

## Rentenfonds

Stand 31. Dezember 2018

### Anlagegrundsatz

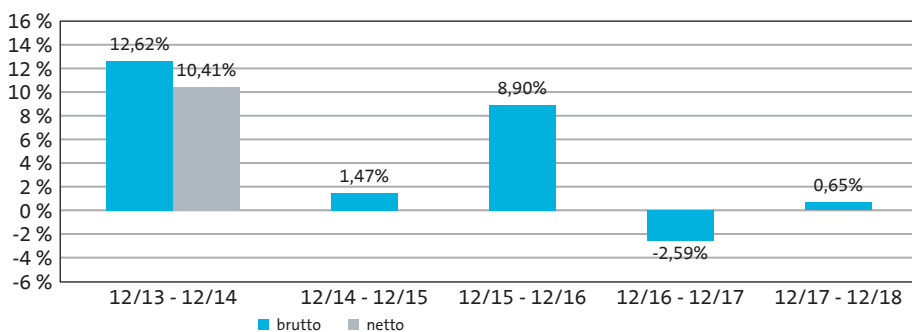
Der Fonds investiert überwiegend in globale Unternehmensanleihen. Hierbei können Wertpapiere mit einer Bonität unter Investment Grade und in Fremdwährung erworben werden. Die mittel- bis langfristig ausgelegte Anlagestrategie basiert schwerpunktmäßig auf einem Top Down Ansatz. Eine intensive Abwägung der Ertragschancen im Verhältnis zum eingegangenen Risiko stellt eine nachhaltige Performanceentwicklung in den Vordergrund.

### Wertentwicklung\* (22.02.2013 - 31.12.2018)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	0,65 %	-0,86 %	-0,42 %	0,65 %	6,77 %	22,02 %	19,78 %

### 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

BARRY CALLEBAUT . 5.5% 06/2023	2,15 %
INFORMA PLC 3.125% 07/2026	2,05 %
SIEMENS FINANCI. 2.7% 03/2022	1,95 %
GKN HOLDINGS L. 3.375% 05/2032	1,93 %
BOOKING HOLDING. 2.75% 03/2023	1,92 %
HENKEL AG & CO K. 1.5% 09/2019	1,89 %
Kasse	1,89 %
JAMES HARDIE I. 3.625% 10/2026	1,78 %
PHOSAGRO(PHOS . 3.949% 04/2023	1,72 %
GEELY AUTOMOB. 3.625% 01/2023	1,65 %

### Währungs-Allokation

USD	66,13 %
GBP	14,05 %
EUR	13,11 %
NZD	2,59 %
CHF	1,60 %
AUD	1,32 %
MXN	1,19 %

### Fondsdaten

ISIN	DE000A1J3AH3
Auflagedatum	22.02.2013
Währung	EUR
Geschäftsjahresende	31.12.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	2,00 %
Verwaltungsvergütung	0,70 %
Vertriebsvergutung	0,30 %
Verwahrstellenverg.	0,045 %
Erfolgsabhängige Vergütung	nein
Total Expense Ratio (TER)	1,12 %
Manager	Zantke & Cie. Asset Management GmbH
Mindestanlage	0,- Euro
Index zum Vgl.	ICE BofAML Global Large Cap Corporate Index
Risiko- und Ertragsprofil	4 von 7
Fondsvolumen	110,58 Mio. Euro
Rücknahmepreis	102,53 Euro
Vertriebszulassung	DE
Steuerliche Transparenz	AT

### Auszeichnungen (Stand 30.11.2018)



### Renten Kennzahlen

Durchschnittliche Rendite	4,42 %
Duration	4,72 Jahre
Modified Duration	4,60
Durchschnittliches Rating	BBB

### Kennzahlen (3 Jahre)

Volatilität	5,42 %
Volatilität Index zum Vgl.	6,49 %
Sharpe Ratio	0,47
Maximum DrawDown	-0,09 %
Beta	0,85
Alpha	1,00 %
Information Ratio	0,29
Treynor Ratio	0,03
Tracking Error	2,56 %








## Rentenfonds

Stand 31. Dezember 2018

### Länder-Allokation

Vereinigte Staaten	30,24 %
Vereinigtes Königreich	14,04 %
Deutschland	11,32 %
Frankreich	6,49 %
China	4,33 %
Luxemburg	4,16 %
Irland	3,48 %
Russland	2,89 %
Sonstige	21,18 %
Kasse	1,89 %

### Rating-Klassen

AA		4,20 %
A		14,27 %
BBB		54,32 %
BB		17,15 %
B		3,41 %
NR		4,77 %
Kasse		1,89 %

### 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

Consumer, Non-cyclical	26,43 %
Industrial	16,13 %
Consumer, Cyclical	16,12 %
Communications	16,00 %
Basic Materials	10,25 %
Energy	5,75 %
Financial	2,73 %
Technology	2,68 %
Sonstige	2,03 %
Kasse	1,89 %

### Laufzeiten-Struktur

0 bis 3 Jahre		13,86 %
3 bis 5 Jahre		25,08 %
5 bis 7 Jahre		28,86 %
7 bis 10 Jahre		22,05 %
10+ Jahre		8,26 %
Kasse		1,89 %

### 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.

### Fondspartner

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.