

---

# **Berater - Fondspräsentation**

## **Zantke Euro Corporate Bonds AMI**

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

**30. September 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



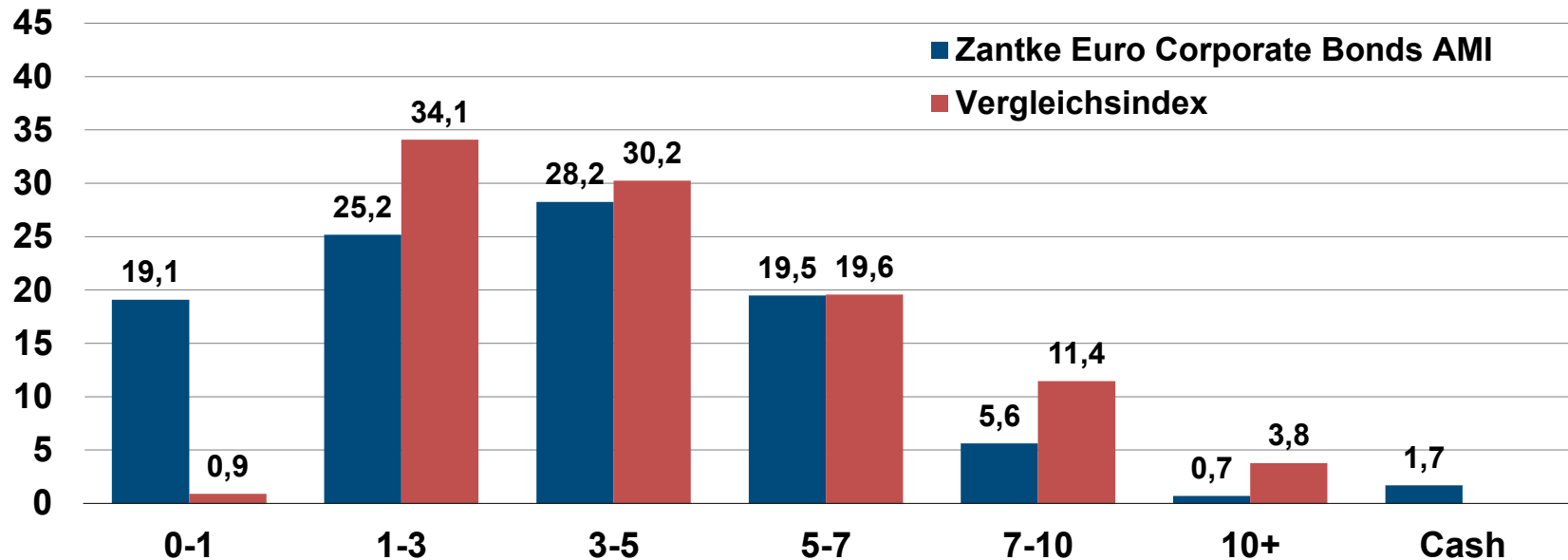
## Managerkommentar September 2025

Die US-Konjunkturdaten blieben im September überwiegend robust. Laut den neuesten Schätzungen wuchs die amerikanische Wirtschaft im zweiten Quartal 2025 annualisiert um 3,8 % gegenüber dem Vorjahr und übertraf die bisherigen Erwartungen deutlich um 0,5 Prozentpunkte, was laut dem Bureau of Economic Analysis v. a. auf geringere Importe und gestiegene Konsumausgaben zurückzuführen ist. Zudem signalisiert der US-Einkaufsmanagerindex (Composite) im September mit 53,6 Punkten weiteres Wachstumspotenzial für die USA, wenngleich die Erwartungen (54,0 Zähler) etwas verfehlt wurden. Dennoch senkte die US-Notenbank im September aufgrund ihrer Ansicht nach zunehmenden Risiken am Arbeitsmarkt den Leitzins um 25 Basispunkte (BP). Fed-Chef Powell hatte diesen Schritt in Jackson Hole im August bereits angedeutet, so dass die Entscheidung für die Anleger keine große Überraschung mehr war. In diesem Umfeld waren US-Aktien gemessen an der Performance des S&P 500 im September von +3,64 % in USD gesucht. Besonders gefragt waren erneut KI-Unternehmen (Nasdaq 100 +5,47 % in USD). Die europäische Wirtschaft stagnierte im zweiten Quartal 2025 mit nur 0,1 % Wachstum gegenüber dem Vorquartal. Insbesondere die für die Eurozone wichtige deutsche Wirtschaft bleibt im Krisenmodus. Der ifo-Geschäftsklimaindex trübte sich im September auf 87,7 Punkte entgegen den bisherigen Erwartungen (89,4 Punkte) deutlich ein. Laut dem ifo Institut sehen sich Unternehmen hierzulande in allen Wirtschaftsbereichen mit einer schwachen Nachfrage nach ihren Gütern und Dienstleistungen sowie einer Verschlechterung der