
Berater - Fondspräsentation

Zantke Euro Corporate Bonds AMI

Zantke Asset Management GmbH & Co. KG
31. Mai 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.

Auflagedatum: 19. Oktober 2009
Geschäftsjahr: 01.01. - 31.12.
Währung: Euro
Ertragsverwendung: Ausschüttend
Verwahrstelle: UBS Europe SE
KVG: Ampega 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



SAUREN
FONDSMANAGER-RATING



Zantke Euro Corporate Bonds AMI I (a)

Morningstar Rating™ (Basis zur Kategorie)				30.04.2025
	Morningstar Return	Morningstar Risk	Morningstar Rating™	
3 Jahre	über Durchschnitt	unter Durchschnitt	★★★★	
5 Jahre	über Durchschnitt	unter Durchschnitt	★★★★	
10 Jahre	Hoch	Durchschnitt	★★★★	
Gesamt	Hoch	Durchschnitt	★★★★	

Kategorie: Unternehmensanleihen (EUR)

Konditionen des Unternehmensanleihenfonds

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:	0,00 % – 2,00 %
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)

Monatliche Rating (Bilanz zur Kategorie)				10.04.2024
3 Jahre	Monatliche Rating über Durchschnitt	Monatliche Rating unter Durchschnitt	Monatliche Rating	
5 Jahre	über Durchschnitt	unter Durchschnitt	*****	
10 Jahre	Hoch	Durchschnitt	*****	
Gesamt	Hoch	Durchschnitt	*****	

Kategorie: Unternehmensanleihen (H)

