

ampega.

Talanx Investment Group

Ampega Blickwinkel

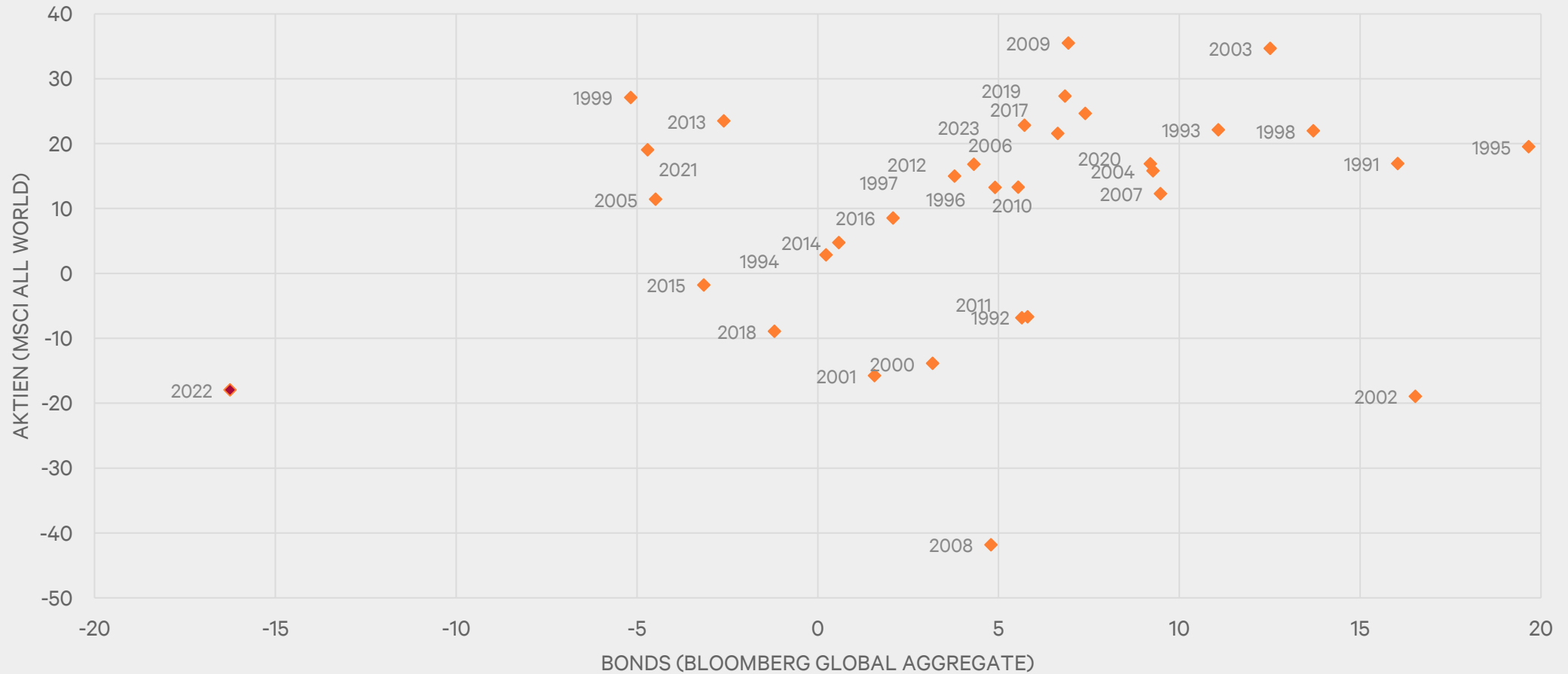
Neue Perspektiven für Multi-Asset
Fonds: Nachfrage, Nutzen und
Performance in einem sich
wandelnden Finanzmarkt



Nachfrage

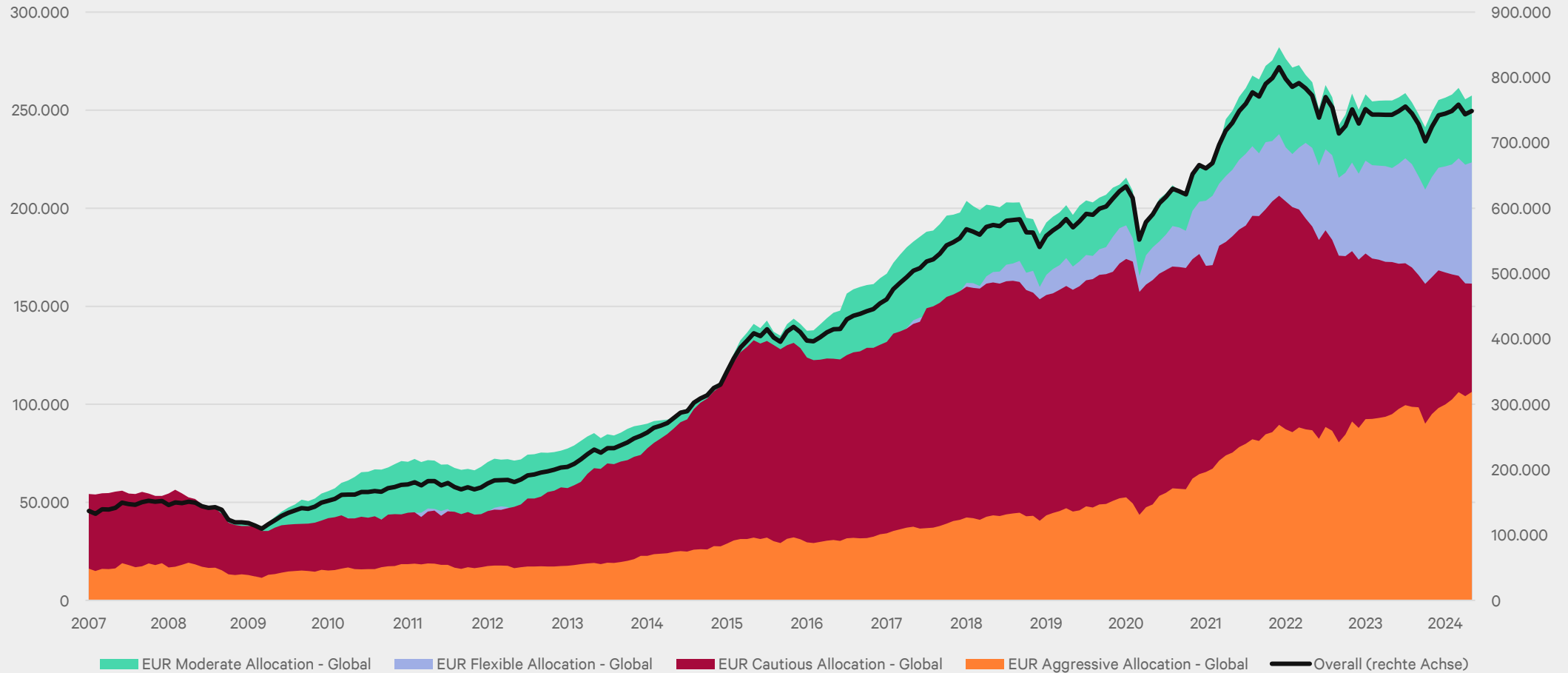
2022 mit unerwarteten Folgen für ausgewogene Strategien

Aktien- und Anleihenperformance (in %)



