
Berater - Fondspräsentation

Zantke Euro Corporate Bonds AMI

Zantke Asset Management GmbH & Co. KG

30. April 2025

Fakten zum Unternehmensanleihenfonds

UNTERNEHMENSANLEIHENFONDS

Zantke Euro Corporate Bonds AMI

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.

Der Fonds ist ein Finanzprodukt, mit dem ökologische und soziale Merkmale beworben werden und qualifiziert gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.



SAUREN
FONDSMANAGER-RATING



Auflagedatum:	19. Oktober 2009
Geschäftsjahr:	01.01. - 31.12.
Währung:	Euro
Ertragsverwendung:	Ausschüttend
Verwahrstelle:	UBS Europe SE
KVG:	Amepga Investment GmbH
Manager:	Zantke Asset Management GmbH & Co. KG
Anteilsklassen:	Retail und Institutionell
Zulassung:	Deutschland, Österreich, Luxemburg nur institutionelle Anteilsklasse, Schweiz nur qualifizierte Anleger
Vergleichsindex:	ICE BofAML Euro Corporate Index
Anlagekategorie:	Rentenfonds

Zantke Euro Corporate Bonds AMI I (a)

Ratings hier anmelden

Manager-Bewertung (Einträge 1/1 Kategorie)			
	Manager-Risik	Manager-Risik	Manager-Bewertung
3 Jahre	über Durchschnitt	unter Durchschnitt	★★★★
5 Jahre	über Durchschnitt	unter Durchschnitt	★★★★
10 Jahre	Hoch	Durchschnitt	★★★★
Gesamt	Hoch	Durchschnitt	★★★★

Kategorie: Unternehmensanleihen EUR

Konditionen des Unternehmensanleihefonds

UNTERNEHMENSANLEIHENFONDS

Zantke Euro Corporate Bonds AMI

Retail Tranche „Zantke Euro Corporate Bonds AMI P (a)“

Ausgabeaufschlag:	2,00 %
Verwaltungsvergütung (p.a.):	0,95 %
davon Vertriebsvergütung (p.a.):	0,25 %
Verwahrstellenvergütung (p.a.) zzgl. MwSt.:	0,03 %
Erfolgsabhängige Vergütung (p.a.):	keine
WKN / ISIN:	A0Q8HP / DE000A0Q8HP2



Institutionelle Tranche „Zantke Euro Corporate Bonds AMI I (a)“

Ausgabeaufschlag:	0,00 %
Verwaltungsvergütung (p.a.):	0,70 %
Verwahrstellenvergütung (p.a.) zzgl. MwSt.:	0,03 %
Erfolgsabhängige Vergütung (p.a.):	keine
WKN / ISIN:	A0Q8HQ / DE000A0Q8HQ0
Mindestanlage:	100.000 EUR

SAUREN
FONDSMANAGER-RATING



Institutionelle Tranche „Zantke Euro Corporate Bonds AMI S (a)“

Ausgabeaufschlag:	0,00 %
Rücknahmeabschlag:	1,00 %
Verwaltungsvergütung (p.a.):	0,53 %
Verwahrstellenvergütung (p.a.) zzgl. MwSt.:	0,02 %
Erfolgsabhängige Vergütung (p.a.):	keine
WKN / ISIN:	A2PPHN / DE000A2PPHN8
Mindestanlage:	5.000.000 EUR

Zantke Euro Corporate Bonds AMI I (a)

Ratings hier annehmen

Monatliche Rating-„Erträge“ (11 Kategorien)	Monatliche Return	Monatliche Risk	Monatliche Rating**
3 Jahre	über Durchschnitt	unter Durchschnitt	*****
5 Jahre	über Durchschnitt	unter Durchschnitt	*****
10 Jahre	Hoch	Durchschnitt	*****
Gesamt	Hoch	Durchschnitt	*****

