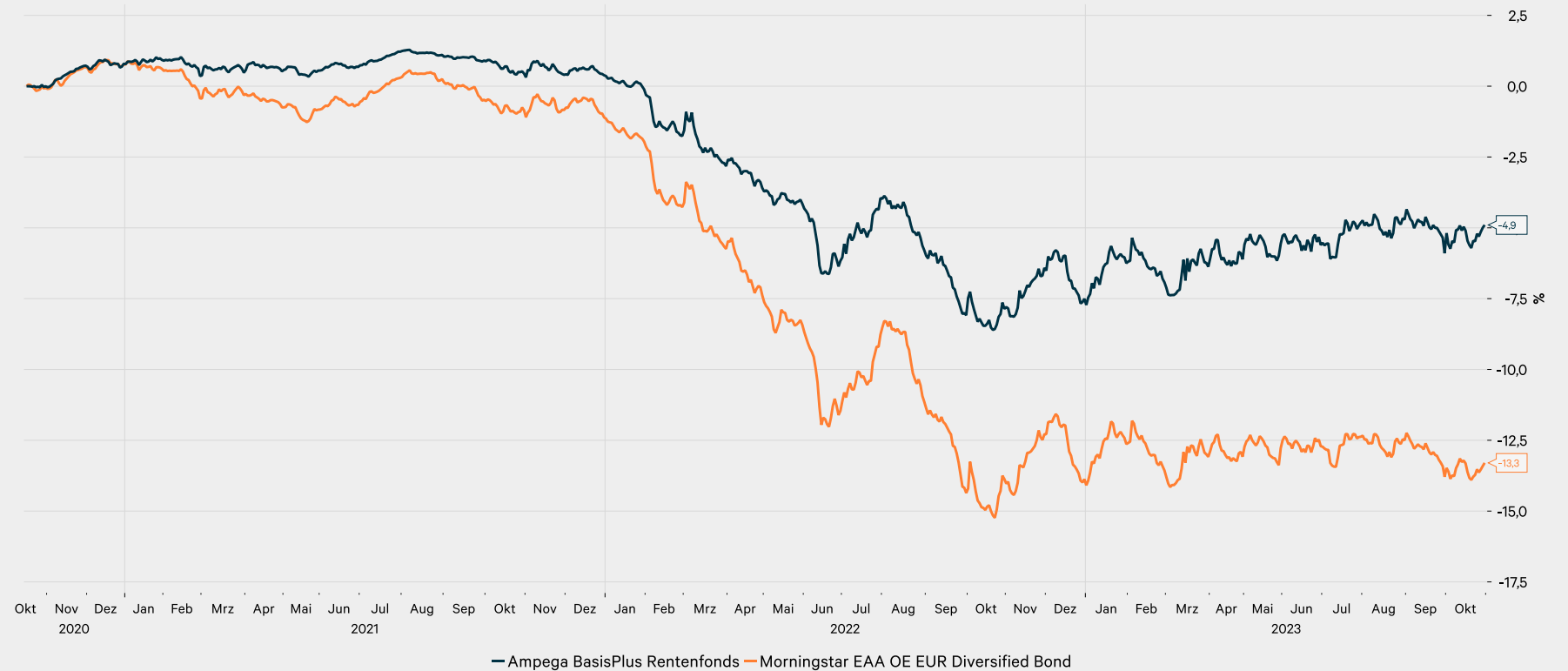
Backtesting Periode seit 2007

Track Record | seit Auflage

Starke Outperformance vs. Morningstar Peer

4
Morningstar-Globen


4
Morningstar-Sterne

Stand 31.10.2023

Werte der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Entwicklungen.

Investitionsphilosophie

Konsequent effizient

SELEKTION
Systematisch



QUALITÄT
Hochwertig

ERTRAG
Kostenbewusst



Ampega BasisPlus Rentenfonds

Stammdaten per 31.10.2023

ISIN	DE000A2P23T6 (I) / DE000A2P23S8 (P)
Start Fondskonzept	15.10.2020
Verwaltungsvergütung	0,15 % p.a. / 0,30 % p.a.
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Geschäftsjahr	01.10. – 30.09.
Fondsvolumen	69 Mio. EUR
Rechtsform	Richtlinienkonformer Fonds (UCITS 4), deutsches Recht

Vielen Dank!

