

ampega.

Talanx Investment Group

Juni 2026

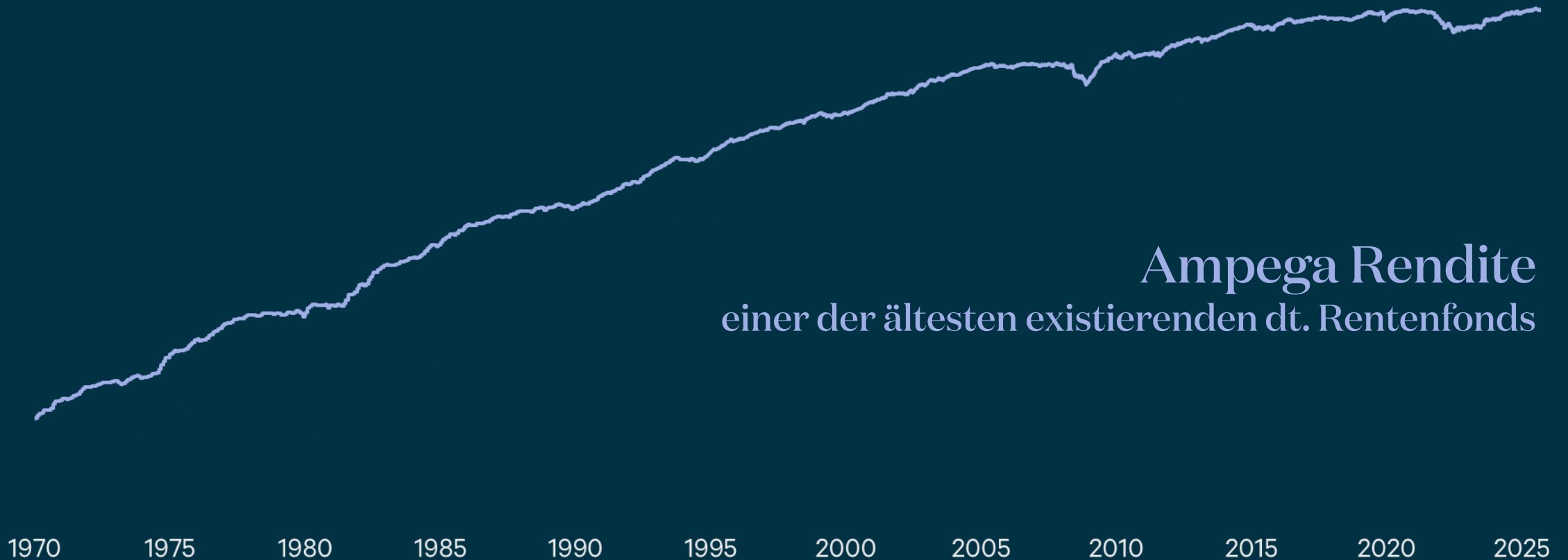
Stolpersteine & Performance- Bremsen in Fixed Income systematisch umgehen





Beständigkeit.

