

---

# **Berater - Fondspräsentation**

## **Zantke Euro Corporate Bonds AMI**

**Zantke & Cie. Asset Management GmbH**  
**31. Oktober 2023**

# 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 & Cie. Asset Management GmbH  
 Anteilklassen: Retail und Institutionell  
 Zulassung: Deutschland,  
 Luxemburg nur institutionelle Anteilsklasse  
 Steuerliche Vertretung: Österreich  
 Vergleichsindex: ICE BofAML Euro Corporate Index  
 Anlagekategorie: Rentenfonds



**SAUREN**  
 FONDSMANAGER-RATING



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

Manager Rating™ (Relativ zur Kategorie)				30.09.2023
	Manager Return	Manager Risk	Manager Rating™	
3 Jahre	über Durchschnitt	unter Durchschnitt	★★★★	
5 Jahre	Hoch	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:	1,00 %
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)

Manager Rating™ (Relativ zur Kategorie)				30.09.2023
	Manager Return	Manager Risk	Manager Rating™	
3 Jahre	über Durchschnitt	unter Durchschnitt	★★★★	
5 Jahre	Hoch	Durchschnitt	★★★★★	
10 Jahre	Hoch	Durchschnitt	★★★★★	
Gesamt	Hoch	Durchschnitt	★★★★★	

