

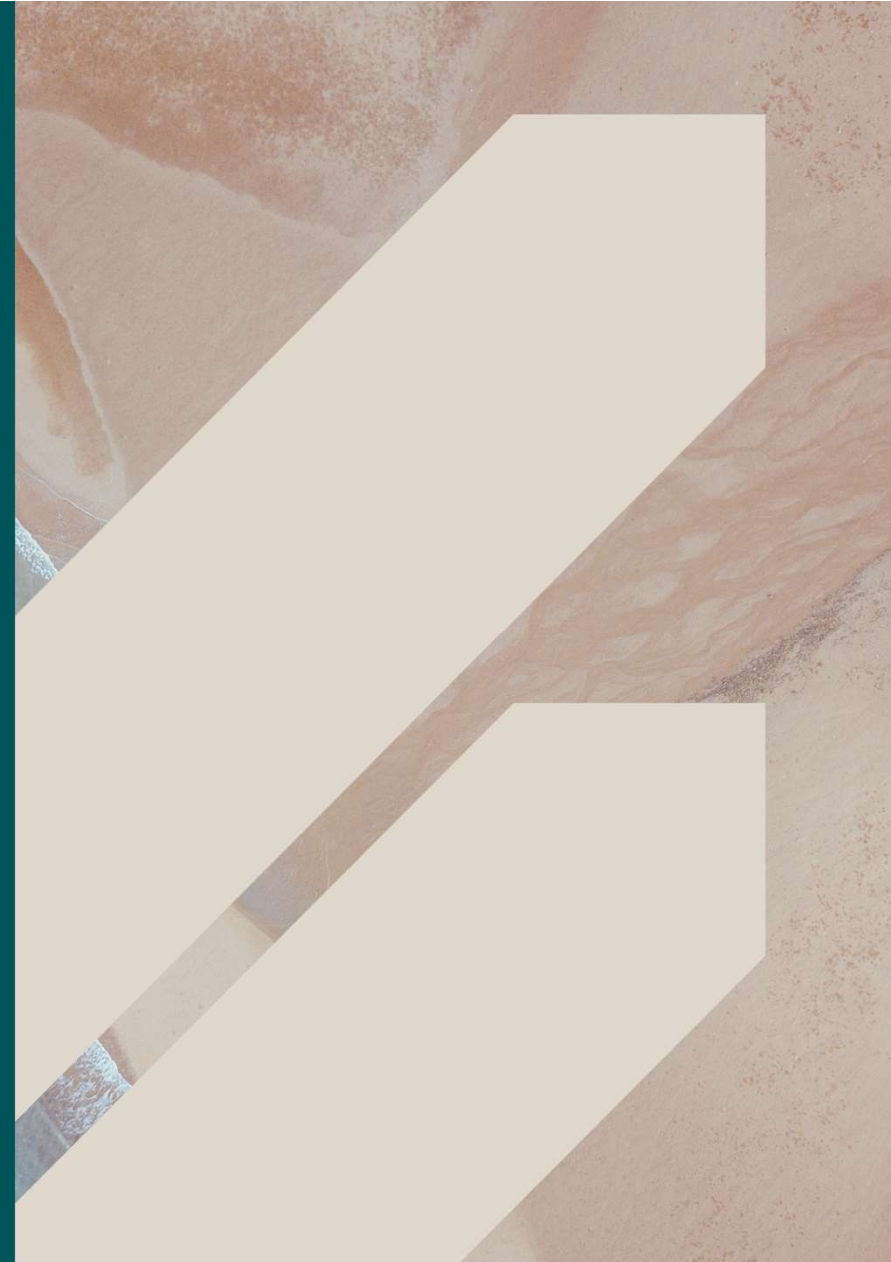
ampega.

Talanx Investment Group

Juli 2023, Köln

Ampega Rendite Rentenfonds

Ihr Vermögensaufbau – unser Privileg



Ampega Rendite Rentenfonds

1970

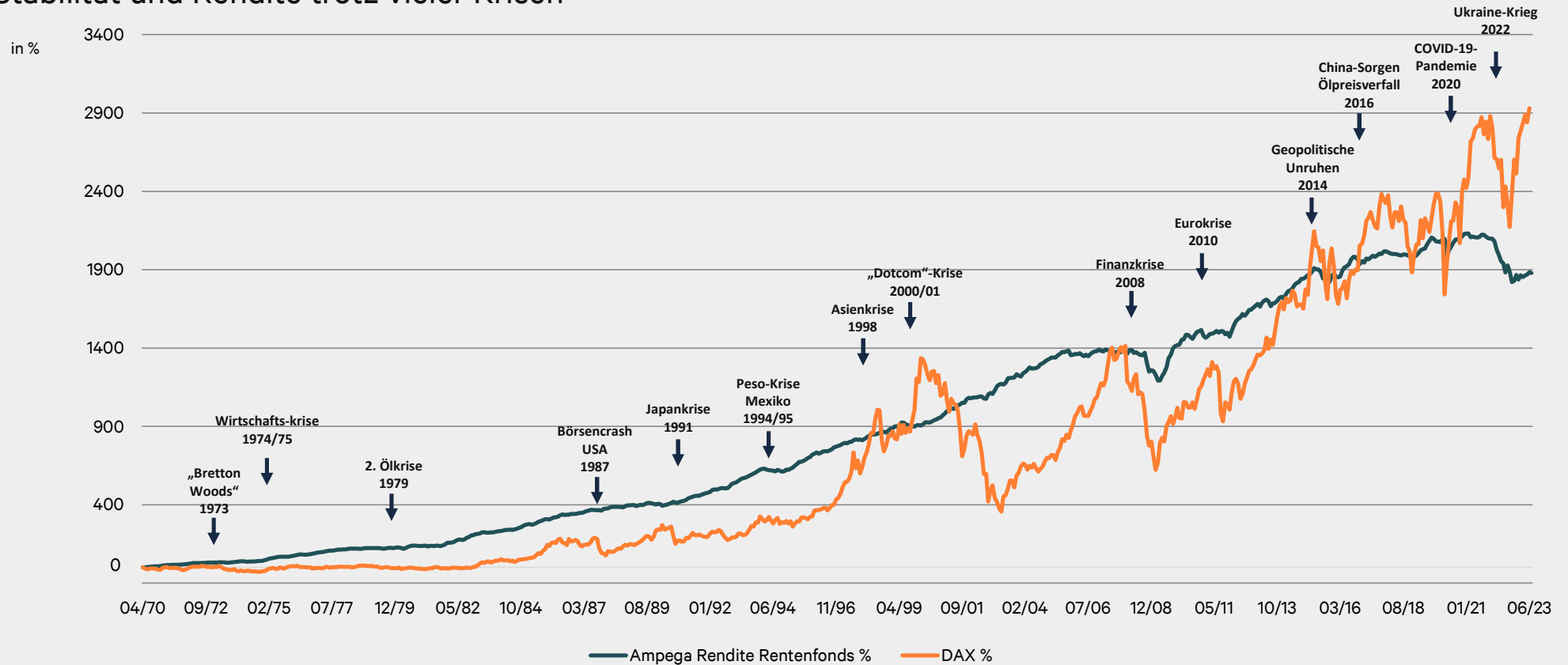
- Einer der ältesten und renommiertesten Fonds der Gesellschaft
- Gebündeltes Renten-Know-How der Ampega (Allrounder)
- Auf 10 Jahre mit Top Rating von Morningstar (5 Sterne)
- Comeback von Rentenfonds nach Ende der Nullzins-Ära