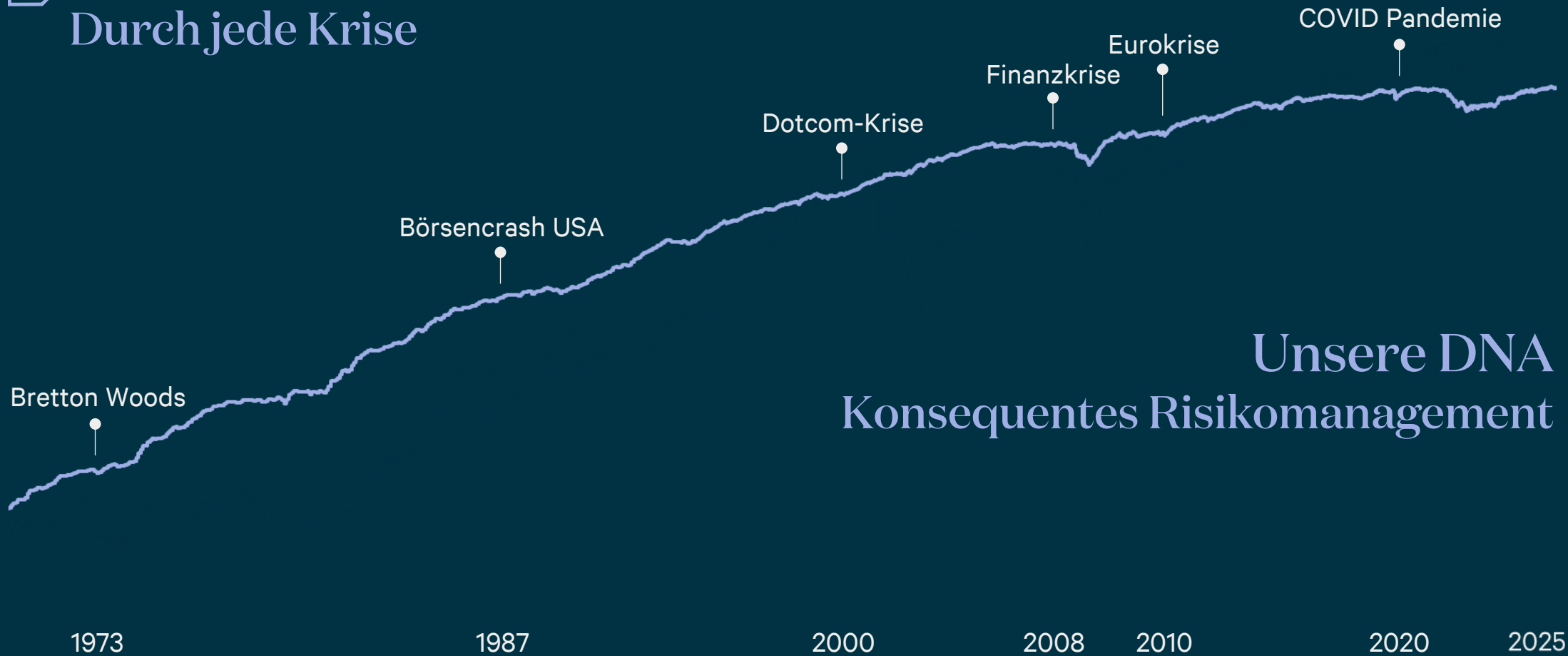
50+ Jahre Rentenexpertise



Ampega Rendite
einer der ältesten existierenden dt. Rentenfonds

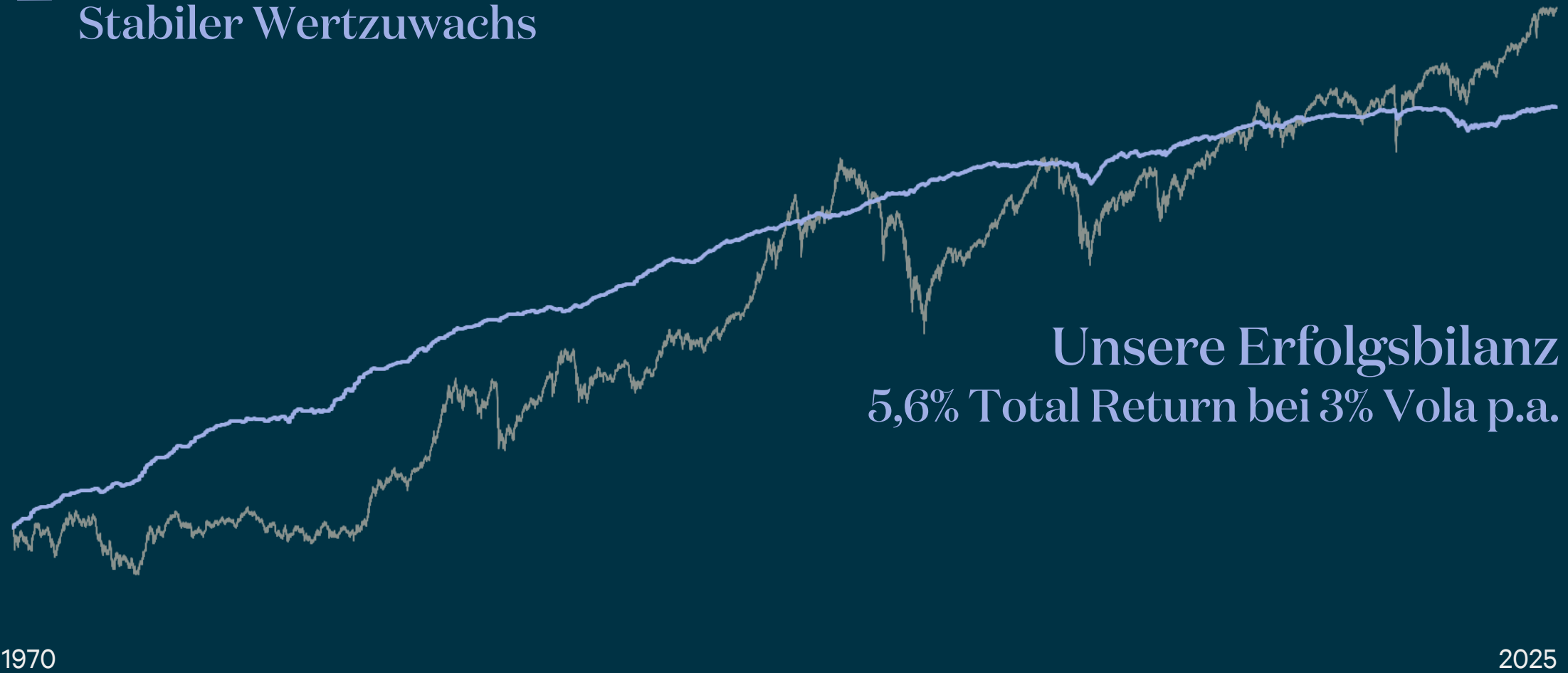


Resilienz.
Durch jede Krise



Unsere DNA
Konsequentes Risikomanagement

