

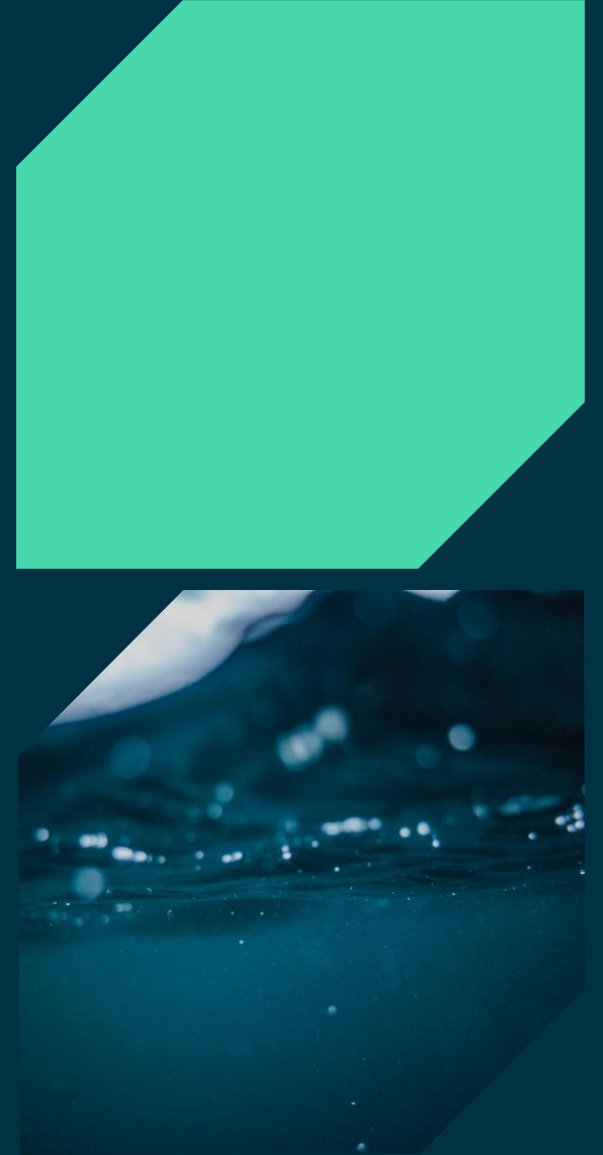
ampega.

Talanx Investment Group

März 2026

Rendite & Credit Opportunities im Fokus

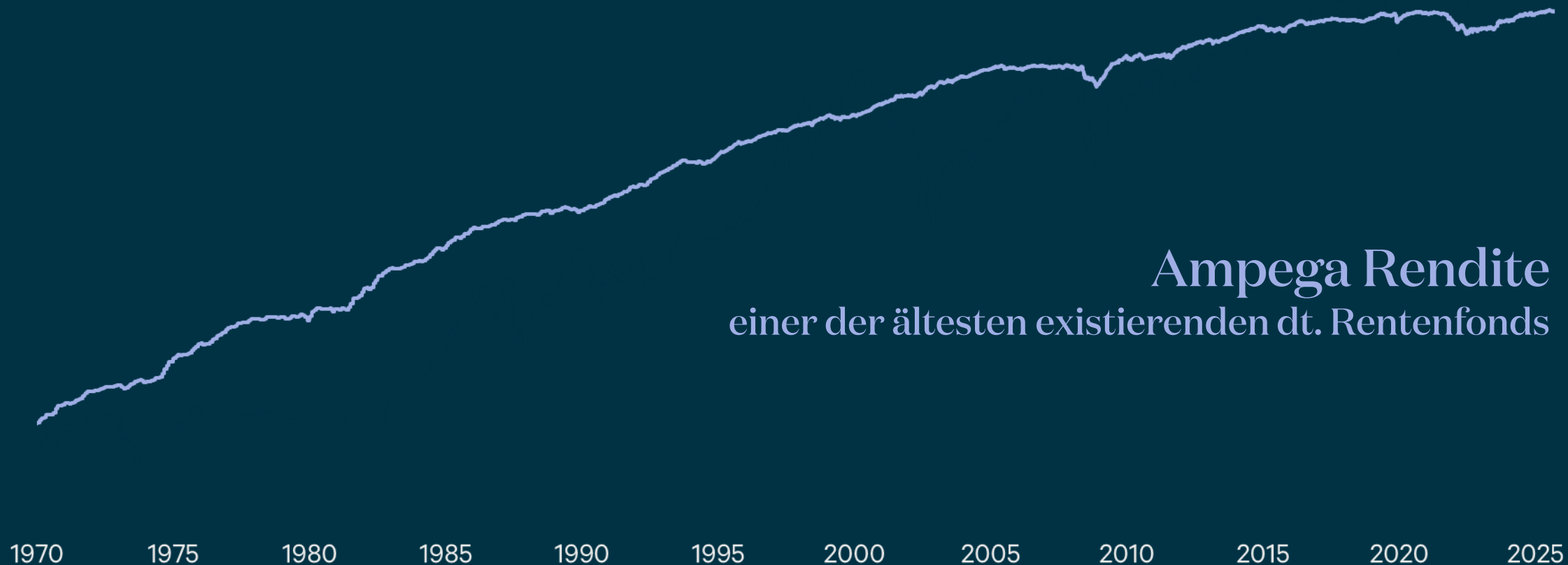
Überdurchschnittliches Renditepotenzial





Beständigkeit.