Traditionell
überdurchschnittlich.

Ein Ansatz, der sich praktisch in
jeder Marktphase
bewährt hat.

Erfolgsbilanz | Wertentwicklung seit 1970

Stabilität und Rendite trotz vieler Krisen






Stand 30.06.2023, Quelle: Bloomberg, interne Datenbank; eigene Berechnungen. Werte der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Entwicklungen.

Warum jetzt in
Rentenfonds investieren?



Warum jetzt in Rentenfonds investieren?

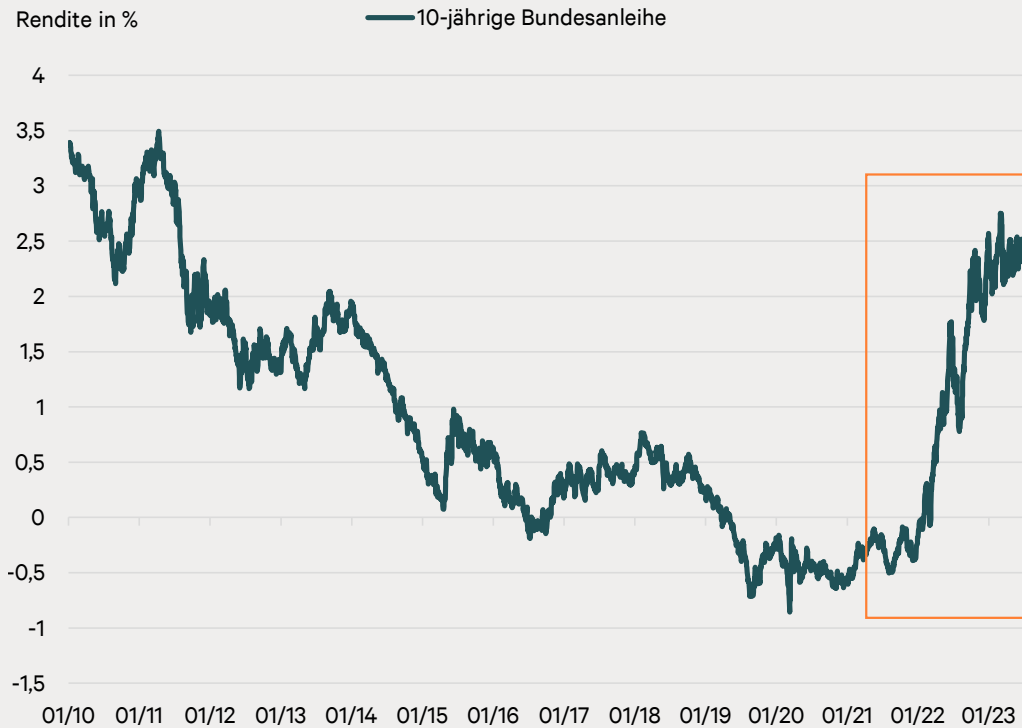
Performancetreiber von Anleihen attraktiv

- 1.** Aktuelle (laufende) Rendite der Anleihe  Mittel- bis langfristiger Vermögensaufbau
- 2.** Veränderung des absoluten Marktzinsniveaus  Günstigen Einstiegspunkt nicht verpassen
- 3.** Veränderung der Kredit-Spreads  Zusätzliche Ertragsquellen aktiv nutzen