Performance.
Stabiler Wertzuwachs



Unsere Erfolgsbilanz
5,6% Total Return bei 3% Vola p.a.

1970

2025

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

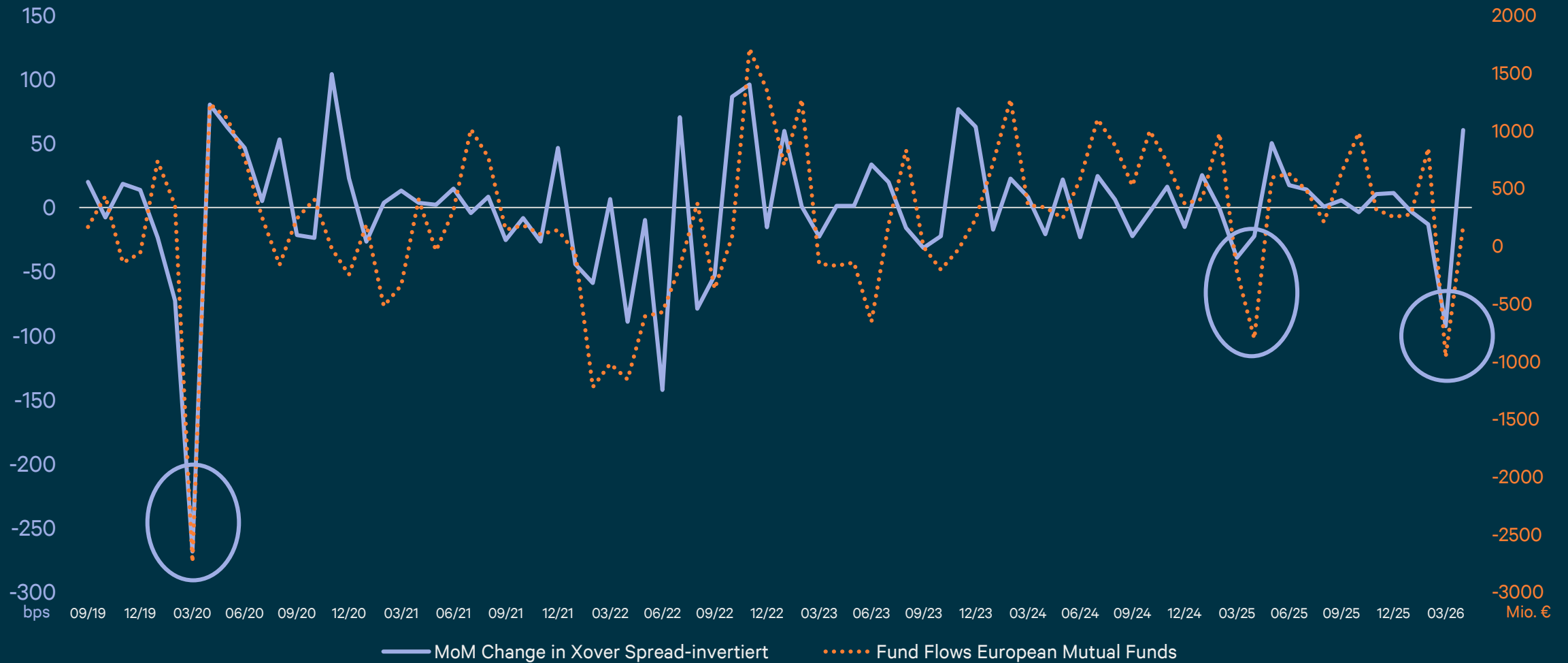
5 Stolpersteine
(und 5 Lösungen diese zu umgehen)