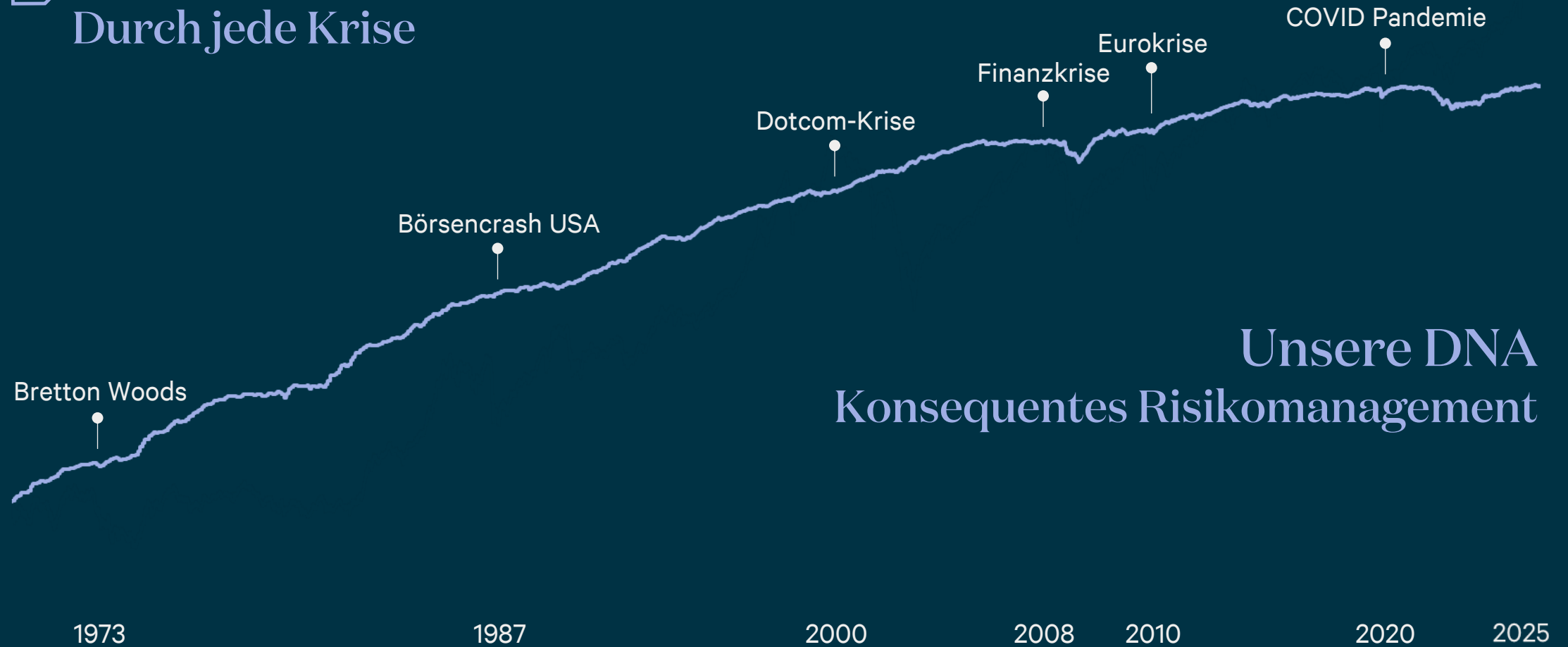
50+ Jahre Rentenexpertise



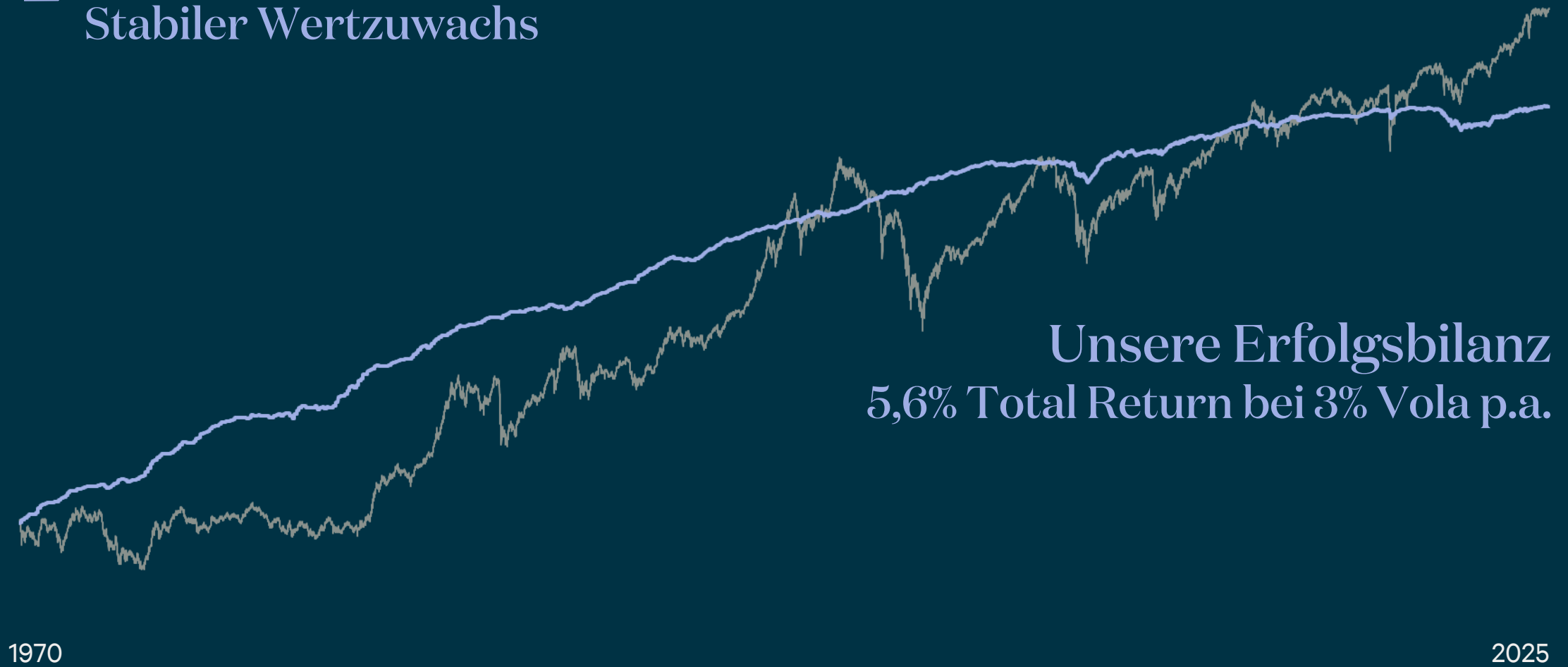
Ampega Rendite

einer der ältesten existierenden dt. Rentenfonds

 Resilienz.
Durch jede Krise



Performance. Stabiler Wertzuwachs



Ampega Rendite Rentenfonds (log scale; nach Kosten)
Deutscher Aktienindex (log scale); Total Return seit 1970 rd. 7,0 % p.a.

