

Stand: 28.03.2024

Fondsdaten

Rücknahmepreis	110,34 EUR
Fondsvermögen	109,32 Mio. EUR
Anteilklassenvermögen	20,39 Mio. EUR

Fondsdaten

ISIN	DE000A1J3AJ9
WKN	A1J3AJ
Auflegedatum	22.02.2013
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Nachhaltigkeit	Art. 8
Mindestanlagesumme	100.000
Vertriebszulassung	DE, LU
Sparplanfähigkeit	Nein
Geschäftsjahresende	31.12.2024
KVG	Ampega Investment GmbH
Verwahrstelle	UBS Europe SE
Laufende Kosten	0,84 %
Ausgabeaufschlag	0,00 %
Rücknahmeabschlag	-
Verwaltungsvergütung	0,80 %
Erfolgsabhängige Vergütung	Nein
Risikoindikator (SRI)	3
Verwahrstellenvergütung	0,03 %
Steuerliche Transparenz	AT

Anlagestrategie

Der Fonds investiert überwiegend in globale Unternehmensanleihen. Hierbei können Wertpapiere mit einer Bonität unter Investment Grade und in Fremdwährung erworben werden. Die mittel- bis langfristig ausgelegte Anlagestrategie basiert schwerpunktmäßig auf einem Top Down Ansatz. Eine intensive Abwägung der Ertragschancen im Verhältnis zum eingegangenen Risiko stellt eine nachhaltige Performanceentwicklung in den Vordergrund.

Wertentwicklung seit Auflage



Kennzahlen

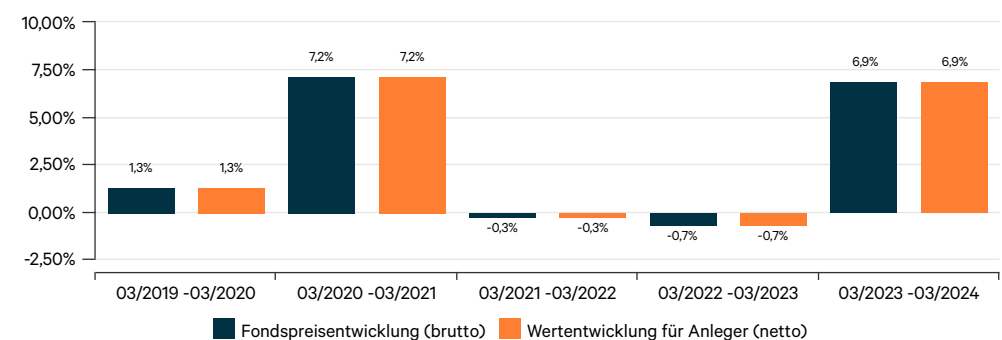
Periode	Beginn		Fonds			
	Periode	Performance	Performance (annualisiert)	Volatilität	Sharpe Ratio	Max. Drawdown
1 Monat	29.02.2024	1,01 %		3,27 %		-0,41 %
laufendes Kalenderjahr	29.12.2023	1,56 %		4,44 %		-1,64 %
1 Jahr	31.03.2023	6,86 %		5,09 %	0,61	-3,03 %
3 Jahre	31.03.2021	5,86 %	1,92 %	5,13 %	0,09	-8,71 %
5 Jahre	29.03.2019	14,99 %	2,83 %	5,54 %	0,39	-13,82 %
10 Jahre	31.03.2014	47,78 %	3,98 %	5,89 %	0,62	-13,82 %
seit Auflage	22.02.2013	49,38 %	3,68 %	5,75 %	0,58	-13,82 %

Ratings

Alle Auszeichnungen mit Stand Vormonat



Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung in %



Die Zahlenangaben beziehen sich auf die Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

Erläuterung: Die Bruttowertentwicklungsangaben (BVI Methode) beruhen auf den veröffentlichten Rücknahmepreisen des Fonds, welche bereits die auf Fondsebene anfallenden Kosten beinhalten, die Nettowertentwicklung berücksichtigt zusätzlich den Ausgabeaufschlag. Da der Ausgabeaufschlag 0 % beträgt, entspricht die Nettowertentwicklung der Bruttowertentwicklung. Es können zusätzliche, die Wertentwicklung mindernde Kosten auf der Anlegerebene entstehen (z. B. Depotkosten).