Kategorie: Unternehmensanleihen EUR

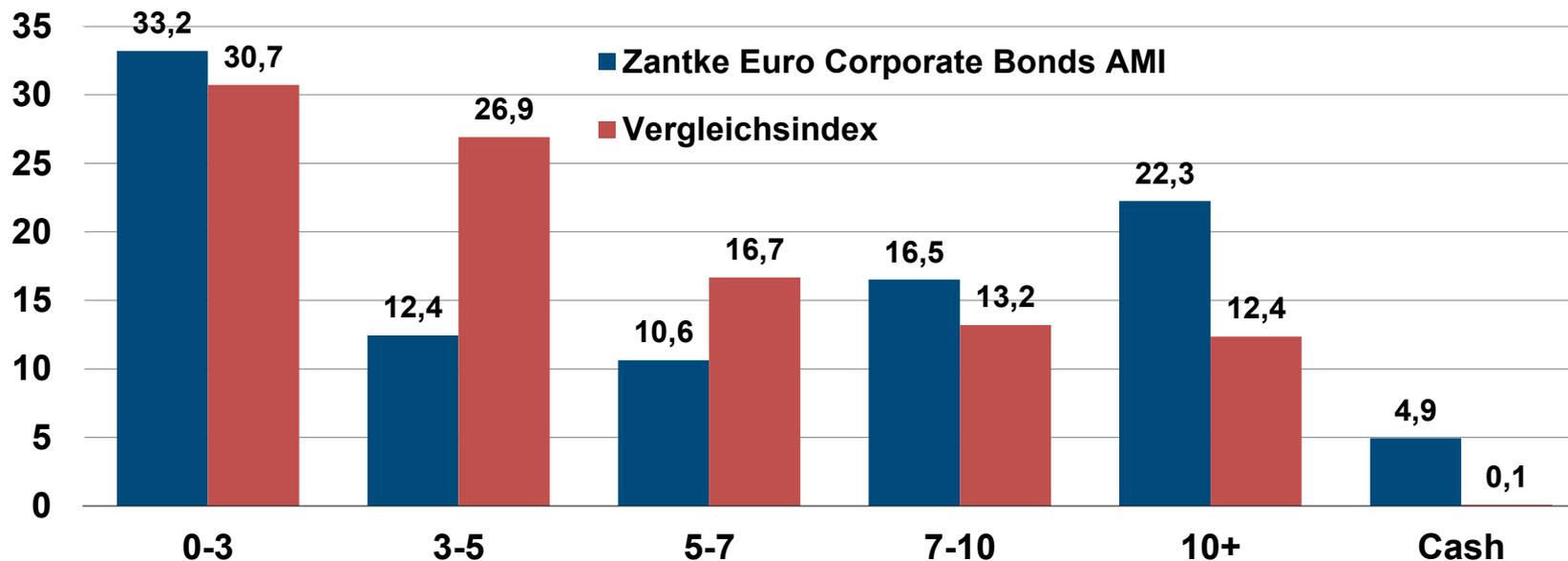
## Managerkommentar Oktober 2023

Der Terrorangriff der Hamas und die Gegenoffensiven Israels haben nicht nur katastrophale humanitäre Folgen in den umkämpften Gebieten, sondern spaltet weltweit über die Krisenregionen hinaus die Politik. Da die befürchtete schwere Bodenoffensive Israels zumindest bisher ausblieb, zeigten sich die Finanzmärkte jedoch nur kurzzeitig nervös. Trotz der Gefahr eines Mehrfrontenkriegs Israels und einer drohenden schweren Nahost-Krise fielen die Kursverluste am Aktienmarkt im Oktober (MSCI World in USD -2,88 %, Euro Stoxx 50 -2,62 %) relativ gering aus, zumal auch im Ukraine-Krieg kein Ende der menschlichen Tragödie in Sicht ist. Die veröffentlichten US-Konjunkturdaten blieben auch im Oktober gemessen am weiterhin sehr positiven US Citi Economic Surprise Index von +63,40 Zählern (Stand: 31.10.2023) äußerst robust. Im Fokus stand dabei insbesondere der Anfang Oktober veröffentlichte US-Arbeitsmarktbericht für September, der in der Summe mal wieder solider als erwartet ausfiel. Die Arbeitslosenquote blieb im Vormonatsvergleich unverändert bei niedrigen 3,80 %. Überraschend positiv war v. a. der Beschäftigungsaufbau mit 336.000 neu geschaffenen Stellen außerhalb des Agrarsektors, welcher deutlich über den Analystenschätzungen (Konsens 170.000) lag. Zudem wies US-Notenbankchef Powell auf einer Rede vor dem Economic Club of New York darauf hin, dass man am US-Arbeitsmarkt noch nicht die erhoffte Entspannung sehe. Entgegen den Erwartungen stieg die US-Inflation zuletzt wieder an. Die amerikanischen Verbraucherpreise kletterten im September im Vormonatsvergleich um +0,40 % (Erwartung +0,30 %) und im Vorjahresvergleich um +3,70 % (Erwartung +3,60 %). Auch die Erzeugerpreise stiegen stärker als erwartet um +0,50 % im Vormonatsvergleich (Erwartung +0,30 %) an. Die Anleger gehen deshalb zunehmend von einem länger anhaltenden hohen Zinsniveau in den USA aus. Entsprechend sind die Renditen von US-Staatsanleihen erneut deutlich angesprungen. Im letzten Monat kletterten beispielsweise die Kapitalmarktzinsen von US-Treasuries im zehnjährigen Laufzeitenbereich um 36 Basispunkte (BP) auf 4,93 % und im dreißigjährigen Laufzeitenbereich um 39 BP auf 5,10 %. Ganz anders das Bild am europäischen Rentenmarkt. Die Renditen von Bundesanleihen sind im zehnjährigen Laufzeitenbereich um -3 BP auf 2,80 % gefallen, womit diese gegenüber US-Staatsanleihen um über 2 Prozentpunkte tiefer verzinst sind. Wie von den Marktteilnehmern erwartet, hat die EZB ihren Leitzins auf der Notenbanksitzung Ende Oktober unverändert bei 4,50 % belassen. Zudem hält die EZB-Chefin Lagarde an ihrem 2%-Inflationsziel weiter fest und will datenabhängig über den weiteren geldpolitischen Kurs entscheiden. In diesem Umfeld stiegen die Risikoaufschläge Euro Investment Grade Unternehmensanleihen (ER00) um +7 BP und von Euro High Yield Anleihen (HE00) um +35 BP an.

