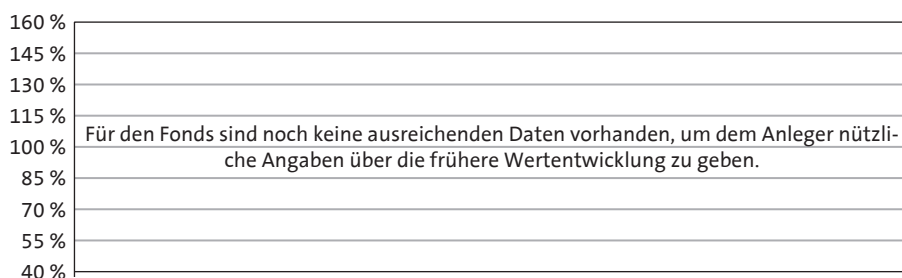


Stand 31. März 2021

## Anlagegrundsatz

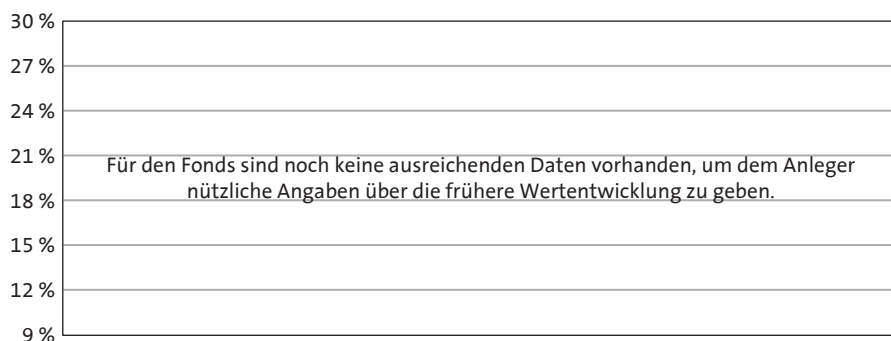
Der LUNIS Global Bond Opportunities Fund ist ein global investierter Rentenfonds. Das Vermögen wird in fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investiert. Anlageschwerpunkt sind Unternehmensanleihen mit Investment Grade Rating. Hochzinsanleihen werden in Abhängigkeit der Markterwartung beigemischt. Zusätzlich kann der Fonds in weltweite Staatsanleihen investiert werden. Der regionale Fokus liegt auf Emittenten aus den Regionen Europa und Amerika. Das Fondsvermögen wird durch die Kombination eines fundamental geprägten Top-Down Investmentprozesses zur Festlegung von Laufzeit-, Kreditrisiko und Währungsallokation und eines Bottom Up Ansatzes zur Auswahl der einzelnen Schuldner aktiv gesteuert. Die Positionsgrößen des Fonds werden in Abhängigkeit der Marktphase, den fundamentalen Aussichten einzelner Emittenten sowie dem jeweiligen Chancen/Risiko Profil bestimmt.

## Wertentwicklung\* (30.06.2020 - 31.03.2021)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	-	-	-	-	-	-	2,32 %

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



Erläuterung: Der Anleger möchte für 1.000,- EUR Anteile erwerben. Bei einem Ausgabeaufschlag von 3,00 % muss er dafür 1.030,- EUR aufwenden. Die Bruttowertentwicklungsangaben (BVI Methode) beruhen auf den veröffentlichten Rücknahmepreisen des Fonds, welche bereits die auf Fondsebene anfallenden Kosten beinhalten, die Nettowertentwicklung berücksichtigt zusätzlich den Ausgabeaufschlag. Da der Ausgabeaufschlag nur zu Beginn anfällt, ist die Wertentwicklung im ersten Jahr reduziert. In den Folgejahren fällt kein Ausgabeaufschlag mehr an, so dass die Nettowertentwicklung nicht mehr gesondert als Balken im Diagramm angeführt wurde, da sie der Bruttowertentwicklung entspricht. Es können zusätzliche, die Wertentwicklung mindern- de Kosten auf der Anlegerebene entstehen (z. B. Depotkosten).

