

---

# **Berater - Fondspräsentation**

# **Zantke Euro Corporate Bonds AMI**

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

**31. Mai 2026**

# 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 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



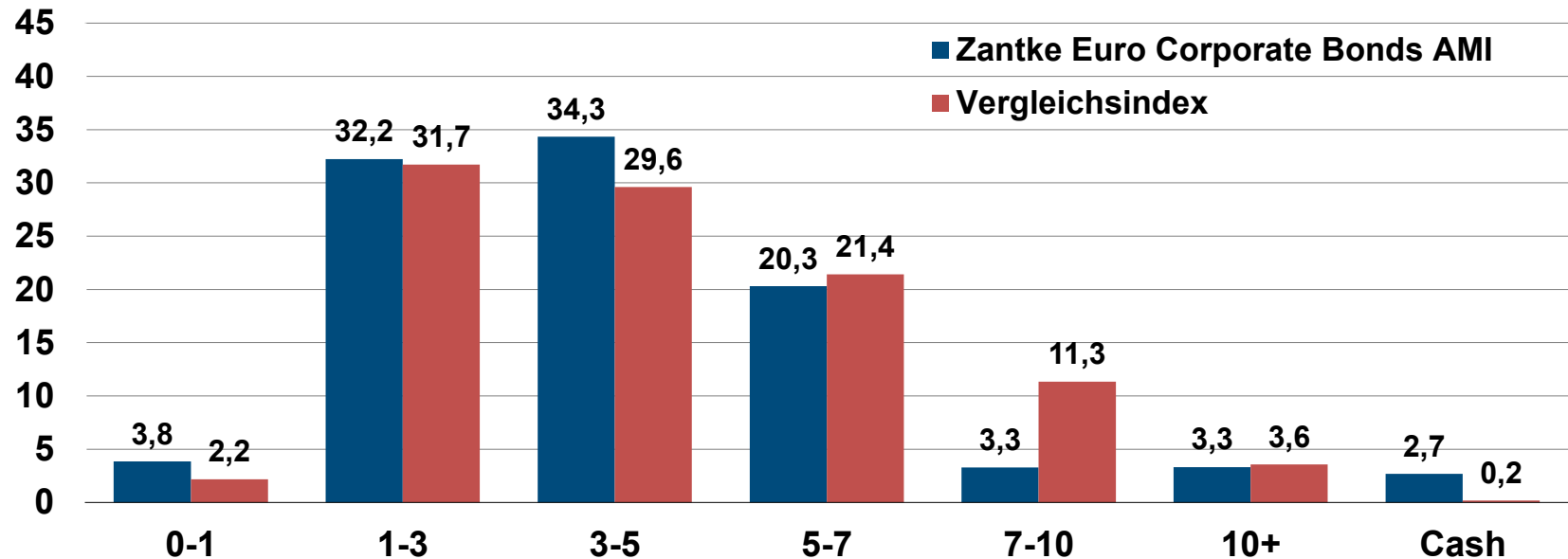
## Managerkommentar Mai 2026

Im Berichtsmonat Mai blieb die Stimmung an den internationalen Aktienmärkten (MSCI World +4,61 % in USD, S&P 500 +5,26 % in USD), unterstützt durch positive amerikanische Konjunkturdaten auf der Makro- sowie Mikroebene, freundlich. Der Citi Economic Surprise Index für die USA legte im letzten Monat deutlich auf 44,9 Punkte (Vormonat 21,1 Punkte) zu. Dies bedeutet, dass die veröffentlichten US-Konjunkturdaten zuletzt nochmal deutlich besser ausfielen als von den Analysten erwartet. Zum Vergleich verharrt der Citi Economic Surprise Index für die Eurozone mit -67,4 Punkten nahezu unverändert tief im negativen Territorium. Die laufende Berichtssaison zeigt ein ähnliches Bild. Aus dem amerikanischen S&P 500 Index haben inzwischen fast alle Konzerne ihre Quartalsergebnisse veröffentlicht, wobei mehr als 70 % die Umsatzerwartungen und sogar über 80 % die Gewinnerwartungen übertrafen. Der positive erste Eindruck für die US-Berichtssaison des Vormonats hat sich somit gefestigt. Umgekehrt bestätigt sich aber auch der deutlich schwächere Trend in Europa. Von den bisher über 400 aus dem Stoxx 600 berichteten Unternehmen überzeugten nur rund 40 % mit positiven Umsatzüberraschungen und immerhin etwa 55 % mit positiven Gewinnüberraschungen. Das anhaltend negativere Sentiment für Europa spiegelt sich nun auch bei den Kreditausfällen wider. Laut Moody's kam es im April in Europa am Anleihe- und Loan-Markt erstmal seit 2022 zu einer höheren Anzahl an Forderungsausfällen (Defaults) als in den USA. Entsprechend stiegen in Europa auch