

---

# **Berater - Fondspräsentation**

# **Zantke Euro Corporate Bonds AMI**

**Zantke Asset Management GmbH & Co. KG**

**30. Juni 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,<br>Luxemburg nur institutionelle Anteilsklasse,<br>Schweiz nur qualifizierte Anleger |
| Vergleichsindex:   | ICE BofAML Euro Corporate Index   |
| Anlagekategorie:   | Rentenfonds   |



**SAUREN**  
FONDSMANAGER-RATING



**Zantke Euro Corporate Bonds AMI I (a)**

Morningstar-  
Rating für Fonds  
Allgemein



# 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)

Morningstar-  
Rating für Fonds  
Allgemein



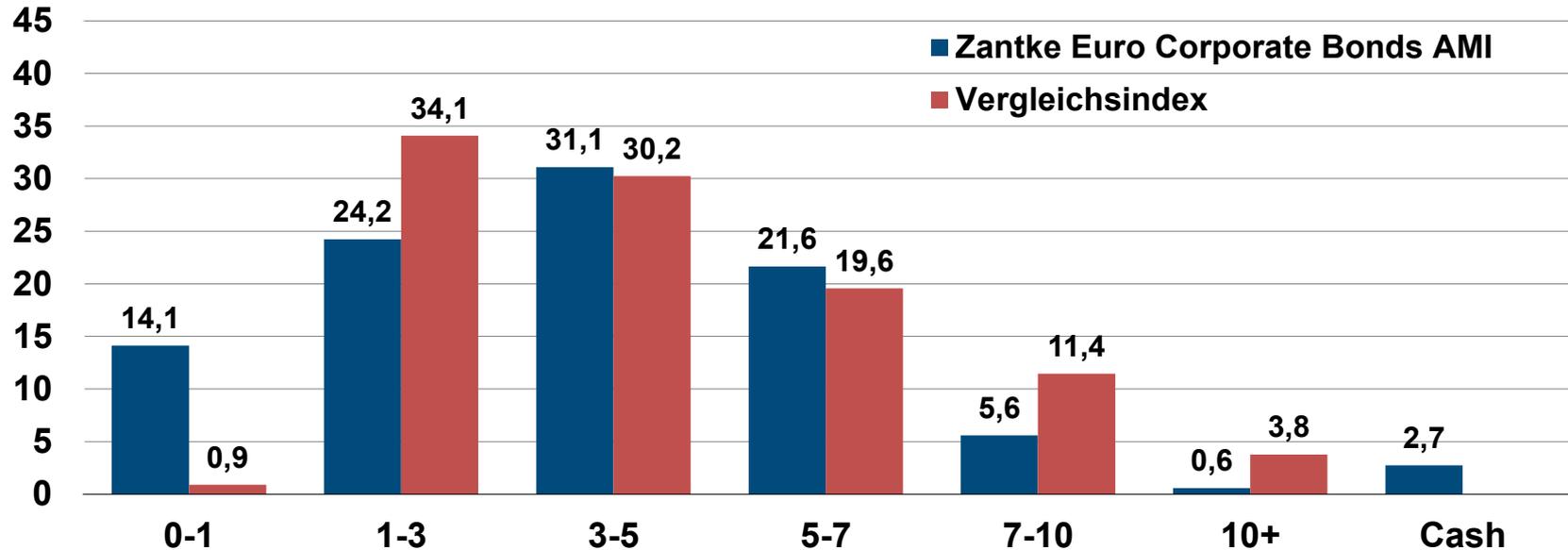
## Managerkommentar Juni 2025

Im Juni lockerte die EZB ihre Geldpolitik erneut und senkte den Einlagensatz zum achten Mal auf 2,00 %. Dagegen hat die US-Notenbank entschieden, den Leitzins unverändert auf einem deutlich höheren Niveau in der Spanne von 4,25 bis 4,50 % zu belassen. Fed-Chef Powell sieht u. a. Unsicherheiten hinsichtlich der diskutierten Handelszölle, die potenziell inflationsfördernd wirken könnten, und wartet daher auf mehr Klarheit. Infolgedessen mehrten sich die Spekulationen, dass US-Präsident Trump, der niedrigere Leitzinsen fordert, bereits im Herbst 2025 einen Nachfolger für den Fed-Vorsitz benennen möchte, obwohl Powells reguläre Amtszeit erst im Mai 2026 ausläuft. Die Anleger hoffen daher spätestens Mitte 2026 auf eine deutliche Lockerung der US-Geldpolitik, was die starke USD-Abwertung von fast 4,00 % gegenüber dem Euro im Juni erklären könnte. Das Sentiment für den USD blieb sehr negativ, denn grundsätzlich sprechen die sonstigen Nachrichten, wie die zunehmenden geopolitischen Risiken, die anhaltend robuste US-Wirtschaft, die bisher ausgebliebene Eskalation im globalen Zollstreit sowie die vergleichsweise restriktive US-Geldpolitik fundamental eher für einen festeren US-Dollar. In diesem Umfeld legte der S&P 500 im Juni um +5,08 % in USD zu und kletterte auf neue