

Rentenfonds

Diese Information dient der Produktwerbung

Stand 31. Juli 2020

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 - 31.07.2020)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	0,67 %	-0,17 %	0,28 %	4,43 %	14,93 %	19,83 %	39,60 %

Fondsdaten

ISIN	DE000A1J3AJ9
Auflagedatum	22.02.2013
Währung	EUR
Geschäftsjahresende	31.12.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	0,00 %
Verwaltungsvergütung	0,70 %
Vertriebsvergütung	0,00 %
Verwahrstellenvergütung	0,03 %
Erfolgsabhängige Vergütung	nein
Total Expense Ratio (TER)	0,78 %
Manager	Zantke & Cie. Asset Management GmbH
Mindestanlage	100.000,- Euro
Risiko- und Ertragsprofil	4 von 7
Fondsvolumen	110,62 Mio. Euro
Rücknahmepreis	110,80 Euro
Vertriebszulassung	DE, LU
Steuerliche Transparenz	AT

Rating-Klassen

AAA	0,81 %
AA	2,59 %
A	17,68 %
BBB	58,12 %
BB	15,39 %
NR	4,45 %
Kasse	0,96 %

Laufzeiten-Struktur

0 bis 3 Jahre	15,24 %
3 bis 5 Jahre	17,36 %
5 bis 7 Jahre	16,56 %
7 bis 10 Jahre	24,83 %
10+ Jahre	25,06 %
Kasse	0,96 %

Renten Kennzahlen

Durchschnittliche Rendite	2,40 %
Duration	5,67 Jahre
Modified Duration	5,58
Durchschnittliches Rating	BBB

Größte Positionen

NORSK HYDRO AS. 3.16% 05/2023	2,63 %
SINOPEC GRP DEV. 2.7% 05/2030	2,47 %
PINEWOOD FINAN. 3.25% 09/2025	2,44 %
SWISS RE FINAN. 4.25% 09/2080	2,41 %
TAKEDA PHARMA. 3.025% 07/2040	2,32 %
BABCOCK INTL. 1.875% 10/2026	1,97 %
COMCAST CORP 1.5% 02/2029	1,89 %
STATE GRID OV. 1.625% 08/2030	1,89 %
VODAFONE GROU. 4.875% 10/2078	1,89 %
FRESENIUS US FI. 4.5% 01/2023	1,79 %

Währungs-Allokation

USD	61,87 %
GBP	24,47 %
NOK	5,30 %
CHF	3,10 %
AUD	2,16 %
EUR	3,10 %

Kennzahlen (3 Jahre)

Volatilität	5,66 %
Sharpe Ratio	0,91
Maximum DrawDown	-13,82 %

Stand 31. Juli 2020

Im Berichtsmonat Juli entwickelten sich die meisten Anlageklassen positiv. An den Rentenmärkten blieben einerseits vermeintlich sichere AAA Staatsanleihen in Mode. Beispielsweise sind die Kapitalmarktzinsen von zehnjährigen Bundesanleihen um 7 Basispunkte (BP) und von US-Staatsanleihen sogar um 13 BP gefallen. Andererseits waren im sich rasch ausweitenden Null- bzw. Negativzinsumfeld zuletzt auch wieder verstärkt Spreadprodukte gesucht. Im letzten Monat engten sich die Risikoprämien von Euro Investment Grade Unternehmensanleihen (ER00) um 21 BP, von globalen Investment Grade Unternehmensanleihen (GOLC) um 20 BP und von Euro High Yield Anleihen (HE00) sogar um 34 BP ein. An den Aktienmärkten zeigte sich hingegen kein einheitliches Bild. Zu den größten Gewinnern zählten v. a. US-Aktien. Der breit gestreute S&P 500 Index legte insbesondere aufgrund der Rallye bei den Indexschwerewichten aus der Technologiebranche im Juli um 5,64 % zu. Auf Eurobasis waren es noch 0,73 %. Der MSCI World blieb in Euro nahezu unverändert. Wachstumsunternehmen aus der Technologiebranche, die zu den großen Gewinnern der Corona-Pandemie gehören, sind in den europäischen Aktienindizes allerdings kaum vertreten. Entsprechend entwickelte sich der exportabhängige DAX im letzten Monat nur seitwärts. Der Euro Stoxx 50 Index gab sogar um -1,52 % nach, da zuletzt v. a. die Gewinne von Finanzunternehmen wegen hohen Rückstellungen für drohende Kreditausfälle stärker als erwartet eingebrochen sind. Zudem stieg der Preis für die Feinunze Gold auf Dollarbasis um rund 11 % auf ein neues historisches Hoch und schloss am Monatsultimo nur knapp unter der 2.000 US-Dollarmarke. An den Devisenmärkten kam es im letzten Monat zu einer breit angelegten Eurostärke, da die internationalen Marktteilnehmer die Einigung der EU-Staaten auf das Corona-Rettungspaket in Höhe von 750 Mrd. Euro als großen Schritt in Richtung politische Stabilität und Transferunion interpretierten. Die Gemeinschaftswährung konnte von dieser Stimmung gegenüber dem USD deutlich profitieren. Unsere sehr skeptische Einschätzung in Bezug auf den konjunkturellen Ausblick sowie die mittel- bis langfristig zunehmenden politischen Risiken, insbesondere in der Eurozone, hat sich trotz aller Euphorie an den Märkten jedoch nicht verändert. Gemessen an den Citi Surprise Indizes überraschten die veröffentlichten Konjunkturdaten in den USA und der Eurozone insgesamt zuletzt zwar wieder sehr positiv, was aber v. a. an der

zuvor signifikant gesenkten Erwartungshaltung lag. Ein ähnliches Bild zeigt sich auch bei den Unternehmen, welche die tiefen Ergebniserwartungen ebenfalls mehrheitlich übertreffen konnten. Absolut betrachtet sind die Konjunkturdaten sowie die Unternehmenszahlen und ebenso die Aussichten bis auf wenige Ausnahmen bedenkenswert. Beispielsweise brach das BIP in den USA im zweiten Quartal um 9,5 % gegenüber dem Vorquartal ein. In Deutschland lag der Absturz bei 10,1 %, in der Eurozone bei 12,1 %. In unseren Fonds nutzten wir die Erholung daher erneut zum selektiven Risikoabbau.

Länder-Allokation

Vereinigte Staaten	30,42 %
Vereinigtes Königreich	17,25 %
China	8,50 %
Deutschland	8,22 %
Schweiz	6,24 %
Norwegen	6,10 %
Australien	3,35 %
Frankreich	3,28 %
Sonstige	15,68 %
Kasse	0,96 %

Sektor-Allokation

Consumer, Non-cyclical	20,76 %
Communications	15,75 %
Industrial	14,37 %
Basic Materials	12,15 %
Consumer, Cyclical	10,67 %
Technology	7,57 %
Energy	6,45 %
Utilities	5,75 %
Sonstige	5,58 %
Kasse	0,96 %

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, Renditerwartungen 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.