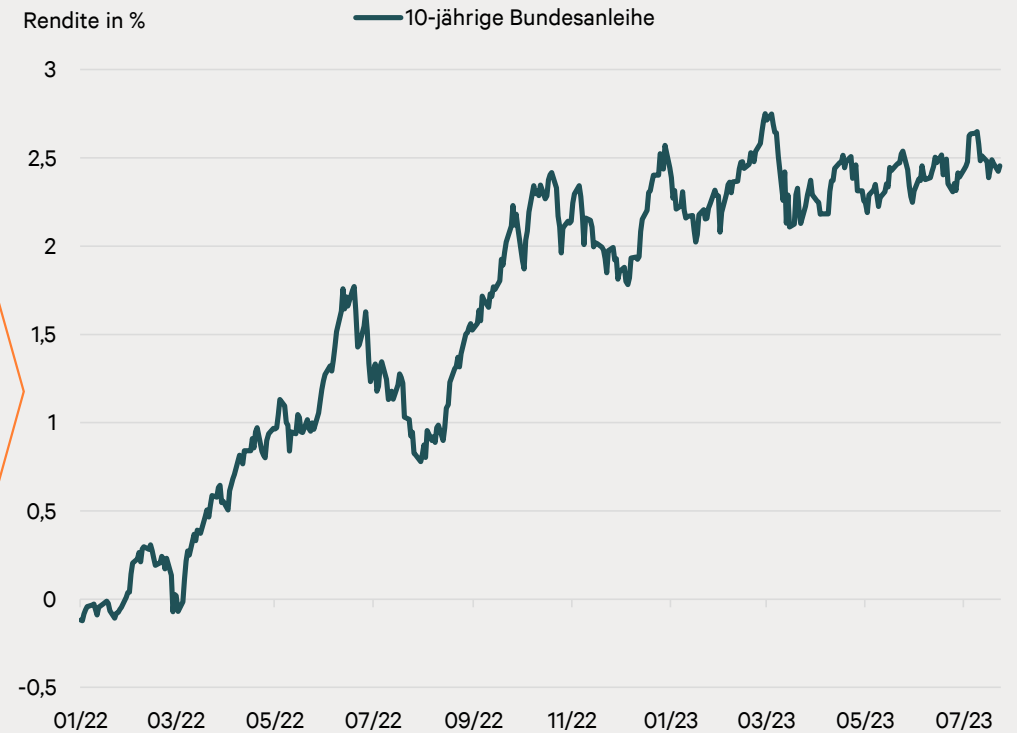
I. Grund: Aktuelle (laufende) Rendite

Rendite der 10Y Bundesanleihe Anleihe wieder auf attraktivem Niveau

Wertentwicklung 2010 – 2023



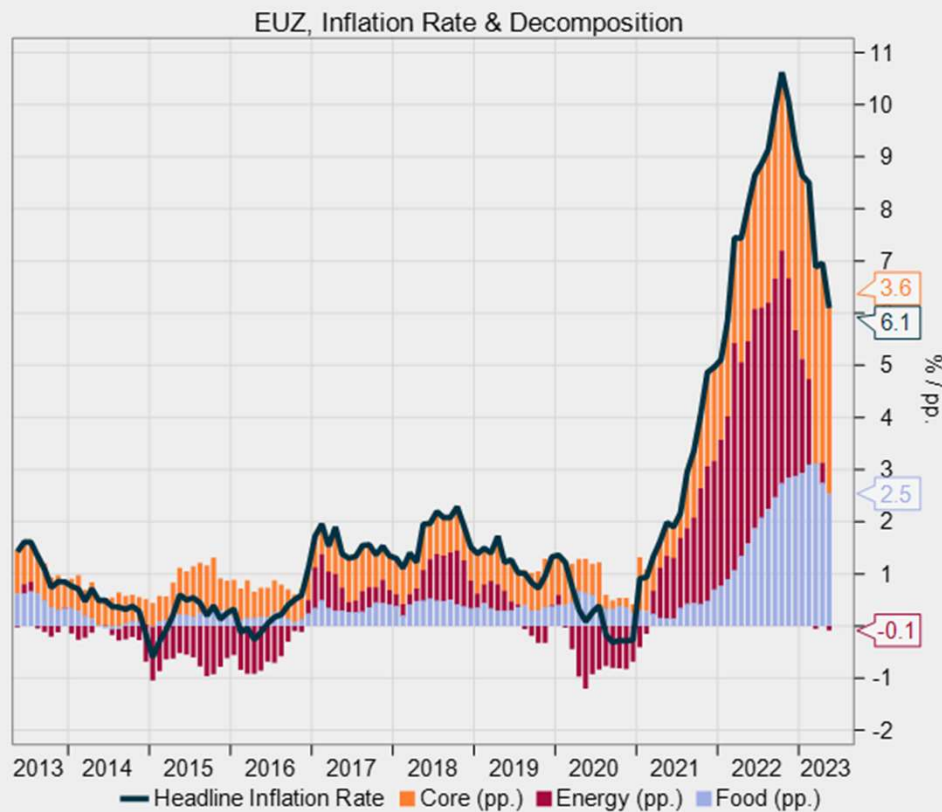
Wertentwicklung 2022 – 2023



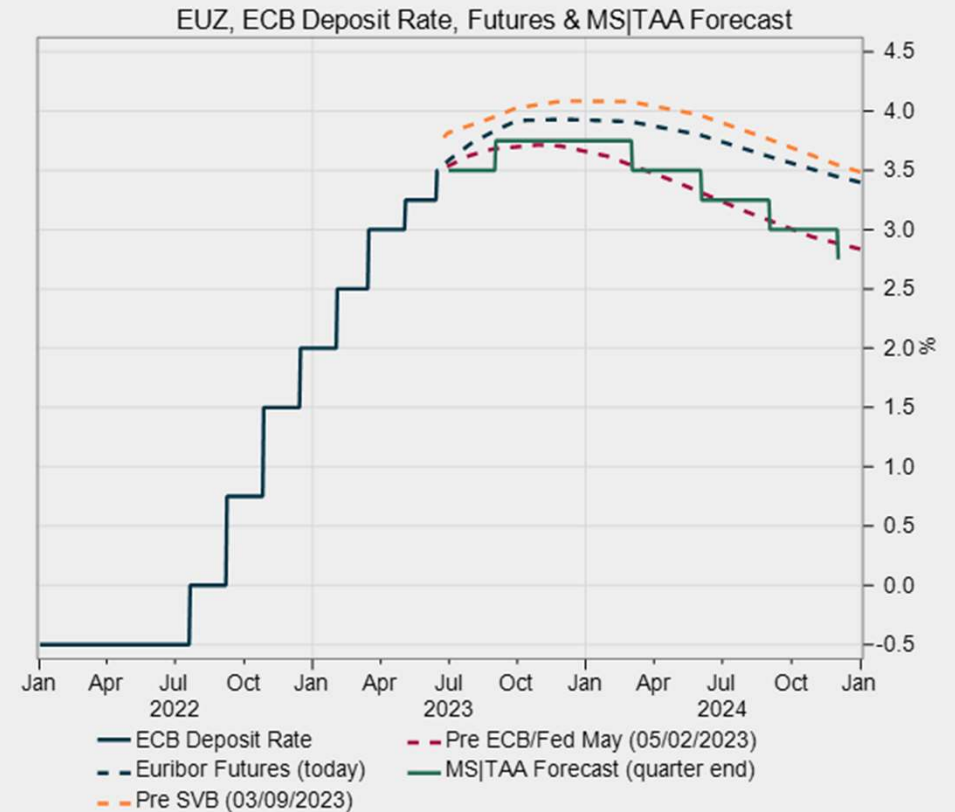
2. Grund: Veränderung des absoluten Marktzinsniveaus

