

**ampega.**

Talanx Investment Group

18.03.2025

# MMM-Messe Fonds Finanz

## Ampega Rendite Rentenfonds

Der „Allrounder“ für die erfolgreiche Positionierung im Anleihenmarkt

David Krahenfeld



# Agenda

„Mit Renten auch erfolgreich in 2025 Geld verdienen!“ –  
Rentenfonds sind wieder eine Alternative!

„Allrounder für jede Marktphase“ –  
Ampega Rendite Rentenfonds

„Mehr als 50 Jahre Rentenexpertise“ –  
Ampega Investment GmbH

Anhang

Renten sind wieder  
attraktiv



# Fundamentale Analyse

Unabhängiges Research als Säule unserer Kreditselektion



## 20 Analysten

Team mit Ø 10 Jahren Erfahrung  
Handlungsfähigkeit in Krisensituationen



## Investment Grade & High Yield

Starke Expertise im Crossover  
Beste aus zwei Welten



## 610 Emittenten

100 % Coverage der Investments  
>70 % Index-Abdeckung



## Developed Markets

Langjährige Expertise  
SSA, Covered, Credits (globale Währungen)



## No-Default Strategie

Erfolgreicher Research-Prozess  
Sicherheitsorientierte Anlagepolitik



## Künstliche Intelligenz

Modellbasierte Rating-Dynamik  
Up- & Down-Grade Wahrscheinlichkeiten

# Marktumfeld für Anleihen 01/2022

Von tief negativen zu wieder sehr attraktiven Renditen über verschiedene Assetklassen

Erträge (in %)	1 bis 3 Jahre	3 bis 5 Jahre	5 bis 7 Jahre	7 bis 10 Jahre	> 10 Jahre
Staatsanleihen (AAA - AA)	-0,77	-0,68	-0,59	-0,47	-0,23
Staatsanleihen (A - BBB)	-0,26	0,06	0,39	0,72	1,50
Pfandbriefe	-0,34	-0,17	-0,06	0,05	0,29
Bankanleihen	0,05	0,42	0,64	0,92	1,16
Banken (Nachrang)	1,19				
Unternehmensanleihen	0,01	0,27	0,47	0,67	0,99