die zuletzt veröffentlichten Emittenten basierten 1-Jahres-High-Yield-Ausfallraten für den April deutlich auf 4,6 % (3,8 % im März) an. Gemessen am ausstehenden Volumen (Dollar-weighted) zogen die High-Yield-Bond-Ausfallraten in Europa ebenfalls auf 7,4 % (März 7,1 %) an, womit diese signifikant über dem US-Niveau (1,9 %) liegen. Dennoch engten sich die Risikoprämien von Unternehmensanleihen in den USA sowie Europa sowohl im Segment Investment Grade wie auch High Yield ein. Gleichzeitig sind die Kapitalmarktzinsen von Bundesanleihen im zehnjährigen Laufzeitenbereich leicht um 10 BP gefallen, obwohl sich die Inflationsrisiken aufgrund der anhaltenden geopolitischen Unsicherheit tendenziell eher erhöht haben. Allerdings gab es am Monatsende erneut Hinweise auf eine Verlängerung der Waffenruhe zwischen den USA und dem Iran, sodass trotz der sehr fragilen Nachrichtenlage die Hoffnungen auf eine Deeskalation im Iran-Konflikt zugenommen haben. Im Risk-On-Umfeld kletterten die Renditen von zehnjährigen US-Staatsanleihen leicht um + 7 BP.

Die Anleger fokussieren sich weiterhin stark auf die anhaltend robuste US-Konjunktur und hoffen auf eine schnelle Entspannung im Iran-Konflikt, was mit Blick auf die Rekordstände vieler Aktienindizes und in Anbetracht der unsicheren Nachrichtenlage ein erhöhtes Enttäuschungspotenzial mit sich bringt. Zudem werden die zunehmenden Stagflationsrisiken in Europa weiterhin ignoriert. Deshalb bleibt der Fonds in Bezug auf das Zinsänderungsrisiko mit einer Modified Duration von 4,01 % (Vergleichsindex 4,48 %) vorsichtig positioniert.

# Verteilung nach Duration

Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



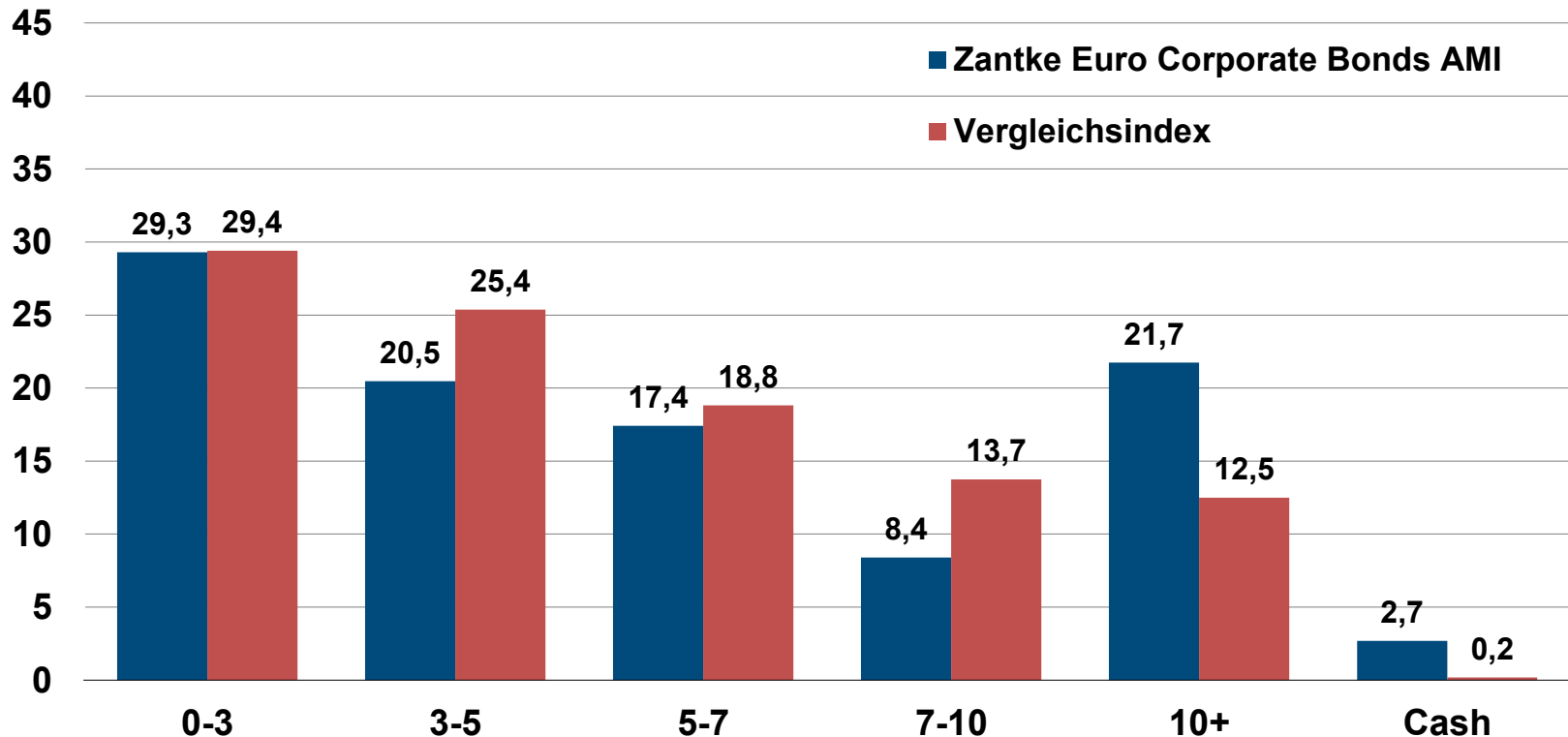
	<u>Fonds</u>	<u>Vergleichsindex</u>
Gewichtete Marktrendite bis Fälligkeit:	3,93 % (nach Hedge 3,67 %)	3,56 %
Gewichteter Kupon:	3,56 %	2,99 %
Modified Duration:	4,01	4,48