Chance auf stabile oder sogar moderat sinkende Zinsen

Eurozone

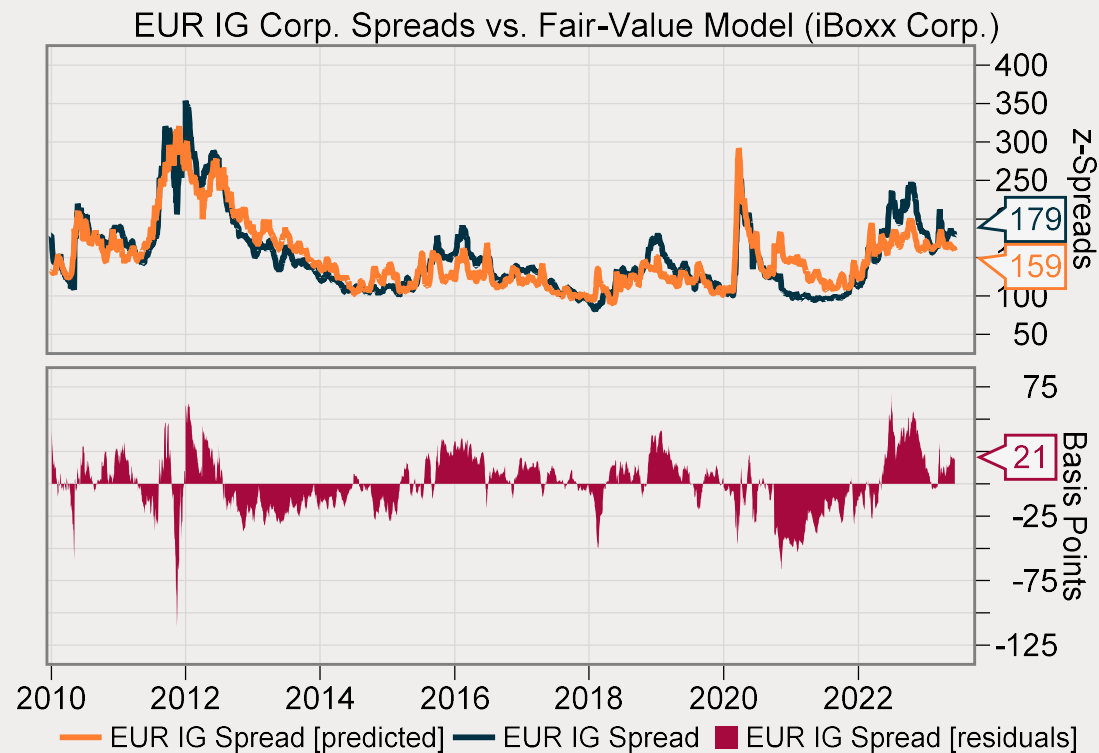


EZB Ende 2023: Unser Forecast marginal unter dem Markt



3. Grund: Veränderung des Risikoaufschlags (Spreads)

IG Corporate Bonds bieten immer noch Überkompensation für Kreditrisiken



Sources: Macrobond, Ampega Fixed Income - Data as of 09-Jun-2023

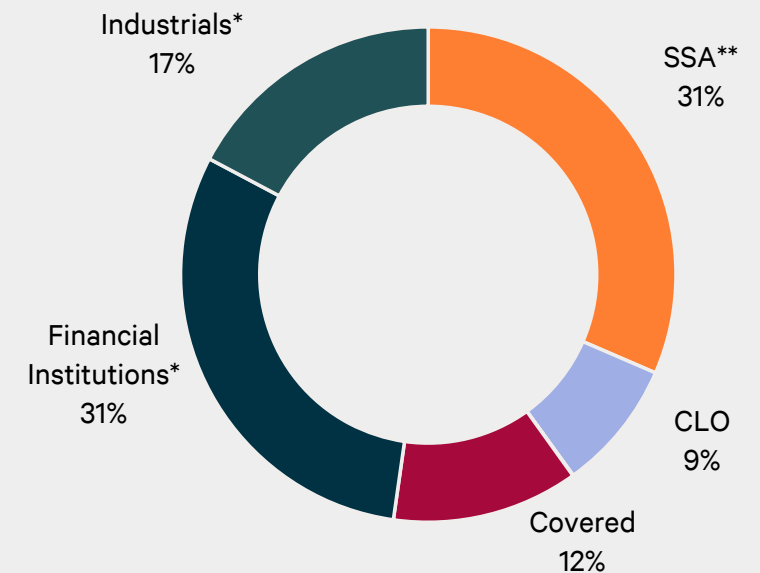
Warum in den Ampega
Rendite Rentenfonds
investieren?



