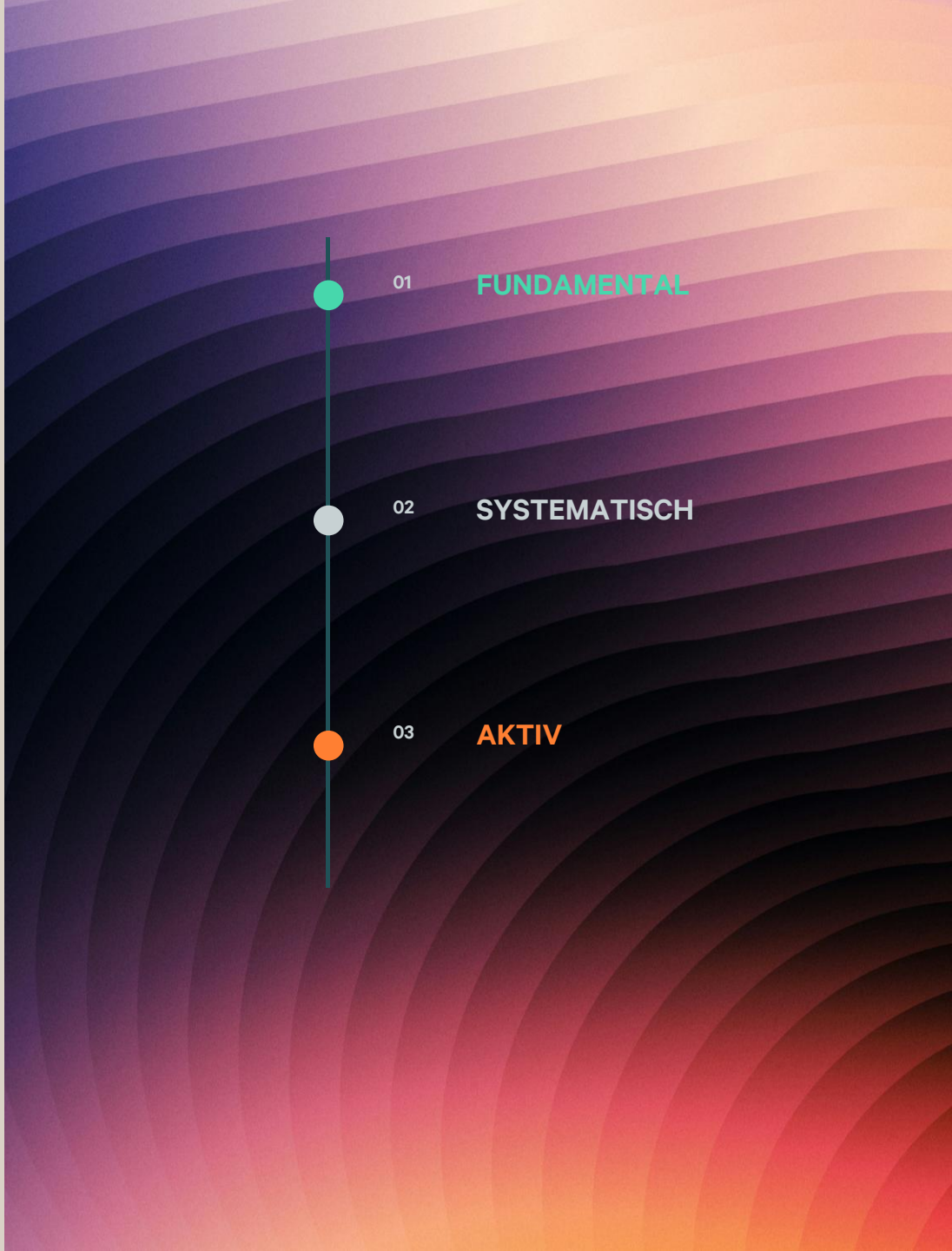
Marketingmitteilung

Ampega Systematic Euro Bonds Active UCITS ETF

Euro-Renten aktiv steuern. Im ETF effizient umsetzen.

Fundamentale Kreditanalyse, systematische Anleiheselektion und aktive Portfoliosteuerung in einem börsentäglich handelbaren UCITS ETF.



Dafür steht Ampega

Exzellentes Asset Management für Kunden

Ampega ist einer der größten bankenunabhängigen Asset-Management Gesellschaften in Deutschland. Sie bietet Full-Service-Angebote für die Talanx Gruppe, die Hannover Rück sowie externe Kunden.