Kategorie: Unternehmensanleihe

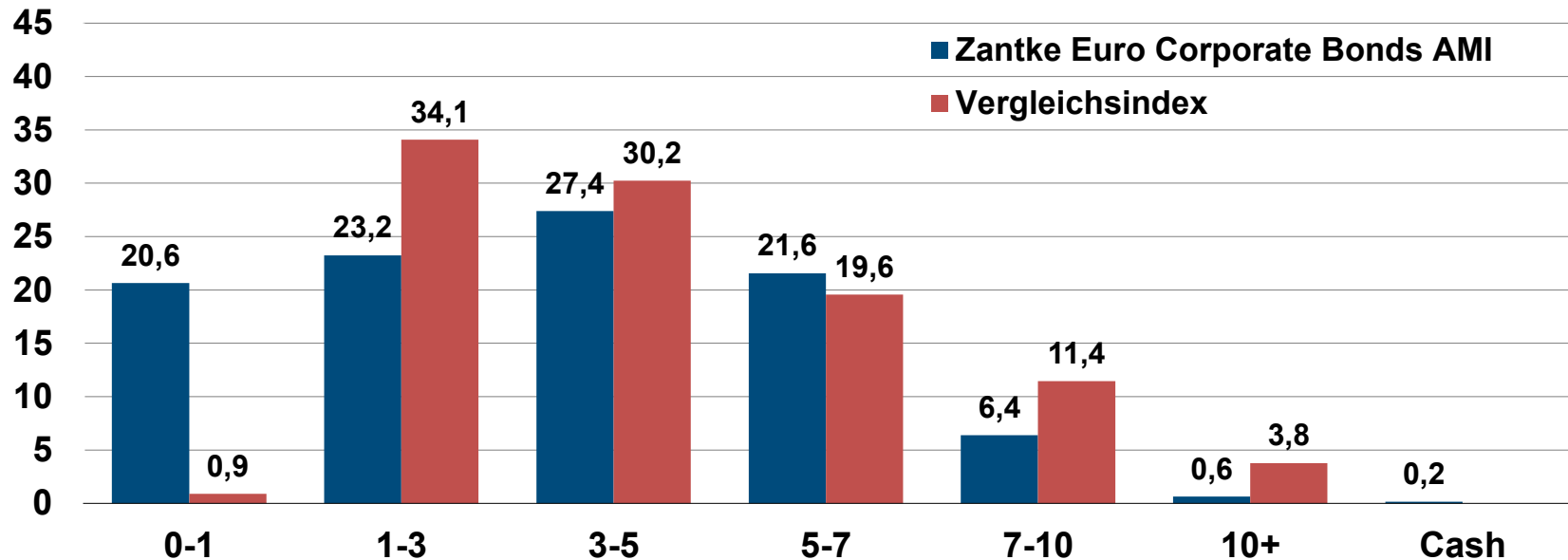
Managerkommentar April 2025

Der April war maßgeblich durch den global eskalierenden Handelskonflikt geprägt. Zunächst verkündete US-Präsident Trump am sogenannten „Liberation Day“ am 2. April massive und höher als erwartete Importzölle auf Warenimporte aus nahezu allen Ländern. Die globalen Aktienmärkte reagierten mit heftigen Kursverlusten. Der S&P 500 Index brach zwischenzeitlich um über 10 % ein. Der US-Volatilitätsindex VIX explodierte auf 60 Zähler, ein Niveau welches gewöhnlich nur in schweren Krisen, wie z. B. dem Corona-Crash oder der Subprime-Krise, erreicht wird. In der ersten Monatshälfte stiegen zudem v. a. die US-Kapitalmarktzinsen in den langen Laufzeitenbereichen stark an und der US-Dollar wertete gegenüber dem Euro stark ab. Wahrscheinlich zeigte sich die Trump-Administration aufgrund der großen Finanzmarktverwerfungen und den zugenommenen Befürchtungen einer Abkühlung der US-Wirtschaft mit einer 90-tägigen Aussetzung der neuen Zölle gegenüber den meisten Länder wieder versöhnlicher. Allerdings verschärfte sich der Handelsstreit zwischen den USA und China mit gegenseitigen Importzöllen von über 100 %. Immerhin kündigte die USA ein wenig später vorläufige Ausnahmen auf Smartphones, Laptops und diverse Halbleiter an. Die US-Notenbank hat trotz der Gefahr einer US-Konjunkturabkühlung sowie des öffentlichen Drucks von US-Präsident Trump erneut ihre Unabhängigkeit bewiesen und lies den Leitzins (Obergrenze Fed Funds Rate: 4,5 %) aufgrund der nach ihren Maßstäben zu hohen Inflation unverändert. Im Gegensatz reagierte die EZB auf die durch den Handelskonflikt trübere Konjunkturaussichten mit einer erneuten Senkung des Einlagensatz um 25 Basispunkte (BP) auf inzwischen nur noch 2,25 %. Unter großer Schwankungsbreite konnte der MSCI World Index in diesem komplexen Umfeld auf Monatsbasis dennoch leicht um +0,93 % in USD zulegen. Allerdings wertete der USD gegenüber dem EUR um satte 5 % ab, weshalb die Verluste in EUR bei rund -4 % lagen. Die Renditen von langlaufenden Bundesanleihen (10 J. -29 BP, 30 J. -21 BP) fielen deutlich. In den USA sind die Renditen von zehnjährigen Staatsanleihen in der Summe immerhin leicht um -4 BP gefallen, aber im Laufzeitenbereich 30 J. um +11 BP gestiegen. Die Credit-Spreads weiteten sich im Bereich Euro Investment Grade (ER00 +16 BP), USD Investment Grade (COA0 +12 BP) sowie Euro High Yield (+42 BP) deutlich aus.

Unserer Ansicht bleiben viele Fragen im Handelsstreit ungeklärt. Zudem dürfte die Inflation v. a. in der Eurozone aufgrund der gigantischen Staatsausgaben und der expansiveren Geldpolitik der EZB mittelfristig wieder steigen. Das Zins- und Kreditrisiko wurde angesichts der großen Unsicherheiten durch den Abbau von langlaufenden Unternehmensanleihen und der damit verbunden Verkürzung der Duration deutlich reduziert.