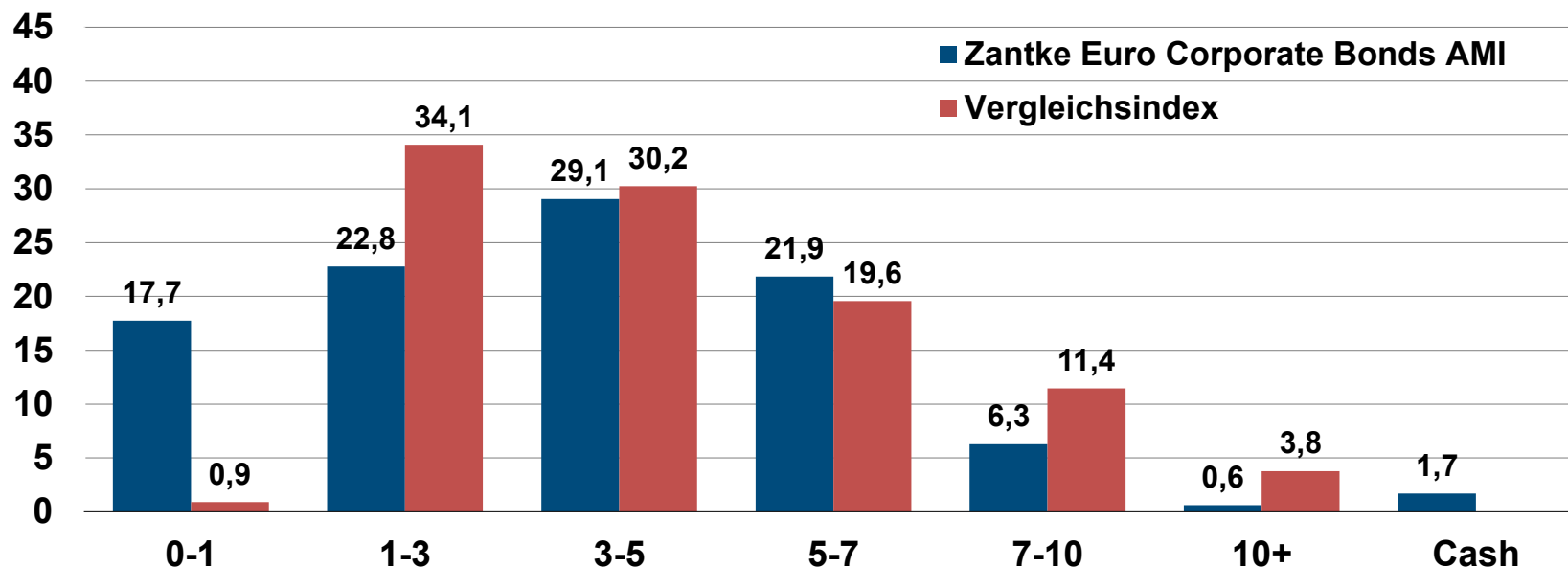
Managerkommentar Mai 2025

Der MSCI World Index verzeichnete im Mai einen starken Wertzuwachs von +5,98 % in USD und liegt somit auch im laufenden Jahr auf USD-Basis wieder rund 5 % im Plus. Gleichzeitig verbesserte sich die Stimmung am Markt für Unternehmensanleihen. Hier engten sich v. a. die Spreads von High Yield Anleihen in USD (H0A0 -62 BP), aber auch in EUR (HE00 -43 BP) stark ein. Im Segment Investment Grade sind die Risikoprämien von Anleihen in USD (COA0 -17 BP) ebenfalls stärker als in EUR (ER00 -13 BP) gefallen. Im Risk-On-Modus an den Finanzmärkten sind die Kapitalmarktzinsen von vermeintlich sicheren Staatsanleihen, z. B. im Laufzeitenbereich 10 J. in den USA um +24 BP und in Deutschland um +6 BP, angestiegen. Fundamental lässt sich die an den Aktien- sowie Kreditmärkten wieder deutlich zugenommene Risikobereitschaft nur sehr schwer erklären. Im Wesentlichen dürften die Schockreaktionen auf den sogenannten „Liberation Day“ wieder ausgepreist worden sein, da die angedrohten enormen Schutzzölle zwischen den USA und den wichtigsten Handelspartnern zumindest bisher nicht greifen. Zwischen den USA und China hat sich die zuvor sehr angespannte Lage sogar deutlich entspannt. Mitte Mai einigten sich beide Länder darauf, anstelle von gegenseitigen Strafzöllen von teils über 100 % zunächst nur Zölle von 10 % auf die meisten US-Produkte und 30 % auf die meisten chinesischen Produkte zu erheben. Allerdings drohte US-Präsident Trump mit pauschalen Zöllen von 50 % auf alle EU-Importe, die im Juli in Kraft treten sollen. Dennoch kletterte der DAX im Mai erneut um +6,67 % und im laufenden Jahr 2025 sogar um über 20 % auf neue Rekordhochs, was in Anbetracht der hohen Exportabhängigkeit der deutschen Großkonzerne verwunderlich ist. Zumal der deutsche Einkaufsmanagerindex (Composite PMI) im Mai, trotz der geplanten gigantischen Staatsausgaben für Rüstung und Infrastruktur, bereits wieder deutlich unter die Wachstumsschwelle auf 48,6 Punkte (Vormonat 50,1 Punkte) rutschte. Der EUR/USD-Wechselkurs blieb im letzten Monat ohne neue wichtige geldpolitische Impulse recht stabil.

Unserer Ansicht nach bleiben im globalen Handelsstreit nach wie vor viele Fragen offen. Insbesondere für die EU haben die Risiken hierbei zuletzt deutlich zugenommen. Zumal die Wachstumsperspektiven in der EU und Deutschland wegen der altbekannten Probleme, wie Fachkräftemangel, Bürokratiehürden, hoher Energiepreise und geopolitischer Unsicherheit, ohnehin gering bleiben dürften. Aufgrund der gigantischen Staatsausgaben und der expansiveren Geldpolitik der EZB sollte darüber hinaus die Inflation hierzulande mittelfristig wieder steigen. Die Modified Duration im Fonds bleibt mit 3,43 daher zunächst deutlich unter dem Niveau des Vergleichsindex (4,47).

