

Rentenfonds

Diese Information dient der Produktwerbung

Stand 30. Dezember 2022

Anlagegrundsatz

Das Sondervermögen Zantke Euro Corporate Bonds AMI investiert überwiegend in auf Euro lautende Unternehmensanleihen mit guter bis sehr guter Bonität (Investment Grade). Die mittel- bis langfristig ausgelegte Anlagestrategie folgt schwerpunktmäßig einem Top-Down Ansatz. Eine intensive Abwägung der Ertragschancen im Verhältnis zum eingegangenen Risiko stellt eine nachhaltige Performanceentwicklung in den Vordergrund.

Wertentwicklung* (19.10.2009 - 30.12.2022)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	-11,29 %	-1,22 %	1,97 %	-11,29 %	-7,38 %	-4,19 %	42,03 %

Rating-Klassen

AA	■	1,84 %
A	■	19,98 %
BBB	■	59,39 %
BB	■	7,86 %
NR	■	10,30 %
Kasse	■	0,63 %

Laufzeiten-Struktur

0 bis 3 Jahre	■	21,31 %
3 bis 5 Jahre	■	23,69 %
5 bis 7 Jahre	■	16,35 %
7 bis 10 Jahre	■	12,87 %
10+ Jahre	■	25,15 %
Kasse	■	0,63 %

Größte Positionen

TOTALENERGIES. 3.369% 10/2080	3,02 %
MOWI ASA 3.205% 01/2025	2,45 %
SIGMA ALIMENT. 2.625% 02/2024	2,40 %
POSCO 0.5% 01/2024	2,24 %
DONGFENG MOTO. 0.425% 10/2024	2,22 %
QUADIENT 2.25% 02/2025	2,16 %
STATE GRID OV. 0.797% 08/2026	1,97 %
AMERICAN TOWER. 0.45% 01/2027	1,94 %
ELO SACA 4.875% 12/2028	1,89 %
ANGLO AMERICA. 1.625% 03/2026	1,89 %

Kennzahlen (3 Jahre)

Volatilität	3,49 %
Sharpe Ratio	-0,66
Maximum DrawDown	-14,70 %

Fondsdaten

ISIN	DE000A0Q8HQ0
Auflagedatum	19.10.2009
Währung	EUR
Geschäftsjahresende	31.12.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	0,00 %
Verwaltungsvergütung	0,60 %
Vertriebsvergütung	0,00 %
Verwahrstellenvergütung	0,03 %
Erfolgsabhängige Vergütung	nein
Total Expense Ratio (TER)	0,67 %
Manager	Zantke & Cie. Asset Management GmbH
Mindestanlage	100.000,- Euro
Risiko- und Ertragsprofil	3 von 7
Fondsvolumen	124,91 Mio. Euro
Rücknahmepreis	109,57 Euro
Vertriebszulassung	DE, LU
Steuerliche Transparenz	AT

Auszeichnungen (Stand 30.11.2022)



Rentenkennzahlen

Durchschnittliche Rendite	5,35 %
Duration	4,42 Jahre
Modified Duration	4,21
Durchschnittliches Rating	BBB

