

Rentenfonds

Stand 31. August 2020

Anlagegrundsatz

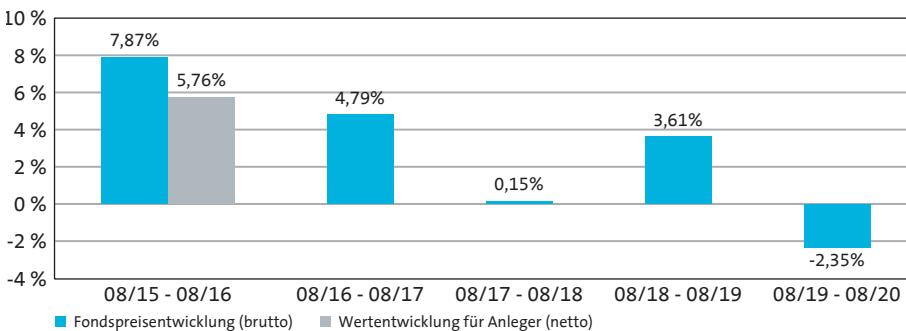
Der Zantke Euro High Yield AMI investiert überwiegend in auf Euro lautende hochverzinsliche Unternehmensanleihen mit Non-Investment-Grade Rating. Ziel ist es, die für dieses Anlagesegment erwarteten höheren Ertragschancen zu nutzen, um ein langfristiges Kapitalwachstum zu ermöglichen. Gleichzeitig werden 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 - 31.08.2020)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	-3,22 %	1,32 %	4,17 %	-2,35 %	1,32 %	14,54 %	73,02 %

Rollierende 12-Monats-Entwicklung in %*



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 nicht mehr gesondert als Balken im Diagramm angeführt wurde, da sie der Bruttowertentwicklung entspricht. Es können zusätzliche, die Wertentwicklung mindern- de Kosten auf der Anlegerebene entstehen (z. B. Depotkosten).

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

Größte Positionen

Kasse	2,27 %
VODAFONE GROUP . 4.2% 10/2078	2,20 %
COLFAX CORP 3.25% 05/2025	2,16 %
OI EUROPEAN G. 3.125% 11/2024	2,11 %
HOLCIM FINANCE LU. 3% 04/2080	2,03 %
EUROFINS SCIE. 4.875% 04/2080	2,03 %
UNITED GROUP . 3.625% 02/2028	1,98 %
LANXESS AG 4.5% 12/2076	1,96 %
BELDEN INC 3.375% 07/2027	1,89 %
LEVI STRAUSS . 3.375% 03/2027	1,81 %

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 %
Verwahrstellenvergütung	0,03 %
Erfolgsabhängige Vergütung	nein
Total Expense Ratio (TER)	1,26 %
Manager	Zantke & Cie. Asset Management GmbH
Mindestanlage	0,- Euro
Sparplan	ja
Risiko- und Ertragsprofil	4 von 7
Fondsvolumen	137,73 Mio. Euro
Rücknahmepreis	120,13 Euro
Vertriebszulassung	DE
Steuerliche Transparenz	AT

Auszeichnungen (Stand 31.07.2020)



Rentenkenntzahlen

Durchschnittliche Rendite	3,15 %
Duration	4,47 Jahre
Modified Duration	4,36
Durchschnittliches Rating	BB

Kennzahlen (3 Jahre)

Volatilität	5,50 %
Sharpe Ratio	0,14
Maximum DrawDown	-19,63 %






Rentenfonds

Stand 31. August 2020

Länder-Allokation

Vereinigte Staaten	27,71 %
Deutschland	13,82 %
Frankreich	13,57 %
Niederlande	8,48 %
Vereinigtes Königreich	6,84 %
Luxemburg	5,52 %
Schweden	3,98 %
Schweiz	3,03 %
Sonstige	14,78 %
Kasse	2,27 %

Rating-Klassen

BBB		10,54 %
BB		67,12 %
B		16,63 %
NR		3,45 %
Kasse		2,27 %

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	23,11 %
Consumer, Cyclical	20,36 %
Basic Materials	15,46 %
Communications	14,96 %
Consumer, Non-cyclical	14,51 %
Financial	2,80 %
Utilities	2,16 %
Energy	1,90 %
Sonstige	2,48 %
Kasse	2,27 %

Laufzeiten-Struktur

0 bis 3 Jahre		2,26 %
3 bis 5 Jahre		21,76 %
5 bis 7 Jahre		30,59 %
7 bis 10 Jahre		17,24 %
10+ Jahre		25,88 %
Kasse		2,27 %

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.