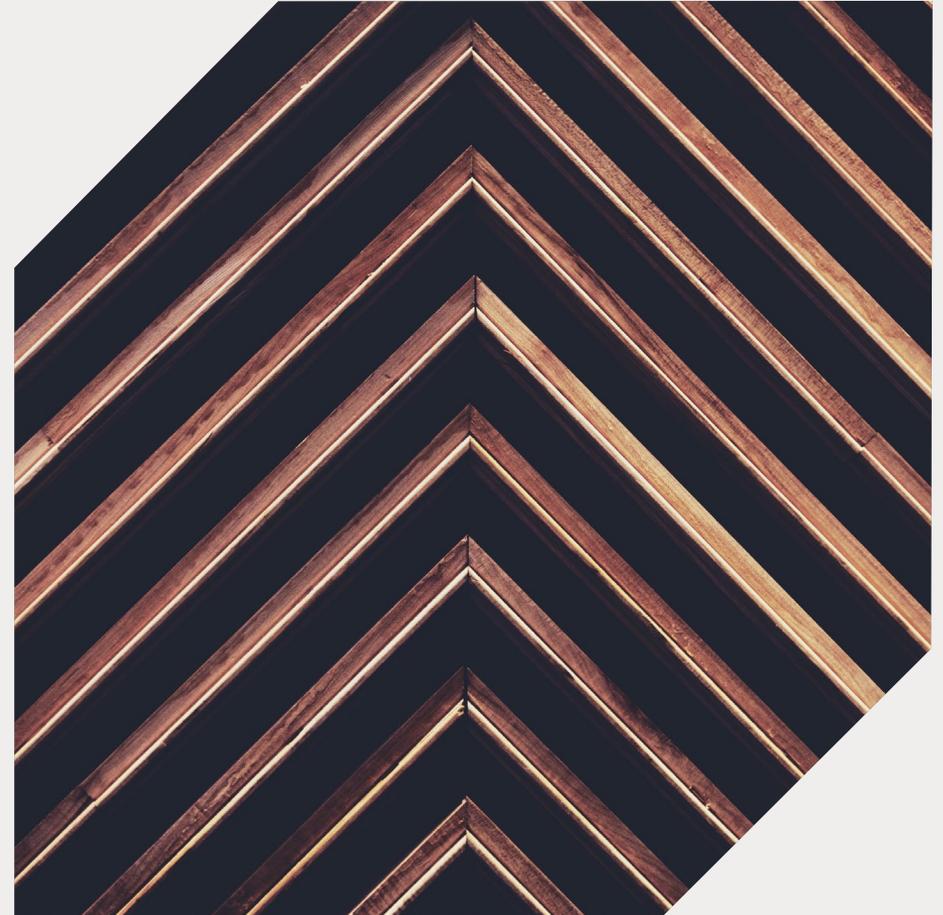


Systematisches Fixed Income Investing



Motivation



Fixed Income ist durch **fundamentale Analysen** dominiert



Die Anfälligkeit für **kognitive Verzerrungen** bleibt bestehen



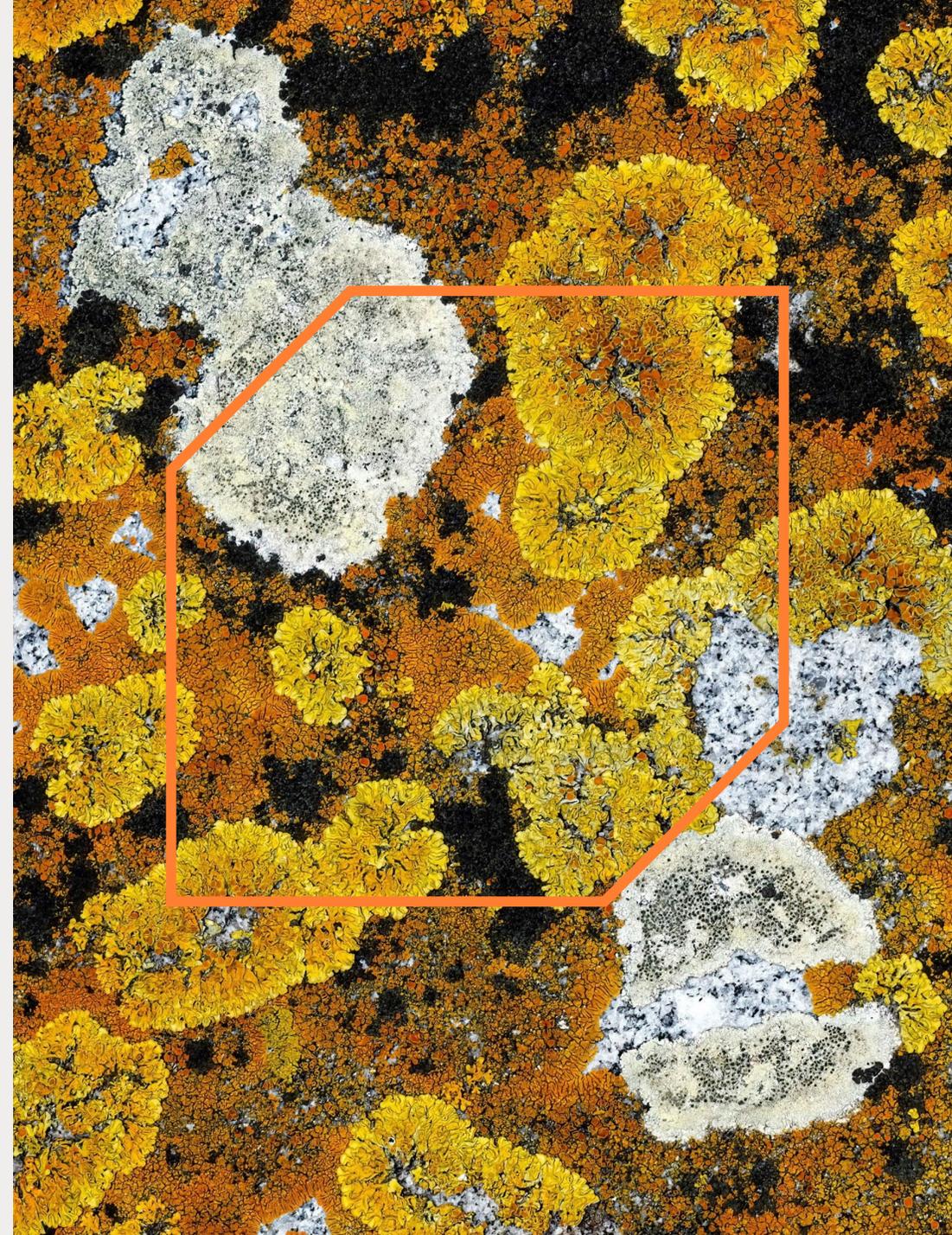
Wir treffen täglich unzählige Entscheidungen basierend auf **Erfahrung, Marktgespür & Intuition**



Datenbasierte & systematische Bewertungen ergänzen bewährte Investmentprozesse und schaffen eine **objektive Perspektive**

Factor Investing

Systematische Nutzung von
Renditemerkmalen zur Optimierung der
Performance, des Risikoprofils und der
Diversifikation



Factor Investing im Zeitablauf