internationalen Wettbewerbsposition konfrontiert. Entsprechend wird in Deutschland für 2025 nur ein reales BIP-Wachstum von 0,2 % und auch für 2026 sowie für 2027 lediglich ein moderater Anstieg von 1,3 % bzw. 1,6 % prognostiziert. Der deutsche Leitindex DAX gab trotzdem nur leicht um -0,09 % nach. Der Ukraine-Krieg bleibt v. a. für Europa sicherheitspolitisch sowie wirtschaftlich ein erhebliches Risiko. Zuletzt nahmen diese Gefahren aufgrund der Verletzung des NATO-Luftraums durch mutmaßliche russische Drohnen und Kampffjets, die ukrainischen Attacken auf russischem Gebiet (u. a. auf ein Kraftwerk) sowie die Aussagen von US-Präsident Trump, wonach die Ukraine die besetzten Gebiete mit europäischer Unterstützung zurückgewinnen könne, deutlich zu. Entsprechend waren die sicheren Häfen gesucht. Gold legte in Euro um ca. 11 % zu. Zudem waren lange Bundesanleihen (10 J. -1 BP, 30 J. -6 BP) und v. a. US-Staatsanleihen (10 J. -8 BP, 30 J. -20 BP) gefragt. Die Nachfrage nach Unternehmensanleihen blieb ebenfalls hoch, sodass sich die Credit-Spreads weiter einengten.

Der Fonds bleibt in Anbetracht der Unsicherheitsfaktoren in Europa sowie den geringen Risikoprämien mit einer Modified Duration von 3,35 (Vergleichsindex 4,43) weiterhin recht vorsichtig positioniert.

# Verteilung nach Duration

## Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



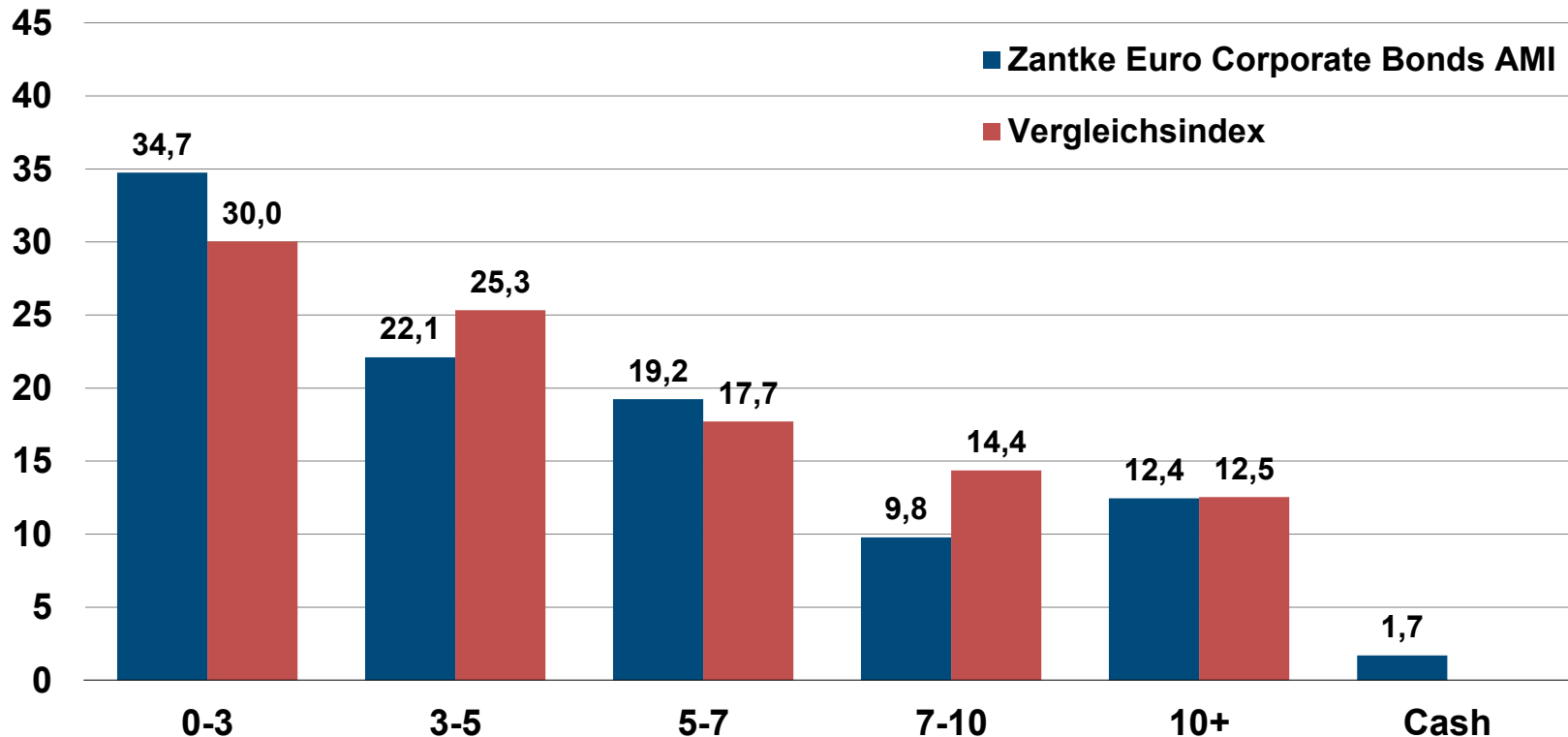
|                                         | <u>Fonds</u>               | <u>Vergleichsindex</u> |
|-----------------------------------------|----------------------------|------------------------|
| Gewichtete Marktrendite bis Fälligkeit: | 3,51 % (nach Hedge 3,24 %) | 3,18 %                 |
| Gewichteter Kupon:                      | 3,18 %                     | 2,79 %                 |
| Modified Duration:                      | 3,35                       | 4,43                   |