Verteilung nach Duration

Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



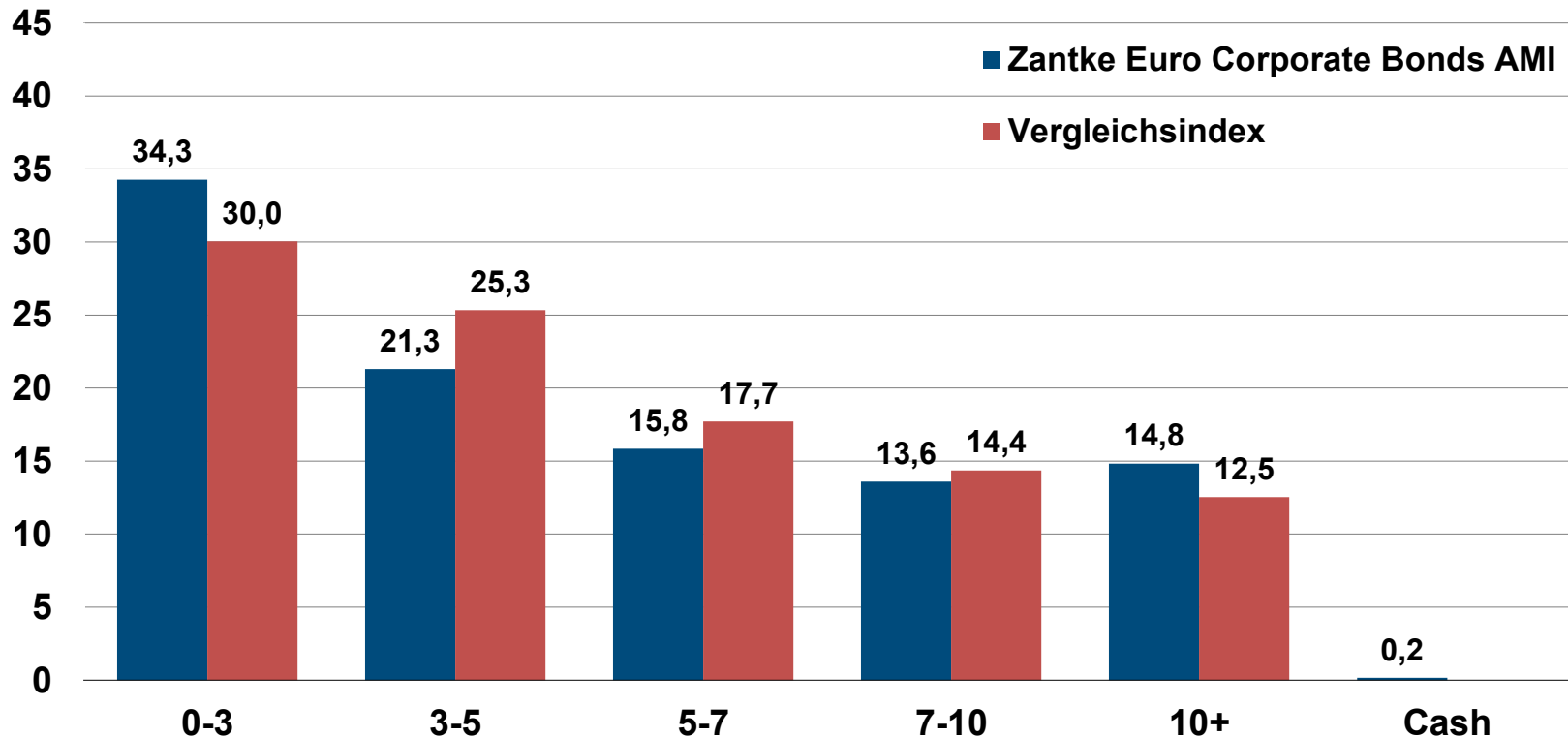
	<u>Fonds</u>	<u>Vergleichsindex</u>
Gewichtete Marktrendite bis Fälligkeit:	3,82 % (nach Hedge 3,37%)	3,20 %
Gewichteter Kupon:	3,36 %	2,66 %
Modified Duration:	3,44	4,40

Sehr gute Risikostreuung des Fonds durch 110 Anleihen (93 Emittenten)

Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.04.2025

Verteilung nach Laufzeiten

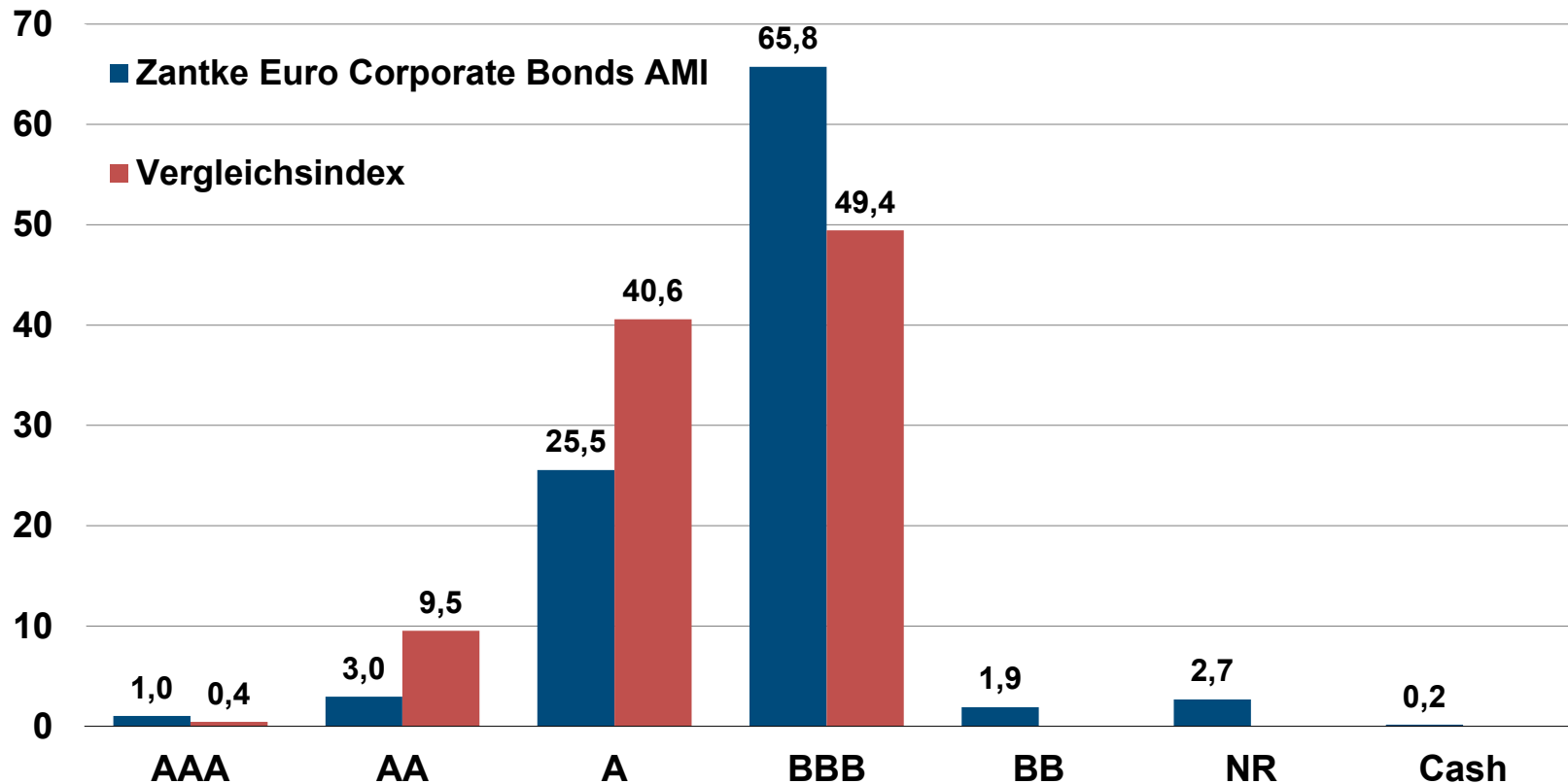
Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.04.2025

Verteilung nach Rating

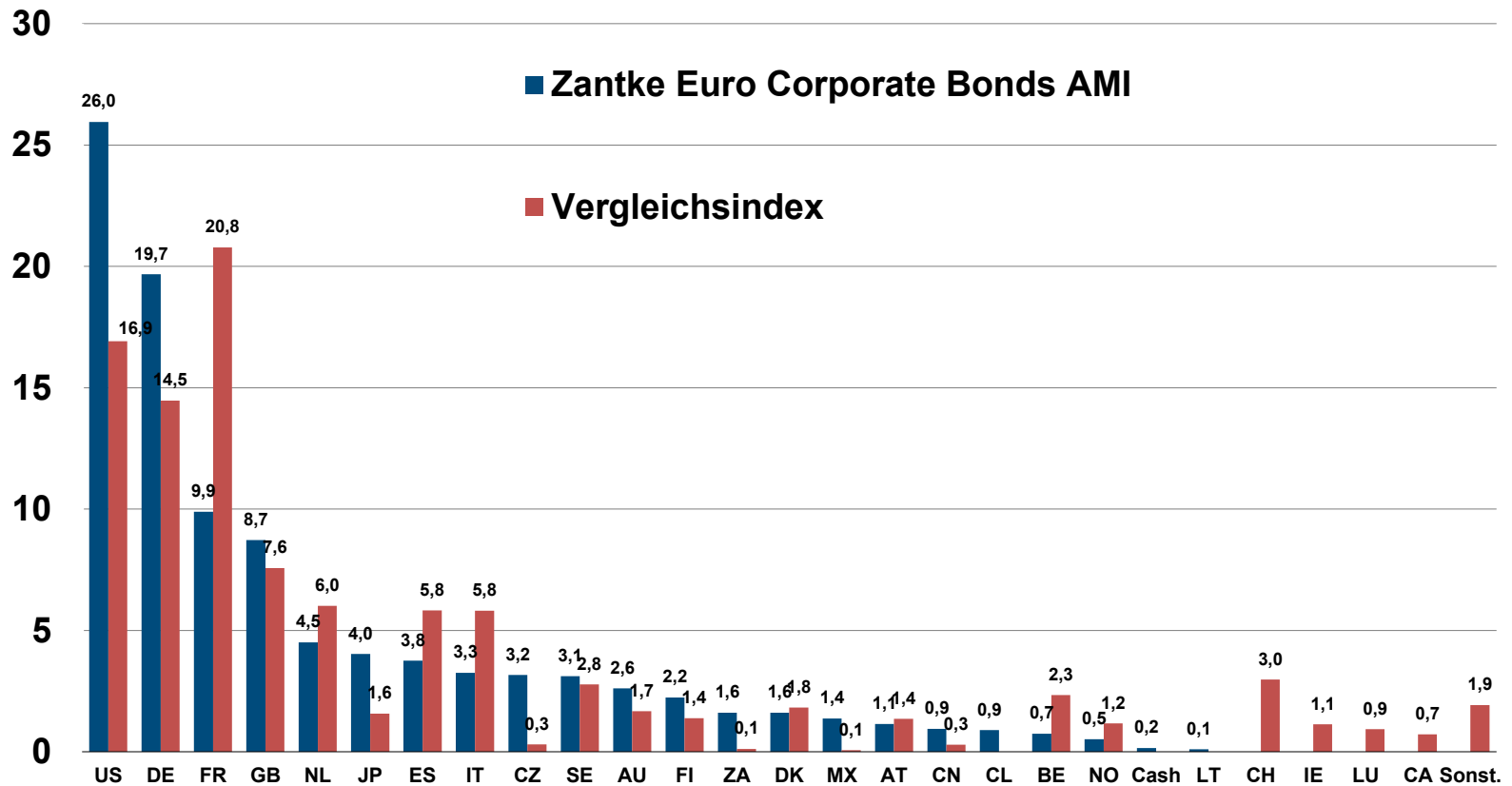
Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.04.2025