Stand: 28.03.2024

Management Kommentar

Im Berichtsmonat März blieben die Leitzinsen der Fed in der Spanne von 5,25 % bis 5,50 % und von der EZB bei 4,50 % unverändert. In den USA erwartet die Mehrheit der Mitglieder des Offenmarktausschusses (FOMC) trotz der anhaltend robusten US-Wirtschaft weiterhin Leitzinssenkungen um insgesamt 75 Basispunkte (BP) im Jahr 2024. Die EZB-Präsidentin Lagarde stellte eine erste Zinssenkung im Juni in Aussicht. Nun ist die spannende Frage, wer senkt die Zinsen zuerst? In der jüngeren Vergangenheit gab gewöhnlich die US-Notenbank die geldpolitische Marschrichtung vor. Die Wirtschaft in der Eurozone schwächelt im Gegensatz zur US-Konjunktur weiter, weshalb die Wahrscheinlichkeit zugenommen hat, dass die EZB noch vor der Fed in den Zinssenkungszyklus eintreten könnte. Entsprechend sind die Kapitalmarktzinsen von Bundesanleihen (2 J. -5 BP, 10 J. -11 BP, 30 J. -8 BP) im März über die gesamte Kurve stärker gefallen als von US-Staatsanleihen (2 J. unverändert, 10 J. -5 BP, 30 J. -4 BP). An den Devisenmärkten konnte sich der Euro gegenüber dem USD und GBP dennoch relativ stabil behaupten. Der CHF wertete gegenüber dem Euro deutlich um rund 2 % ab, was größtenteils an der überraschenden Zinssenkung der Schweizer Nationalbank um 25 BP lag. In der Eurozone trübt sich die Lage v. a. in der Industrie weiter ein. Beispielsweise ist der Einkaufsmanagerindex für das verarbeitende Gewerbe in der Eurozone auf 46,1 Zähler (Vormonat 46,5 Punkte) und in Deutschland sogar auf 41,9 Zähler (Vormonat 42,5) gefallen. Globale Aktien (MSCI World in USD +3,27 %) profitierten von den weiterhin überwiegend robusten US-Konjunkturdaten und der Hoffnung auf zeitnahe Leitzinssenkungen. Die Risikoprämien von Globalen sowie Euro Investment Grade Unternehmensanleihen (GOLC -8 BP / ER00 -9 BP) engten sich in einem insgesamt freundlichen Kapitalmarktumfeld ein. Im Gegenzug weiteten sich die Spreads von Euro High Yield Unternehmensanleihen (HE00) leicht um +6 BP aus, was v. a. an der teilweise sehr schwachen Entwicklung von diversen größeren Indexgewichten lag. Der USD High Yield Markt (HOAO -17 BP) wurde nicht so stark von negativen Einzelwerten beeinflusst, sodass die Risikoprämien in der Summe spürbar gefallen sind. Wir bleiben bezüglich der Beimischung schwächerer Bonitäten in Anbetracht der steigenden High Yield Ausfallraten weiterhin vorsichtig. Beispielsweise lassen sich eine steigende Zahl von hochverschuldeten High Yield Emittenten, wie Alice France und Ardagh (beide nicht im Fonds enthalten), hinsichtlich einer Schuldenrestrukturierung beraten. An unserer hohen Gewichtung von Fremdwährungsanleihen, v. a. in USD und GBP, halten wir aufgrund des höheren Zinsniveaus und der Gefahr einer weiteren strukturellen Euroschwäche fest. Die Duration im Fonds bleibt vorerst unter dem Niveau des Vergleichsindex.

Rentenkenntzahlen

Kennzahl

Yield to Maturity	5,32 %
Duration inkl. Futures	5,30
Mod. Duration inkl. Futures	5,43
Durchschnittsrating ohne n.r. (exp.)	BBB+

Währungsallokation

Positions Währung Name	Anteil FV in %
USD	65,94
GBP	14,02
EUR	7,84
CHF	3,98
CAD	2,41
INR	2,07
CZK	1,52
AUD	1,22
MXN	0,96
Sonstige	0,04

Sektorallokation

Standard Branchen	Anteil FV in %
Finanzen	22,69
Roh- und Grundstoffe	14,29
Informationstechnologie	9,65
Staaten	9,59
Kommunikationsdienstleistungen	9,02
Basiskonsumgüter	9,01
Industriegüter	7,28
Gesundheitswesen	4,78
Sonstige	12,09
Kasse	1,60

Laufzeiten-Struktur

Restlaufzeit	Anteil FV in %
Bis 1 Jahr	16,31
1 bis 3 Jahre	20,71
3 bis 5 Jahre	3,61
5 bis 10 Jahre	29,83
10 bis 20 Jahre	15,30
Mehr als 20 Jahre	14,25

Chance

- Kurschance der Rentenmärkte
- Deutlich höhere Renditen als bei Bundesanleihen
- Breite Risikosteuerung: Der Fonds investiert in eine große Anzahl hochverzinslicher Unternehmensanleihen
- Aktives Fondsmanagement, das die Fondsstruktur permanent an aktuelle Marktveränderungen anpasst

Länderallokation

Ländername	Anteil FV in %
Vereinigte Staaten	44,80
Deutschland	15,26
Vereinigtes Königreich	11,50
Schweiz	7,33
Kanada	2,37
Philippinen	2,07
Frankreich	1,88
Tschechische Republik	1,42
Sonstige	11,77
Kasse	1,60

Größte Positionen

Bezeichnung	Anteil FV in %
US Treasury Bonds	3,90
Procter & Gamble MC	2,86
Roche Holdings S.REGS MC	2,56
KfW	2,40
Canada	2,36
Apple MC	2,23
Henkel MTN MC	2,17
PepsiCo MC	2,14
Moody's MC	2,02
Asian Development Bank S.GMTN (dual curr. bond)	2,01

Rating-Struktur

Rating	Anteil FV in %
AAA	8,32
AA	21,18
A	23,49
BBB	32,70
BB	11,87
B	0,91
Unbekannt	1,54

Risiko

- Renditeanstieg bzw. Kursverluste auf den Rentenmärkten und/oder Erhöhung der Renditeaufschläge bei höher verzinslichen Papieren
- Länderrisiko, Emittenten-, Kontrahentenbonitäts- und Ausfallrisiko
- Ggfs. Einsatz derivativer Finanzinstrumente
- Ggfs. Wechselkursrisiken

Disclaimer

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. Alleinverbindliche Grundlage des Kaufes ist der zurzeit gültige Verkaufsprospekt sowie der entsprechende Jahres- bzw. Halbjahresbericht. Die aktuellen Unterlagen erhalten Sie bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft oder unter www.ampega.com. 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. Nähere steuerliche Informationen enthält der vollständige Verkaufsprospekt. Die ausgegebenen Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. Disclaimer der Ratingagentur: Morningstar Gesamt-rating TM - © (2012) Morningstar Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.