

ampega.

Talanx Investment Group

Januar 2025, Köln

Webinar- Outperformance durch internationales Bondpicking?

Ampega Global

Green-Bonds-Fonds

Gezielte Investition in Nachhaltigkeit



Ampega Global Green-Bonds-Fonds - Auf einen Blick

Der **Ampega Global Green-Bonds-Fonds** investiert **mit globalem Fokus** bewusst in **nachhaltige Anleihen**, um weltweit die reale **Transformation** zu einer nachhaltigen Wirtschaft zu unterstützen.

Wir sind davon überzeugt, dass nur durch enge **Zusammenarbeit** von Unternehmen und Staaten die Klimaziele erreicht werden können.



ESG

Wirkungsbezogenes Investieren
Nachhaltigkeitsquote mind. 80 %



Aktives Management

Fundamentale Bottom-Up Selektion (Rates & Credits)
Duration & Währungen



Stabilität

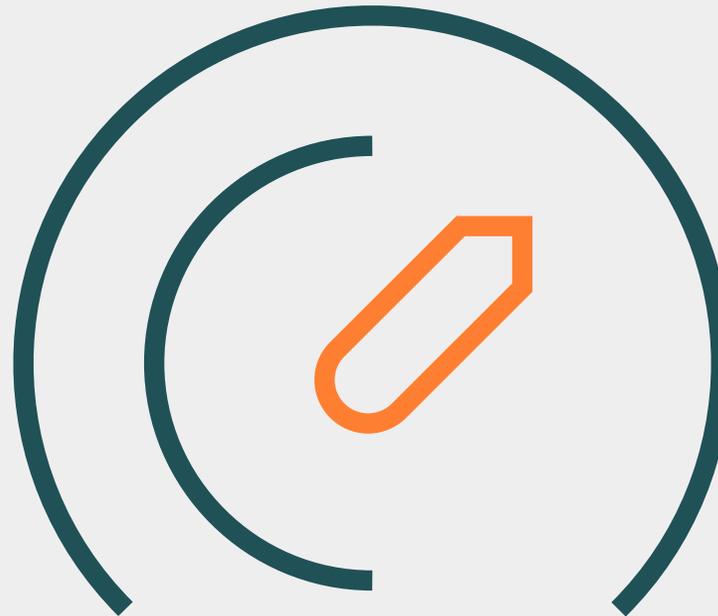
Track Record seit 1988
Durchschnittsrating historisch mind. A-



Investitionsphilosophie

Konservative Effizienz

GLOBAL
Währungen &
Emittenten



QUALITÄT
Fundamentale
Stärke

IMPACT
Green, Social &
Sustainability Bonds



Investmentprozess

Aktives Management für eine stabile Rendite

Universum

Globale Coverage
~600 Emittenten



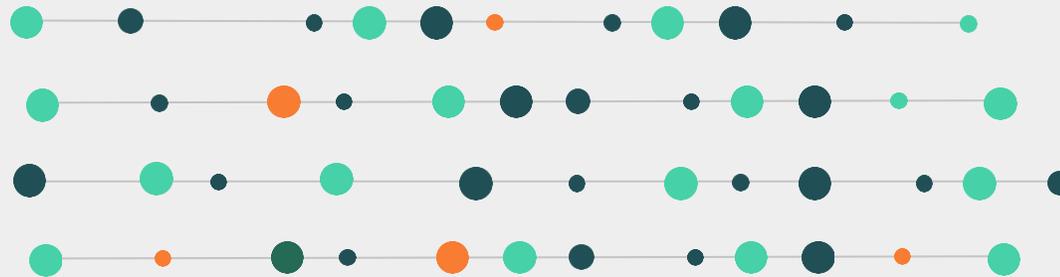
ESG-Integration

>80 %
Nachhaltige Bonds



Qualität

Allokation über
Corporates & SSAs*



Währung

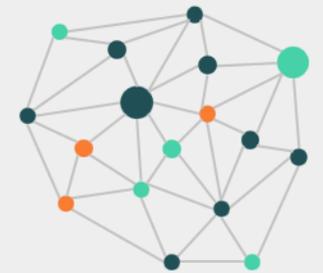
Globale
Währungsdiversifikation

Duration

Aktive Steuerung
des Zinsrisikos

Portfolio

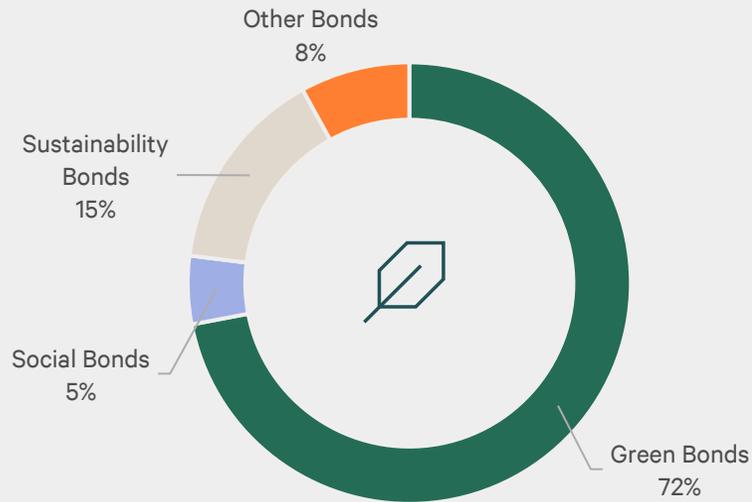
~100 Titel



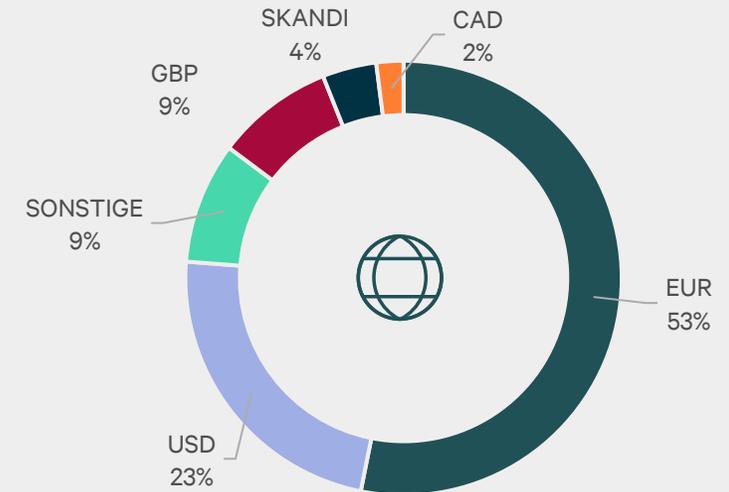
*SSAs = Sovereigns, Sub-Sovereigns und Agencies

Allokation

Ausgewogenes globales Portfolio in nachhaltigen Staats- & Unternehmensanleihen



- Fokus auf Green Bonds (72 %), Social & Sustainability (20 %)
- Basisallokation im SSA-Segment (81 %), Beimischung in Corporates (15 %)
- Positionierung ~ 92 % in Developed Markets (EUR, USD, GBP), ~ 8 % Emerging Markets (CNY, MXN, IDR, BRL)



