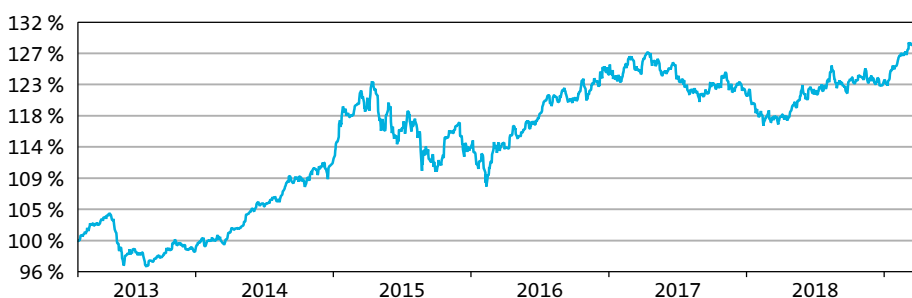


Stand 31. März 2019

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 - 29.03.2019)



| Performance | lfd. Jahr | 1 Monat | 3 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | seit Auflage |
|----------------|-----------|---------|----------|---------|---------|---------|--------------|
| Fonds | 6,11 % | 2,36 % | 6,11 % | 10,31 % | 14,78 % | 28,51 % | 29,91 % |
| Index zum Vgl. | 6,28 % | 3,02 % | 6,28 % | 10,89 % | 10,83 % | 35,25 % | 35,23 % |

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 | 117,58 Mio. Euro |
| Rücknahmepreis | 106,00 Euro |
| Vertriebszulassung | DE, LU |
| Steuerliche Transparenz | AT |

Rating-Klassen

| | |
|-------|---------|
| AA | 4,41 % |
| A | 15,40 % |
| BBB | 53,65 % |
| BB | 16,91 % |
| B | 3,27 % |
| NR | 4,71 % |
| Kasse | 1,65 % |

Laufzeiten-Struktur

| | |
|----------------|---------|
| 0 bis 3 Jahre | 15,99 % |
| 3 bis 5 Jahre | 19,64 % |
| 5 bis 7 Jahre | 28,98 % |
| 7 bis 10 Jahre | 24,07 % |
| 10+ Jahre | 9,67 % |
| Kasse | 1,65 % |

Auszeichnungen (Stand 28.02.2019)



Renten Kennzahlen

| | |
|---------------------------|------------|
| Durchschnittliche Rendite | 3,72 % |
| Duration | 4,56 Jahre |
| Modified Duration | 4,46 |
| Durchschnittliches Rating | BBB |

Größte Positionen

| | |
|--------------------------------|--------|
| TOTAL CAPITAL I. 4.75% 01/2020 | 2,50 % |
| BARRY CALLEBAUT . 5.5% 06/2023 | 2,15 % |
| INFORMA PLC 3.125% 07/2026 | 2,08 % |
| GKN HOLDINGS L. 3.375% 05/2032 | 2,01 % |
| SIEMENS FINANCIÉ. 2.7% 03/2022 | 1,90 % |
| BOOKING HOLDING. 2.75% 03/2023 | 1,89 % |
| HENKEL AG & CO K. 1.5% 09/2019 | 1,83 % |
| JAMES HARDIE I. 3.625% 10/2026 | 1,76 % |
| PHOSAGRO(PHOS . 3.949% 04/2023 | 1,73 % |
| Kasse | 1,65 % |

Währungs-Allokation

| | |
|-----|---------|
| USD | 66,43 % |
| GBP | 15,56 % |
| EUR | 12,70 % |
| NZD | 2,50 % |
| CHF | 1,54 % |
| AUD | 1,27 % |

Kennzahlen (3 Jahre)

| | |
|----------------------------|---------|
| Volatilität | 4,93 % |
| Volatilität Index zum Vgl. | 5,39 % |
| Sharpe Ratio | 1,03 |
| Maximum DrawDown | -8,34 % |
| Beta | 0,83 |
| Alpha | 1,81 % |
| Information Ratio | 0,55 |
| Treynor Ratio | 0,06 |
| Tracking Error | 2,23 % |

Stand 31. März 2019

Managerkommentar

Im Berichtsmoat 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 Zinsfuturs 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 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 globale Unternehmensanleihen, die gemessen am Vergleichsindex GOLC in lokaler Währung im Durchschnitt um 2,12 % zulegen konnten. Auf Eurobasis erzielte der Vergleichsindex GOLC sogar 3,04 %. Sinkende Kapitalmarktinzinsen sowie fallende Risikoaufschläge trugen zu dieser positiven Entwicklung bei. Entsprechend schnitten Anleihen

mit der Bonitätsnote BBB und Anleihen mit langen Laufzeiten überdurchschnittlich 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. Nichtsdestotrotz wird die Gemeinschaftswährung auch mit Blick auf Italien untergewichtet. 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 und Währungen wie den USA und dem USD, auch wenn wir insgesamt nicht an ein baldiges Ende der globalen Wachstumsschwäche glauben. Wir behalten unsere strategische Allokation mit einer signifikanten Untergewichtung des Euros und der Meidung von Risiken in Südeuropa und von Banken bei.

Länder-Allokation

| | |
|------------------------|---------|
| Vereinigte Staaten | 31,71 % |
| Vereinigtes Königreich | 15,03 % |
| Deutschland | 11,45 % |
| Frankreich | 7,12 % |
| China | 4,27 % |
| Niederlande | 3,61 % |
| Irland | 3,48 % |
| Belgien | 3,43 % |
| Sonstige | 18,25 % |
| Kasse | 1,65 % |

Sektor-Allokation

| | |
|------------------------|---------|
| Consumer, Non-cyclical | 29,33 % |
| Communications | 17,77 % |
| Consumer, Cyclical | 15,68 % |
| Industrial | 15,32 % |
| Basic Materials | 10,35 % |
| Energy | 4,03 % |
| Technology | 2,31 % |
| Utilities | 2,03 % |
| Sonstige | 1,52 % |
| Kasse | 1,65 % |

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.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.