

ampega.

Talanx Investment Group

12. Dezember 2025

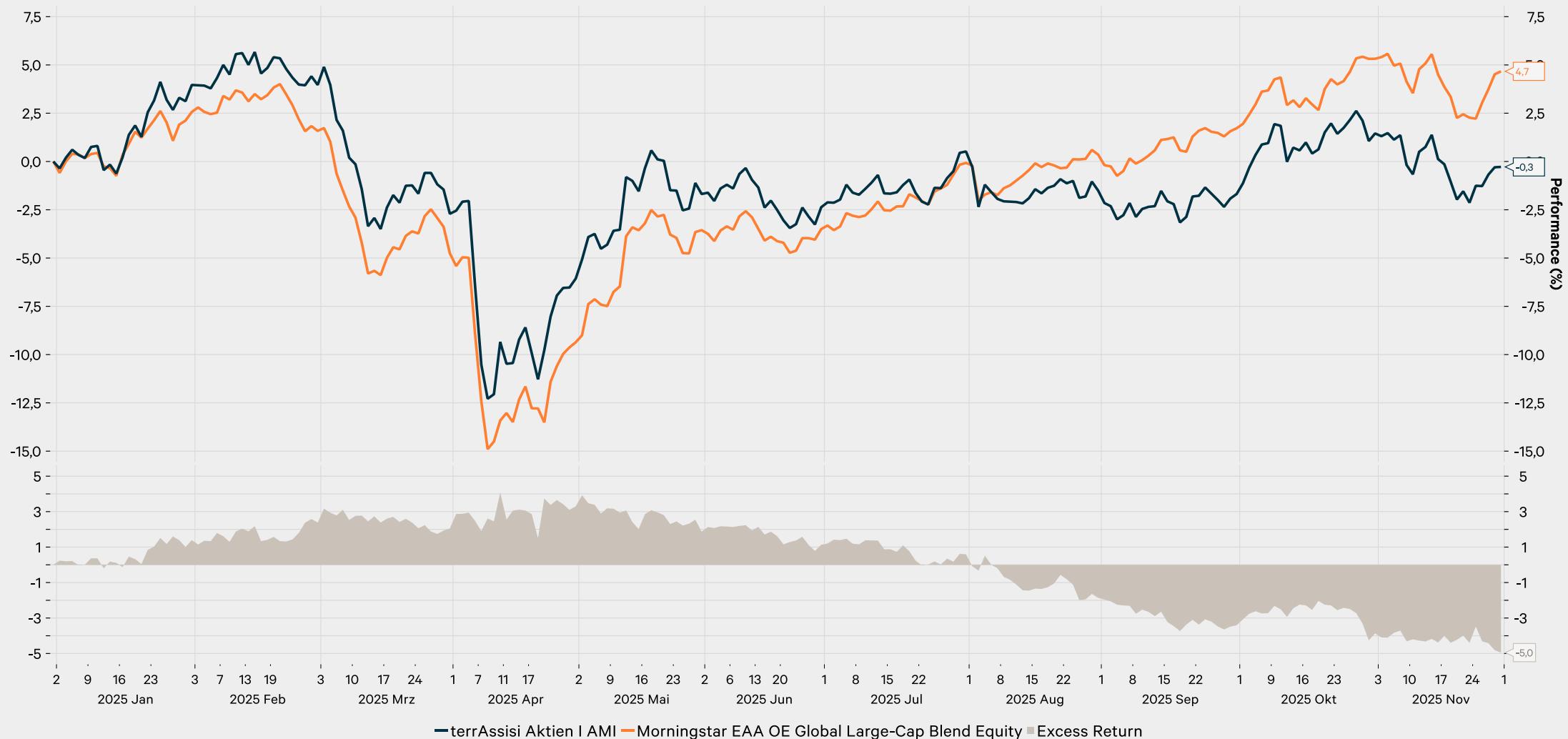
Der franziskanische Weg

Im Einklang mit ökologischer, sozialer und kultureller Verantwortung.

