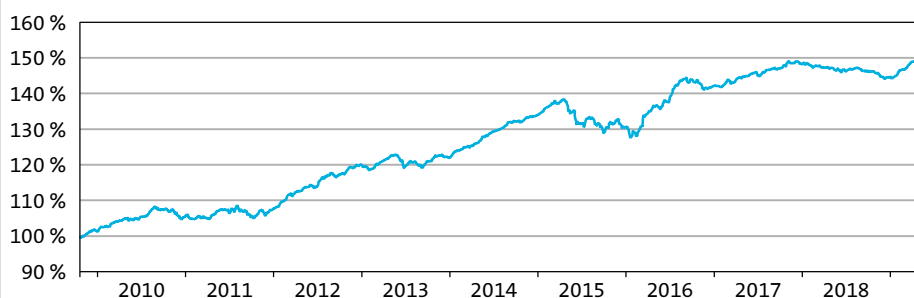


Stand 30. April 2019

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 - 30.04.2019)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	3,92 %	0,89 %	3,11 %	2,00 %	10,19 %	18,91 %	50,18 %
Index zum Vgl.	3,85 %	0,69 %	2,76 %	2,98 %	7,20 %	15,16 %	49,03 %

Rating-Klassen

A	10,73 %
BBB	67,95 %
NR	16,10 %
Kasse	5,22 %

Laufzeiten-Struktur

0 bis 3 Jahre	12,38 %
3 bis 5 Jahre	33,59 %
5 bis 7 Jahre	28,43 %
7 bis 10 Jahre	13,64 %
10+ Jahre	6,73 %
Kasse	5,22 %

Größte Positionen

Kasse	5,22 %
VERIZON COMMUN. 0.875% 04/2027	2,00 %
TAURON POLSKA . 2.375% 07/2027	1,99 %
TRANSURBAN FINA. 1.75% 03/2028	1,99 %
BUREAU VERITAS. 1.875% 01/2025	1,96 %
APTIV PLC 1.5% 03/2025	1,87 %
EP ENERGY AS 5.875% 11/2019	1,85 %
ILIAD SA 1.5% 10/2024	1,82 %
ANGLO AMERICAN. 1.625% 03/2026	1,79 %
BUNGE FINANCE E. 1.85% 06/2023	1,73 %

Kennzahlen (3 Jahre)

Volatilität	1,78 %
Volatilität Index zum Vgl.	1,80 %
Sharpe Ratio	2,04
Maximum DrawDown	-3,43 %
Beta	0,89
Alpha	1,21 %
Information Ratio	1,19
Treynor Ratio	0,04
Tracking Error	0,80 %

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	210,86 Mio. Euro
Rücknahmepreis	119,36 Euro
Vertriebszulassung	DE, LU
Steuerliche Transparenz	AT

Auszeichnungen (Stand 31.03.2019)



Rentenkenntzahlen

Durchschnittliche Rendite	1,05 %
Duration	4,29 Jahre
Modified Duration	4,24
Durchschnittliches Rating	BBB

Stand 30. April 2019

Managerkommentar

Im Berichtsmonat April nahm die Risikobereitschaft der Anleger weiter zu, was v. a. an den sehr festen Aktienmärkten abzulesen war. Der Euro Stoxx 50 Index legte allein im letzten Monat um weitere 5,47 % zu und generierte damit in den ersten vier Monaten des Jahres 2019 bereits ein sattes Plus von 18,43 %. In den USA erreichte der breit gestreute S&P 500 Index zwischenzeitlich sogar neue Allzeithochs. Die Kombination aus anhaltend niedrigen Kapitalmarktzinsen und sehr festen Aktienmärkten führte auch am Anleihemarkt zu einer Fortsetzung der Renditejagd. Entsprechend gingen die Risikoaufschläge bei Euro-Unternehmensanleihen um deutliche 15 Basispunkte zurück. Das niedrigste Ratingsegment im Investment Grade Bereich, die BBB Bonitäten, profitierten überdurchschnittlich. Die Spreads kamen hier sogar um 20 BP zurück, wovon der Fonds aufgrund der Übergewichtung profitierte. Aus fundamentaler Sicht finden wir nach wie vor nicht ausreichend Begründungen, welche diese enorme Risikorallye rechtfertigt. Ganz im Gegenteil, die politischen Risiken haben unserer Ansicht in Europa sogar weiter zugenommen. In der Ukraine gewann wie in Italien ein Komiker namens Selenskyj mit einer überwältigenden Mehrheit die Stichwahl um das Präsidentenamt. Gleichzeitig will Putin nun allen Ukrainern die russische Staatsbürgerschaft anbieten, womit neue geopolitischen Spannungen drohen. Bei den Parlamentswahlen in Spanien legten wie in anderen EU-Ländern v. a. die Parteien am linken und rechten Rand zu, was zu einer schwierigen Regierungsbildung führen dürfte. In Frankreich gelang es dem Präsidenten Macron auch nach dem verheerenden Brand in der Pariser Kathedrale Notre-Dame nicht, sein Volk zu einigen. Der Widerstand der Gelbwesten gegen Macrons Sparpolitik hält angesichts unzureichender Korrekturvorschläge ungebrems an. Zudem blieben auch die Konjunkturdaten im April auf beiden Seiten des Atlantiks, gemessen an den weiterhin negativen „Citi Economic Surprise“ Indizes, unter den Erwartungen. In Deutschland kam der Ifo-Geschäftsklimaindex nach der kleinen Erholung im Vormonat wieder zurück und lag damit auch unter den Erwartungen. Dagegen stieg die Inflationsrate in

Deutschland deutlich stärker an als prognostiziert. Der Euro konnte hiervon aber nur kurz profitieren, zumal die Fed auf ihrer letzten Sitzung die Zinssenkungserwartungen etwas bremste. Das Währungspaar EURUSD blieb daher nahezu unverändert. Dagegen konnte sich das britische Pfund wieder leicht erholen. Die derzeitige Lage an den Märkten ist unserer Ansicht nach am besten als Anlagenotstand zu beschreiben und nicht rein fundamental begründbar. Die Gefahr für größere Kursrückschläge am Aktienmarkt hat unserer Ansicht nach daher wieder zugenommen, was auch am Markt für Unternehmensanleihen wieder zu einer raschen Risikoaversion führen könnte. Wir haben die Kursrallye in den letzten Monaten weiter zu einem Risikoabbau genutzt und Spread Duration und Nachranganleihen zunehmend abgebaut und den Branchenanteil von Immobilien und Automobil reduziert. Peripherie haben wir nun komplett aus dem Fonds verbannt. Diese Allokation wollen wir zunächst beibehalten, um kräftige Kursrückschläge künftig wieder nutzen zu können.

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.

Länder-Allokation

Vereinigte Staaten	21,67 %
Frankreich	13,97 %
Deutschland	9,60 %
Vereinigtes Königreich	9,19 %
Luxemburg	4,46 %
Niederlande	4,22 %
Polen	4,20 %
Australien	3,48 %
Sonstige	23,99 %
Kasse	5,22 %

Sektor-Allokation

Consumer, Non-cyclical	29,74 %
Industrial	13,60 %
Consumer, Cyclical	12,45 %
Utilities	9,48 %
Communications	8,66 %
Basic Materials	7,41 %
Financial	7,27 %
Technology	4,31 %
Sonstige	1,85 %
Kasse	5,22 %

Währungs-Allokation

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

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