Unserer Ansicht nach zeichnet sich sowohl in den USA als auch in der Eurozone ein Ende im aktuellen Zinserhöhungszyklus ab. Allerdings dürften die Gründe hierfür sehr unterschiedlich sein. Während die Fed ihren Job bezüglich der Inflationsbekämpfung wahrscheinlich weitestgehend erledigt haben dürfte, fehlen der EZB aufgrund der Konsum- und Investitionsflaute in Europa, der hohen Staatsverschuldung in Südeuropa und den hohen Risikoaufschlägen in Italien schlicht die Mittel die Inflation weiter zu bekämpfen, ohne die Konjunktur komplett abzuwürgen. Das Ventil wird wahrscheinlich der Euro sein, welcher weiter strukturell abwerten dürfte. Die Duration wurde durch den selektiven Verkauf von zyklischen Emittenten, v. a. aus der Automobilindustrie, reduziert und liegt derzeit wieder etwas unter dem Niveau des Vergleichsindex (ER00).

# Laufzeiten-Verteilung

Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



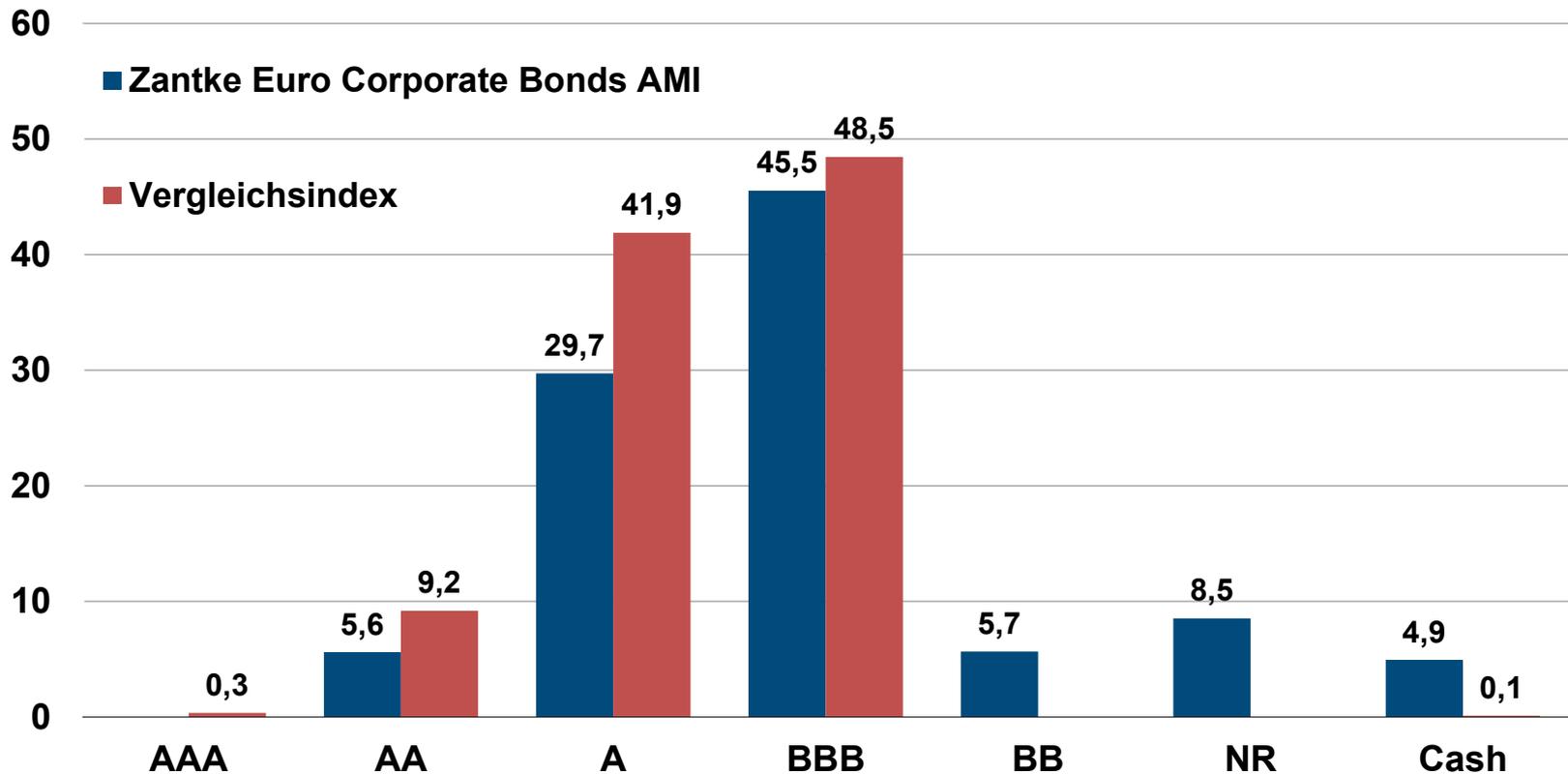
	<u>Fonds</u>	<u>Vergleichsindex</u>
Gewichtete Marktrendite bis Fälligkeit:	4,62 %	4,49 %
Gewichteter Kupon:	2,86 %	2,13 %
Modified Duration:	4,06	4,39