7. terrAssisi Investmentkonferenz



Wertentwicklung 2025 vs. Morningstar Peer Group

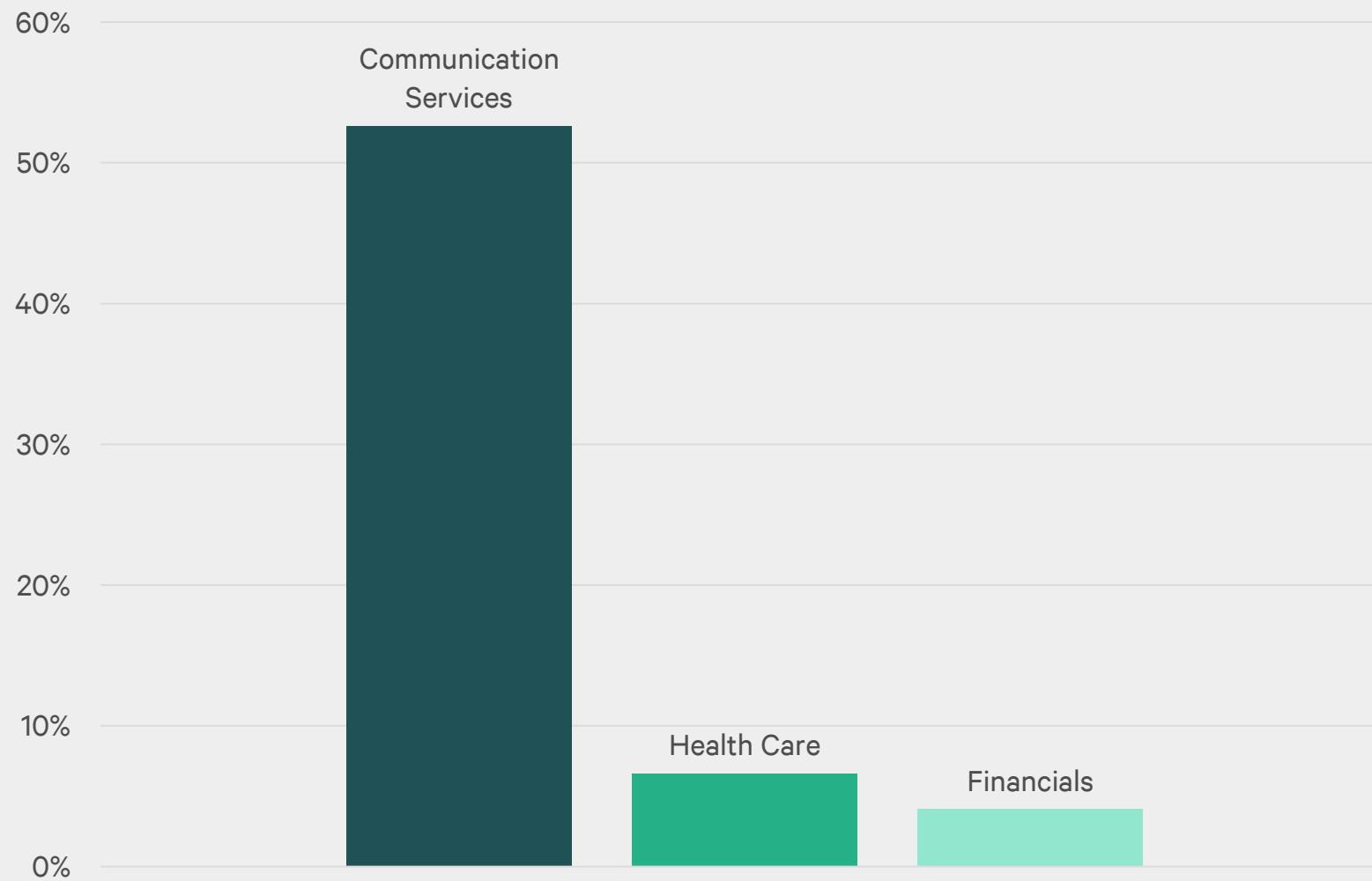


Die Zahlenangaben beziehen sich auf die Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

Source: Macrobond, PM Aktien.

