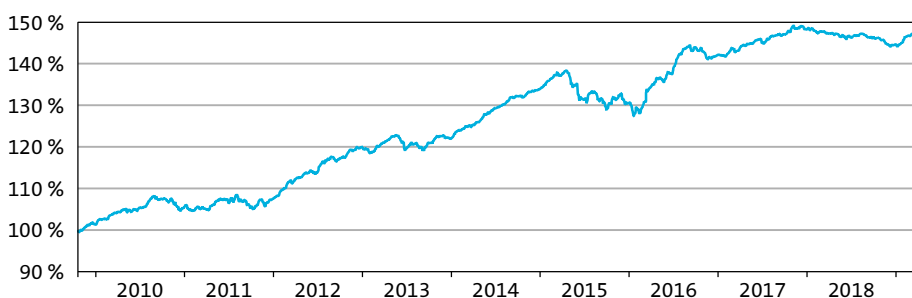


Stand 31. März 2019

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 - 29.03.2019)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	3,00 %	1,51 %	3,00 %	1,09 %	10,76 %	18,81 %	48,86 %
Index zum Vgl.	3,14 %	1,37 %	3,14 %	2,33 %	6,80 %	15,19 %	48,01 %

Rating-Klassen

A	8,89 %
BBB	70,69 %
NR	17,68 %
Kasse	2,74 %

Laufzeiten-Struktur

0 bis 3 Jahre	13,04 %
3 bis 5 Jahre	33,00 %
5 bis 7 Jahre	28,95 %
7 bis 10 Jahre	13,11 %
10+ Jahre	9,17 %
Kasse	2,74 %

Größte Positionen

Kasse	2,74 %
TAURON POLSKA . 2.375% 07/2027	2,04 %
TRANSURBAN FINA. 1.75% 03/2028	2,02 %
BUREAU VERITAS. 1.875% 01/2025	2,01 %
EP ENERGY AS 5.875% 11/2019	1,90 %
APTIV PLC 1.5% 03/2025	1,89 %
ILIAD SA 1.5% 10/2024	1,83 %
ANGLO AMERICAN. 1.625% 03/2026	1,82 %
JAB HOLDINGS B. 1.625% 04/2025	1,77 %
BUNGE FINANCE E. 1.85% 06/2023	1,76 %

Kennzahlen (3 Jahre)

Volatilität	1,81 %
Volatilität Index zum Vgl.	1,80 %
Sharpe Ratio	2,10
Maximum DrawDown	-3,43 %
Beta	0,90
Alpha	1,48 %
Information Ratio	1,51
Treynor Ratio	0,04
Tracking Error	0,83 %

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	204,95 Mio. Euro
Rücknahmepreis	118,31 Euro
Vertriebszulassung	DE, LU
Steuerliche Transparenz	AT

Auszeichnungen (Stand 28.02.2019)



Renten Kennzahlen

Durchschnittliche Rendite	1,29 %
Duration	4,45 Jahre
Modified Duration	4,38
Durchschnittliches Rating	BBB

Stand 31. März 2019

Managerkommentar

Im Berichtsmont März lagen die veröffentlichten Konjunkturdaten gemessen an dem sehr negativen „Citi Economic Surprise Index“ für die Eurozone und die USA erneut deutlich unter den Erwartungen. Wichtige Frühindikatoren wie die Einkaufsmanagerindizes für die Industrie sind auf beiden Seiten des Atlantiks rückläufig. Besorgniserregend ist neben anderen Indikatoren der sich weiter eintrübende Markt Einkaufsmanagerindex für das verarbeitende Gewerbe in der Eurozone, der im letzten Monat noch tiefer in die Kontraktionszone auf 47,6 Punkte abstürzte. In Anbetracht der stagnierenden Wachstumsaussichten und den vielen Unsicherheitsfaktoren rund um den Globus kam die deutliche Abwärtskorrektur der Leitzinsprognose der US-Notenbank Fed für uns daher wenig überraschend. Aufgrund des geringen Inflationsdrucks und der zunehmenden Konjunkturrisiken planen die US-Währungshüter für 2019 nun keine weiteren Zinserhöhungen mehr. Die Kapitalmarktinzinsen von US-Staatsanleihen kamen daher insbesondere am langen Ende deutlich zurück. Infolgedessen haben die Anleger am US-Rentenmarkt weitere Leitzinserhöhungen nicht nur komplett ausgepreist, sondern nehmen mit einer hohen Wahrscheinlichkeit sogar wieder ein bis zwei Zinssenkungen in den Zinsfutures vorweg. Dies führte zudem zu einer weiteren Verflachung und teilweise sogar einer Inversion der US-Zinsstrukturkurve, was viele Marktteilnehmer als Alarmsignal für eine bevorstehende Rezession werteten. Die Renditen von Bundesanleihen kamen in diesem Umfeld ebenfalls spürbar zurück und liegen nun bis zu einer Laufzeit von zehn Jahren im negativen Bereich. Die Renditejagd am Euro Anleihemarkt setzte sich deshalb fort, zumal auch die Stimmung an den amerikanischen und europäischen Aktienmärkten trotz der Schwächephase in der zweiten Monatshälfte insgesamt freundlich blieb. Hiervon profitierten auch Euro-Unternehmensanleihen, die gemessen am Vergleichsindex ER00 im Durchschnitt um 1,38 % zulegen konnten. Sinkende Kapitalmarktinzinsen sowie fallende Risikoaufschläge trugen zu dieser positiven Entwicklung bei. Entsprechend schnitten Anleihen mit der Bonitätsnote BBB und Anleihen mit langen Laufzeiten überdurch-

schnittlich ab. Trotz der Zinswende in den USA legte der USD auch im dritten Monat des Jahres deutlich zu. Im Übrigen neigte der Euro auch gegenüber anderen Währungen zur Schwäche. Nur das britische Pfund musste im März wieder einen Teil des in den letzten Monaten gewonnenen Terrains im Zuge der von beiden Seiten beschämenden Brexit-Verhandlungen wieder abgeben. Der Spread von 10-jährigen Bundesanleihen zu ihrem italienischen Pendant beträgt nun über 2,50 %-Punkte. Selbst Portugal muss nur die Hälfte dieses Risikoaufschlags berappen. Apropos Rappen, die Fluchtwährung Schweizer Franken wertete kräftig gegenüber dem Euro auf und ist so stark wie seit Mitte 2017 nicht mehr. Auch die Kapitalflucht in die Währung der Eidgenossen ist ein Zeichen für eine große Skepsis gegenüber der EU. Wir bleiben auch mit Blick auf die anstehenden EU-Wahlen wachsam gegenüber dem Euroraum und suchen die Chancen eher in anderen Regionen wie den USA, auch wenn wir insgesamt nicht an ein baldiges Ende der globalen Wachstumsschwäche glauben. Zudem behalten wir unsere strategische Allokation mit einer signifikanten Untergewichtung in Südeuropa und einer Meidung von Banken bei.

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	20,05 %
Frankreich	14,20 %
Deutschland	12,36 %
Vereinigtes Königreich	9,43 %
Polen	4,29 %
Luxemburg	3,62 %
Niederlande	3,57 %
Australien	3,53 %
Sonstige	26,20 %
Kasse	2,74 %

Sektor-Allokation

Consumer, Non-cyclical	30,35 %
Consumer, Cyclical	14,93 %
Industrial	13,17 %
Utilities	11,51 %
Basic Materials	7,14 %
Financial	7,08 %
Communications	6,81 %
Technology	4,40 %
Sonstige	1,88 %
Kasse	2,74 %

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