

Stand: 30.04.2024

Fondsdaten

| | |
|-----------------------|----------------|
| Rücknahmepreis | 116,02 EUR |
| Fondsvermögen | 45,20 Mio. EUR |
| Anteilklassenvermögen | 10,03 Mio. EUR |

Fondsdaten

| | |
|----------------------------|------------------------|
| ISIN | DE000AOYAX56 |
| WKN | AOYAX5 |
| Auflegedatum | 19.03.2010 |
| 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 | 1,35 % |
| Ausgabeaufschlag | 2,00 % |
| Rücknahmeabschlag | - |
| Verwaltungsvergütung | 1,15 % |
| Erfolgsabhängige Vergütung | Nein |
| Risikoindikator (SRI) | 3 |
| Verwahrstellenvergütung | 0,03 % |
| Steuerliche Transparenz | AT |

Anlagestrategie

Der Zantke Euro High Yield AMI investiert überwiegend in auf Euro lautende hochverzinsliche Unternehmensanleihen mit Non-Investment-Grade Rating. Ziel ist es, die für dieses Anlagesegment erwarteten höheren Ertragschancen zu nutzen, um ein langfristiges Kapitalwachstum zu ermöglichen. Gleichzeitig werden die Chancen im Verhältnis zum eingegangenen Risiko durch einen kombinierten Top-Down / Bottom-Up Ansatz überprüft und die Ergebnisse durch ein aktives Portfoliomanagement umgesetzt.

Wertentwicklung seit Auflage



— Zantke Euro High Yield AMI P (a)

Kennzahlen

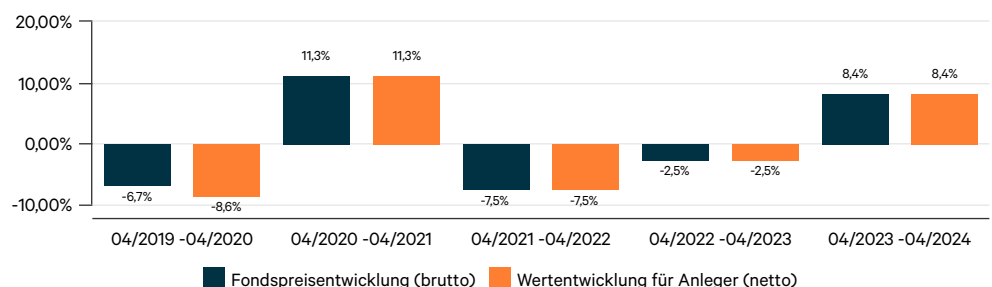
| Periode | Beginn | | Fonds | | | |
|------------------------|------------|-------------|----------------------------|-------------|--------------|---------------|
| | Periode | Performance | Performance (annualisiert) | Volatilität | Sharpe Ratio | Max. Drawdown |
| 1 Monat | 28.03.2024 | -0,13 % | | 1,63 % | | -0,55 % |
| laufendes Kalenderjahr | 29.12.2023 | 1,27 % | | 1,57 % | | -0,55 % |
| 1 Jahr | 28.04.2023 | 8,43 % | | 2,28 % | 2,03 | -2,09 % |
| 3 Jahre | 30.04.2021 | -2,15 % | -0,72 % | 4,33 % | -0,53 | -19,41 % |
| 5 Jahre | 30.04.2019 | 1,60 % | 0,32 % | 5,33 % | -0,08 | -19,63 % |
| 10 Jahre | 30.04.2014 | 22,14 % | 2,02 % | 4,28 % | 0,39 | -19,63 % |
| seit Auflage | 19.03.2010 | 77,54 % | 4,15 % | 4,20 % | 0,88 | -19,63 % |

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 haben daher die Gewichtung von Anleihen mit einem externen Investment-Grade weiter erhöht. Der Fonds bleibt gegenüber dem Vergleichsindex bezüglich der Kreditqualität somit weiterhin deutlich defensiver positioniert.

Währungsallokation

| Positions Währung Name | Anteil FV in % |
|------------------------|----------------|
| EUR | 100,00 |

Länderallokation

| Ländername | Anteil FV in % |
|------------------------|----------------|
| Deutschland | 15,95 |
| Vereinigte Staaten | 11,15 |
| Frankreich | 10,16 |
| Vereinigtes Königreich | 10,09 |
| Schweden | 7,43 |
| Niederlande | 6,02 |
| Dänemark | 5,64 |
| Rumänien | 5,54 |
| Sonstige | 21,74 |
| Kasse | 6,29 |

Sektorallokation

| Standard Branchen | Anteil FV in % |
|--------------------------------|----------------|
| Industriegüter | 23,15 |
| Finanzen | 22,73 |
| Roh- und Grundstoffe | 13,72 |
| Nicht-Basiskonsumgüter | 8,89 |
| Kommunikationsdienstleistungen | 8,68 |
| Basiskonsumgüter | 3,22 |
| Versorgungsunternehmen | 2,97 |
| Staaten | 2,64 |
| Sonstige | 7,70 |
| Kasse | 6,29 |

Größte Positionen

| Bezeichnung | Anteil FV in % |
|---|----------------|
| Samvardhana Motherson Automotive System | 3,30 |
| Q-Park Holdings MC | 3,07 |
| RCS + RDS MC | 2,87 |
| Virgin Media Finance S.REGS MC | 2,66 |
| Deutsche Lufthansa MTN MC | 2,65 |
| Volkswagen Int. Fin. S.. PERP fix-to-float (sub.) | 2,61 |
| InPost SA S.REGS MC | 2,28 |
| OMV fix-to-float PERP (sub.) | 2,28 |
| GoldstorySU S.REGS MC | 2,26 |
| Ineos Finance S.REGS MC | 2,23 |

Laufzeiten-Struktur

| Restlaufzeit | Anteil FV in % |
|-------------------|----------------|
| Bis 1 Jahr | 25,90 |
| 1 bis 3 Jahre | 13,59 |
| 3 bis 5 Jahre | 29,95 |
| 5 bis 10 Jahre | 15,33 |
| 10 bis 20 Jahre | 2,82 |
| Mehr als 20 Jahre | 12,41 |

Rating-Struktur

| Rating | Anteil FV in % |
|-----------|----------------|
| A | 4,80 |
| BBB | 30,46 |
| BB | 35,89 |
| B | 16,25 |
| NR | 6,39 |
| Unbekannt | 6,22 |

Rentenkenntzahlen

| Kennzahl | |
|--------------------------------------|--------|
| Yield to Maturity | 4,96 % |
| Duration inkl. Futures | 2,77 |
| Mod. Duration inkl. Futures | 2,84 |
| Durchschnittsrating ohne n.r. (exp.) | BB |

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. 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.