

Stand: 30.04.2024

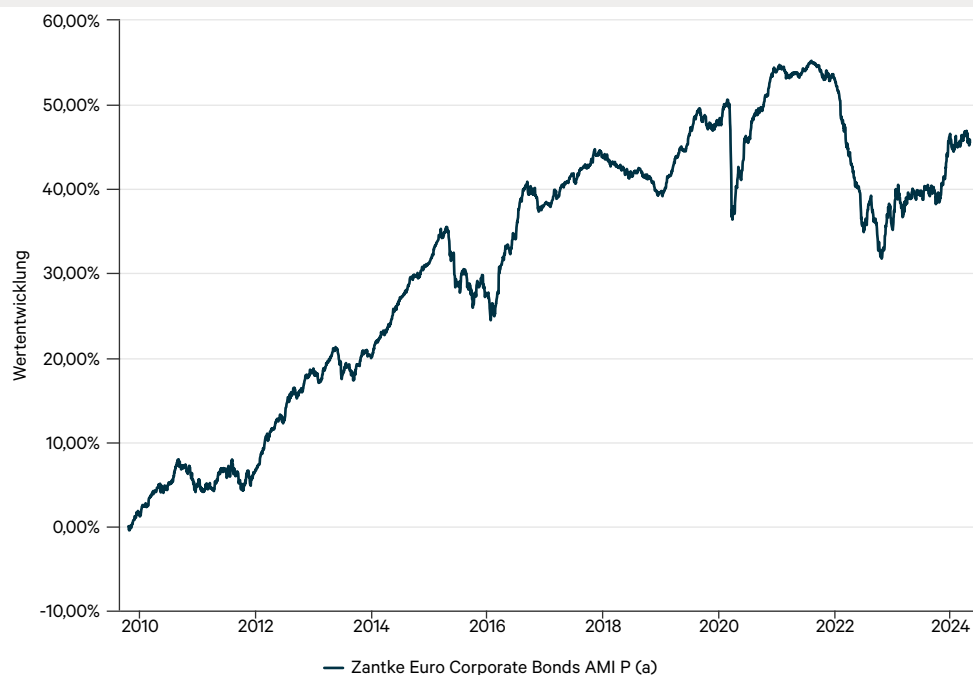
Fondsdaten	
Rücknahmepreis	115,42 EUR
Fondsvermögen	298,60 Mio. EUR
Anteilklassenvermögen	24,17 Mio. EUR

Fondsdaten	
ISIN	DE000A0Q8HP2
WKN	A0Q8HP
Auflegedatum	19.10.2009
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Nachhaltigkeit	Art. 8
Mindestanlagesumme	Keine
Vertriebszulassung	DE
Sparplanfähigkeit	Ja
Geschäftsjahresende	31.12.2024
KVG	Ampega Investment GmbH
Verwahrstelle	UBS Europe SE
Laufende Kosten	1,11 %
Ausgabeaufschlag	2,00 %
Rücknahmeabschlag	-
Verwaltungsvergütung	0,95 %
Erfolgsabhängige Vergütung	Nein
Risikoindikator (SRI)	2
Verwahrstellenvergütung	0,03 %
Steuerliche Transparenz	AT

Anlagestrategie

Das Sondervermögen Zantke Euro Corporate Bonds AMI investiert überwiegend in auf Euro lautende Unternehmensanleihen mit guter bis sehr guter Bonität (Investment Grade). Die mittel- bis langfristig ausgelegte Anlagestrategie folgt schwerpunktmäßig 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

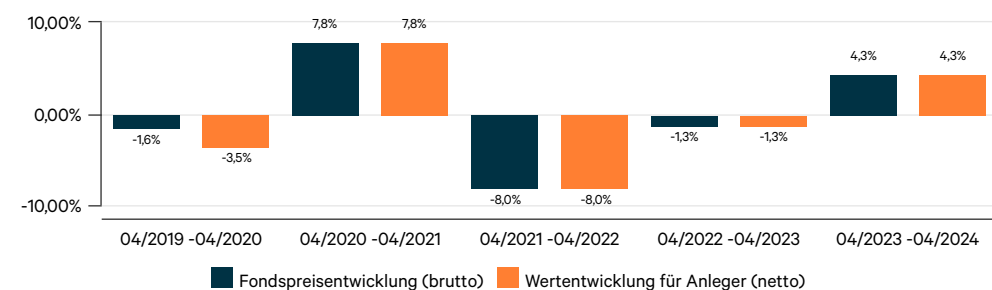
Periode	Beginn		Fonds			
	Periode	Performance	Performance (annualisiert)	Volatilität	Sharpe Ratio	Max. Drawdown
1 Monat	28.03.2024	-0,92 %		3,91 %		-1,18 %
laufendes Kalenderjahr	29.12.2023	-0,35 %		3,11 %		-1,18 %
1 Jahr	28.04.2023	4,30 %		3,27 %	0,15	-1,62 %
3 Jahre	30.04.2021	-5,34 %	-1,81 %	3,32 %	-1,02	-15,12 %
5 Jahre	30.04.2019	0,42 %	0,08 %	3,40 %	-0,20	-15,12 %
10 Jahre	30.04.2014	17,21 %	1,60 %	2,97 %	0,42	-15,12 %
seit Auflage	19.10.2009	45,49 %	2,61 %	2,92 %	0,74	-15,12 %