Verteilung nach Duration

Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



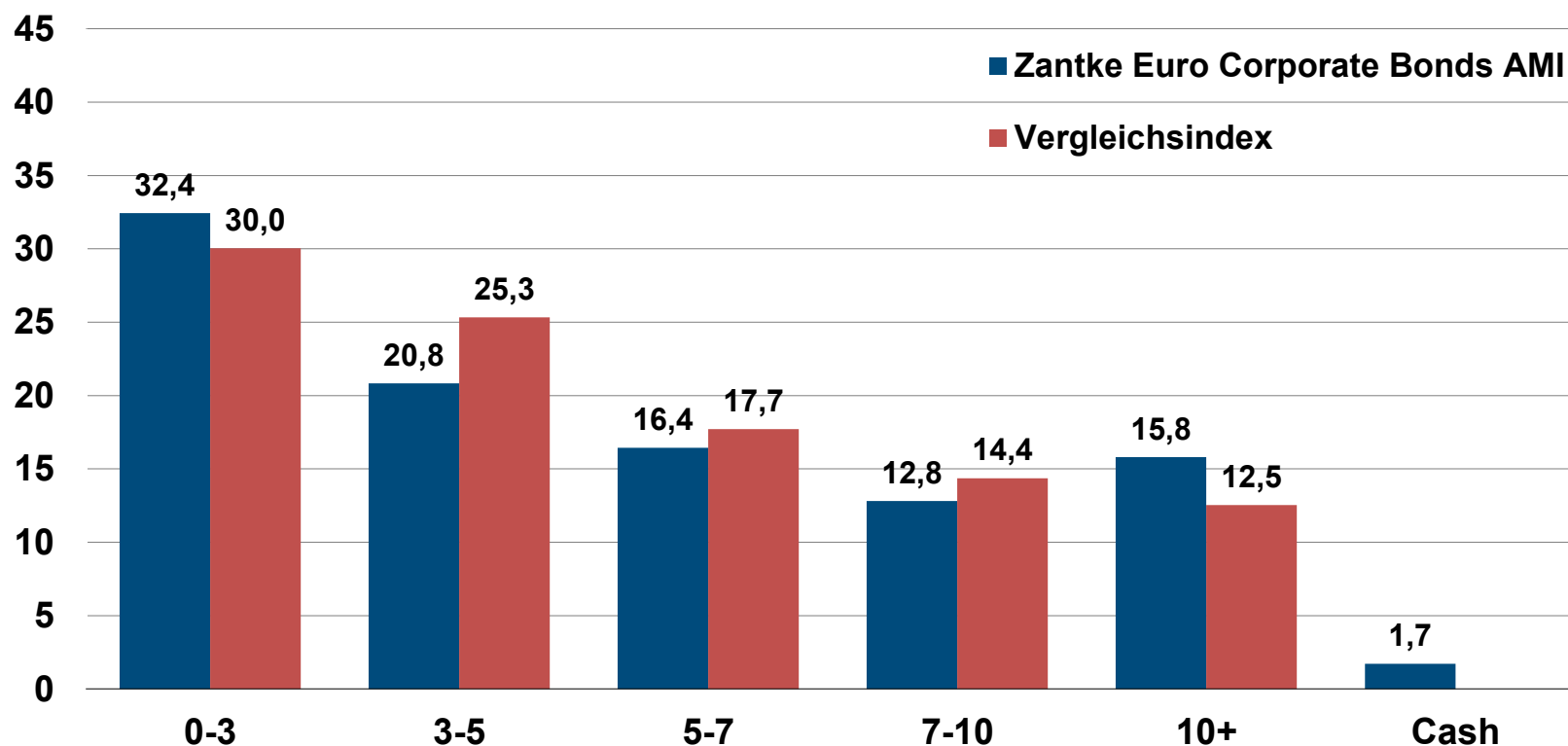
	<u>Fonds</u>	<u>Vergleichsindex</u>
Gewichtete Marktrendite bis Fälligkeit:	3,69 % (nach Hedge 3,23%)	3,16 %
Gewichteter Kupon:	3,35 %	2,70 %
Modified Duration:	3,43	4,47

Sehr gute Risikostreuung des Fonds durch 111 Anleihen (93 Emittenten)

Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.05.2025

Verteilung nach Laufzeiten

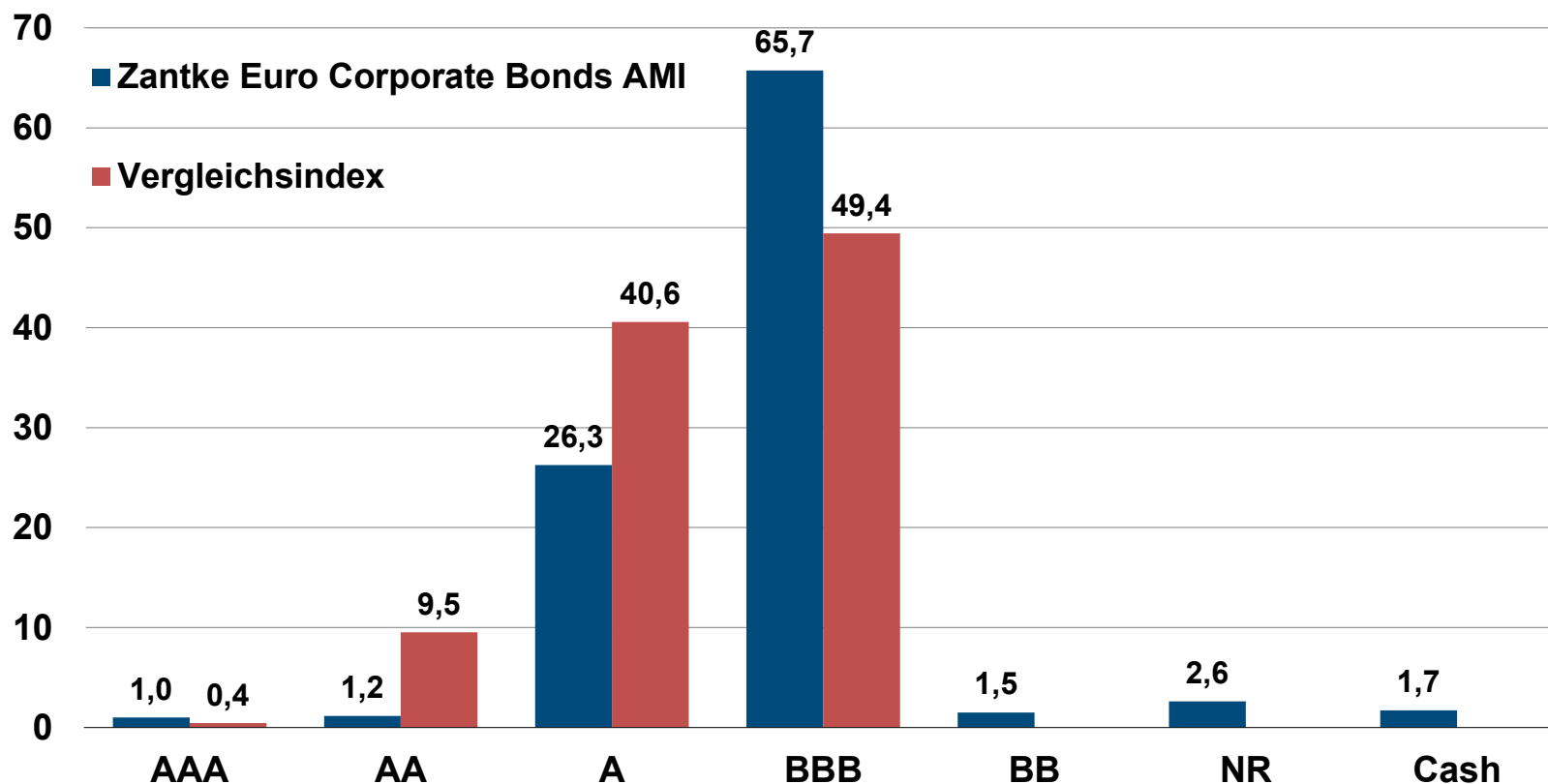
Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.05.2025

Verteilung nach Rating

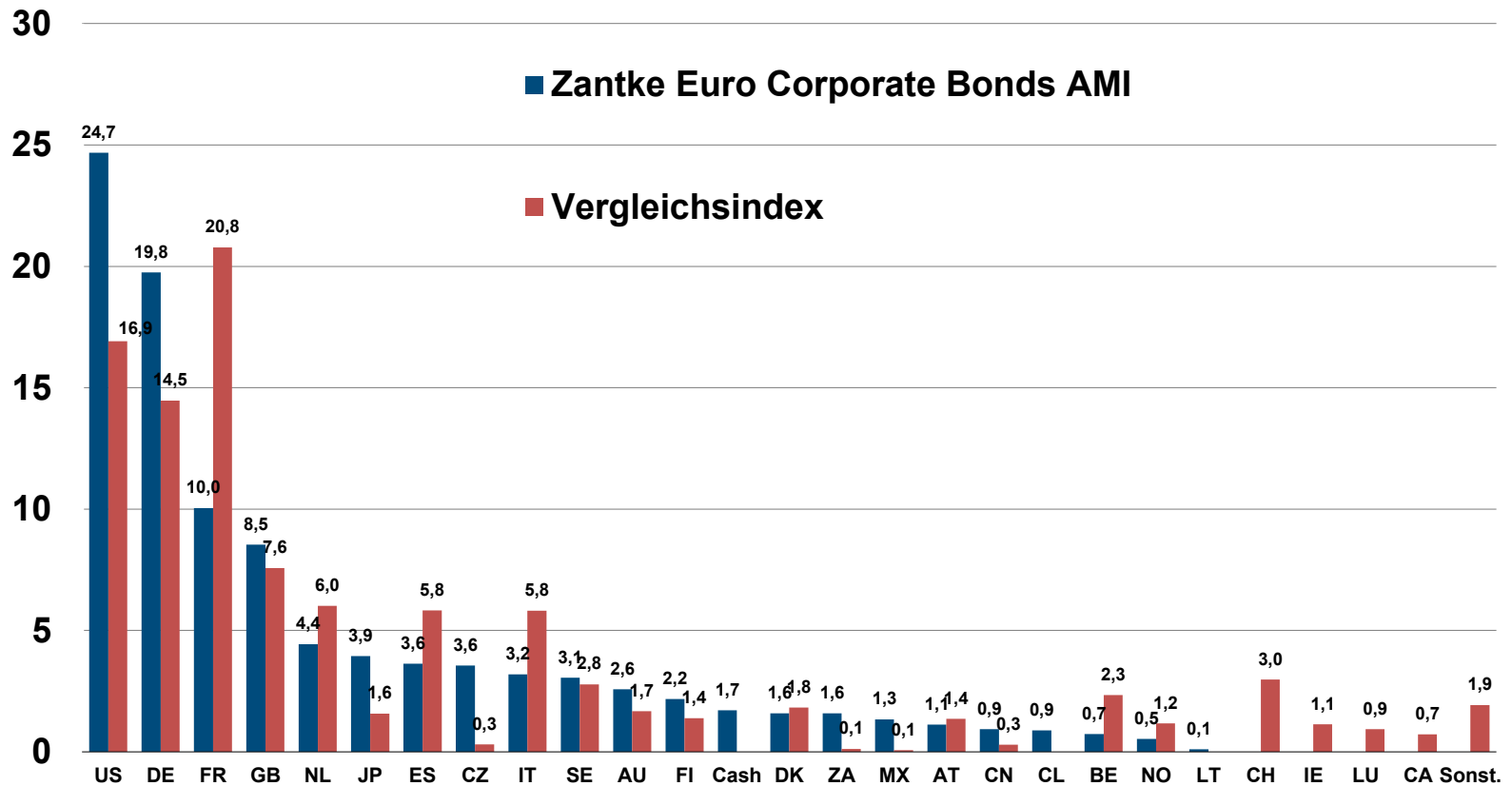
Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.05.2025