€ 204 Mrd.
Total Assets under Management

€ 156 Mrd.
Assets Talanx-Gruppe

~485
Mitarbeitende

€ 49 Mrd.
Assets externe Kunden

Stand 30.06.2026

Ampega | Rentenmanagement

> 100 Mrd. € AuM

Aufgeteilt in Rentenfonds,
Direktanlagen & Drittkundenmandate

Breite Produktpalette

Zinsen, Credits, Derivate (quantitativ & fundamental)
FX-übergreifend in Investment Grade & High Yield

43 Investment Professionals

25 Portfolio Manager
20 Analysten

Risikomanagement

Asset Manager der Talanx-Gruppe
Zugriff auf Konzern-Kapazitäten

>20-jährige ESG-Expertise

ESG-Expertise seit über 20 Jahren
Starkes Nachhaltigkeitsprofil bei Publikumsfonds

Starke Leistungsbilanz

Warum jetzt Anleihen?

Yields are back

Warum Anleihen gerade jetzt attraktiv sind

Hohe Zinsen

Durch globale Krisen, Inflation und steigenden Staatsverschuldungen sind Renditen so hoch wie seit über 15 Jahren nicht*

Robuste Wirtschaft

Angetrieben durch KI wächst die Wirtschaft robust. Einige Unternehmen liefern Rekordergebnisse in den USA und in Europa.

Planbares Einkommen

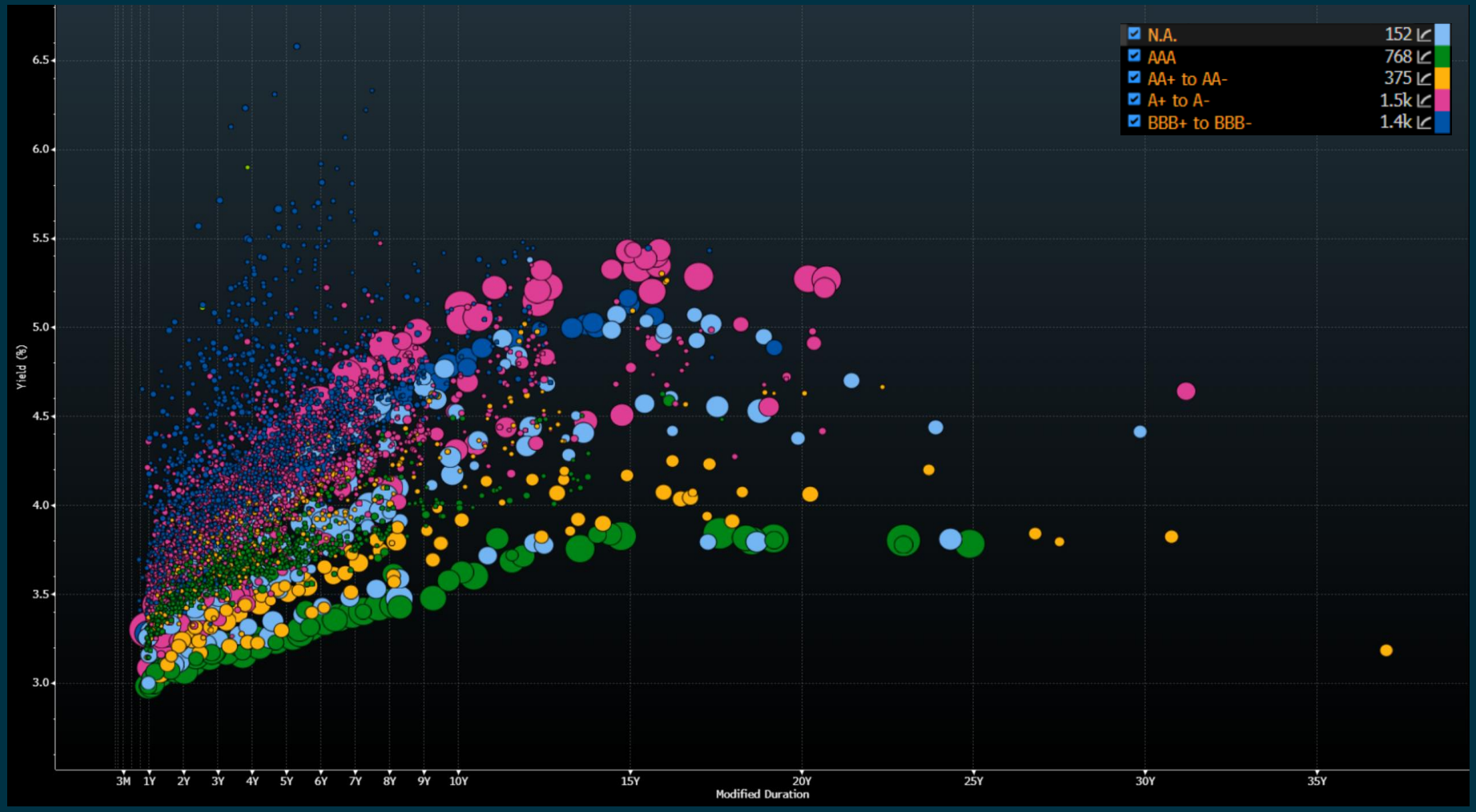
Regelmäßige Erträge durch Kupons bei überschaubarem Risiko

> Ein guter Zeitpunkt sich langfristig hohe Renditen zu sichern.