Stand 30.11.2025

Top Sektoren 2025



Top Performer 2025



Advanced Micro Devices Inc

+61%



NN Group NV

+58%



Prysmian SpA

+53%

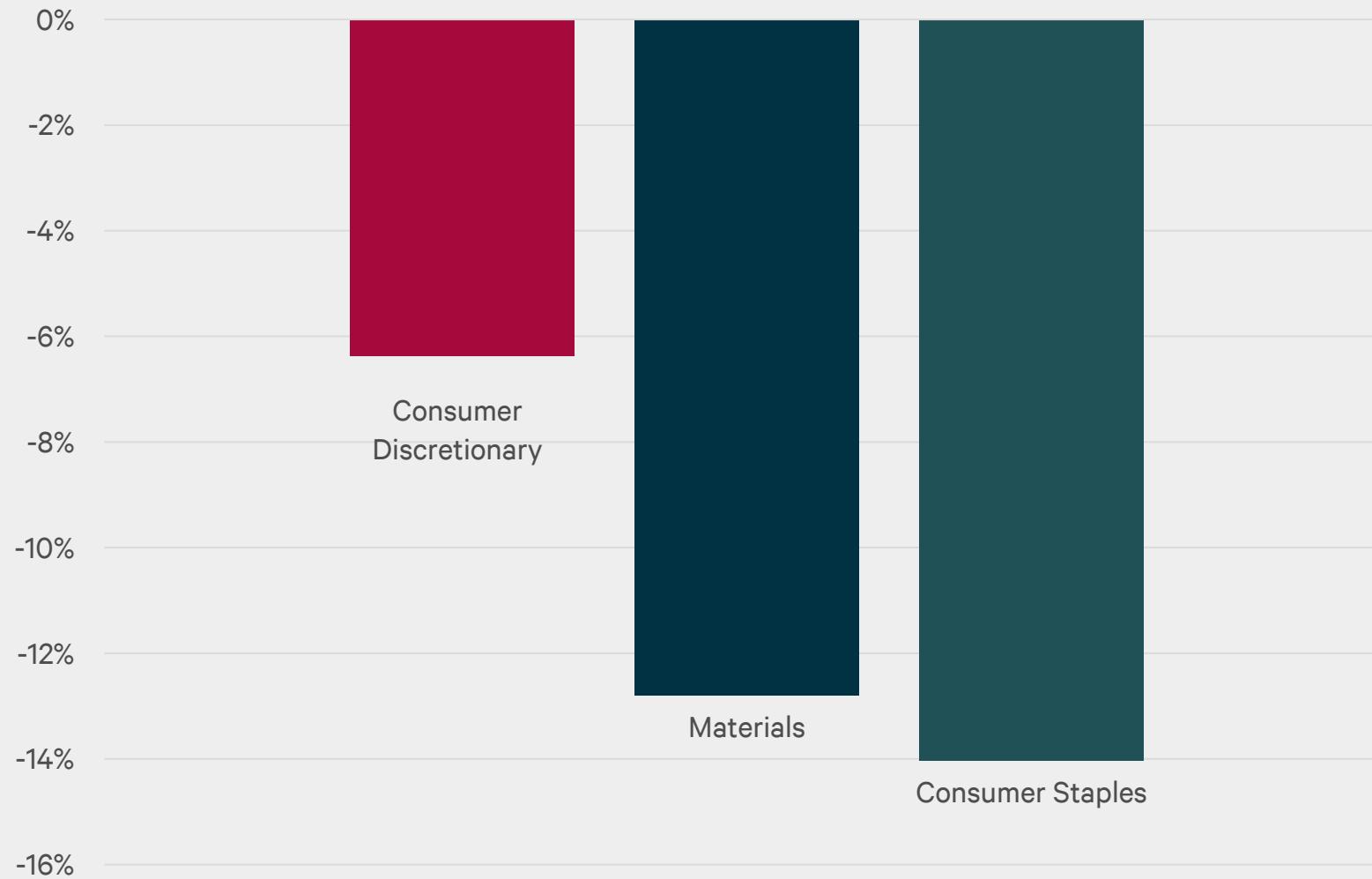


Orange SA

+53%



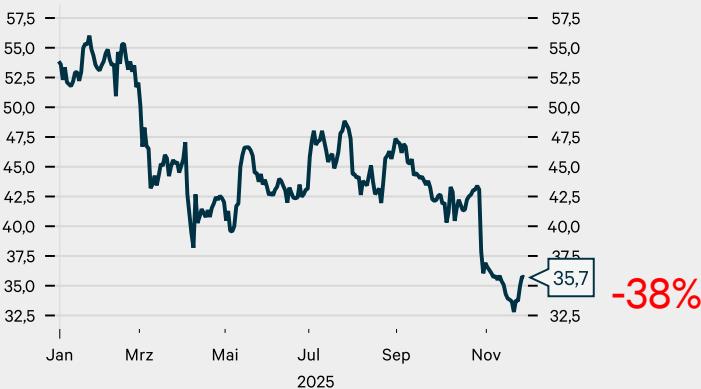
Flop Sektoren 2025



Underperformer 2025



Smurfit WestRock PLC



Diageo PLC



Wolters Kluwer NV



- Fusion zeigt **erste Erfolge**, Steigerung **Ebitda-Marge** in Nordamerika und **Ausbau des Südamerika-Geschäfts**
- **Sinkende Volumen** neben Konjunkturschwäche durch **Aufgabe unrentabler Verträge**
- **Volumenwachstum** ab H2 2026 erwartet

- **Sequentielle Verbesserung** in H2 ggü. H1 erwartet
- **Negative** Auswirkungen durch **Zölle** und **Wechselkurse** können nur teilweise ausgeglichen werden
- Ab 2026 wieder **FCF > 3 Mrd. \$** erwartet, sichert Dividende

- **KI-Euphorie** sorgt für **Druck** auf **Aktienkurs**
- **Qualitativ** hochwertiges Unternehmen mit **stetigem Umsatz- und Gewinnwachstum** sowie **hohen operativen Margen**
- Geschäftsmodell ist **abonnementbasiert** und daher **konjunkturunabhängig**