Sehr gute Risikosteuerung des Fonds durch 114 Anleihen (97 Emittenten)

Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.10.2023

# Rating-Verteilung

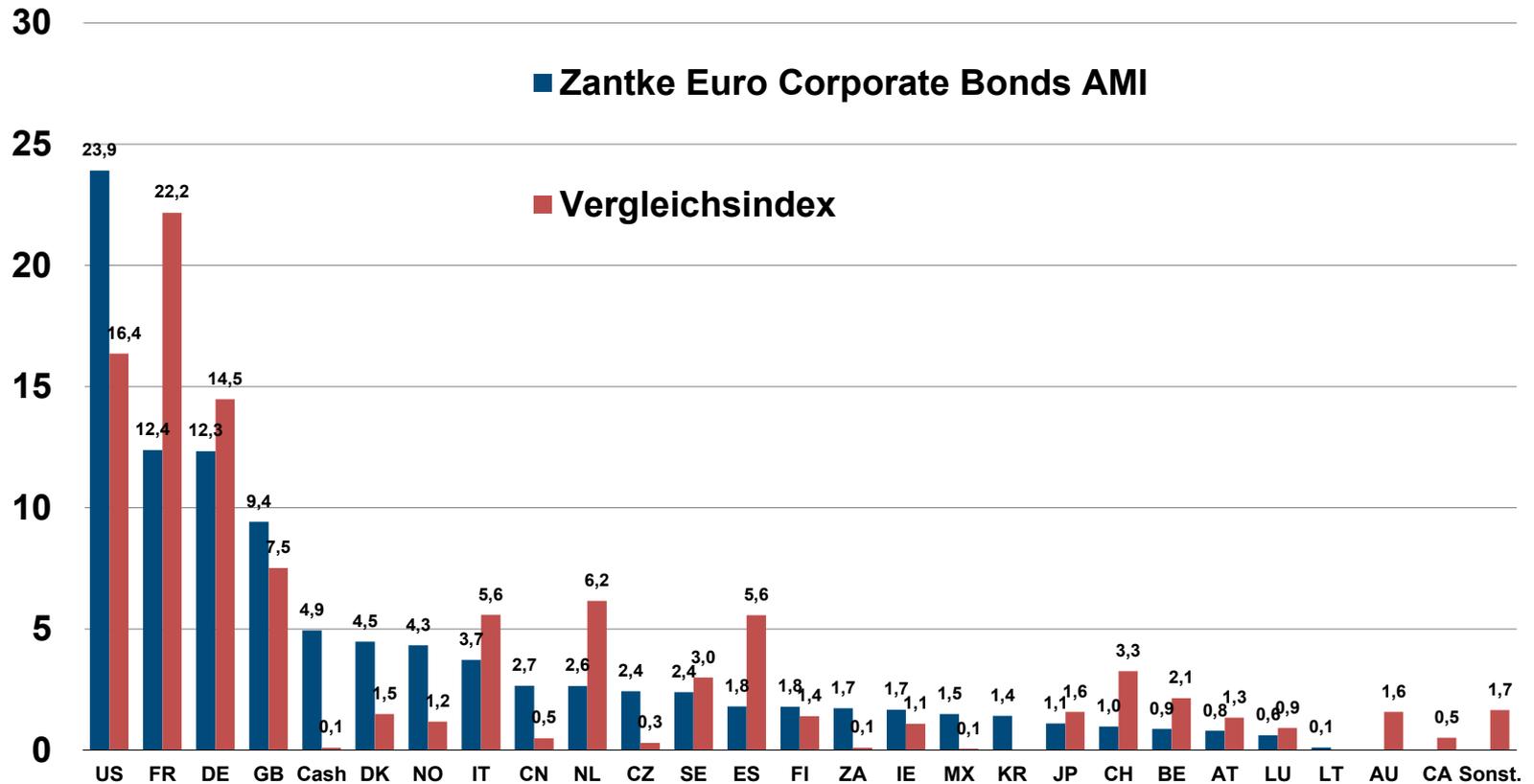
Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.10.2023

