
Berater - Fondspräsentation

Zantke Euro Corporate Bonds AMI

Zantke Asset Management GmbH & Co. KG
31. Dezember 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
Anteilklassen:	Retail und Institutionell
Zulassung:	Deutschland, Österreich, Luxemburg nur institutionelle Anteilklassen, 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



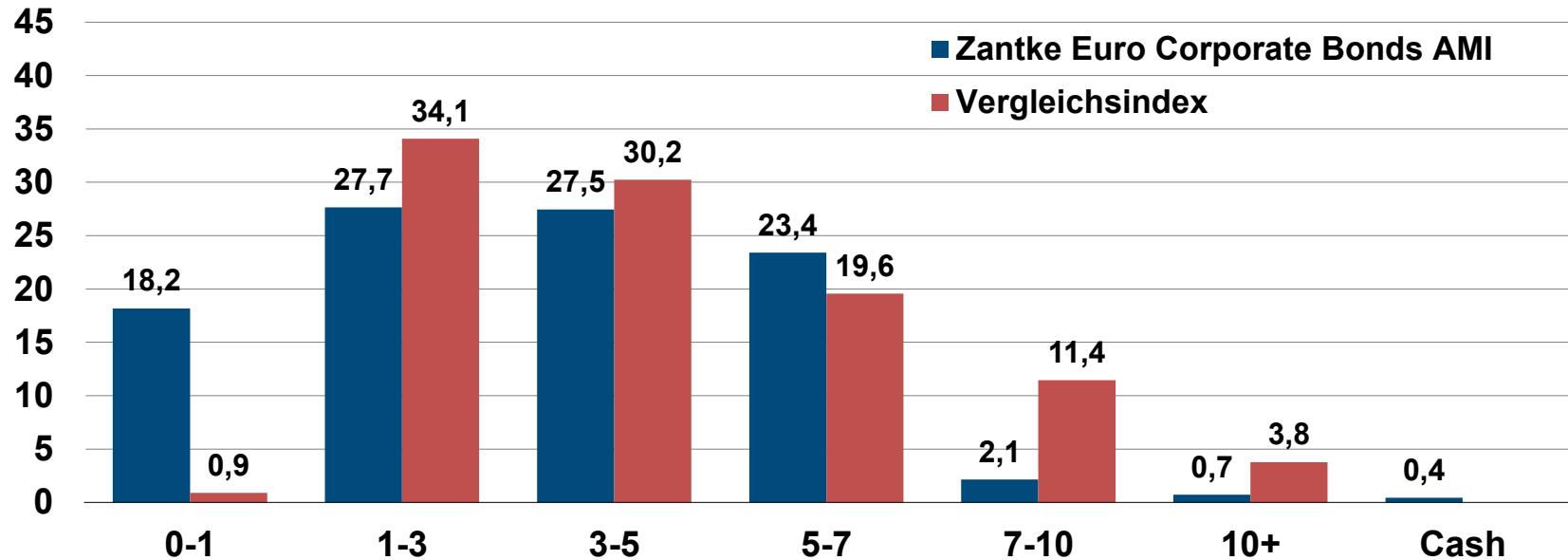
Managerkommentar Dezember 2025

Im Berichtsmonat Dezember beendete der Aktienmarkt das Jahr 2025, gemessen an der Performance des MSCI World, mit 0,84 % deutlich im Plus. Unterstützend wirkten die weiterhin überwiegend robusten US-Konjunkturdaten, die erneute Leitzinssenkung der US-Notenbank um 25 Basispunkte (BP) sowie die Hoffnung auf weitere US-Leitzinssenkungen im Jahr 2026. Von Seiten der EZB gab es keine neuen geldpolitischen Impulse. Der USD wertete in diesem Umfeld um 1 % gegenüber dem Euro ab. Im letzten Monat kam es zu einem deutlichen Anstieg der Kapitalmarktzinsen in den langen Laufzeitenbereichen. Z. B. kletterten die Renditen von Bundesanleihen im zehnjährigen Laufzeitenbereich um 17 BP auf 2,85 % und jene von US-Staatsanleihen um 15 BP auf 4,17 %. Die Risikoprämien von Unternehmensanleihen engten sich im Investment-Grade-Segment in EUR (ER00 -4 BP) und USD (COAO -3 BP) gegenüber Staatsanleihen leicht ein. Im High-Yield-Segment fiel die Spread-einengung in EUR (HE00 -17 BP) sowie USD (HOAO -11 BP) deutlich stärker aus.

