

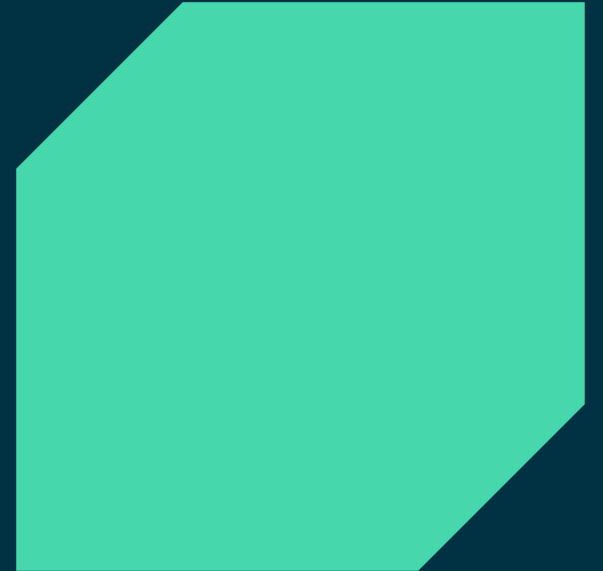
ampega.

Talanx Investment Group

November 2025

Credit Opportunities im Fokus

Renditepotenzial trotz enger Spreads



ampega.

Talanx Investment Group

Ampega

Asset Management - Renten



Ampega | Fixed Income Management

Expertise, Fokus & Transparenz



> 100 Mrd. € AuM

Aufgeteilt in Rentenfonds, Direktanlage und
Drittkundenmandate



43 Investment Professionals

25 Portfoliomanager
20 Analysten



Breite Produktpalette

Zinsen, Credits, Derivate (quantitativ & fundamental) –
währungsübergreifend in Investment Grade & High Yield



ESG-Pionier

ESG-Expertise seit über 20 Jahren – starkes
Nachhaltigkeitsprofil bei Publikumsfonds



Risikomanagement

Asset Manager der Talanx-Gruppe
Zugriff auf Konzern-Kapazitäten



Starke Leistungsbilanz



ampega.