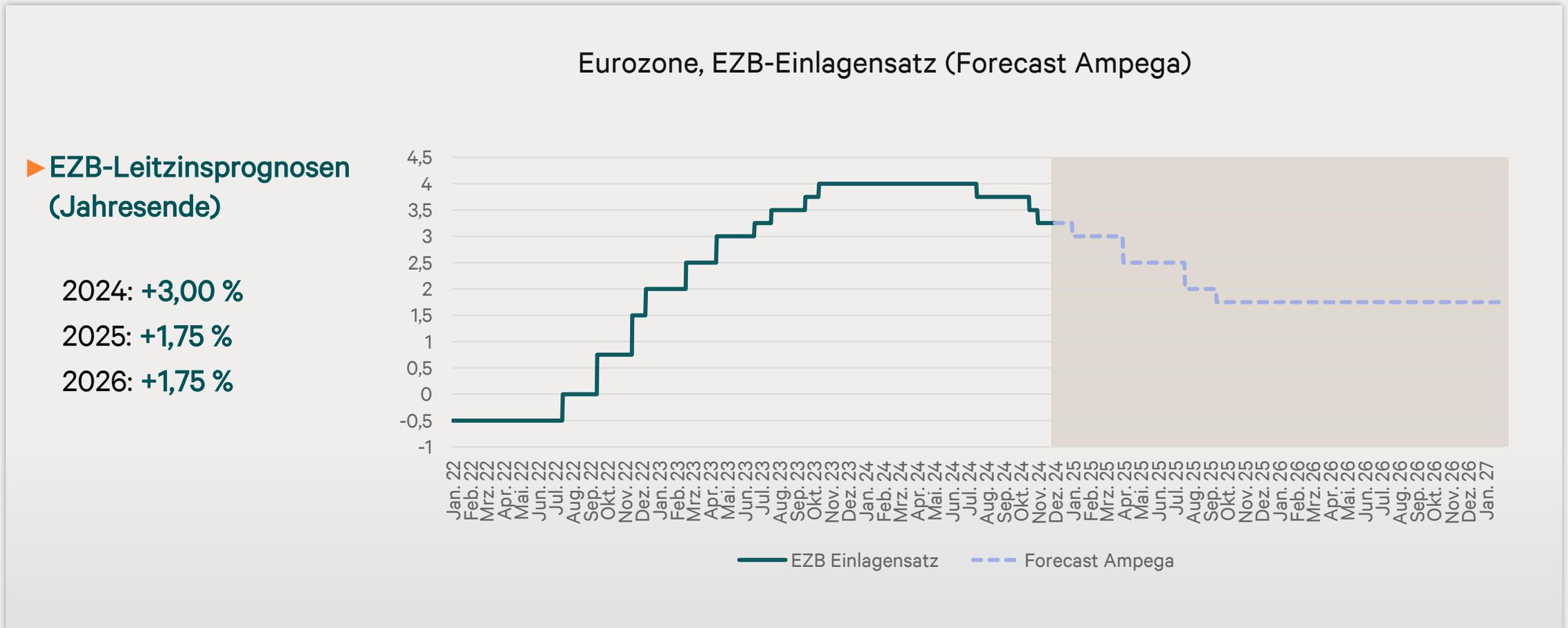
# Marktumfeld für Anleihen 01/2025

Von tief negativen zu wieder attraktiven Renditen über verschiedene Assetklassen

Erträge (in %)	1 bis 3 Jahre	3 bis 5 Jahre	5 bis 7 Jahre	7 bis 10 Jahre	> 10 Jahre
Staatsanleihen (AAA - AA)	2,38	2,54	2,69	2,89	3,24
Staatsanleihen (A - BBB)	2,52	2,78	3,07	3,30	3,85
Pfandbriefe	2,66	2,81	2,92	3,03	3,25
Bankanleihen	3,01	3,24	3,42	3,59	3,87
Banken (Nachrang)	3,95				
Unternehmensanleihen	3,00	3,20	3,37	3,51	3,70

# „Higher for longer – but not forever!“

Zinsprognosen zeigen „rentenfreundliches“ Umfeld mit zusätzlichem Kurspotenzial



# Warum der Ampega Rendite Rentenfonds?

# Ampega Rendite Rentenfonds

## 1970

- Einer der ältesten & renommiertesten Fonds der Gesellschaft
- Gebündeltes Renten-Know-how der Ampega
- Comeback für Rentenanlagen nach Ende der Nullzins-Ära



Traditionell  
überdurchschnittlich.

---

Ein aktiver Ansatz, der  
sich bewährt hat.

