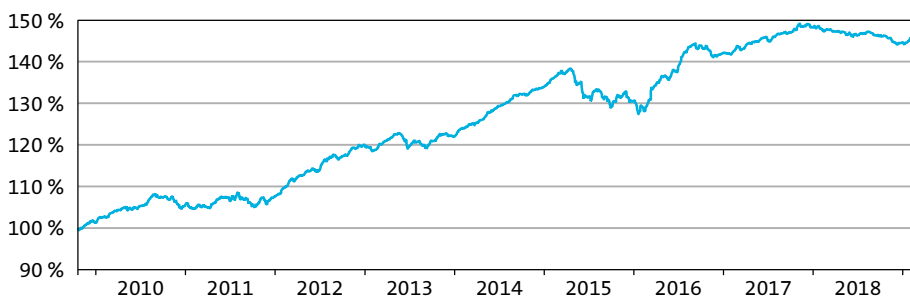


Stand 28. Februar 2019

## 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 - 28.02.2019)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	1,47 %	0,68 %	1,42 %	-0,79 %	12,58 %	17,22 %	46,64 %
Index zum Vgl.	1,74 %	0,68 %	1,94 %	0,85 %	6,77 %	13,83 %	46,01 %

## Rating-Klassen

A	10,48 %
BBB	71,94 %
NR	17,38 %
Kasse	0,19 %

## Laufzeiten-Struktur

0 bis 3 Jahre	14,38 %
3 bis 5 Jahre	34,74 %
5 bis 7 Jahre	26,34 %
7 bis 10 Jahre	13,63 %
10+ Jahre	10,71 %
Kasse	0,19 %

## Größte Positionen

TRANSURBAN FINA. 1.75% 03/2028	2,01 %
TAURON POLSKA . 2.375% 07/2027	2,00 %
BUREAU VERITAS. 1.875% 01/2025	1,98 %
EP ENERGY AS 5.875% 11/2019	1,89 %
APTIV PLC 1.5% 03/2025	1,86 %
ILIAD SA 1.5% 10/2024	1,80 %
BUNGE FINANCE E. 1.85% 06/2023	1,74 %
JAB HOLDINGS B. 1.625% 04/2025	1,73 %
TOTAL SA 2.625% 02/2080	1,73 %
ATRIUM EUROPEA. 3.625% 10/2022	1,73 %

## Kennzahlen (3 Jahre)

Volatilität	2,05 %
Volatilität Index zum Vgl.	1,83 %
Sharpe Ratio	2,14
Maximum DrawDown	-3,43 %
Beta	0,96
Alpha	1,87 %
Information Ratio	1,77
Treynor Ratio	0,05
Tracking Error	1,04 %

## 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	205,45 Mio. Euro
Rücknahmepreis	118,08 Euro
Vertriebszulassung	DE, LU
Steuerliche Transparenz	AT

## Auszeichnungen (Stand 31.01.2019)



## Rentenkenntzahlen

Durchschnittliche Rendite	1,55 %
Duration	4,59 Jahre
Modified Duration	4,52
Durchschnittliches Rating	BBB

Stand 28. Februar 2019

## Managerkommentar

Auch im zweiten Monat des Jahres 2019 stiegen die Kurse von Unternehmensanleihen deutlich und konnten somit einen positiven Ertrag erwirtschaften. Zum einen kamen die Risikospreads weiter kräftig zurück, zum anderen zogen die Kapitalmarktzinsen für das sehr freundliche Finanzmarktumfeld vergleichsweise wenig an. Die Aussicht auf niedrige Zinsen brachte die Marktteilnehmer angesichts hoher Liquiditätsbestände zunehmend in den Risk-On Modus. Zudem sorgte die Bereitschaft des US-Präsidenten Trump weitere versöhnliche Verhandlungen mit China in Sachen Handelsstreit zu führen für gute Stimmung. Trump unterstrich dies durch die Fortsetzung des Waffenstillstands über den 1. März, da eine Erhöhung der Sonderzölle auf Importe aus China im Umfang von 200 Milliarden USD von 10 % auf 25 % zunächst aufgeschoben wurde. Zudem scheinen sich in Sachen Brexit die verhärteten Fronten zwischen der EU und den Brexit-Befürwortern im britischen Unterhaus ein wenig aufzuweichen. Die Premierministerin Theresa May erhielt vom Parlament volle Rückendeckung für Nachverhandlungen des Vertrags mit der möglichen Konsequenz einer Verschiebung des Austritts über den 29. März hinaus. Entsprechend bewegt sich Brüssel auf die Premierministerin zu und will den Briten mehr Zeit lassen. Die Wahrscheinlichkeit für einen unsicheren No-Deal Brexit ist damit zunächst deutlich gesunken. Diese positiven Nachrichten und die damit ausgelöste Rallye an den Finanzmärkten dürfen jedoch nicht über die anhaltenden massiven Risiken hinwegtäuschen. Die Konjunktur trübt sich in der Eurozone zunehmend ein. Auch in Deutschland sind nun deutliche Bremsspuren zu erkennen, im letzten Quartal 2018 stagnierte das Wirtschaftswachstum zum Vorquartal und das Konjunkturbarometer des Ifo-Instituts deutet sogar auf rezessive Tendenzen in Deutschland hin. Die Einschätzung der aktuellen Lage in der deutschen Industrie fiel zum sechsten Mal in Folge und wird so schwach beurteilt wie seit 2012 nicht mehr. In Italien schrumpft die Wirtschaft sogar wieder und die Konjunkturindikatoren in der EU enttäuschen gemessen am Citi-Economic-Surprise Index regelmäßig die Erwartungen der Markt-

beobachter. Auch in den USA ist dieser Index zuletzt stark gefallen, auch wenn sich der amerikanische Arbeitsmarkt im Februar als sehr robust erwies. Angesichts der hohen Risiken in der Eurozone sollte der Wechselkurs von EUR/USD stabil bleiben. Wir gehen im Gegensatz zu den Marktreaktionen, beispielsweise steuern die Aktienmärkte bereits wieder ihre historischen Höchststände an, nicht davon aus, dass das Konjunkturtief bereits erreicht wurde. Wir bleiben deshalb zunächst bei unserer vorsichtigeren Haltung und erhöhen das Risiko nur graduell, nachdem wir durch die Reduzierung der Credit-Duration und der Nachrangquote eine defensivere Positionierung eingegangen sind.

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.

## Länder-Allokation

Vereinigte Staaten	20,24 %
Frankreich	15,68 %
Deutschland	14,36 %
Vereinigtes Königreich	9,28 %
Niederlande	5,27 %
Australien	3,51 %
Luxemburg	3,50 %
Österreich	3,01 %
Sonstige	24,96 %
Kasse	0,19 %

## Sektor-Allokation

Consumer, Non-cyclical	30,79 %
Consumer, Cyclical	13,75 %
Industrial	12,97 %
Utilities	12,31 %
Financial	9,12 %
Communications	7,73 %
Basic Materials	5,24 %
Technology	4,32 %
Sonstige	3,58 %
Kasse	0,19 %

## 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](mailto:info@zantke-am.de)

[www.zantke-am.de](http://www.zantke-am.de)