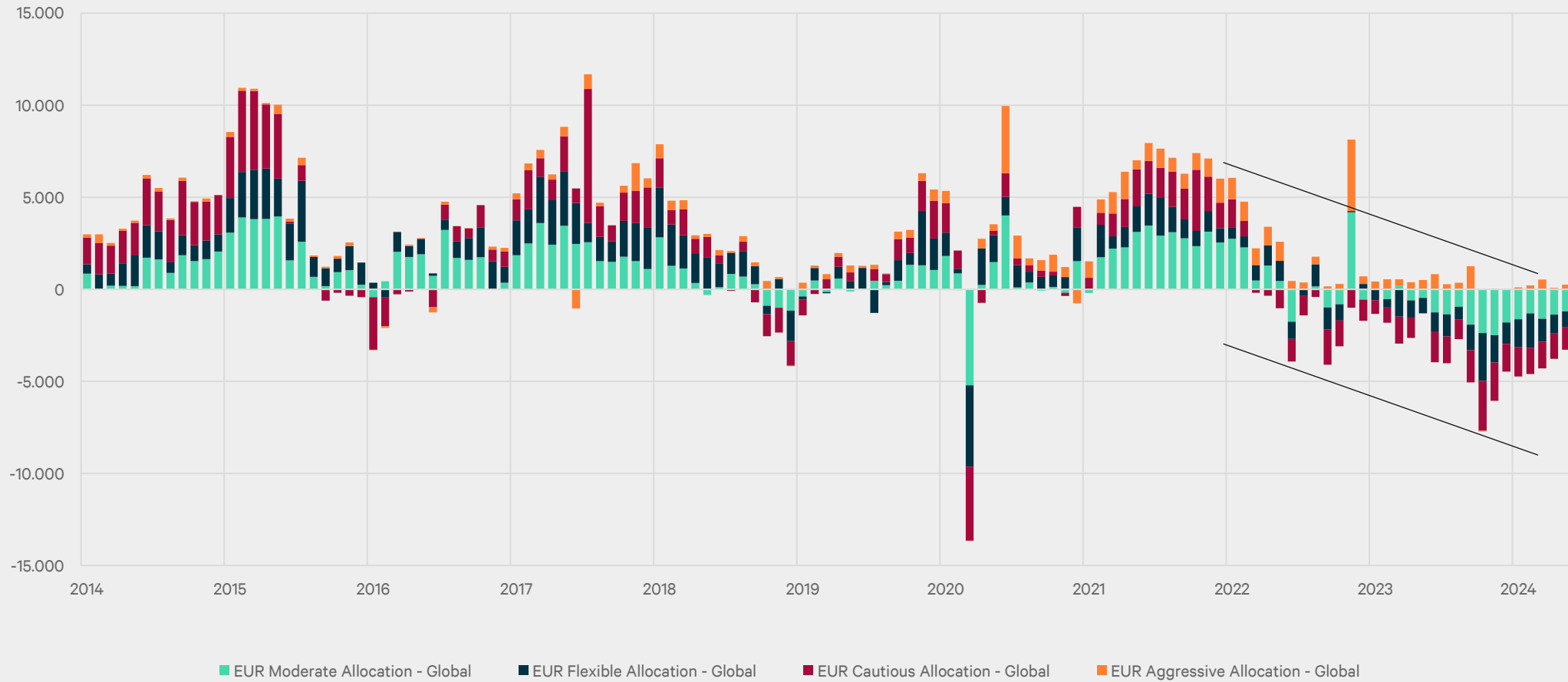
2022 hinterlässt Skepsis gegenüber Multi-Asset Fonds

Wachstum verschiedener Multi-Asset Fonds Global (in Mio. Euro)



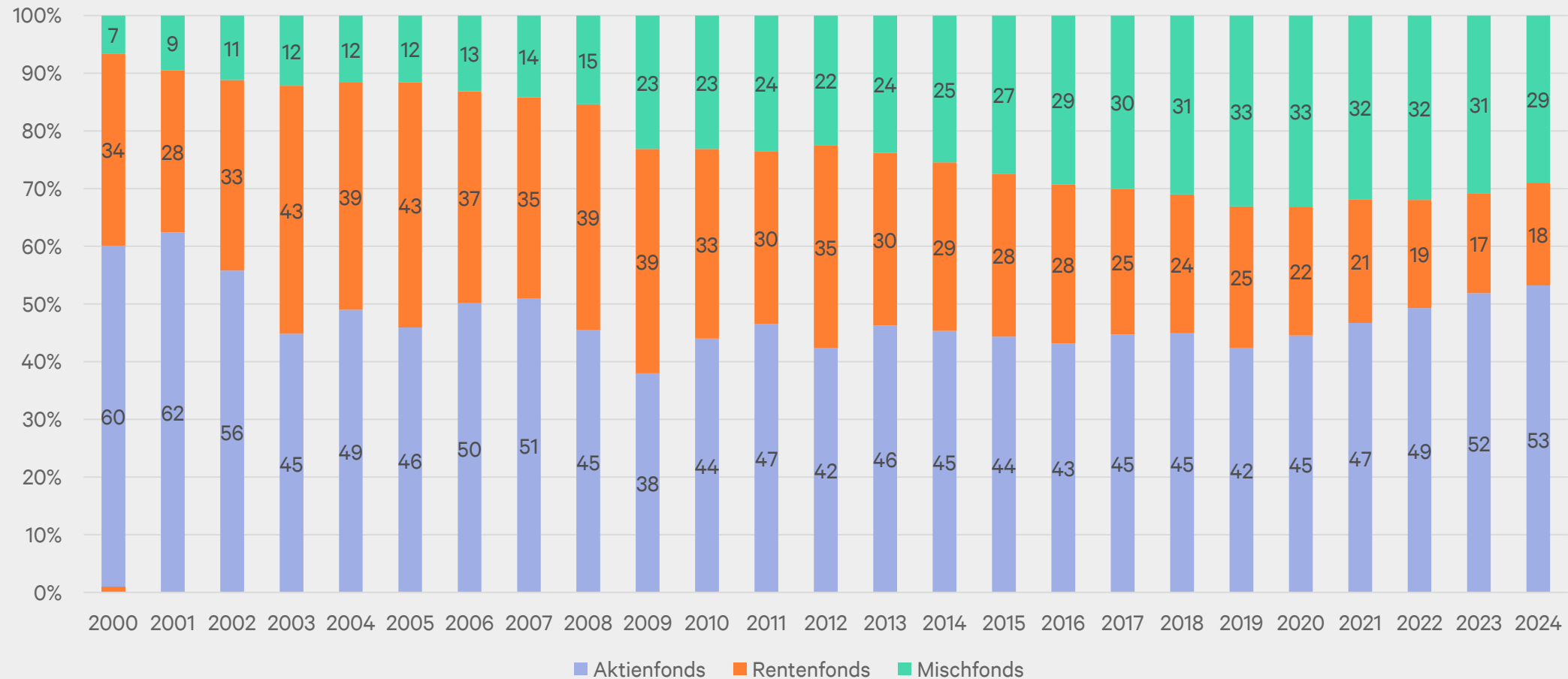
Absatz gerät seit 2022 ins Stocken

Monatliche Flows in verschiedene Multi-Asset Kategorien Global (netto, in Mio. Euro)



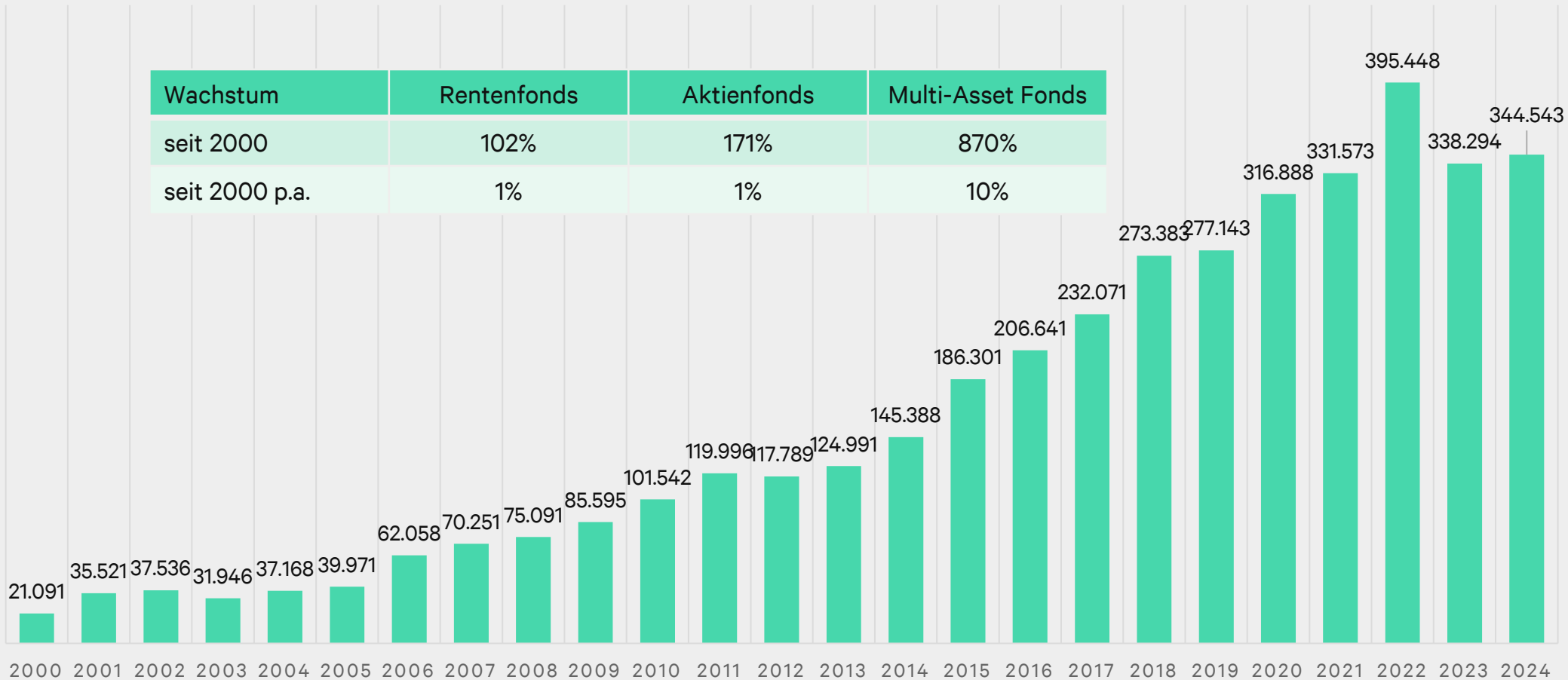
Multi-Asset mit signifikantem Anteil am Absatzmarkt