Sehr gute Risikostreuung des Fonds durch 107 Anleihen (91 Emittenten)

Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.05.2026

# Verteilung nach Laufzeiten

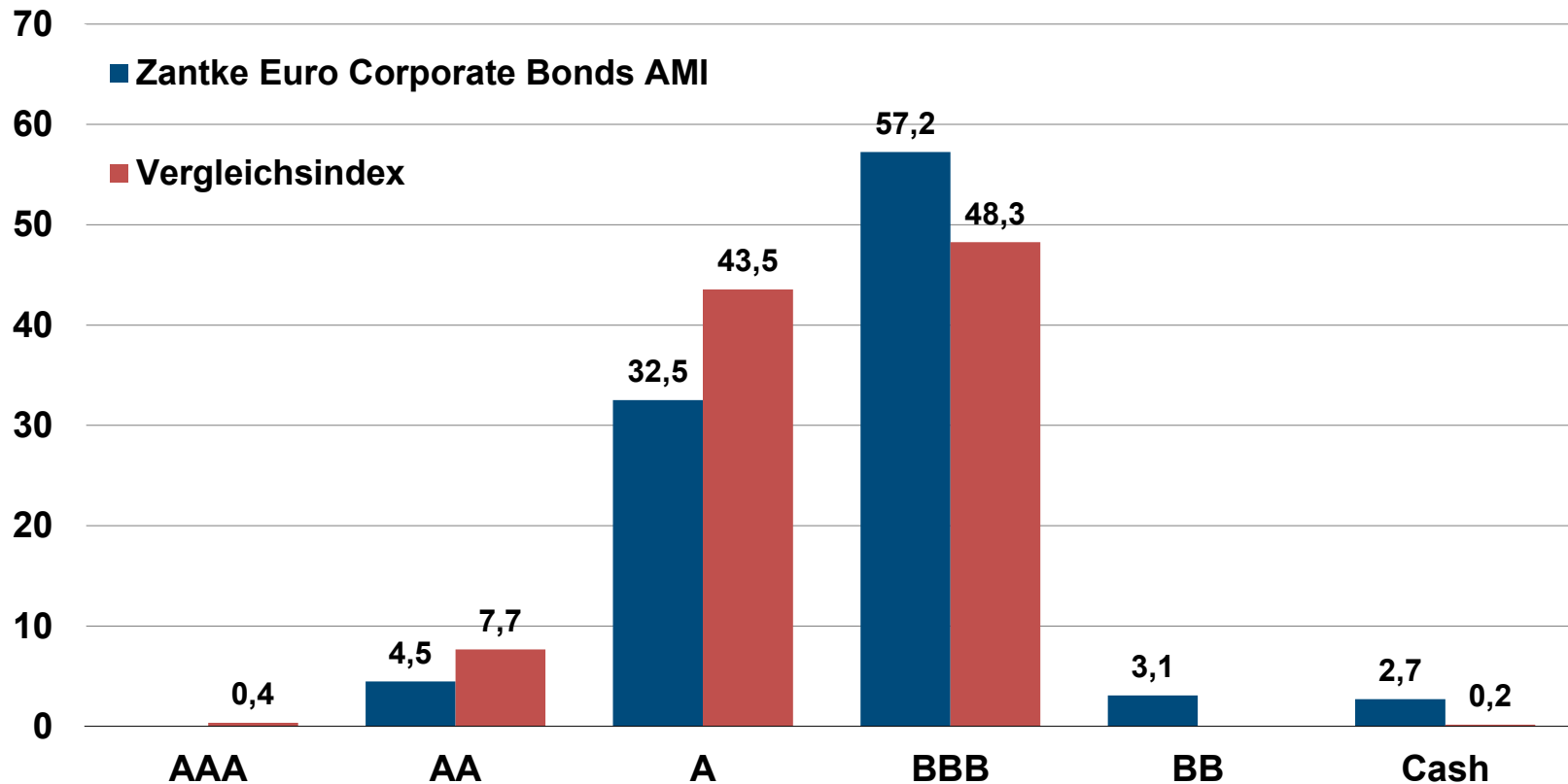
Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.05.2026