Auf einen Blick

Robustes Flaggschiff-Produkt mit Allrounder-Charakter

- Der Fonds vereint die Ampega „Top-Down“ & „Bottom-Up“-Expertise
- Fokus auf Euro-denominierte IG Anleihen
- Taktische Beimischungen in Nachrang, CLO, HY und CDS
- Taktische Nutzung von Anlagen in FX (bis zu 10% in ausgewählten Kernwährungen, unhedged)
- Aktive Steuerung der Fondsduration
- Aktive Allokationsentscheidungen in der Gewichtung der Assetklassen



* CDS Single Names: 3,5% Industrials, 4,5% Financials

** SSA: Sovereign, Sub-Sovereign & Agencies

Portfolio-Kennzahlen

Attraktives Rendite- / Risikoprofil

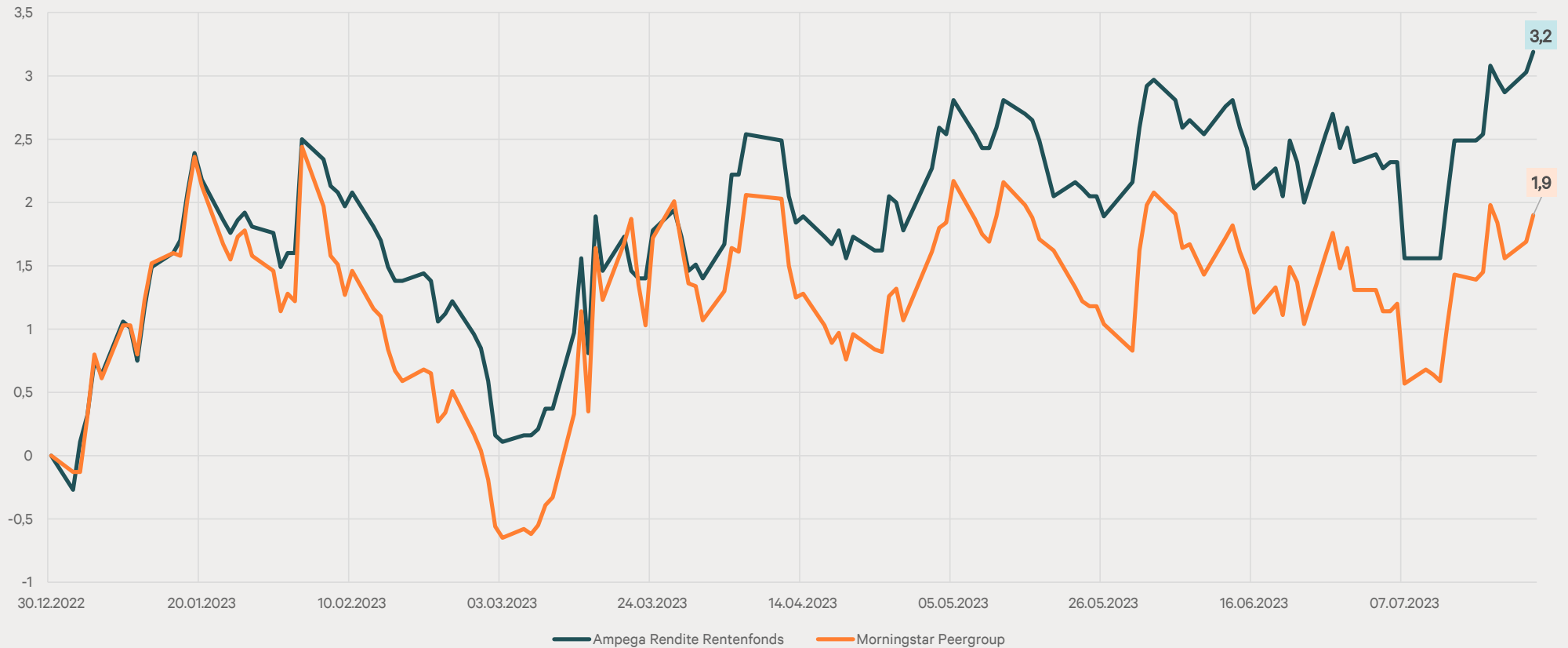
	Portfolio
Rendite	4,67 %
Spread vs. Swap Kurve	130 bp
Modifizierte Duration	4,87
Average Rating	A-
Anzahl Bonds	270
Volumen in Mio.	285,65 Euro
Morningstar-Rating	★★★★
Morningstar Sustainability-Rating	★★★★★

Quelle: eigene Berechnung, Bloomberg PORT. Stand: 30.06.2023



Wertentwicklung seit Anfang 2023

Stabiles Ertragspotenzial nach der Zinswende



Investmentprozess

Aktives Management für eine nachhaltige Rendite

Universum

Globale Coverage
600+ Emittenten



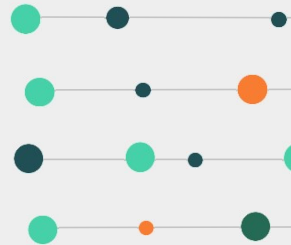
Makro-View

Aktive Steuerung
des Zins- und
Kreditrisikos



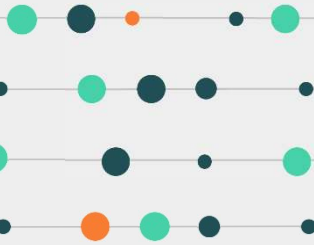
Fundamental

100% Analystenabdeckung
& Relative Value Bewertung



Quantitativ & ESG

ESG & Bond Scoring
via proprietärer Modelle



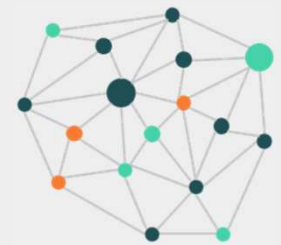
Instrumente

Bonds | CDS | Hybrids |
Futures | CLO | FX



Portfolio

~270 Titel
~180 Emittenten



Strukturelle Alpha-Quellen

Inhouse Know-How in einer breiten Produktpalette

Credit Default Swaps (CDS)



Single Names: Positive & negative Basis-Trades,
Long/Short Outright Investments | Index: Risk-On/Off

Nachrangarleihen



Zusatzertrag durch Nachrangigkeit bei fundamental
überdurchschnittlich stabilen Adressen