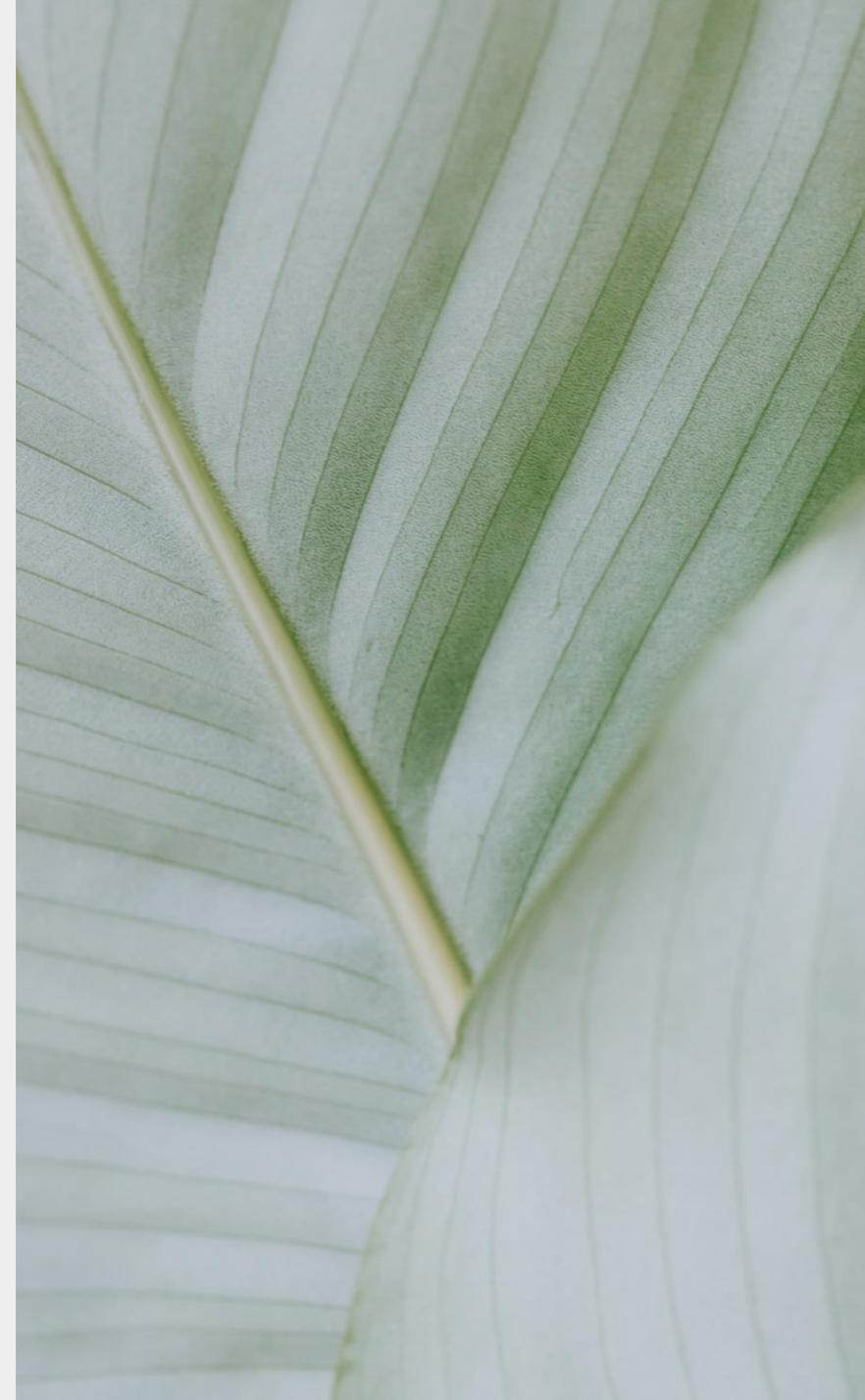
# Ampega Rendite Rentenfonds

Bewährt in jeder Marktphase

”

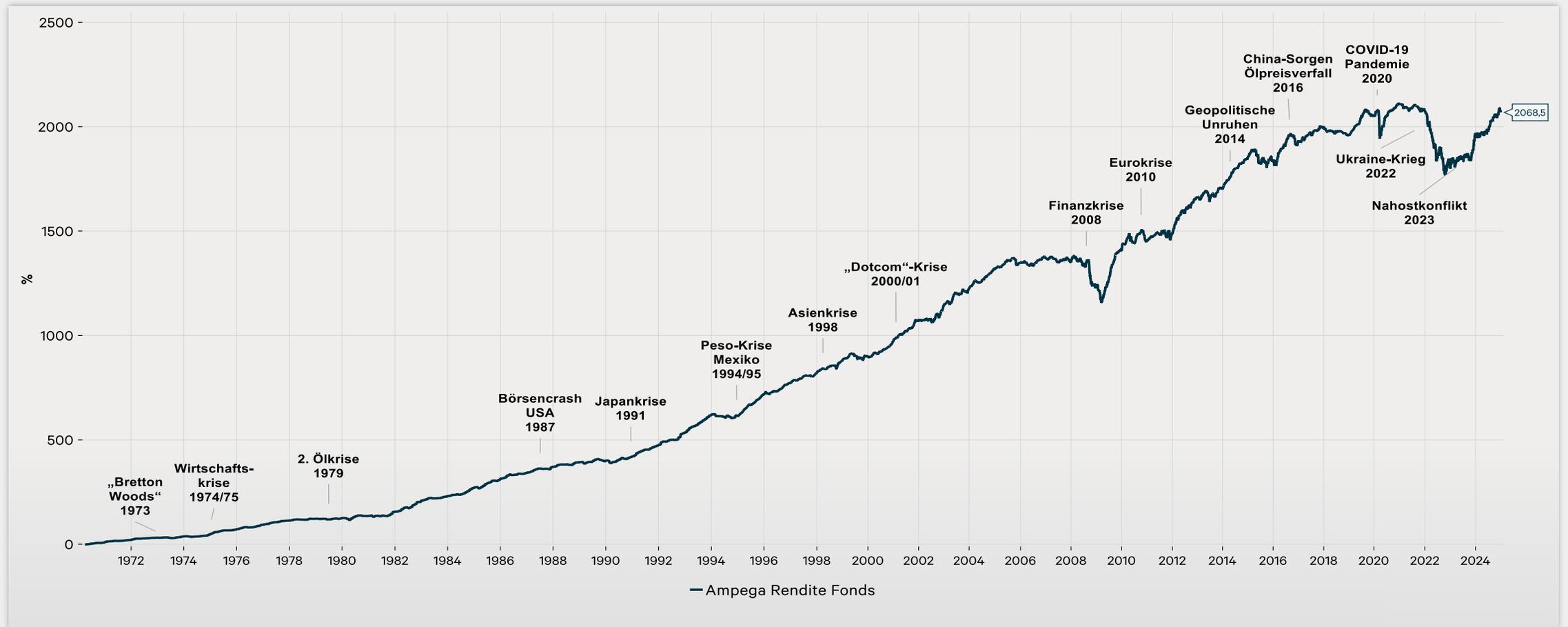
In Zeiten von wieder-belebten Zinsen steht der Ampega Rendite Rentenfonds seit über 50 Jahren für ein rentables Basisinvestment.