Talanx Investment Group

Marktüberblick

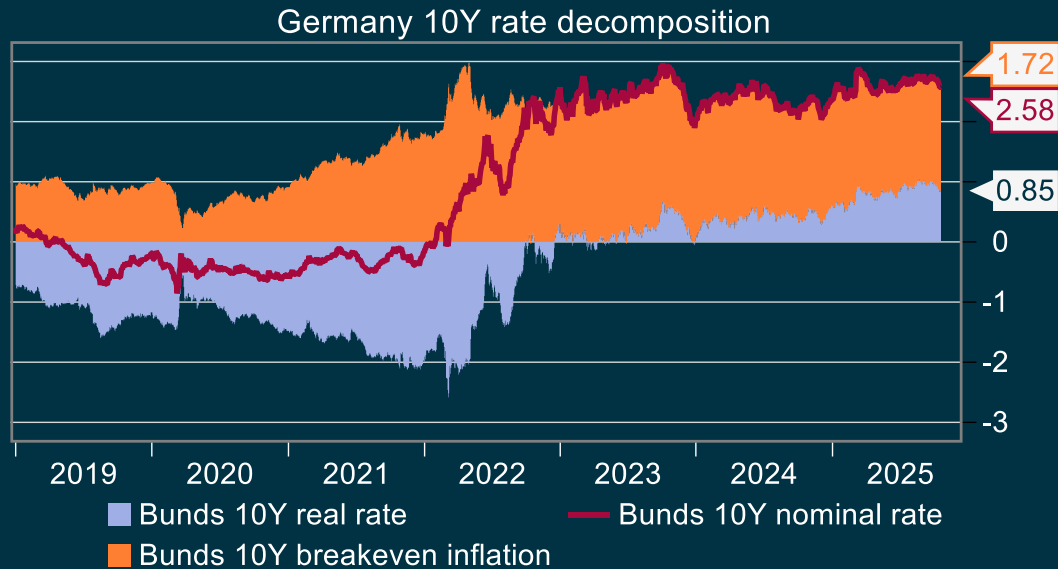
Fixed Income



Aktuelle Markteinschätzung

Hohe Nominal- und Realzinsen bieten Potential

Zinsen: Hohe Nominal- und Realzinsen



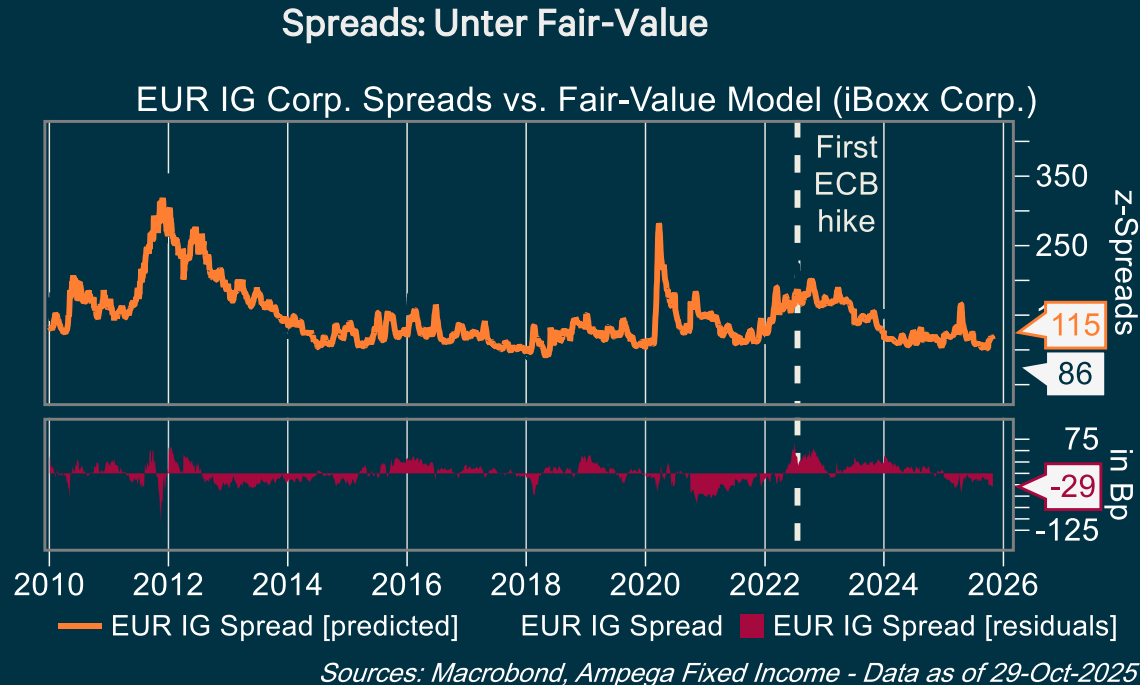
Sources: Macrobond, Ampega Fixed Income - Data as of 17-Oct-2025

- **Nominal- und Realzinsen für Bunds wieder auf hohem Niveau**
- **Paradigmenwechsel in Deutschland/Europa:** möglicher Beginn einer Bond Glut. Neuverschuldung des Bunds wird 2025 u. 2026 laut BFM auf 143 bzw. 173 Mrd. EUR steigen (ggü. 87 und 80 Mrd. EUR erwartet im Herbst 2024). Internationale Anleger allerdings auf der Suche nach Ersatz für US-Treasuries
- **Fair-Value: Ampega** Erwartung bei 2,75% für 10J-Bunds. Aktuelles Niveau Fair-Value

► **Auskömmliche Rendite**

Aktuelle Markteinschätzung

Unsicherer ökonomischer Ausblick trifft auf enge Spreads



- **Unsicherheit nach Einigung** zw. USA und EU in Handels-konflikt leicht rückläufig; BIP-Wachstum EZ: +1,2%
 - **Fair-Value:** EUR IG Spreads historisch niedrig und leicht unter Fair-Value-Niveaus
 - **Fundamentals:** Margen und Leverage von europ. Credits bleiben auf soliden Niveaus; Ausnahme: Auto-Sektor mit Abwärtsdruck auf Metrics und Ratings.
- Defensive Positionierung gerechtfertigt.**
- **Defensive Adressen bevorzugen wg. niedrigen Abschlags ggü. Zyklikern**

ampega.