Rentenfonds

Diese Information dient der Produktwerbung

Stand 30. Dezember 2022

Im Berichtsmonat Dezember 2022 mussten die Anleger erneut zahlreiche Leitzinsanhebungen diverser Notenbanken rund um den Globus verdauen. Beispielsweise entschieden die Europäische Zentralbank, die US-Notenbank, die Schweizerische Nationalbank sowie die Bank of England allesamt ihren Leitzins um weitere 0,5 Prozentpunkte zu erhöhen. Zur Überraschung der Marktteilnehmer stellten Fed-Chef Powell und v. a. EZB-Präsidentin Lagarde aufgrund der hohen Inflationsprognosen für 2023 zahlreiche weitere Zinsschritte in Aussicht. Entsprechend stiegen die Kapitalmarktzinsen insbesondere von europäischen Staatsanleihen stark an. Beispielsweise kletterten die Renditen im zehnjährigen Laufzeitenbereich bei Bundesanleihen um 64 Basispunkte (BP) und bei italienischen Staatsanleihen sogar um 83 BP. Bei zehnjährigen US-Staatsanleihen fiel der Renditeanstieg mit +27 BP deutlich moderater aus. Zudem schockierte die Bank of Japan die asiatischen Anleger kurz vor Weihnachten mit einem ersten Schritt hin zu einer Straffung der Geldpolitik. Im Rahmen des Notenbankprogramms zur Kontrolle der Renditekurve werden für zehnjährige japanische Staatsanleihen nun 0,25 bis 0,5 % Rendite akzeptiert. Bislang lag die Obergrenze bei 0,25 %. Dies sorgte für eine Rallye beim Yen und einen Ausverkauf bei japanischen Staatsanleihen. In China verkündete Staatschef Xi Jinping nach den umfangreichen Protesten gegen die sehr strengen Anti-Corona-Maßnahmen ein Ende der Zero-Covid-Strategie und setzt stattdessen auf eine schnelle Durchseuchung. Handel und Wirtschaft dürften vom Kurswechsel profitieren, aber die Rohstoffpreise wahrscheinlich steigen - und damit auch die Inflation. Aktien kamen im Dezember nach der Erholungsrallye der beiden Vormonate deutlich unter Druck. Die Kombination aus den weltweit zunehmenden Rezessionsängsten, voraussichtlich weiterhin hohen Inflationsraten und den vielen Leitzinserhöhungen belastete v. a. Wachstumsunternehmen (NASDAQ 100 in USD -9,01 %). Globale Aktien gaben im letzten Monat gemessen am MSCI World mit einer Performance von -4,21 in USD ebenfalls stark nach. Aufgrund der jüngsten USD-Schwäche fielen die Kursverluste in EUR mit -7,75 % spürbar höher aus. Im Gegensatz zu Staatsanleihen und Aktien blieben Unternehmensanleihen gemessen an der Spreadeinnengung gesucht. Gegenüber Staatsanleihen engten sich die Renditeaufschläge von Euro Investment Grades (ER00) um 13 BP, von Global Investment Grades (GOLC) um 8 BP und von Euro

ro High Yields (HE00) um 12 BP ein.

Das realwirtschaftliche Umfeld sowie die geopolitische Lage dürften auch im Jahr 2023 sehr angespannt bleiben. Zumindest scheint der Inflationsdruck in den USA aber langsam abzunehmen und damit auch der geldpolitische Druck auf dem weltweit wichtigsten Anleihemarkt. Im Gegensatz hierzu bleibt die Unsicherheit in Europa bezüglich des weiteren Inflationsspfads in Anbetracht von enorm gestiegenen Erzeugerpreisen, welche bisher nur zu einem geringen Teil an die Konsumenten weitergereicht wurden, sowie der großen Versorgungsunsicherheit bei Energie, Rohstoffen und Vorprodukten, extrem hoch.

Im Krisenjahr 2022 gehörten Unternehmensanleihen aufgrund des starken Anstiegs der Kapitalmarktzinsen sowie den Risikoprämien zu den schwächsten Anlageklassen. In einem weiterhin sehr unsicheren Marktumfeld erscheinen nach dem schmerzhaften Ausverkauf damit aber auch bereits viele schlechte Nachrichten eingepreist zu sein. Die Anlageklasse entwickelt sich zunehmend zum Sweet Spot im Vergleich zu anderen Anlageklassen, wie z. B. Immobilien. Dabei können sich v. a. in den mittleren bis langen Laufzeitenbereichen im Investment Grade Bereich aber auch bei High Yields trotz aller Risiken wieder Opportunitäten ergeben. Wir planen die Duration daher weiter zu verlängern.

Länder-Allokation

Vereinigte Staaten	20,78 %
Frankreich	18,96 %
Deutschland	11,30 %
Vereinigtes Königreich	7,39 %
Tschechien	4,96 %
China	4,19 %
Niederlande	3,99 %
Sonstige	27,79 %
Kasse	0,63 %

Sektor-Allokation

Consumer, Non-cyclical	25,89 %
Utilities	15,15 %
Basic Materials	14,81 %
Industrial	13,07 %
Financial	8,31 %
Consumer, Cyclical	7,06 %
Communications	6,69 %
Sonstige	8,40 %
Kasse	0,63 %

Währungs-Allokation

EUR	100,00 %
-----	----------

Fondsmanager

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.