Das Jahr 2026 dürfte an den Finanzmärkten herausfordernd bleiben. Die wesentlichen wirtschaftlichen und geopolitischen Unsicherheitsfaktoren ergeben sich aus der strategischen Neuausrichtung der US-Politik in einer multipolaren Weltordnung. Ein weiteres großes Risiko ist der rasante Anstieg der Staatsverschuldung in den Industriestaaten und die damit verbundenen mittel- bis langfristigen Inflationsrisiken. Der grundsätzliche Trend zur Flucht in die Sachwerte dürfte daher trotz der sehr starken Performance im Jahr 2025 (Gold +64,7 % in USD, Silber +147,2 % in USD, MSCI World +21,63 % in USD, DAX +23,01 %) zunächst anhalten. Allerdings sehen wir v. a. in der Eurozone eine große Gefahr von steigenden Kapitalmarktzinsen in den langen Laufzeitenbereichen, was die Diskussion über die Schuldentragfähigkeit erneut entfachen könnte. Fundamental bleiben wir für die US-Wirtschaft deutlich optimistischer als für die europäische Ökonomie. Einer der Gründe hierfür sind u. a. bessere Standortfaktoren wie Energiesicherheit, weniger Bürokratie und Regulierung, führende Marktposition in den Zukunftsschlüsselindustrien (IT, KI, etc.) sowie militärische Souveränität. Dies sollte Direktinvestitionen und Produktionsverlagerungen in die USA weiter vorantreiben. Zudem dürfte die US-Industrie von den einseitigen US-Importzöllen und dem schwachen USD zumindest im Vergleich zu europäischen Unternehmen profitieren. Im aktuellen Zinssenkungszyklus hat die Fed ihren Leitzins bisher lediglich von 5,5 % (obere Spanne) auf 3,75 % reduziert, während die EZB den Hauptrefinanzierungssatz von 4,50 % auf 2,15 % senkte. Sollte sich die US-Konjunktur stärker als erwartet eintrüben, verfügt die Fed daher über einen deutlich größeren geldpolitischen Spielraum als die EZB, was aber eine Gefahr für den USD darstellen könnte. Der Fonds bleibt deshalb mit einer Modified Duration von 3,39 (Vergleichsindex 4,41) weiterhin recht vorsichtig positioniert.

Verteilung nach Duration

Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



Gewichtete Marktrendite bis Fälligkeit:
Gewichteter Kupon:
Modified Duration:

Fonds
3,58 % (nach Hedge 3,34 %)
3,18 %
3,39

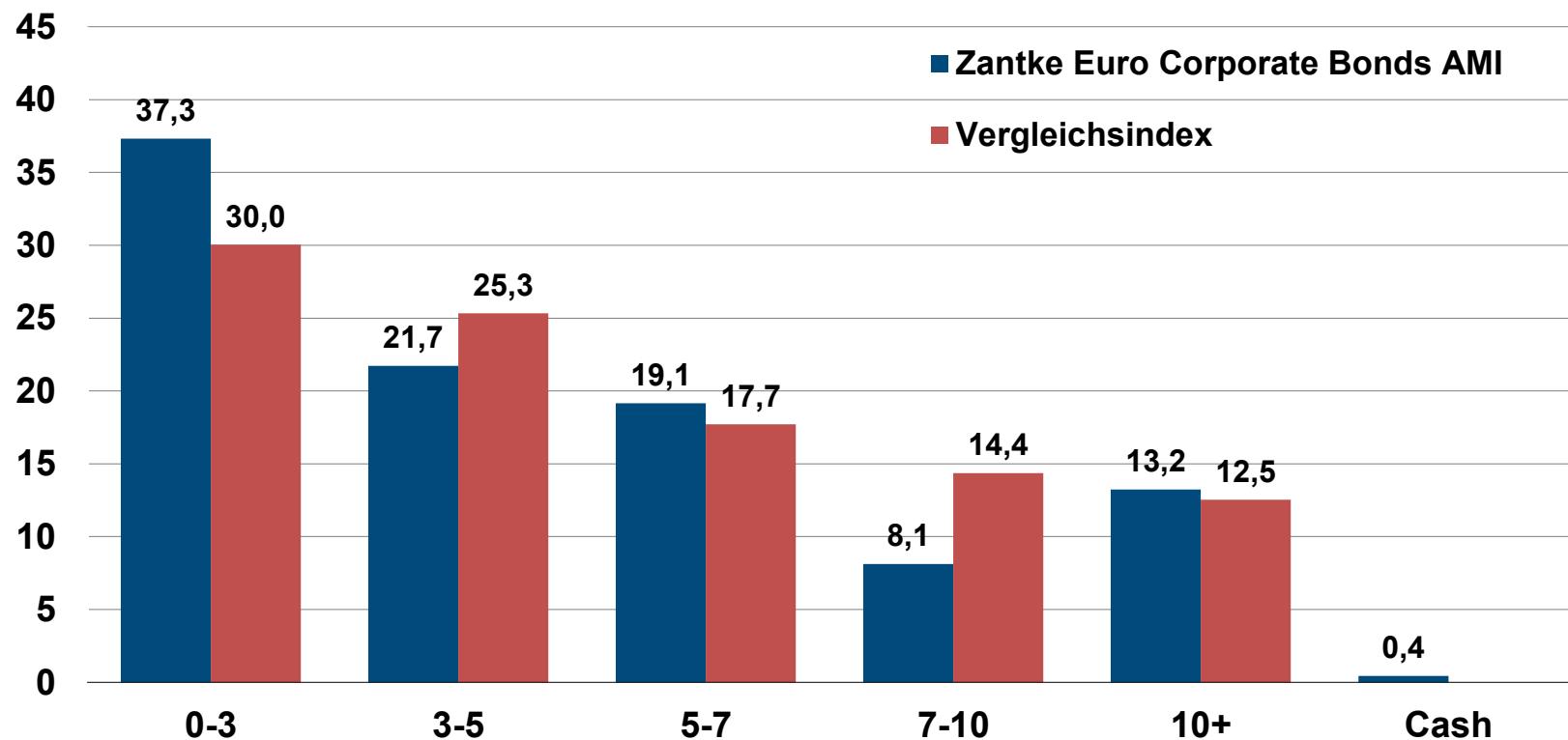
Vergleichsindex
3,32 %
2,85 %
4,41

Sehr gute Risikostreuung des Fonds durch 112 Anleihen (96 Emittenten)

Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.12.2025

Verteilung nach Laufzeiten

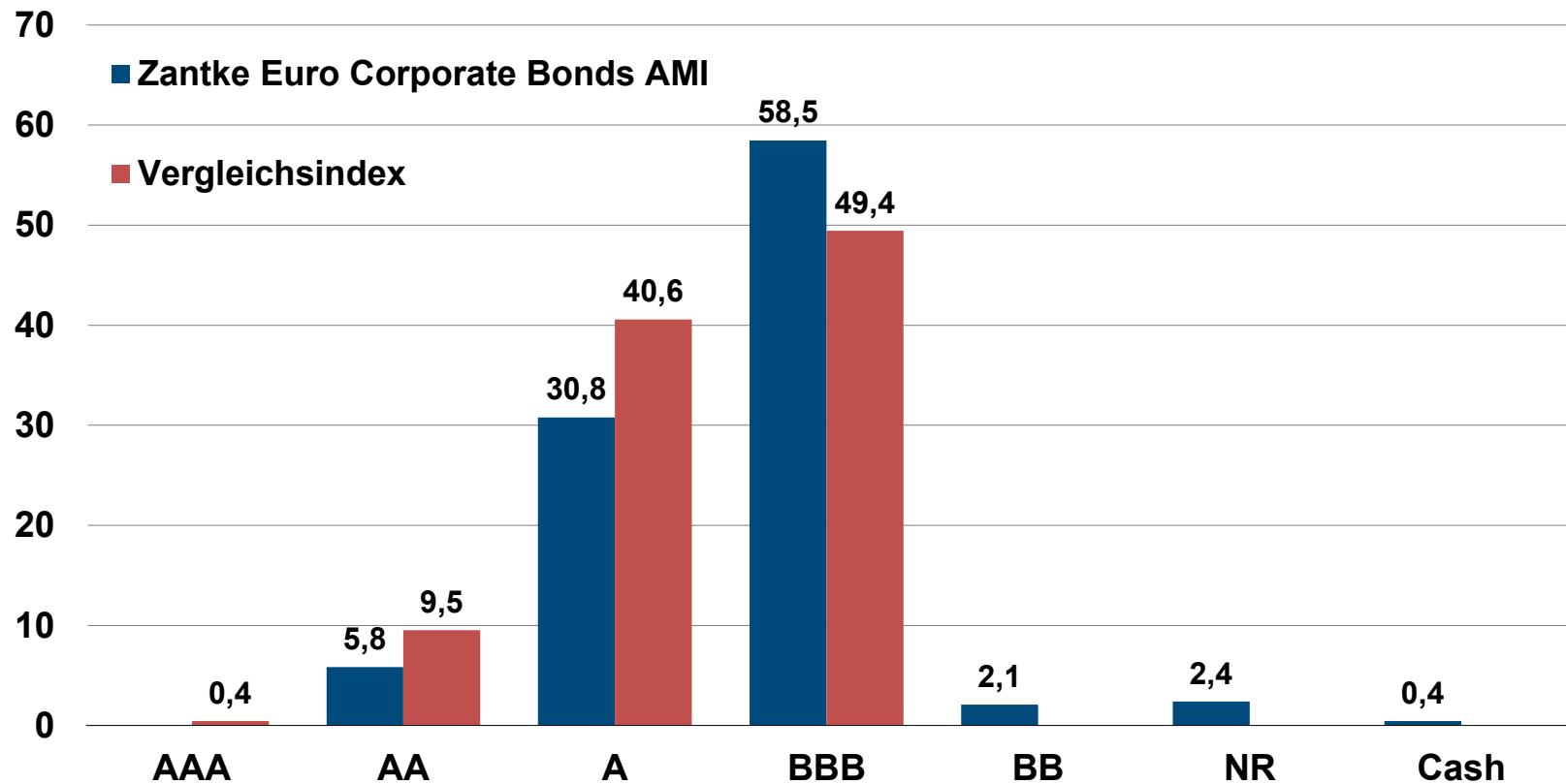
Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.12.2025