Talanx Investment Group

Opportunitäten

Dank KI gezielt identifizieren



„Active Management is Forecasting“ *

* Grinold & Kahn

Fundamental Law of Active Management

Alpha Level, Concentration, Portfolio Quality & Anzahl der Investmententscheidungen

Fundamental Research

Skill
in Titelselektion

α

Breite
Investmententscheidungen

Skalen
↑

↓
Tiefe

Quantitative Research

Von traditioneller Ökonomie zu KI

Machine Learning

Quantamental Investing hebeln

Empirische Insights

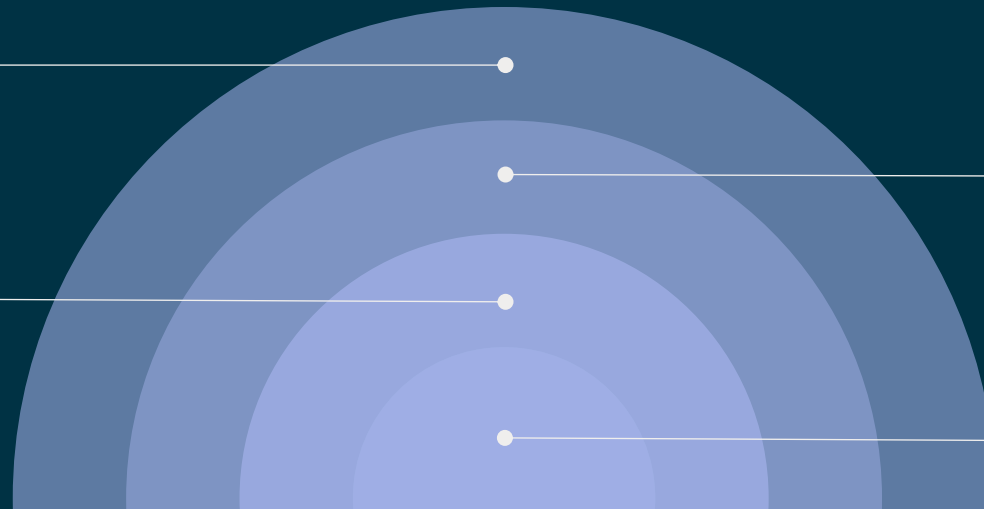
Factor Investing

Textual Analytics - Sentiments

Das Qualitative quantifizieren

Finanztheorie

Bottom Up & Top Down Analyse

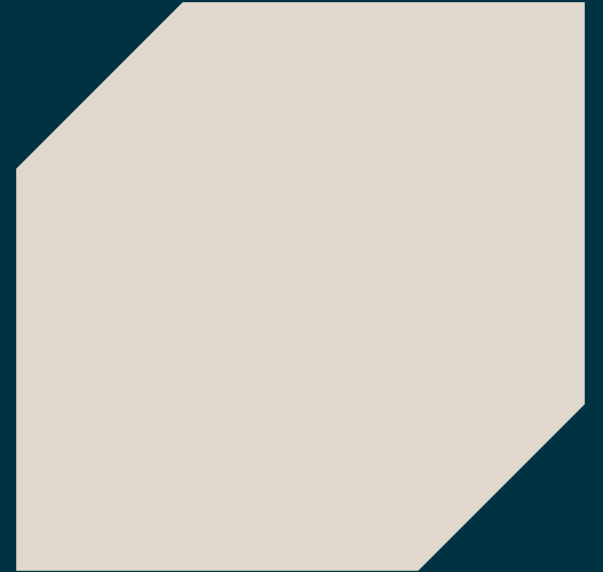
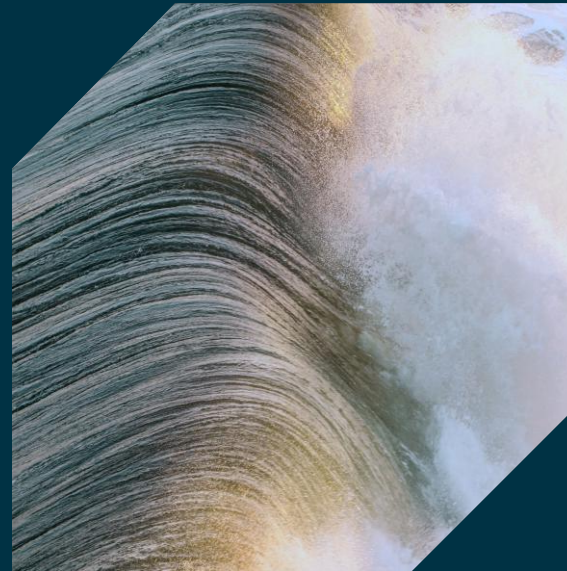


ampega.

Talanx Investment Group

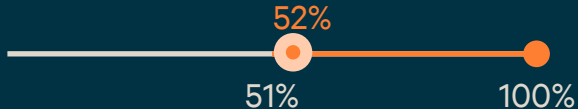
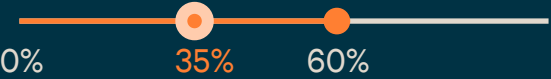
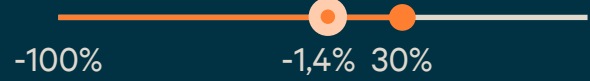
Ampega Credit Opportunities Rentenfonds

Chancen im Kreditmarkt ergreifen



Unsere Opportunitätsquellen

Vielfalt & Flexibilität

