

Stand: 31.03.2025

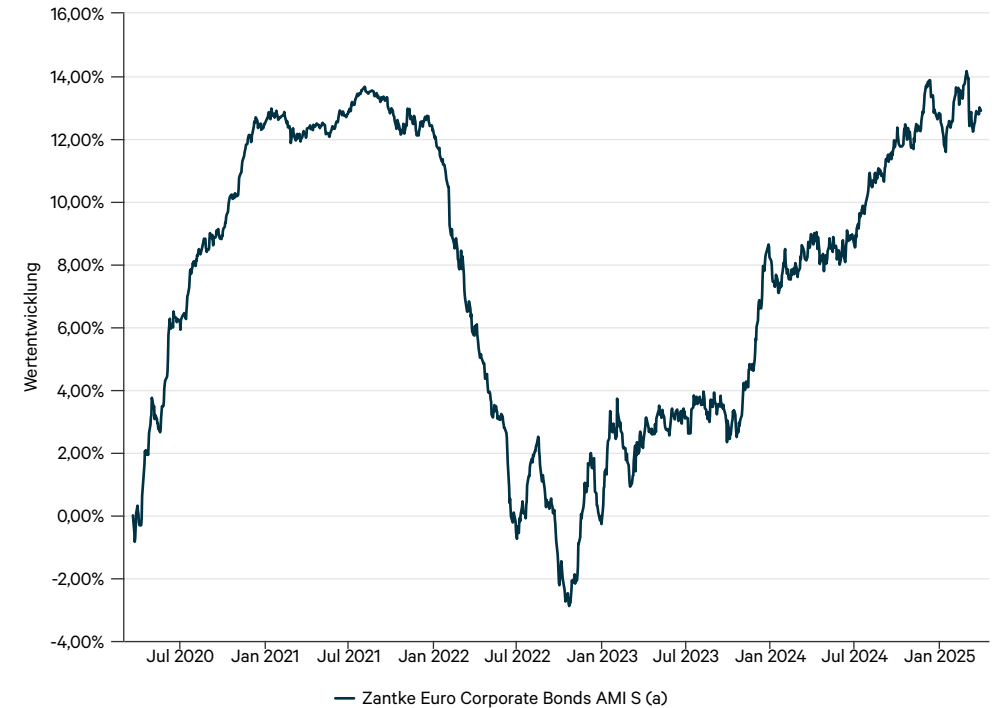
Fondsdaten	
Rücknahmepreis	106,46 EUR
Fondsvermögen	240,22 Mio. EUR
Anteilklassenvermögen	143,81 Mio. EUR

Fondsinformationen	
ISIN	DE000A2PPHN8
WKN	A2PPHN
Auflagedatum	20.03.2020
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Nachhaltigkeit	Art. 8
Mindestanlagesumme	5.000.000
Vertriebszulassung	DE, AT
Vertriebszulassung Insti.	CH
Sparplanfähigkeit	Nein
Geschäftsjahresende	31.12.2025
KVG	Ampega Investment GmbH
Verwahrstelle	UBS Europe SE
Laufende Kosten	0,64 %
Ausgabeaufschlag	0,00 %
Rücknahmeabschlag	-
Max. zulässiger Rücknahmeabschlag	2,00 %
Verwaltungsvergütung	0,53 %
Erfolgsabhängige Vergütung	Nein
Risikoindikator (SRI)	2
Verwahrstellenvergütung	0,02 %