Anteil Absatz & Bestand Publikumsfonds in Deutschland (in %)



Multi-Asset Fonds auf dem Vormarsch

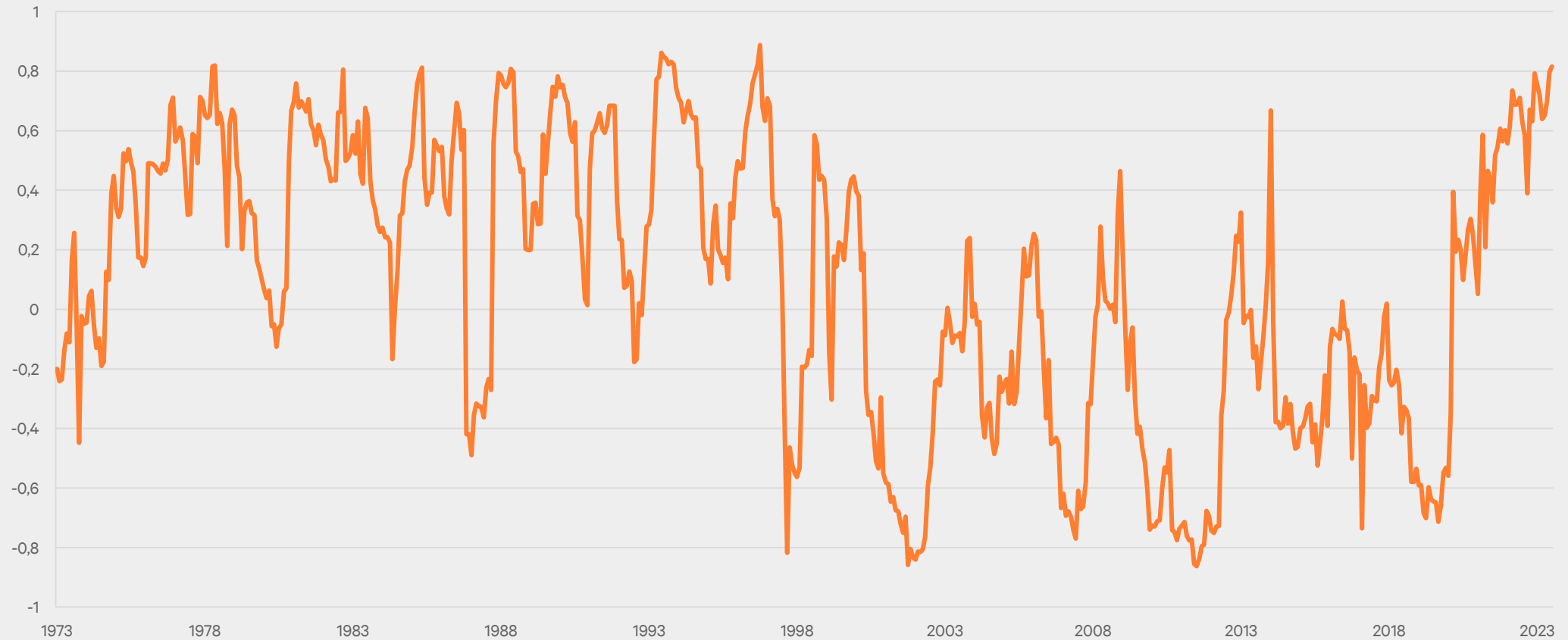
Absatz & Bestand Multi-Asset Publikumsfonds in Deutschland (in Mio. EUR)



Mehrwert

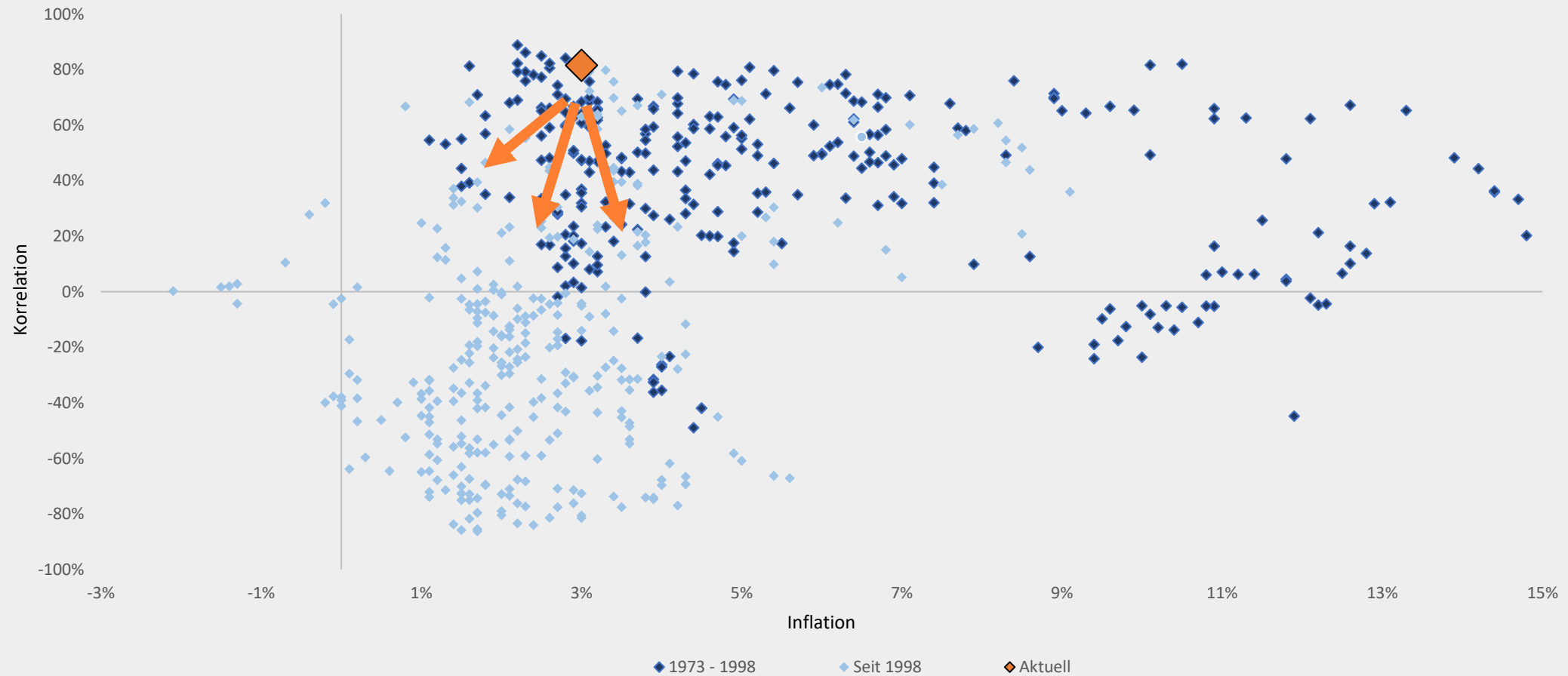
Mehrwert durch niedrige Korrelationen

Korrelation zwischen Aktien und Anleihen 1973-2024*



Sinkende Inflation sorgt für geringere Korrelation

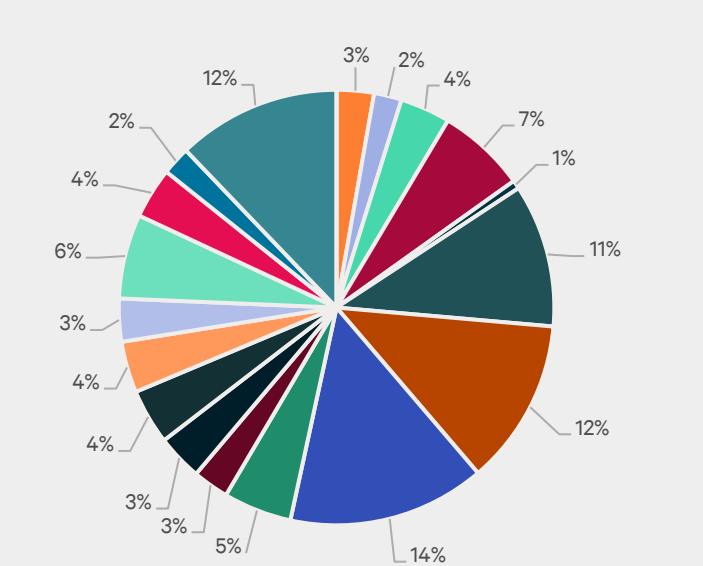
Korrelation zwischen Aktien und Anleihen in Abhängigkeit zur Inflation 1973-2024*