Verteilung nach Ländern

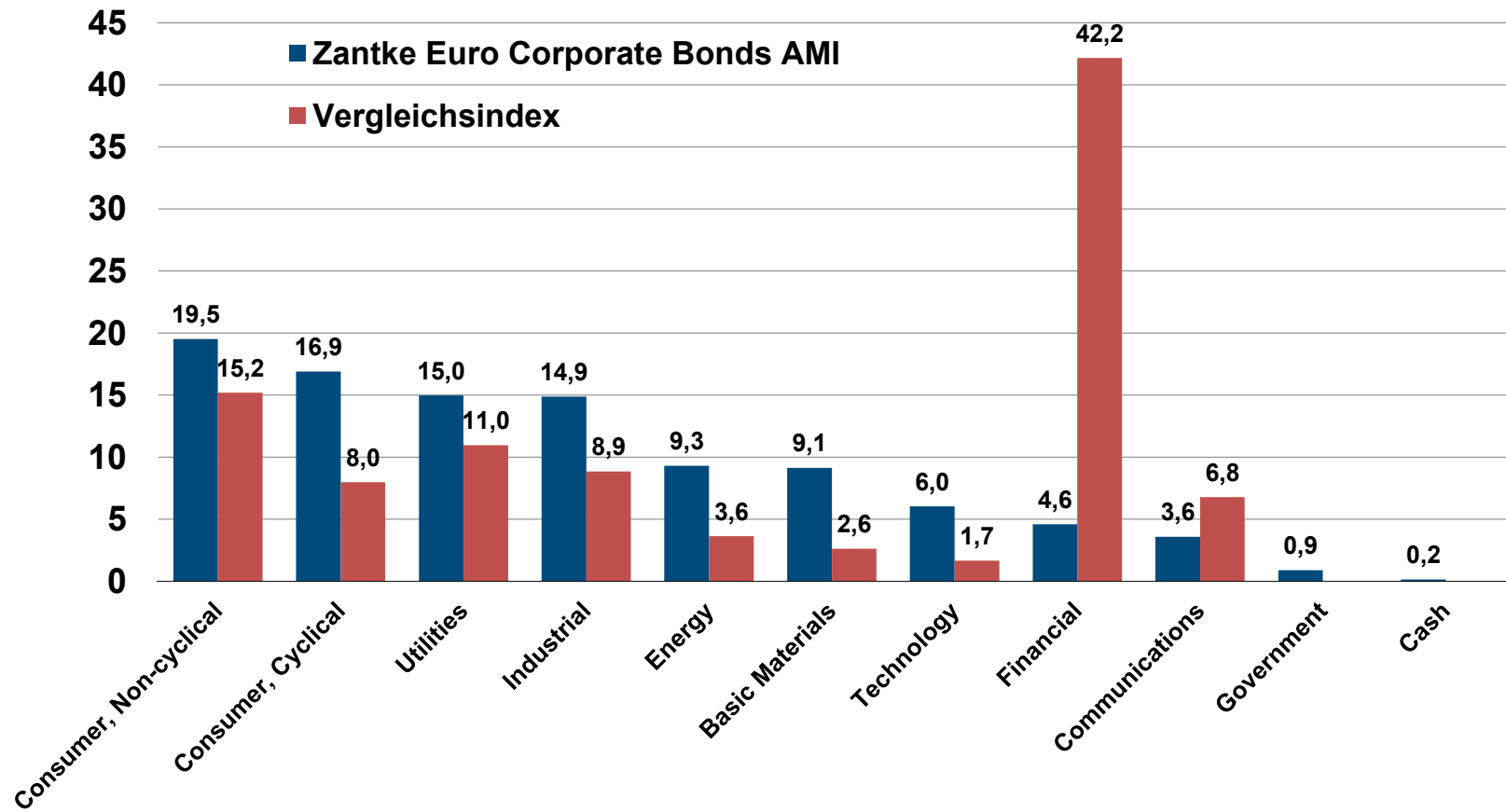
Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.04.2025

