

Stand: 28.03.2024

Fondsdaten

Rücknahmepreis	116,55 EUR
Fondsvermögen	45,86 Mio. EUR
Anteilklassenvermögen	10,87 Mio. EUR

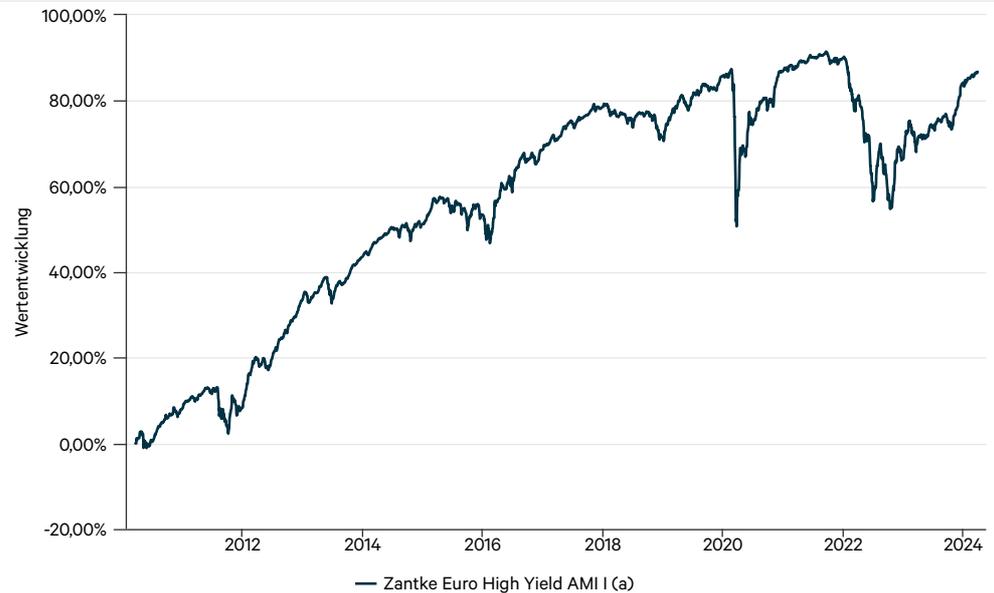
Fondsdaten

ISIN	DE000A0YAX49
WKN	A0YAX4
Aufledgedatum	19.03.2010
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Nachhaltigkeit	Art. 8
Mindestanlagesumme	100.000
Vertriebszulassung	DE
Sparplanfähigkeit	Nein
Geschäftsjahresende	31.12.2024
KVG	Ampega Investment GmbH
Verwahrstelle	UBS Europe SE
Laufende Kosten	0,98 %
Ausgabeaufschlag	0,00 %
Rücknahmeabschlag	-
Verwaltungsvergütung	0,95 %
Erfolgsabhängige Vergütung	Nein
Risikoindikator (SRI)	3
Verwahrstellenvergütung	0,03 %
Steuerliche Transparenz	AT

Anlagestrategie

Der Zantke Euro High Yield AMI investiert überwiegend in auf Euro lautende hochverzinsliche Unternehmensanleihen mit Non-Investment-Grade Rating. Ziel ist es, die für dieses Anlagesegment erwarteten höheren Ertragschancen zu nutzen, um ein langfristiges Kapitalwachstum zu ermöglichen. Gleichzeitig werden die Chancen im Verhältnis zum eingegangenen Risiko durch einen kombinierten Top-Down / Bottom-Up Ansatz überprüft und die Ergebnisse durch ein aktives Portfoliomanagement umgesetzt

