

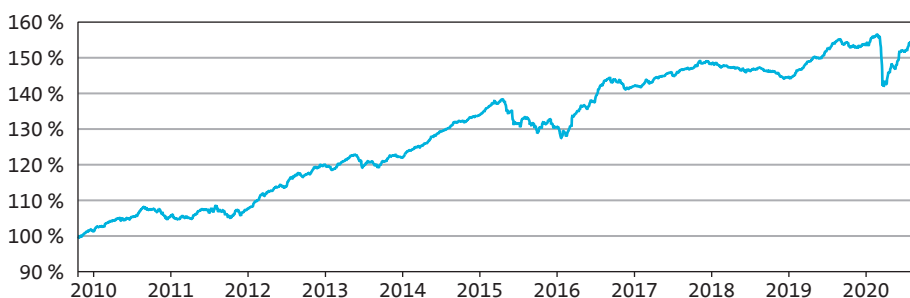
Rentenfonds

Stand 31. August 2020

Anlagegrundsatz

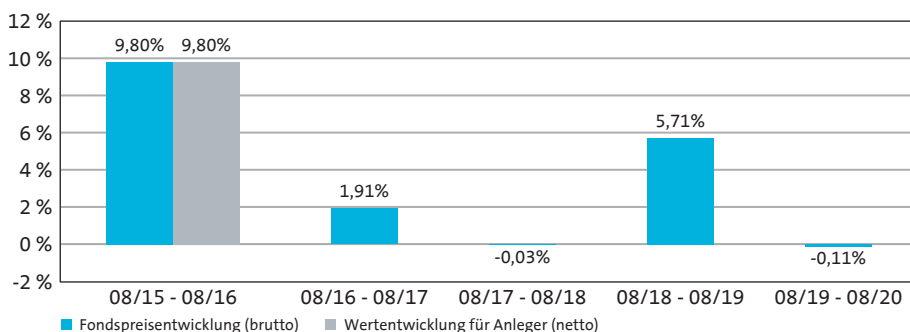
Das Sondervermögen Zantke Euro Corporate Bonds AMI investiert überwiegend in auf Euro lautende Unternehmensanleihen mit guter bis sehr guter Bonität (Investment Grade). Die mittel- bis langfristig ausgelegte Anlagestrategie folgt schwerpunktmäßig einem Top-Down Ansatz. Eine intensive Abwägung der Ertragschancen im Verhältnis zum eingegangenen Risiko stellt eine nachhaltige Performanceentwicklung in den Vordergrund.

Wertentwicklung* (19.10.2009 - 31.08.2020)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	1,11 %	0,38 %	3,95 %	-0,11 %	5,56 %	18,11 %	55,04 %

Rollierende 12-Monats-Entwicklung in %*



Erläuterung: Der Anleger möchte für 1.000,- EUR Anteile erwerben. 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).

*Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für zukünftige Entwicklungen. Quelle: eigene Berechnungen

Größte Positionen

Kasse	4,85 %
FIRMENICH PROD. 1.75% 04/2030	2,01 %
STATE GRID OV. 1.303% 08/2032	1,93 %
WINTERSHALL D. 1.823% 09/2031	1,90 %
TOTAL SE 3.369% 10/2080	1,90 %
LONZA FINANCE. 1.625% 04/2027	1,78 %
POSCO 0.5% 01/2024	1,76 %
BUREAU VERITA. 1.875% 01/2025	1,75 %
TRANSURBAN FIN. 1.75% 03/2028	1,74 %
TAURON POLSKA. 2.375% 07/2027	1,72 %

Währungs-Allokation

EUR 100,00 %

Fondsdaten

ISIN	DE000A0Q8HQ0
Auflagedatum	19.10.2009
Währung	EUR
Geschäftsjahresende	31.12.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	0,00 %
Verwaltungsvergütung	0,60 %
Vertriebsvergütung	0,00 %
Verwahrstellenvergütung	0,03 %
Erfolgsabhängige Vergütung	nein
Total Expense Ratio (TER)	0,66 %
Manager	Zantke & Cie. Asset Management GmbH
Mindestanlage	100.000,- Euro
Risiko- und Ertragsprofil	3 von 7
Fondsvolumen	240,91 Mio. Euro
Rücknahmepreis	121,84 Euro
Vertriebszulassung	DE, LU
Steuerliche Transparenz	AT