# Verteilung nach Ländern

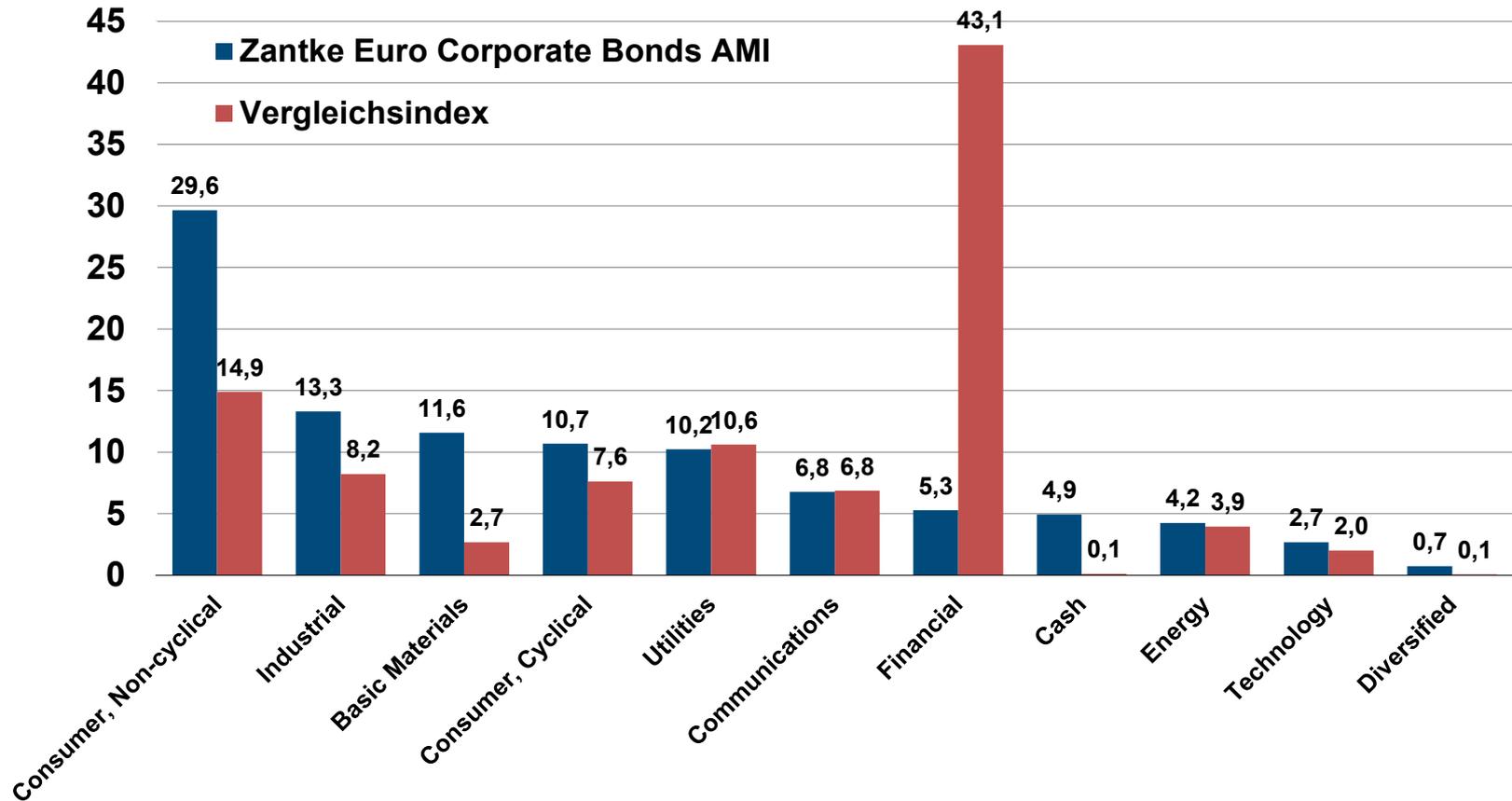
Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.10.2023