# Verteilung nach Rating

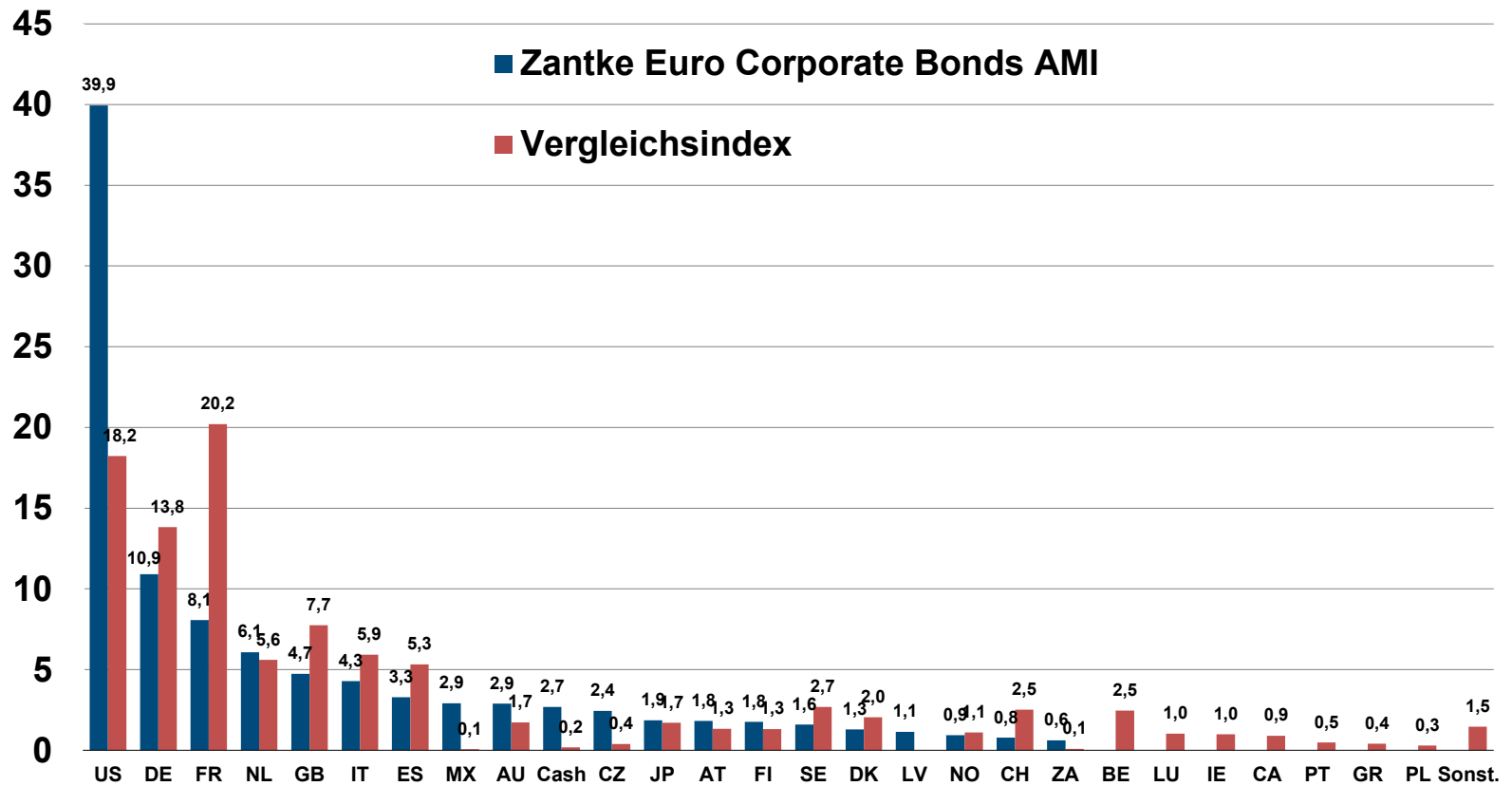
Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.05.2026