Verstöße gegen Ausschlusskriterien 2025

Ethisch kontroverse Geschäftspraktiken



Kontroverse Wirtschaftspraktiken

Ethisch kontroverse Geschäftsfelder



Stammzellenforschung

Best-in-Class-Ansatz



Rating Downgrade von C+ auf C



Rating Downgrade von C+ auf C

Quelle: ISS ESG, Eigene Darstellung

Neuaufnahmen 2025



cencora

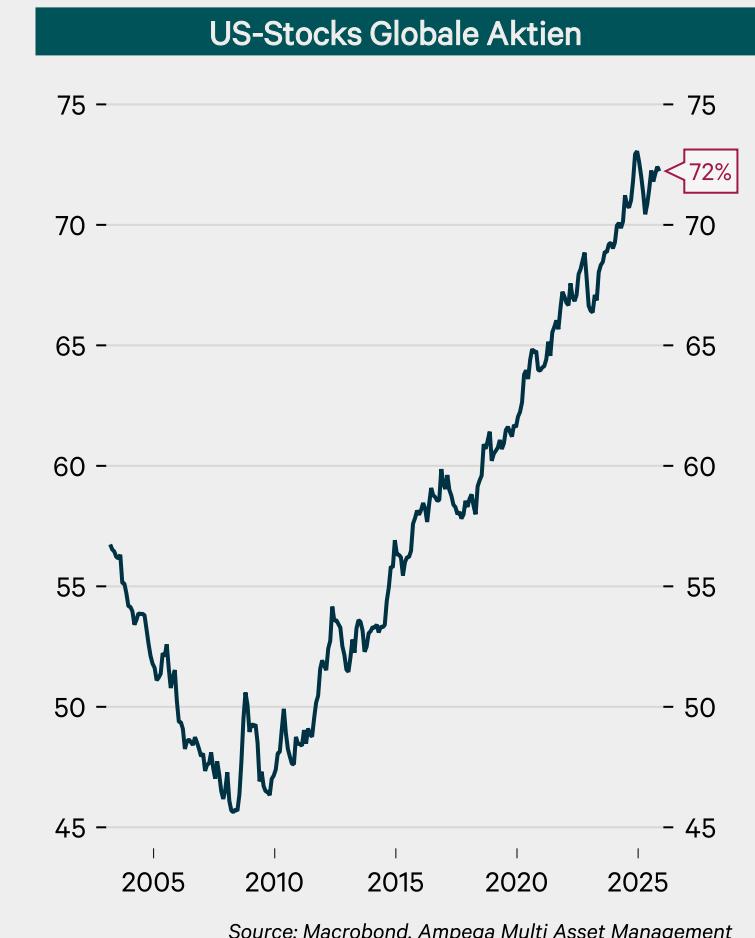


SIEMENS

Quelle: Ampega

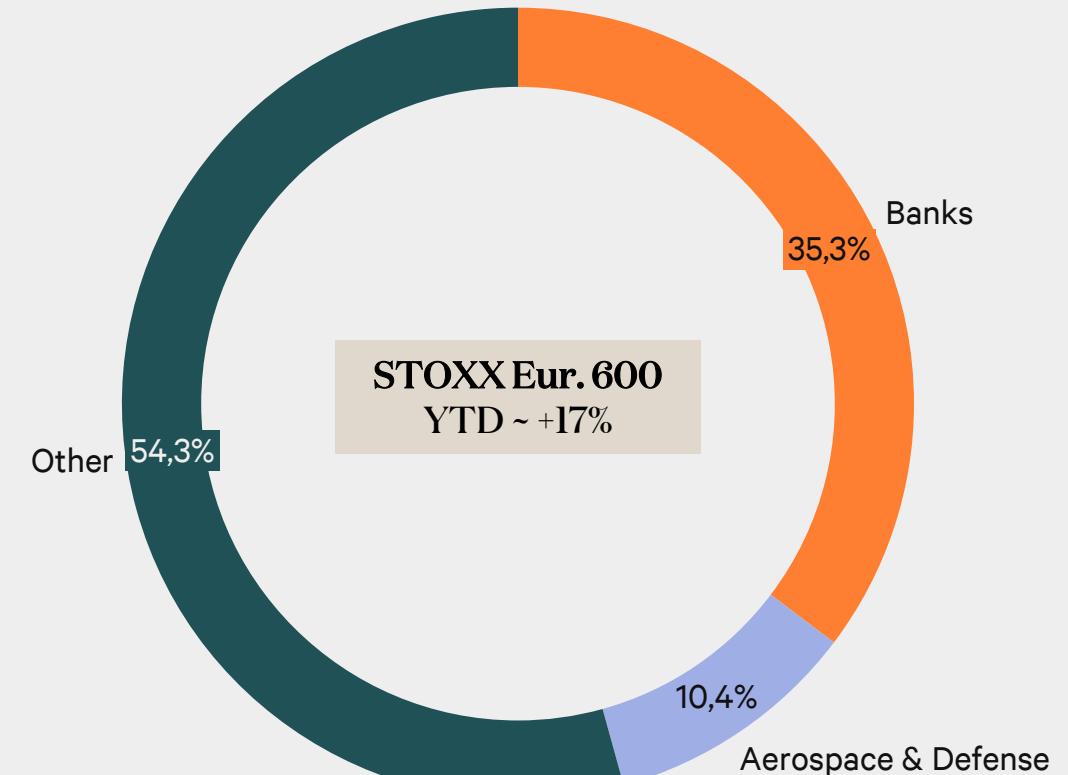
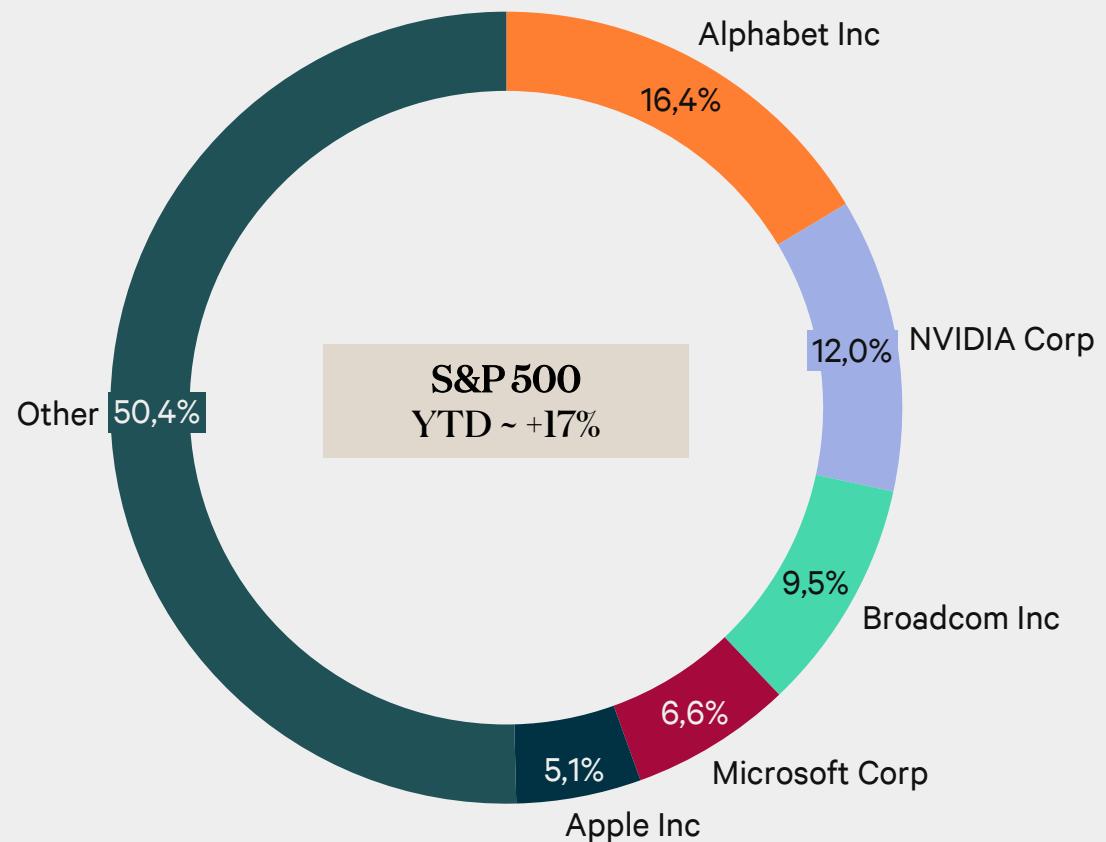
Aktienmarktkonzentration erreicht Rekordwerte

