

## Rentenfonds

Diese Information dient der Produktwerbung

Stand 28. Februar 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 - 28.02.2019)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	3,67 %	1,35 %	2,80 %	7,02 %	12,24 %	25,96 %	26,92 %
Index zum Vgl.	3,16 %	1,08 %	3,29 %	7,18 %	6,64 %	30,89 %	31,27 %

### Fondsdaten

ISIN	DE000A1J3AJ9
Auflagedatum	22.02.2013
Währung	EUR
Geschäftsjahresende	31.12.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	0,00 %
Verwaltungsvergütung	0,70 %
Vertriebsvergütung	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	114,67 Mio. Euro
Rücknahmepreis	106,71 Euro
Vertriebszulassung	DE, LU
Steuerliche Transparenz	AT

### Rating-Klassen

AA	4,48 %
A	15,63 %
BBB	55,08 %
BB	15,14 %
B	3,42 %
NR	4,71 %
Kasse	1,55 %

### Laufzeiten-Struktur

0 bis 3 Jahre	15,15 %
3 bis 5 Jahre	23,84 %
5 bis 7 Jahre	26,34 %
7 bis 10 Jahre	23,17 %
10+ Jahre	9,95 %
Kasse	1,55 %

### Auszeichnungen (Stand 31.01.2019)



### Renten Kennzahlen

Durchschnittliche Rendite	3,86 %
Duration	4,55 Jahre
Modified Duration	4,44
Durchschnittliches Rating	BBB

### Größte Positionen

TOTAL CAPITAL I. 4.75% 01/2020	2,53 %
BARRY CALLEBAUT . 5.5% 06/2023	2,16 %
INFORMA PLC 3.125% 07/2026	2,10 %
GKN HOLDINGS L. 3.375% 05/2032	2,02 %
SIEMENS FINANCI. 2.7% 03/2022	1,92 %
BOOKING HOLDING. 2.75% 03/2023	1,90 %
HENKEL AG & CO K. 1.5% 09/2019	1,84 %
JAMES HARDIE I. 3.625% 10/2026	1,80 %
PHOSAGRO(PHOS . 3.949% 04/2023	1,72 %
GEELY AUTOMOB. 3.625% 01/2023	1,57 %

### Währungs-Allokation

USD	66,08 %
GBP	14,69 %
EUR	13,84 %
NZD	2,53 %
CHF	1,55 %
AUD	1,30 %

### Kennzahlen (3 Jahre)

Volatilität	5,00 %
Volatilität Index zum Vgl.	5,47 %
Sharpe Ratio	0,85
Maximum DrawDown	-8,34 %
Beta	0,83
Alpha	2,15 %
Information Ratio	0,76
Treynor Ratio	0,05
Tracking Error	2,34 %

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 Brems Spuren 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.

## Länder-Allokation

Vereinigte Staaten	31,96 %
Vereinigtes Königreich	14,24 %
Deutschland	11,97 %
Frankreich	7,75 %
China	4,23 %
Irland	3,51 %
Belgien	3,45 %
Luxemburg	2,88 %
Sonstige	18,47 %
Kasse	1,55 %

## Sektor-Allokation

Consumer, Non-cyclical	30,20 %
Consumer, Cyclical	16,22 %
Communications	16,05 %
Industrial	14,95 %
Basic Materials	9,78 %
Energy	4,52 %
Utilities	2,93 %
Technology	2,29 %
Sonstige	1,51 %
Kasse	1,55 %

## 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](http://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.