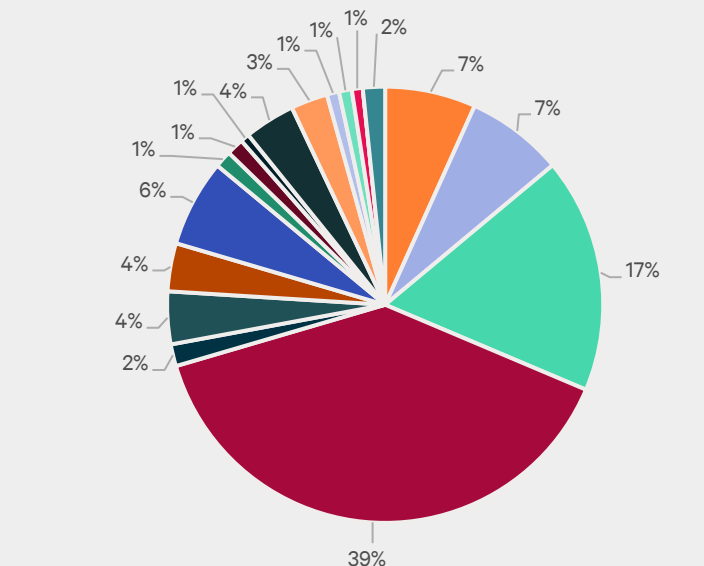
Breite Mischung mit höherer Performance

Strategische Asset Allocation unterschiedlicher Risikoprofile

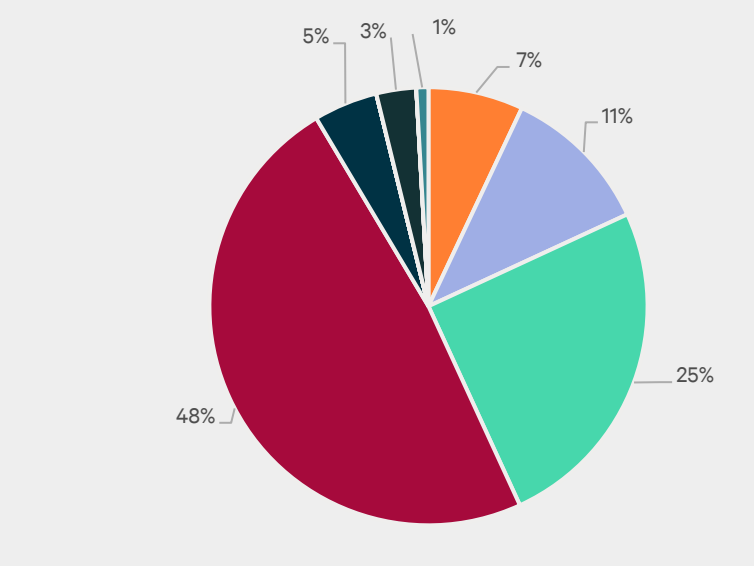
Defensiv



Dynamisch



Offensiv



- Aktien Asien

Unternehmensanleihen

Anleihen Sonstige

Aktien Schwellenländer

Euroanleihen

Absolute Return

Aktien Europa

Schwellenländeranleihen

Rohstoffe

Aktien Amerika

High Yield Bonds

Immobilien Welt

Aktien Welt

Inflation Linked Bonds

Immobilien Europa

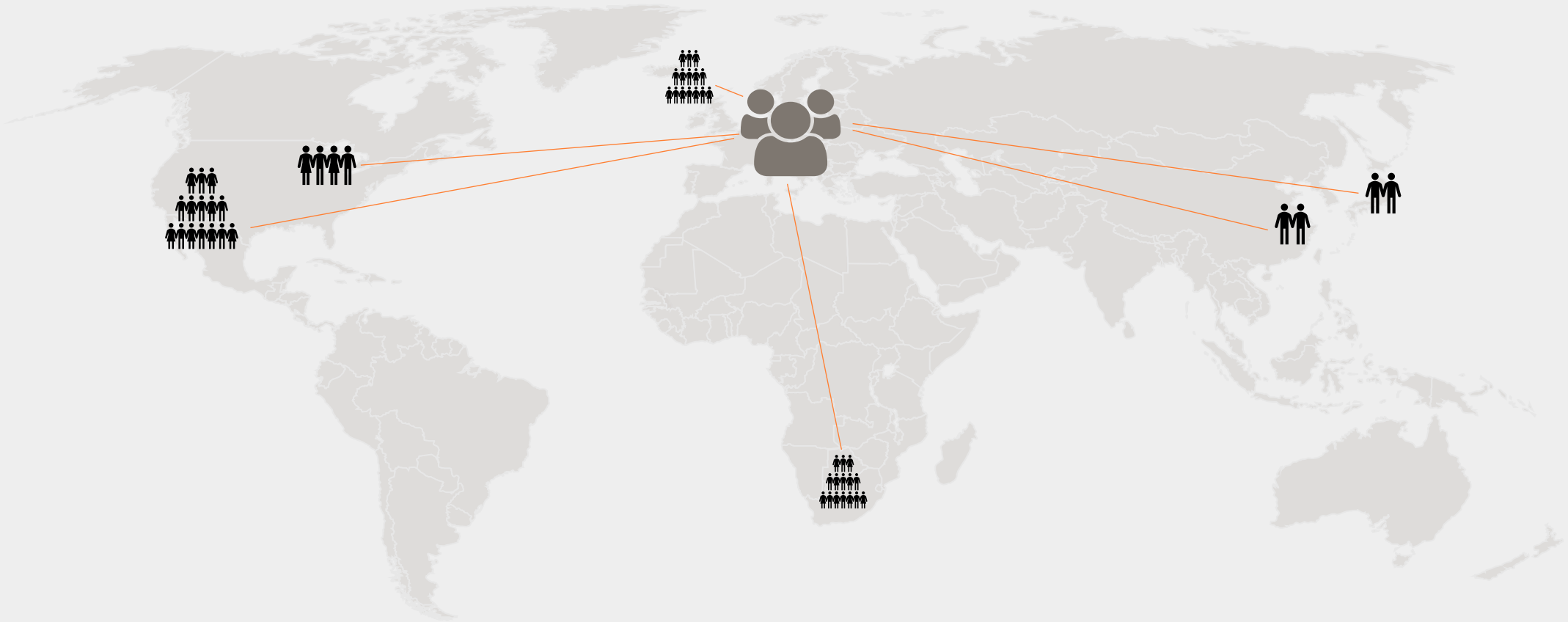
Währungsanleihen

Wandelanleihen

Euro Geldmarkt

Globale Fondsselektion @Ampega

Implementierung globaler Ressourcen zur maximalen Renditeerwartung



Breite Risikostreuung sorgt für höhere Renditen

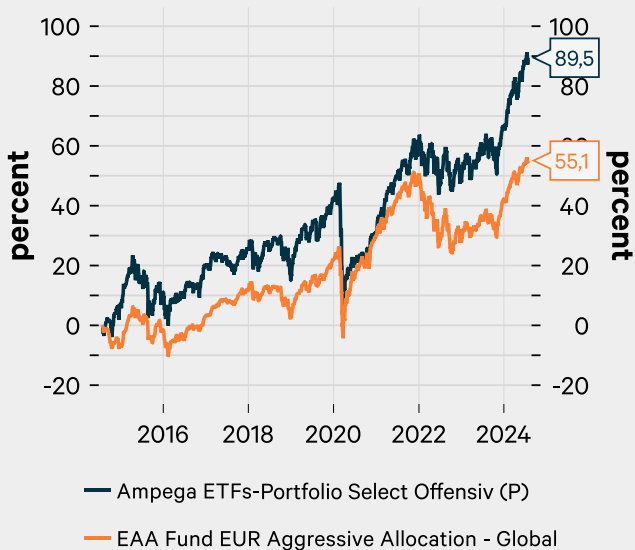
Portfoliooptimierung mit und ohne Ausschluss dreier Asset-Klassen

