

Rentenfonds

Stand 31. Dezember 2018

Anlagegrundsatz

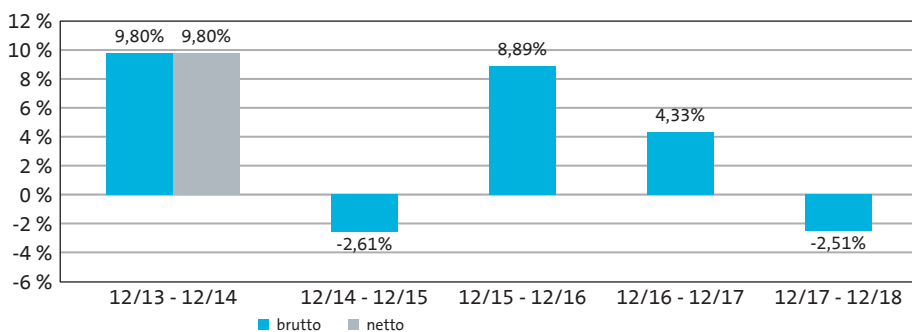
Das Sondervermögen Zantke Euro Corporate Bonds AMI investiert überwiegend in auf Euro laufende Unternehmensanleihen mit guter bis sehr guter Bonität (Investment Grade). Die mittel- bis langfristig ausgelegte Anlagestrategie folgt schwerpunktmäßig einem Top-Down Ansatz. Eine intensive Abwägung der Ertragschancen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

Wertentwicklung* (19.10.2009 - 31.12.2018)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	-2,51 %	-0,05 %	-1,25 %	-2,51 %	10,75 %	18,42 %	44,51 %

Rollierende 12-Monats-Entwicklung in %*



Erläuterung: Die Wertentwicklung (netto) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten wie z.B. die Verwaltungsvergütung. Weitere Kosten können auf Kundenebene individuell anfallen (z.B. Depotgebühren, Provisionen und andere Entgelte). Da der Ausgabeaufschlag 0 % beträgt, unterscheidet sich die Performance brutto/netto nicht in der Darstellung. Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Die Depotkosten ergeben sich aus dem Preis- und Leistungsverzeichnis Ihrer Bank.

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

Größte Positionen

PROCTER & GAMB. 0.625% 10/2024	2,40 %
BUREAU VERITAS. 1.875% 01/2025	1,94 %
TRANSURBAN FINA. 1.75% 03/2028	1,92 %
TAURON POLSKA . 2.375% 07/2027	1,91 %
EP ENERGY AS 5.875% 11/2019	1,86 %
APTIV PLC 1.5% 03/2025	1,78 %
ILIAD SA 1.5% 10/2024	1,75 %
BUNGE FINANCE E. 1.85% 06/2023	1,72 %
JAB HOLDINGS B. 1.625% 04/2025	1,70 %
ATRIUM EUROPEA. 3.625% 10/2022	1,68 %

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 %
Verwahrstellenverg.	0,035 %
Erfolgsabhängige Vergütung	nein
Total Expense Ratio (TER)	0,66 %
Manager	Zantke & Cie. Asset Management GmbH
Mindestanlage	100.000,- Euro
Index zum Vgl.	ICE BofAML Euro Corporate Index
Risiko- und Ertragsprofil	3 von 7
Fondsvolumen	208,89 Mio. Euro
Rücknahmepreis	116,37 Euro
Vertriebszulassung	DE, LU
Steuerliche Transparenz	AT

Auszeichnungen (Stand 30.11.2018)



Renten Kennzahlen

Durchschnittliche Rendite	1,73 %
Duration	4,66 Jahre
Modified Duration	4,58
Durchschnittliches Rating	BBB+

Kennzahlen (3 Jahre)

Volatilität	2,24 %
Volatilität Index zum Vgl.	2,04 %
Sharpe Ratio	1,70
Maximum DrawDown	-0,03 %
Beta	1,02
Alpha	1,40 %
Information Ratio	1,25
Treynor Ratio	0,04
Tracking Error	1,19 %

Rentenfonds

Stand 31. Dezember 2018

Länder-Allokation

Vereinigte Staaten	20,15 %
Frankreich	15,20 %
Deutschland	11,66 %
Vereinigtes Königreich	10,27 %
Luxemburg	5,17 %
Niederlande	5,10 %
Australien	3,38 %
Österreich	2,95 %
Sonstige	24,67 %
Kasse	1,46 %

Rating-Klassen

AA	2,40 %
A	9,74 %
BBB	69,12 %
NR	17,28 %
Kasse	1,46 %

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	31,86 %
Industrial	11,76 %
Consumer, Cyclical	11,71 %
Utilities	11,36 %
Financial	10,42 %
Communications	8,70 %
Basic Materials	5,06 %
Technology	4,23 %
Sonstige	3,45 %
Kasse	1,46 %

Laufzeiten-Struktur

0 bis 3 Jahre	13,47 %
3 bis 5 Jahre	33,56 %
5 bis 7 Jahre	28,06 %
7 bis 10 Jahre	13,30 %
10+ Jahre	10,15 %
Kasse	1,46 %

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 Dezember nahm die Nervosität der Finanzmarktakteure nochmal deutlich zu. Zum Ausverkauf kam es dabei v. a. bei US-Aktien (S&P 500 -9,03 %). Die US-Wirtschaft boomt zwar immer noch, allerdings überraschten die letzten Konjunkturdaten verstärkt negativ. Zudem drückten die politischen Unsicherheitsfaktoren, z. B. der Haushaltsstreit und der Rücktritt des US-Verteidigungsministers, auf die Stimmung. Die Fed hob den US-Leitzins ein weiteres Mal an, prognostiziert für 2019 aber nur noch 2 statt bisher 3 Zinserhöhungen. Der US-Zinserhöhungszyklus nähert sich aufgrund der nachlassenden US-Konjunktur und dem geringeren Inflationsdruck damit offensichtlich langsam dem Ende, weshalb US-Staatsanleihen im letzten Monat gesucht waren und der US-Dollar ca. 1,2 % abwertete. Die schwachen US-Vorgaben spiegelten sich auch an den europäischen Börsen wider. Entsprechend weiteten sich die Risikoprämien von Unternehmensanleihen weiter aus. Die protektionistische Politik sowie der unkalkulierbare Aktionismus des US-Präsidenten dürften weiterhin für große Unsicherheiten und Bremsspuren in der Weltwirtschaft sorgen. Zudem wird uns das leidige Dauerthema Euroschuldenkrise erhalten bleiben und kurz vor dem Brexit-Termin steht noch immer kein Austrittsabkommen mit der EU. Die Liste an Risikofaktoren bleibt damit lang, was für eine anhaltend hohe Volatilität spricht. Allerdings sind die Risikoprämien von Unternehmensanleihen 2018 in allen Segmenten deutlich angestiegen. Wir sehen daher trotz der Gefahr für weitere Kursrückschläge wieder selektive Einstiegsgelegenheiten, sofern kurzfristige Marktschwankungen ausgesessen werden können.

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.de. 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.