Allzeithochs. Auch zehnjährige US-Staatsanleihen waren gemessen an der deutlich gefallenem Umlaufrendite (-17 BP) im Gegensatz zu Bundesanleihen (+11 BP) verstärkt gesucht. Ein ähnliches Bild zeigte sich auch bei High Yield Anleihen, bei denen sich die Spreads am USD-Markt (H0A0 -36 BP) mehr als doppelt so stark wie im Euro-Segment (HE00 -17 BP) einengten. Die Risikoprämien von Investment Grade Corporates sind in Euro (ER00 -7 BP) etwas stärker als in USD (COA0 -6 BP) gefallen.

Nach unserer Einschätzung bleiben die wirtschaftlichen und politischen Risiken weiterhin erheblich. Im globalen Handelsstreit besteht nach wie vor große Unklarheit. Selbst, wenn die am Ende verhängten Schutzzölle deutlich unter den am „Liberation Day“ angekündigten Niveaus liegen dürften, ist von negativen Auswirkungen auf die Unternehmensgewinne und globalen Lieferketten auszugehen. Dies spricht tendenziell für anziehende Inflationsraten auf beiden Seiten des Atlantiks. Der anhaltende Krieg in der Ukraine bleibt v. a. für Europa ein großes Finanz- und Sicherheitsrisiko. Zudem kann der Nahost-Konflikt jederzeit unerwartet eskalieren, wie der überraschende US-Luftschlag auf die iranischen Atomanlagen verdeutlichte. Damit verbundene potenzielle Öl- und Gaspreisschocks dürften v. a. Europa vergleichsweise hart treffen. Die Modified Duration im Fonds bleibt mit 3,50 daher zunächst deutlich unter dem Niveau des Vergleichsindex (4,49).

# Verteilung nach Duration

Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



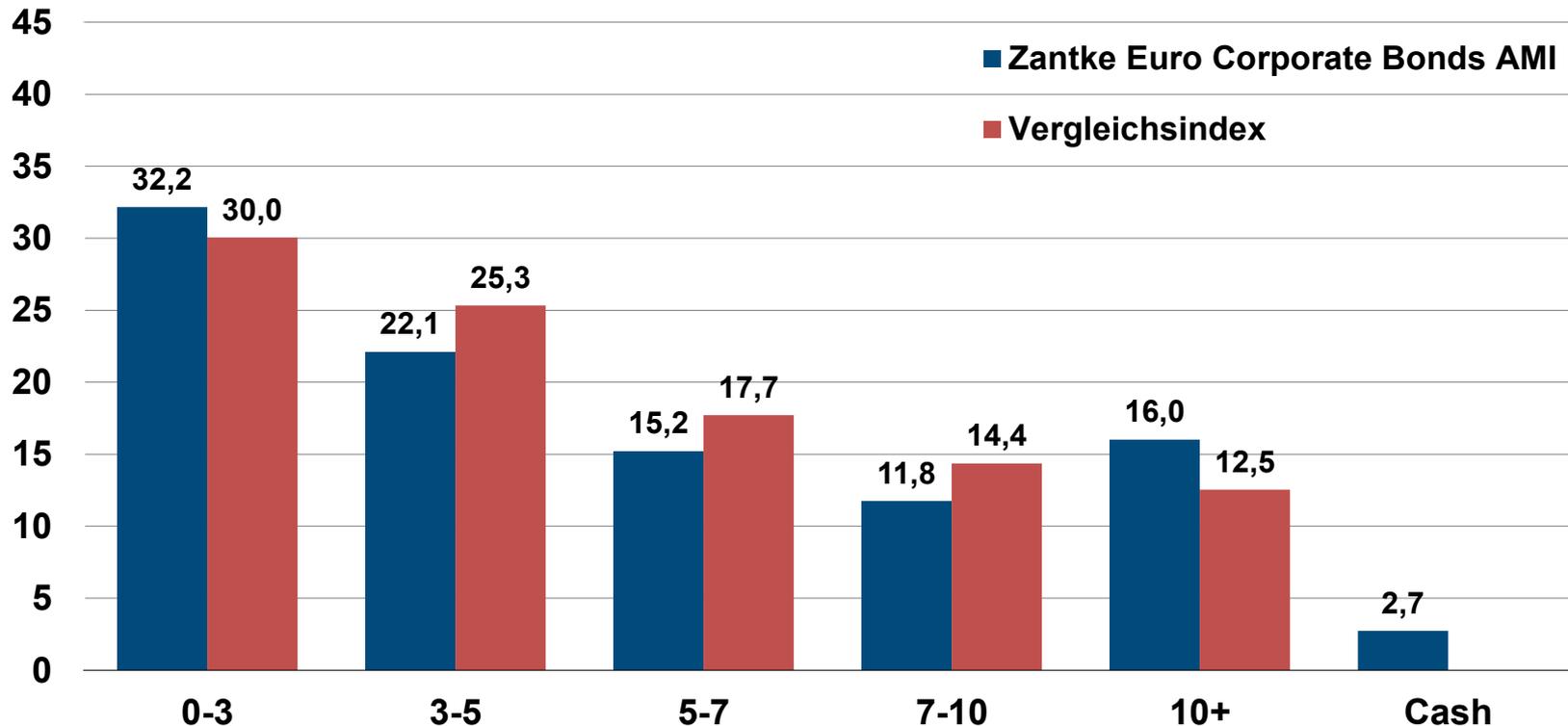
|   | <u>Fonds</u>              | <u>Vergleichsindex</u> |
|---|---------------------------|------------------------|
| Gewichtete Marktrendite bis Fälligkeit: | 3,61 % (nach Hedge 3,19%) | 3,16 %                 |
| Gewichteter Kupon:                      | 3,31 %                    | 2,74 %                 |
| Modified Duration:                      | 3,50                      | 4,49                   |