Von CAPM bis zum eigenen Quant-Fonds

1960er

CAPM-Modell von Sharpe, Lintner und Mossin legt den Grundstein für Factor Investing

1992

Das Fama-French Modell führt die Faktoren Value und Size ein

2010er

Erste wissenschaftlichen Untersuchungen zu Factor Investing in Fixed Income

2019

Erste eigene empirische Untersuchungen der Ampega

1970

Warren Buffet – „König der Value Investoren“ – übernimmt den leitenden Posten von Berkshire Hathaway

1997

Carhart erweitert das Modell um den Momentum-Faktor; viele weitere Faktoren folgen

2012

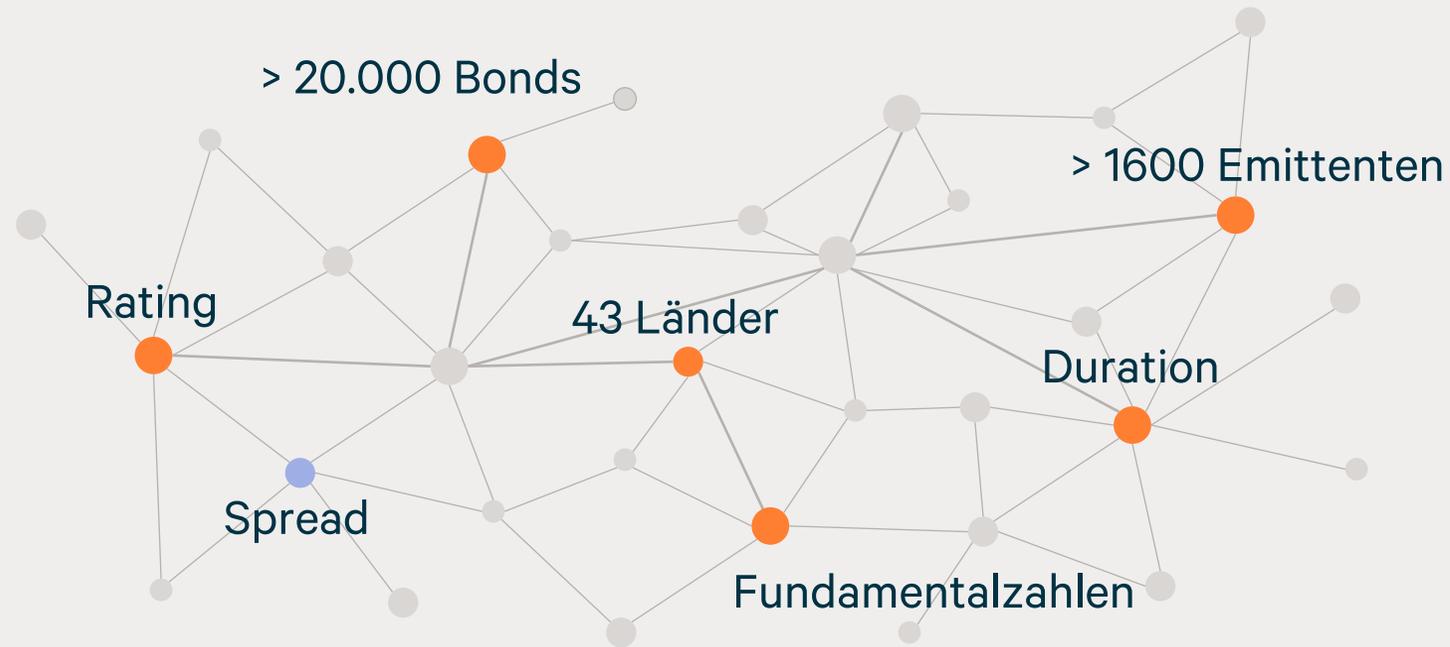
Auflage des ersten BlackRock Smart Beta Fonds