Anlagestrategie

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 seit Auflage



Kennzahlen

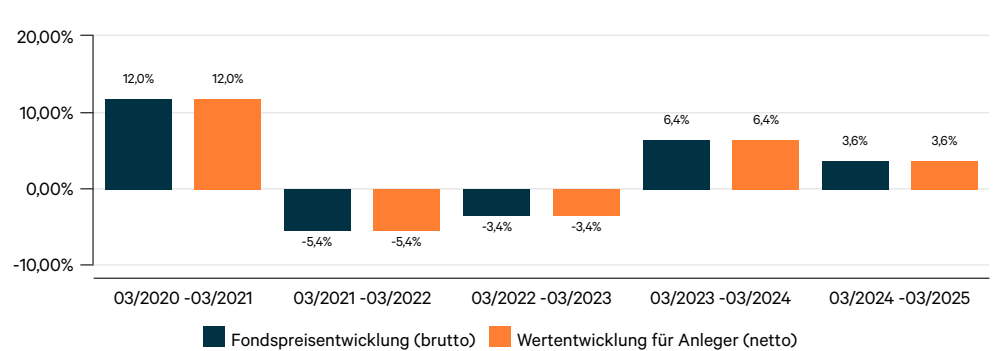
Periode	Beginn		Fonds			
	Periode	Performance	Performance (annualisiert)	Volatilität	Sharpe Ratio	Max. Drawdown
1 Monat	28.02.2025	-1,11 %		4,17 %		-1,69 %
laufendes Kalenderjahr	30.12.2024	0,07 %		3,21 %		-1,69 %
1 Jahr	28.03.2024	3,61 %		2,94 %	0,13	-2,01 %
3 Jahre	31.03.2022	6,47 %	2,11 %	3,48 %	-0,17	-8,46 %
5 Jahre	31.03.2020	12,75 %	2,43 %	3,08 %	0,33	-14,56 %
seit Auflage	20.03.2020	12,90 %	2,44 %	3,10 %	0,33	-14,56 %

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: 31.03.2025

Management Kommentar

Schuldenbremse Ade! Im März kam es zur finanzpolitischen Zäsur in Deutschland. Bundestag und Bundesrat stimmten dem gigantischen Schuldenpaket der designierten Bundesregierung um CDU/CSU und SPD mit der nötigen Zweidrittelmehrheit zu. Neben den 500 Mrd. Euro zur Instandsetzung der maroden Infrastruktur, davon 100 Mrd. Euro für den Klimaschutz, kann theoretisch unbegrenzt in Rüstung, Nachrichtendienste und Cybersicherheit investiert werden. Zusätzlich will die EU 800 Mrd. EUR bis 2030 für die Aufrüstung ausgeben. Europäische Rüstungsaktien (STOXX Europe Aerospace & Defence) setzten ihre Rallye mit einem Plus von 5,02 % im März fort. Die gigantischen deutschen Staatsausgaben dürften in den kommenden Jahren zu großen Haushaltsdefiziten, einer zunehmenden Emission von Bundesanleihen sowie steigenden Inflationsraten führen. Entsprechend stiegen die Kapitalmarktzinsen von langen Bundesanleihen stark an, was auch die EZB mit der erneuten Senkung ihres Hauptrefinanzierungssatz um 25 BP auf 2,65 % nicht verhindern konnte. Z. B. sprangen die Renditen von Bundesanleihen in den Laufzeitenbereichen 10 J. um +33 BP auf 2,74 % und 30 J. sogar um +39 BP auf 3,08 % an. Hingegen blieben die Renditen von zehnjährigen US-Staatsanleihen unverändert bei 4,21 %.