Wertentwicklung seit Auflage



Kennzahlen

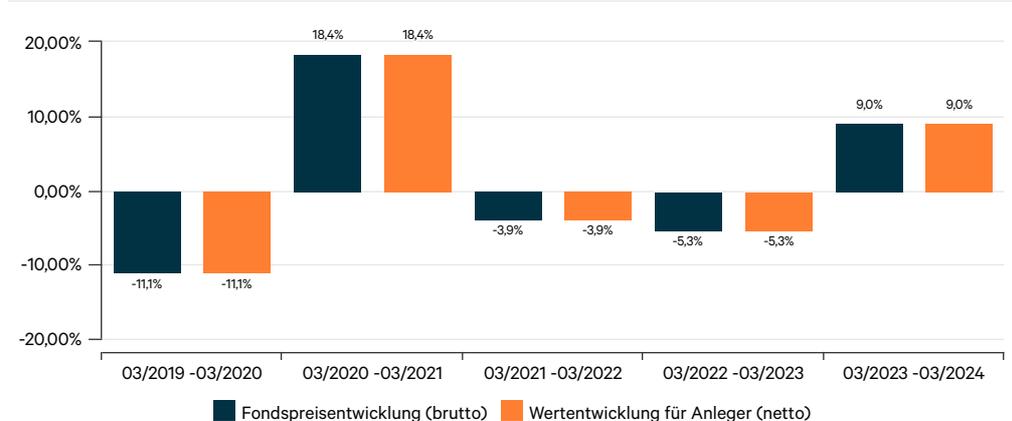
Periode	Beginn Periode	Fonds				
		Performance	Performance (annualisiert)	Volatilität	Sharpe Ratio	Max. Drawdown
1 Monat	29.02.2024	0,67 %		0,81 %		-0,09 %
laufendes Kalenderjahr	29.12.2023	1,44 %		1,56 %		-0,53 %
1 Jahr	31.03.2023	8,98 %		2,31 %	2,27	-2,07 %
3 Jahre	31.03.2021	-0,81 %	-0,27 %	4,34 %	-0,39	-19,19 %
5 Jahre	29.03.2019	4,38 %	0,86 %	5,34 %	0,03	-19,61 %
10 Jahre	31.03.2014	26,88 %	2,41 %	4,28 %	0,49	-19,61 %
seit Auflage	19.03.2010	86,77 %	4,55 %	4,21 %	0,98	-19,61 %

Ratings

Alle Auszeichnungen mit Stand Vormonat



Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung in %



Die Zahlenangaben beziehen sich auf die Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

Erläuterung: Die Bruttowertentwicklungsangaben (BVI Methode) beruhen auf den veröffentlichten Rücknahmepreisen des Fonds, welche bereits die auf Fondsebene anfallenden Kosten beinhalten, die Nettowertentwicklung berücksichtigt zusätzlich den Ausgabeaufschlag. Da der Ausgabeaufschlag 0 % beträgt, entspricht die Nettowertentwicklung der Bruttowertentwicklung. Es können zusätzliche, die Wertentwicklung mindernde Kosten auf der Anlegerebene entstehen (z. B. Depotkosten).

Stand: 28.03.2024

Management Kommentar

Im Berichtsmonat März blieben die Leitzinsen der Fed in der Spanne von 5,25 % bis 5,50 % und von der EZB bei 4,50 % unverändert. In den USA erwartet die Mehrheit der Mitglieder des Offenmarktausschusses (FOMC) trotz der anhaltend robusten US-Wirtschaft weiterhin Leitzinssenkungen um insgesamt 75 Basispunkte (BP) im Jahr 2024. Die EZB-Präsidentin Lagarde stellte eine erste Zinssenkung im Juni in Aussicht. Nun ist die spannende Frage, wer senkt die Zinsen zuerst? In der jüngeren Vergangenheit gab gewöhnlich die US-Notenbank die geldpolitische Marschrichtung vor. Die Wirtschaft in der Eurozone schwächelt im Gegensatz zur US-Konjunktur weiter, weshalb die Wahrscheinlichkeit zugenommen hat, dass die EZB noch vor der Fed in den Zinssenkungszyklus eintreten könnte. Entsprechend sind die Kapitalmarktzinsen von Bundesanleihen (2 J. -5 BP, 10 J. -11 BP, 30 J. -8 BP) im März über die gesamte Kurve stärker gefallen als von US-Staatsanleihen (2 J. unverändert, 10 J. -5 BP, 30 J. -4 BP). An den Devisenmärkten konnte sich der Euro gegenüber dem USD und GBP dennoch relativ stabil behaupten. Der CHF wertete gegenüber dem Euro deutlich um rund 2 % ab, was größtenteils an der überraschenden Zinssenkung der Schweizer Nationalbank um 25 BP lag. In der Eurozone trübt sich die Lage v. a. in der Industrie weiter ein. Beispielsweise ist der Einkaufsmanagerindex für das verarbeitende Gewerbe in der Eurozone auf 46,1 Zähler (Vormonat 46,5 Punkte) und in Deutschland sogar auf 41,9 Zähler (Vormonat 42,5) gefallen. Globale Aktien (MSCI World in USD +3,27 %) profitierten von den weiterhin überwiegend robusten US-Konjunkturdaten und der Hoffnung auf zeitnahe Leitzinssenkungen. Die Risikoprämien von Globalen sowie Euro Investment Grade Unternehmensanleihen (GOLC -8 BP / ER00 -9 BP) engten sich in einem insgesamt freundlichen Kapitalmarktumfeld ein. Im Gegenzug weiteten sich die Spreads von Euro High Yield Unternehmensanleihen (HE00) leicht um +6 BP aus, was v. a. an der teilweise sehr schwachen Entwicklung von diversen größeren Indexgewichten lag. Der USD High Yield Markt (HOA0 -17 BP) wurde nicht so stark von negativen Einzelwerten beeinflusst, sodass die Risikoprämien in der Summe spürbar gefallen sind. Aufgrund der steigenden High Yield Ausfallraten und den vielen Unsicherheitsfaktoren in Europa, v. a. für kleine bis mittelgroße Unternehmen, wurde die Gewichtung von Anleihen mit einem externen Investment-Grade auf ca. 28 % erhöht. Zudem lassen sich große hochverschuldete Euro High Yield Emittenten, wie Altice France und Ardagh (beide nicht im Fonds), bezüglich einer Schuldenrestrukturierung beraten. Deshalb werden wir auch bei der Einzeltitelselektion risikoaverser. Der Fonds bleibt gegenüber dem Vergleichsindex bezüglich der Kreditqualität somit weiterhin deutlich defensiver positioniert.