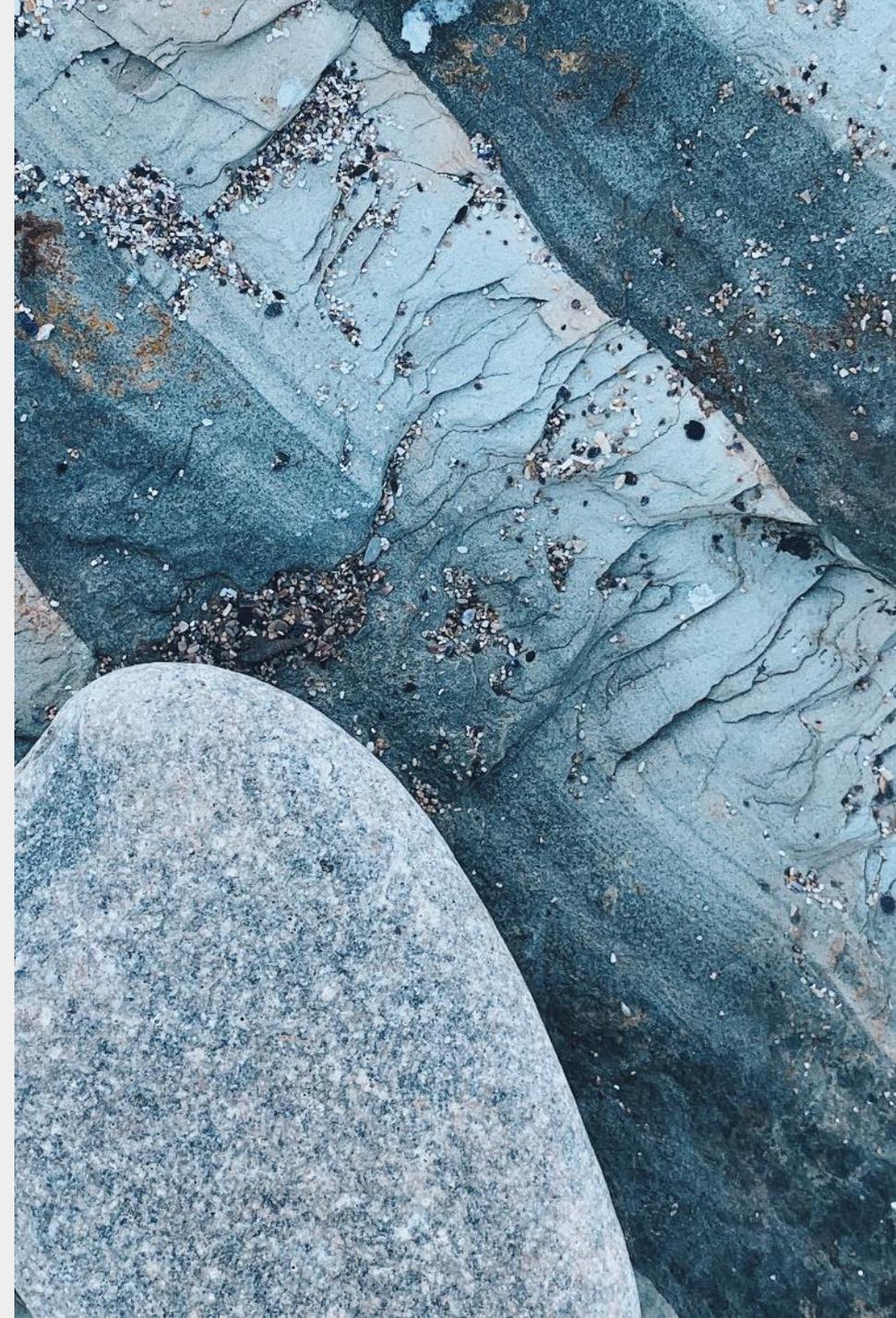
Quelle: Ampega, Bloomberg. Stand 31.12.2024

Portfolio-Kennzahlen

Überzeugendes Rendite-/Risikoprofil

	Portfolio
Rendite	3,78 %
Spread vs. EUR Swap	135 bp
Modifizierte Duration	4,87
Nachhaltigkeitsquote	88%
Rating	AA-
Anzahl Bonds	115
Volumen in Mio. EUR	102,6

