

Stand: 29.09.2023

## Fondsdaten

Rücknahmepreis	89,36 EUR
Fondsvermögen	28,13 Mio. EUR
Anteilklassenvermögen	28,13 Mio. EUR

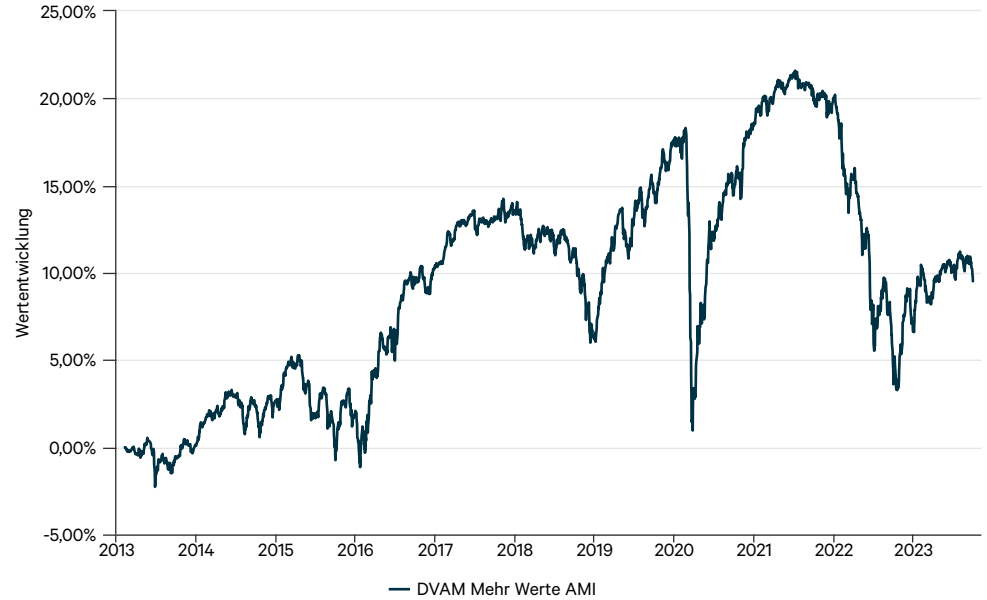
## Fondsinformationen

ISIN	DE000A1J3WK1
WKN	A1J3WK
Auflegedatum	07.02.2013
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Nachhaltigkeit	Art. 8
Mindestanlagesumme	Keine
Vertriebszulassung	DE
Sparplanfähigkeit	Ja
Geschäftsjahresende	31.10.2023
KVG	Ampega Investment GmbH
Verwahrstelle	Donner & Reuschel AG
Laufende Kosten	1,24 %
Ausgabeaufschlag	2,00 %
Rücknahmeabschlag	-
Verwaltungsvergütung	0,25 %
Erfolgsabhängige Vergütung	Nein
Risikoindikator (SRI)	2

## Anlagestrategie

Der Erhalt des verwalteten Kapitals steht im Vordergrund der Anlagestrategie. Die unterstellte Anlagedauer bezieht sich auf einen mittel- bis langfristigen Anlagezeitraum. Besonderes Augenmerk wird auf eine schwankungsarme Anlagestruktur, die Fungibilität der investierten Werte und eine damit gegebene Liquidität des Fondsvermögens gelegt. Um dieses Anlageziel zu erreichen wird das Fondsvermögen risikogestreu vor allem in Anleihen unter der selektiven Beimischung erstklassiger Aktien angelegt.