Historisch niedrige Marktbreite: Globaler Aktienmarkt hochkonzentriert in US- und Tech-Aktien



Enge Marktbreite

Renditezerlegung: Fünf US-Unternehmen und zwei EU-Sektoren für ~50% Markttrendite verantwortlich

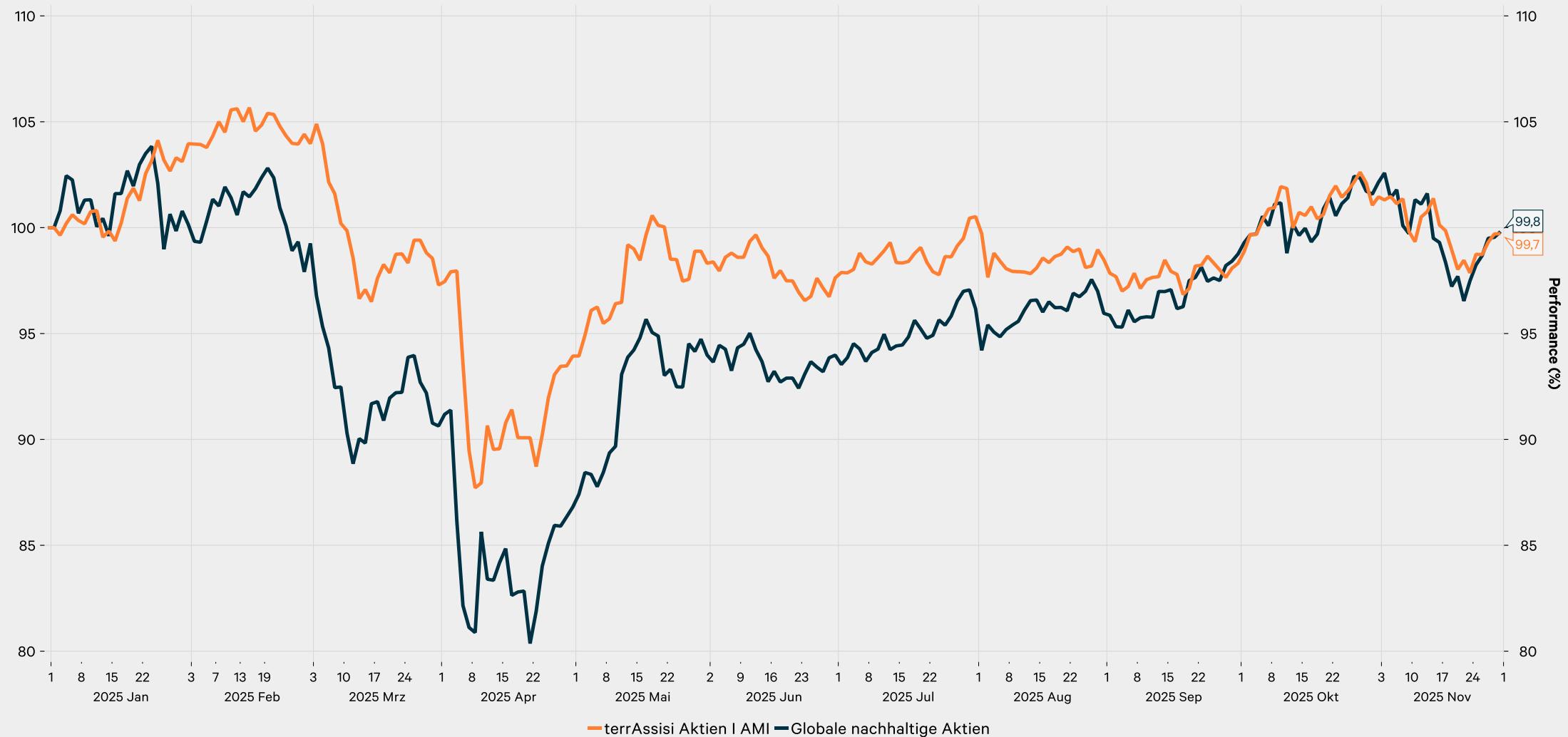


High Quality unter Druck: Schwächer als Low Quality

Schwieriges Marktumfeld durch Outperformance von „Low Quality“



Wertentwicklung 2025 vs. Globale nachhaltige Aktien

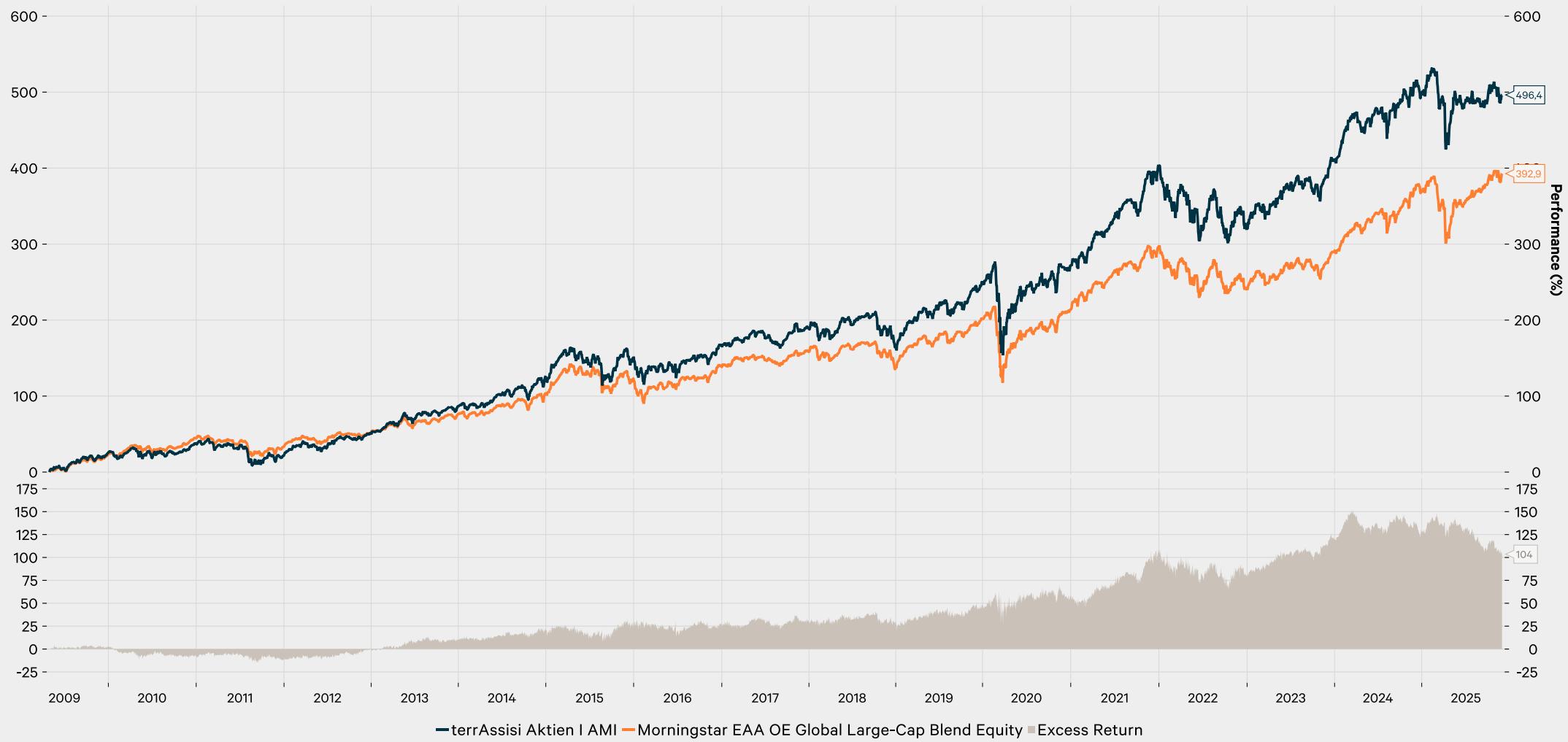


Die Zahlenangaben beziehen sich auf die Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

Source: Macrobond, PM Aktien.