Verteilung nach Ländern

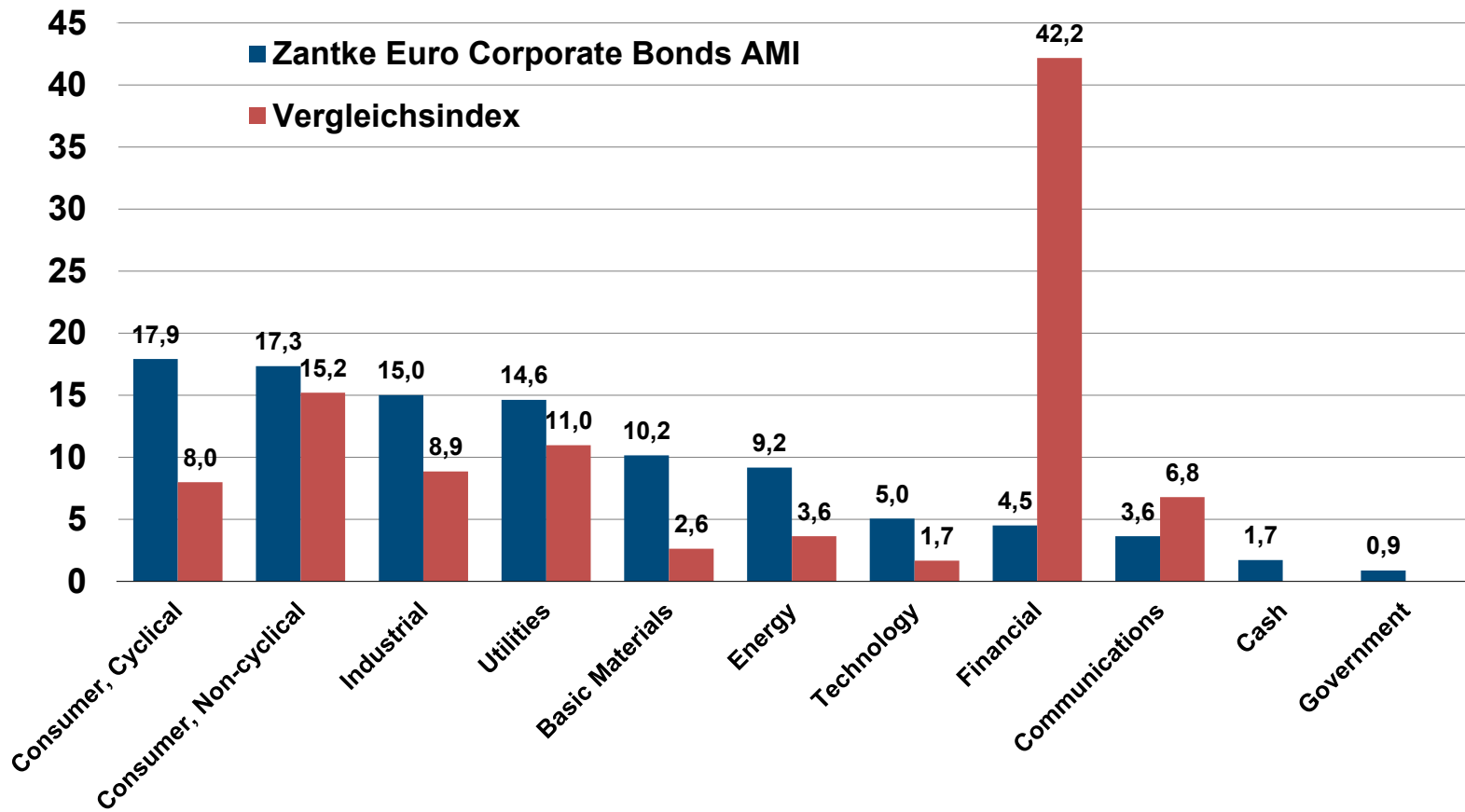
Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.05.2025