Rendite Rentenfonds

Diversifizierter Allrounder



Marktumfeld für Investment Grade Anleihen 02/2026

Weiterhin attraktiven Renditen über verschiedene Assetklassen – Hoher Fokus auf Fundamentals und Selektion

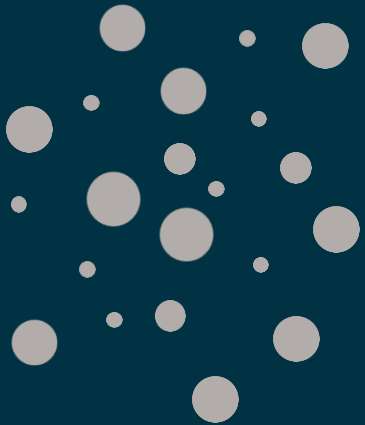


Investmentprozess

Aktives Management für eine nachhaltige Rendite

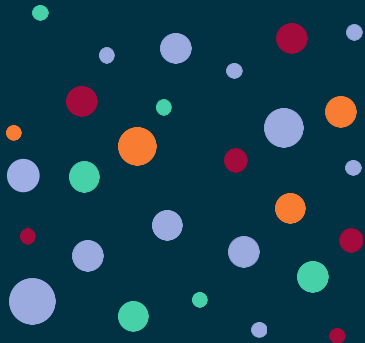
Universum

750+ Issuer



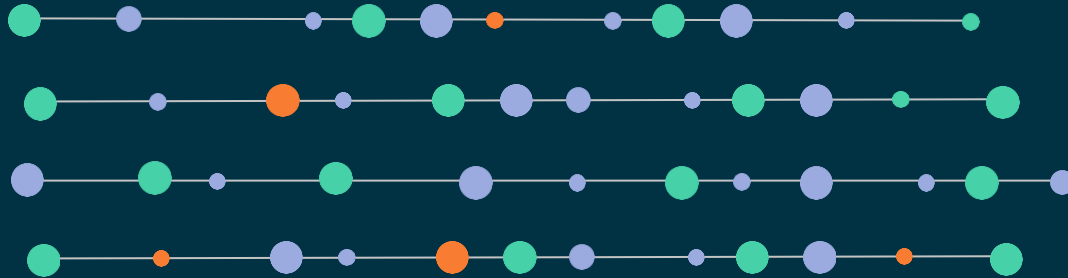
Makro-View

Aktive Steuerung



Fundamental

100 % Analystenabdeckung



ESG

ESG & Bond Scoring

Instrumente

Anleihen & Derivate

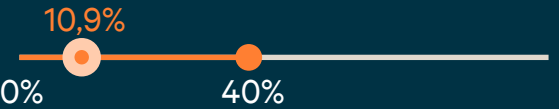
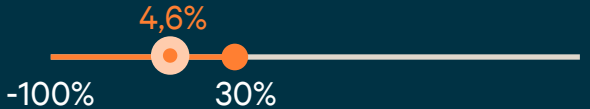
Portfolio

390 Bonds | >200 Issuer



Ampega Rendite Rentenfonds

Unsere Opportunitätsquellen – diversifizierter Allrounder

Instrument	Gewichtungskorridor	Grundgedanke
High Yield	 4,7% 0% 20%	Ertragsambitionen: gezielte Anlagen im Sub-Investment Grade Segment untermauern den Ertrag
Nachrang	 10,9% 0% 40%	Zusatzerträge werden im Nachrangsegment bei soliden Adressen generiert
CLO	 4,0% 0% 10%	Zugang zu einer Assetklasse mit hoher Kompensation für Risiken und Komplexität. Risikoprofil Fokus auf AAA bis A Tranchen
CDS	 4,6% -100% 30%	Höherer Ertrag bei vergleichbarem Kreditrisiko sowie günstige Absicherungsmöglichkeit auf Single-Name Ebene
Fremdwährung	 3,6% 0% 10%	Öffnung der Währungsblöcke für USD, GBP, JPY, CHF erhöht Diversifikationseffekte & erweitert das Universum für attraktive Investments

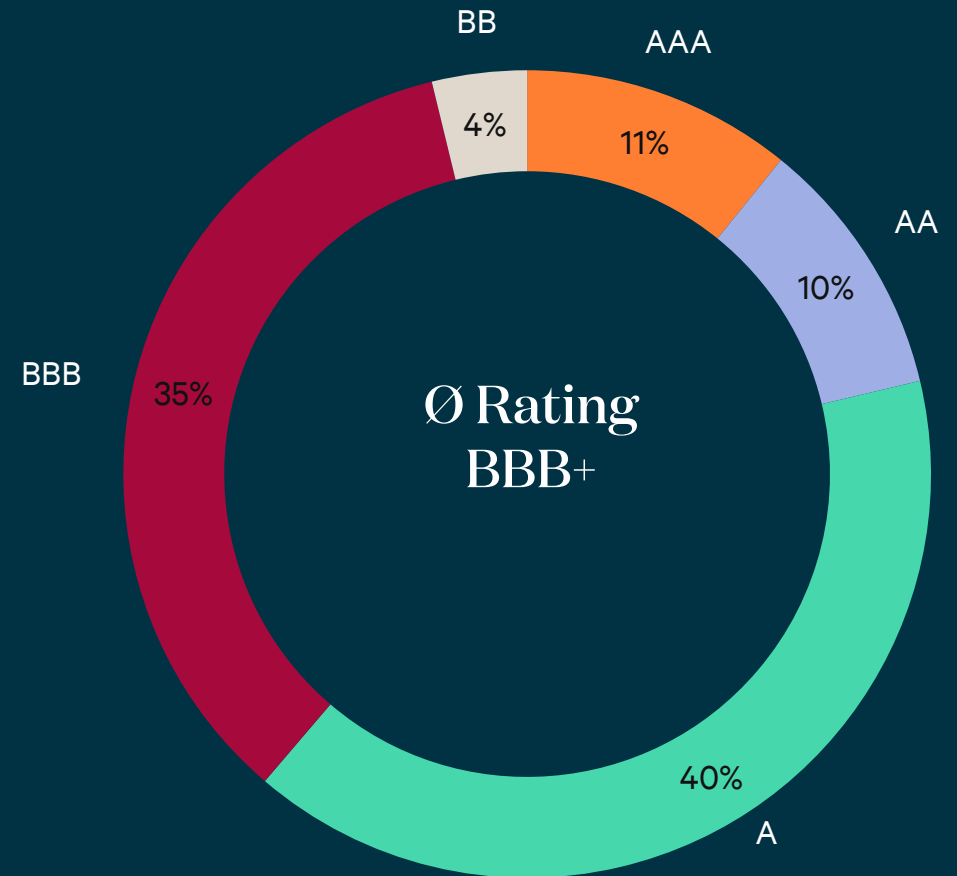
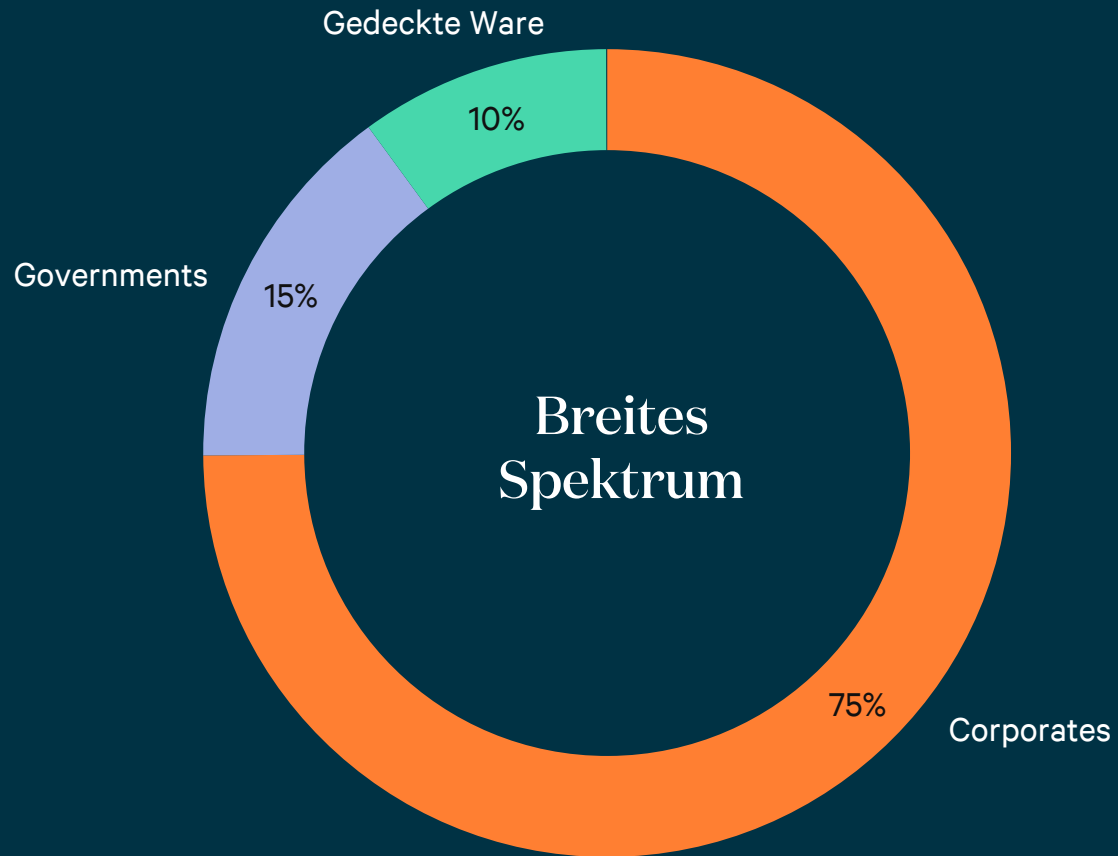
 Aktuelle Positionierung