*Quelle: Bloomberg Stand 30.09.2026: 10-jährige Bund-Rendite auf höchstem Stand seit Juni 2009

Volatilität im Investment Grade Segment gezielt nutzen

Attraktive Renditechancen über verschiedene Rating- und Assetklassen



** iBoxx IG Euro Overall, Stand: Oktober 2026; dient ausschließlich als Datenquelle und der Fonds wird unabhängig von diesem Index verwaltet*

Chancen & Risiken

Chancen:

- Aktives Management sorgt für die entsprechenden Anpassungen an erwartete Marktentwicklungen
- Mittlere Restlaufzeiten ermöglichen eine flexible Reaktion bei Zinsänderungen
- Attraktive Ausschüttungsrenditen
- Hohe Qualität durch bonitätsstarke Aussteller

Risiken*:

- 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

Hinweis:

Bei den dargestellten Szenarien für die Zukunft handelt es sich um eine Schätzung der zukünftigen Wertentwicklung auf Grundlage historischer Daten. Wir können keine exakte Indikation für die zukünftige Wertentwicklung geben und die tatsächlichen Renditen variieren je nach Marktentwicklung und Haltedauer der Anlage.

*Die vollständigen Risikoinformationen können den Fondsdokumenten (Link im Disclaimer) entnommen werden.

Warum ein aktiver Renten ETF?

Aktive Strategie im ETF-Mantel

Die Produkthülle macht den Investmentansatz effizient investierbar

Der ETF ist die Hülle

Der Investmentprozess ist der Motor

✓ **Börsentäglich handelbar**

Flexibler Marktzu- und -ausgang über die Börse

✓ **Transparent**

Klarer Zugang zu Strategie und Portfolio

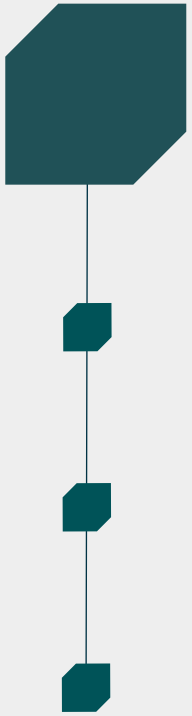
✓ **UCITS-Rahmen**

Europäisch regulierte Fondshülle

✓ **Effizient**

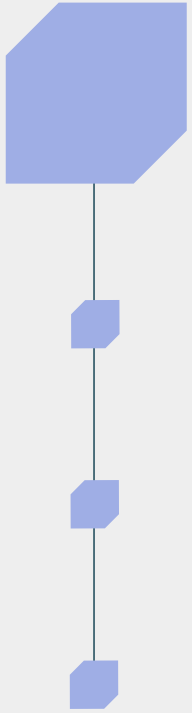
Aktive Entscheidung in einer schlanken, handelbaren Struktur

Der Mehrwert liegt in der Struktur



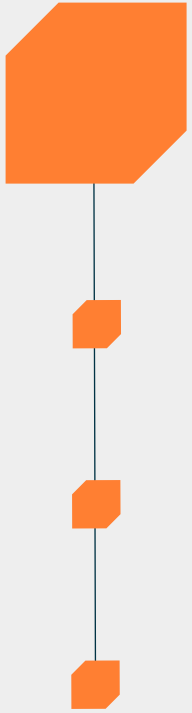
Passiver Renten-ETF

- Indexregeln bestimmen Gewichtung
- Kein aktives Emittentenurteil
- Börsentäglich handelbar



Klassischer aktiver Fonds

- Fundamentale Managemententscheidungen
- Aktive Risiko- und Portfoliosteuerung
- Handel am nächsten Werktag



Ampega Active ETF

- Fundamental + systematisch
- Aktive Risiko- und Portfoliosteuerung
- Börsentäglich handelbar