Verteilung nach Rating

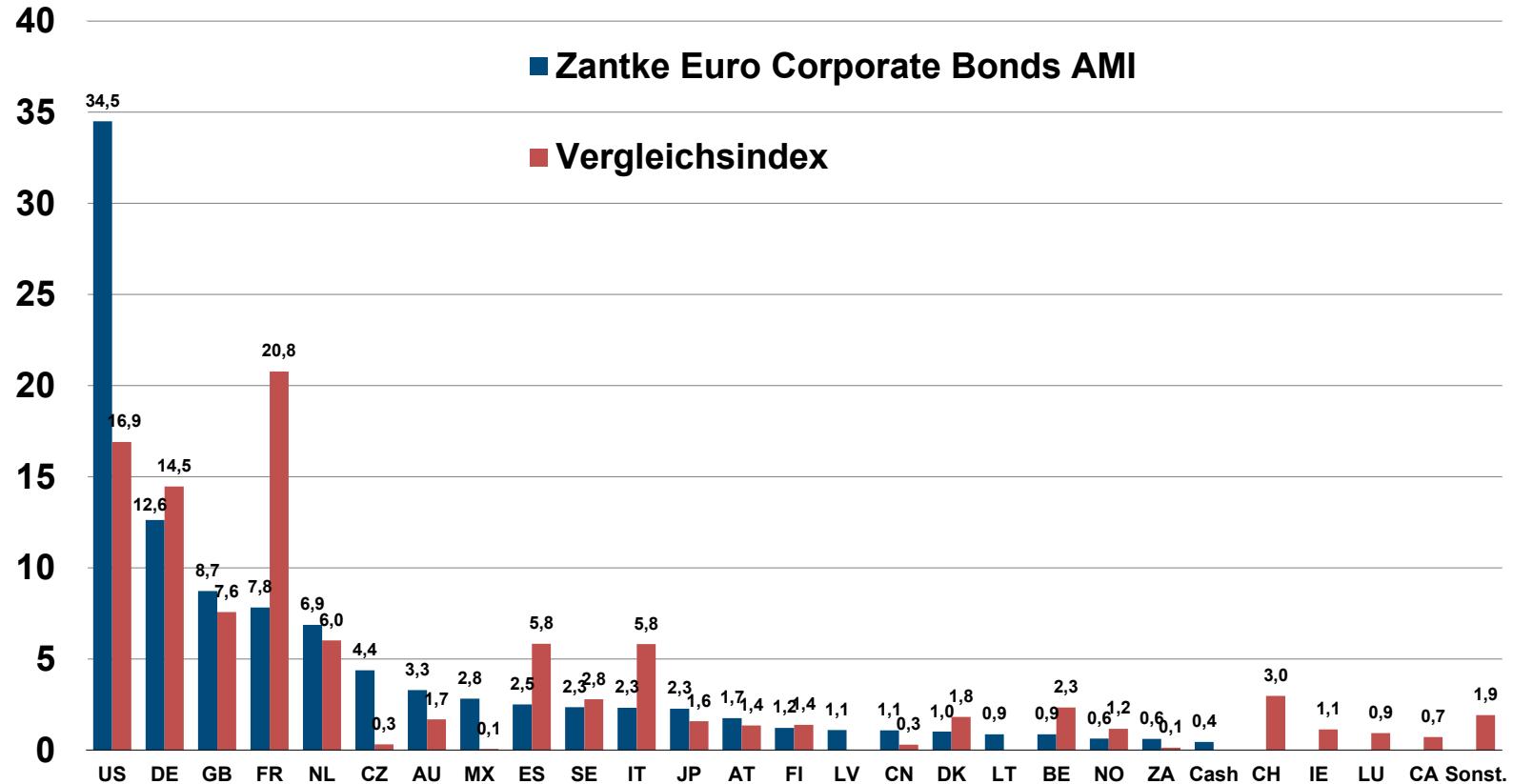
Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.12.2025