# Verteilung nach Sektoren

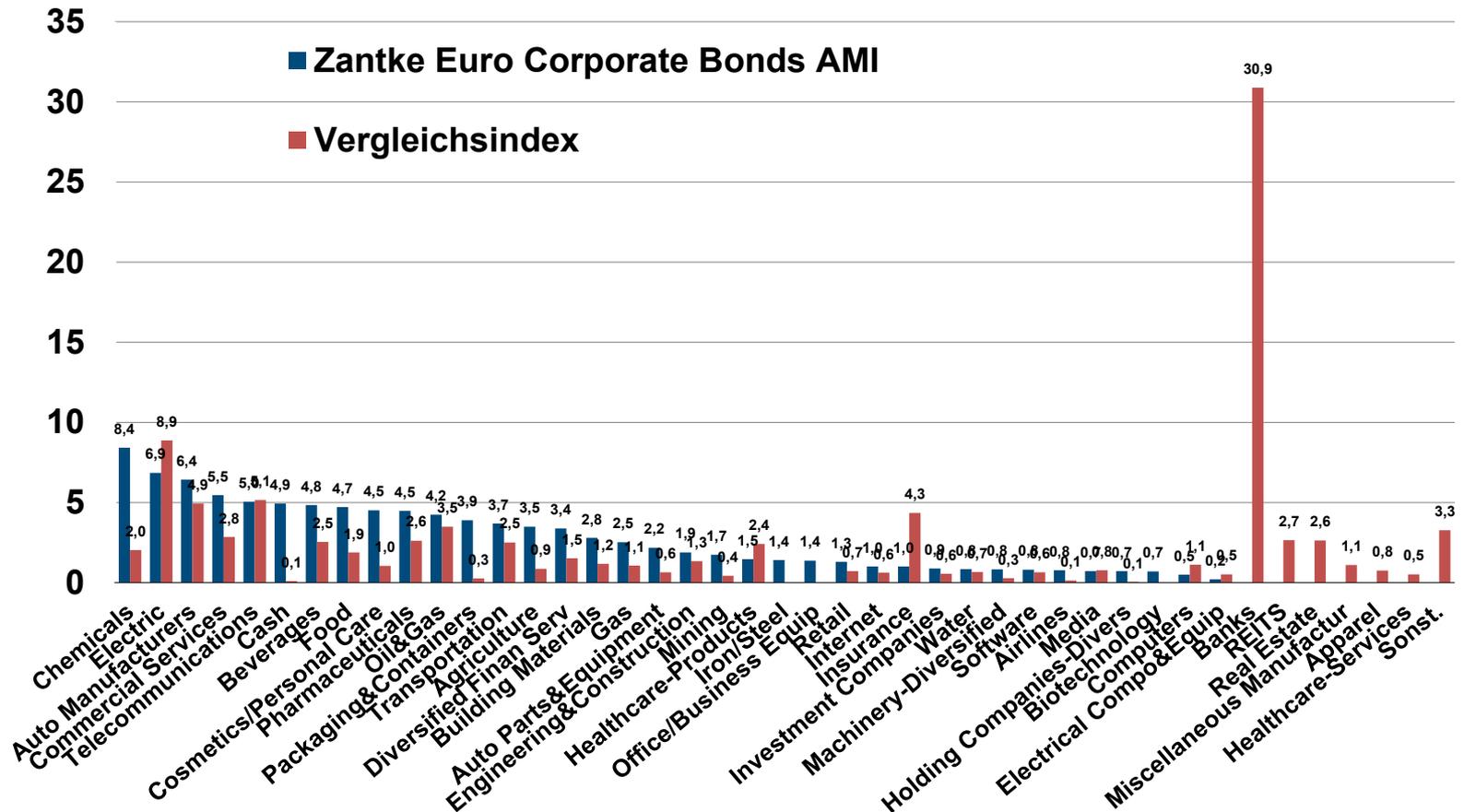
Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.10.2023