Verteilung nach Sektoren

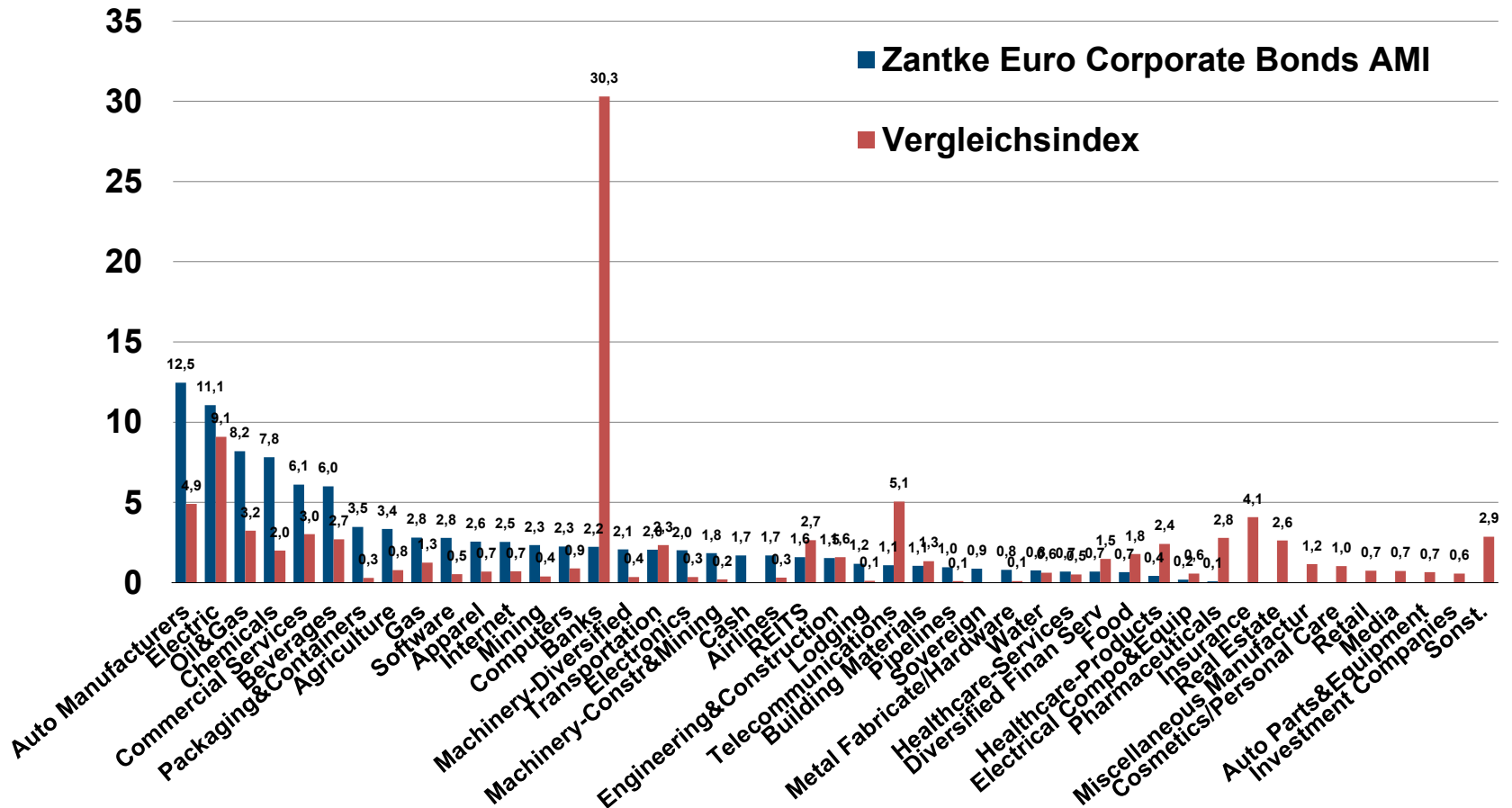
Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.05.2025