Instrument	Gewichtungskorridor & aktuelle Positionierung	Grundgedanke
High Yield	 52% 51% 100%	Hohe Ertragsambitionen: gezielte Anlagen im Sub-Investment Grade Segment untermauern den Ertrag
Nachrang	 0% 35% 60%	Zusatzerträge werden im Nachrangsegment bei soliden Adressen generiert
CLO	 12% 0% 15%	Zugang zu einer Assetklasse mit hoher Kompensation für Risiken und Komplexität; Risikoprofil von AAA bis BB taktisch bespielbar
CDS	 -100% -1,4% 30%	Höherer Ertrag bei vergleichbarem Kreditrisiko sowie günstige Absicherungsmöglichkeit auf Single-Name Ebene
Währungen	 15% 0% 15%, max. 5% unhedged	Öffnung der Währungsblöcke erhöht Diversifikationseffekte & erweitert das Universum für attraktive Investments

 Aktuelle Positionierung

Ampega Credit Opportunities - Auf einen Blick

Auf Credits und Derivate spezialisierter Fonds



Attraktives Risiko-Ertrags-Profil

Top-Picks aus Unternehmensanleihen mit Zusatzertrag aus CDS, Nachranganleihen und CLOs



Nachhaltigkeit

Durchgängig im Selektionsprozess integriert –
im Ergebnis überdurchschnittliches Nachhaltigkeitsprofil