#1 Zyklisch handeln

Marktteilnehmer handeln zyklisch

Fund Flows vs. Spread-Verlauf



Quelle: Bloomberg

Lösung Stolperstein #1 | Kurzfristiger Top-Down View

Marktgremium ermöglicht marktnahe & agile Positionierung



- Hausmeinung
- 12 – 18 Monate
- Cross-Asset



- TAA-Matrix
- 3-6 Monate
- Liquide Assets



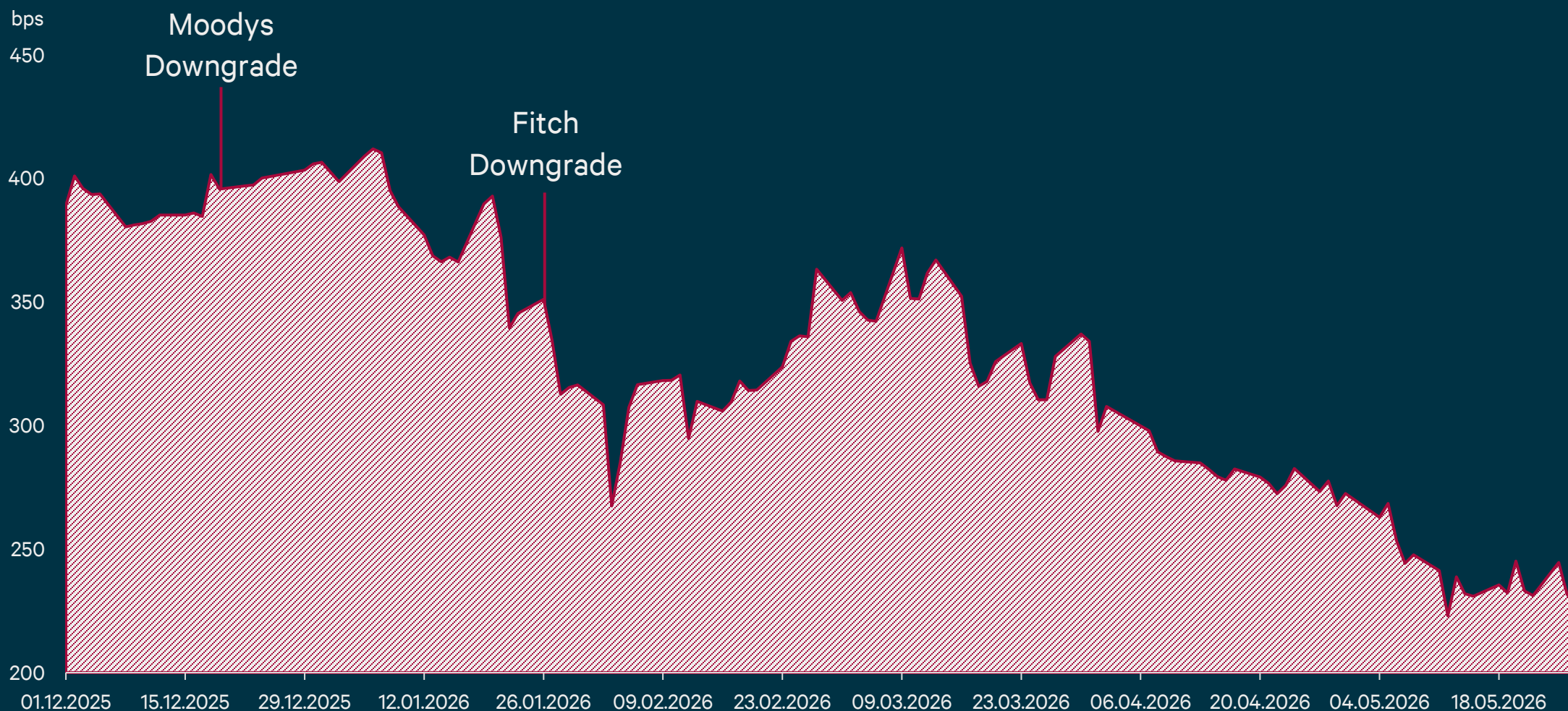
- Marktnarrative
- 1 Monat
- Liquide Assets



#2 Rating Autopilot

Rating Downgrade <> Verkaufssignal

SES I- Spread-Verlauf innerhalb der Downgrade-Periode (SESGFP 5 ½ 09/12/54 Corp)