- Nur für professionelle Investoren -

Ampega Rendite Rentenfonds

Ampega Rendite Rentenfonds

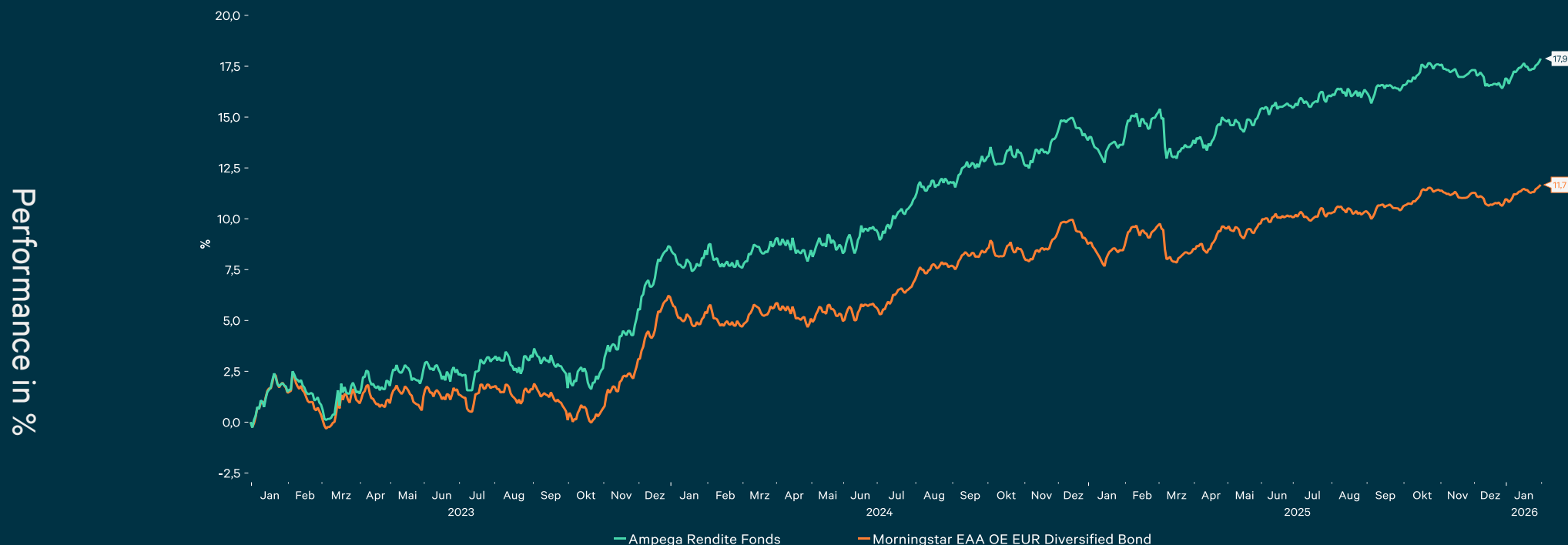
Allokation & Ratings - Diversifiziertes Engagement im Rentenmarkt



Quelle: Ampega, Bloomberg. Stand 31.01.2026

Ampega Rendite Fonds Track Record | last 3 Years

Performance gegenüber Diversified Peer sorgt für 5 Morningstar-Sterne Gesamtrating



Source: Macrobond, PM Aktien.

Rendite p.a. 3Y

5,12% Quartil*: 1

Alpha ann. 3Y

2,11% Quartil*: 1

Sharpe Ratio 3Y

0,35 Quartil*: 1

Information Ratio 3Y

1,1 Quartil*: 1

Quelle: Ampega, Morningstar. Stand 30.01.2026

*Peer Group Quartil nach Morningstar

Werte der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Entwicklungen.