Stand 30.11.2025

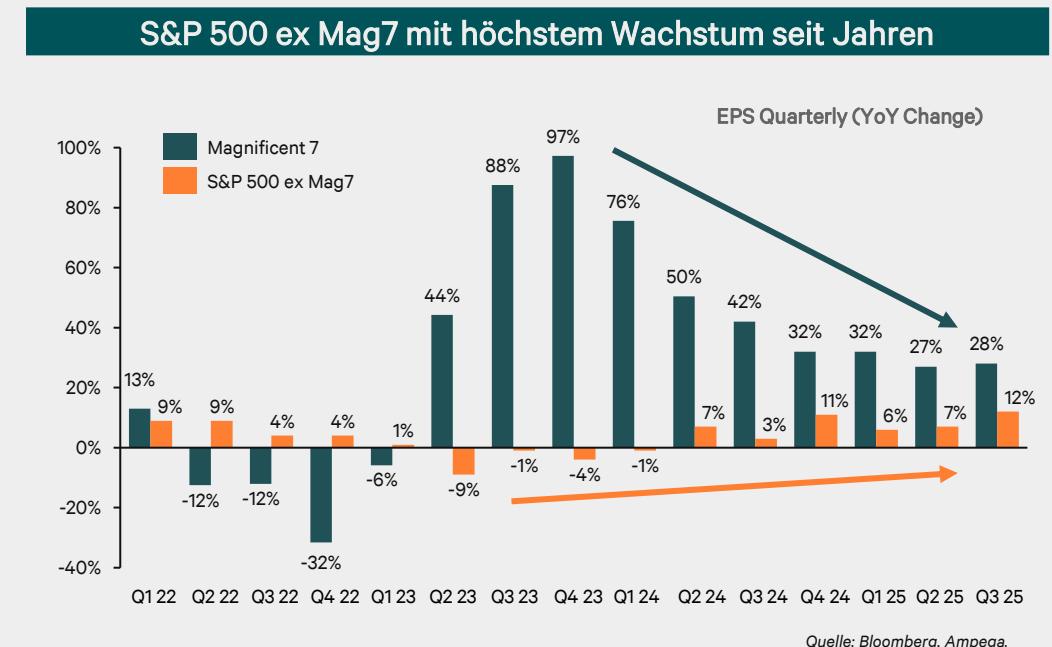
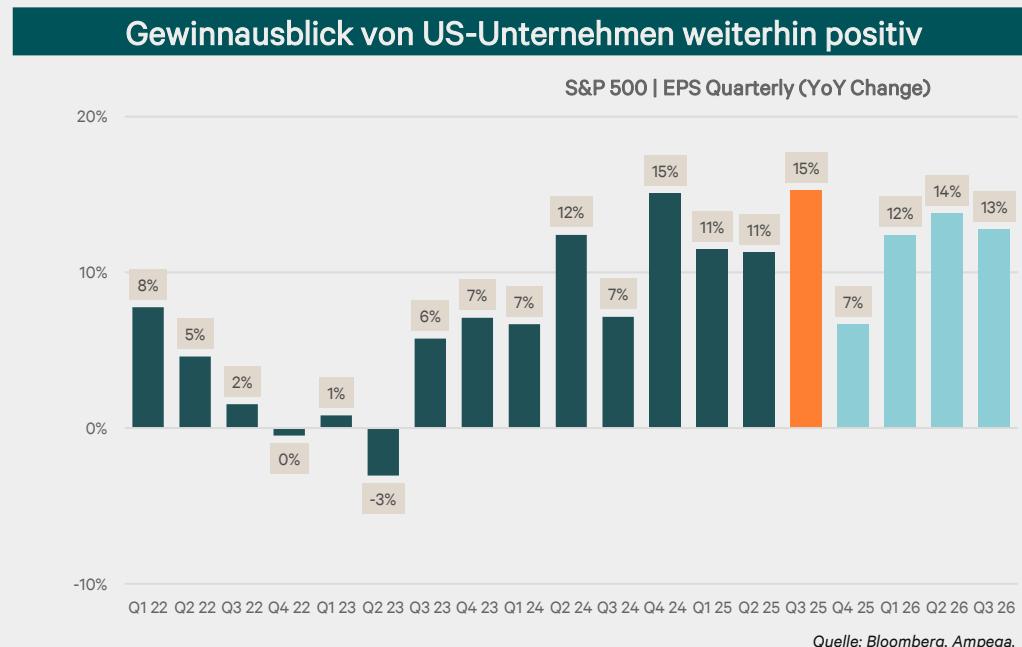
Wertentwicklung seit Start Fondskonzept 05/2009



