

Stand: 31.03.2025

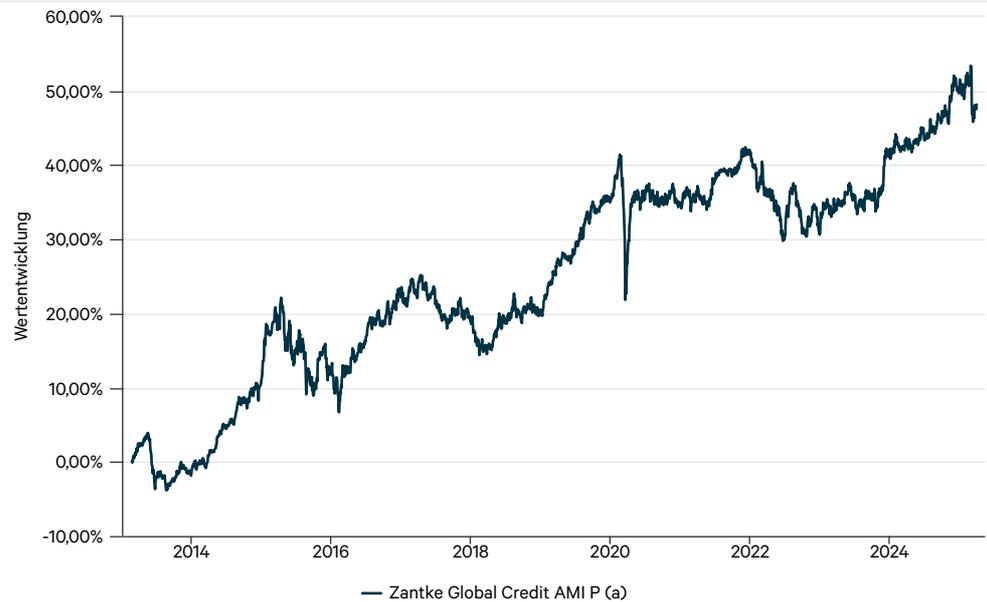
Fondsdaten	
Rücknahmepreis	110,22 EUR
Fondsvermögen	131,41 Mio. EUR
Anteilklassenvermögen	9,24 Mio. EUR

Fondsdaten	
ISIN	DE000A1J3AH3
WKN	A1J3AH
Auflagedatum	22.02.2013
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Nachhaltigkeit	Art. 8
Mindestanlagesumme	Keine
Vertriebszulassung	DE, AT
Vertriebszulassung Insti.	CH
Sparplanfähigkeit	Ja
Geschäftsjahresende	31.12.2025
KVG	Ampega Investment GmbH
Verwahrstelle	UBS Europe SE
Laufende Kosten	1,21 %
Ausgabeaufschlag	2,00 %
Rücknahmeabschlag	-
Verwaltungsvergütung	1,00 %
Erfolgsabhängige Vergütung	Nein
Risikoindikator (SRI)	3
Verwahrstellenvergütung	0,03 %

## 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

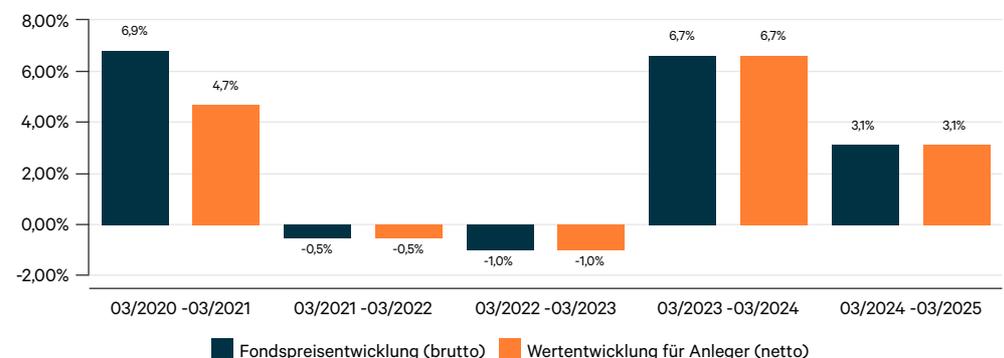
Periode	Beginn		Fonds			
	Periode	Performance	Performance (annualisiert)	Volatilität	Sharpe Ratio	Max. Drawdown
1 Monat	28.02.2025	-3,42 %		9,99 %		-4,94 %
laufendes Kalenderjahr	30.12.2024	-1,58 %		7,94 %		-4,94 %
1 Jahr	28.03.2024	3,14 %		5,62 %	-0,02	-4,94 %
3 Jahre	31.03.2022	8,88 %	2,87 %	5,45 %	0,03	-5,22 %
5 Jahre	31.03.2020	15,72 %	2,96 %	5,29 %	0,29	-8,86 %
10 Jahre	31.03.2015	24,89 %	2,25 %	5,94 %	0,27	-13,84 %
seit Auflage	22.02.2013	48,17 %	3,30 %	5,74 %	0,47	-13,84 %

## 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: Der Anleger möchte für 1.000,- EUR Anteile erwerben. Bei einem Ausgabeaufschlag von 2,00 % muss er dafür 1.020,- EUR aufwenden. 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 nur zu Beginn anfällt, ist die Wertentwicklung im ersten Jahr reduziert. In den Folgejahren fällt kein Ausgabeaufschlag mehr an, so dass die Nettowertentwicklung der Bruttowertentwicklung entspricht. Es können zusätzliche, die Wertentwicklung mindernde Kosten auf der Anlegerebene entstehen (z. B. Depotkosten).

