



Marktkommentar:

Statt der erwarteten Sommerpause brachte der Juli zunächst eine erhöhte Volatilität an den Märkten. Nach einer zwischenzeitlich höheren Unsicherheit rund um die geopolitische Entwicklung im Nahen Osten beruhigten sich die Märkte gegen Monatsende, unterstützt durch einen deutlichen Rückgang des Ölpreises. Sowohl die Fed als auch die EZB ließen ihre Leitzinsen unverändert, gleichzeitig rechnen die Märkte jedoch mit weiteren Zinserhöhungen im September. Entsprechend stiegen die Renditen von Staatsanleihen deutlich an, vielfach auf Jahreshöchststände. Das war der primäre Treiber der Kursbelastungen.

In Frankreich blieben die Auswirkungen politischer Nachrichten begrenzt. Im globalen Anleihemarkt rückten vor allem große Technologieunternehmen („Hyperscaler“) in den Fokus: Ihre hohen Investitionsausgaben führten zu Sorgen über den künftigen Finanzierungsbedarf. Dadurch gerieten insbesondere langlaufende Anleihen der Hyperscaler unter Druck. Insgesamt zeigte sich, dass die Finanzierung großer KI-Wachstumspläne zunehmend ein wichtiges Thema für Anleger am Kreditmarkt wird.

Vor diesem Hintergrund verloren die etwas längeren Staatsanleihen-Indizes mit -1,74% am deutlichsten, aber auch Corporate Bonds verzeichneten im Juli mit -1,01 % einen negativen Monat. Financials hielten sich mit -0,83 % dabei etwas besser als Non-Financials (-1,13 %), während HY-Anleihen outperformten und mit -0,29 % nur leicht im Minus lagen.

Fondskommentar:

Der Ampega Credit Opportunities musste nach drei positiven Monaten mit einer Wertentwicklung von +3,38% im Juli primär zinsgetrieben einen Kursrückgang von -0,95% hinnehmen. Ein Ergebnis auf Höhe des breiten IG-Anleihenmarktes, verglichen mit der High Yield Peergroup jedoch eine spürbare Underperformance. Wesentliche Treiber dieser Entwicklung waren die taktisch längere Zinsduration sowie die vergleichsweise höhere Positionierung im qualitativ hochwertigeren Crossover Segment. In der Selektion gab es in diesem Monat Licht und Schatten, Warner Brothers und Heibos beispielsweise konnten im absolut negativen Umfeld mit +2% bzw. +1% absolut sogar an Wert zulegen. Ziggo, Softbank und die im letzten Monat noch zu den Outperformern zählende Veralia waren in diesem Monat deutliche Underperformer. AT1-Anleihen und die CLO-Beimischung performten hingegen auch in diesem Monat überdurchschnittlich.

Der Fonds verfolgt weiterhin einen opportunistischen Ansatz und nutzt gezielt Chancen im Investment-Grade- sowie im High-Yield-Segment. Auf Basis unserer mittelfristigen Zinsmeinung behält der Fonds die taktisch längere Zinsduration bei.



Disclaimer

Diese Unterlage richtet sich ausschließlich an professionelle Investoren im Sinne des WpHG und dient ausschließlich Informationszwecken. Dieses Dokument stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf von Finanzinstrumenten dar und ersetzt keine individuelle Anlageberatung. Eine Investitionsentscheidung sollte ausschließlich auf Grundlage des jeweils gültigen Verkaufsprospekts sowie des entsprechenden Jahres- bzw. Halbjahresberichts erfolgen. Die Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Die in diesem Dokument enthaltenen Meinungen, Einschätzungen und Prognosen sind allein diejenigen der Ampega Investment GmbH und geben den Stand zum Zeitpunkt der Publikation wieder. Sie können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die enthaltenen Informationen wurden mit der gebotenen Sorgfalt zusammengestellt. Eine Gewähr für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird jedoch nicht übernommen. Ampega übernimmt keine Haftung für Schäden, die aus der Verwendung dieses Dokuments entstehen. Die Informationen in diesem Dokument basieren auf Quellen, die als zuverlässig gelten, wurden jedoch nicht unabhängig überprüft. Die Finanzinstrumente, die Gegenstand dieses Dokuments sind, sind nicht für jeden Anleger geeignet. Anleger sollten ihre Anlageentscheidung unter Berücksichtigung ihrer individuellen Kenntnisse und Erfahrungen sowie ihrer finanziellen Situation treffen. Die Weitergabe oder Vervielfältigung dieser Unterlage ist ohne vorherige Zustimmung der Ampega Investment GmbH nicht gestattet. Preise und Verfügbarkeit von Finanzinstrumenten können sich jederzeit ändern. Sofern Finanzinstrumente in fremden Währungen denominiert sind, können Wechselkursschwankungen den Wert beeinflussen. Disclaimer der Ratingagentur: 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. Diese Unterlage ist eine Marketingmitteilung bzw. Marketingkommunikation.