Quelle: eigene Berechnung, Bloomberg PORT. Stand: 31.12.2024

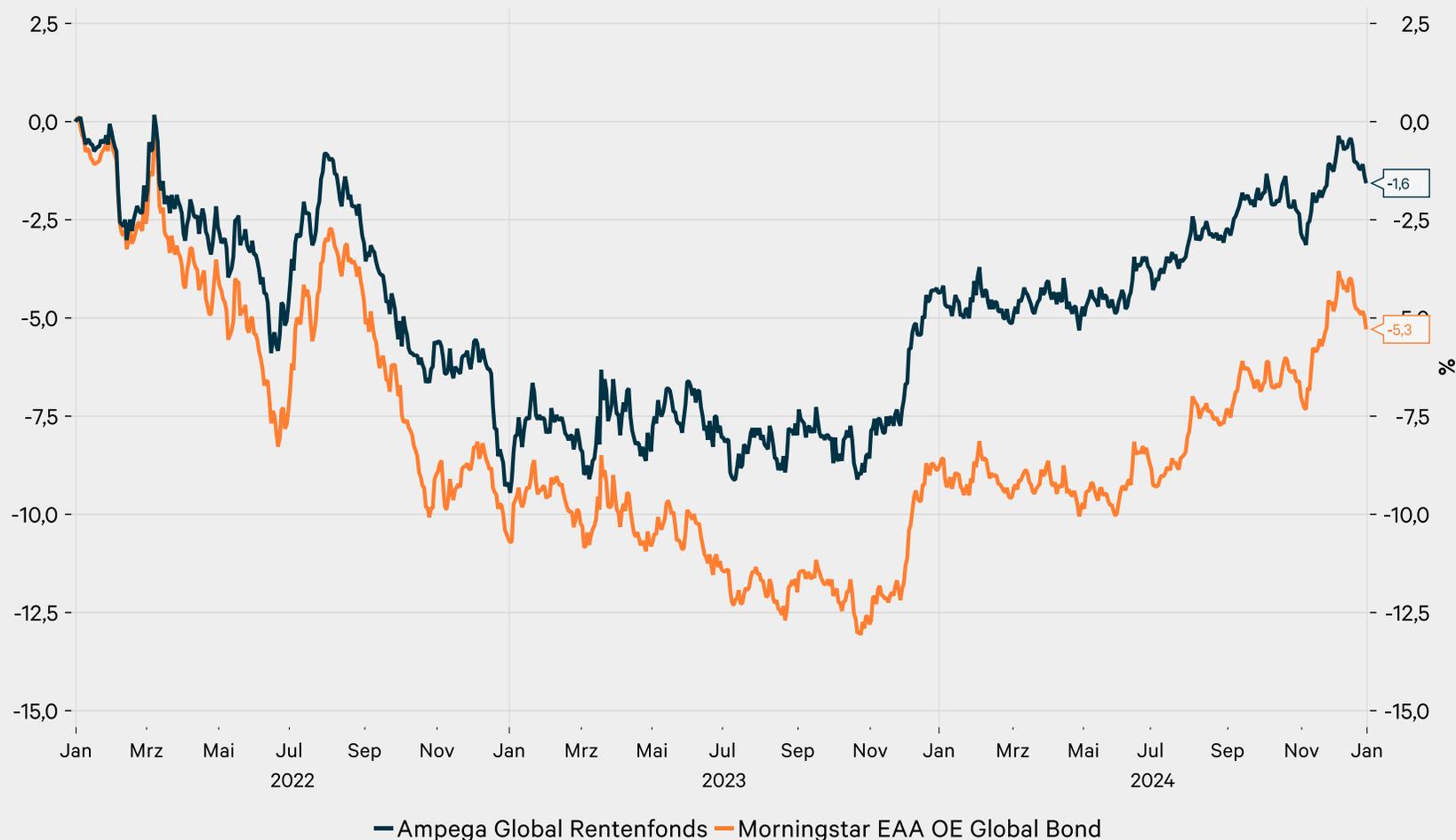


Track Record | 3Y

Starke Outperformance vs. Morningstar EAA OE Global Bond

TOP
Nachhaltigkeits-Rating
🌐🌐🌐🌐🌐

4
Morningstar-Sterne (3Y/5Y)
⊛⊛⊛⊛



Stand 31.12.2024
Werte der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Entwicklungen.

Track Record | 3Y

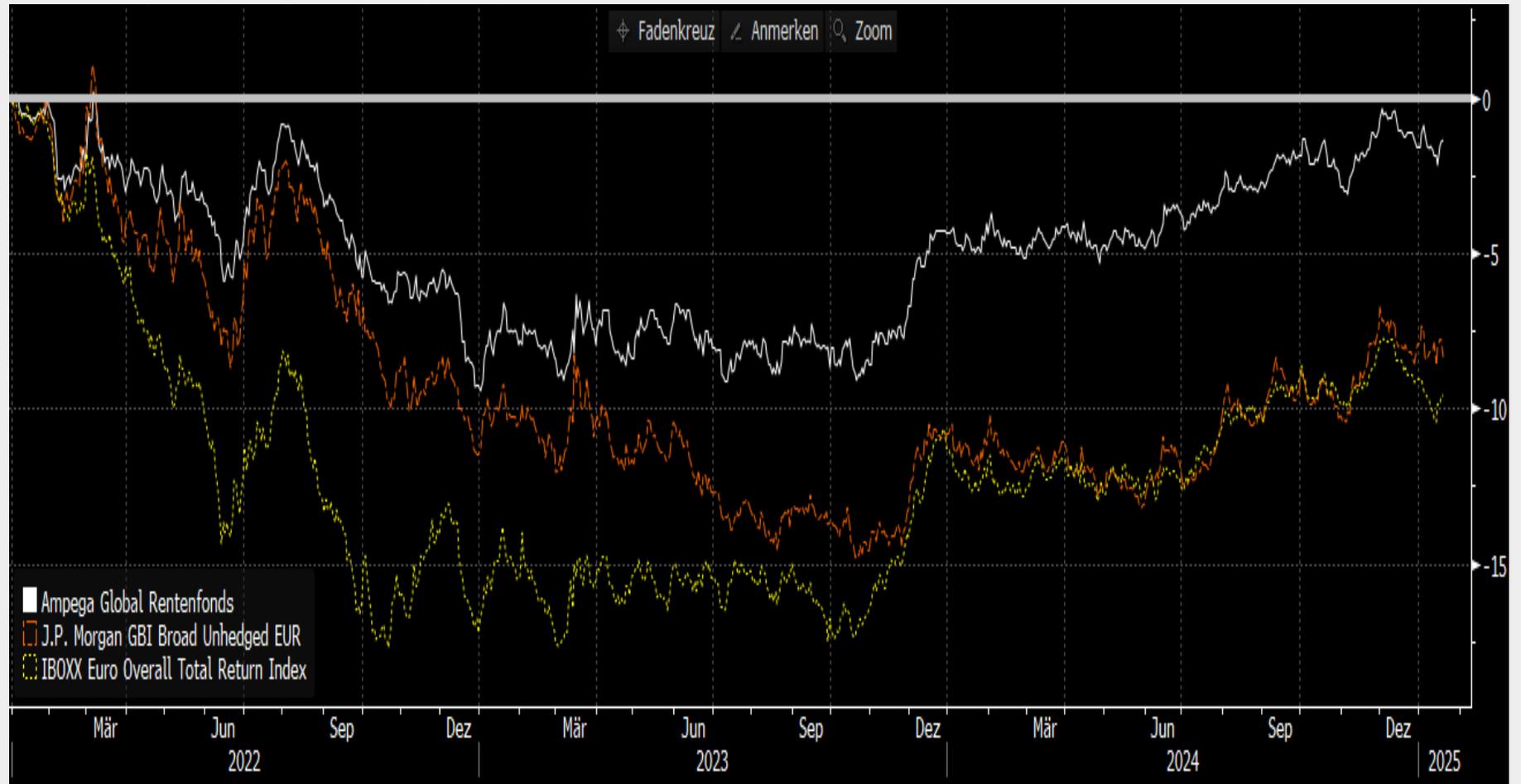
Positiver Effekt der Währungsallokation: Starke Outperformance auch gegen iBoxx EUR Overall Index

TOP
Nachhaltigkeits-Rating



4

Morningstar-Sterne (3Y/5Y)