Mit seinem global diversifizierten Anlageuniversum navigiert der Fonds durch jede Marktphase und schafft nachhaltigen Vermögensaufbau.



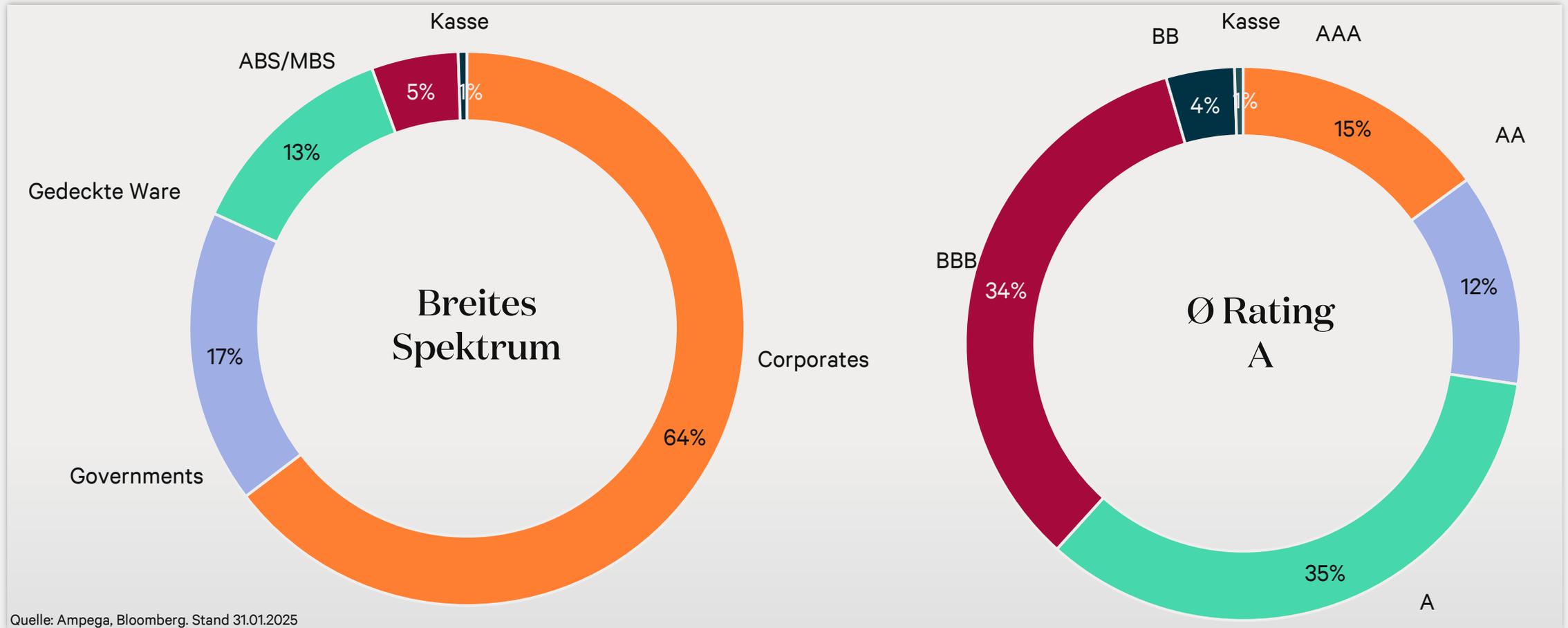
# Erfolgsbilanz seit 1970

Seit Auflage 