Sehr gute Risikostreuung des Fonds durch 115 Anleihen (95 Emittenten)

Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.06.2025

# Verteilung nach Laufzeiten

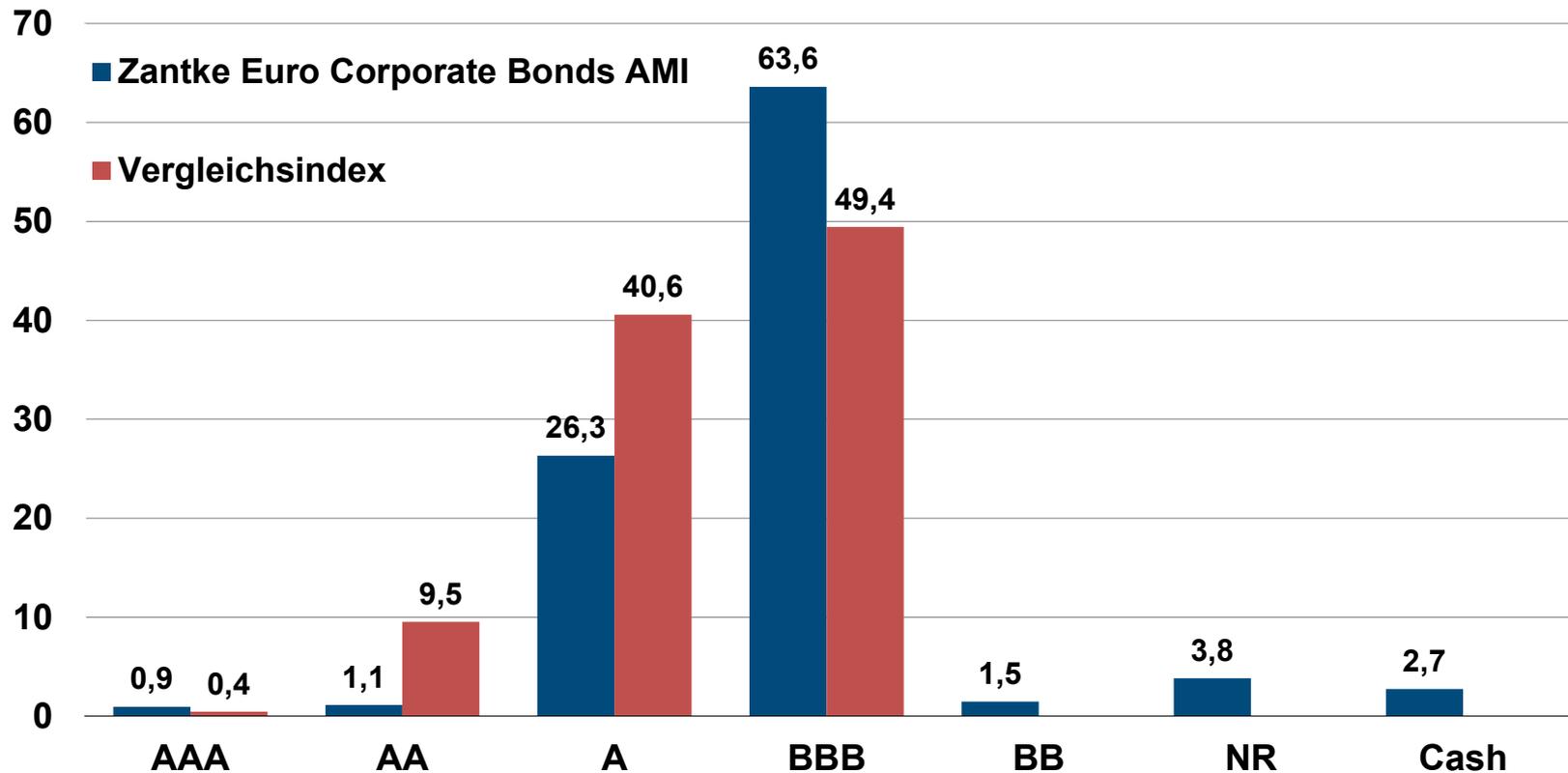
Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.06.2025