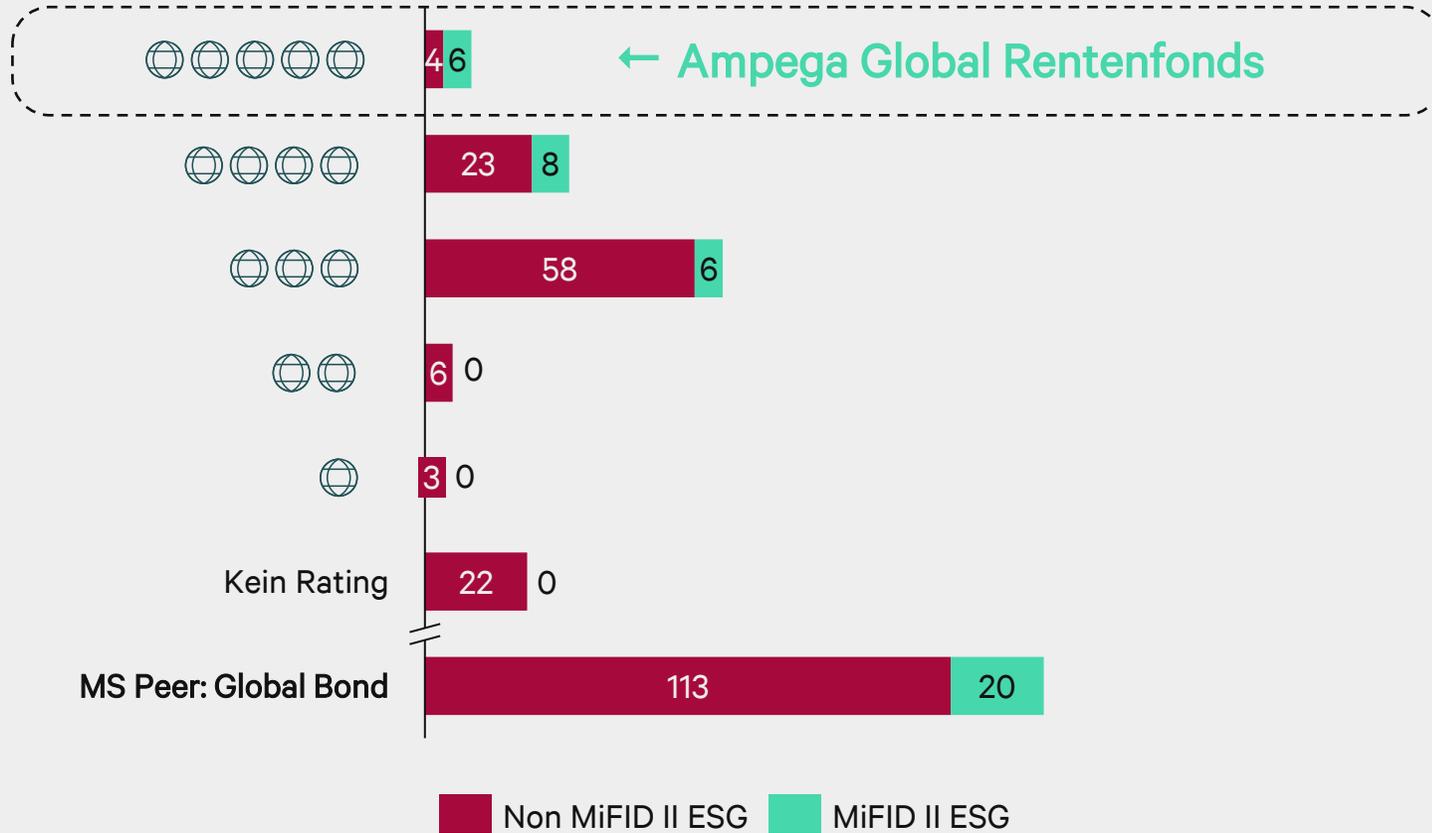


Stand 20.01.2025

Werte der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Entwicklungen.

Starke Nachhaltigkeits-Positionierung im Wettbewerb

Einer von 6 „MiFID II“ ESG-regulierten Fonds mit dem höchsten Nachhaltigkeitsrating
(Peer Fund Global diversified Bond)



ampega.

Talanx Investment Group

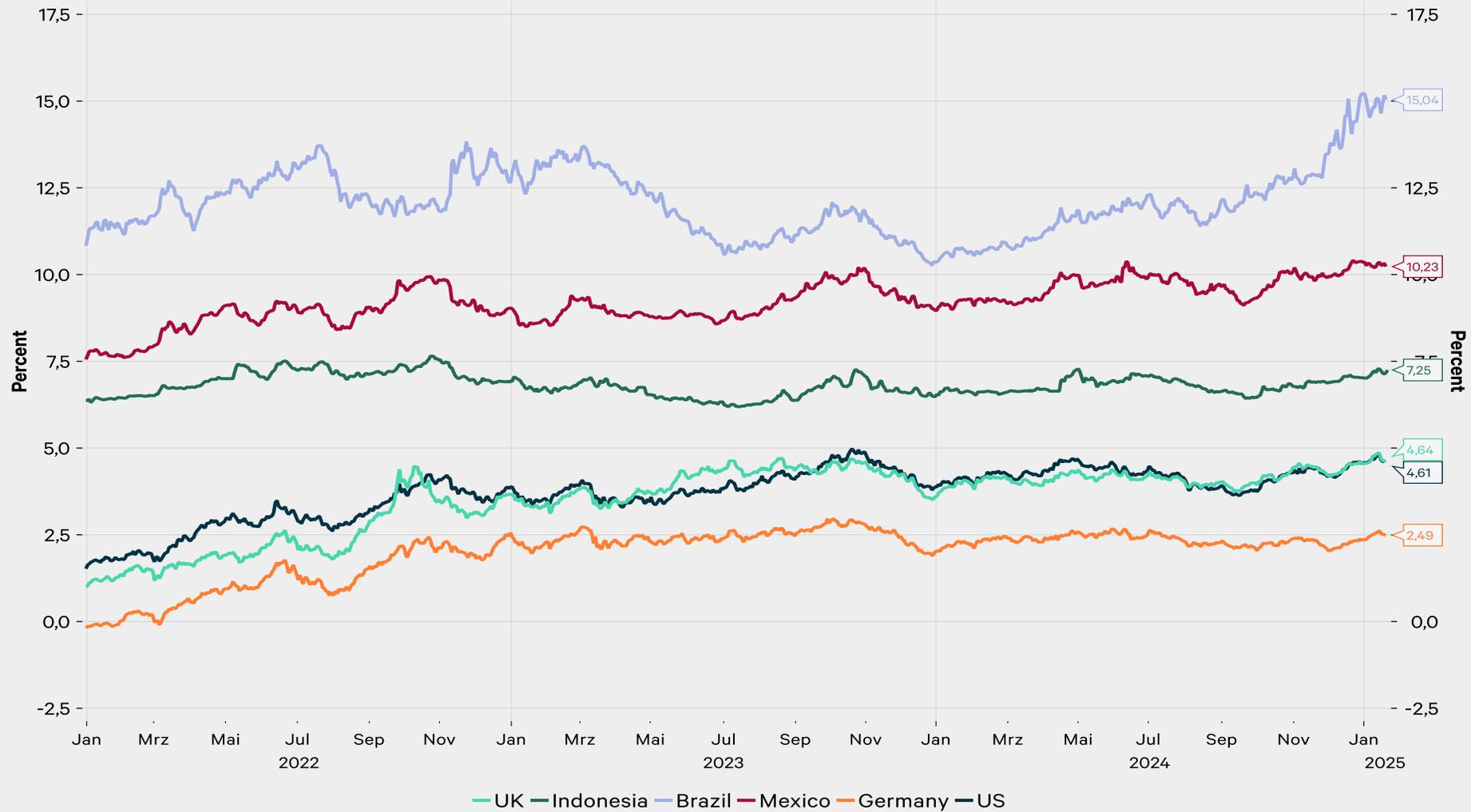
Marktumfeld

Guter Investitionszeitpunkt?