Auszeichnungen (Stand 31.07.2020)



Renten Kennzahlen

Durchschnittliche Rendite	1,36 %
Duration	5,59 Jahre
Modified Duration	5,51
Durchschnittliches Rating	BBB

Kennzahlen (3 Jahre)

Volatilität	3,03 %
Sharpe Ratio	0,73
Maximum DrawDown	-9,39 %

Rentenfonds

Stand 31. August 2020

Länder-Allokation

Frankreich	16,50 %
Vereinigte Staaten	14,57 %
Deutschland	12,43 %
Vereinigtes Königreich	9,05 %
Schweden	6,26 %
Schweiz	5,83 %
Luxemburg	4,28 %
Polen	2,71 %
Sonstige	23,51 %
Kasse	4,85 %

Rating-Klassen

AA	0,83 %
A	9,30 %
BBB	68,68 %
NR	16,33 %
Kasse	4,85 %

Chancen

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

Sektor-Allokation

Consumer, Non-cyclical	22,67 %
Basic Materials	13,04 %
Utilities	12,75 %
Industrial	12,04 %
Consumer, Cyclical	10,01 %
Financial	8,86 %
Energy	7,88 %
Communications	5,92 %
Sonstige	1,99 %
Kasse	4,85 %

Laufzeiten-Struktur

0 bis 3 Jahre	9,48 %
3 bis 5 Jahre	24,41 %
5 bis 7 Jahre	24,51 %
7 bis 10 Jahre	16,66 %
10+ Jahre	20,10 %
Kasse	4,85 %

Risiken

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

Managerkommentar

Im August engten sich v. a. die Risikoprämien von Euro High Yields (HE00) um 39 Basispunkte (BP) stark ein. Euro Investment Grade (ER00) und Globale Investment Grade Corporates (GOLC) blieben, gemessen an der Spreadeinengung von 14 BP bzw. 9 BP, ebenfalls gesucht. Gleichzeitig stiegen jedoch die Zinsen von Bundesanleihen im zehnjährigen Laufzeitenbereich um 13 BP und bei US-Staatsanleihen um 18 BP spürbar an. An den Devisenmärkten nahm die Zuversicht der Anleger v. a. für die Eurozone weiter zu. Gleichzeitig waren die typischen Fluchtwährungen aufgrund der zunehmenden Risikobereitschaft der Anleger zuletzt weniger gefragt.

Die konjunkturelle Erholung wurde durch die historisch einmaligen Rettungspakete sehr teuer erkaufte. Zudem konnten die Eindämmungsmaßnahmen in den meisten Industriestaaten zunehmend gelockert werden. Allerdings nimmt der Gegenwind aufgrund steigender Fallzahlen zu. Wegen der Panik vor einer zweiten Infektionswelle und teilweise auch aufgrund des politischen Kalküls drohen weitere einschränkende Maßnahmen. Von den Anlegern werden die großen Risiken weitestgehend ignoriert. Unserer Ansicht nach haben die Downside-Risiken dabei v. a. für die Eurozone zugenommen. Z. B. befürchten wir, dass die einschränkenden Maßnahmen in Europa weiter verschärft werden könnten, wohingegen diese in den USA eher gelockert werden dürften. Der Blick auf die Zinsstrukturkurven festigt unsere Meinung. Die sehr flache Zinskurve von Bundesanleihen deutet auf eine anhaltende konjunkturelle Schwäche in der Eurozone hin. Die vergleichsweise hohe Steilheit der US-Zinskurve hat zuletzt weiter zugenommen, was eine weitere Erholung der amerikanischen Wirtschaft signalisiert.

Fondsmanager

Zantke & Cie. Asset Management GmbH
Marienstr. 43
70178 Stuttgart

Telefon +49 (0)711 664831-0
Telefax +49 (0)711 664831-29
info@zantke-am.de

www.zantke-am.de

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 Dokumentes 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.

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.