Asset-Klasse	Portfoliogewichte ohne Restriktionen	Portfoliogewichte mit Crowding-Out
Aktien Europa	11,2%	14,9%
Aktien Amerika	13,9%	19,0%
Aktien Sonstige	0,5%	✗
Staatsanleihen	31,6%	34,2%
Inflation Linked Bonds	1,0%	1,6%
Unternehmensanleihen	22,9%	28,3%
Schwellenländeranleihen	5,8%	✗
Immobilien	9,1%	2,0%
Rohstoffe	4,0%	✗
Erwartungsrendite	3,95%	3,72%
Value at Risk 1Y 95%	10,05%	10,04%

Performance

Performance offensiver Multi-Asset Strategien

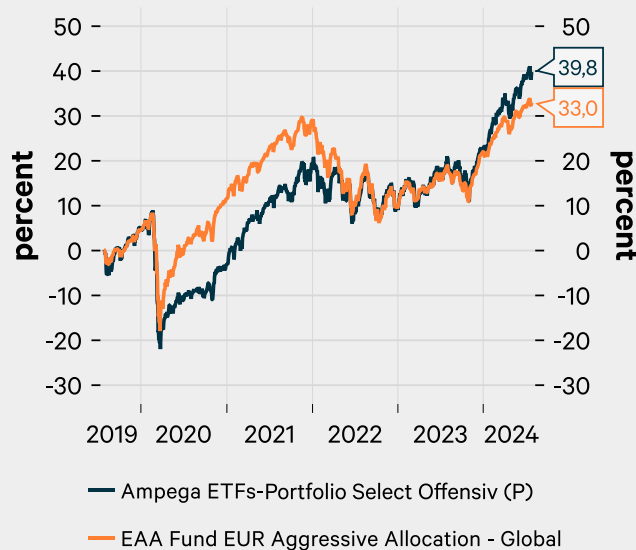
10 Jahre ★★★★★



Source: Macrobond, Ampega Multi Asset

10 Jahre	Select Offensiv	Morningstar Peergroup
Rendite p.a.	6,6	4,5
Risiko p.a.	11,0	6,9
Rendite-Risiko	0,6	0,6
Max. Drawdown	-28,4	-24,3

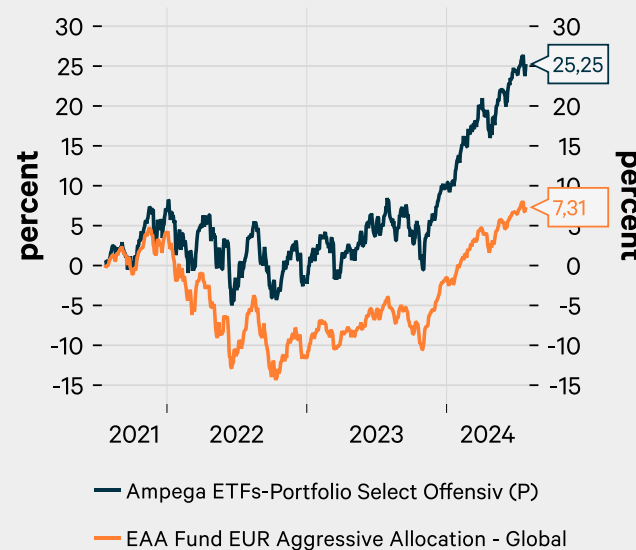
5 Jahre ★★★★★



Source: Macrobond, Ampega Multi Asset

5 Jahre	Select Offensiv	Morningstar Peergroup
Rendite p.a.	7,0	5,8
Risiko p.a.	11,3	8,5
Rendite-Risiko	0,6	0,7
Max. Drawdown	-28,4	-24,3

3 Jahre ★★★★★



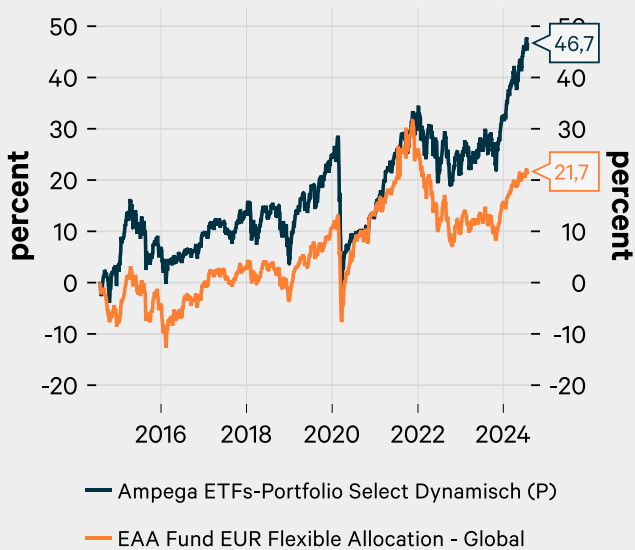
Source: Macrobond, Ampega Multi Asset

3 Jahre	Select Offensiv	Morningstar Peergroup
Rendite p.a.	7,9	2,5
Risiko p.a.	10,4	6,7
Rendite-Risiko	0,8	0,4
Max. Drawdown	-12,3	-18,2

Source: Macrobond, Ampega Multi Asset

Performance moderater Multi-Asset Strategien

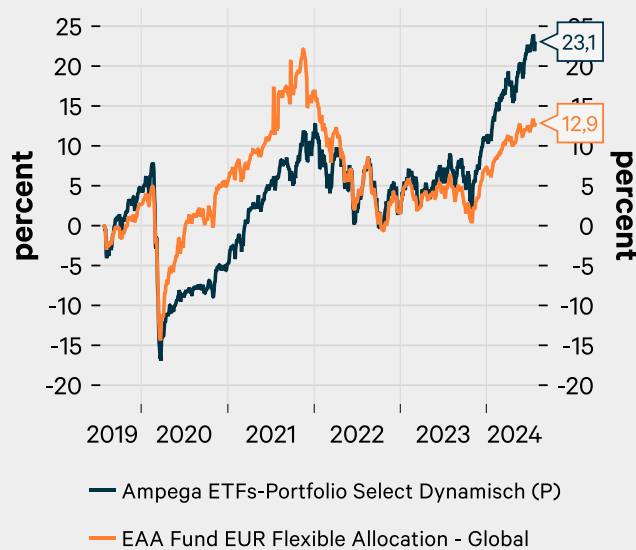
10 Jahre ★★★★★



Source: Macrobond, Ampega Multi Asset

10 Jahre	Select Dynamisch	Morningstar Peergroup
Rendite p.a.	4,0	2,0
Risiko p.a.	7,4	5,8
Rendite-Risiko	0,5	0,3
Max. Drawdown	-23,0	-18,7

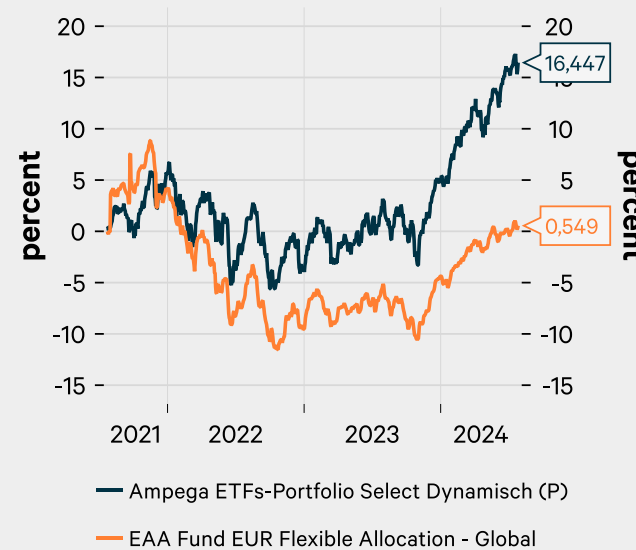
5 Jahre ★★★★★



Source: Macrobond, Ampega Multi Asset

5 Jahre	Select Dynamisch	Morningstar Peergroup
Rendite p.a.	4,3	2,4
Risiko p.a.	7,9	6,4
Rendite-Risiko	0,5	0,4
Max. Drawdown	-23,0	-18,7

3 Jahre ★★★★★



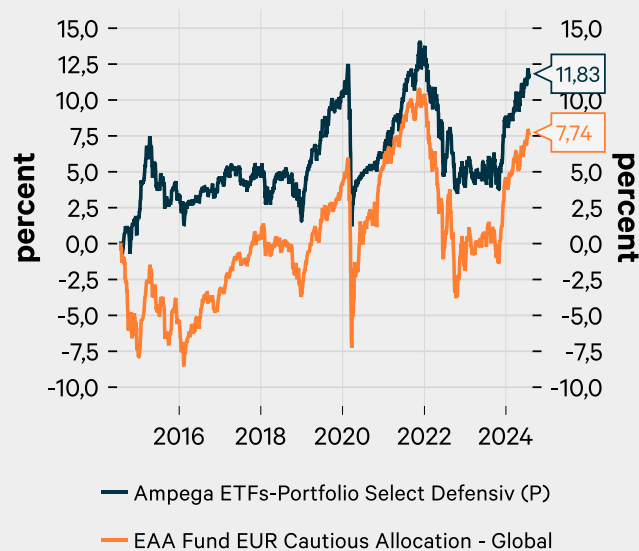
Source: Macrobond, Ampega Multi Asset

3 Jahre	Select Dynamisch	Morningstar Peergroup
Rendite p.a.	5,4	0,2
Risiko p.a.	7,8	6,0
Rendite-Risiko	0,7	0,0
Max. Drawdown	-11,6	-18,7