Futures



Aktive Durationssteuerung durch Long/Short-Einsatz
von Zins-Futures

Quant



Stringenter, datengetriebener „Faktor Investing“-
Ansatz komplementiert unsere fundamentale Stärke

CLO



Verbesserung der Diversifikations- und
Risikoeigenschaften des Portfolios


FX



Reduktion der Gesamtvolatilität des Portfolios und
Verbesserung der risikoadjustierten Rendite

Beispiele für Alpha-Quellen

Deep Dive

Emittent	Mehrertrag	Trade Motivation
	~ 200 BP	Nachhaltiger Emittent mit stabilen Fundamentaldaten. Hier zeigen Nachranganleihen ein deutlich attraktiveres Ertrags-/Risikoprofil.
Deutsche Bank 	~ 205 BP	Taktischer Aufbau einer Long-Position im „1 Jahr“-CDS während einer Periode hoher Volatilität (März 2023). Opening Spread: 385 BP vs. 180 BP für Cash Anleihe. Aktueller Spread: CDS ca. 80 BP; Cash Anleihe 180 BP
	~ 90 BP	Z-Spread der USD Anleihe bei ca. 240 BP vs. EUR Anleihe bei nur 65 BP (Rendite 7,1% vs. 4,5%). Deutlich bessere Risikokompensation in USD auch nach Währungs-Hedge, daher Titelselektion in USD.
Aktive Durationsteuerung	~ 90 BP (auf Fondsvolumen)	Aktive Steuerung der Fondsduration zwischen ca. 3 und 5 Jahren über Zins-Futures im volatil seitwärts laufenden Zinsumfeld.

Quelle: eigene Berechnung, Bloomberg PORT. Stand: 30.06.2023

ESG-Integration



Baukasten



SELEKTION

Positivkriterien (Q-ESG)

Bewertung von Unternehmen & Staaten auf Basis eines quantitativen, proprietären Ansatzes



KONTROLLE

Umwelt, Soziales & Unternehmensführung

Vermeidung von negativen Einflüssen eines Emittenten auf Nachhaltigkeitsaspekte



AUSSCHLÜSSE

Negativkriterien

Ausschluss aus ethisch-moralischen oder normbasierten Gründen

31.07.2023

Vielen Dank!



Oliver Jepsen
Senior Portfoliomanager
Fixed Income

ampega.
Talanx Investment Group

Ampega Investment GmbH
Charles-de-Gaulle-Platz 1
50679 Köln

Tel. +49 221 790 799 -0

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.

Ampega Rendite Rentenfonds

Stammdaten per 30.06.2023

ISIN	DE0008481052
Start Fondskonzept	01.04.1970
Verwaltungsvergütung	0,60 % p.a.
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Geschäftsjahr	01.01. – 31.12.
Fondsvolumen in Mio.	285,65 EUR
Rechtsform	Richtlinienkonformer Fonds (UCITS 4), deutsches Recht



Haftungserklärung

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

Ampega 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. Ampega 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 ein 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 hinaus gehende Nutzung bedarf der vorherigen schriftlichen Zustimmung durch Ampega.

Appendix

Ampega in Zahlen

Ampega verantwortet die Kapitalanlage der Talanx AG und konzernfremder Kunden



€ 173,5 Mrd.

Assets unter Management

€ 148,7 Mrd. Direktanlage

€ 24,8 Mrd. Fonds



284 Mandate

aufgeteilt in

69 Spezialfonds

91 Publikumsfonds

124 Direktmandate



Top-Platzierung



443 Mitarbeiter:innen

Ampega | Fixed Income Management

Expertise, Fokus & Transparenz



40 Investment Professionals

22 Portfolio Manager:innen
21 Analyst:innen



ESG-Pionier

ESG-Expertise seit über 20 Jahren
Ø 4 Morningstar Globen bei Publikumsfonds



9,5 Mrd. € AuM

aufgeteilt auf Rentenfonds, Direktanlage und
Drittkundenmandate



Breite Produktpalette

währungsübergreifende Rates, Credits, Derivate in IG & HY
Quantitativer sowie fundamentaler Investmentansatz



Investmentphilosophie

Konservative Effizienz
Erfolgreicher Prozess seit 13 Jahren



Risikomanagement

VU-DNA der Talanx-Gruppe
Zugriff auf Konzern-Kapazitäten

Ampega Rendite Rentenfonds

Gezielte Ertrags- und Risikooptimierung



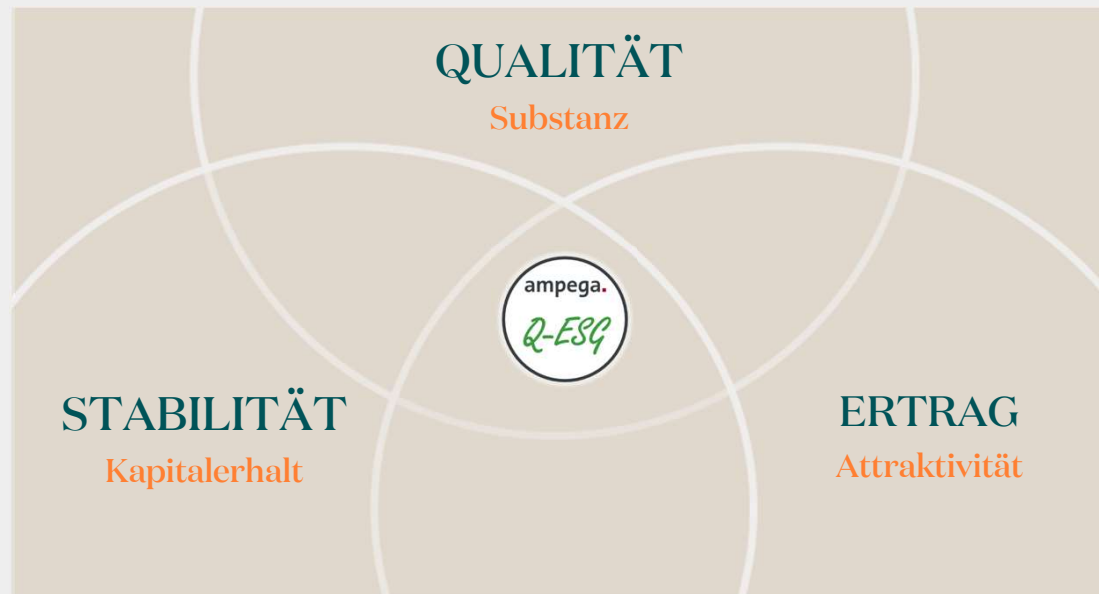
Unsere Investmentphilosophie ist auf nachhaltige, verantwortungsvolle Wertschöpfung ausgerichtet. Als