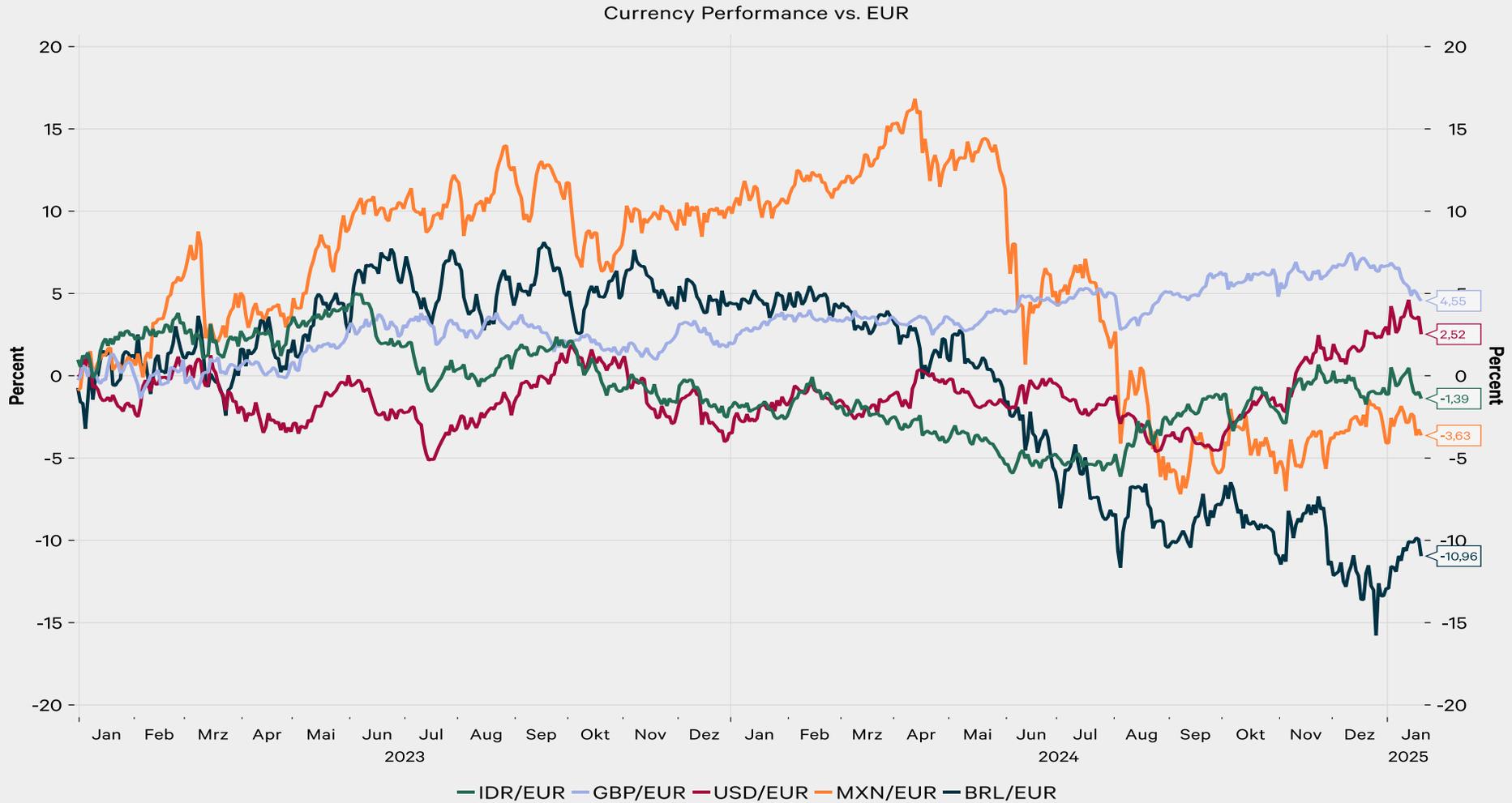
Government Yields – Mehrrendite in local currency

10y Yield: Government Bonds



Source: Macrobond.

Volatile Währungskursentwicklung berücksichtigen



Source: Macrobond, PM Aktien.