Crossover

Fokus auf Produkte mit High Yield Ertragsprofil

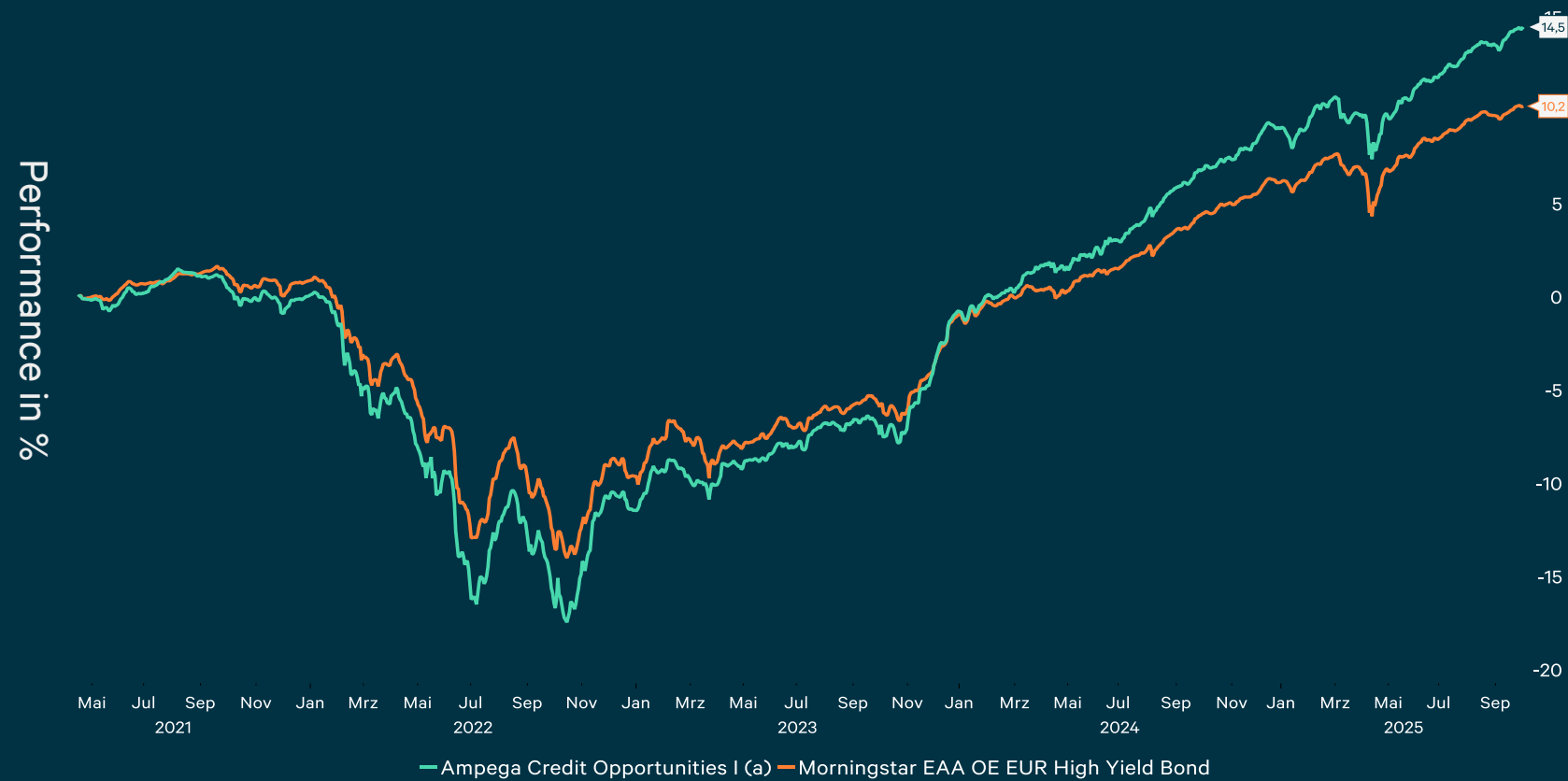
Rendite ~ 4,9 % | Duration ~4

Art. 8+ (SFDR)

Ø Rating BB+

Fonds Track Record | Seit Auflage

Performance gegenüber High Yield Peer sorgt für 5 Morningstar-Sterne



	1 Year		3 Years	
	Fund	Quartile	Fund	Quartile
Annualized Return	7.13	1	11.18	1
Annualized Alpha	0.74	1	0.61	1
Max Drawdown	-0.90	2	-0.90	1
Sharpe Ratio	0.89	1	1.22	1
Information Ratio	0.73	1	0.73	1
Upside Capture Return	0.70	1	1.12	1
Downside Capture Return	-0.82	2	-0.28	2

ISIN	DE000A2QFHD8 (I) / DE000A2QFHC0 (P)
Verwaltungsvergütung	0,35 % p.a. / 0,83 % p.a.
SFDR	Artikel 8
Vertriebszulassung	D, AT, LUX
Morningstar Kategorie	EAA Fund EUR High Yield Bond

Quelle: Ampega, Morningstar. Stand 30.09.2025
Werte der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Entwicklungen.