# Verteilung nach Rating

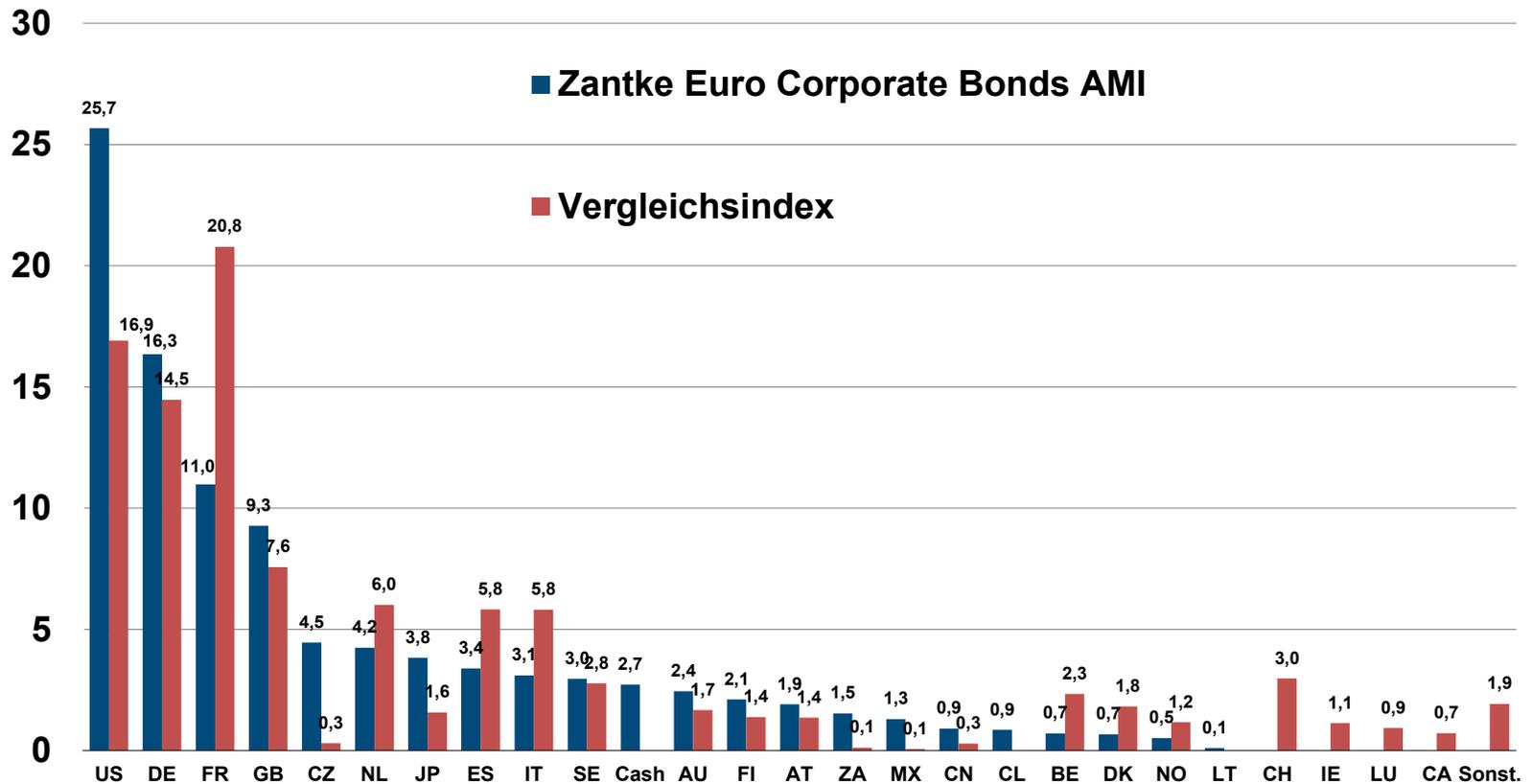
Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.06.2025