2020

Auflage des ersten aktiven Quant-Publikumsfonds „Ampega BasisPlus“

Daten über Daten

Viele Informationen, die verarbeitet werden können



Über 2.000.000 Datenpunkte

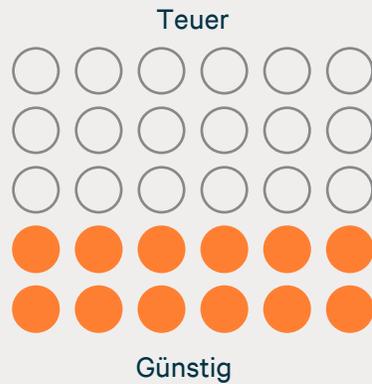
Nur in unseren betrachteten Universen

Scoring

Einwertung der Anleihen anhand der Basisfaktoren

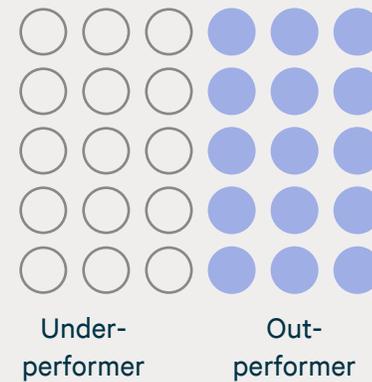
Value

Günstig bewertete Anleihen bieten ein größeres Rendite-Potenzial



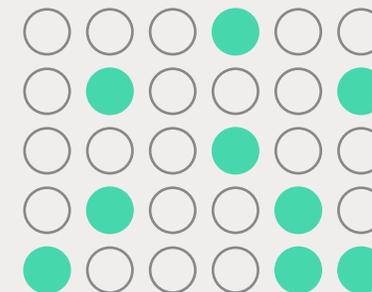
Momentum

Gut performende Anleihen erzielen statistisch gesehen eine höhere Rendite



Low Risk

Fundamental starke Unternehmen haben ein geringeres Downside-Risiko

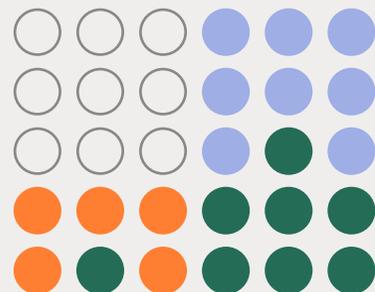


Portfoliointegration

Auswahl der Anleihen nach Optimierung der Basisfaktoren

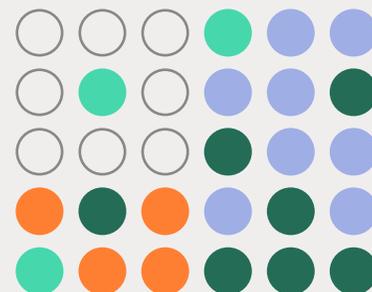
Value & Momentum

Kombination zwischen günstigen und gut laufenden Anleihen verhindert „Value-Trap“