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

Unser Investmentprozess

Fundamentale und quantitative Analyse als Baustein der Portfoliobildung

01

Top Down

Strategie und Taktik



02

Fundamental

Analystenempfehlung

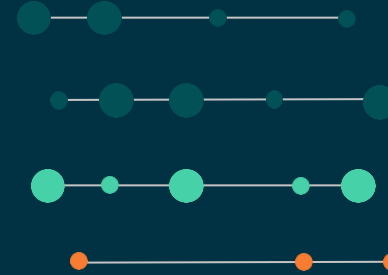


Ai

03

Quantitativ

Modelle



04

Aktiv

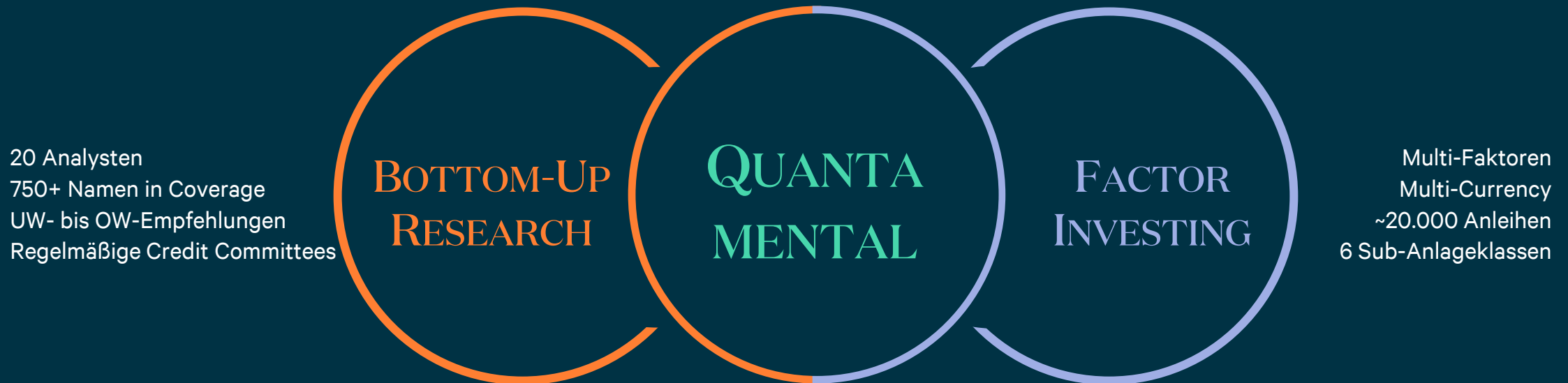
Expertise & Evaluation



ESG-Integration

Quantamental

Dual Advocacy – Das Beste aus beiden Welten



Fonds Attributionsanalyse | LTM Juni 2025