Quelle: Bloomberg

Lösung Stolperstein #2 | Stringente fundamentale Analyse

Transparente & unabhängige Bottom-Up Analyse – seit 2008



In-House Expertise

75% Iboxx-Abdeckung durch 20 hochqualifizierte Analyst:innen

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

Lösung Stolperstein II | Nachweislich robuster Prozess

No-Default Strategie

Klarer Schutz vor Verschlechterungen der Kreditqualität
Frühzeitige Implementierung präventiver Maßnahmen

Upgrades zu Downgrades

Renditeopportunitäten durch Upgraderealisierung nutzen
Portfolio-Ratio übertrifft Rating-Drift von Moody's

Defaults: 0

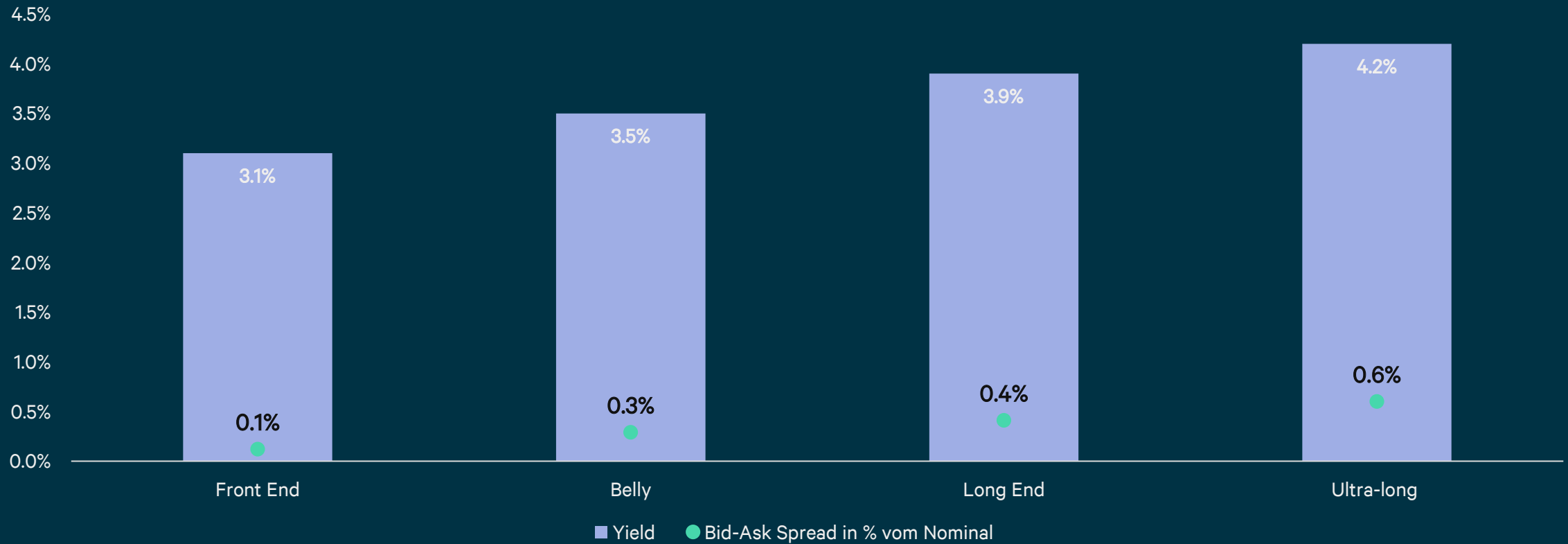
Rating-Drift: 1,8*

* Rating-Drift: Ratio Upgrade zu Downgrades seit 2012 für Referenz Credit-Portfolio. Rating-Drift @ Moody's liegt bei 1.1 in der Periode

#3 Trading Kosten

Trading Kosten

Bid-Ask Spreads können Performance belasten



Quelle: Ampega. Liquidés IG EUR corps + fins Universum ohne Hybrids. Bid-Ask in Cents