# Verteilung nach Ländern

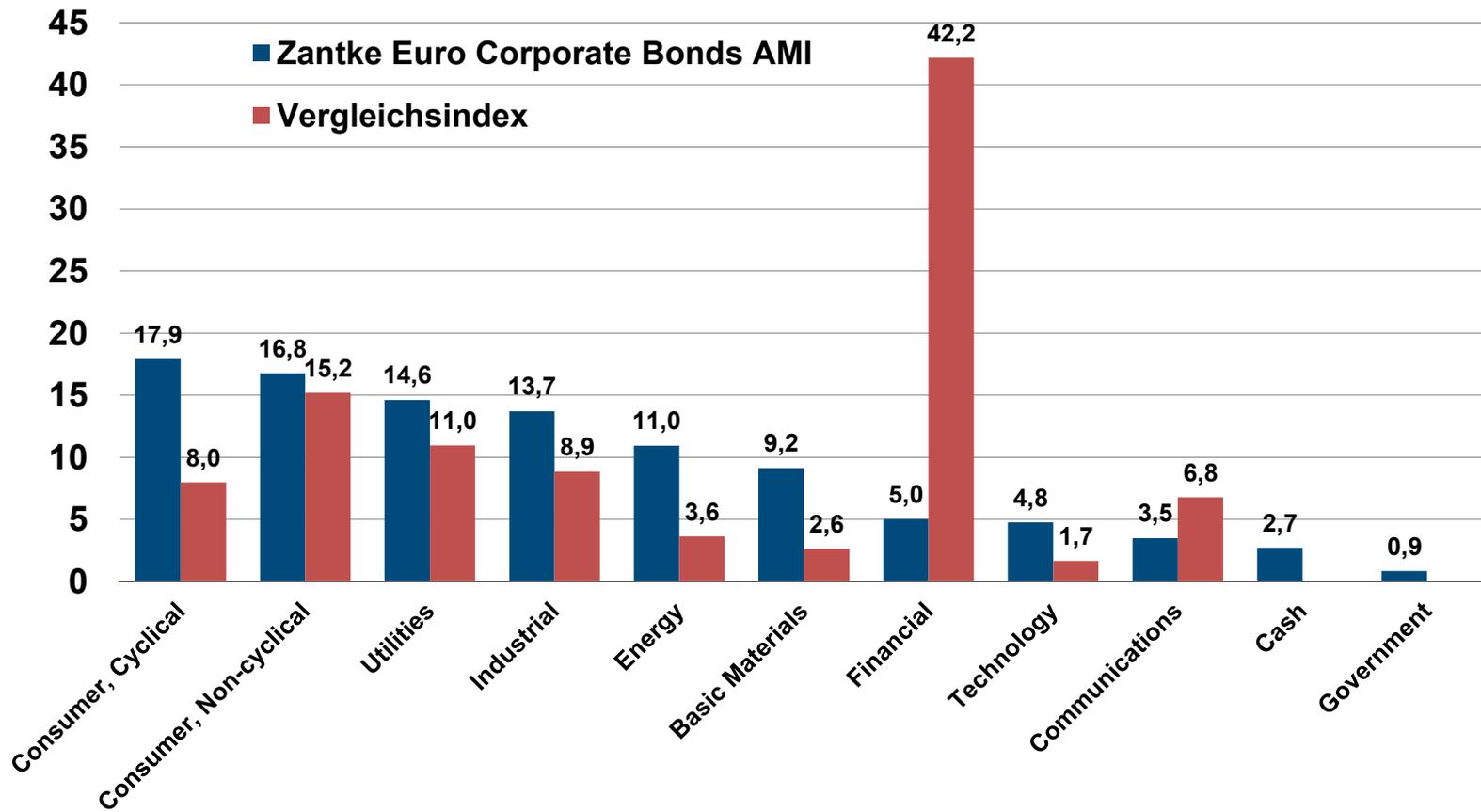
Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.06.2025