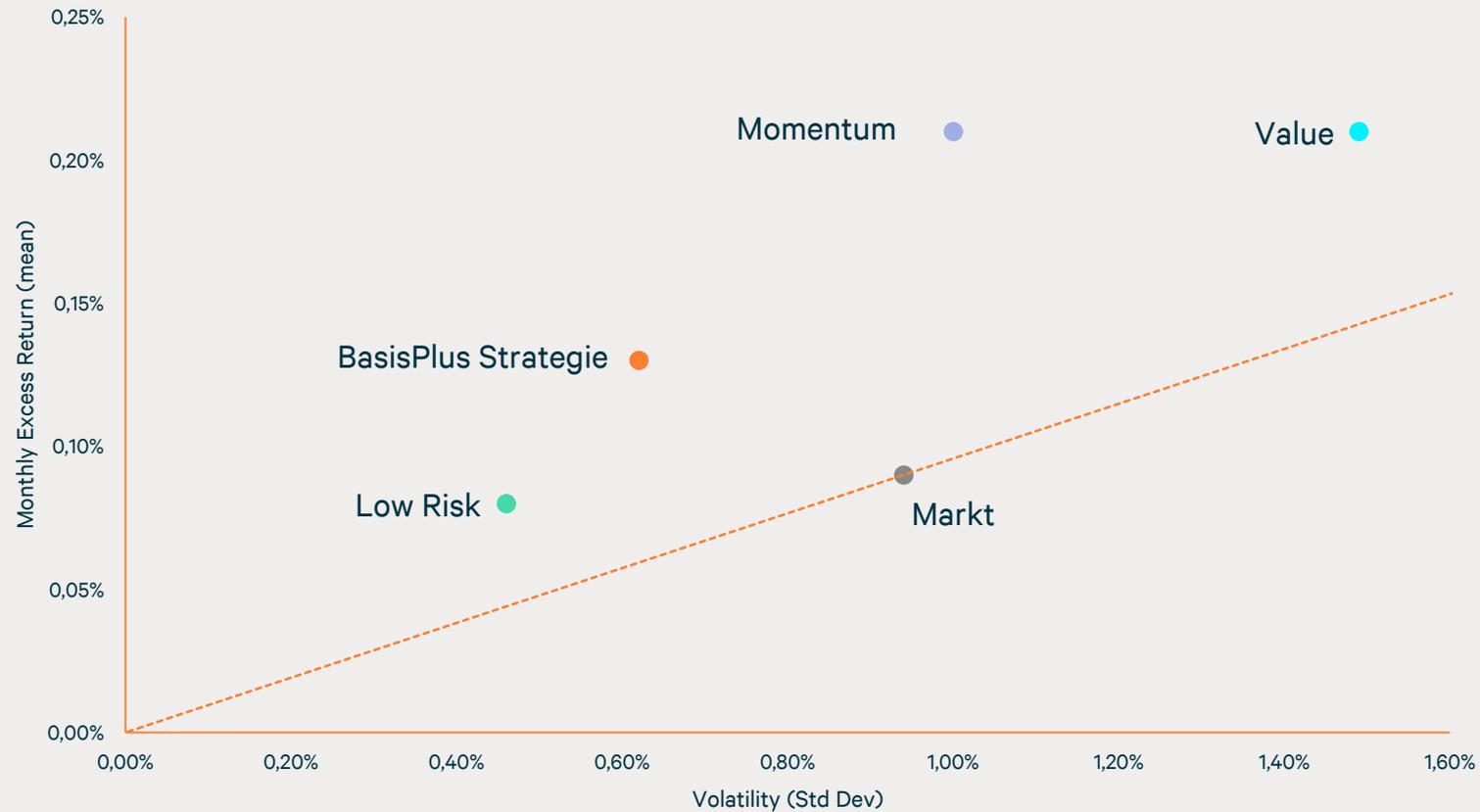
Alle Faktoren

Das Beste aus allen Welten: Sicherheit und Chance vereinen ein stabiles Portfolio