Morningstar Gesamtrating TM - © (2012) Morningstar Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

Rentenfonds

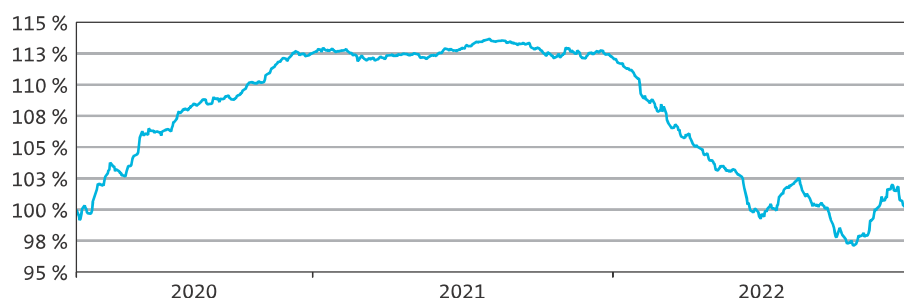
Diese Information dient der Produktwerbung

Stand 30. Dezember 2022

Anlagegrundsatz

Das Sondervermögen Zantke Euro Corporate Bonds AMI investiert überwiegend in auf Euro lautende Unternehmensanleihen mit guter bis sehr guter Bonität (Investment Grade). Die mittel- bis langfristig ausgelegte Anlagestrategie folgt schwerpunktmäßig einem Top-Down Ansatz. Eine intensive Abwägung der Ertragschancen im Verhältnis zum eingegangenen Risiko stellt eine nachhaltige Performanceentwicklung in den Vordergrund.

Wertentwicklung* (20.03.2020 - 30.12.2022)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	-11,19 %	-1,20 %	1,99 %	-11,19 %	-	-	-0,28 %

Fondsdaten

ISIN	DE000A2PPHN8
Auflagedatum	20.03.2020
Währung	EUR
Geschäftsjahresende	31.12.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	0,00 %
Rücknahmeabschlag	bis zu 1,00 %
Verwaltungsvergütung	0,43 %
Vertriebsvergütung	0,00 %
Verwahrstellenvergütung	0,02 %
Erfolgsabhängige Vergütung	nein
Total Expense Ratio (TER)	0,49 %
Manager	Zantke & Cie. Asset Management GmbH
Mindestanlage	5.000.000,- Euro
Risiko- und Ertragsprofil	3 von 7
Fondsvolumen	124,91 Mio. Euro
Rücknahmepreis	97,76 Euro
Vertriebszulassung	DE
Steuerliche Transparenz	AT

Rating-Klassen

AA	■	1,84 %
A	■	19,98 %
BBB	■	59,39 %
BB	■	7,86 %
NR	■	10,30 %
Kasse	■	0,63 %

Laufzeiten-Struktur

0 bis 3 Jahre	■	21,31 %
3 bis 5 Jahre	■	23,69 %
5 bis 7 Jahre	■	16,35 %
7 bis 10 Jahre	■	12,87 %
10+ Jahre	■	25,15 %
Kasse	■	0,63 %

Auszeichnungen (Stand 30.11.2022)



Größte Positionen

TOTALENERGIES. 3.369% 10/2080	3,02 %
MOWI ASA 3.205% 01/2025	2,45 %
SIGMA ALIMENT. 2.625% 02/2024	2,40 %
POSCO 0.5% 01/2024	2,24 %
DONGFENG MOTO. 0.425% 10/2024	2,22 %
QUADIENT 2.25% 02/2025	2,16 %
STATE GRID OV. 0.797% 08/2026	1,97 %
AMERICAN TOWER. 0.45% 01/2027	1,94 %
ELO SACA 4.875% 12/2028	1,89 %
ANGLO AMERICA. 1.625% 03/2026	1,89 %

Kennzahlen (seit Auflage)

Volatilität	2,86 %
Sharpe Ratio	0,03
Maximum DrawDown	-14,56 %

Rentenkennzahlen

Durchschnittliche Rendite	5,35 %
Duration	4,42 Jahre
Modified Duration	4,21
Durchschnittliches Rating	BBB