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

Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.09.2025

# Verteilung nach Laufzeiten

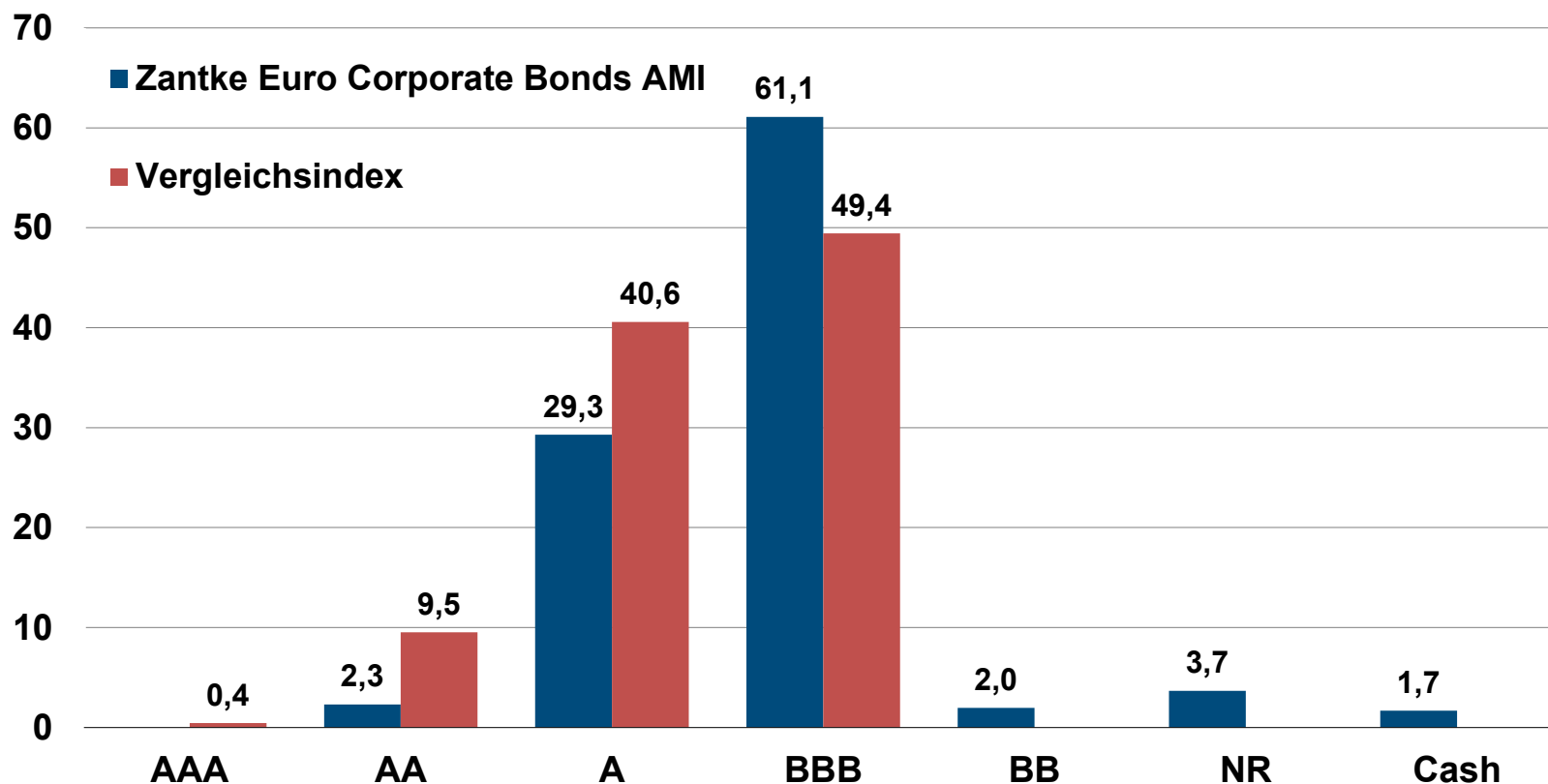
Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.09.2025