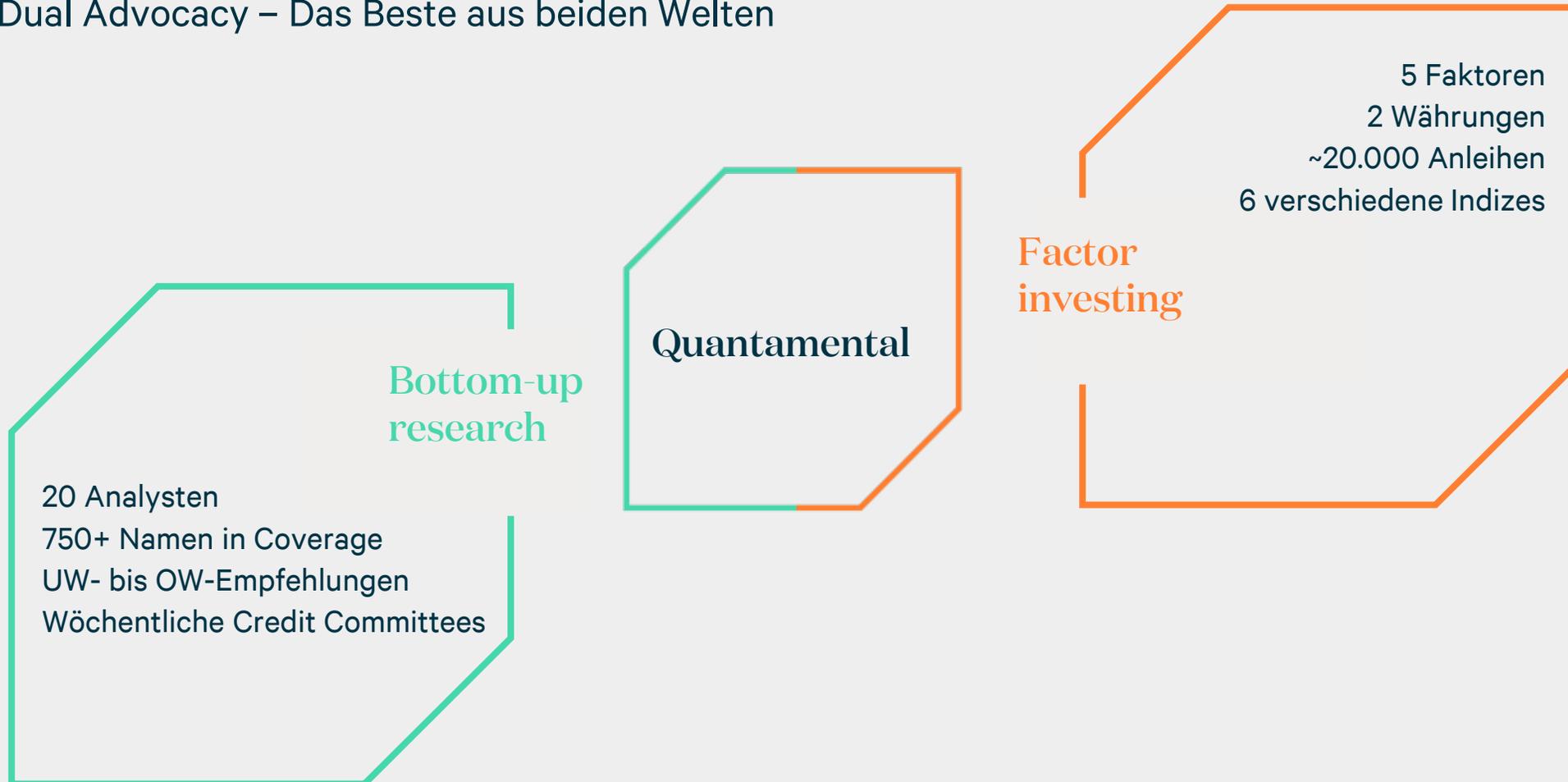
Efficient Frontier Curve

Attraktives Risiko-Ertrags-Profil



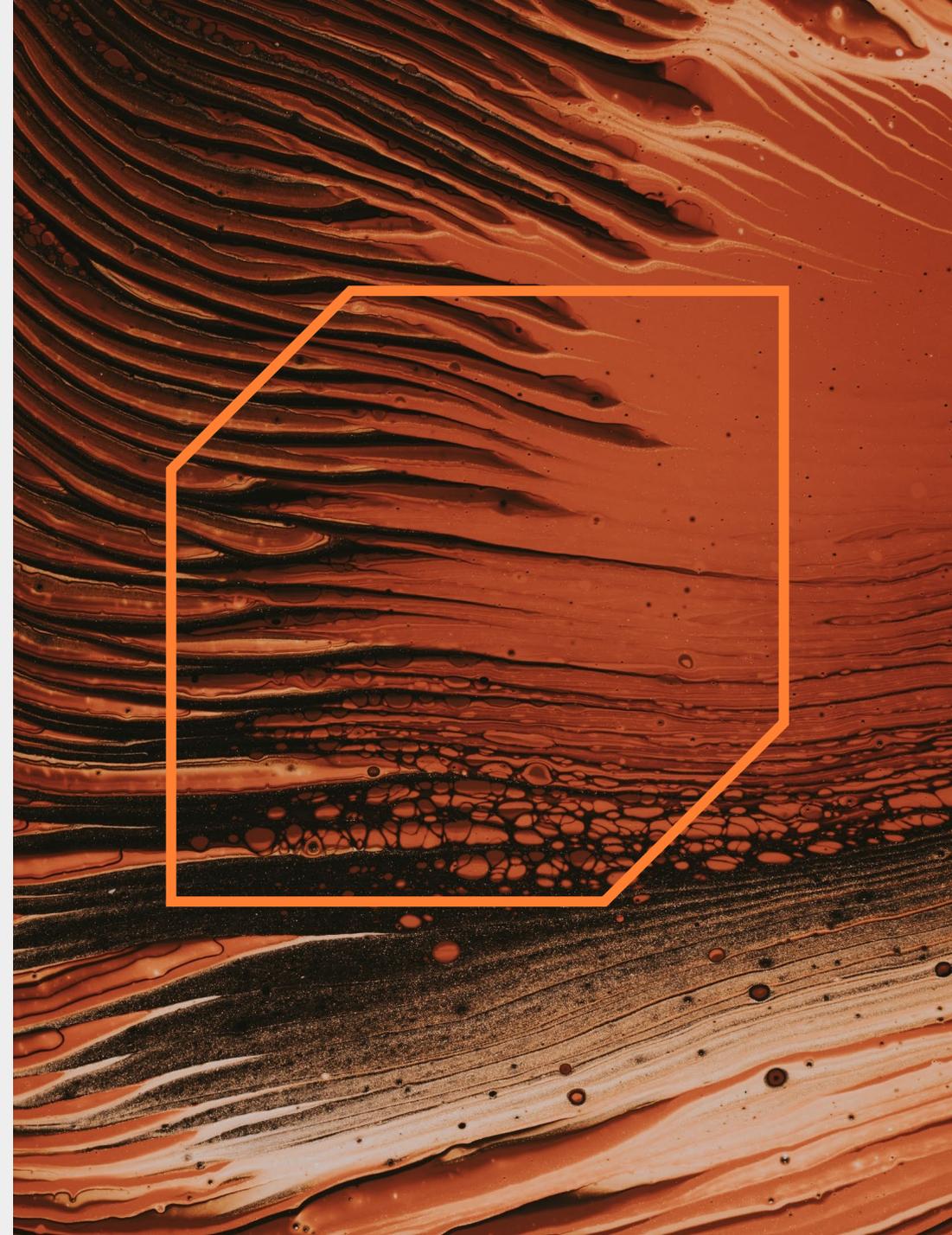
Quantamental

Dual Advocacy – Das Beste aus beiden Welten