# Verteilung nach Ländern

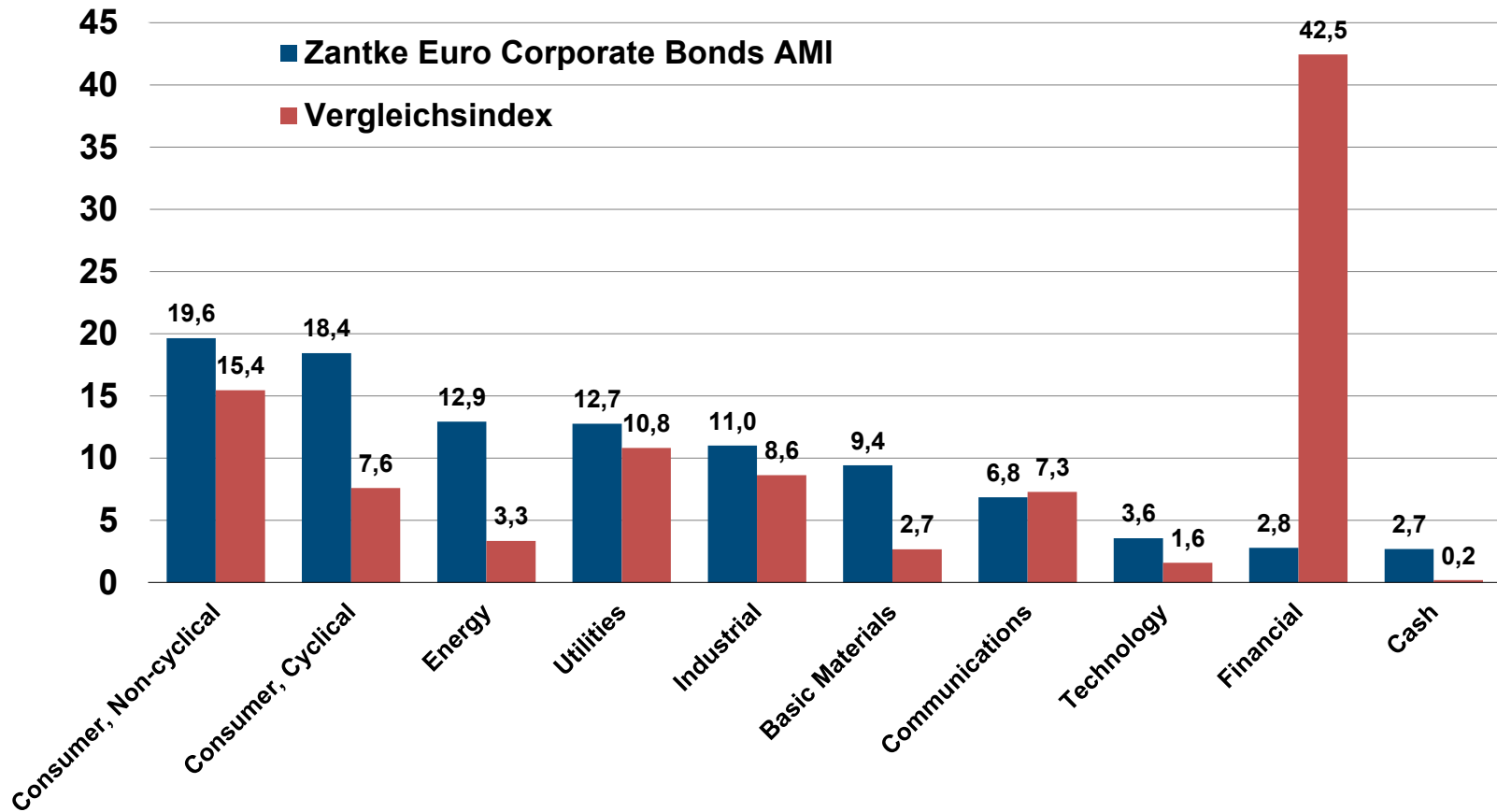
Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.05.2026