# Verteilung nach Rating

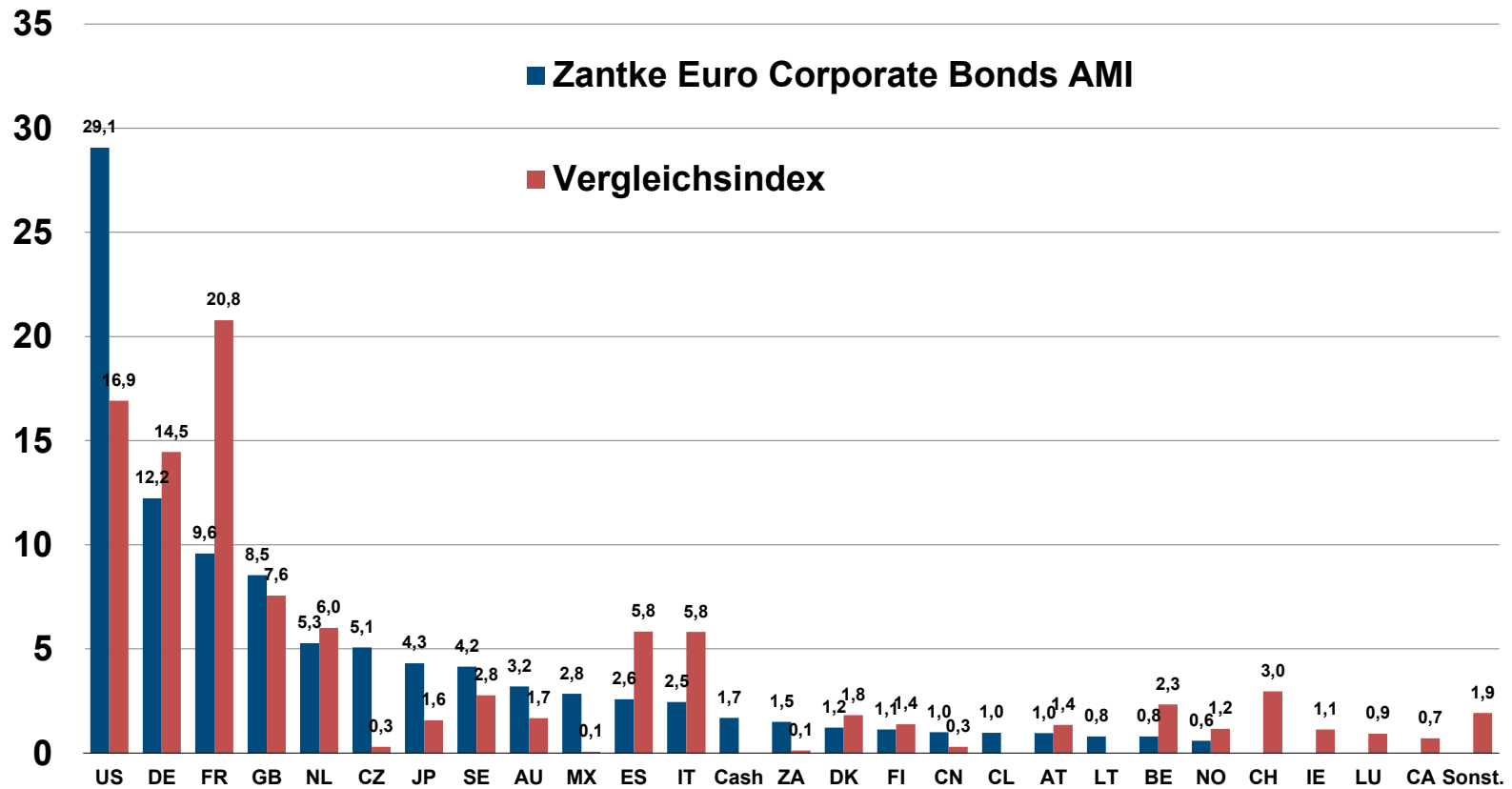
Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.09.2025

