

Rentenfonds

Diese Information dient der Produktwerbung

Stand 30. August 2019

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 - 30.08.2019)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	11,86 %	2,44 %	4,69 %	11,55 %	12,50 %	26,43 %	36,94 %
Index zum Vgl.	14,70 %	2,91 %	5,97 %	15,08 %	12,40 %	35,92 %	45,94 %

Rating-Klassen

AA	■	2,53 %
A	■	13,63 %
BBB	■	59,60 %
BB	■	17,05 %
B	■	1,71 %
NR	■	3,20 %
Kasse	■	2,28 %

Laufzeiten-Struktur

0 bis 3 Jahre	■	8,45 %
3 bis 5 Jahre	■	17,67 %
5 bis 7 Jahre	■	32,99 %
7 bis 10 Jahre	■	22,16 %
10+ Jahre	■	16,44 %
Kasse	■	2,28 %

Größte Positionen

Kasse	2,28 %
SWISS RE FINANC. 4.25% 09/2080	2,22 %
BARRY CALLEBAUT . 5.5% 06/2023	2,17 %
AMGEN INC 2.6% 08/2026	2,02 %
APPLE INC 2.9% 09/2027	1,97 %
INFORMA PLC 3.125% 07/2026	1,94 %
FIDELITY NATL . 2.602% 05/2025	1,92 %
GKN HOLDINGS L. 4.625% 05/2032	1,88 %
HENKEL AG & CO K. 1.5% 09/2019	1,80 %
PHOSAGRO(PHOS . 3.949% 04/2023	1,76 %

Währung-Allokation

USD	■	70,36 %
GBP	■	19,27 %
EUR	■	9,69 %
AUD	■	0,67 %

Fondsdaten

ISIN	DE000A1J3AJ9
Auflagedatum	22.02.2013
Währung	EUR
Geschäftsjahresende	31.12.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	0,00 %
Verwaltungsvergütung	0,70 %
Vertriebsvergutung	0,00 %
Verwahrstellenverg.	0,045 %
Erfolgsabhängige Vergütung	nein
Total Expense Ratio (TER)	0,78 %
Manager	Zantke & Cie. Asset Management GmbH
Mindestanlage	100.000,- Euro
Index zum Vgl.	ICE BofAML Global Large Cap Corporate Index
Risiko- und Ertragsprofil	4 von 7
Fondsvolumen	122,97 Mio. Euro
Rücknahmepreis	111,74 Euro
Vertriebszulassung	DE, LU
Steuerliche Transparenz	AT

Auszeichnungen (Stand 31.07.2019)



Rentenkenntzahlen

Durchschnittliche Rendite	3,02 %
Duration	4,91 Jahre
Modified Duration	4,82
Durchschnittliches Rating	BBB

Kennzahlen (3 Jahre)

Volatilität	4,87 %
Volatilität Index zum Vgl.	5,15 %
Sharpe Ratio	0,90
Maximum DrawDown	-8,34 %
Beta	0,88
Alpha	0,54 %
Information Ratio	0,02
Treynor Ratio	0,05
Tracking Error	1,86 %

Stand 30. August 2019

Managerkommentar

Im Berichtsmonat August 2019 setzte sich die positive Wertentwicklung bei festverzinslichen Wertpapieren weiter fort. Die Zinsen für 10-jährige Bundesanleihen sackten weiter um fast 30 Basispunkte (BP) tief in den negativen Bereich ab, auf nun -0,70 %. Die Zinsen für US-Treasuries stürzten um mehr als ein Viertel um über 50 BP auf nun 1,50 % ab. Bundesanleihen markieren damit immer wieder neue historische Tiefststände. Auch in den USA liegen die 10-jährigen Renditen nur noch leicht über dem Krisenniveau von 2012 und steuern damit ebenfalls neue historische Tiefststände an. Die Feinunze Gold erreichte im Berichtsmonat in Euro ein neues historisches Hoch. Die Globale Finanzwelt ist zwar aus den Fugen geraten, sie wird mit Kitt der Zentralbanken jedoch noch zusammengehalten. Der Handels- und Währungskrieg eskaliert zunehmend. Dennoch gewann der USD trotz nachlassender Zinsvorteile und großer Unsicherheiten für die US-Wirtschaft weiter an Stärke gegenüber dem Euro. Der Euro genießt noch ein gewisses Vertrauen als Zahlungsmittel, da der politische Wille zum Erhalt der Gemeinschaftswährung zu jedem erdenklichen Preis ungebrochen erscheint. Der Euro ist jedoch wertlos. Die Zombiewährung taugt nicht mehr als Wertaufbewahrungsmittel, da der deutsche Staat sogar auch dann noch Geld von seinen Gläubigern verlangt, wenn er sich bei diesen für 30 Jahre über die Ausgabe von Anleihen verschuldet. Der Staat plündert nicht nur hierdurch seine eigenen Bürger, sondern auch über die Vernachlässigung und verantwortungslose Verwendung des Volksvermögens. Angesichts der Stagnation der deutschen Wirtschaft im zweiten Quartal 2019 spricht man bei historisch hohem Steueraufkommen über massive Steuererhöhungen statt über Entlastungen. Unternehmensinvestitionen, ob von heimischen oder ausländischen Unternehmen, finden seit Jahren kaum noch statt. Dies ist kein Konjunkturproblem, sondern ein erhebliches strukturelles Problem und Deutschland wird als Wirtschaftsstandort zunehmend unattraktiver. Der private Konsum stützt seit Jahren die deutsche Wirtschaft. Um den verdeckten Enteignungen zu entgehen gibt der deutsche Bürger sein Geld

lieber aus. Nachhaltig ist das nicht, zumal der für das exportabhängige Deutschland so wichtige Außenbeitrag ebenfalls seit Jahren kaum noch Wachstumsbeiträge liefert. Angesichts einer Implosion von Investitionen und kaum noch vorhandenem Außenbeitrag bei gleichzeitiger gigantisch zunehmender impliziten Verschuldung über das Eurosystem wie Target2, EZB-Ankäufe, Rettungsschirme und Bankenunion soll Deutschland der große Profiteur des Euros sein? Mit Nichten. Die großen Nutznießer sind Italien und Co., da deren desaströse politische und wirtschaftliche Entwicklung zu Lasten der Nordländer geht. Und dies künftig dann auch noch ohne Großbritannien. Wenn die Garantanten für das Eurosystem unter dieser Last zusammenbrechen, und hierzu braucht es nur eine tiefere Rezession, dann nutzen auch keine monetären Tsunamis der EZB mehr. Bis dorthin ist es jedoch noch ein langer Weg und die bereits angekündigte frische Geldflut wird weiter seinen Weg in die Kapitalmärkte finden, die Aktienmärkte vor sich her treiben und die Zinsen noch tiefer ins Minus drücken.

Länder-Allokation

Vereinigte Staaten	34,95 %
Vereinigtes Königreich	13,85 %
Deutschland	8,61 %
China	4,32 %
Frankreich	3,91 %
Niederlande	3,82 %
Belgien	3,45 %
Schweiz	3,42 %
Sonstige	21,39 %
Kasse	2,28 %

Sektor-Allokation

Consumer, Non-cyclical	31,90 %
Communications	16,09 %
Consumer, Cyclical	13,95 %
Basic Materials	10,15 %
Industrial	8,85 %
Technology	6,24 %
Financial	5,13 %
Utilities	2,85 %
Sonstige	2,55 %
Kasse	2,28 %

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.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.