5,8 % Return p.a. bei moderater Volatilität von 3,6 %



# Allokation & Ratings

Diversifiziertes Engagement im Rentenmarkt



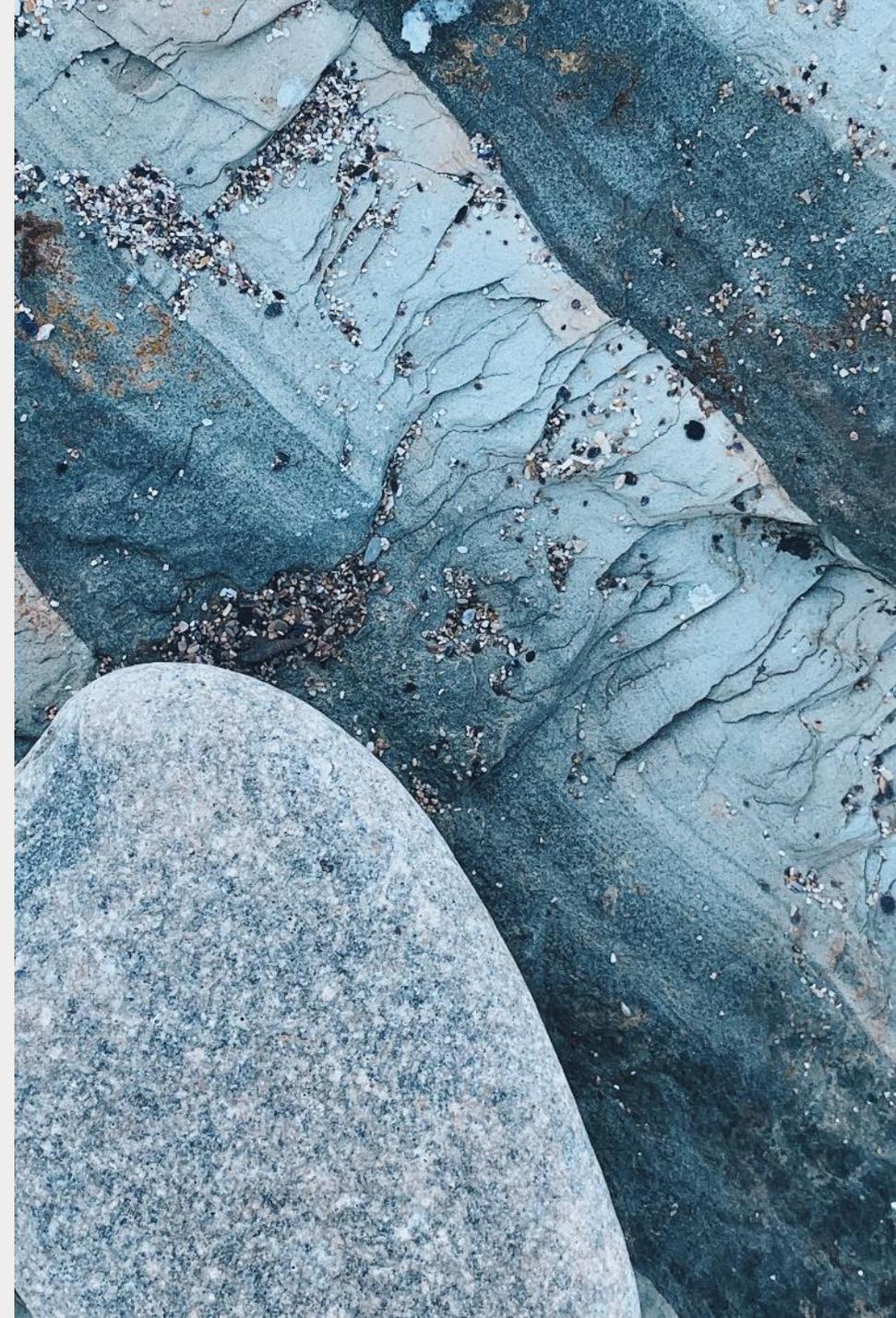
Quelle: Ampega, Bloomberg. Stand 31.01.2025