# Verteilung nach Ländern

## Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex

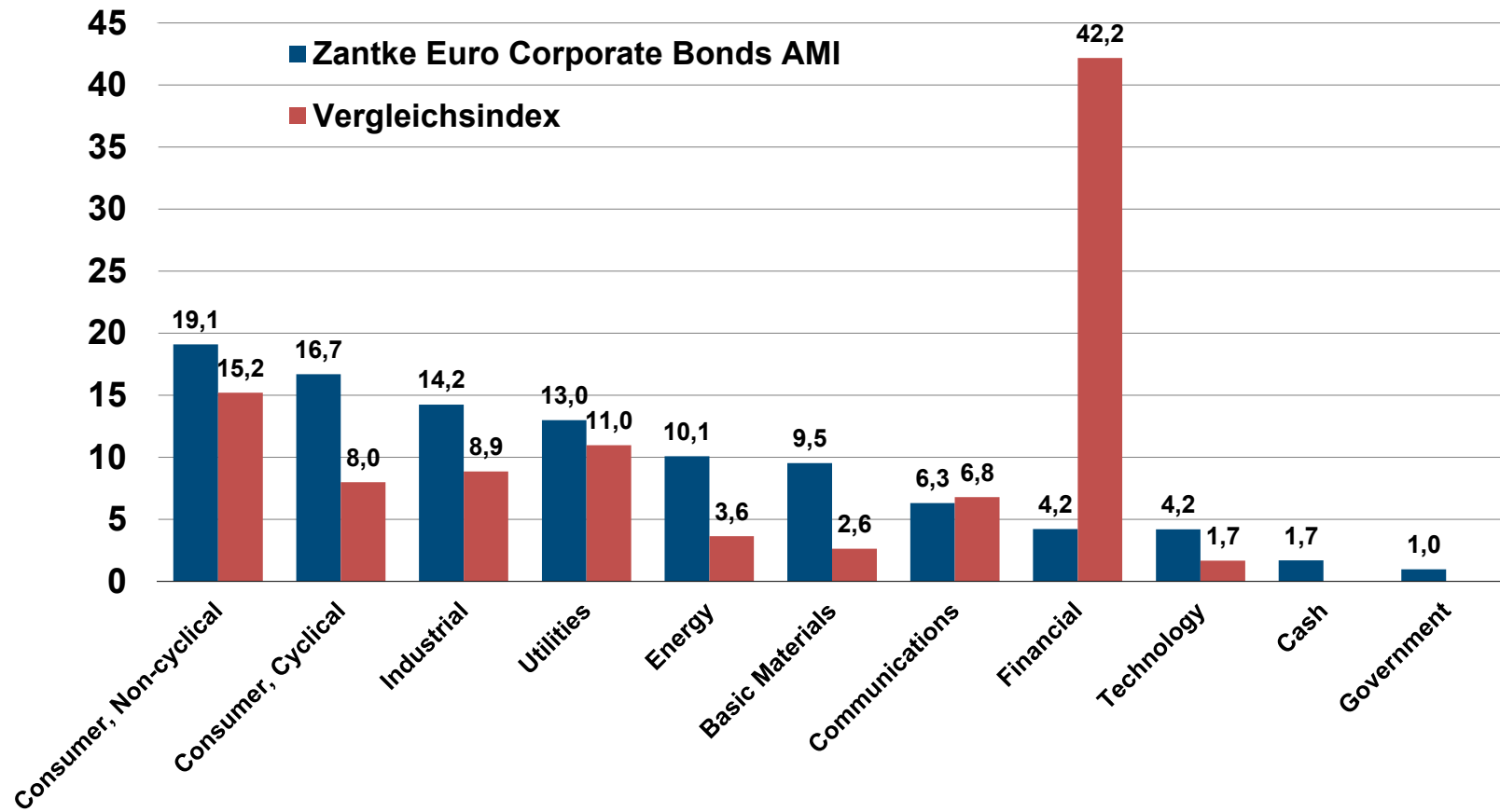


Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