Verteilung nach Sektoren

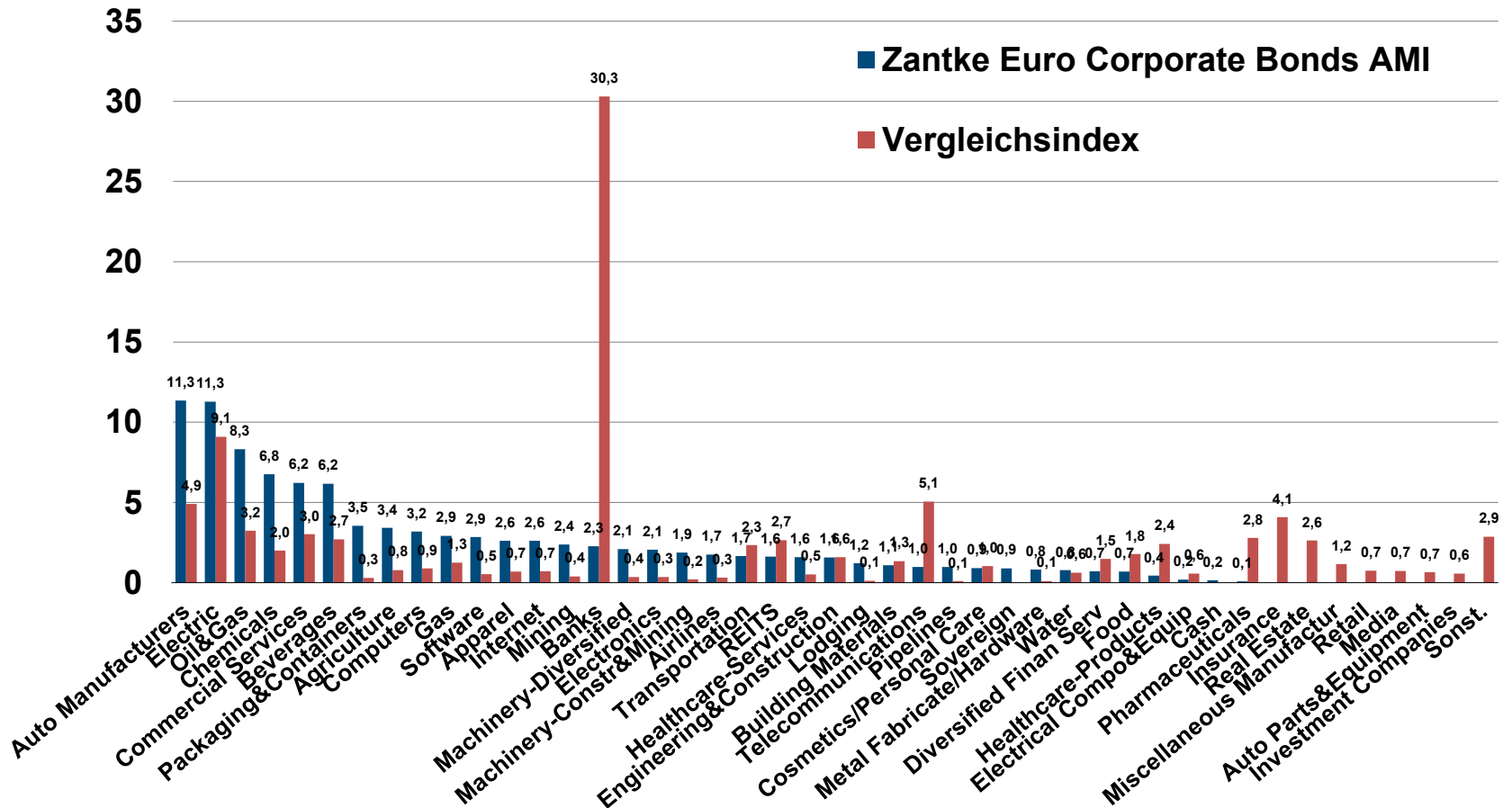
Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.04.2025