# Portfolio-Kennzahlen

Attraktive und stabilisierende Komponente innerhalb konservativer Portfoliokonstruktionen

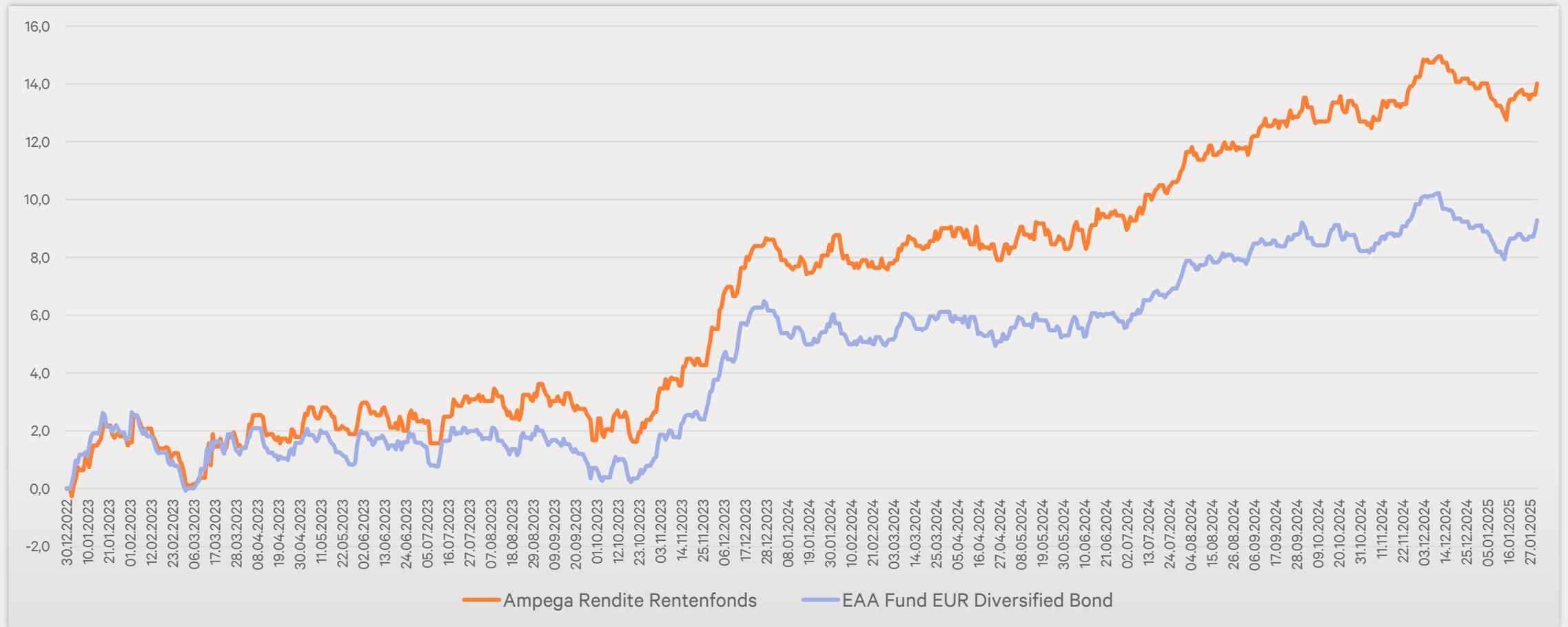
	<u>Portfolio</u>
Rendite	3,39 %
Spread	101 bp
Modifizierte Duration	5,41
Rating	A
Anzahl Titel	ca. 350
Volumen	393,68 Mio. Euro