Ampega Rendite Fonds Attributionsanalyse | 2025

Stabile Performance wird von vielen Säulen der Zins – und Spreadentwicklung getragen

Assetklasse	Performance	Spread Performance	Zins Performance	Beitrag zur Performance
Corporate IG	3,12%	2,41%	0,71%	1,49%
Corporate HY	4,98%	3,41%	1,57%	0,20%
Nachrang	4,02%	2,95%	1,07%	0,49%
Covered	2,03%	1,42%	0,61%	0,23%
SSA	1,82%	2,79%	-0,97%	0,36%
CDS	2,14%	1,82%	0,32%	0,07%
CLO	2,16%	1,04%	1,12%	0,11%
Futures				0,16%
Gew. Gesamtertrag	3,11%	2,43%	0,68%	3,11%

Quelle: eigene Berechnung, Bloomberg PORT Stand: 31.12.2025; Performance-Berechnung vor Kosten; Performance-Beiträge indikativ, Abweichung bei Wertentwicklung möglich da andere Schlusskurse als bei KVG.
Die 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 Präsentation bereitgestellten Informationen, Auskünfte und Einschätzungen und schließt jegliche Haftung aus. Diese Unterlage richtet sich ausschließlich an professionelle Investoren.

Ampega Credit Opportunities Rentenfonds



„Active Management is Forecasting“ *

* Grinold & Kahn

Fundamental

Transparente & unabhängige Bottom-Up Analyse – seit 2008



247 Emittenten

385 Emittenten

120 Emittenten



In-House Expertise

75% Iboxx-Abdeckung durch 20 hochqualifizierte Analysten

Robuste Methoden

360° Bottom-Up Analyse für 100% unserer Investitionen

Risikokontrolle

BaFin-konforme Qualitätssicherung nach CRA III

Globale Abdeckung

750 internationale Emittenten in der Coverage

Von traditioneller Ökonomie zu KI

Machine Learning

Quantamental Investing hebeln

Empirische Insights

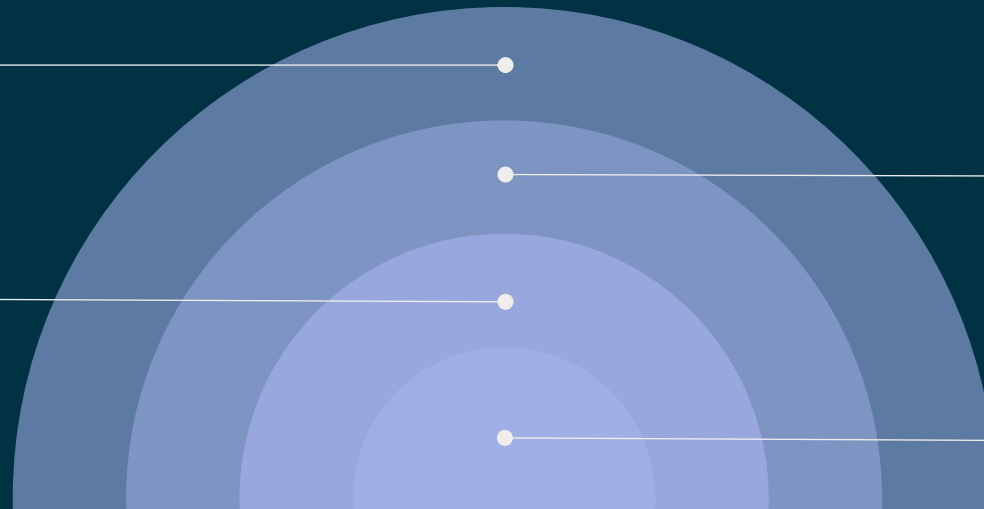
Factor Investing

Textual Analytics - Sentiments

Das Qualitative quantifizieren

Finanztheorie

Bottom Up & Top Down Analyse

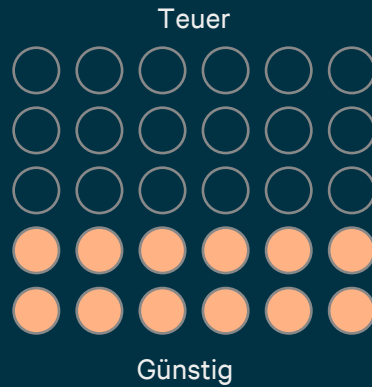