.09.2025



# Verteilung nach Sektoren

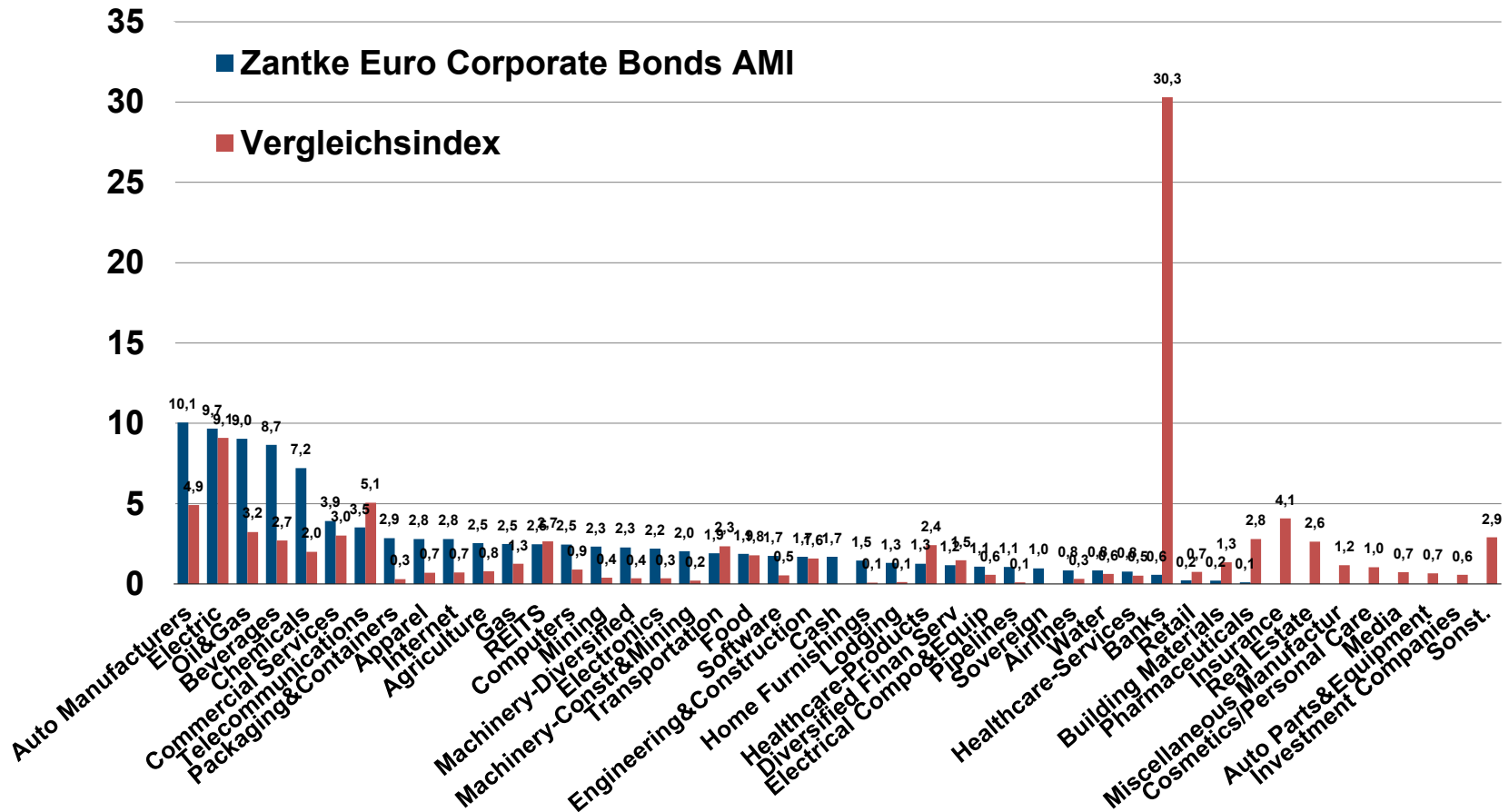
Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.09.2025