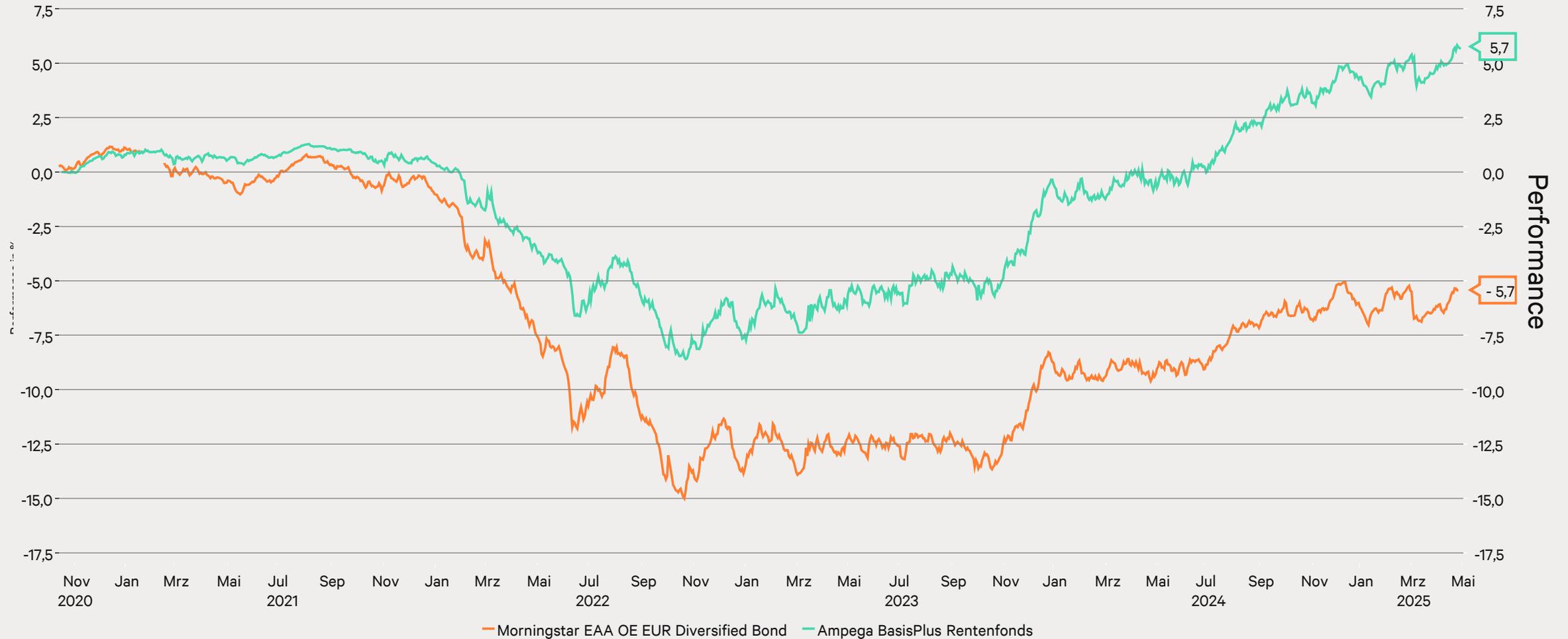


„By excluding credits with negative systematic views, the average excess return of overweight portfolios increases to 3.70% per year from 2.03%“ *