Source: Macrobond, Ampega Multi Asset

Performance defensiver Multi-Asset Strategien

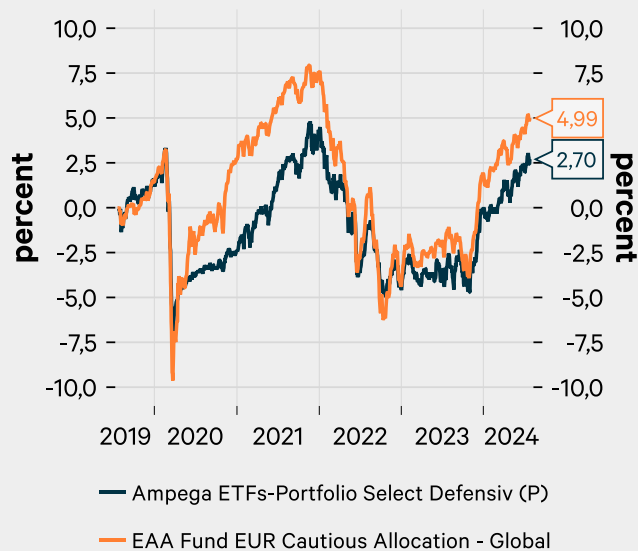
10 Jahre ★★★★★



Source: Macrobond, Ampega Multi Asset

10 Jahre	Select Defensiv	Morningstar Peergroup
Rendite p.a.	1,1	0,7
Risiko p.a.	3,0	3,0
Rendite-Risiko	0,4	0,2
Max. Drawdown	-10,1	-13,1

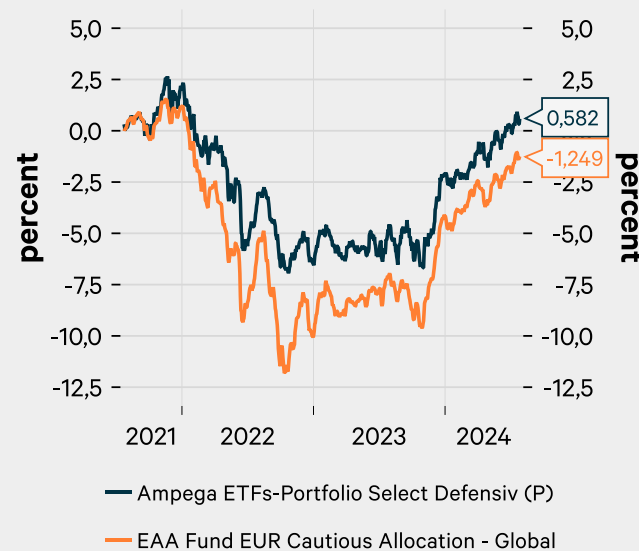
5 Jahre ★★★★★



Source: Macrobond, Ampega Multi Asset

5 Jahre	Select Defensiv	Morningstar Peergroup
Rendite p.a.	0,6	1,0
Risiko p.a.	3,4	3,3
Rendite-Risiko	0,2	0,3
Max. Drawdown	-10,1	-13,1

3 Jahre ★★★★★



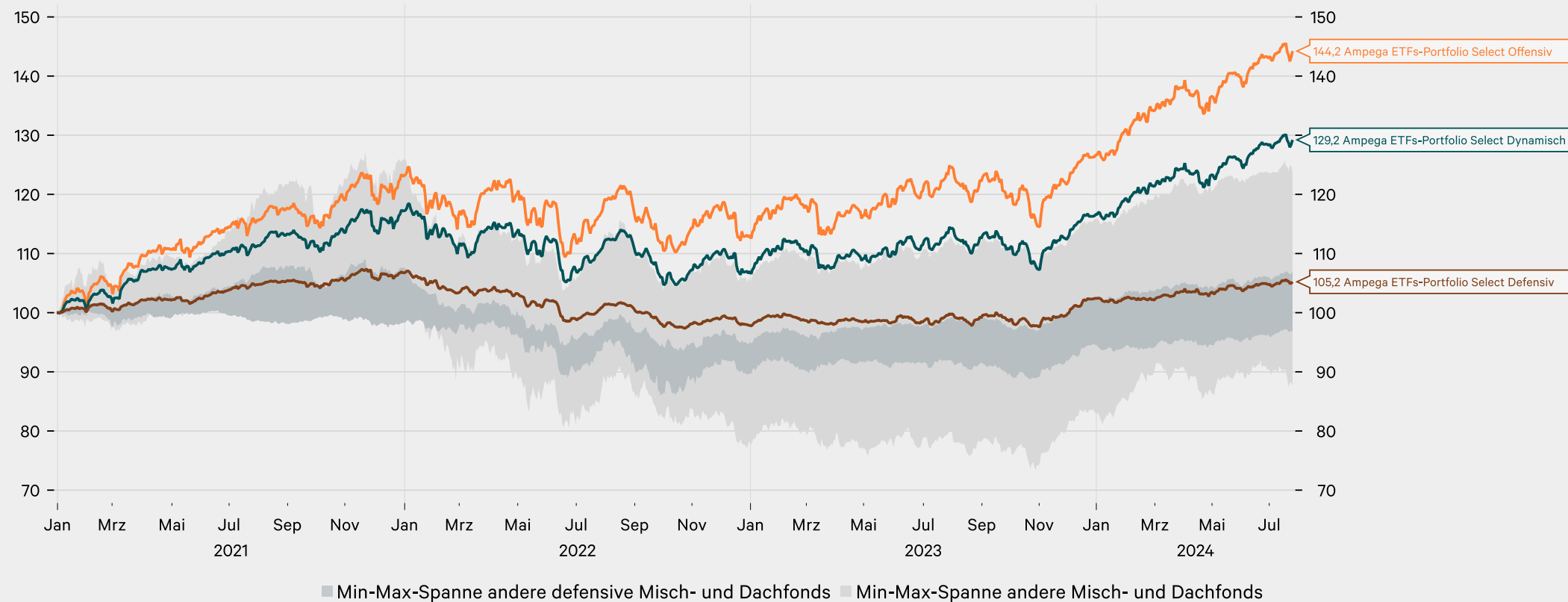
Source: Macrobond, Ampega Multi Asset

3 Jahre	Select Defensiv	Morningstar Peergroup
Rendite p.a.	0,3	-0,3
Risiko p.a.	3,5	2,8
Rendite-Risiko	0,1	-0,1
Max. Drawdown	-9,3	-13,1