Rentenkenntzahlen

Kennzahl

Yield to Maturity	5,36 %
Duration inkl. Futures	2,71
Mod. Duration inkl. Futures	3,32
Durchschnittsrating ohne n.r. (exp.)	BB

Währungsallokation

Positions Währung Name	Anteil FV in %
EUR	100,00

Sektorallokation

Standard Branchen	Anteil FV in %
Industriegüter	22,95
Finanzen	16,77
Roh- und Grundstoffe	14,67
Kommunikationsdienstleistungen	11,31
Nicht-Basiskonsumgüter	7,64
Basiskonsumgüter	5,06
Versorgungsunternehmen	2,92
Gesundheitswesen	2,76
Sonstige	8,84
Kasse	7,08

Laufzeiten-Struktur

Restlaufzeit	Anteil FV in %
Bis 1 Jahr	22,65
1 bis 3 Jahre	17,46
3 bis 5 Jahre	26,43
5 bis 10 Jahre	15,19
10 bis 20 Jahre	1,67
Mehr als 20 Jahre	16,60

Chance

- Kurschance der Rentenmärkte
- Deutlich höhere Renditen als bei Bundesanleihen
- Breite Risikosteuerung: Der Fonds investiert in eine große Anzahl hochverzinslicher Unternehmensanleihen
- Aktives Fondsmanagement, das die Fondsstruktur permanent an aktuelle Marktveränderungen anpasst

Länderallokation

Ländername	Anteil FV in %
Deutschland	15,06
Frankreich	12,36
Vereinigtes Königreich	11,95
Vereinigte Staaten	10,97
Niederlande	5,99
Rumänien	5,48
Italien	5,06
Schweden	4,95
Sonstige	21,10
Kasse	7,08

Größte Positionen

Bezeichnung	Anteil FV in %
BAT S.NC8 PERP fix-to-float (sub.)	3,87
Samvardhana Motherson Automotive System	3,25
Q-Park Holdings MC	3,08
RCS + RDS MC	2,85
Virgin Media Finance S.REGS MC	2,63
Telecom Italia MTN MC	2,62
Deutsche Lufthansa MTN MC	2,60
Volkswagen Int. Fin. S.. PERP fix-to-float (sub.)	2,57
InPost SA S.REGS MC	2,25
OMV fix-to-float PERP (sub.)	2,25

Rating-Struktur

Rating	Anteil FV in %
A	3,68
BBB	24,11
BB	37,64
B	20,71
CCC	0,60
NR	6,32
Unbekannt	6,95

Risiko

- Renditeanstieg bzw. Kursverluste auf den Rentenmärkten und/oder Erhöhung der Renditeaufschläge bei höher verzinslichen Papieren
- Länderrisiko, Emittenten-, Kontrahentenbonitäts- und Ausfallrisiko
- Ggfs. Einsatz derivativer Finanzinstrumente
- Ggfs. Wechselkursrisiken

Disclaimer

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. Disclaimer der Ratingagentur: 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.