# Verteilung nach Sektoren

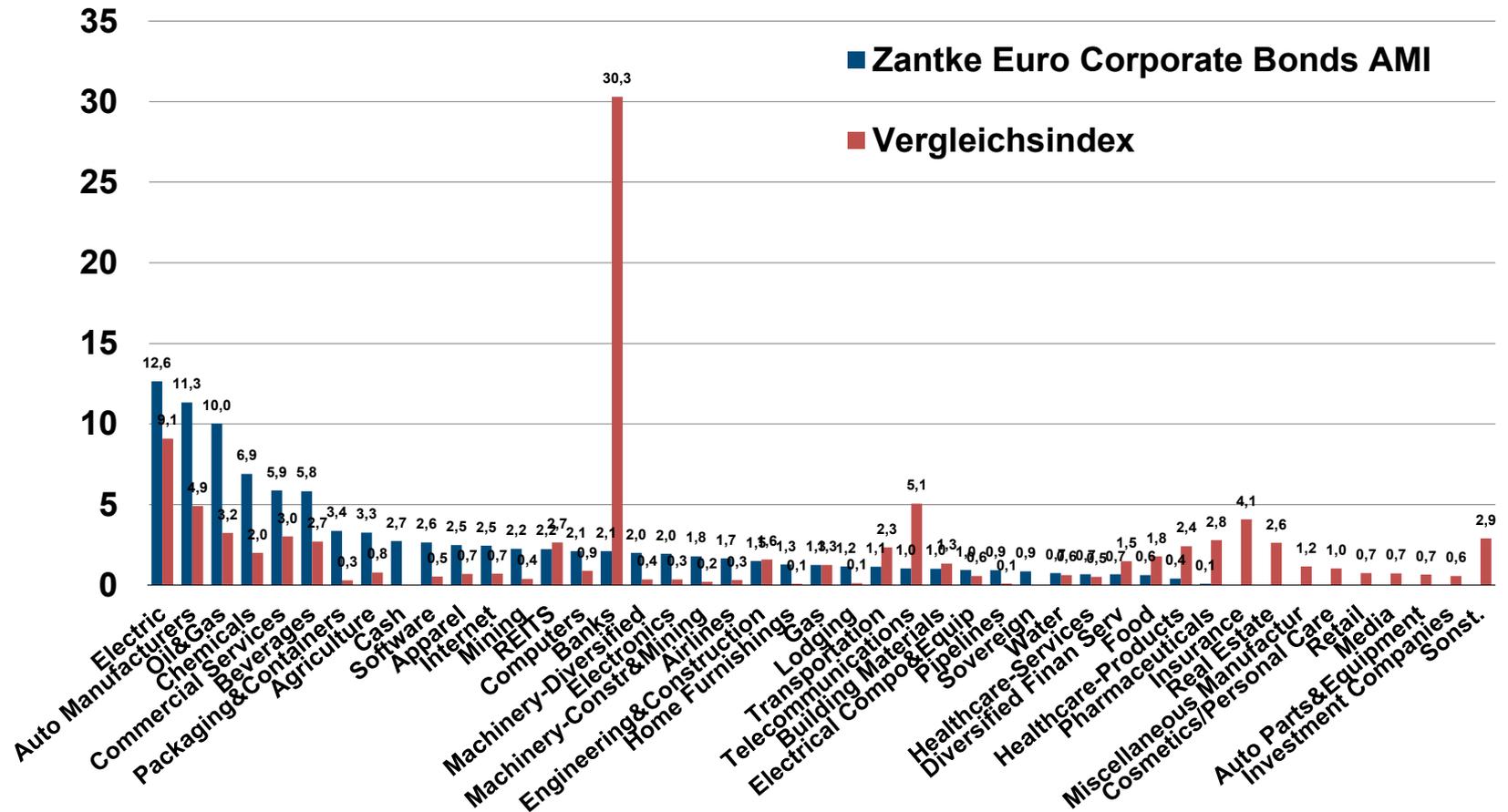
Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.06.2025