Source: Macrobond, Ampega Multi Asset

Ampega Multi-Asset Fonds vor verschiedenen Peers

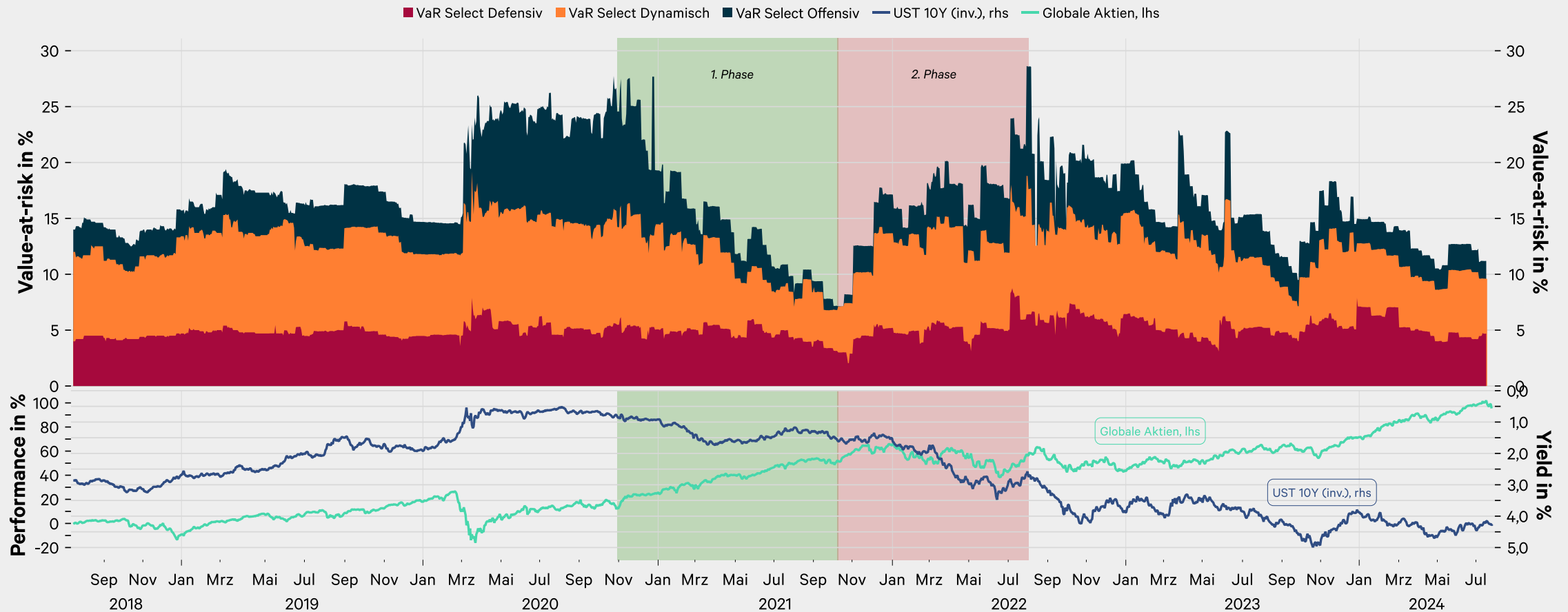
Vergleich der Wertentwicklung ab 2021 mit anderen Misch- und Dachfonds (normiert auf 100)



Source: Macrobond, Ampega Multi Asset Management

Systematisch wertsichernd und chancenorientiert

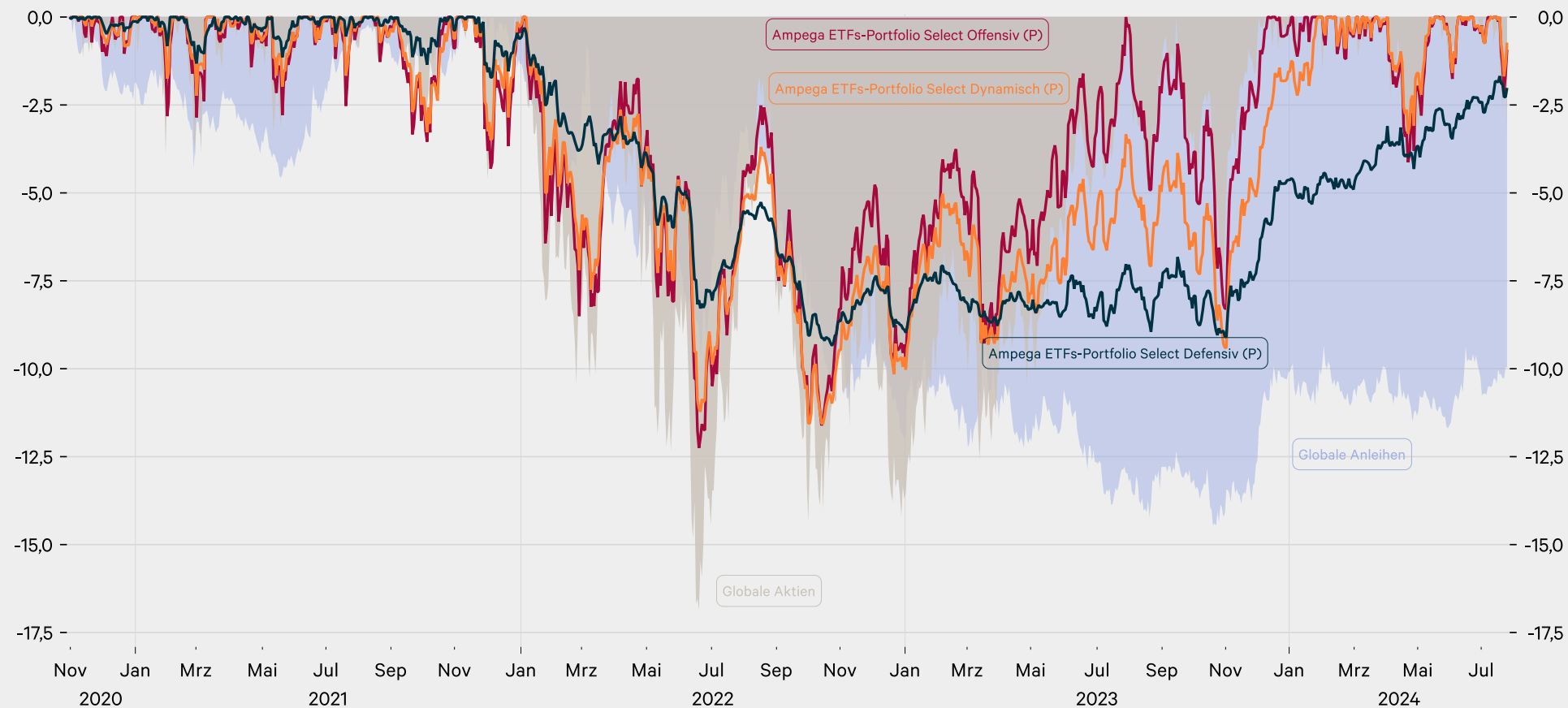
Risikoverläufe der Ampega Select Strategien im Vergleich zur Aktienmarkt- und Zinsentwicklung



Source: Macrobond, Ampega Multi Asset

Drawdown Management durch propritäres Risiko-Overlay

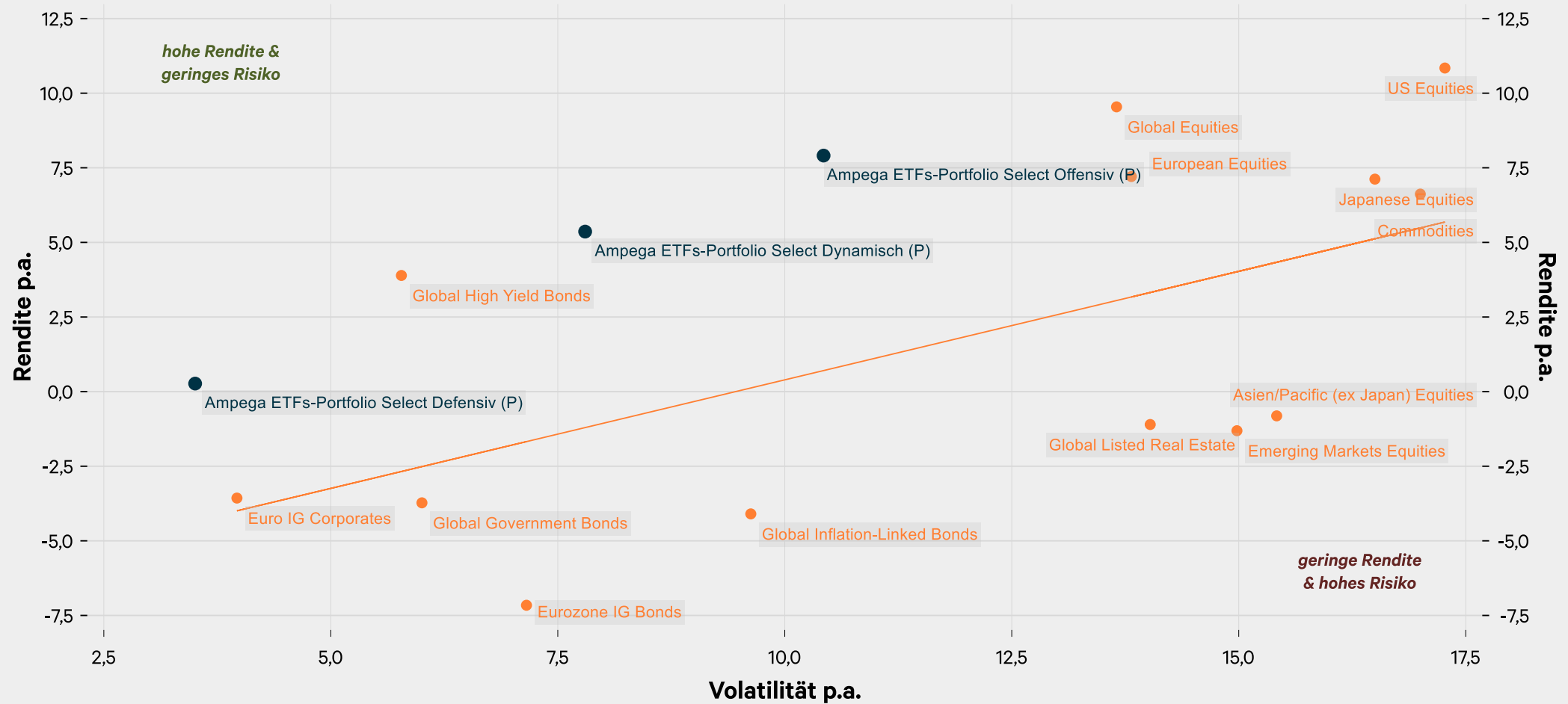
Drawdowns der Ampega Select Strategien im Vergleich mit Aktien- und Anleihenmärkten (in %)