Rentenfonds

Diese Information dient der Produktwerbung

Stand 30. Dezember 2022

Im Berichtsmonat Dezember 2022 mussten die Anleger erneut zahlreiche Leitzinsanhebungen diverser Notenbanken rund um den Globus verdauen. Beispielsweise entschieden die Europäische Zentralbank, die US-Notenbank, die Schweizerische Nationalbank sowie die Bank of England allesamt ihren Leitzins um weitere 0,5 Prozentpunkte zu erhöhen. Zur Überraschung der Marktteilnehmer stellten Fed-Chef Powell und v. a. EZB-Präsidentin Lagarde aufgrund der hohen Inflationsprognosen für 2023 zahlreiche weitere Zinsschritte in Aussicht. Entsprechend stiegen die Kapitalmarktzinsen insbesondere von europäischen Staatsanleihen stark an. Beispielsweise kletterten die Renditen im zehnjährigen Laufzeitenbereich bei Bundesanleihen um 64 Basispunkte (BP) und bei italienischen Staatsanleihen sogar um 83 BP. Bei zehnjährigen US-Staatsanleihen fiel der Renditeanstieg mit +27 BP deutlich moderater aus. Zudem schockierte die Bank of Japan die asiatischen Anleger kurz vor Weihnachten mit einem ersten Schritt hin zu einer Straffung der Geldpolitik. Im Rahmen des Notenbankprogramms zur Kontrolle der Renditekurve werden für zehnjährige japanische Staatsanleihen nun 0,25 bis 0,5 % Rendite akzeptiert. Bislang lag die Obergrenze bei 0,25 %. Dies sorgte für eine Rallye beim Yen und einen Ausverkauf bei japanischen Staatsanleihen. In China verkündete Staatschef Xi Jinping nach den umfangreichen Protesten gegen die sehr strengen Anti-Corona-Maßnahmen ein Ende der Zero-Covid-Strategie und setzt stattdessen auf eine schnelle Durchseuchung. Handel und Wirtschaft dürften vom Kurswechsel profitieren, aber die Rohstoffpreise wahrscheinlich steigen - und damit auch die Inflation. Aktien kamen im Dezember nach der Erholungsrallye der beiden Vormonate deutlich unter Druck. Die Kombination aus den weltweit zunehmenden Rezessionsängsten, voraussichtlich weiterhin hohen Inflationsraten und den vielen Leitzinserhöhungen belastete v. a. Wachstumsunternehmen (NASDAQ 100 in USD -9,01 %). Globale Aktien gaben im letzten Monat gemessen am MSCI World mit einer Performance von -4,21 in USD ebenfalls stark nach. Aufgrund der jüngsten USD-Schwäche fielen die Kursverluste in EUR mit -7,75 % spürbar höher aus. Im Gegensatz zu Staatsanleihen und Aktien blieben Unternehmensanleihen gemessen an der Spreadeinengung gesucht. Gegenüber Staatsanleihen engten sich die Renditeaufschläge von Euro Investment Grades (ER00) um 13 BP, von Global Investment Grades (GOLC) um 8 BP und von Euro

ro High Yields (HE00) um 12 BP ein.

Das realwirtschaftliche Umfeld sowie die geopolitische Lage dürften auch im Jahr 2023 sehr angespannt bleiben. Zumindest scheint der Inflationsdruck in den USA aber langsam abzunehmen und damit auch der geldpolitische Druck auf dem weltweit wichtigsten Anleihemarkt. Im Gegensatz hierzu bleibt die Unsicherheit in Europa bezüglich des weiteren Inflationspfads in Anbetracht von enorm gestiegenen Erzeugerpreisen, welche bisher nur zu einem geringen Teil an die Konsumenten weitergereicht wurden, sowie der großen Versorgungsunsicherheit bei Energie, Rohstoffen und Vorprodukten, extrem hoch.

Im Krisenjahr 2022 gehörten Unternehmensanleihen aufgrund des starken Anstiegs der Kapitalmarktzinsen sowie den Risikoprämien zu den schwächsten Anlageklassen. In einem weiterhin sehr unsicheren Marktumfeld erscheinen nach dem schmerzhaften Ausverkauf damit aber auch bereits viele schlechte Nachrichten eingepreist zu sein. Die Anlageklasse entwickelt sich zunehmend zum Sweet Spot im Vergleich zu anderen Anlageklassen, wie z. B. Immobilien. Dabei können sich v. a. in den mittleren bis langen Laufzeitenbereichen im Investment Grade Bereich aber auch bei High Yields trotz aller Risiken wieder Opportunitäten ergeben. Wir planen die Duration daher weiter zu verlängern.

Länder-Allokation

Vereinigte Staaten	20,78 %
Frankreich	18,96 %
Deutschland	11,30 %
Vereinigtes Königreich	7,39 %
Tschechien	4,96 %
China	4,19 %
Niederlande	3,99 %
Sonstige	27,79 %
Kasse	0,63 %

Sektor-Allokation

Consumer, Non-cyclical	25,89 %
Utilities	15,15 %
Basic Materials	14,81 %
Industrial	13,07 %
Financial	8,31 %
Consumer, Cyclical	7,06 %
Communications	6,69 %
Sonstige	8,40 %
Kasse	0,63 %

Währungs-Allokation

EUR	100,00 %
-----	----------

Fondsmanager

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 Dokuments 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.