# Verteilung nach Branchen

## Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.09.2025

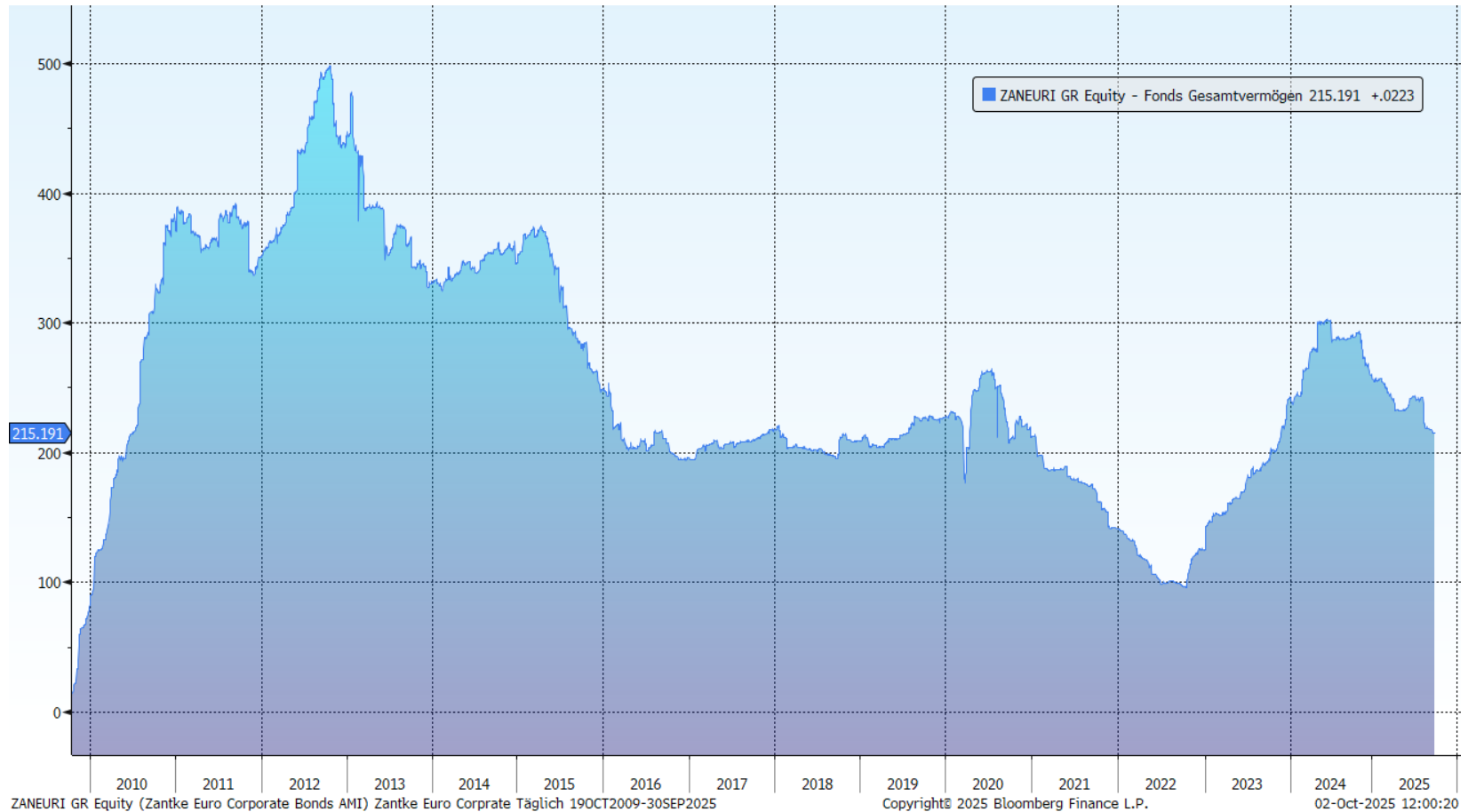
# Größte Positionen

## Zantke Euro Corporate Bonds AMI

| ISIN         | COUPON | ISSUER                   | MATURITY   | INDUSTRY GROUP          | WEIGHT |
|--------------|--------|--------------------------|------------|-------------------------|--------|
| XS2323295563 | 0,046  | NIDEC CORP               | 30.03.2026 | Electronics             | 2,19%  |
| XS2773789065 | 3,625  | EPIROC AB                | 28.02.2031 | Machinery-Constr&Mining | 2,03%  |
| XS2595036554 | 4,000  | AIR PRODUCTS & CHEMICALS | 03.03.2035 | Chemicals               | 2,00%  |
| XS1501166869 | 3,369  | TOTALENERGIES SE         | 06.10.2080 | Oil&Gas                 | 1,93%  |
| XS2337285519 | 0,500  | FOMENTO ECONOMICO MEX    | 28.05.2028 | Beverages               | 1,92%  |
| XS2903447519 | 2,875  | HYUNDAI CAPITAL AMERICA  | 26.06.2028 | Auto Manufacturers      | 1,87%  |
| USU5876JBE48 | 4,750  | MERCEDES-BENZ FIN NA     | 31.03.2028 | Auto Manufacturers      | 1,84%  |
| XS2829852842 | 4,500  | ALLIANDER NV             | 27.06.2080 | Electric                | 1,70%  |
| XS2819335311 | 4,250  | WP CAREY INC             | 23.07.2032 | REITS                   | 1,69%  |
|              |        | Kasse                    |            |                         | 1,69%  |