## Wertentwicklung seit Auflage



## Kennzahlen

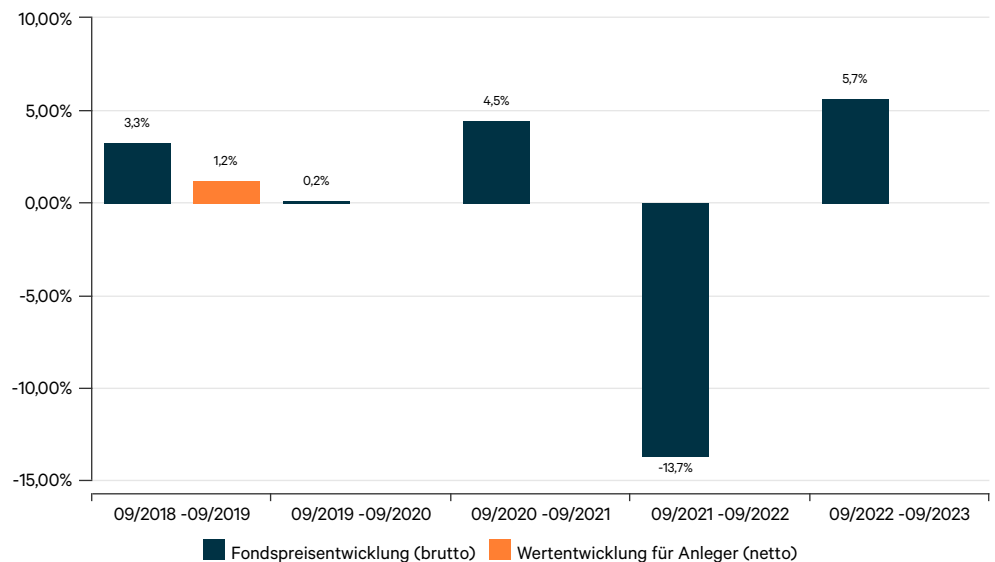
Periode	Beginn	Fonds				
	Periode	Performance	Performance (annualisiert)	Volatilität	Sharpe Ratio	Max. Drawdown
1 Monat	31.08.2023	-1,08 %		2,53 %		-1,31 %
laufendes Kalenderjahr	30.12.2022	2,49 %		3,05 %		-2,05 %
1 Jahr	30.09.2022	5,70 %		3,74 %	0,75	-2,30 %
3 Jahre	30.09.2020	-4,65 %	-1,58 %	3,96 %	-0,57	-15,06 %
5 Jahre	28.09.2018	-1,32 %	-0,27 %	4,66 %	-0,12	-15,06 %
10 Jahre	30.09.2013	10,11 %	0,97 %	3,92 %	0,22	-15,06 %
seit Auflage	07.02.2013	9,52 %	0,86 %	3,85 %	0,19	-15,06 %

## Ratings

Alle Auszeichnungen mit Stand Vormonat



## Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung\* in %



Stand: 29.09.2023

## Management Kommentar

Im September 2023 ist die Inflation in Deutschland auf 4,5 % im Vergleich zum Vorjahr gefallen und damit auf den niedrigsten Stand seit Februar 2022. Die Auswirkungen der geldpolitischen Straffung der EZB werden nun deutlich. Gleichzeitig behält sich die EZB weiterhin offen, die Geldpolitik länger auf dem aktuellen oder auch einem weiter steigenden Niveau zu belassen. Zahlreiche Marktteilnehmer waren im September hiervon und auch von ähnlichen Signalen der US-Notenbank FED negativ überrascht. Vielmehr hatten die Märkte bereits erste Zinssenkungen eingepreist. Dies wird auch am Beispiel des DAX deutlich, welcher sich bis zur EZB-Sitzung Mitte September stabil bis leicht positiv entwickeln konnte und in der zweiten September-Hälfte letztlich mehr als 3 % verlor.

Im Rentenmarkt setzte sich derweil der Trend von steigenden Renditen und fallen Kursen weiter fort. Die Zinskurve ist dabei weiter invers – die Zinsen am langen Ende sind niedriger als kürzere Laufzeiten.

Wir haben die Chancen der Entwicklung genutzt und die durchschnittliche Laufzeit des Portfolios durch selektive Anleihen leicht erhöht. Hierbei handelt es sich um Papiere mit einer attraktiven Rendite, sehr soliden Schuldnern und einem Kupon, der die langfristige Fähigkeit für Ausschüttungen weiter verstärkt.