David Krahenfeld

Leiter Vertrieb Wholesale & Unit Linked

Tel: 0221-790799713

Mail: david.krahenfeld@ampega.com

Ampega Investment GmbH
Charles-de-Gaulle-Platz 1
50679 Köln

Tel. +49 221 790 799 -0

Disclaimer

Der Inhalt dieser Präsentation dient lediglich zu Informationszwecken und ist nur für Ihren persönlichen Gebrauch bestimmt. Jede sonstige Verwendung der Präsentation, sei es im Ganzen oder in Auszügen, insbesondere die Vervielfältigung und Weitergabe der Präsentation an Dritte, bedarf unserer vorherigen schriftlichen Zustimmung. Die in der Präsentation enthaltenen Informationen, Auskünfte und Einschätzungen geben den Stand zum Zeitpunkt der Publikation wieder. Ampega hat alle Informationen und Bestandteile mit der gebotenen Sorgfalt zusammengestellt. Dennoch übernimmt Ampega keine Gewährleistung, Garantie oder sonstige Haftung für die Vollständigkeit, Richtigkeit, Aktualität und technische Exaktheit der in dieser Präsentation bereitgestellten Informationen, Auskünfte und Einschätzungen und schließt jegliche Haftung aus.

Disclaimer

Die in diesem Dokument enthaltenen Meinungen und Prognosen sind allein diejenigen der Missionszentrale der Franziskaner GmbH. Die Informationen und Meinungen sind datumsbezogen und können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern.

Die Missionszentrale der Franziskaner GmbH hat den Inhalt dieses Dokumentes erstellt auf der Grundlage von allgemein zugänglichen Quellen, die als zuverlässig gelten, diese aber nicht unabhängig geprüft. Daher wird die Ausgewogenheit, Genauigkeit, Vollständigkeit oder Richtigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen oder Meinungen weder ausdrücklich gewährleistet noch eine solche Gewährleistung hierdurch impliziert. Die Missionszentrale der Franziskaner GmbH übernimmt keine Verantwortung oder Haftung für einen Schaden, der sich aus einer Verwendung dieses Dokumentes oder der darin enthaltenen Angaben oder der sich anderweitig im Zusammenhang damit ergibt. Eine Investitionsentscheidung sollte auf der Grundlage eines ordnungsgemäß genehmigten Prospekts oder Informationsmemorandums erfolgen und auf keinen Fall auf der Grundlage dieses Dokumentes.

Dieses Dokument stellt weder ein Angebot noch eine Einladung zur Zeichnung oder zum Kauf eines Wertpapiers dar, noch bildet dieses Dokument oder die darin enthaltenen Informationen eine Grundlage für eine vertragliche oder anderweitige Verpflichtung irgendeiner Art.

Die Finanzinstrumente, die Gegenstand dieses Dokuments sind, sind nicht für jeden Anleger passend. Anleger müssen eine eigenständige Anlageentscheidung anhand ihres Risikoprofils, Erfahrungen, Renditeerwartungen etc. treffen und sich gegebenenfalls diesbezüglich beraten lassen. Dieses Dokument stellt keine Anlageberatung dar.

Die Preise und die Verfügbarkeit von Finanzinstrumenten können sich ebenfalls jederzeit ändern. Sofern Finanzinstrumente in fremden Währungen angegeben sind, ist das Kursrisiko zu beachten; Wechselkurse können den Preis oder Wert eines Finanzinstruments beeinflussen.

Das Dokument wird Ihnen ausschließlich zu Ihrer Information zur Verfügung gestellt. Dieses Dokument unterliegt dem Urheberrecht der Ampega; es darf weder als Ganzes noch teilweise reproduziert werden oder an eine andere Person weiterverteilt werden. Zitierungen aus diesem Dokument sind mit einer Quellenangabe zu versehen. Jede darüber hinausgehende Nutzung bedarf der vorherigen schriftlichen Zustimmung durch Ampega.