Indizes gewichten nach Emissionsvolumen

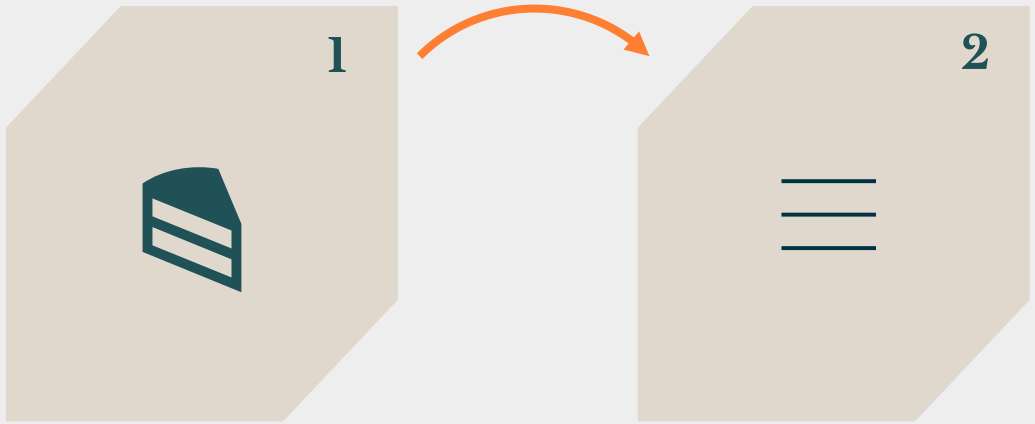
Portfoliokonstruktion eines passiven ETFs

Gewichtung

Größter Schuldner bekommt das höchste Gewicht

Konstruktion

Zusammensetzung zielt auf minimalen Tracking Error zum Index ab



Bewertung

Keine Bewertung der Kredit-Qualität oder der relativen Attraktivität

Selektion

Keine aktive Auswahl der Anleihen

Allokation

Zins- und Segmentrisiken entstehen nur durch Anleihen-Gewichtungen

Wir gewichten aktiv nach Rendite-Risiko-Profil

Portfoliokonstruktion eines aktiven ETFs

1 Kredit-Qualität

Kreditrisiken differenzieren

2 Relative Bewertung

Bewertung und Marktveränderungen einbeziehen

3 Zinsumfeld

Zins- und Segmentrisiken steuern

4 Aktive Auswahl

Im Rentenmarkt zählen Auswahl und Steuerung der Risiken

Die Kernidee in drei Sätzen

Ein aktiver Renten-ETF verbindet Auswahlkompetenz mit effizientem Zugang

1

Rendite ist der Preis für Risiko.

Deshalb beginnt die Entscheidung mit der Frage, welches Risiko attraktiv vergütet wird.

2

Jede Position braucht drei Perspektiven.

Fundamentale Qualität, systematische Attraktivität und Portfoliokontext müssen zusammenpassen.

3

Aktiv im Motor. ETF in der Hülle.

Der Investmentprozess steuert die Risiken, die ETF-Struktur schafft den Zugang.

Was ist die Strategie des aktiven ETFs?

Drei Perspektiven: Eine gemeinsame Entscheidung

Gemeinsame Portfolioentscheidung

3 Säulen für jedes Investment

Fundamental

Welche Emittenten überzeugen?

- Geschäftsmodell
- Kreditqualität
- Emittentspezifische Risiken

Systematisch

Welche Anleihen sind attraktiv?

- Value
- Momentum
- Low Risk

Aktiv

Wie wird das Portfolio positioniert?

- Allokation
- Duration
- Kreditrisiken

„Jedes Investment muss fundamental und systematisch überzeugen und aktiv das Portfolio positionieren.“

Unser Investmentprozess

Fundamentale und quantitative Analyse als Bausteine der Portfoliobildung

01

Top Down

Strategie & Taktik

02

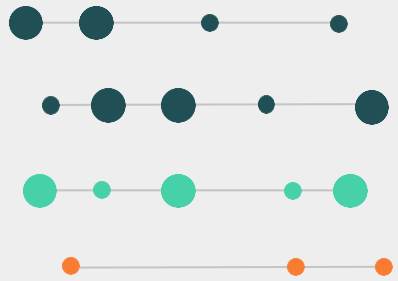
Fundamental

Analystenempfehlung

03

Quantitativ

Modelle & KI



04

Aktiv

Expertise & Evaluation

ESG-Integration*

*Der Fonds wirbt mit ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Sinne von Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Fundamentale Analyse bei der Ampega

Unabhängiges Research als Säule unserer Kreditselektion

20 Analysten
Team mit Ø 10 Jahren Erfahrung
Handlungsfähigkeit in Krisensituationen

Investment Grade & High Yield
Starke Expertise im Crossover
Beste aus zwei Welten

610 Emittenten
100 % Coverage der Investments
>75 % Index-Abdeckung*

Developed Markets
Langjährige Expertise
SSA, Covered, Credits

No-Default Strategie
Erfolgreicher Research-Prozess
Sicherheitsorientierte Anlagepolitik

Künstliche Intelligenz
Modellbasierte Rating-Dynamik
Up- & Down-Grade Wahrscheinlichkeiten