Verteilung nach Ländern

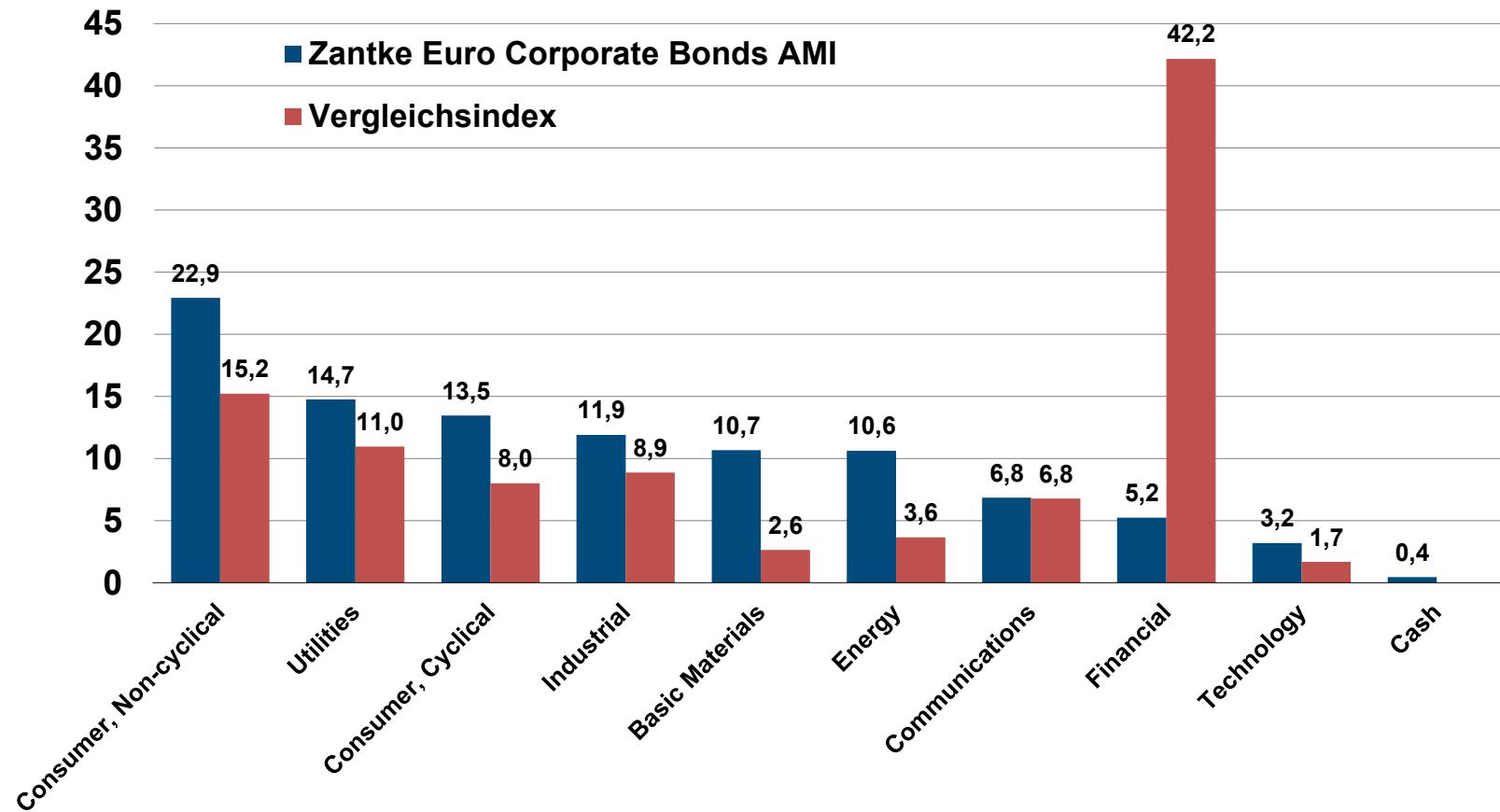
Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.12.2025