* Better Together: Fundamental & Systematic Views in Credit Investing, Barclays QPS & Credit Research, July 2024



BasisPlus Rentenfonds | Seit Auflage



GenAI Intro

Sentiment Analyse



Sentiment Analyse | Was Menschen lesen

"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

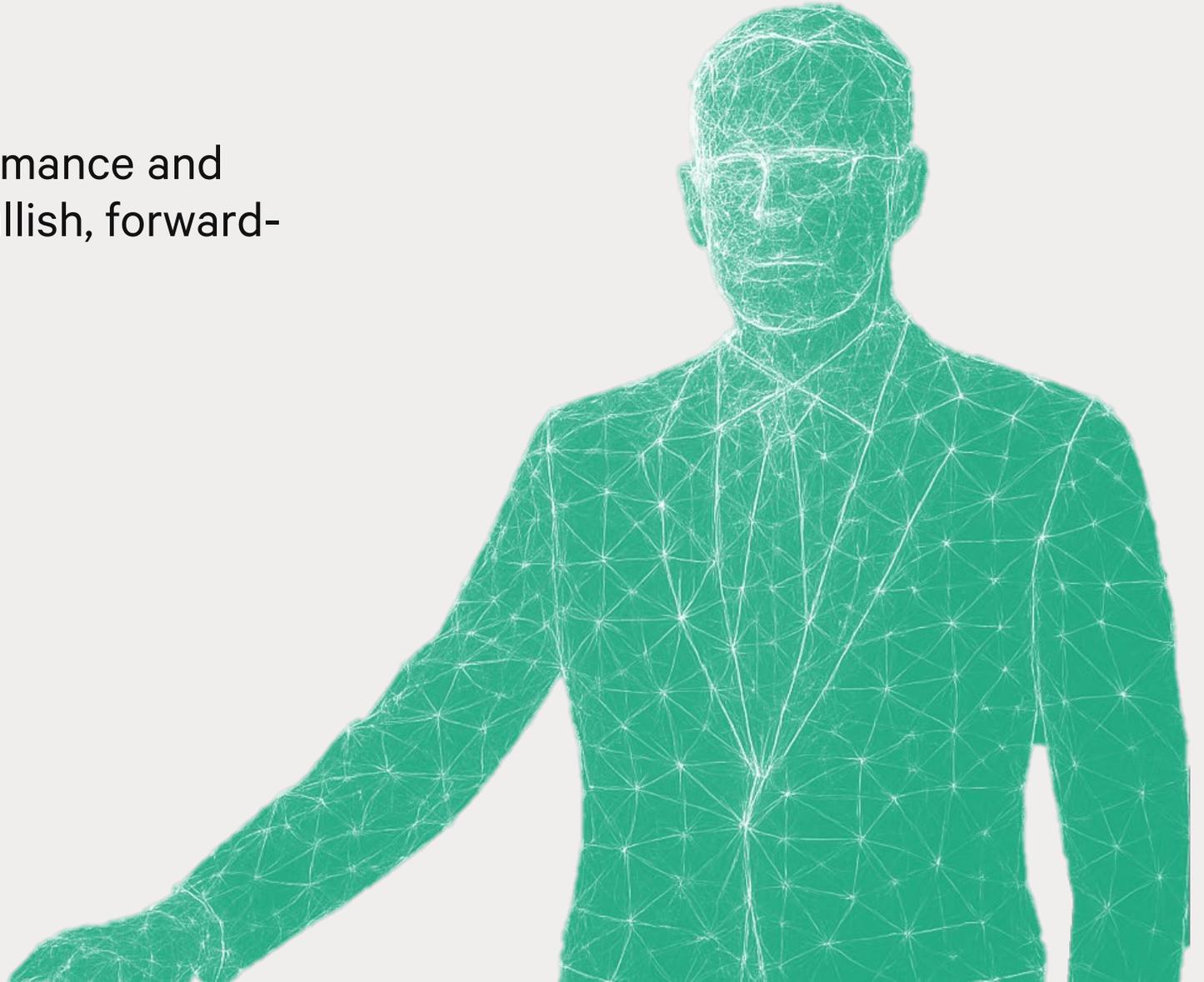
Agent's opinion

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

On-Off Topic Score: 78

Sentiment: POSITIVE

Proactiveness Score: 80



Sentiment Analyse | Überzeugender Mehrwert

**Mehrertrag
erzielen**

Out- & Underperformer
identifizieren

**Abwärtsrisiken
begrenzen**

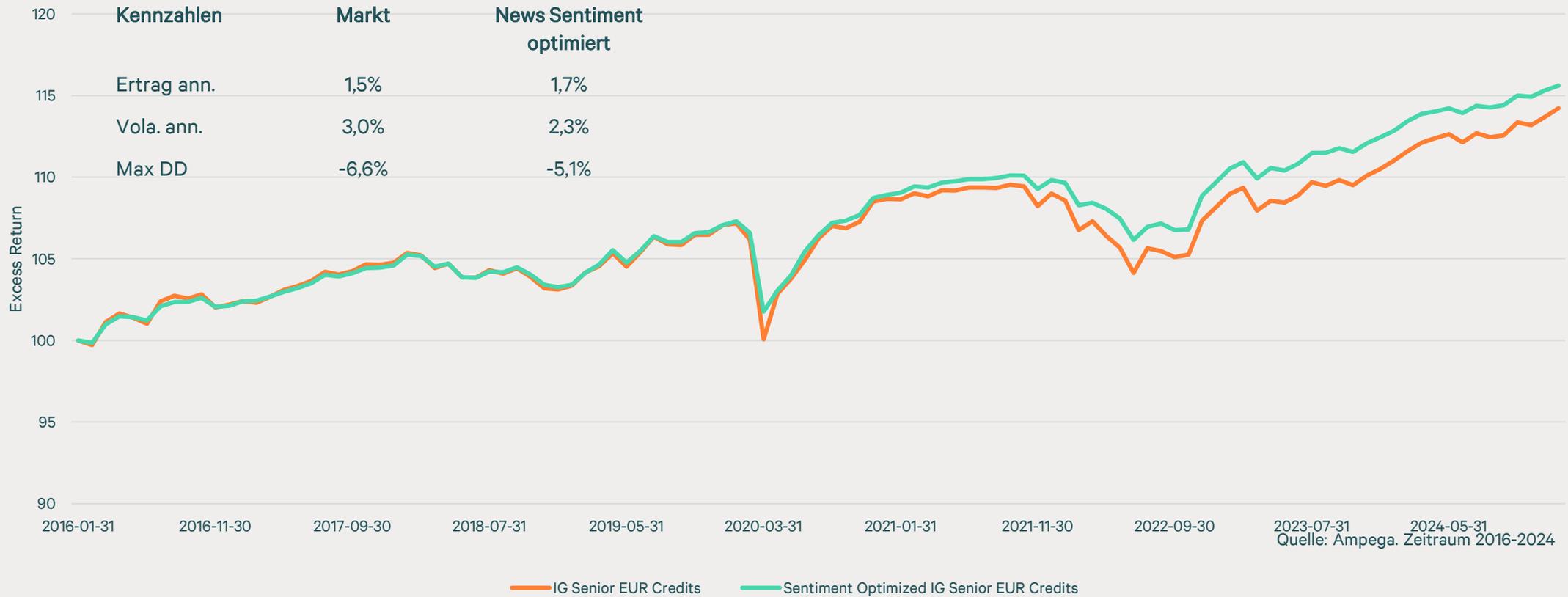
Kreditanalyse
verbessern

**Modell
skalieren**

Alternative Datenquellen
erschließen

Sentiment Analyse | Backtesting auf „News“

Naiver Ausschluss von schwachem News Sentiment → pos. Effekt auf Ertrag & Risiko



Key Takeaways

Quantitativer Blickwinkel

Komplementär zur
fundamentalen Analyse

Nahtlos eingebunden

Systematisch im
Investmentprozess integriert

Track Record

Überzeugendes
Risiko-Ertrags-Profil

Ihre Ampega Ansprechpartner



**Katrin
Behrens**

**Leiterin Vertrieb
Institutionelle Kunden**

Katrin.Behrens@ampega.com

T: +49 221 790 799 354



**Thomas
Hochwimmer**

Direktor Institutionelle Kunden

Thomas.Hochwimmer@ampega.com

T: +49 221 790 799 623



**Boris
Fiedler**

Direktor Institutionelle Kunden

Boris.Fiedler@ampega.com

T: +49 221 790 799 692



**Tino
Cvitan**

**Junior Sales Manager
Institutionelle Kunden**

Tino.Cvitan@ampega.com

T: +49 221 790 799 183

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. Die Ampega hat alle Informationen und Bestandteile mit der gebotenen Sorgfalt zusammengestellt. Dennoch übernimmt die 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.