# Verteilung nach Branchen

Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.06.2025

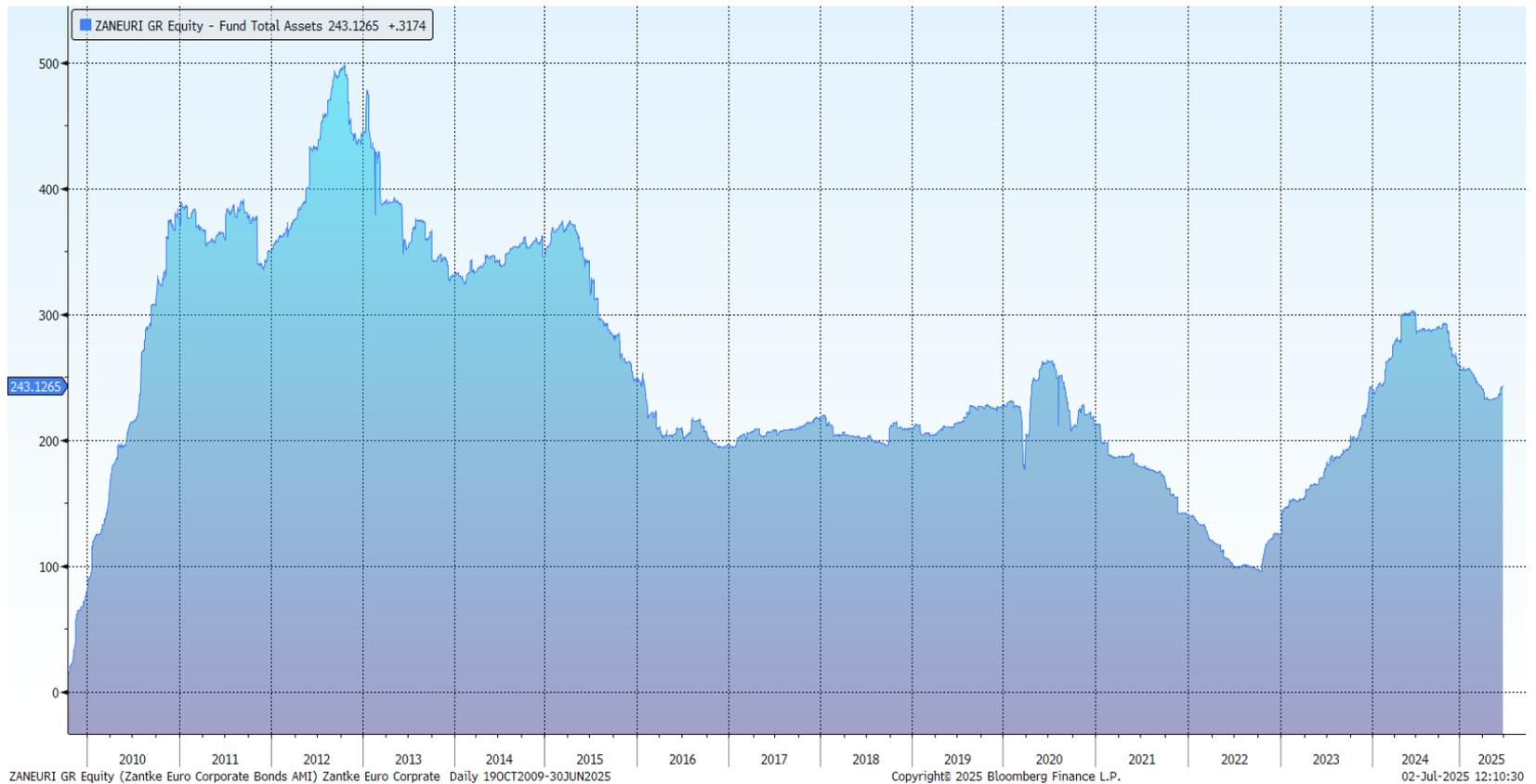
# Größte Positionen

## Zantke Euro Corporate Bonds AMI

| ISIN         | COUPON | ISSUER                   | MATURITY   | INDUSTRY GROUP          | WEIGHT |
|--------------|--------|--------------------------|------------|-------------------------|--------|
|              |        | Kasse                    |            |                         | 2,73%  |
| XS2323295563 | 0,046  | NIDEC CORP               | 30.03.2026 | Electronics             | 1,95%  |
| XS2773789065 | 3,625  | EPIROC AB                | 28.02.2031 | Machinery-Constr&Mining | 1,79%  |
| XS2595036554 | 4,000  | AIR PRODUCTS & CHEMICALS | 03.03.2035 | Chemicals               | 1,77%  |
| XS1501166869 | 3,369  | TOTALENERGIES SE         | 06.10.2080 | Oil&Gas                 | 1,70%  |
| XS2892988275 | 3,625  | DEUTSCHE LUFTHANSA AG    | 03.09.2028 | Airlines                | 1,66%  |
| XS2903447519 | 2,875  | HYUNDAI CAPITAL AMERICA  | 26.06.2028 | Auto Manufacturers      | 1,66%  |
| USU5876JBE48 | 4,750  | MERCEDES-BENZ FIN NA     | 31.03.2028 | Auto Manufacturers      | 1,65%  |
| XS2819335311 | 4,250  | WP CAREY INC             | 23.07.2032 | REITS                   | 1,55%  |
| XS2829852842 | 4,500  | ALLIANDER NV             | 27.06.2080 | Electric                | 1,48%  |