Verteilung nach Branchen

Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.05.2025

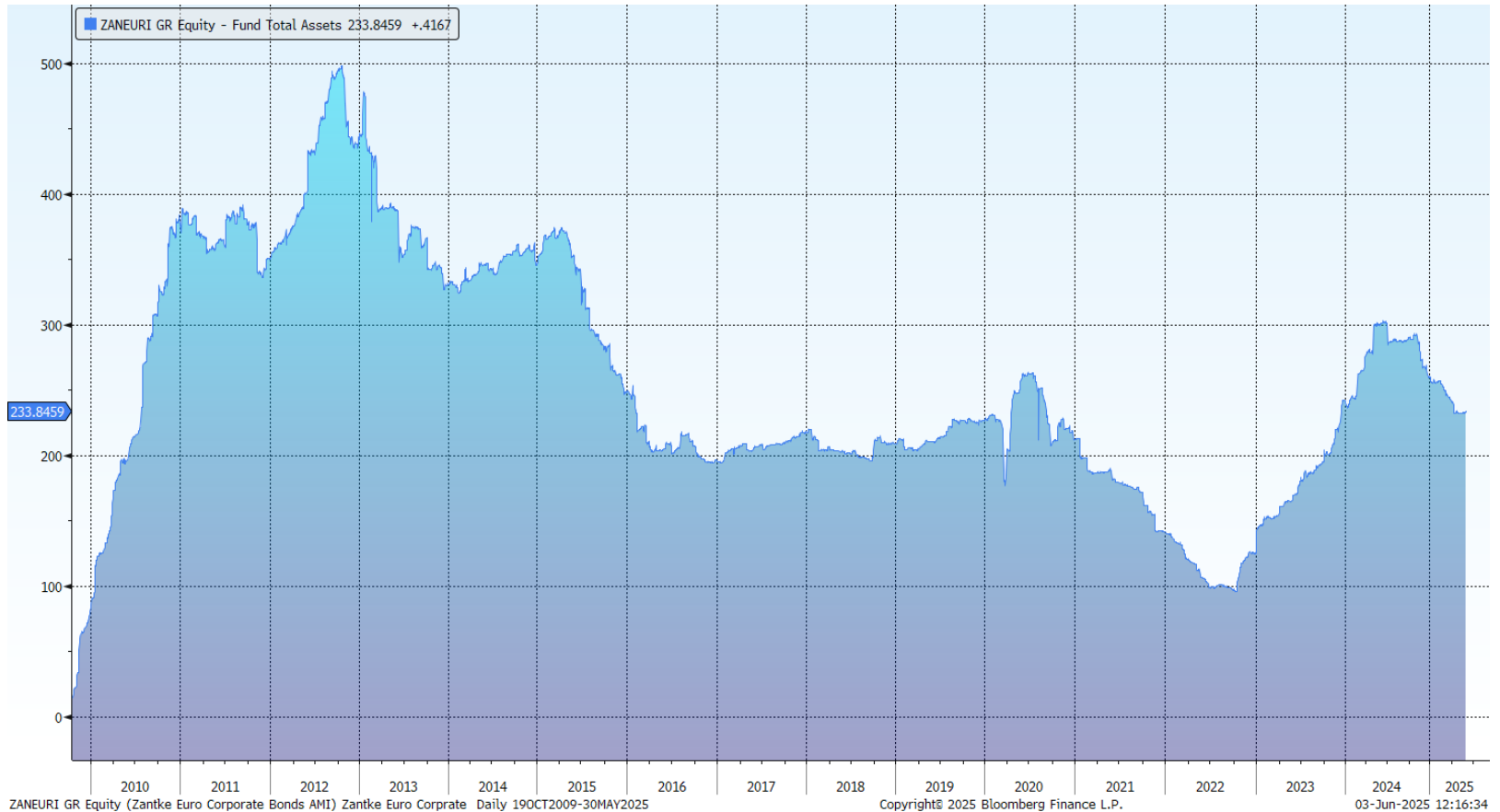
Größte Positionen

Zantke Euro Corporate Bonds AMI

ISIN	COUPON	ISSUER	MATURITY	INDUSTRY GROUP	WEIGHT
XS2187689034	3,500	VOLKSWAGEN INTL FIN NV	17.06.2080	Auto Manufacturers	2,34%
USU5876JBE48	4,750	MERCEDES-BENZ FIN NA	31.03.2028	Auto Manufacturers	2,13%
XS2323295563	0,046	NIDEC CORP	30.03.2026	Electronics	2,01%
XS2773789065	3,625	EPIROC AB	28.02.2031	Machinery-Constr&Mining	1,85%
XS2595036554	4,000	AIR PRODUCTS & CHEMICALS	03.03.2035	Chemicals	1,82%
XS1501166869	3,369	TOTALENERGIES SE	06.10.2080	Oil&Gas	1,75%
		Kasse			1,70%
XS2892988275	3,625	DEUTSCHE LUFTHANSA AG	03.09.2028	Airlines	1,70%
XS2819335311	4,250	WP CAREY INC	23.07.2032	REITS	1,59%
XS2829852842	4,500	ALLIANDER NV	27.06.2080	Electric	1,58%