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: 30.04.2024

Management Kommentar

Im April blieben die US-Wirtschaftsdaten in der Summe robust. Allerdings gab es deutlich weniger positive Überraschungen, was für eine langsam nachlassende Wachstumsdynamik spricht. Auf der Notenbanksitzung am 1. Mai senkte das Fed den Leitzins nicht. In der Eurozone und in Deutschland scheint sich die schwierige konjunkturelle Lage zumindest nicht weiter einzutrüben. Die EZB ließ ihre Leitzinsen im April ebenfalls unverändert, aber signalisierte bereits ab Mitte 2024 die ersten Senkungen. Damit hat unserer Ansicht nach die Wahrscheinlichkeit zugenommen, dass die EZB noch vor dem Fed in den Zinssenkungsmodus schaltet. Die Finanzmarktakteure preisen dieses Szenario aber inzwischen auch vermehrt ein. Die Renditen von US-Staatsanleihen sind sowohl in den kürzeren wie längeren Laufzeitenbereichen im Vergleich zu Bundesanleihen stärker angestiegen. Entsprechend wertete der USD gegenüber dem Euro auf. Zudem gaben Aktien einen Teil der hohen Kursgewinne des ersten Quartals wieder ab. Die Risikoprämien von Euro Investment Grade Unternehmensanleihen sowie Euro High Yields engten sich dennoch leicht ein. Der negative fundamentale Trend dürfte sich aber v. a. in Europa weiter fortsetzen. Wir bleiben daher bezüglich der Beimischung von Crossover BB Anleihen weiterhin vorsichtig. Zudem halten wir an unserer defensiven Sektorallokation mit einer deutlichen Übergewichtung im nicht-zyklischen Konsumsektor fest. Die Duration bleibt vorerst etwas unter dem Niveau des Vergleichsindex.

Währungsallokation

Positions Währung Name	Anteil FV in %
EUR	99,99
USD	0,01

Länderallokation

Ländername	Anteil FV in %
Vereinigte Staaten	19,49
Deutschland	10,83
Vereinigtes Königreich	10,44
Frankreich	8,54
Dänemark	5,68
Italien	5,36
Belgien	3,62
Niederlande	3,49
Sonstige	25,56
Kasse	6,98

Sektorallokation

Standard Branchen	Anteil FV in %
Finanzen	27,37
Industriegüter	16,47
Roh- und Grundstoffe	13,20
Basiskonsumgüter	9,46
Versorgungsunternehmen	6,36
Nicht-Basiskonsumgüter	5,69
Kommunikationsdienstleistungen	3,86
Staaten	3,71
Sonstige	6,89
Kasse	6,98

Größte Positionen

Bezeichnung	Anteil FV in %
Procter & Gamble	2,05
Volkswagen Int. Fin. S.. PERP fix-to-float (sub.)	1,74
Romania MTN S.REGS	1,51
PepsiCo MC	1,50
Air Products & Chemicals MC	1,40
Epiroc MTN MC	1,39
Nestle Finance International MTN MC	1,35
Asahi Group Holdings MC	1,33
Total MTN PERP fix-to-float (sub.)	1,31
JDE Peet's MTN MC	1,19

Laufzeiten-Struktur

Restlaufzeit	Anteil FV in %
Bis 1 Jahr	19,09
1 bis 3 Jahre	9,88
3 bis 5 Jahre	11,57
5 bis 10 Jahre	34,46
10 bis 20 Jahre	15,01
Mehr als 20 Jahre	9,99

Rating-Struktur

Rating	Anteil FV in %
AA	4,93
A	28,49
BBB	50,99
BB	3,12
NR	5,58
Unbekannt	6,89

Rentenkenntzahlen

Kennzahl	
Yield to Maturity	4,15 %
Duration inkl. Futures	4,33
Mod. Duration inkl. Futures	4,27
Durchschnittsrating ohne n.r. (exp.)	BBB+

Chance

- Kurschance der Rentenmärkte
- Deutlich höhere Renditen als bei Bundesanleihen
- Breite Risikostreuung: Der Fonds investiert in eine große Anzahl Unternehmensanleihen mit schwerpunktmäßig guter bis sehr guter Bonität
- 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. 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.