Stand: 31.01.2025, Quelle: interne Datenbanken; eigene Berechnungen



# Wertentwicklung | YTD

Starke Outperformance vs. Peer



# Performance Attribution und Zinsszenarien 2025

# Makro- & Marktszenarien | Hauptszenario „Different Speeds“

USA hängen Eurozone ab, geldpolitische Divergenz, Bremsklotz China

## USA

- „Different Speeds“ = „Limited Trump“:  
Nur tlw. Umsetzung Wahlversprechen
- Kernthemen: Begrenzung Immigration, expansivere Fiskalpolitik, Zölle, De-Regulierung
- Nach Revision solidere Haushaltsfinanzen, positives Reallohnwachstum & Steuersenkungen stützen Konsum
- Zölle schützen kfr. Industrie, belasten mfr. Konsum & erhöhen Inflation
- „5D“, insb. steigende Defizite/Schulden & Zölle, treiben Inflation & belasten BIP in 2. Hälfte von Trump II
- Fed durch expansive Fiskalpolitik & erhöhte Inflation die Hände gebunden: Terminal Rate 4,00% Mitte '25
- Wachstumsbremse restriktivere Geldpolitik (höhere Realzinsen)
- Schuldendiskussion



## Hauptszenario „Different Speeds“ 2024-2026



## China

- Schwache Nachfrage, Immobilienkrise und externe Unsicherheiten belasten Wachstum
- Konsum: Geringes Vertrauen hemmt private Ausgaben
- Deflationärer Druck durch schwache Nachfrage
- Immobilienmarkt: Stimulusmaßnahmen dämpfen anhaltenden Abschwung
- Angebotsorientierte Fiskalstimuli stützen Konjunktur
- Lokale Staatsschulden bremsen Investitionen & Wachstum



## Eurozone

- Neuer Gegenwind: USA entfachen (neue) Handelskonflikte – Sentiment bleibt durch Trump II belastet
- Belebung privater Konsum dank höherer Kaufkraft
- Investitionen drehen dank sinkender Zinsen ins Plus, Industrie-Rezession endet
- Neue US-Zölle & Gegenmaßnahmen belasten Außenhandel
- Inflation bleibt trotz schwacher Konjunktur über EZB-Ziel von 2%: „5D“, Zölle, Lohnwachstum & „überstürzte“ EZB-Zinssenkungen
- EZB: Zinssenkungszyklus bis zur Terminal Rate 1,75% in Q3 '25
- Schuldendiskussion – Excessive Deficit Procedure (EDP) auf EUZ-Ebene vs. Lockerung Schuldenbremse (DEU)