Lösung Stolperstein #3 | Quantitative Methoden einbinden

Bid-Ask Quant-Model zur Entscheidungsoptimierung hebeln

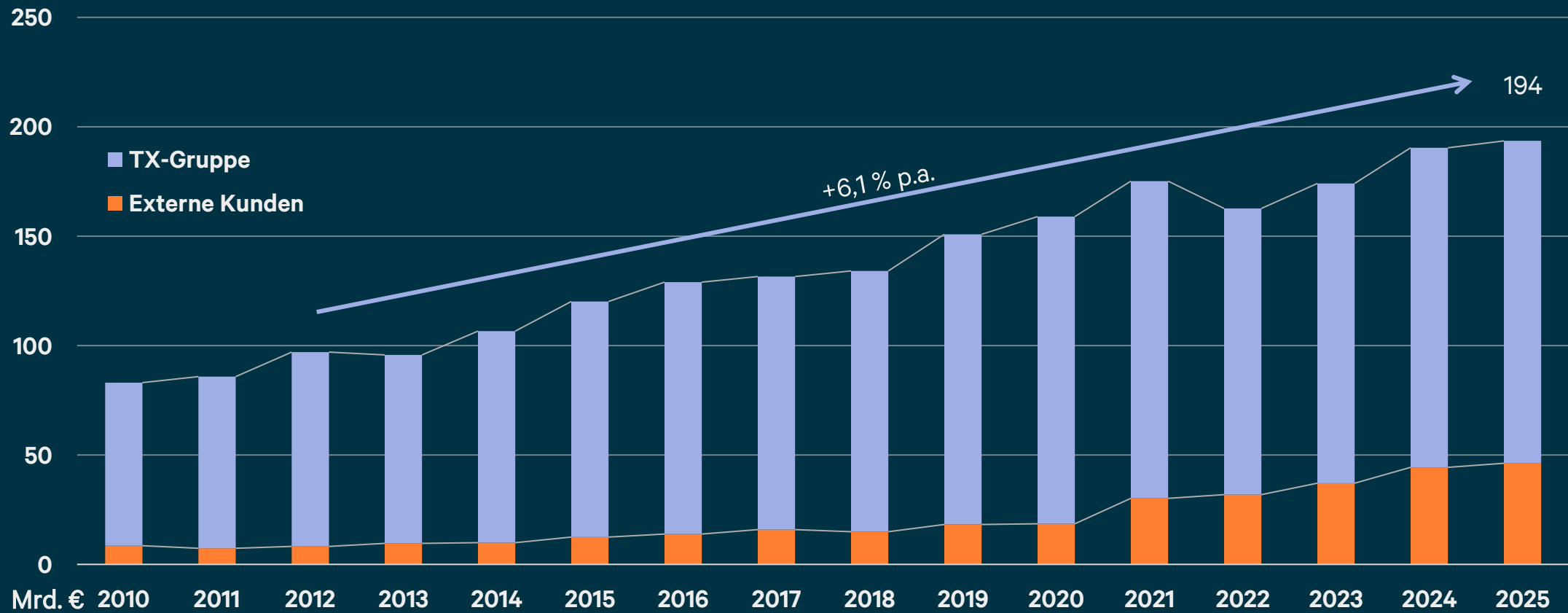
Running Low Bid-Ask Spread analysis for index: LEGATRUU Index, quant_score: None, min_score: 0.5, num_bonds: 30