Die Zahlenangaben beziehen sich auf die Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

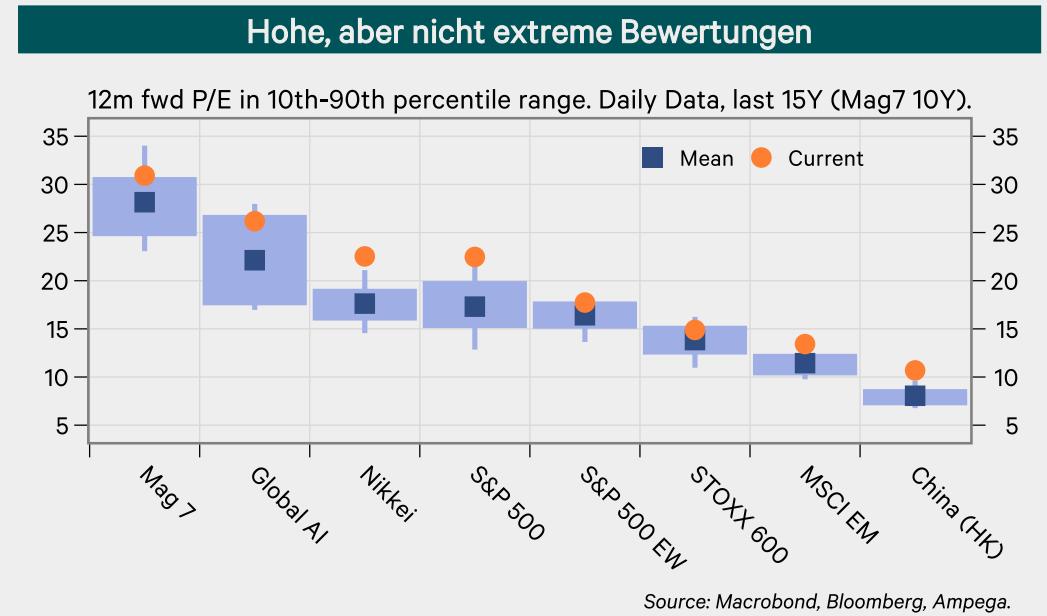
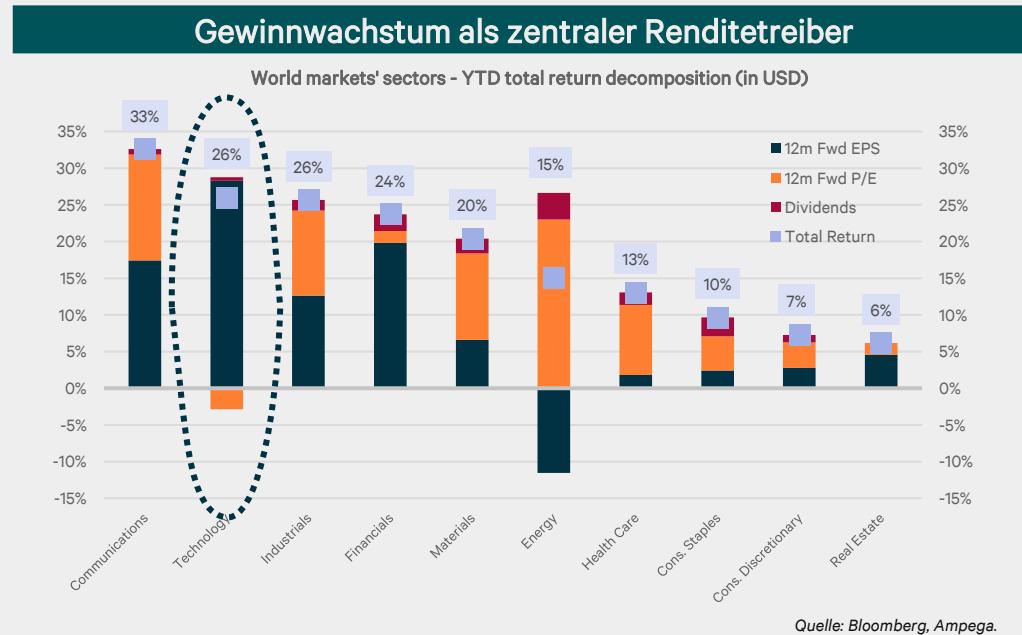
Ausblick 2026

Verbreiterung des Gewinnwachstums



Quo vadis, KI-Trade?

(Noch) keine KI-Blase: Gewinne stützen, doch Konzentration und CAPEX-Intensität mahnen zur Vorsicht



Vielen Dank für Ihre
Aufmerksamkeit!



Disclaimer

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

Die Ampega Investment GmbH 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. Die Ampega Investment GmbH 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.

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.

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 hinausgehende Nutzung bedarf der vorherigen schriftlichen Zustimmung durch Ampega.