# Verteilung nach Sektoren

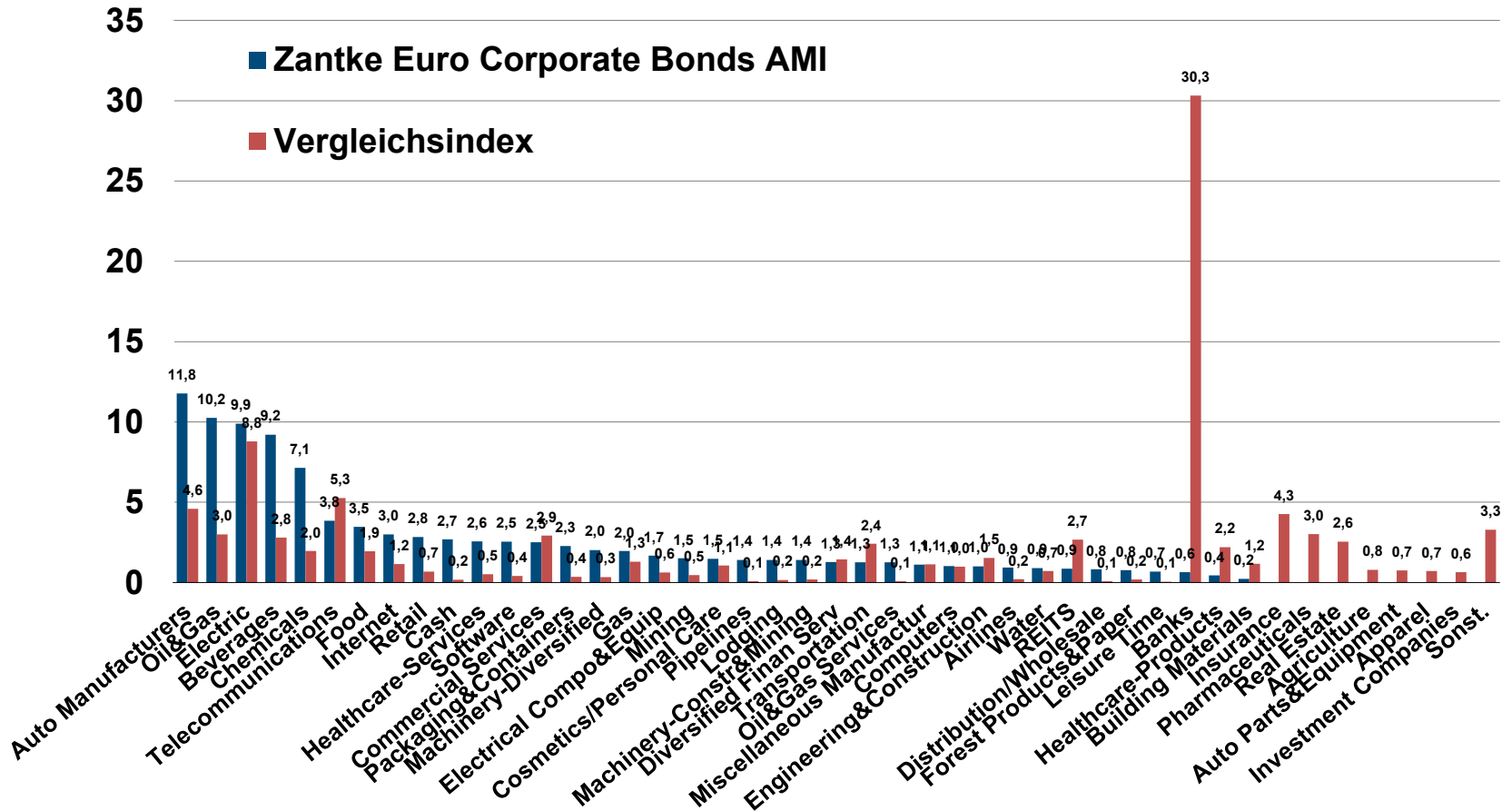
Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.05.2026