Scoring

Einwertung der Anleihen anhand der Basisfaktoren

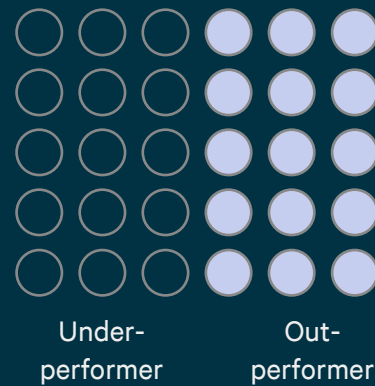
Value

Günstig bewertete
Anleihen bieten ein
größeres Rendite-
Potenzial



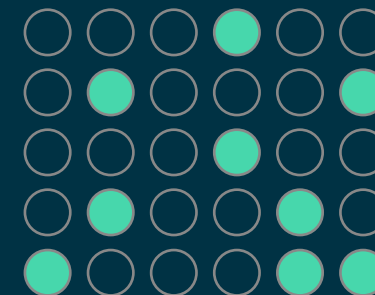
Momentum

Gut performende
Anleihen erzielen
statistisch gesehen
eine höhere Rendite



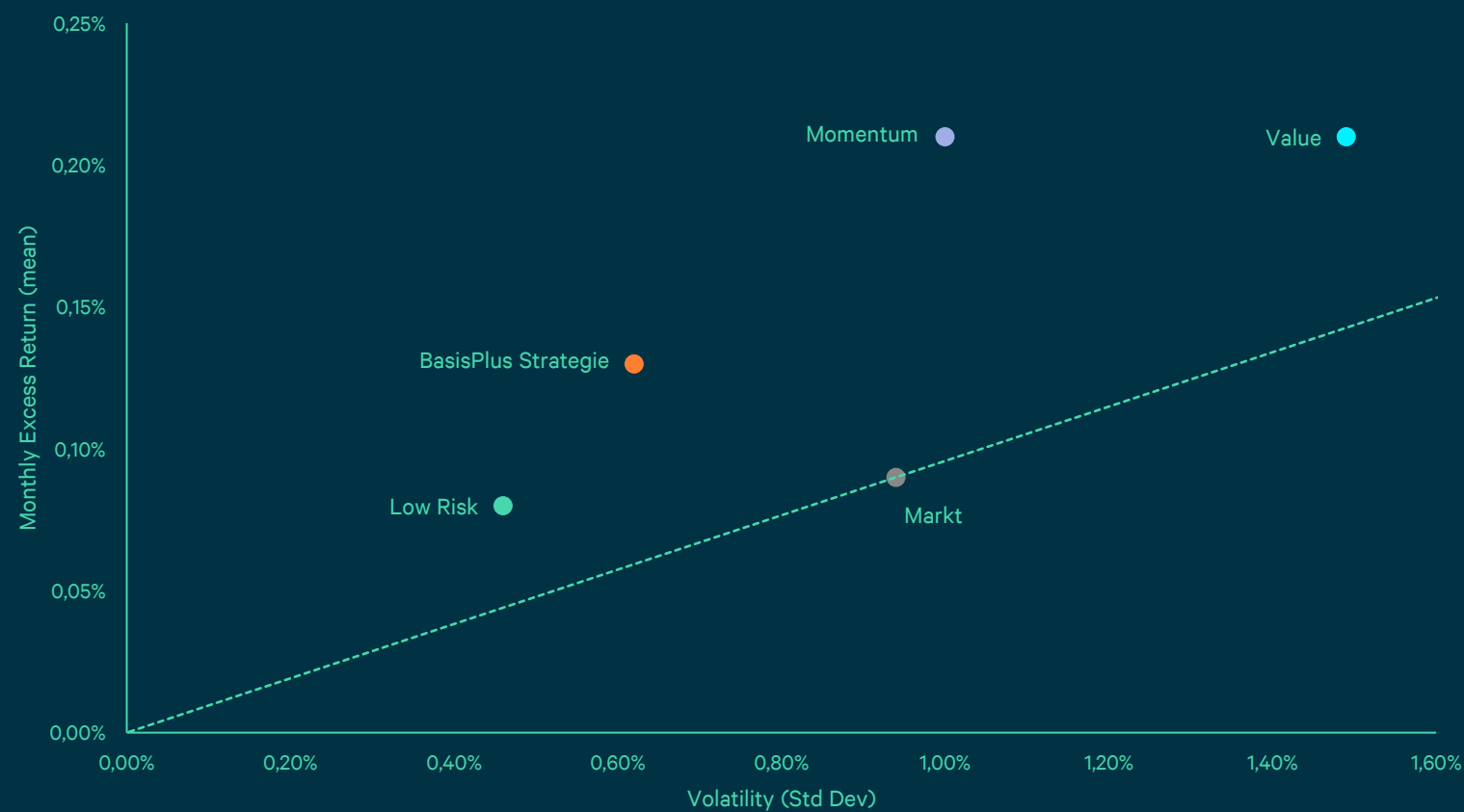
Low Risk

Fundamental starke
Unternehmen haben
ein geringeres
Downside-Risiko



Factor Styles | Efficient Frontier Curve

Attraktives Risiko-Etrags-Profil



Quelle: Ampega. Zeitraum 2007-2024

Sentiment Analysis | What humans read

"We expect already this year a positive contribution, despite setting aside already the restructuring or a large part of the restructuring costs for the Andes countries. Second, we expect the net income contribution to be above EUR80 million for 2025 out of the LatAm business. The start was very positive in Latin America, both with regard to the market profitability as well as with regard to how the integration of the Liberty entities started within Brazil already, and now we have started with it in Chile, Colombia, and Ecuador. So overall a positive picture. With regard to the fourth quarter, there may be some prudence in our accounting too. So overall, we are very confident with regard to the contribution of the LatAm. And again, we will tell you in the Capital Markets Day much more details about transactions. The starting point, because the market is very hard, it's very good. And you will see that we bought something here where the price earnings are below 10 and you will get all the details on the Capital Markets Day. And the starting point again, we were very lucky about the market cycle at the moment."

Torsten Leue, Dr. Wicke, Q4 2023 Earnings Call.

