

Rentenfonds

Diese Information dient der Produktwerbung

Stand 31. Oktober 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 - 31.10.2019)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	12,37 %	-0,74 %	2,91 %	11,24 %	12,89 %	25,69 %	37,57 %
Index zum Vgl.	13,75 %	-1,07 %	2,06 %	13,45 %	12,00 %	31,15 %	44,74 %

Rating-Klassen

AA	1,85 %
A	11,64 %
BBB	61,56 %
BB	15,71 %
B	0,81 %
NR	3,87 %
Kasse	4,56 %

Laufzeiten-Struktur

0 bis 3 Jahre	6,33 %
3 bis 5 Jahre	22,49 %
5 bis 7 Jahre	30,12 %
7 bis 10 Jahre	20,29 %
10+ Jahre	16,21 %
Kasse	4,56 %

Größte Positionen

Kasse	4,56 %
PINEWOOD FINANC. 3.25% 09/2025	2,25 %
SWISS RE FINANC. 4.25% 09/2080	2,18 %
BARRY CALLEBAUT . 5.5% 06/2023	2,08 %
INFORMA PLC 3.125% 07/2026	1,95 %
FIDELITY NATL . 2.602% 05/2025	1,94 %
AMGEN INC 2.6% 08/2026	1,93 %
APPLE INC 2.9% 09/2027	1,85 %
BABCOCK INTL G. 1.875% 10/2026	1,77 %
PHOSAGRO(PHOS . 3.949% 04/2023	1,67 %

Währung-Allokation

USD	67,39 %
GBP	20,13 %
EUR	11,28 %
AUD	1,20 %

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	127,29 Mio. Euro
Rücknahmepreis	112,25 Euro
Vertriebszulassung	DE, LU
Steuerliche Transparenz	AT

Auszeichnungen (Stand 30.09.2019)



Renten Kennzahlen

Durchschnittliche Rendite	2,89 %
Duration	5,08 Jahre
Modified Duration	4,99
Durchschnittliches Rating	BBB

Kennzahlen (3 Jahre)

Volatilität	4,85 %
Volatilität Index zum Vgl.	5,17 %
Sharpe Ratio	0,93
Maximum DrawDown	-8,34 %
Beta	0,87
Alpha	0,80 %
Information Ratio	0,15
Treynor Ratio	0,05
Tracking Error	1,90 %

Stand 31. Oktober 2019

Managerkommentar

Im Berichtszeitraum Oktober 2019 zogen die Kapitalmarktzinsen in der Eurozone wieder etwas an. Die Zinsen für 10-jährige Bundesanleihen stiegen um 17 Basispunkte und lösten sich damit weiter von ihrem historischen Tiefstand im August. Dagegen blieben die Zinsen in den USA für 10-jährige Treasuries nahezu unverändert. Am kurzen Ende der US-Zinskurve kamen die Zinsen angesichts der Leitzinssenkung der Fed sogar nochmals leicht zurück. Der nachlassende Zinsvorteil der US-Zinsen gegenüber den Euro Renditen brachte die amerikanische Währung unter Druck. Der US-Dollar verlor im Oktober ca. 2,2 % an Wert gegenüber der Gemeinschaftswährung. Das britische Pfund profitierte dagegen von den Neuwahlen am 12. Dezember und der weiteren Verschiebung des Brexit und legte um fast 3 % zu. Die Risikospreads kamen in Europa und auf der anderen Seite des Atlantiks vor dem Hintergrund steigender Aktienmärkte etwas zurück, da wesentliche Entscheidungen in Bezug auf den Brexit und den Handelsstreit zwischen den USA und China erst einmal wieder in die Zukunft verschoben wurden. Keine schlechten Nachrichten sind gute Nachrichten, obwohl sich die dunklen Wolken am Konjunkturhimmel insbesondere in Europa weiter verdichten. Die Erwartungen an die Konjunkturdaten werden weiterhin von den tatsächlich veröffentlichten Konjunkturindikatoren enttäuscht, wie es sich im Citi Surprise Index in einem anhaltend tief negativen Wert widerspiegelt. Die US-Strafzölle treffen nicht nur indirekt die europäischen Exporte nach China, sondern auch direkte Zölle auf europäische Waren. Die deutsche Industrieproduktion und ebenso die vorlaufenden Auftragseingänge befinden sich entsprechend im Sinkflug. Den Exportweltmeister Deutschland als solventester Garant der Eurozone trifft die Abkühlung der Weltkonjunktur immer härter. Darüber hinaus hinterlässt die zerstörerische deutsche Wirtschafts- und Energiepolitik immer längere Bremsspuren in der deutschen Industrie. Zudem wird die Bundesrepublik durch die fortschreitende Spaltung der Gesellschaft zunehmend unregierbar, wie das Wahlergebnis der Landtagswahl in Thüringen zeigt. Der Thüringer CDU-Spitzenkandidat schliesst eine Ko-

alition mit den Linken nicht aus, während sich der CSU-Parteivorsitzende Söder mehr den Grünen zuwenden möchte. Der weitere Linksruck der einst konservativen Kräfte dürfte Signalwirkung für das gesamte Land haben und das ohnehin schon angeschlagene Vertrauen von Unternehmern und Investoren weiter unterwandern. Angesichts dieser Entwicklungen bleibt der Preisdruck gering und lässt der neuen EZB-Präsidentin Lagarde den Spielraum, den monetären Tsunami fortzusetzen oder noch zu verstärken. Anders lassen sich die in Richtung historischer Höchststände strebenden Aktienmärkte angesichts der mannigfaltigen globalen konjunkturellen und geopolitischen Risiken wohl kaum erklären. Wir gehen davon aus, dass die Kapitalmarktzinsen in Europa wie in den USA trotz der jüngsten Aufwärtskorrektur künftig wieder nachgeben werden und die Nachfrage nach Risikoaufschlägen von Unternehmensanleihen hoch bleibt.

Länder-Allokation

Vereinigte Staaten	37,26 %
Vereinigtes Königreich	14,07 %
Deutschland	6,99 %
Frankreich	5,68 %
China	4,12 %
Schweiz	3,35 %
Belgien	3,33 %
Niederlande	3,31 %
Sonstige	17,33 %
Kasse	4,56 %

Sektor-Allokation

Consumer, Non-cyclical	33,39 %
Consumer, Cyclical	14,89 %
Communications	14,50 %
Basic Materials	9,62 %
Industrial	7,61 %
Technology	6,02 %
Financial	4,45 %
Utilities	2,71 %
Sonstige	2,25 %
Kasse	4,56 %

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.