# Verteilung nach Branchen

Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.05.2026

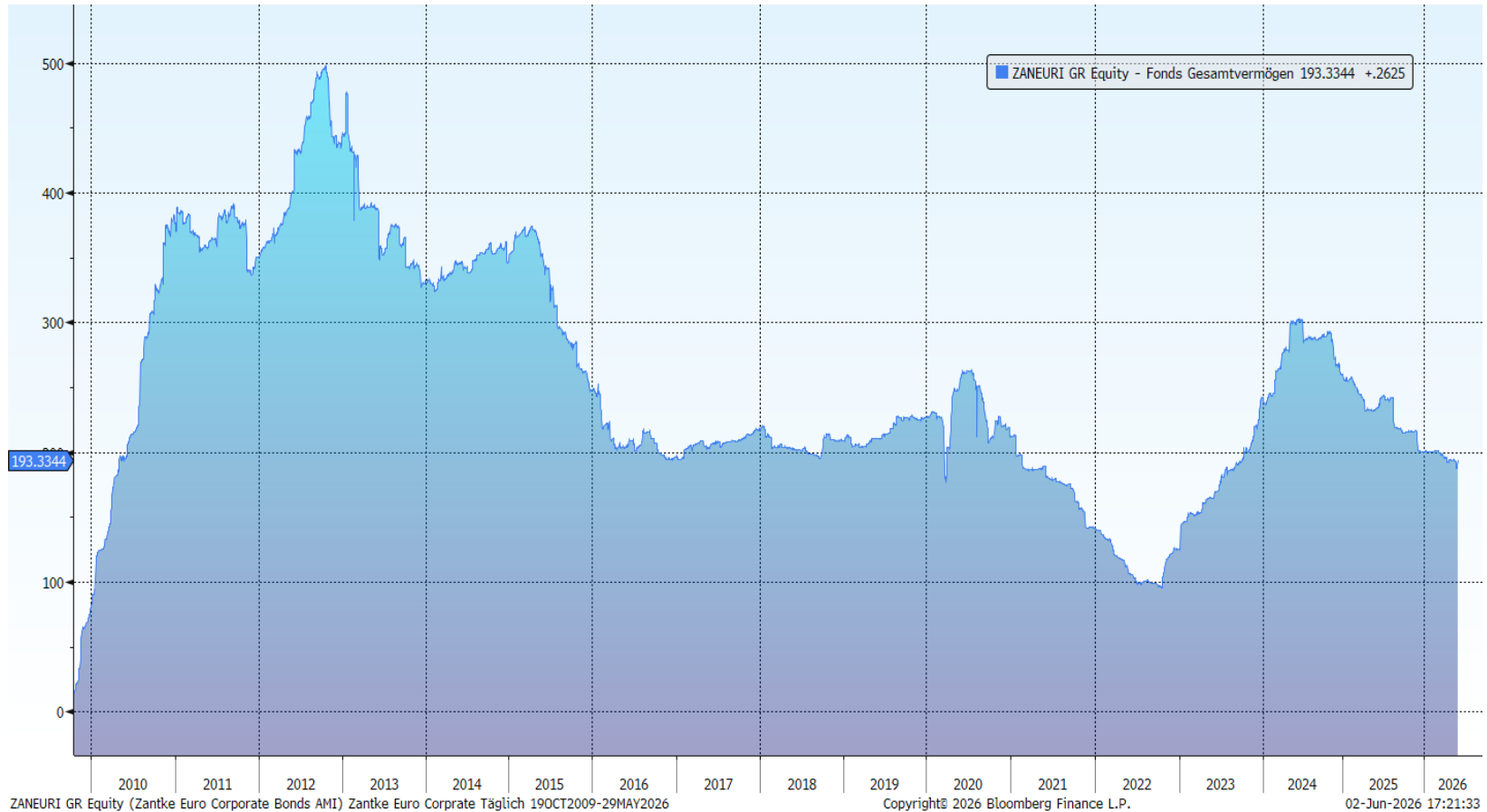
# Größte Positionen

## Zantke Euro Corporate Bonds AMI

ISIN	COUPON	ISSUER	MATURITY	INDUSTRY GROUP	WEIGHT
		Kasse			2,69%
XS2595036554	4,000	AIR PRODUCTS & CHEMICALS	03.03.2035	Chemicals	2,17%
XS2337285519	0,500	FOMENTO ECONOMICO MEX	28.05.2028	Beverages	2,13%
XS1501166869	3,369	TOTALENERGIES SE	06.10.2080	Oil&Gas	2,11%
XS2903447519	2,875	HYUNDAI CAPITAL AMERICA	26.06.2028	Auto Manufacturers	2,11%
XS3379782074	3,250	BMW FINANCE NV	19.05.2029	Auto Manufacturers	2,07%
XS2829852842	4,500	ALLIANDER NV	27.06.2080	Electric	1,90%
XS3195038206	2,565	HEINEKEN NV	03.10.2028	Beverages	1,82%
XS2555220941	4,500	BOOKING HOLDINGS INC	15.11.2031	Internet	1,66%
XS3081821699	3,000	DAIMLER TRUCK INTL	27.11.2029	Auto Manufacturers	1,56%