# Verteilung nach Branchen

Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.10.2023

# Größte Positionen

## Zantke Euro Corporate Bonds AMI

ISIN	COUPON	ISSUER	MATURITY	INDUSTRY GROUP	WEIGHT
		Kasse			4,93%
XS2643320109	4,250	PORSCHE AUTO HOLDING SE	27.09.2030	Auto Manufacturers	2,13%
XS1900750107	0,625	PROCTER & GAMBLE CO/THE	30.10.2024	Cosmetics/Personal Care	2,05%
XS2679903950	4,125	LSEG NETHERLANDS BV	29.09.2026	Diversified Finan Serv	1,98%
XS1501166869	3,369	TOTALENERGIES SE	06.10.2080	Oil&Gas	1,86%
XS2696803696	4,000	TELENOR ASA	03.10.2030	Telecommunications	1,73%
XS2168625460	0,250	PEPSICO INC	06.05.2024	Beverages	1,54%
NO0010874050	5,548	MOWI ASA	31.01.2025	Food	1,53%
XS2595036554	4,000	AIR PRODUCTS & CHEMICALS	03.03.2035	Chemicals	1,51%
XS1562623584	2,625	SIGMA ALIMENTOS SA	07.02.2024	Food	1,49%

# Entwicklung des Fondsvolumens

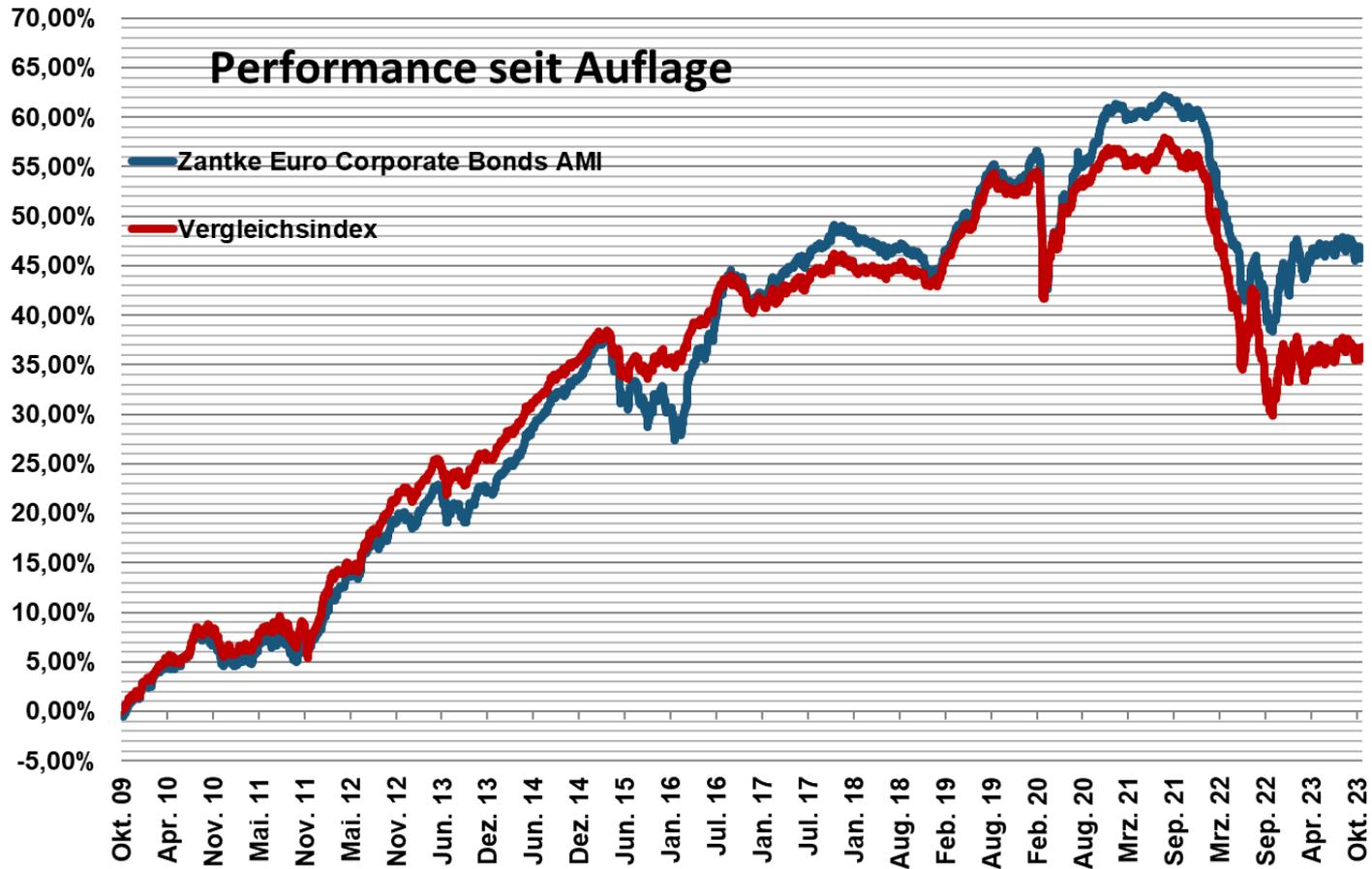
in Mio. EUR



# Performance\* Zantke Euro Corporate Bonds AMI I

vs. Vergleichsindex

\* nach Kosten



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.10.2023