Verteilung nach Sektoren

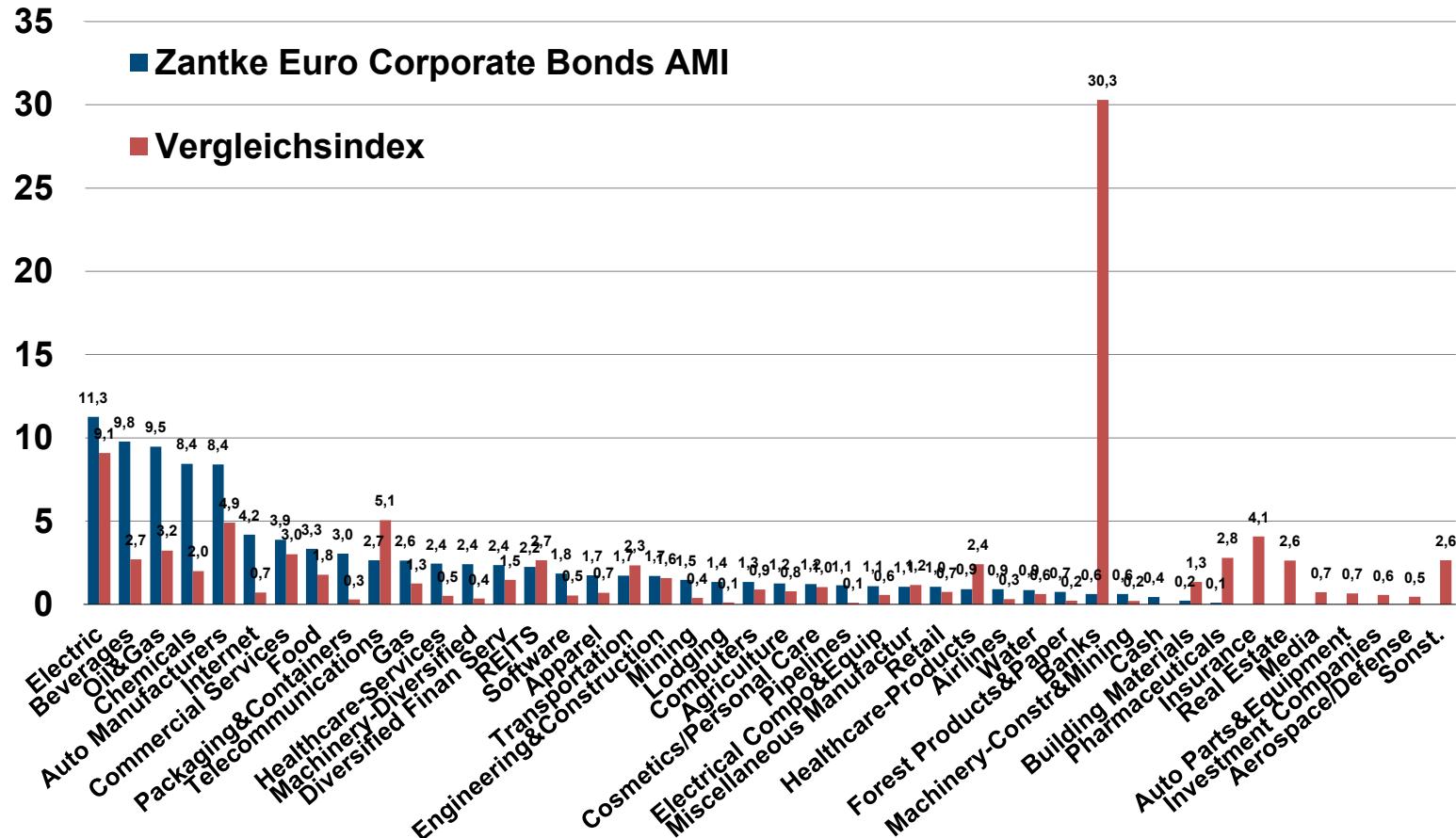
Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.12.2025