# Entwicklung des Fondsvolumens

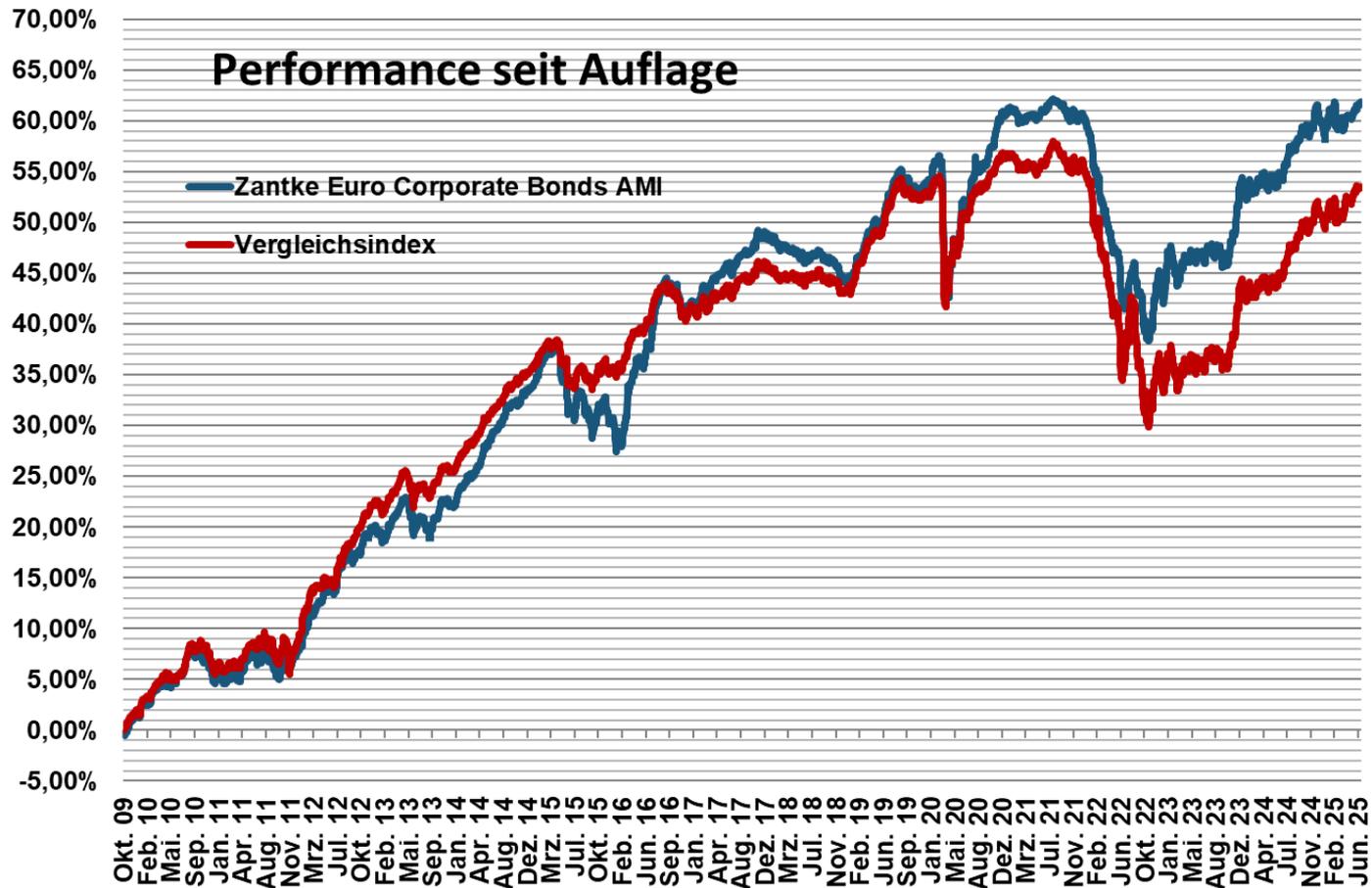
in Mio. EUR



# Performance\* Zantke Euro Corporate Bonds AMI I

vs. Vergleichsindex

\* nach Kosten



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.06.2025

# 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](mailto: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](http://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.