\*Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für zukünftige Entwicklungen. Quelle: eigene Berechnungen

## Größte Positionen

Kasse	9,62 %
AXA MTN PERP fix-to-float (s.	3,23 %
Aegon FRN PERP (sub.)	3,21 %
Volkswagen Int. Fin. PERP Mu.	2,98 %
Allianz PERP fix-to-float (s.	2,80 %
Tesco MTN -rating sensitive .	2,58 %
SoftBank Group MC	2,36 %
Saudi Arabian Oil Company S..	2,28 %
Bilfinger MC	2,26 %
GE Capital Euro Funding MTN	2,25 %

## Währungs-Allokation

EUR	91,32 %
USD	6,81 %
GBP	1,87 %

## Fondsdaten

ISIN	DE000A2P23J7
Auflagedatum	01.10.2020
Währung	EUR
Geschäftsjahresende	31.12.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	3,00 %
Verwaltungsvergütung	1,24 %
Verwahrstellenvergütung	0,05 %
Erfolgsabhängige Vergütung	ja
Manager	LUNIS Vermögensmanagement AG
Sparplan	ja
Risiko- und Ertragsprofil	4 von 7
Fondsvolumen	14,40 Mio. Euro
Rücknahmepreis	102,32 Euro
Vertriebszulassung	DE

## Rentenkenntzahlen

Durchschnittliche Rendite	2,12 %
Duration	7,56 Jahre
Modified Duration	9,12
Durchschnittliches Rating	BBB-
Durchschnittlicher Kupon	2,65

Stand 31. März 2021

## Länder-Allokation

Deutschland	22,66 %
Frankreich	14,87 %
Vereinigtes Königreich	7,39 %
Vereinigte Staaten	7,11 %
Niederlande	4,65 %
Luxemburg	3,77 %
Japan	2,36 %
Sonstige	37,18 %

## Sektor-Allokation

Industrials (Senior)	37,60 %
Financials (Nachrang)	14,72 %
Industrials (Nachrang)	13,69 %
Financials (Senior)	12,54 %
Governments (Emerging Markets)	9,72 %
Governments (Non-Emerging M.)	1,41 %
Sonstige	0,70 %
Kasse	9,62 %

## Managerkommentar

In den letzten Wochen setzten sich die Diskussionen über eine anziehende Inflation aufgrund weiter steigender Energie- und Industriemetallpreise sowie Kapazitätsengpässen in einigen Bereichen der Volkswirtschaften fort und unterstützten den zum Jahresanfang begonnenen globalen Zinsanstieg. Auch die weiterhin sehr stabilen Einkaufsmanagerindices zeugen von einer anziehenden Nachfrage und lassen eine weiter steigende Inflation im kurz und mittelfristigen Zeitraum vermuten. Die Renditen der 10-jährigen US Treasuries stiegen in diesem Jahr bereits um 30 Basispunkte an und notieren jetzt bei 1,2%. Die Renditen der deutschen 10-jährigen Staatsanleihen legten ebenfalls zu, wenn auch nicht in dem Maße der amerikanischen Pendanten und liegen aktuell bei -0,43%. Aufgrund des deutlichen Renditeanstiegs gab die Performance des Fonds in der Berichtsperiode 0,11% gegenüber dem Vormonat ab, bleibt aber mit insgesamt 0,71% für dieses Jahr weiterhin positiv und deutlich besser als die Benchmark. Auch wenn der Preisdruck in naher Zukunft voraussichtlich weiter zunehmen wird, erwarten wir, dass die Notenbanken an ihren Anleihenrückkaufprogrammen und den niedrigen Zinsen festhalten werden. Aus diesem Grund haben wir die Fondszuflüsse dazu genutzt, weiter breit gestreut über alle Bonitäten und Laufzeiten zu investieren.

## Rating-Struktur

A	10,58 %
BBB	48,20 %
BB	19,73 %
AA	0,78 %
Kasse	9,62 %
NR	11,13 %
Sonstige	-0,02 %

## Laufzeiten-Struktur

0 bis 3 Jahre	7,73 %
3 bis 5 Jahre	12,70 %
5 bis 7 Jahre	19,80 %
7 bis 10 Jahre	27,11 %
10+ Jahre	32,67 %

Die Position Sonstige enthält Residualwerte wie z.B. Derivate oder Forderungen aus noch nicht abgerundeten Geschäften.

## Chancen

- Partizipation an steigenden Rentenmärkten (fallendes Zinsniveau)
- Regelmäßige Zinszahlungen
- Mehrwert durch aktives Portfolio Management und Einzeltitelselektion
- Nutzung von Markteffizienzen
- Breite Diversifikation
- Hohe Flexibilität
- Wechselkursgewinne
- Etablierter Investmentprozess

## Risiken

- Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kursrückgänge
- Fehleinschätzung bei Einzeltitelselektion
- Länderrisiko
- Wechselkursrisiken
- Emittentenrisiko und Ratingverschlechterungen
- Zinsänderungsrisiko
- Einsatz derivativer Finanzinstrumente

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 Dokumentes 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.