# Entwicklung des Fondsvolumens

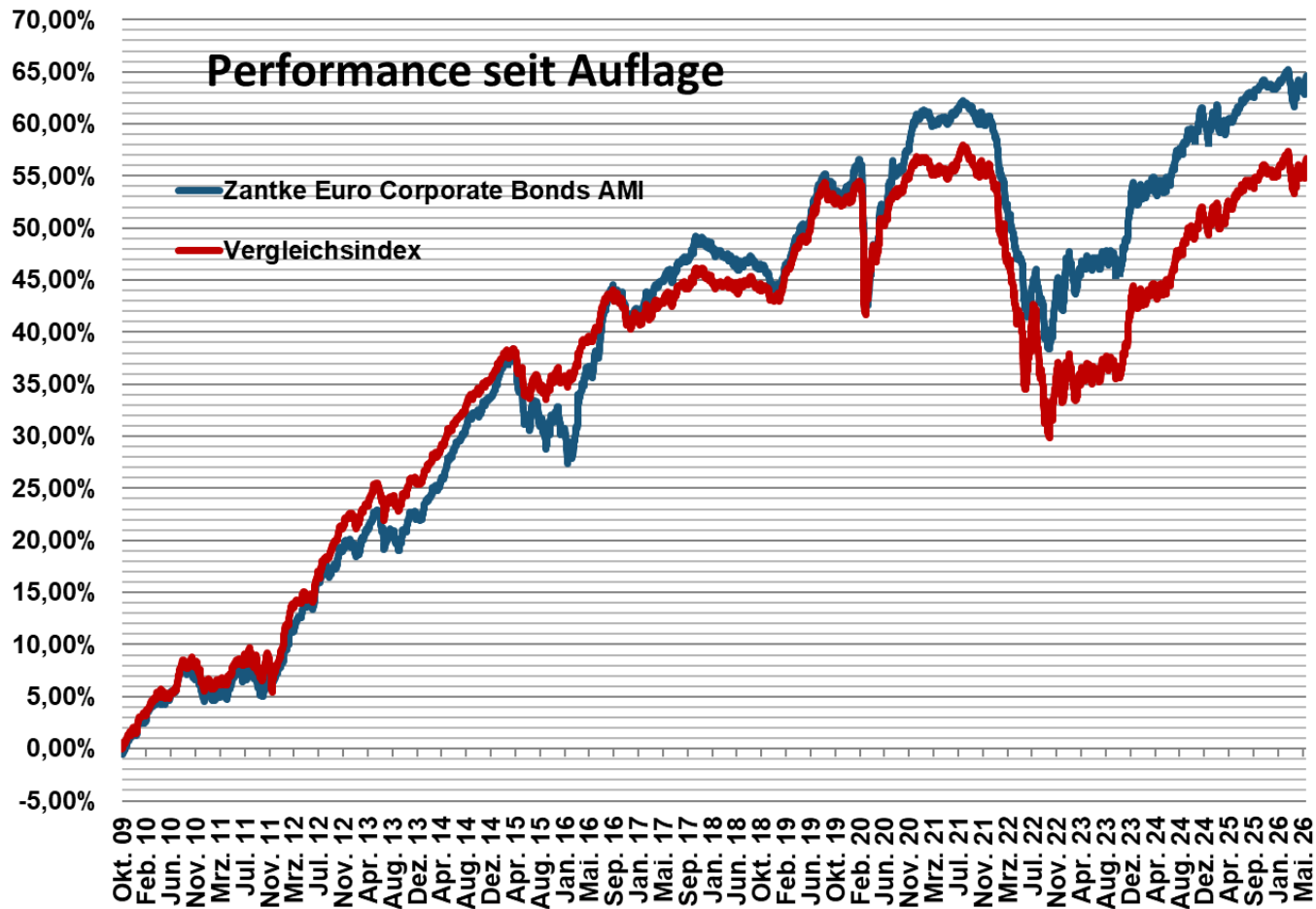
in Mio. EUR



# Performance\* Zantke Euro Corporate Bonds AMI I

vs. Vergleichsindex

\* nach Kosten



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.05.2026

# 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.