Answer snippet to the question on Liberty LatAm Deal

Sentiment Analyse | Was KI signalisiert

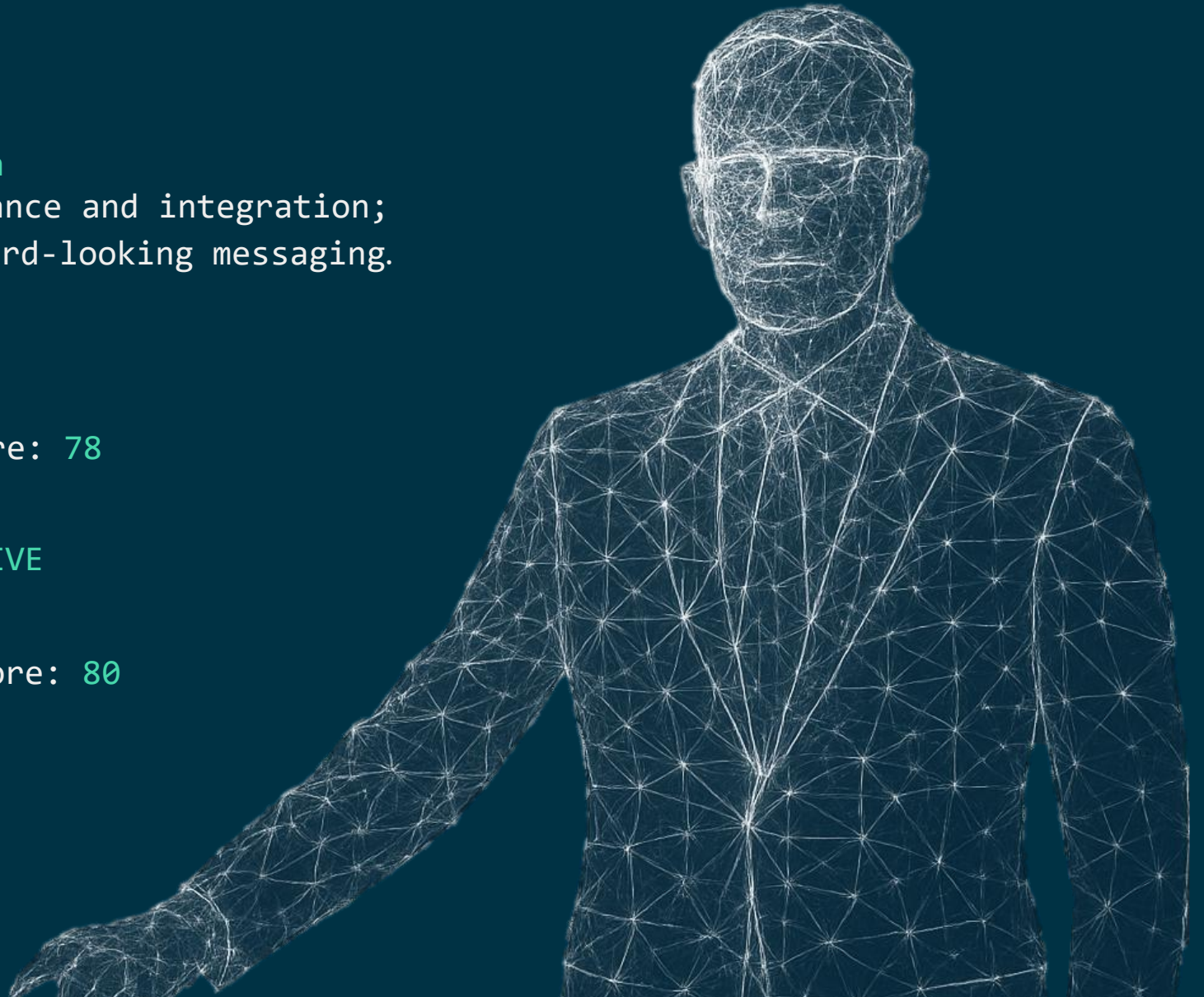
Agent's opinion

Strong confidence in LatAm performance and integration;
optimistic tone with bullish, forward-looking messaging.

On-Off Topic Score: 78

Sentiment: POSITIVE

Proactiveness Score: 80

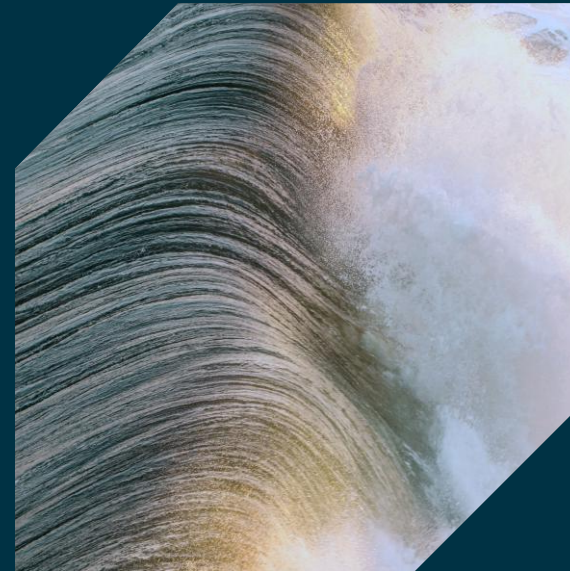


ampega.

Talanx Investment Group

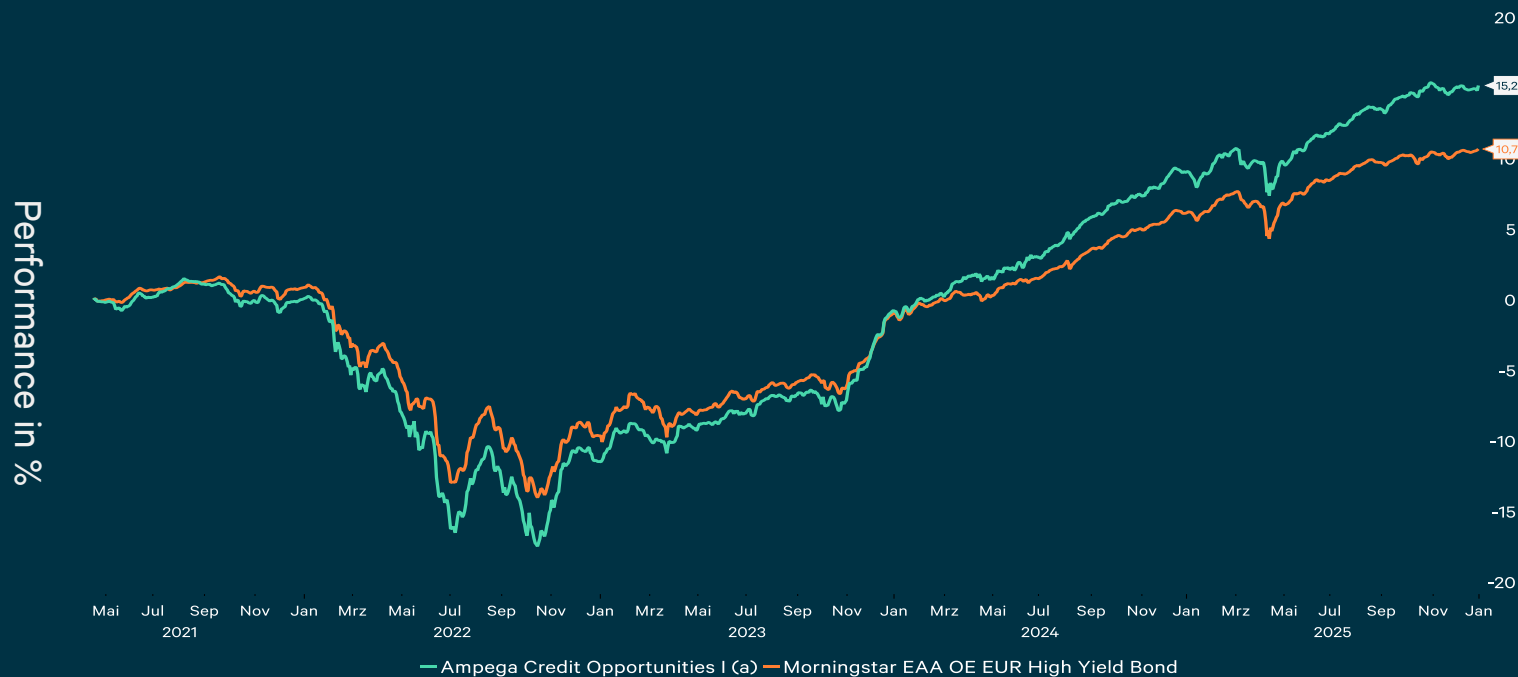
Ampega Credit Opportunities Rentenfonds

Chancen im Kreditmarkt ergreifen



Fonds Track Record | Seit Auflage

Performance gegenüber High Yield Peer sorgt für 5 Morningstar-Sterne



Rendite p.a. 3Y

8,9 %

Quartil*: 1

Alpha ann. 3Y

0,6 %

Quartil*: 1

Sharpe Ratio 3Y

0,9

Quartil*: 1

Information Ratio 3Y

0,5

Quartil*: 1

Quelle: Ampega, Morningstar. Stand 31.01.2026

* Peer Group Quartil nach Morningstar

Werte der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Entwicklungen.