# Entwicklung des Fondsvolumens

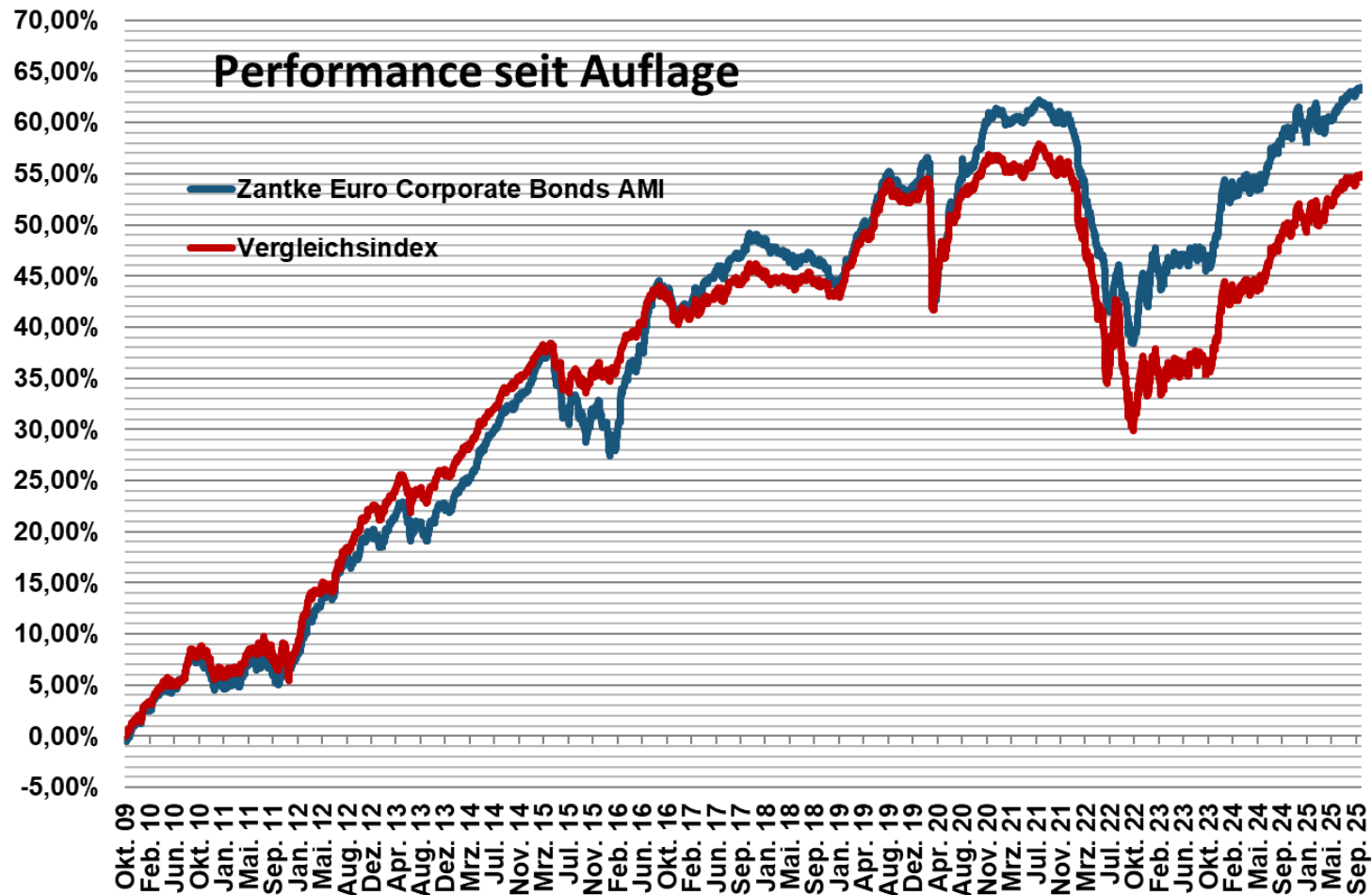
in Mio. EUR



# Performance\* Zantke Euro Corporate Bonds AMI I

vs. Vergleichsindex

\* nach Kosten



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.09.2025

# 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.