Nachdem die Trump-Administration umfangreiche Zölle auf europäische Waren ankündigte, welche schon ab April in Kraft treten sollen, nahm die Befürchtung vor einer Eskalation im globalen Handelskrieg sowie einer Abkühlung der US- bzw. Weltwirtschaft zu. Zudem bleibt die geopolitische Lage sehr komplex. Frankreich und Großbritannien machen sich für europäische Schutztruppen in der Ukraine stark. Zahlreiche deutsche Politiker fordern die Kriegswirtschaft, wobei auch zivile Unternehmen in die Rüstungsgüterherstellung einbezogen werden sollen. In diesem unsicheren Marktumfeld schalteten die Anleger in den Risk-Off-Modus. Globale Aktien gaben gemessen am MSCI World Index um -4,4 % in USD nach. Der Goldpreis kletterte auf neue Rekordstände. Verwunderlich ist in dieser Gemengelage v. a. die deutliche Aufwertung des Euro gegenüber dem USD um über 4 %, zumal die Fed ihren Leitzins im Gegensatz zur EZB nicht weiter senkte. Vermutlich überwiegt am Devisenmarkt derzeit die Hoffnung, dass sich die trübe Stimmung für die europäische Wirtschaft aufhellt. Die Aktienmarktteilnehmer haben aber realisiert, dass der fiskalpolitische Tsunami noch lange keine Garantie für eine Wiederbelebung der Wirtschaft hierzulande ist. DAX (-1,72 %), MDAX (-3,20 %) und v. a. der STOXX Europe 600 (-3,72 %) schlossen im März tiefer. Am Euro Unternehmensanleihenmarkt nahm die Risikoaversion gemäß der Spreadausweitung gegenüber Bundesanleihen im Segment Investment Grade (+5 BP) sowie High Yield (+39 BP) zu. Selektive langlaufende Euro Unternehmensanleihen wurden verkauft und das Laufzeitenrisiko im Fonds damit spürbar reduziert.

Währungsallokation		
Positions	Währung	Name Anteil FV in %
EUR		
79,68		
USD		
20,32		

Sektorallokation		
Standard	Branchen	Anteil FV in %
Finanzen		
28,41		
Industriegüter		
14,83		
Versorgungsunternehmen		
11,32		
Roh- und Grundstoffe		
10,48		
Nicht-Basiskonsumgüter		
5,74		
Energie		
4,62		
Informationstechnologie		
4,05		
Basiskonsumgüter		
3,80		
Sonstige		
3,50		
Kasse		
13,25		

Laufzeiten-Struktur		
Restlaufzeit		Anteil FV in %
Bis 1 Jahr		
8,79		
1 bis 3 Jahre		
8,94		
3 bis 5 Jahre		
19,65		
5 bis 10 Jahre		
44,70		
10 bis 20 Jahre		
2,87		
Mehr als 20 Jahre		
15,04		

Länderallokation		
Ländername		Anteil FV in %
Vereinigte Staaten		
22,91		
Vereinigtes Königreich		
11,74		
Deutschland		
10,37		
Niederlande		
6,73		
Frankreich		
6,47		
Spanien		
3,53		
Japan		
3,12		
Italien		
2,71		
Sonstige		
19,17		
Kasse		
13,25		

Größte Positionen		
Bezeichnung		Anteil FV in %
Volkswagen Int. Fin. S.. PERP fix-to-float (sub.)		
2,27		
Epiroc MTN MC		
1,78		
Air Products & Chemicals MC		
1,74		
TotalEnergies MTN PERP fix-to-float (sub.)		
1,69		
Deutsche Lufthansa MTN MC		
1,65		
W.P. Carey MC		
1,52		
Alliander PERP fix-to-float (sub.)		
1,52		
Redexis MTN MC		
1,52		
Chanel Ceres		
1,44		
Timken MC		
1,49		

Rating-Struktur		
Rating		Anteil FV in %
AA		
2,02		
A		
22,42		
BBB		
57,41		
BB		
2,91		
NR		
1,44		
Unbekannt		
13,79		

Rentenkennzahlen		
Kennzahl		
Yield to Maturity		
3,84 %		
Duration inkl. Futures		
4,06		
Mod. Duration inkl. Futures		
4,72		
Durchschnittsrating ohne n.r. (exp.)		
BBB+		

Chance		
– Kurschance der Rentenmärkte		
– Deutlich höhere Renditen als bei Bundesanleihen		
– Breite Risikostreuung: Der Fonds investiert in eine große Anzahl Unternehmensanleihen mit schwerpunktmäßig guter bis sehr guter Bonität		
– Aktives Fondsmanagement, das die Fondsstruktur permanent an aktuelle Marktveränderungen anpasst		

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.