Aktuelle Entwicklungen

Notenbanken: Globaler Zinssenkungszyklus gewinnt an Breite

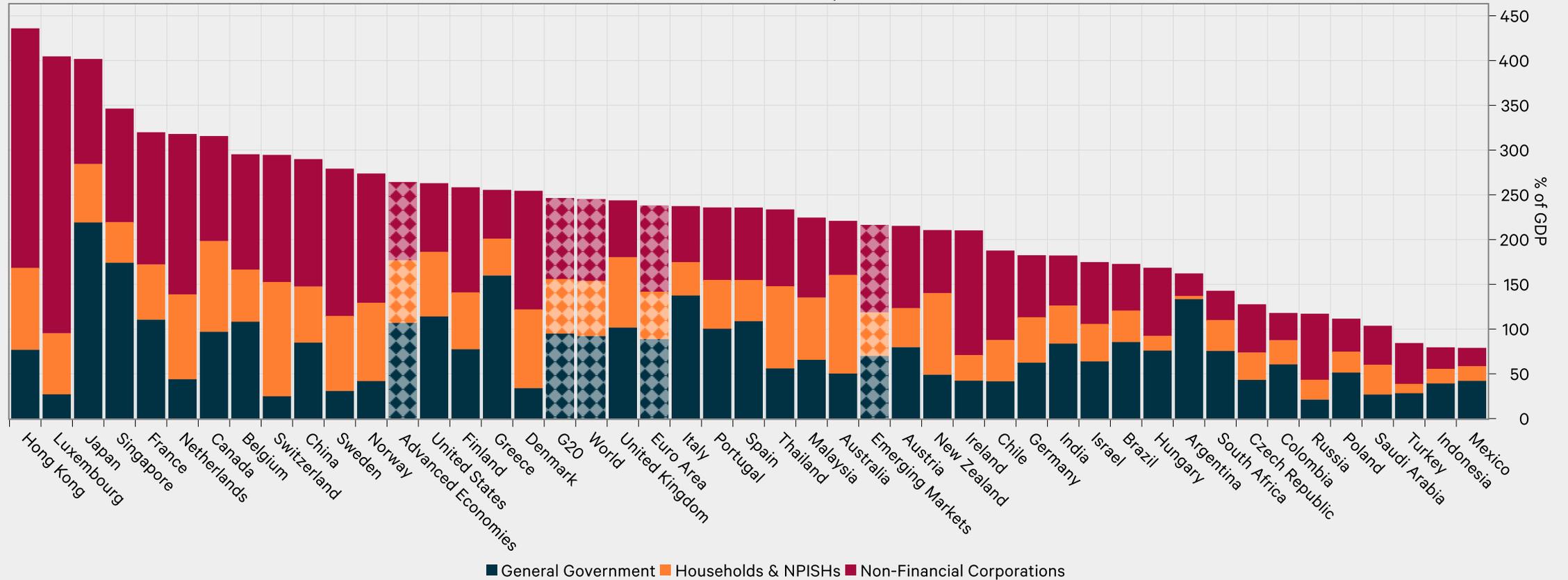
Central Bank Policy Rates																								
Red: Hike Blue: Cut																								
	10/2024	9/2024	8/2024	7/2024	6/2024	5/2024	4/2024	3/2024	2/2024	1/2024	12/2023	11/2023	10/2023	9/2023	8/2023	7/2023	6/2023	5/2023	4/2023	3/2023	2/2023	1/2023	12/2022	11/2022
United States	4,88	4,88	5,38	5,38	5,38	5,38	5,38	5,38	5,38	5,38	5,38	5,38	5,38	5,38	5,38	5,38	5,13	5,13	4,88	4,88	4,63	4,38	4,38	3,88
Euro Area	3,50	3,50	4,25	4,25	4,25	4,50	4,50	4,50	4,50	4,50	4,50	4,50	4,50	4,50	4,50	4,50	4,00	4,00	3,75	3,50	3,50	3,00	2,50	2,00
United Kingdom	5,00	5,00	5,00	5,25	5,25	5,25	5,25	5,25	5,25	5,25	5,25	5,25	5,25	5,25	5,25	5,00	5,00	4,50	4,25	4,25	4,00	3,50	3,50	3,00
Japan	0,25	0,25	0,25	0,25	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05	-0,10	-0,10	-0,10	-0,10	-0,10	-0,10	-0,10	-0,10	-0,10	-0,10	-0,10	-0,10	-0,10	-0,10	-0,10
Argentina	40,00	40,00	40,00	40,00	40,00	40,00	60,00	80,00	100,00	100,00	100,00	133,00	133,00	118,00	118,00	97,00	97,00	97,00	91,00	78,00	75,00	75,00	75,00	75,00
Australia	4,35	4,35	4,35	4,35	4,35	4,35	4,35	4,35	4,35	4,35	4,35	4,35	4,10	4,10	4,10	4,10	4,10	3,85	3,60	3,60	3,35	3,10	3,10	2,85
Brazil	10,75	10,75	10,50	10,50	10,50	10,50	10,75	10,75	11,25	11,75	11,75	12,25	12,75	12,75	13,25	13,75	13,75	13,75	13,75	13,75	13,75	13,75	13,75	13,75
Canada	4,25	4,25	4,50	4,50	4,75	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	4,75	4,50	4,50	4,50	4,50	4,25	3,75
Switzerland	1,00	1,00	1,25	1,25	1,25	1,50	1,50	1,50	1,75	1,75	1,75	1,75	1,75	1,75	1,75	1,75	1,75	1,50	1,50	1,50	1,00	1,00	1,00	0,50
Chile	5,50	5,50	5,75	5,75	5,75	6,00	6,50	7,25	7,25	8,25	8,25	9,00	9,00	9,50	10,25	10,25	11,25	11,25	11,25	11,25	11,25	11,25	11,25	11,25
China	3,35	3,35	3,35	3,35	3,45	3,45	3,45	3,45	3,45	3,45	3,45	3,45	3,45	3,45	3,45	3,55	3,55	3,65	3,65	3,65	3,65	3,65	3,65	3,65
Colombia	10,25	10,25	10,75	10,75	11,75	11,75	12,25	12,25	12,75	13,00	13,00	13,25	13,25	13,25	13,25	13,25	13,25	13,25	13,00	12,75	12,75	12,00	11,00	11,00
Czech Republic	4,25	4,25	4,50	4,75	4,75	5,25	5,75	5,75	6,25	6,75	6,75	7,00	7,00	7,00	7,00	7,00	7,00	7,00	7,00	7,00	7,00	7,00	7,00	7,00
Denmark	3,10	3,10	3,35	3,35	3,35	3,60	3,60	3,60	3,60	3,60	3,60	3,60	3,60	3,60	3,60	3,60	3,60	3,60	3,60	3,60	3,60	3,60	3,60	3,60
Hong Kong	5,25	5,25	5,75	5,75	5,75	5,75	5,75	5,75	5,75	5,75	5,75	5,75	5,75	5,75	5,75	5,75	5,75	5,50	5,50	5,25	5,00	4,75	4,75	4,25
Hungary	6,50	6,50	6,75	6,75	7,00	7,25	7,75	8,25	9,00	10,00	10,75	11,50	12,25	13,00	13,00	13,00	13,00	13,00	13,00	13,00	13,00	13,00	13,00	13,00
Indonesia	6,00	6,00	6,25	6,25	6,25	6,25	6,25	6,00	6,00	6,00	6,00	6,00	6,00	6,00	6,00	6,00	6,00	6,00	6,00	6,00	6,00	6,00	6,00	6,00
Israel	4,50	4,50	4,50	4,50	4,50	4,50	4,50	4,50	4,50	4,50	4,50	4,75	4,75	4,75	4,75	4,75	4,75	4,75	4,75	4,25	4,25	3,75	3,25	3,25
India	6,50	6,50	6,50	6,50	6,50	6,50	6,50	6,50	6,50	6,50	6,50	6,50	6,50	6,50	6,50	6,50	6,50	6,50	6,50	6,50	6,50	6,50	6,25	5,90
Iceland	9,00	9,25	9,25	9,25	9,25	9,25	9,25	9,25	9,25	9,25	9,25	9,25	9,25	9,25	9,25	9,25	8,75	8,75	8,75	7,50	7,50	6,00	6,00	6,00
South Korea	3,25	3,50	3,50	3,50	3,50	3,50	3,50	3,50	3,50	3,50	3,50	3,50	3,50	3,50	3,50	3,50	3,50	3,50	3,50	3,50	3,50	3,50	3,50	3,25
North Macedonia	6,30	6,30	6,30	6,30	6,30	6,30	6,30	6,30	6,30	6,30	6,30	6,30	6,30	6,30	6,30	6,30	6,00	6,00	5,75	5,50	5,50	5,25	4,75	4,25
Mexico	10,50	10,50	10,75	11,00	11,00	11,00	11,00	11,00	11,00	11,25	11,25	11,25	11,25	11,25	11,25	11,25	11,25	11,25	11,25	11,25	11,25	11,00	10,50	10,00
Malaysia	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	3,00	2,75	2,75	2,75	2,75	2,75
Norway	4,50	4,50	4,50	4,50	4,50	4,50	4,50	4,50	4,50	4,50	4,50	4,50	4,25	4,25	4,25	4,00	3,75	3,75	3,25	3,00	3,00	2,75	2,75	2,50
New Zealand	4,75	5,25	5,25	5,50	5,50	5,50	5,50	5,50	5,50	5,50	5,50	5,50	5,50	5,50	5,50	5,50	5,50	5,50	5,50	5,25	4,75	4,75	4,25	4,25
Peru	5,25	5,25	5,50	5,75	5,75	5,75	6,00	6,25	6,25	6,50	6,75	7,00	7,25	7,50	7,75	7,75	7,75	7,75	7,75	7,75	7,75	7,75	7,75	7,25
Philippines	6,25	6,25	6,25	6,50	6,50	6,50	6,50	6,50	6,50	6,50	6,50	6,50	6,50	6,50	6,25	6,25	6,25	6,25	6,25	6,25	6,25	6,00	5,50	5,00
Poland	5,75	5,75	5,75	5,75	5,75	5,75	5,75	5,75	5,75	5,75	5,75	5,75	5,75	5,75	6,00	6,75	6,75	6,75	6,75	6,75	6,75	6,75	6,75	6,75
Romania	6,50	6,50	6,50	6,75	7,00	7,00	7,00	7,00	7,00	7,00	7,00	7,00	7,00	7,00	7,00	7,00	7,00	7,00	7,00	7,00	7,00	7,00	6,75	6,75
Serbia	5,75	5,75	6,00	6,00	6,25	6,50	6,50	6,50	6,50	6,50	6,50	6,50	6,50	6,50	6,50	6,50	6,50	6,25	6,00	6,00	5,75	5,50	5,00	4,50
Russia	19,00	19,00	18,00	18,00	16,00	16,00	16,00	16,00	16,00	16,00	16,00	16,00	15,00	15,00	13,00	12,00	8,50	7,50	7,50	7,50	7,50	7,50	7,50	7,50
Saudi Arabia	5,50	5,50	6,00	6,00	6,00	6,00	6,00	6,00	6,00	6,00	6,00	6,00	6,00	6,00	6,00	6,00	6,00	5,75	5,75	5,50	5,50	5,25	5,00	4,50
Sweden	3,25	3,25	3,50	3,75	3,75	3,75	4,00	4,00	4,00	4,00	4,00	4,00	4,00	4,00	4,00	3,75	3,50	3,50	3,00	3,00	3,00	2,50	2,50	2,50
Thailand	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	2,50	2,00	2,00	2,00	1,75	1,75	1,50	1,50	1,25
Turkey	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	50,00	45,00	45,00	42,50	40,00	35,00	30,00	25,00	17,50	15,00	8,50	8,50	8,50	8,50	9,00	9,00
South Africa	8,00	8,00	8,25	8,25	8,25	8,25	8,25	8,25	8,25	8,25	8,25	8,25	8,25	8,25	8,25	8,25	8,25	8,25	8,25	7,75	7,75	7,25	7,00	7,00