Verteilung nach Branchen

Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.04.2025

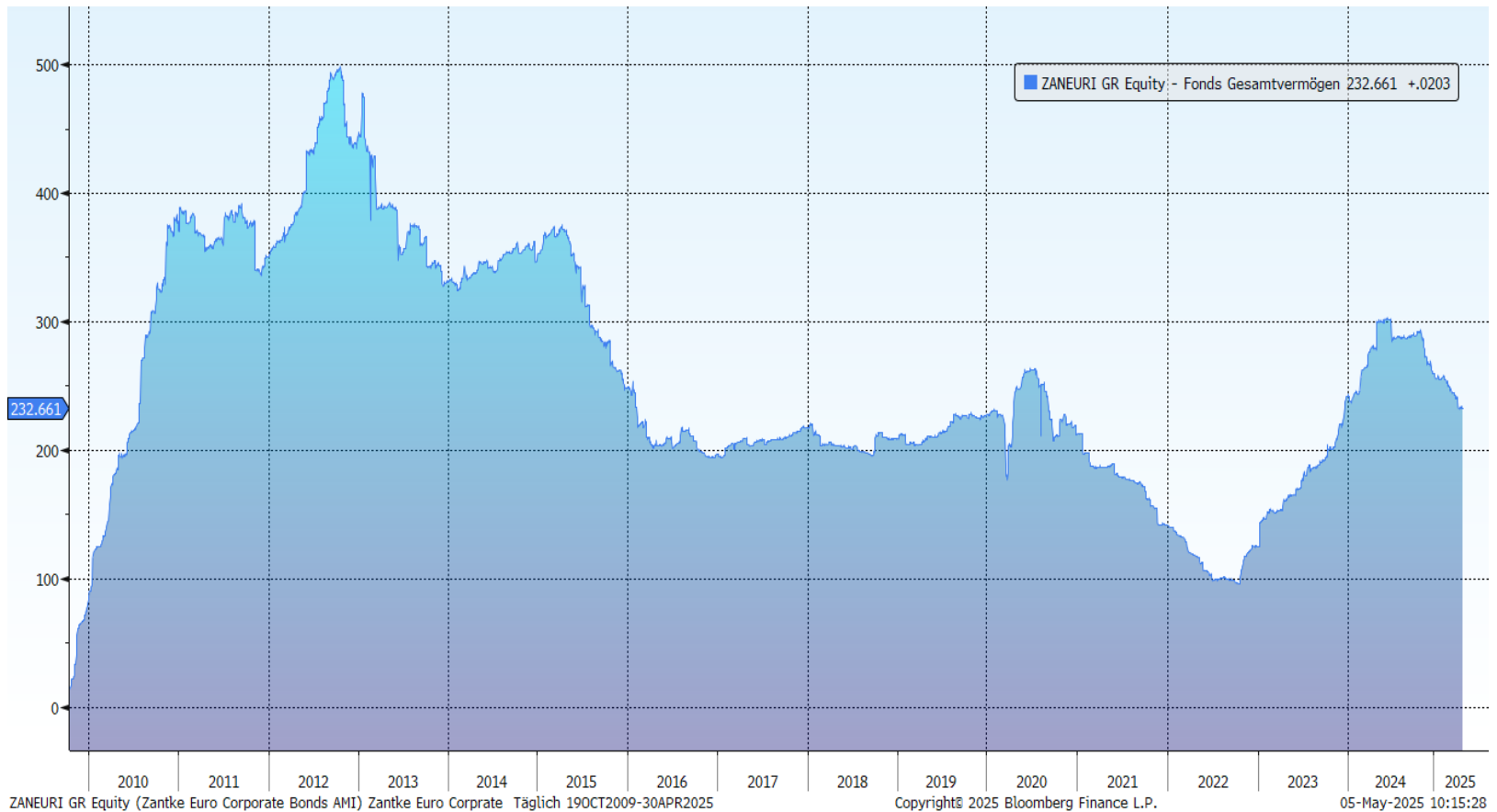
Größte Positionen

Zantke Euro Corporate Bonds AMI

ISIN	COUPON	ISSUER	MATURITY	INDUSTRY GROUP	WEIGHT
XS2187689034	3,500	VOLKSWAGEN INTL FIN NV	17.06.2080	Auto Manufacturers	2,38%
USU5876JBE48	4,750	MERCEDES-BENZ FIN NA	31.03.2028	Auto Manufacturers	2,15%
XS2323295563	0,046	NIDEC CORP	30.03.2026	Electronics	2,05%
XS2773789065	3,625	EPIROC AB	28.02.2031	Machinery-Constr&Mining	1,88%
XS2595036554	4,000	AIR PRODUCTS & CHEMICALS	03.03.2035	Chemicals	1,86%
XS1501166869	3,369	TOTALENERGIES SE	06.10.2080	Oil&Gas	1,78%
XS2892988275	3,625	DEUTSCHE LUFTHANSA AG	03.09.2028	Airlines	1,75%
XS2819335311	4,250	WP CAREY INC	23.07.2032	REITS	1,62%
XS2828917943	4,375	REDEXIS SA	30.05.2031	Gas	1,61%
XS2829852842	4,500	ALLIANDER NV	27.06.2080	Electric	1,60%