*gegenüber gängigen Fixed Income Euro Overall Total Return Indizes (Emittentenbasis)

Quantitative Analyse

Drei Faktoren zur Ertrags- und 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. Trendstrategien kalibrieren das Portfolio je nach Marktphase, konservative Aufstellung in Risk-Off

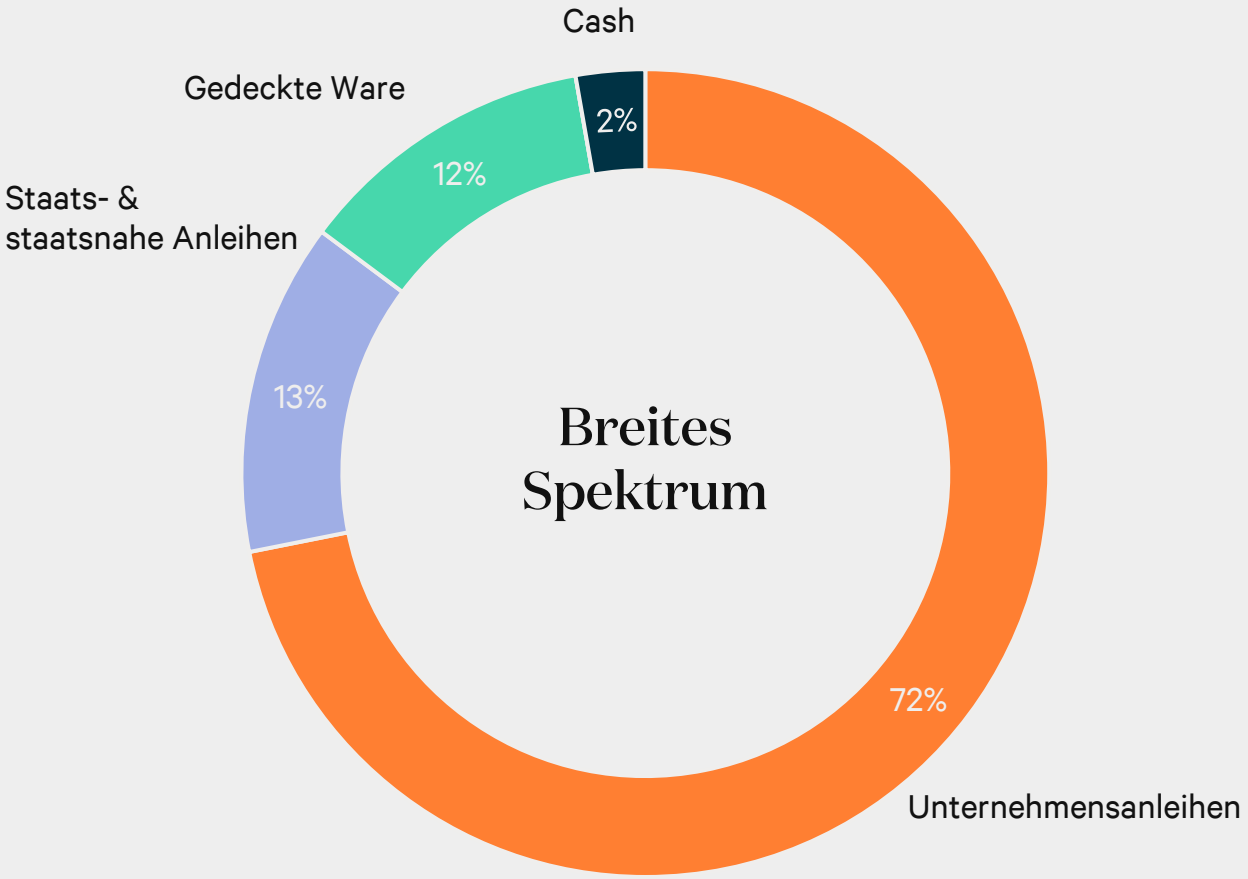
LOW RISK

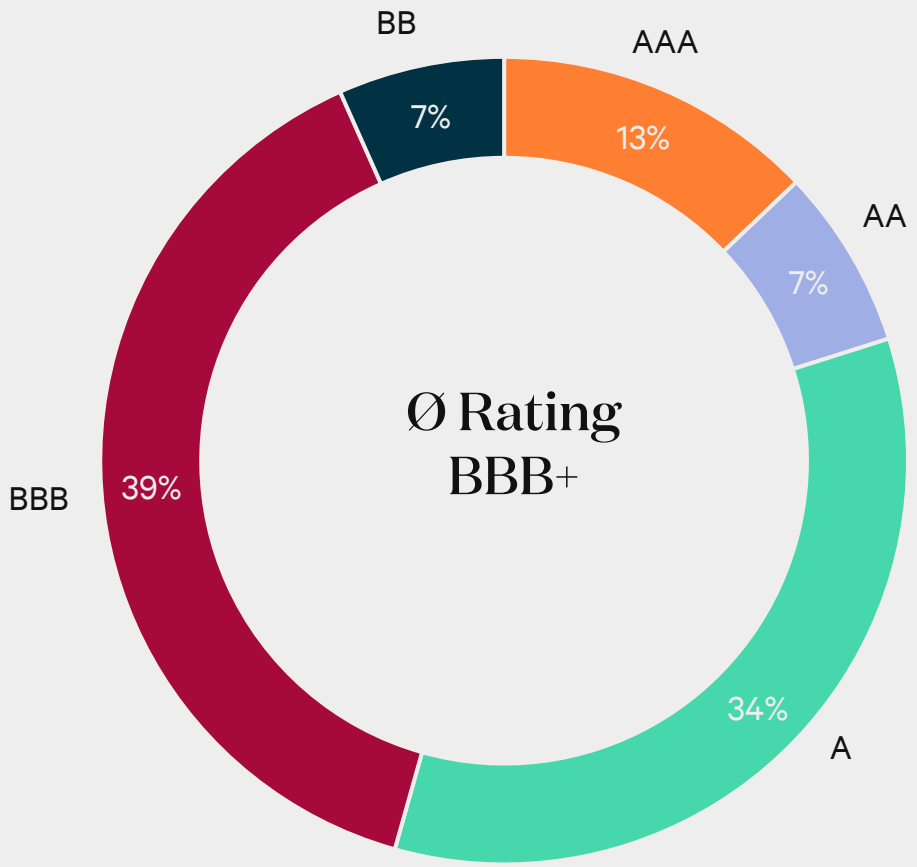
Modellbasierte Ermittlung des Emittentenrisikos

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

Aktuelle Aufstellung

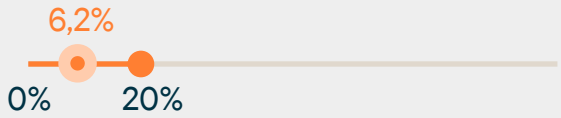
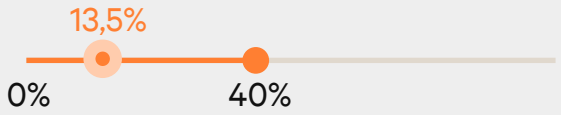
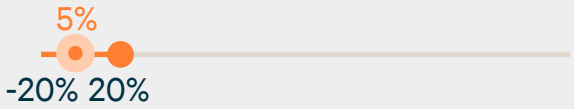
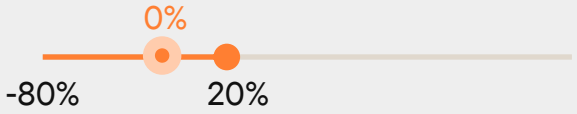
Allokation & Ratings - Diversifiziertes Engagement im Rentenmarkt





Quelle: Ampega, Bloomberg. Stand 09.10.2026

Unsere Opportunitätsquellen

Instrument	Gewichtungskorridor	Grundgedanke
High Yield		Zusätzliche Renditepotentiale jenseits klassischer Investment-Grade-Anleihen
Nachrang		Attraktive Risikoaufschläge bei soliden Finanzinstituten nutzen
Futures		Aktive Durationssteuerung und Zinspositionierung
CDS		Flexible Marktsteuerung und effizientes Risikomanagement