Source: Macrobond; Ampega MS|TAA

World of Debt

Globale Verschuldung: Nicht nur ein Thema der Staatsfinanzen

World, Debt-to-GDP Ratios by Sector (2024)

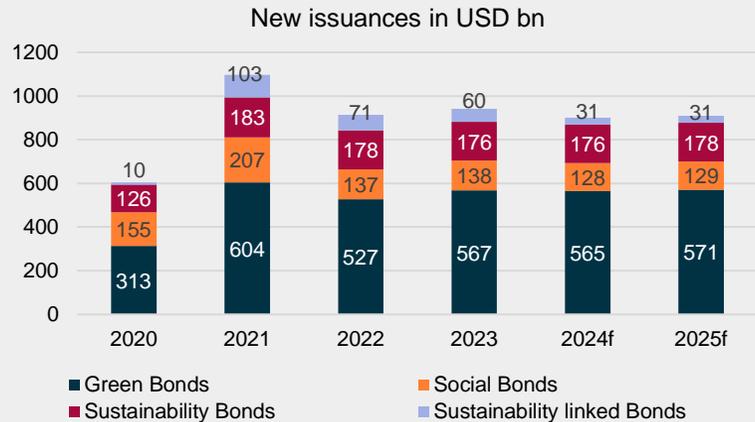


Source: Macrobond; BIS; Ampega MSITAA

Marktüberblick Nachhaltige Anleihen: Verhaltene Wachstum

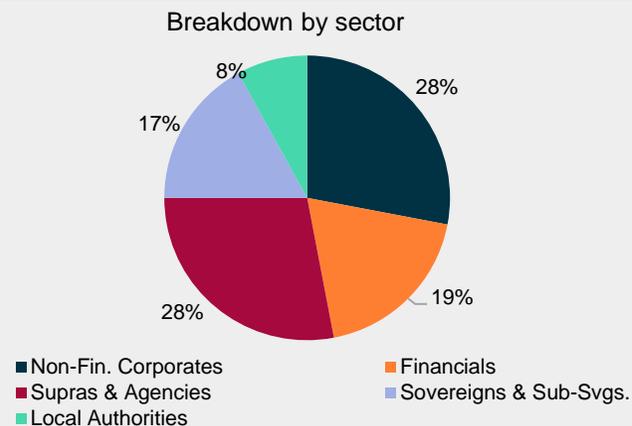
Ab 2025 dürften erstmals Anleiheemissionen unter dem neuen EU Green Bond Standard erfolgen

Bäume wachsen nicht in den Himmel: Emissionsvolumen 2024 rückläufig, 2025 bestenfalls stagnierend.



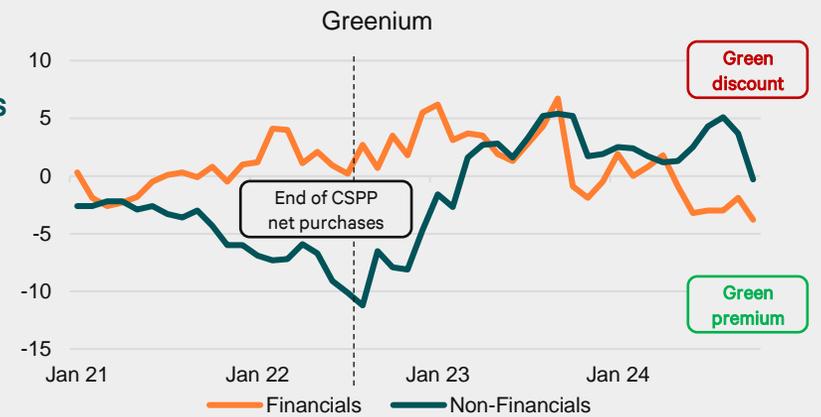
Source: Bloomberg, Ampega Fixed Income – Data as of 05-Nov-2024

Non Financial Corporates dominieren, hier wiederum Versorger, die für >60% der Emissionen stehen.



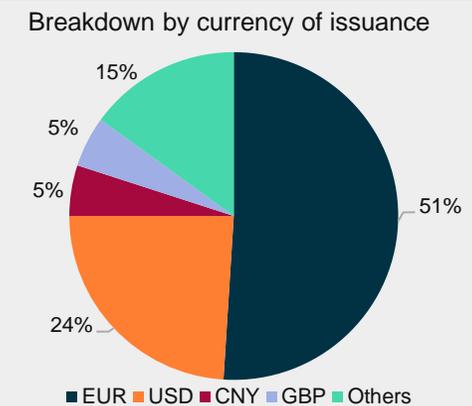
Source: Bloomberg – Data as of 05-Nov-2024

Greenium zuletzt wieder negativ für Fins und Non-Fins; Non-Fins hatten lange von Privilegierung durch EZB CSPP profitiert



Source: Bloomberg – Data as of 05-Nov-2024
Greenium is computed as the diff. between Green OAS minus Non-Green OAS; neg. = Premium; pos. = Discount

Segment nachhaltiger Anleihen zur Hälfte in EUR. Europäische Emittenten dominieren.



Source: Bloomberg – Data as of 05-Nov-2024

ampega.