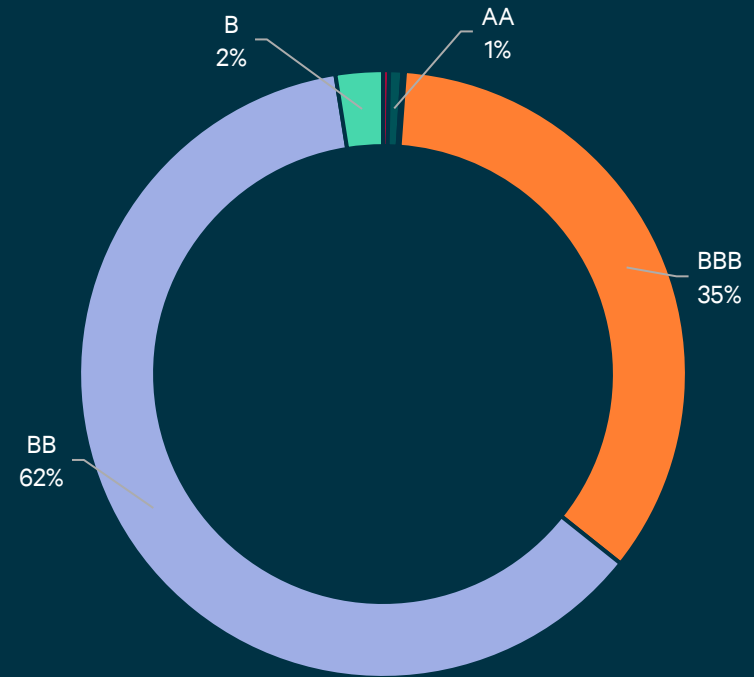
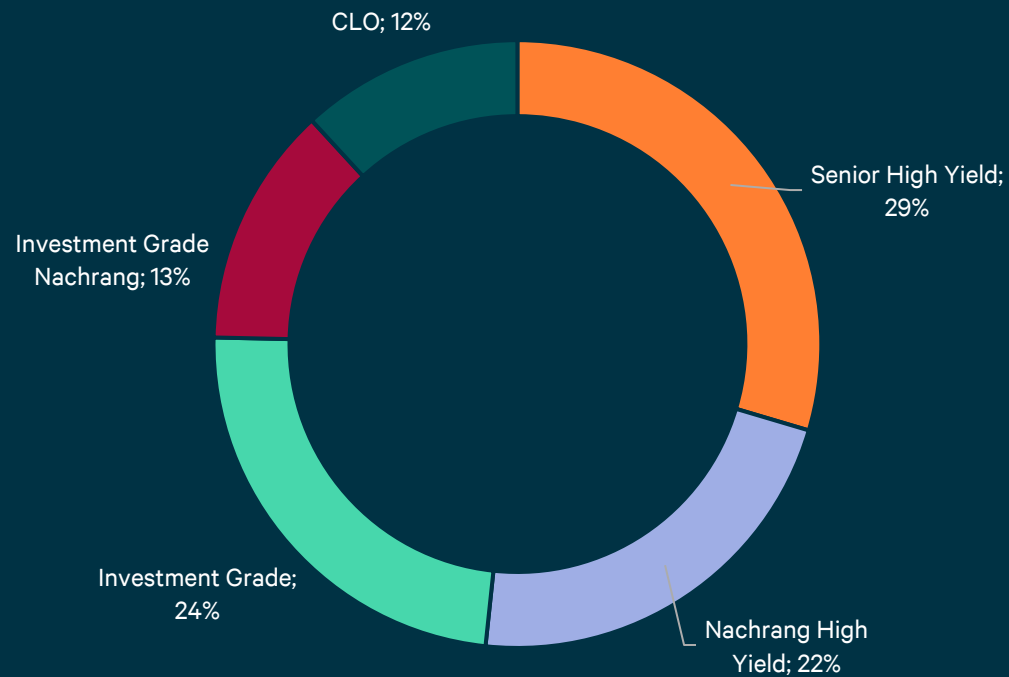
Hoher Ertrag sowohl durch Spread- als auch durch Zins-Effekte getragen

Assetklasse	Performance	Spread Performance	Zins Performance
High Yield Seniors	8,2%	5,3%	2,9%
Investment Grade Seniors	7,5%	7,8%	2,3%
Nachranganleihen	13,2%	10,7%	2,5%
CDS	2,6%	2,6%	0,0%
CLO	6,5%	3,0%	3,5%
Futures	4,2%	-	4,2%
Gewichteter Gesamtertrag	10,1%	6,5%	3,6%

Quelle: eigene Berechnung, Bloomberg PORT Stand: 30.06.2025; 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.