Insgesamt stellte sich der Anteilspreis im September mit einem geringen Rückgang von rund 1 % gegenüber dem Vormonatsende relativ stabil dar.

## Währungsallokation

Positions Währung Name	Anteil FV in %
EUR	83,99
USD	12,38
NOK	1,47
AUD	0,86
CHF	0,73
DKK	0,57

## Länderallokation

Ländername	Anteil FV in %
Deutschland	40,01
Frankreich	12,28
Vereinigte Staaten	12,26
Spanien	6,24
Vereinigtes Königreich	4,25
Dänemark	3,95
Australien	1,99
Schweden	1,96
Sonstige	11,45
Kasse	5,62

## Sektorallokation

Standard Branchen	Anteil FV in %
Finanzen	33,70
Kommunikationsdienstleistungen	10,24
Staaten	9,71
Versorgungsunternehmen	8,48
Gesundheitswesen	8,19
Industriegüter	7,97
Nicht-Basiskonsumgüter	4,19
Roh- und Grundstoffe	3,81
Sonstige	8,08
Kasse	5,62

## Größte Positionen

Bezeichnung	Anteil FV in %
Bundessobligation S.G	2,93
Bundesanleihe	2,32
Deutsche Lufthansa MTN MC	1,74
Telefonica Emisiones MTN MC	1,64
London Stock Exchange Group MTN MC	1,62
Merck fix-to-float (sub.)	1,60
Telia Company fix-to-float (subord.)	1,59
Energias de Portugal fix-to-float (sub.)	1,57
Deutsche Börse fix-to-float (sub.)	1,56
Telefonica Europe PERP fix-to-float (sub.)	1,55

## Laufzeiten-Struktur

Restlaufzeit	Anteil FV in %
Bis 1 Jahr	7,22
1 bis 3 Jahre	14,50
3 bis 5 Jahre	20,76
5 bis 10 Jahre	15,34
10 bis 20 Jahre	5,14
Mehr als 20 Jahre	37,04

## Rating-Struktur

Rating	Anteil FV in %
AAA	11,09
AA	1,34
A	16,74
BBB	37,52
BB	10,87
NR	0,69
Unbekannt	21,75

## Rentenkenntzahlen

Kennzahl	
Yield to Maturity	3,10 %
Duration inkl. Futures	2,99
Mod. Duration inkl. Futures	2,92
Durchschnittsrating ohne n.r. (exp.)	BBB

## Chance

- Der Erhalt des verwalteten Kapitals steht im Vordergrund der Anlage
- Risikodiversifizierte Anlage vor allem in Anleihen unter der selektiven Beimischung erstklassiger Aktien
- Schwankungsarme Anlagestruktur
- DVAM-eigenes banken- und produktunabhängiges Research
- Langjährige Expertise im aktiven Management von Zinspapieren

## Risiko

- Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kursrückgänge
- Renditeanstieg bzw. Kursverluste auf den Rentenmärkten und/oder Erhöhung der Renditeaufschläge bei höher verzinslichen Papieren
- Länderrisiko, Emittenten-, Kontrahentenbonitäts- und Ausfallrisiko
- Ggfs. Einsatz derivativer Finanzinstrumente
- Ggfs. Wechselkursrisiken

## Disclaimer

Ampega 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. Alleinverbindliche Grundlage des Kaufes ist der zurzeit gültige Verkaufsprospekt sowie der entsprechende Jahres- bzw. Halbjahresbericht. Die aktuellen Unterlagen erhalten Sie bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft oder unter [www.ampega.com](http://www.ampega.com). 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. Nähere steuerliche Informationen enthält der vollständige Verkaufsprospekt. Die ausgegebenen Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. Morningstar Gesamtrating TM - © (2012) Morningstar Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.