Entwicklung des Fondsvolumens

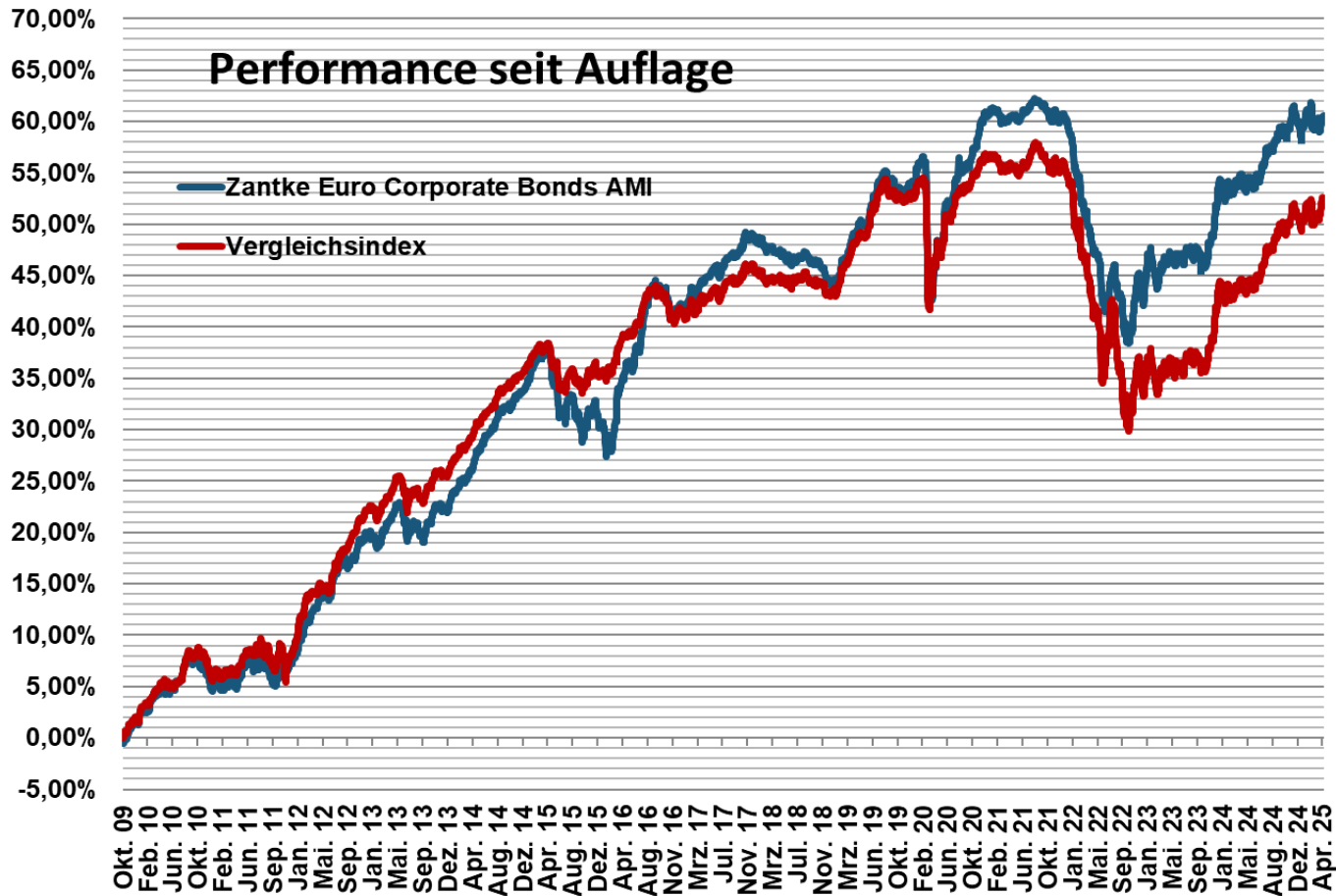
in Mio. EUR



Performance* Zantke Euro Corporate Bonds AMI I

vs. Vergleichsindex

* nach Kosten



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.04.2025

Chancen und Risiken des Unternehmensanleihenfonds

Chancen

- 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

Risiken

- 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

Kontakt

Zantke Asset Management GmbH & Co. KG

Marienstraße 43 Postfach 15 04 49
70178 Stuttgart 70076 Stuttgart

Telefon +49 (0)711 664831-0
Telefax +49 (0)711 664831-29
info@zantke-am.de

Disclaimer

Diese Information ist nur für institutionelle Investoren bestimmt. Diese Information dient der Produktwerbung. Diese Präsentation dient ausschließlich Informationszwecken und stellt keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen dar. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ermöglicht keine Prognose für die Zukunft. Alleinige Grundlage für den Kauf von Fondsanteilen ist der jeweils gültige Verkaufsprospekt in Verbindung mit dem neuesten Rechenschafts- oder Halbjahresbericht des Fonds. Die vorgenannten Unterlagen erhalten Sie von der Zantke Asset Management GmbH & Co. KG. Außerdem können Sie die Unterlagen unter www.zantke-am.de herunterladen. Die Dokumentation basiert auf Informationen aus Quellen, die wir für zuverlässig halten. Für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität der hier genannten Informationen übernimmt die Zantke Asset Management GmbH & Co. KG jedoch keine Gewähr.

© Copyright: Diese Präsentation ist urheberrechtlich geschützt.