Verteilung nach Branchen

Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.12.2025

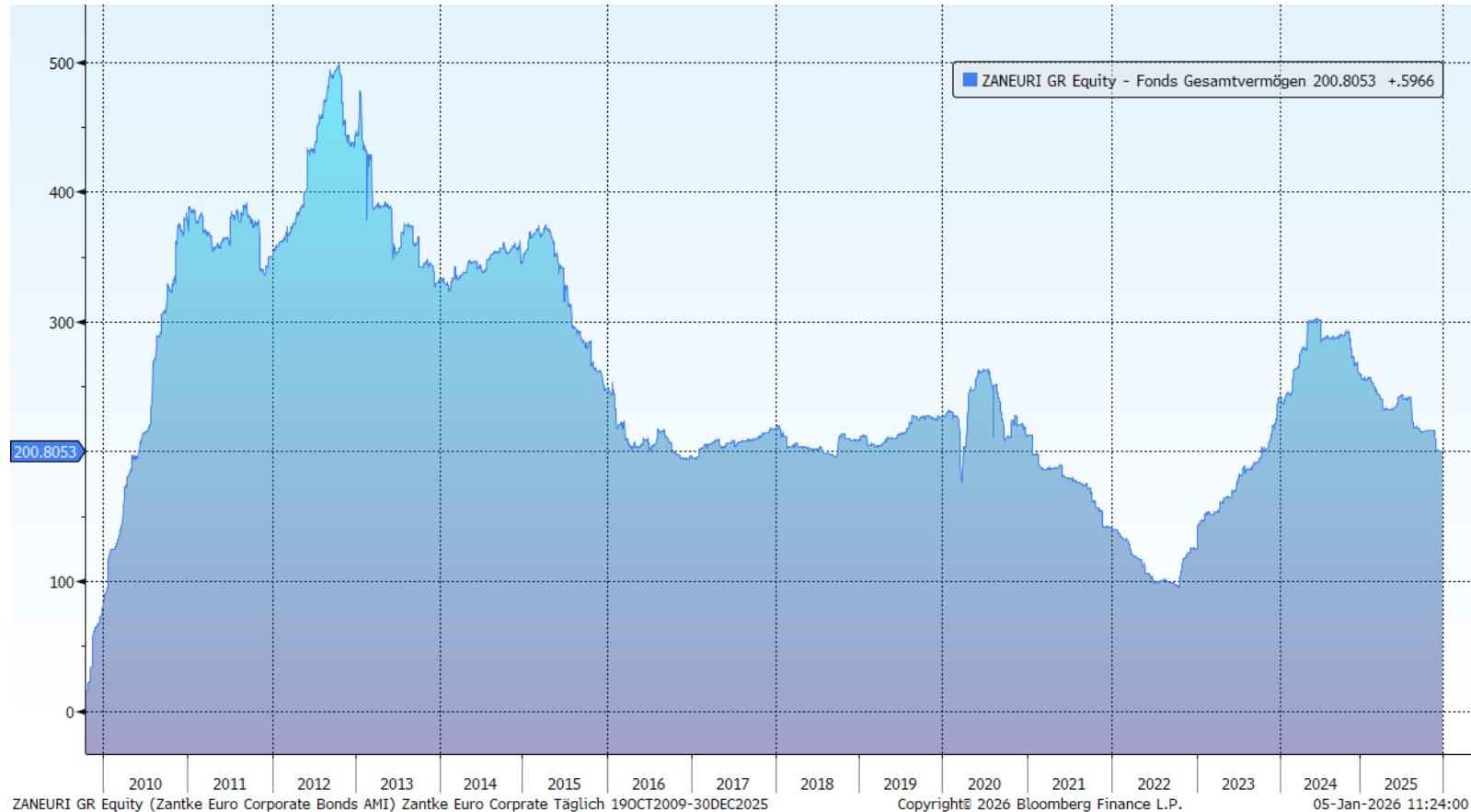
Größe Positionen

Zantke Euro Corporate Bonds AMI

ISIN	COUPON	ISSUER	MATURITY	INDUSTRY GROUP	WEIGHT
XS2595036554	4,000	AIR PRODUCTS & CHEMICALS	03.03.2035	Chemicals	2,14%
XS2337285519	0,500	FOMENTO ECONOMICO MEX	28.05.2028	Beverages	2,07%
XS2903447519	2,875	HYUNDAI CAPITAL AMERICA	26.06.2028	Auto Manufacturers	2,02%
XS1501166869	3,369	TOTALENERGIES SE	06.10.2080	Oil&Gas	2,01%
XS2829852842	4,500	ALLIANDER NV	27.06.2080	Electric	1,83%
XS3195038206	2,565	HEINEKEN NV	03.10.2028	Beverages	1,75%
XS2239845097	0,500	CHANEL CERES PLC	31.07.2026	Apparel	1,74%
XS2393323071	0,800	AGCO INTERNATIONAL HOLDI	06.10.2028	Machinery-Diversified	1,64%
XS2555220941	4,500	BOOKING HOLDINGS INC	15.11.2031	Internet	1,59%
XS1069539291	2,375	DIAGEO FINANCE PLC	20.05.2026	Beverages	1,56%