Stand: 31.03.2025

## Management Kommentar

Bundestag und Bundesrat stimmten dem gigantischen Schuldenpaket der designierten Bundesregierung um CDU/CSU und SPD zu. Neben den 500 Mrd. Euro zur Instandsetzung der Infrastruktur kann theoretisch unbegrenzt in Rüstung investiert werden. Zudem will die EU 800 Mrd. EUR für die Aufrüstung ausgeben. Dies dürfte zu großen Haushaltsdefiziten, einer zunehmenden Emission von Bundesanleihen sowie steigenden Inflationsraten führen. Entsprechend stiegen die Renditen von langen Bundesanleihen stark an, was auch die EZB mit der erneuten Leitzinssenkung um 25 BP nicht verhindern konnte. Nachdem die Trump-Administration umfangreiche Zölle auf europäische Waren ankündigte, nahm die Befürchtung vor einer Eskalation im Handelskrieg sowie einer wirtschaftlichen Abkühlung zu. Zudem bleibt die geopolitische Lage sehr komplex. Frankreich und Großbritannien machen sich für europäische Schutztruppen in der Ukraine stark. Zahlreiche deutsche Politiker fordern die Kriegswirtschaft. In diesem unsicheren Umfeld schalteten die Anleger in den Risk-Off-Modus (MSCI World Index -4,4 % in USD). Am Euro Unternehmensanleihenmarkt stiegen die Risikoprämien an. Verwunderlich war die starke Aufwertung des Euro gegenüber dem USD um über 4 %, zumal die Fed ihren Leitzins im Gegensatz zur EZB nicht senkte. Vermutlich überwiegt am Devisenmarkt derzeit die Hoffnung, dass sich die trübe Stimmung für die europäische Wirtschaft aufhellt. Die Aktienmarktteilnehmer (DAX -1,72 %, MDAX -3,20 %) haben aber realisiert, dass der fiskalpolitische Tsunami keine Garantie für eine Wiederbelebung der Wirtschaft hierzulande ist.

## Währungsallokation

Positions Währung Name	Anteil FV in %
USD	78,22
GBP	11,15
EUR	3,93
INR	1,69
MXN	1,66
CZK	1,31
AUD	1,02
CHF	0,99
SGD	0,01
Sonstige	0,02

## Sektorallokation

Standard Branchen	Anteil FV in %
Finanzen	30,89
Roh- und Grundstoffe	12,52
Informationstechnologie	10,68
Energie	9,12
Basiskonsumgüter	8,34
Industriegüter	7,73
Kommunikationsdienstleistungen	4,30
Versorgungsunternehmen	3,41
Sonstige	5,56
Kasse	7,45

## Laufzeiten-Struktur

Restlaufzeit	Anteil FV in %
Bis 1 Jahr	5,72
1 bis 3 Jahre	13,62
3 bis 5 Jahre	13,26
5 bis 10 Jahre	36,99
10 bis 20 Jahre	13,44
Mehr als 20 Jahre	16,97

## Länderallokation

Ländersname	Anteil FV in %
Vereinigte Staaten	47,92
Deutschland	12,53
Vereinigtes Königreich	9,90
Schweiz	4,29
Frankreich	2,58
Norwegen	2,13
Philippinen	1,69
Belgien	1,49
Sonstige	10,02
Kasse	7,45

## Größte Positionen

Bezeichnung	Anteil FV in %
S&P Global MC	1,89
Henkel MTN MC	1,90
Moody's MC	1,85
Apple MC	1,84
PepsiCo MC	1,83
Procter & Gamble MC	1,77
BlackRock MC	1,71
MSCI MC	1,68
Asian Development Bank S.GMTN (dual curr. bond)	1,69
KfW MTN	1,65

## Rating-Struktur

Rating	Anteil FV in %
AAA	4,52
AA	10,52
A	27,67
BBB	36,22
BB	13,63
Unbekannt	7,45

## Rentenkenntzahlen

### Kennzahl

Yield to Maturity	5,39 %
Duration inkl. Futures	5,70
Mod. Duration inkl. Futures	5,80
Durchschnittsrating ohne n.r. (exp.)	BBB

## 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

## 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](http://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 Gesamtrating 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.