Fonds Attributionsanalyse | 2025

Hoher Ertrag sowohl durch Spread- als auch durch Zins-Effekte getragen

Assetklasse	Performance	Spread Performance	Zins Performance
High Yield Seniors	4,4%	2,4%	2,0%
Investment Grade Seniors	3,8%	2,9%	0,9%
Nachrangsanleihen	7,0%	4,6%	2,4%
CDS	9,6%	9,6%	-
CLO	7,5%	4,8%	2,7%
Zins-Futures	8,3%	-	8,3%
Gewichteter Gesamtertrag	5,9%	4,2%	1,7%

Quelle: eigene Berechnung, Bloomberg PORT Stand: 31.12.2025; Performance-Berechnung vor Kosten; Performance-Beiträge indikativ, Abweichung bei Wertentwicklung möglich da andere Schlusskurse als bei KVG.
Die 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 Präsentation bereitgestellten Informationen, Auskünfte und Einschätzungen und schließt jegliche Haftung aus. Diese Unterlage richtet sich ausschließlich an professionelle Investoren.

Alpha Generation | Ampega Credit Opportunities Fonds

FUNDAMENT

Qualität durch erfahrene
Analyst:innen

QUANTITATIV

Komplementäre Perspektiven für
bessere Entscheidungen

WEITWINKEL

Verarbeiten vieler unkorrelierter
Cross-Asset Informationen

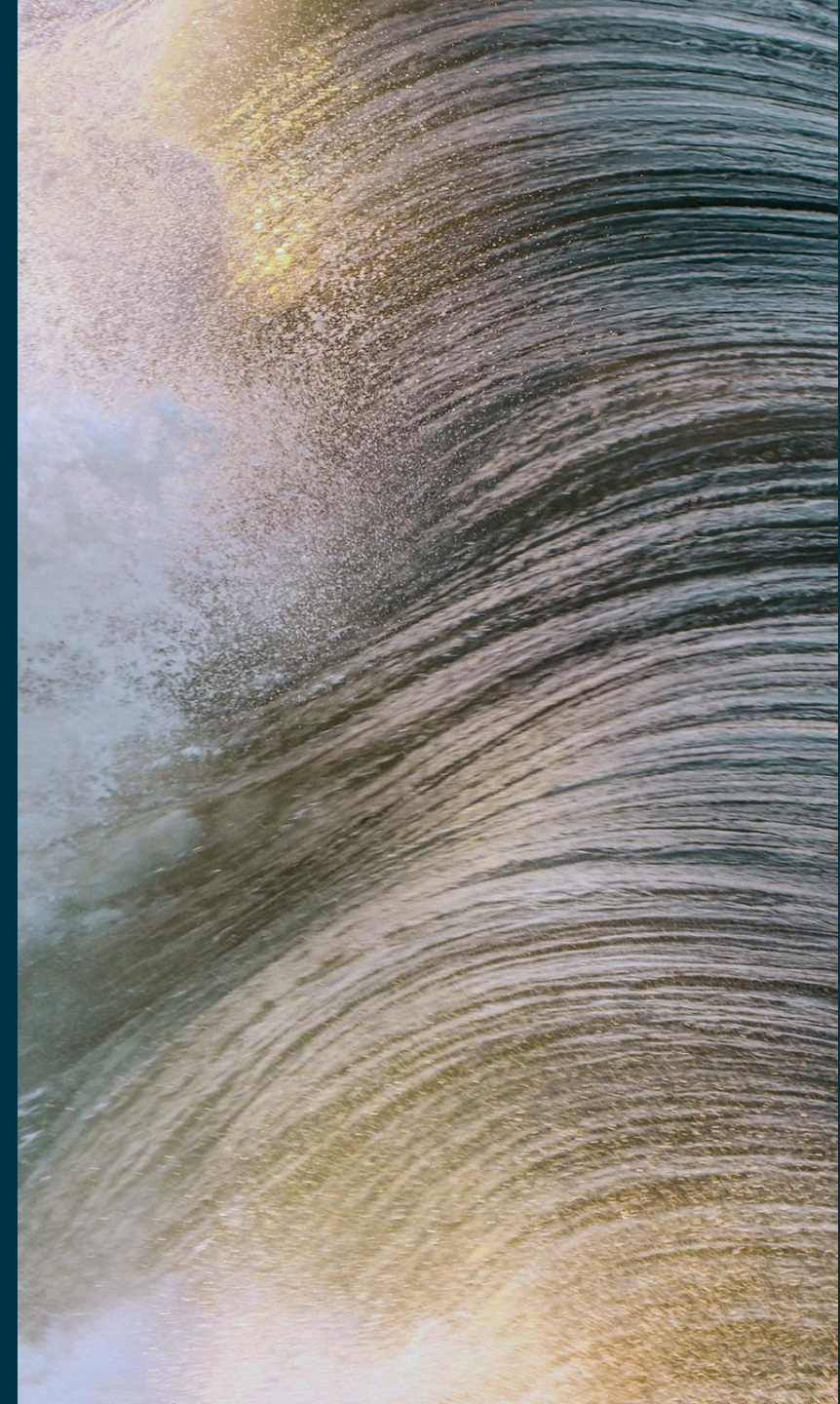


Thank you

Ampega Credit Opportunities Fonds

Stammdaten

ISIN	DE000A2QFHD8 (I) / DE000A2QFHC0 (P)
Start Fondskonzept	15.04.2021
Verwaltungsvergütung	0,35 % p.a. / 0,83 % p.a.
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Geschäftsjahr	01.04. – 31.03.
Ausschüttung	2,94% / 2,93%
SFDR	Artikel 8+
Vertriebszulassung	D, AT, LUX
Rechtsform	Richtlinienkonformer Fonds (UCITS 4), deutsches Recht
Morningstar Kategorie	EAA Fund EUR High Yield Bond



Ampega Rendite Rentenfonds

Stammdaten

ISIN	DE0008481052 (P) / DE000A411PE9 (I)
Start Fondskonzept	01.04.1970
Verwaltungsvergütung	0,6 % p.a. / 0,35 % p.a.
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Geschäftsjahr	01.01. – 31.12.
Ausschüttung	2,43% / 2,43%
SFDR	Artikel 8+
Vertriebszulassung	D, AT, LUX
Rechtsform	Richtlinienkonformer Fonds (UCITS 4), deutsches Recht
Morningstar Kategorie	EAA Fund EUR Diversified Bond