Entwicklung des Fondsvolumens

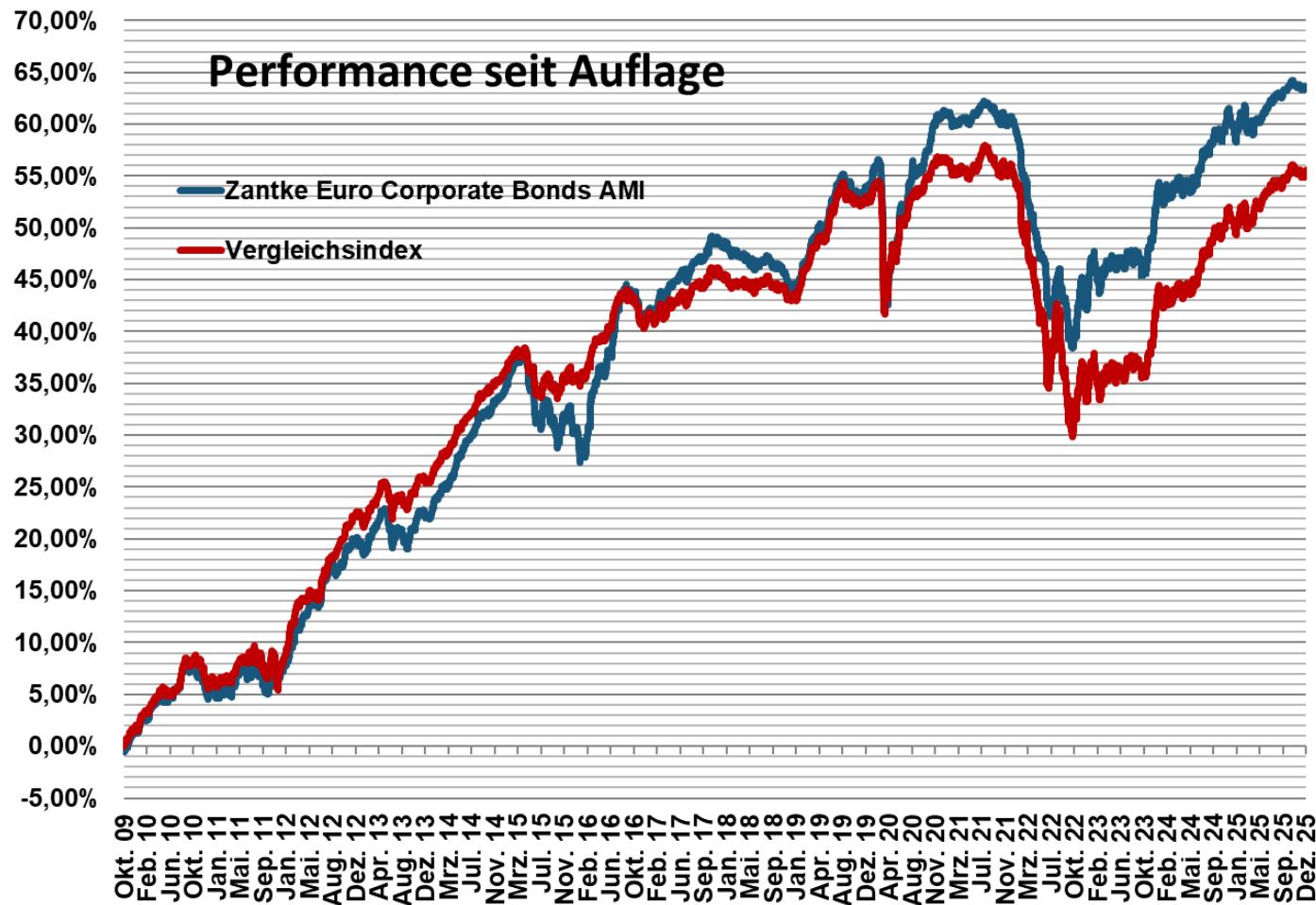
in Mio. EUR



Performance* Zantke Euro Corporate Bonds AMI I

vs. Vergleichsindex

* nach Kosten



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.12.2025

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
- Ggf. Einsatz derivativer Finanzinstrumente
- Ggf. 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.