# 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 & Cie. Asset Management GmbH

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 & Cie. Asset Management GmbH. 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 & Cie. Asset Management GmbH jedoch keine Gewähr.

© Copyright: Diese Präsentation ist urheberrechtlich geschützt.

Source ICE Data Indices, LLC ("ICE DATA"), is used with permission. ICE DATA, ITS AFFILIATES AND THEIR RESPECTIVE THIRD PARTY SUPPLIERS DISCLAIM ANY AND ALL WARRANTIES AND REPRESENTATIONS, EXPRESS AND/OR IMPLIED, INCLUDING ANY WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE, INCLUDING THE INDICES, INDEX DATA AND ANY DATA INCLUDED IN, RELATED TO, OR DERIVED THEREFROM. NEITHER ICE DATA, ITS AFFILIATES NOR THEIR RESPECTIVE THIRD PARTY PROVIDERS SHALL BE SUBJECT TO ANY DAMAGES OR LIABILITY WITH RESPECT TO THE ADEQUACY, ACCURACY, TIMELINESS OR COMPLETENESS OF THE INDICES OR THE INDEX DATA OR ANY COMPONENT THEREOF, AND THE INDICES AND INDEX DATA AND ALL COMPONENTS THEREOF ARE PROVIDED ON AN "AS IS" BASIS AND YOUR USE IS AT YOUR OWN RISK. ICE DATA, ITS AFFILIATES AND THEIR RESPECTIVE THIRD PARTY SUPPLIERS DO NOT SPONSOR, ENDORSE, OR RECOMMEND ZANTKE & CIE. ASSET MANAGEMENT GMBH, OR ANY OF ITS PRODUCTS OR SERVICES.