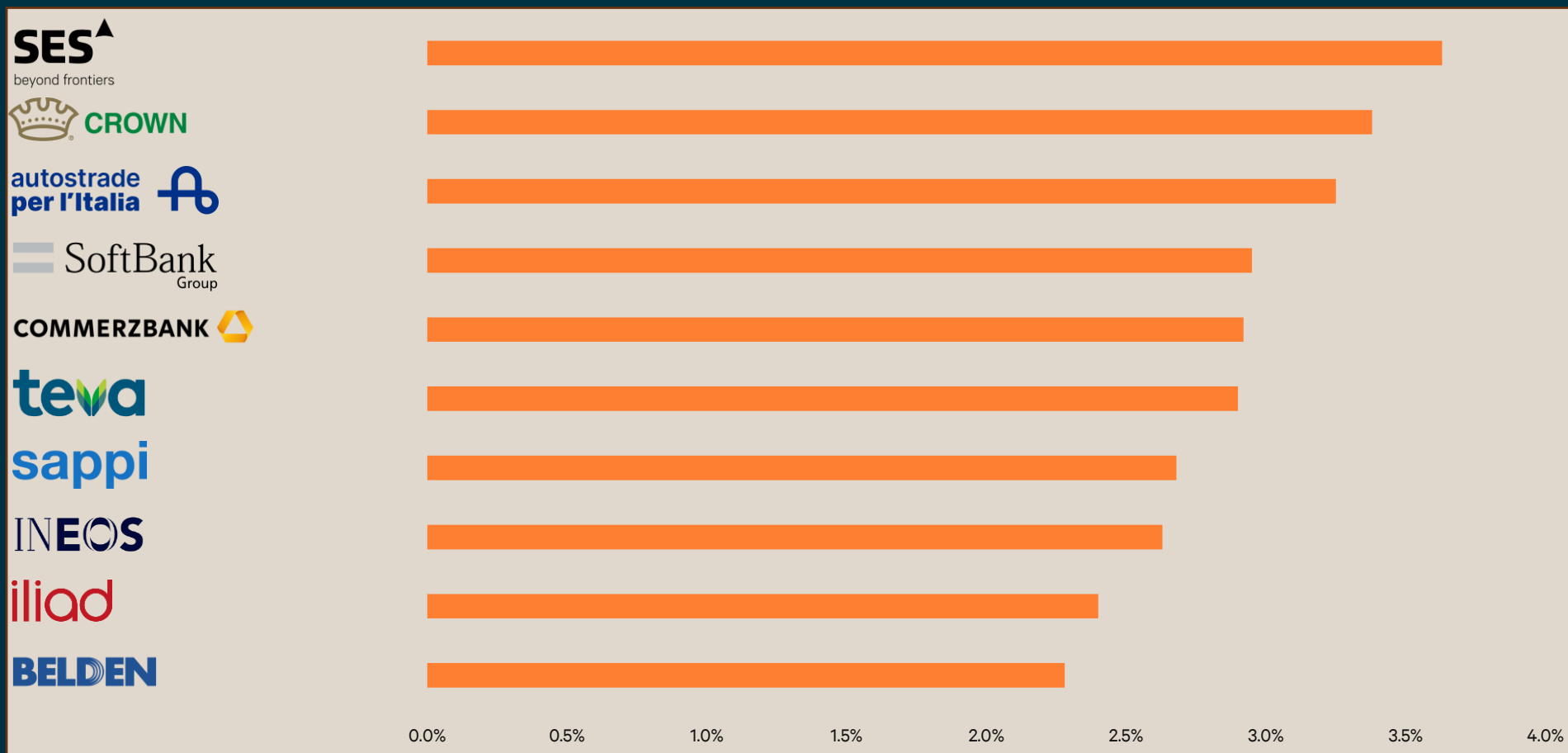
Blick ins Portfolio | Allokation

Diversifiziertes Engagement im Unternehmensanleihenmarkt



Blick ins Portfolio | Top 10

Ausgewogenes Portfolio mit knapp 100 Einzeltiteln



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