aktiver Fondsmanager stützen wir unsere Anlageentscheidungen auf fundierte Analysen, die durch gezielten Einsatz von quantitativen Methoden verfeinert werden. Die ständige Berücksichtigung ethischer, sozialer und ökologischer Aspekte ist für uns selbstverständlich. Durch die Nutzung unserer umfangreichen Ressourcen eröffnen wir Zugang zu einer breiten Palette von Finanzprodukten. Die sorgfältige Produktauswahl dient dem Ziel, das Chancen-Risiko-Verhältnis bestmöglich zu optimieren, um für unsere Anleger einen soliden und langfristigen Wertzuwachs zu generieren.



Unser Leitbild

Konservative Effizienz



Unser Mehrwert

Aktives Management aus tiefster Überzeugung

Bottom-Up

Defaults vermeiden
Aktive Positionierung
Tail-Risiken antizipieren

Quantamental

Quantitative Analyse
Fundamentale Analyse
Überkompensation für Risiken

Track Record

Globaler Asset Manager
Etablierte Risikoprozesse
Nachgewiesene Outperformance

Nachhaltig

Dezidierte Strategie
Proprietäres ESG-Rating
ESG-Expertise „terrAssisi“

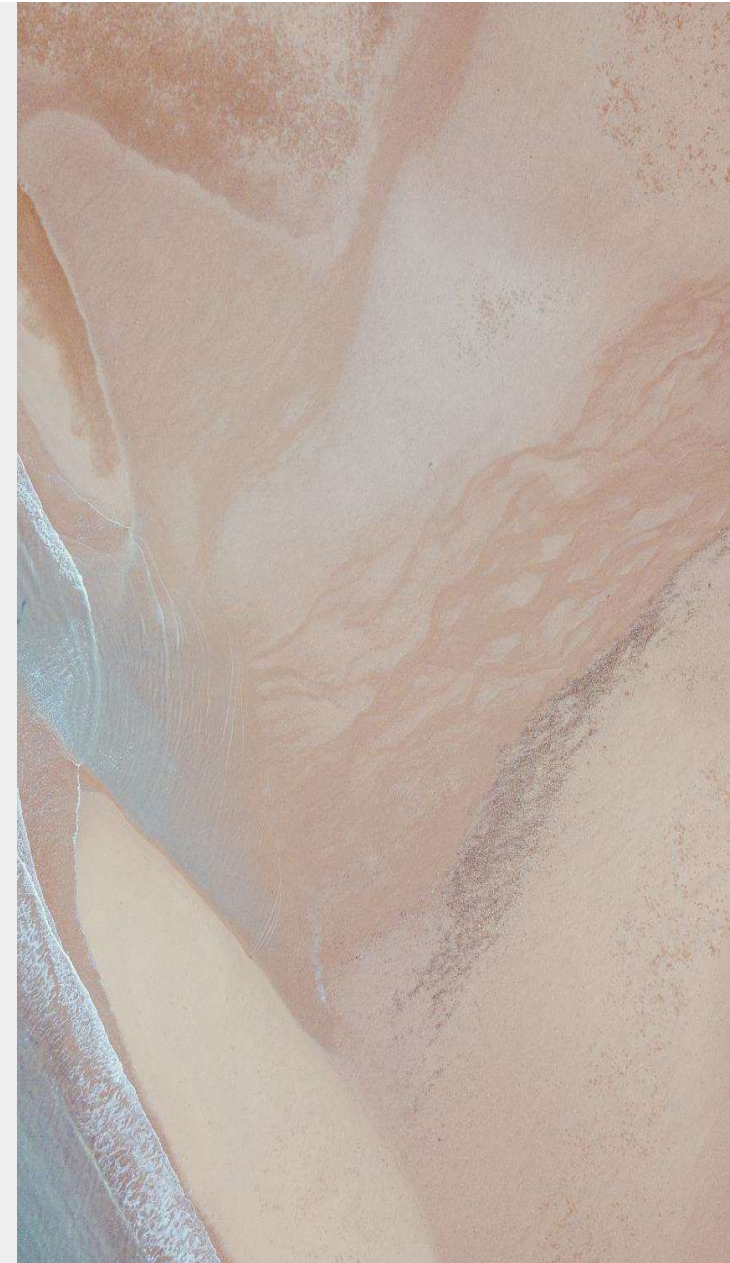


CDS-Strategie: Positiver Basis-Trade

Beispiel anhand eines getätigten Geschäfts (Deutsche Bank)