Talanx Investment Group

Anhang



Snapshot | Terna Green Bond

Flächendeckende Energiewende



Impact

- Steigerung der erneuerbaren Stromerzeugung
- Jährliche Einsparung von ~ **8 Mio. Tonnen CO2**
- Entspricht **2 % der Gesamtemissionen Italiens**
- Reduzierung der Energieverluste im Stromnetz



Investment

- **10 Mrd. Euro** zur Finanzierung des Business Plans „Driving Energy“
- Top 1 % des „Sustainability Yearbook 2023“



Ziele

- CO2-Reduktion um 55% (aktuell 24%)
- Anteil erneuerbarer Energie am Energie-Mix 65% (aktuell 36%)
- Ausbau von Photovoltaik + Windenergie + 60-70 GW (aktuell 34 GW)



Snapshot | AIB Social Bond

Wirtschaftliche & soziale Inklusion für alle



Impact

- Zugang zur Gesundheitsversorgung für **46 Millionen** Menschen
- Zugang zu Bildung für **72 000** Schüler:innen & Student:innen
- Bezahlbarer Wohnraum für **21 000** Menschen in Sozialwohnbauten
- Schaffung von **7 200** Jobs



Investment

- **2,3 Mrd. Euro** zur Finanzierung von sozialen Projekten
- Aus den Bereichen Bildung, Gesundheit, Wohnen & Strukturhilfen



Ziele

- Bau von Sozialwohnungen
- Herstellung eines Gender-Gleichgewichts
- Übergang in eine klimaneutrale Wirtschaft



Snapshot | NRW Sustainability Bond

Finanzierung sozialer & ökologischer Landesprojekte



Impact

- Einsparung von **315 028 Tonnen** CO2-Äquivalente
- **54 998 ha** nachhaltige Ackernutzung
- **60 300 Tiere** in artgerechter Tierhaltung
- **890 000 Menschen** (Obdachlose, Studierende, Kinder) profitieren von Projekten



Investment

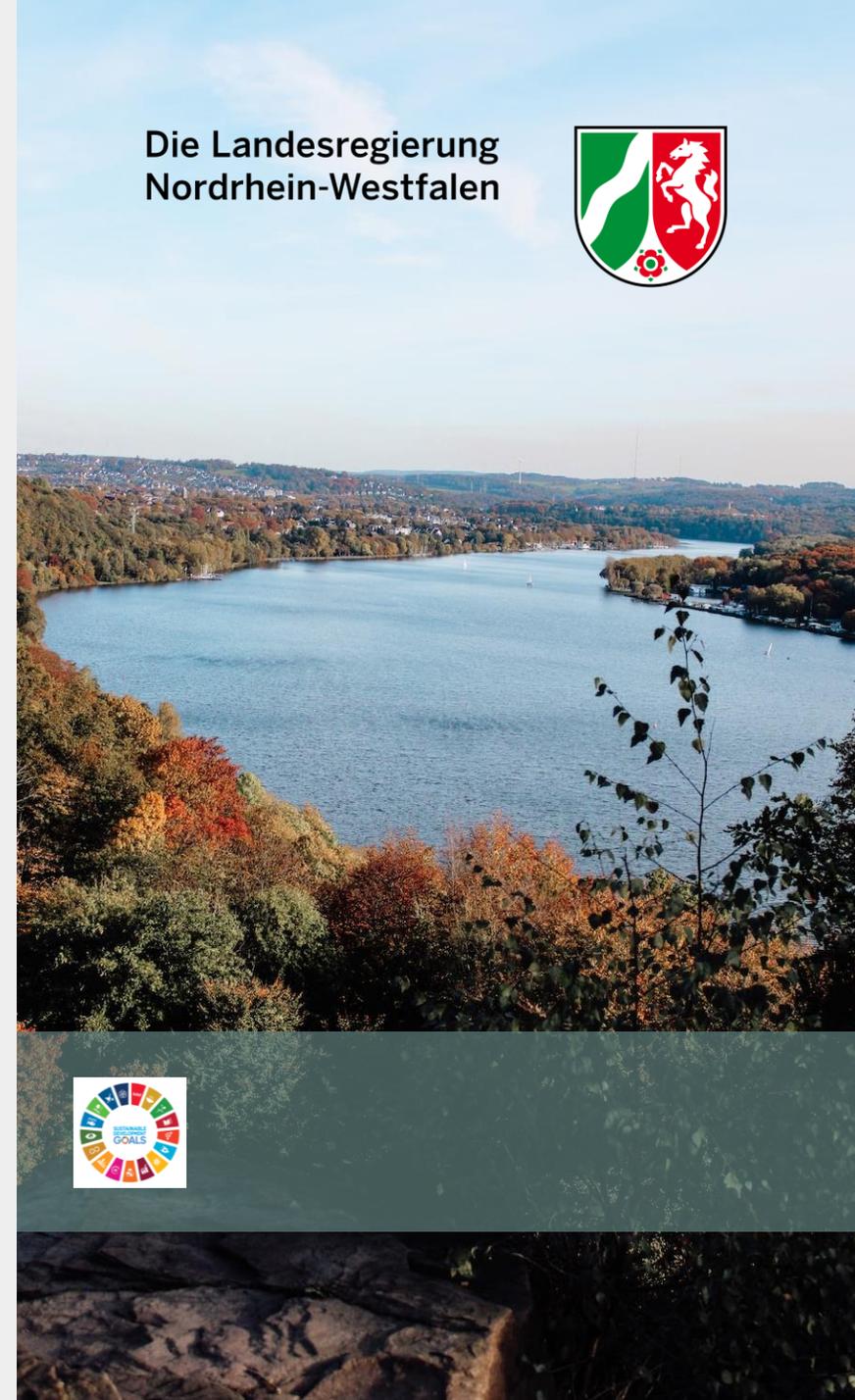
- **2,5 Mrd. €** zur Finanzierung der Nachhaltigkeitsstrategie in NRW
- Bereits die sechste NRW-Nachhaltigkeitsanleihe



Ziele

- Bildung & Nachhaltigkeitsforschung, Exzellenz in der Forschung
- Inklusion und sozialer Zusammenhalt
- Nachhaltige Stadtentwicklung (Breitbandausbau, Seniorenbetreuung)

Die Landesregierung
Nordrhein-Westfalen



22.01.2025

Vielen Dank!



Oliver Jepsen
Senior Portfoliomanager
Fixed Income

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.

Ampega Global Rentenfonds

Stammdaten per 29.12.2023

ISIN	DE0008481086/ DE000A3EHNR6
Auflagedatum	31.10.1988 / 15.03.2024
Verwaltungsvergütung	0,75 % p.a. / 0,40% p.a.
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Geschäftsjahr	01.01. – 31.12.
Fondsvolumen	102,6 Mio. EUR
Rechtsform	Richtlinienkonformer Fonds (UCITS 4), deutsches Recht

Haftungserklärung

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

Ampega 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. 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. 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.

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 hinaus gehende Nutzung bedarf der vorherigen schriftlichen Zustimmung durch Ampega.