

## Rentenfonds

Stand 31. Dezember 2018

### Anlagegrundsatz

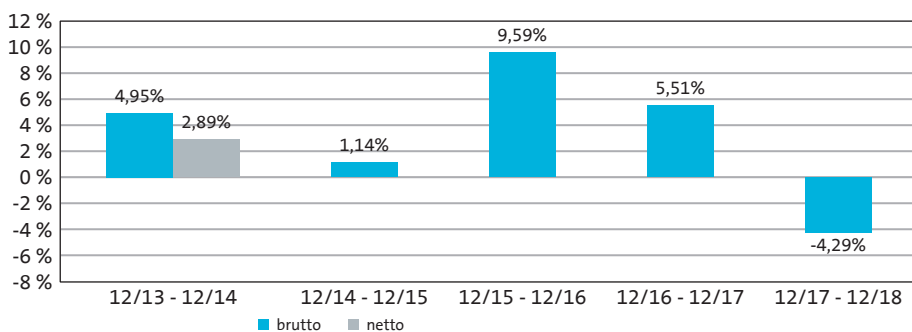
Der Zantke Euro High Yield AMI investiert überwiegend in auf Euro lautende hochverzinsliche Unternehmensanleihen mit Non-Investment-Grade Rating. Ziel ist es, die für dieses Anlagesegment erwarteten höheren Ertragschancen zu nutzen, um ein langfristiges Kapitalwachstum zu ermöglichen. Gleichzeitig werden 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\* (19.03.2010 - 31.12.2018)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	-4,29 %	-0,88 %	-3,28 %	-4,29 %	10,67 %	17,47 %	65,59 %

### Rollierende 12-Monats-Entwicklung in %\*



Erläuterung: Die Wertentwicklung (netto) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten wie z.B. die Verwaltungsvergütung sowie zusätzlich den Ausgabeaufschlag von 2,00 %. Weitere Kosten können auf Kundenebene individuell anfallen (z.B. Depotgebühren, Provisionen und andere Entgelte). Modellrechnung (netto): Ein Anleger möchte für 1000,- EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5 % muss er dafür einmalig beim Kauf 50,- EUR aufwenden. Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt, unterscheidet sich die Performance brutto/netto nur in diesem Jahr. 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

Kasse	9,05 %
ZIGGO BV 3.75% 01/2025	2,56 %
TELEFONICA EUR. 2.625% 12/2080	2,28 %
WEPA HYGIENEPRO. 3.75% 05/2024	2,26 %
EUROFINS SCIEN. 4.875% 04/2080	2,18 %
DEA FINANCE SA 7.5% 10/2022	2,17 %
UNITYMEDIA HESSEN . 4% 01/2025	2,06 %
METSA BOARD OYJ 2.75% 09/2027	2,06 %
SPCM SA 2.875% 06/2023	1,97 %
LANXESS AG 4.5% 12/2076	1,95 %

### Währungs-Allokation

EUR	100,00 %
-----	----------

### Fondsdaten

ISIN	DE000A0YAX56
Auflagedatum	19.03.2010
Währung	EUR
Geschäftsjahresende	31.12.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	2,00 %
Verwaltungsvergütung	0,85 %
Vertriebsvergütung	0,30 %
Verwahrstellenverg.	0,045 %
Erfolgsabhängige Vergütung	nein
Total Expense Ratio (TER)	1,26 %
Manager	Zantke & Cie. Asset Management GmbH
Mindestanlage	0,- Euro
Index zum Vgl.	ICE BofAML Euro High Yield Index
Risiko- und Ertragsprofil	3 von 7
Fondsvolumen	122,75 Mio. Euro
Rücknahmepreis	120,13 Euro
Vertriebszulassung	DE
Steuerliche Transparenz	AT

### Auszeichnungen (Stand 30.11.2018)



### Renten Kennzahlen

Durchschnittliche Rendite	4,01 %
Duration	3,93 Jahre
Modified Duration	3,81
Durchschnittliches Rating	BB

### Kennzahlen (3 Jahre)

Volatilität	2,93 %
Sharpe Ratio	1,29
Maximum DrawDown	-0,05 %
Beta	1,02
Alpha	-0,56 %
Information Ratio	-0,52
Treynor Ratio	0,04
Tracking Error	0,93 %

## Rentenfonds

Stand 31. Dezember 2018

### Länder-Allokation

Vereinigte Staaten	18,73 %
Deutschland	12,03 %
Luxemburg	11,19 %
Frankreich	6,04 %
Niederlande	5,82 %
Spanien	5,17 %
Finnland	3,92 %
Vereinigtes Königreich	3,38 %
Sonstige	24,67 %
Kasse	9,05 %

### Rating-Klassen

BBB		11,07 %
BB		61,19 %
B		14,77 %
NR		3,93 %
Kasse		9,05 %

### Chancen

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

### Sektor-Allokation

Industrial	19,26 %
Basic Materials	19,04 %
Consumer, Cyclical	18,06 %
Communications	14,85 %
Consumer, Non-cyclical	10,28 %
Energy	4,57 %
Technology	2,50 %
Diversified	1,58 %
Sonstige	0,82 %
Kasse	9,05 %

### Laufzeiten-Struktur

0 bis 3 Jahre		2,55 %
3 bis 5 Jahre		23,76 %
5 bis 7 Jahre		32,11 %
7 bis 10 Jahre		14,69 %
10+ Jahre		17,84 %
Kasse		9,05 %

### 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](http://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.