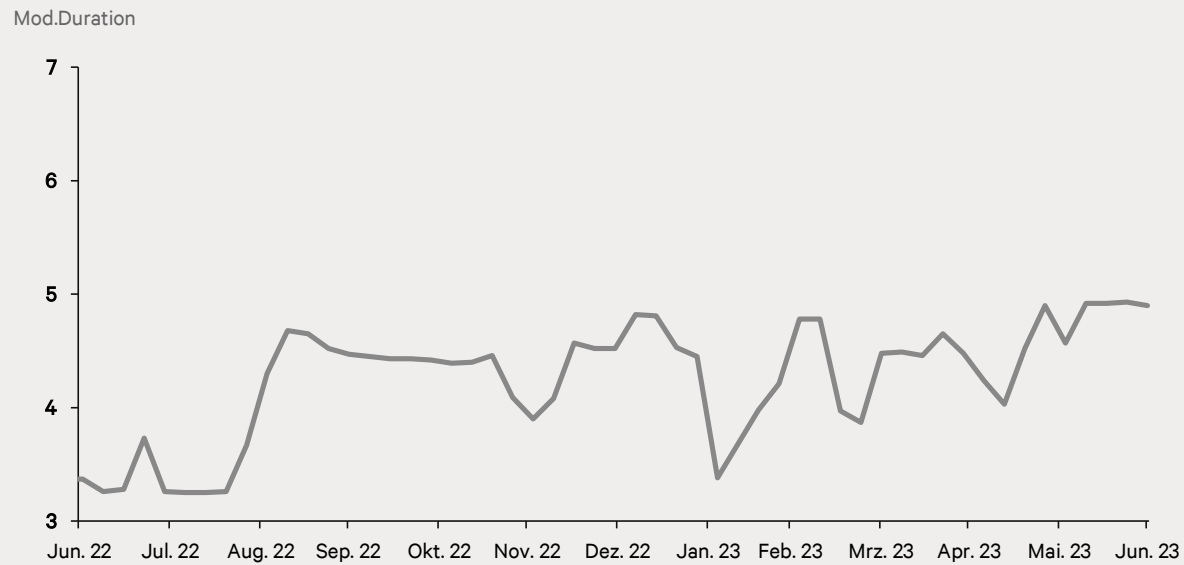


Quelle: Bloomberg

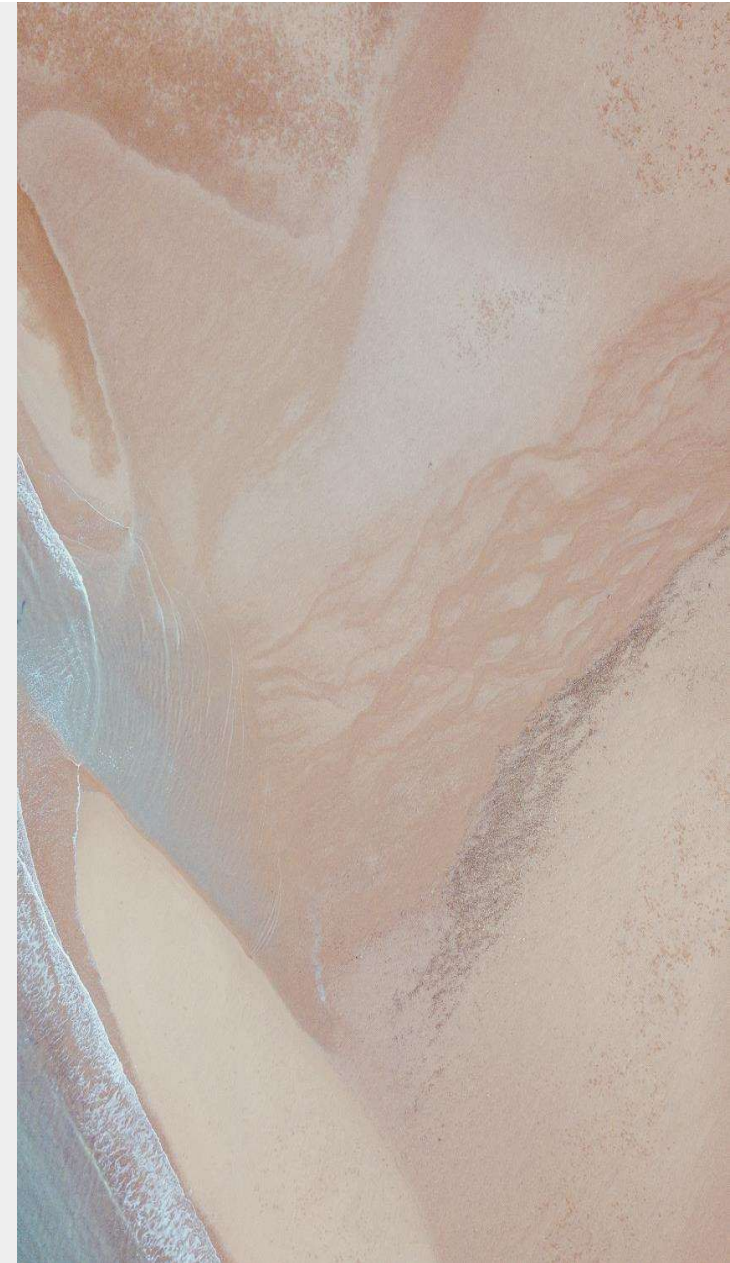


Aktive Durationssteuerung

Mehrertrag aus taktischer Durationspositionierung über Futures



Quelle: Bloomberg



Allokationsbeispiel Orsted Hybrid

Gezielt in Nachranganleihen investiert

Investment



- Weltgrößter Offshore Wind Developer
- Green Bonds zur Finanzierung von Wind- & Solarparks, sowie Biomasseanlagen - **1 Mrd. € Green Bonds** in 2022

Impact



- Bei 1:1 Substitution: **Einsparungspotential v. 4,2 Mio. t CO2** pro Jahr
→ Verbrauch von **4,5 Mio Menschen**

Ziele



- 2025: 98 % Reduzierung der Scope 1-2 Emissionsintensität
- 2032: 50% absolute Reduzierung der Scope 3 Emissionen
- 2040: Net-zero Emissionen der Scope 1-3, 90% Reduzierung aller Emissionen

Attraktivität



- Orsted 5.25% Anleihe bietet zum Call-Datum in 2028 eine Rendite von 5.3%
- Pick-up zur Senior-Anleihe liegt damit bei knapp 200 BP

Quelle: Orsted Green Bond Impact Report 2022