Source: Macrobond, Ampega Multi Asset

Optimale Renditeerwartung für jeweiligen Risikoappetit

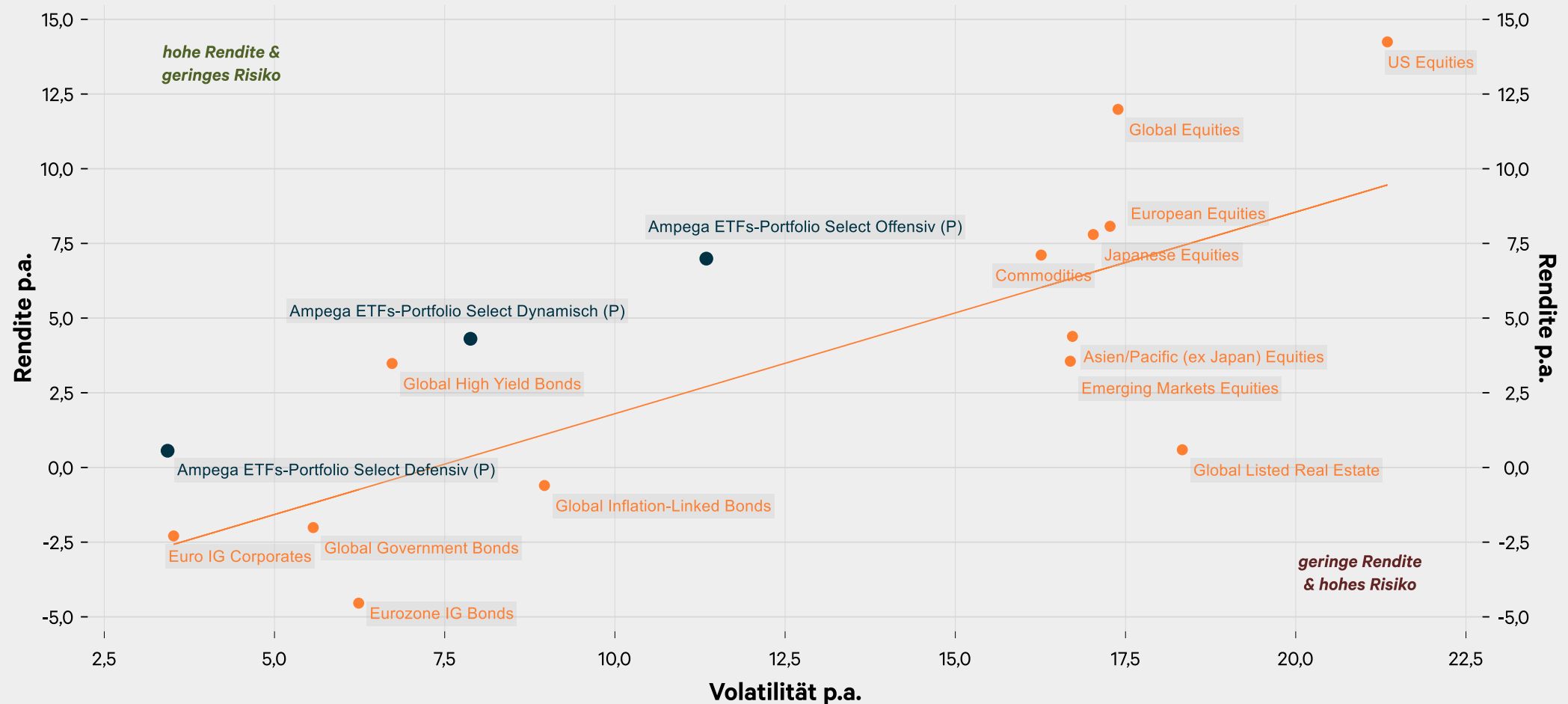
Rendite-Risiko-Verhältnis verschiedener Asset-Klassen (3 Jahre annualisiert, in EUR)



Source: Macrobond, Ampega Multi Asset

Optimale Renditeerwartung für jeweiligen Risikoappetit

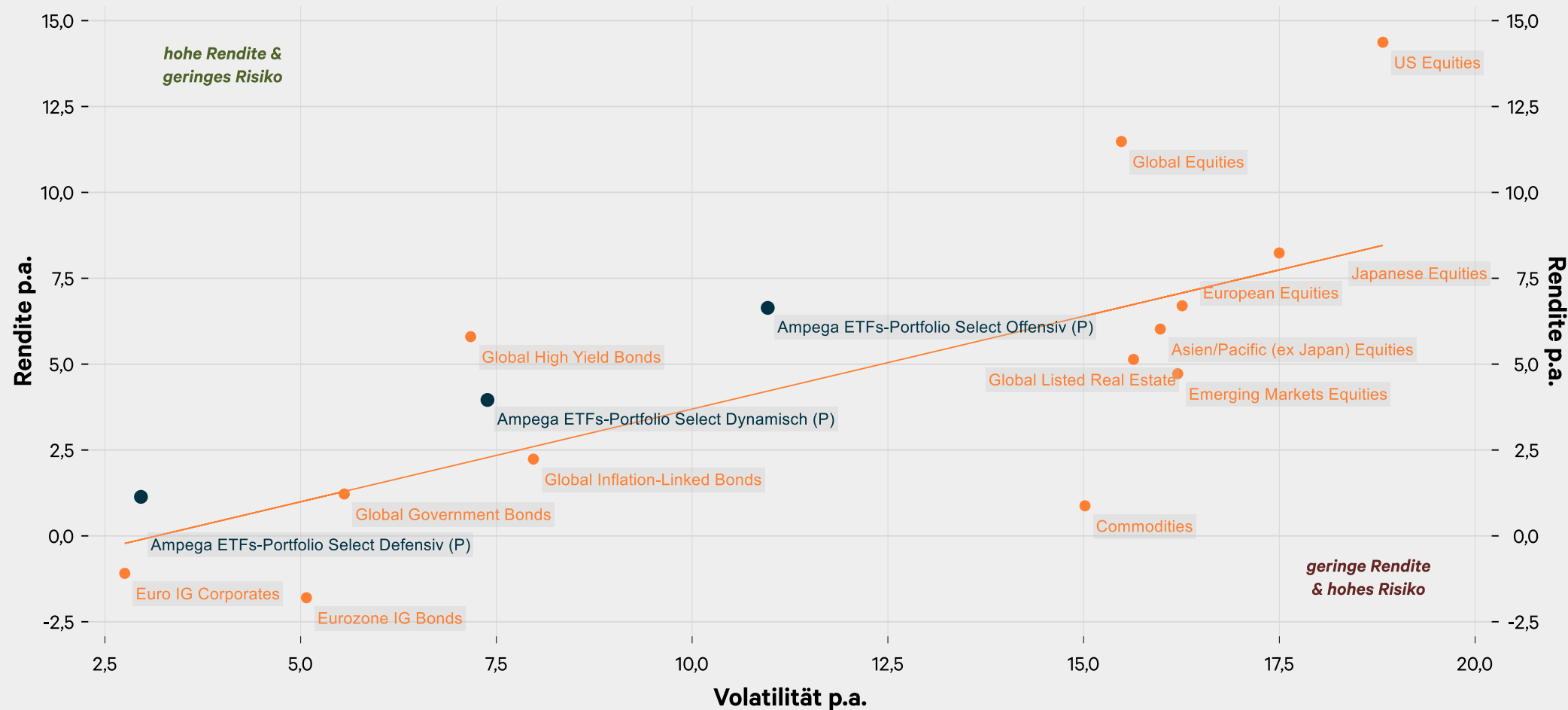
Rendite-Risiko-Verhältnis verschiedener Asset-Klassen (5 Jahre annualisiert, in EUR)



Source: Macrobond, Ampega Multi Asset

Optimale Renditeerwartung für jeweiligen Risikoappetit

Rendite-Risiko-Verhältnis verschiedener Asset-Klassen (10 Jahre annualisiert, in EUR)



Source: Macrobond, Ampega Multi Asset

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.