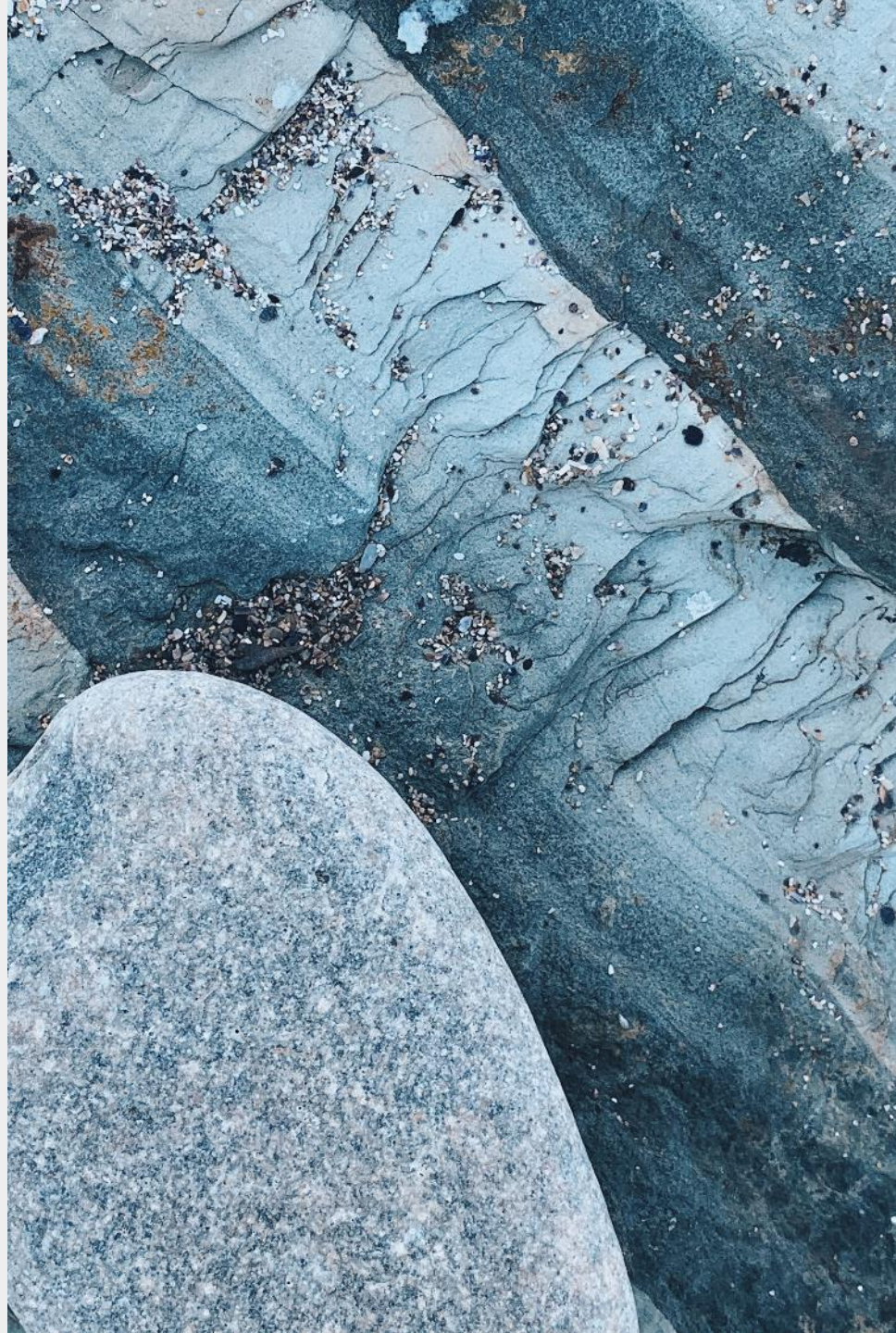
Aktuelle Positionierung

Portfolio-Kennzahlen

Attraktive und stabilisierende Komponente innerhalb konservativer Portfoliokonstruktionen

	Portfolio
Rendite	4,47 %
Spread	103 bp
Duration	4,94
Rating	BBB+
Anzahl Positionen	136
Volumen	60 Mio. Euro

Stand: 09.10.2026, Quelle: interne Datenbanken; eigene Berechnungen



Meet the Team

Oliver
Jepsen

Senior Portfolio Manager

Oliver.Jepsen@ampega.com

+49 221 790 799 263

Mats
Lerho

Portfolio Manager & Credit Analyst

Mats.Lerho@ampega.com

+49 221 790 799 649

Oliver Jepsen verfügt über mehr als 25 Jahre Markterfahrung im Portfoliomanagement. Seit 2007 ist er als Rentenportfoliomanager bei Ampega tätig. Zuvor war er für die Direktbestände und das Aktienmanagement verantwortlich. Nach seiner Ausbildung zum Bankkaufmann studierte er Betriebswirtschaftslehre an der Universität zu Köln. Privat engagiert er sich seit vielen Jahren für den Tierschutz.

Mats Lerho ist Portfoliomanager und Credit Analyst im Rententeam mit den Schwerpunkten Quantitative Investing und Handelsstrategien in Credit Default Swaps. Bevor er zu Ampega kam, studierte Mats Wirtschaftsmathematik mit Schwerpunkt numerische Simulation der Strömungsmechanik in Köln. Seit seinem 5. Lebensjahr spielt Mats in einem Kölner Handballverein.