	TICKER	ISIN	BOND	BID PRICE	ASK PRICE	DELTA	BID AXES	ASK AXES	BID TOTAL SIZE	ASK TOTAL SIZE
	ZI491205 Corp	ACAFP FR001400KDS4	ACAFP 5 ½ 08/28/33	112.059998	106.264999	-5.794998	3	7	13600000.0	20900000.0
	ZH383933 Corp	EU EU000A3K4EL9	EU 4 04/04/44	103.959999	102.095001	-1.864998	4	15	166000000.0	689566458.0
	BX313124 Corp	EU EU000A3K4DM9	EU 2 ¾ 02/04/48	82.666702	80.815300	-1.851402	13	5	510000000.0	225000000.0
	BY507280 Corp	NETHER NL00150012X2	NETHER 2 01/15/54	75.979300	74.139999	-1.839301	4	7	201082000.0	246203020.0
	JV935928 Corp	EIB XS1361554584	EIB 1 ¼ 09/15/36	84.105003	82.530998	-1.574005	5	5	110669000.0	71968000.0
	AT307388 Corp	BRABUR DE000A2AAWF7	BRABUR 1 ¼ 07/04/33	89.977501	88.487000	-1.490501	5	5	120000000.0	35901000.0
	YR968956 Corp	NETHER NL0015002F72	NETHER 2 ¾ 07/15/35	98.582000	97.278000	-1.304000	5	5	192000000.0	135701000.0
	ZK351273 Corp	DBR DE000BU3Z005	DBR 2.3 02/15/33 G	99.091000	97.940800	-1.150200	5	5	125150000.0	201650000.0
	ZF349733 Corp	FRTR FR001400NEF3	FRTR 3 06/25/49	83.136000	82.256000	-0.880000	4	3	150719000.0	65936639.0
	ZD312968 Corp	FRTR FR001400OHF4	FRTR 3 ¼ 05/25/55	82.526001	81.652000	-0.874001	8	4	532133280.0	301112000.0
	YM088738 Corp	EU EU000A4ED0K0	EU 2 ¾ 12/13/32	100.767998	99.954498	-0.813499	13	9	737000000.0	505000000.0
	YQ257596 Corp	EU EU000A4D8KD2	EU 3 ¾ 12/12/35	103.314003	102.585999	-0.728004	16	4	955000000.0	180000000.0
	YN876641 Corp	RENTEN XS3112555258	RENTEN 2 ¾ 07/08/32	100.293999	99.568001	-0.725998	9	3	181000000.0	13015000.0
	YK527140 Corp	NRW DE000NRW0P73	NRW 2 ¾ 10/08/32	100.559998	99.856003	-0.703995	7	3	200000000.0	31000000.0
	BP474265 Corp	DBR DE0001030724	DBR 0 08/15/50 G	45.736000	45.041000	-0.695000	6	3	299000000.0	66050000.0
	ZJ879041 Corp	DBR DE000BU27006	DBR 2.4 11/15/30	100.521000	99.860300	-0.660700	3	3	60000000.0	106000000.0
	BW176089 Corp	KFW XS2475954900	KFW 1 ¾ 06/07/32	93.134598	92.475998	-0.658600	13	3	560500000.0	60753000.0
	ZF208181 Corp	EFSF EU000A2SCAM1	EFSF 2 ¾ 07/16/29	101.513000	100.857002	-0.655998	5	6	127000000.0	136600000.0

Quelle: Ampega. Analyse Broad-Index nach Bid-Ask Spread und Liquidität.

Lösung Stolperstein #3 | Auf Tier 1 Asset Manager setzen

Standing der Talanx Group hebeln - sowohl in Neuemissionen als auch für Sekundärgeschäfte





#4 Kognitive
Verzerrungen

Confirmation Bias

Suche nach Bestätigung statt Widerspruch.



Anchoring Bias

Festhalten an alten Referenzpunkten.



Overconfidence Bias

Überschätzung des eigenen Urteils.



Performance Chasing

Zu spätes Aufspringen auf Trends.



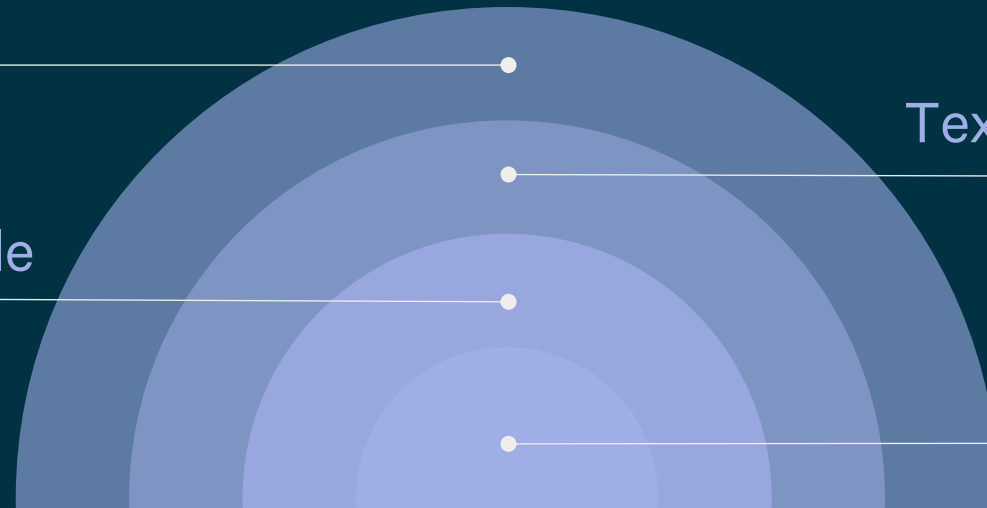
Lösung Stolperstein #4 | KI komplementär integrieren

Machine Learning

Quantamental Investing hebeln

Systematische Marktsignale

Factor Investing



Textual Analytics - Sentiments

Das Qualitative quantifizieren

Finanztheorie

Bottom Up & Top Down Analyse

#5 Naive
Portfolio-
konstruktion (ETF)