Entwicklung des Fondsvolumens

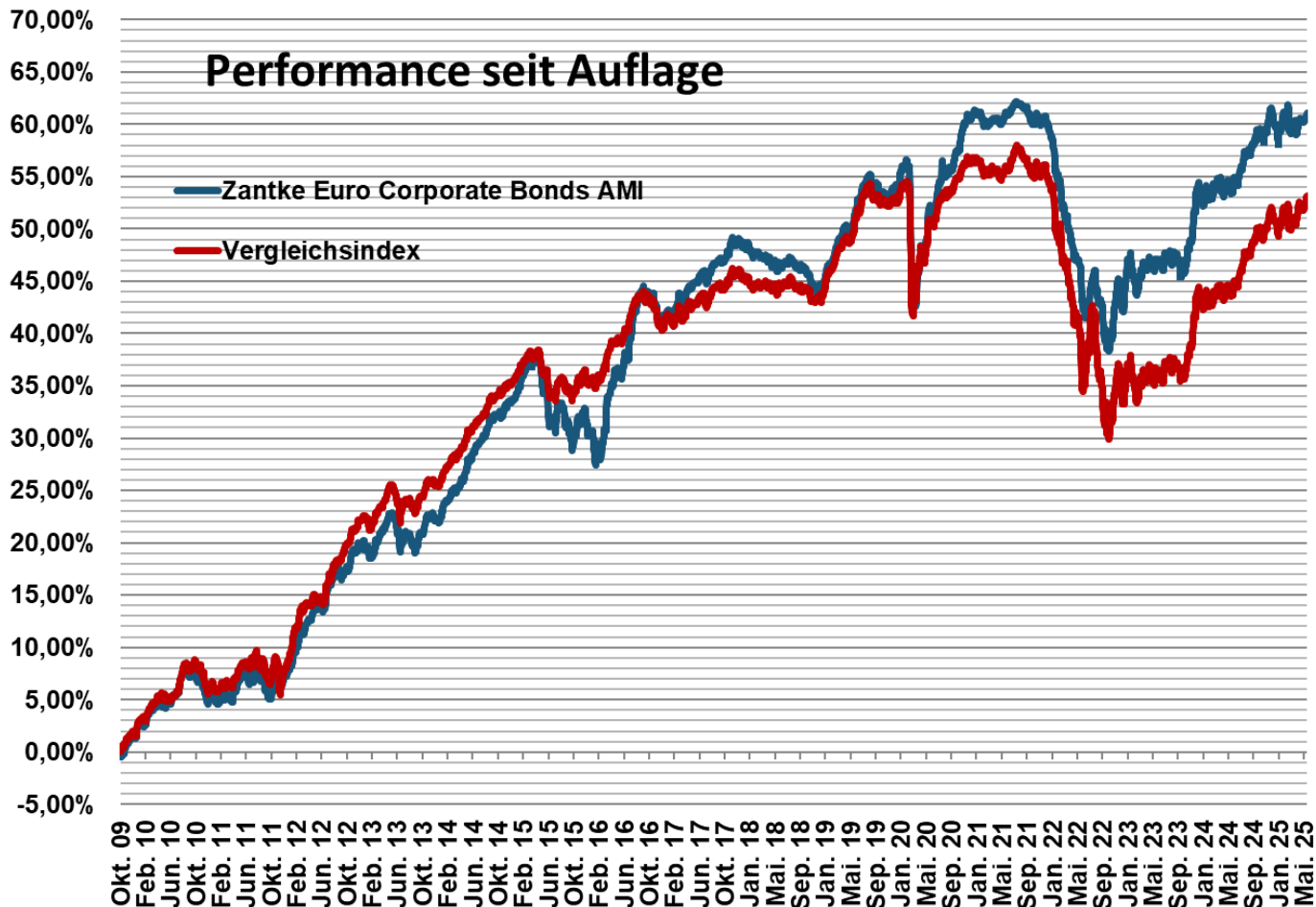
in Mio. EUR



Performance* Zantke Euro Corporate Bonds AMI I

vs. Vergleichsindex

* nach Kosten



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.05.2025

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.