Ampega Systematic Euro Bonds
Active UCITS ETF

Stammdaten

Name	**Ampega Systematic Euro Bonds Active UCITS ETF**
ISIN	DE000A42ERT3
Auflagetermin	15.09.2026
Ausgabeaufschlag	0,00 %
Total Expense Ratio (TER)	0,30 %
Ertragsverwendung	thesaurierend
SRI	2
Fondsvolumen	ca. 60 Mio. €
Mindestanlage	Keine
Kategorie	Euro-Anleihen
Verwaltungsgesellschaft	Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
Rechtsform	OGAW-Sondervermögen
Fondsmanager	Oliver Jepsen & Mats Lerho

Quelle: interne Datenbank, Stand 30.09.2026

Disclaimer

Diese Unterlage richtet sich ausschließlich an professionelle Investoren und es handelt sich hierbei um eine Marketingmitteilung. 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. Dieses Dokument unterliegt dem Urheberrecht der Ampega. Der Inhalt dient lediglich zu Informationszwecken und ist nur für Ihren persönlichen Gebrauch bestimmt. Jede sonstige Verwendung, sei es im Ganzen oder in Auszügen, insbesondere die Vervielfältigung und Weitergabe der Präsentation an Dritte, bedarf der vorherigen schriftlichen Zustimmung. Die in diesem Dokument enthaltenen Meinungen, Berechnungen und Prognosen sind allein diejenigen der Ampega. Die 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 Unterlage bereitgestellten Informationen, Auskünfte und Einschätzungen und schließt jegliche Haftung aus. Die Preise und die Verfügbarkeit von Finanzinstrumenten können sich ebenfalls jederzeit ändern. Bevor endgültige Anlageentscheidungen getroffen werden, sollten Anleger den Verkaufsprospekt und das Basisinformationsblatt (KID) des Fonds lesen. Bei jeder Anlageentscheidung sollten sämtliche im Verkaufsprospekt beschriebenen Merkmale, Anlageziele und Risiken des Fonds berücksichtigt werden. Eine umfassende Beschreibung der mit dem Fonds verbundenen Risiken findet sich im Basisinformationsblatt (KID) sowie im Verkaufsprospekt. Anleger können ihr investiertes Kapital ganz oder teilweise verlieren. Die dargestellten Risikoprämien, Renditeerwartungen, impliziten Renditen und Ertragschancen müssen nicht eintreten. Weitere Informationen zu sämtlichen Risiken des Fonds sind dem Basisinformationsblatt (KID) und dem Verkaufsprospekt zu entnehmen. Weitere Informationen zu sämtlichen Kosten und Gebühren sowie deren Auswirkungen auf die Anlage sind dem Basisinformationsblatt (KID) und dem Verkaufsprospekt zu entnehmen. Der Fonds wirbt mit ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Sinne von Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Weitere nachhaltigkeitsbezogene Informationen einschließlich der vorvertraglichen und laufenden Offenlegungen sind verfügbar unter: https://www.hauck-aufhaeuser.com/fondsportal/unsere-fonds/. Der Verkaufsprospekt einschließlich etwaiger Nachträge sowie das Basisinformationsblatt (KID) sind kostenlos unter https://www.hauck-aufhaeuser.com/fondsportal/unsere-fonds/ erhältlich und stehen in deutscher Sprache zur Verfügung. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte ist in deutscher Sprache verfügbar unter:
https://www.hauck-aufhaeuser.com/wp-content/uploads/2026/06/20260601_Anlegerrechte_DE.pdf. Transparenzpolitik und Portfoliobestände: Informationen zur Transparenzpolitik des Fonds sowie zu den Portfoliobeständen und deren Offenlegungshäufigkeit sind verfügbar unter: https://www.hauck-aufhaeuser.com/fondsportal/unsere-fonds/. Gemäß § 208 KAGB darf in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente folgender Emittenten mehr als 35 % des Wertes des OGAW-Sondervermögens angelegt werden, sofern dies in den Anlagebedingungen unter Angabe der betreffenden Emittenten vorgesehen ist. Weitergehende Informationen finden Sie im Verkaufsprospekt (ab Seite 96). Die Anteile des Fonds sind zum Handel an folgenden geregelten Märkten/Börsen zugelassen: XETRA. Anleger, die Anteile des ETF am Sekundärmarkt erwerben, können diese Anteile in der Regel nicht direkt an den Fonds zurückgeben. Die Veräußerung erfolgt regelmäßig über die Börse oder einen Intermediär. Der erzielbare Verkaufspreis kann vom Nettoinventarwert der Fondsanteile abweichen. Die Verwaltungsgesellschaft kann die für die Vermarktung des Fonds in einem bestimmten Mitgliedsstaat getroffenen Vereinbarungen kündigen. Die zukünftige Wertentwicklung unterliegt der Besteuerung. Diese ist von der persönlichen Situation jedes Anlegers abhängig und kann sich in Zukunft ändern. Etwaige im Dokument dargestellten zukunftsgerichteten Renditezahlen, Renditeerwartungen und Ertragsprognosen beruhen auf vernünftigen Annahmen, die durch objektive Daten gestützt werden.