Strategie-Vorschlag I

- Investition in USD High Yield
- Selektion erfolgt gemäß Auswahl der Top Picks (Value Ansatz)
- Annual return > 5%
- Sharpe > 0,4
- Kumulierter Excess Return* seit 2010 = 135%
- Outperformance von 66% zur Benchmark seit 2010

* Excess Return: Ertrag exklusive Basiszins-Ertrag

Strategie Vorschlag I | Tail-Risiken im Blick behalten

Cumulative Portfolio vs Benchmark Return – ohne Optimierung



Quelle: Ampega

USD High Yield. Excess Return (exkl. Basiszins-Ertrag)

Lösung Stolperstein #5 | Optimierter Strategie-Vorschlag



Lösung Stolperstein #5 | Portfolios gezielt optimieren

Cumulative Portfolio vs Benchmark Return – mit Optimierung



Quelle: Ampega

USD High Yield. Excess Return (exkl. Zins-Ertrag)

Zusammenfassung

Zyklisch
Handeln

Rating
Autopilot

Trading
Kosten

Kognitive
Verzerrungen

Naive Portfolio
Konstruktion

Zusammenfassung

Kurzfristiger
Top-Down
View

Rating
Autopilot

Trading
Kosten

Kognitive
Verzerrungen

Naive Portfolio
Konstruktion

Zusammenfassung

Kurzfristiger
Top-Down
View

Fundamentale
Analyse vs. Passive
Investitionen

Trading
Kosten

Kognitive
Verzerrungen

Naive Portfolio
Konstruktion

Zusammenfassung

Kurzfristiger
Top-Down
View

Fundamentale
Analyse vs. Passive
Investitionen

Standing, Systeme
und Marktzugang
hebeln

Kognitive
Verzerrungen

Naive Portfolio
Konstruktion

Zusammenfassung

Kurzfristiger
Top-Down
View

Fundamentale
Analyse vs. Passive
Investitionen

Standing, Systeme
und Marktzugang
hebeln

KI
Komplementär
Integrieren

Naive Portfolio
Konstruktion

Zusammenfassung

Kurzfristiger
Top-Down
View

Fundamentale
Analyse vs. Passive
Investitionen

Standing, Systeme
und Marktzugang
hebeln

KI
Komplementär
Integrieren

Optimierung
statt passive
Produkte

Starke Leistungsbilanz unserer Rentenstrategien

Unser Anspruch – nachhaltig besser sein

95,2%

Outperformance*

Stellung im Wettbewerb*2

95,2% unserer Fonds outperformen ihre Benchmark auf 3-Jahressicht

86 % unserer Fonds haben mindestens 4 Sterne bei Morningstar

0% unserer Fonds sind unterdurchschnittlich

*Per 31.12.2025

*2Gilt für unsere Publikumsfonds (Artikel 8+ kennzeichnet Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale fördern und bestimmte Mindeststandards der nachhaltigen Investition erfüllen müssen)

Quelle: Ampega; basiert auf von Ampega verwalteten Portfolios mit einer mind. 3-jährigen Historie. Zu den Vermögenswerten gehören Publikumsfonds, Spezialfonds Konzern und konzernfremde Kunden.

Die Performance (nach Kosten) der jeweiligen Mandate wurde stets mit der primären Benchmark des Portfolios verglichen.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie oder ein zuverlässiger Indikator für künftige Ergebnisse

Danke -

Fragen? Gerne!

Annex

Bausteine der Portfoliobildung

01

Top Down

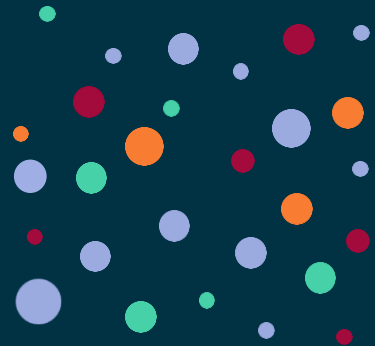
Strategie und Taktik



02

Fundamental

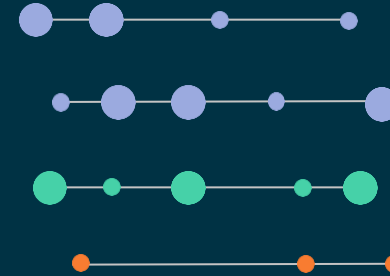
Analystenempfehlung



03

Quantitativ

Modelle & KI



04

Aktiv

Expertise & Evaluation



Aktiv

Entschlossen handeln, Alpha erzielen