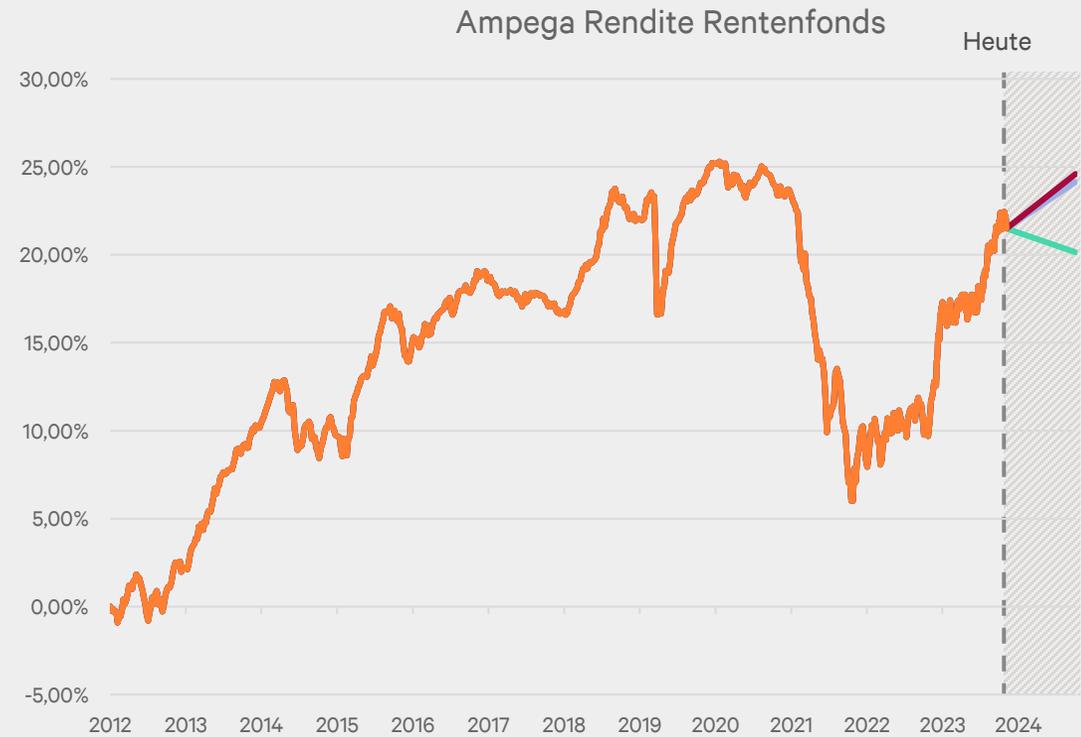


# Stresstest

## Performance-Prognose für verschiedene Szenarien

Szenario	MW Änderung in %	MW Änderung nach Kosten Ende 25
Zinsen -50 bps, Spread +25 bps	0.38%	3.41%
Keine Zins- & Spreadveränderung	0.00%	3.03%
Zinsen +100 bps	-4.38%	-1.35%

\*nach Kosten



# Warum Ampega Investment?

Ampega. Zuverlässig zukunftsweisend.



# Ampega: Unser Mehrwert

## Nachhaltiger Vermögensaufbau

---

### **Konservativ**

Risikoreduktion vs. Markt  
Optimierung Sharpe Ratio  
Langfristiger Anlagehorizont

### **Systematisch**

Quantitative Analyse  
Fundamentale Analyse  
Alternative Risikoprämien

### **Track Record**

Globaler Asset Manager  
Etablierte Risikoprozesse  
Institutionelle Drittmandate

### **Nachhaltig**

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

---



# Ampega in Zahlen

Administration und Management für die Talanx - Gesellschaften und viele weitere Kund:innen



**€ 187,1 Mrd.**

**Assets under Management (Gruppe)**

€ 156,6 Mrd. Direktmandate

€ 30,5 Mrd. Fonds

**€ 52,3 Mrd.**

**Assets managed by Ampega Investment GmbH**

€ 42,1 Mrd. Institutionelle Mandate

€ 10,2 Mrd. Publikumsfonds



**470 Mitarbeitende**



**198 Mandate**

aufgeteilt in

85 Spezialfonds

84 Publikumsfonds

29 Finanzportfolien

# Meet the Team



**Oliver  
Jepsen**

**Senior Portfolio Manager**

[Oliver.jepsen@ampega.com](mailto:Oliver.jepsen@ampega.com)

+49 221 790 799 263



**Helen  
Pieper**

**Junior Portfolio Managerin**

[Helen.pieper@ampega.com](mailto:Helen.pieper@ampega.com)

+49 221 790 799 546

**Oliver Jepsen** verfügt über mehr als 25 Jahre Markterfahrung im Portfoliomanagement. Seit 2007 ist er als Rentenportfoliomanager bei Ampega tätig. Zuvor war er für die Direktbestände und das Aktienmanagement verantwortlich. Nach seiner Ausbildung zum Bankkaufmann studierte er Betriebswirtschaftslehre an der Universität zu Köln. Privat engagiert er sich seit vielen Jahren für den Tierschutz.

**Helen Pieper** ist Portfoliomanagerin im Rententeam mit Fokus auf Nachhaltigkeitsstrategien im Investmentprozess. Sie begann ihre Karriere 2018 bei KMPG als Senior Associate im Bereich Corporate Audit und studierte Betriebswirtschaftslehre mit Schwerpunkt Finance & Accounting in Münster und Köln. Helen ist ausgebildete Balletttänzerin.

# Ampega Rendite Rentenfonds

Stammdaten per 31.01.2025

ISIN	DE0008481052
Start Fondskonzept	01.04.1970
Verwaltungsvergütung	0,6 % p.a.
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Geschäftsjahr	01.01 – 31.12.
Fondsvolumen	393,68 Mio. Euro
Rechtsform	Richtlinienkonformer Fonds (UCITS 4), deutsches Recht



18.03.2025

**Vielen Dank!**

**David Krahenfeld**

Leiter Vertrieb Wholesale & Produktmarketing

Tel: 0221-790799713

Mail: david.krahenfeld@ampega.com

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.