
Berater - Fondspräsentation

Zantke Euro Corporate Bonds AMI

Zantke Asset Management GmbH & Co. KG
31. März 2024

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:	Amega Investment GmbH
Manager:	Zantke Asset Management GmbH & Co. KG
Anteilklassen:	Retail und Institutionell
Zulassung:	Deutschland, Luxemburg nur institutionelle Anteilklasse
Steuerliche Vertretung:	Österreich
Vergleichsindex:	ICE BofAML Euro Corporate Index
Anlagekategorie:	Rentenfonds



SAUREN
FONDSMANAGER-RATING



Zantke Euro Corporate Bonds AMI I (a)

Manager Rating "Platin" zur Kategorie			19.02.2024
3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Gesamt
Manager Rating über Durchschnitt	Manager Rating Hoch	Manager Rating Hoch	Manager Rating Hoch
★★★★	★★★★	★★★★	★★★★
★★★★	★★★★	★★★★	★★★★
★★★★	★★★★	★★★★	★★★★
★★★★	★★★★	★★★★	★★★★

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 "Platin" zur Kategorie			19.02.2024
3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Gesamt
über Durchschnitt	Hoch	Hoch	Hoch
unter Durchschnitt	Durchschnitt	Durchschnitt	Durchschnitt
★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★

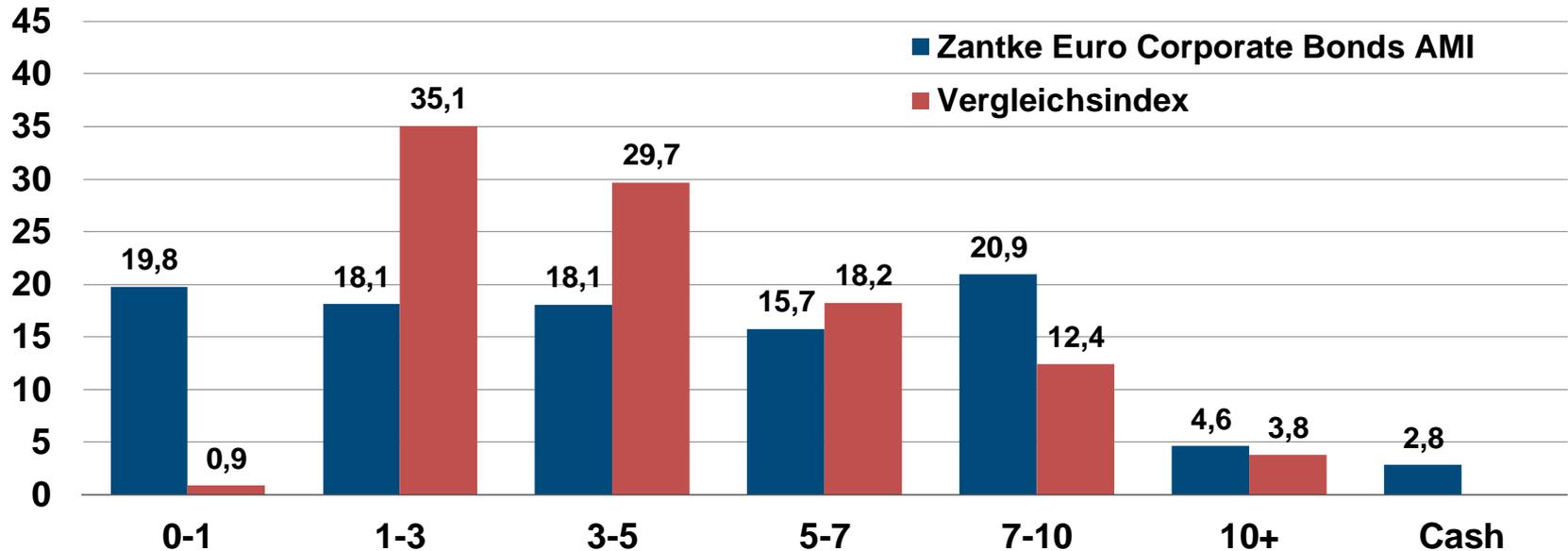
Kategorie: Unternehmensanleihen EUR

Managerkommentar März 2024

Im Berichtsmonat März blieben die Leitzinsen der Fed in der Spanne von 5,25 % bis 5,50 % und von der EZB bei 4,50 % unverändert. In den USA erwartet die Mehrheit der Mitglieder des Offenmarktausschusses (FOMC) trotz der anhaltend robusten US-Wirtschaft weiterhin Leitzinssenkungen um insgesamt 75 Basispunkte (BP) im Jahr 2024. Die EZB-Präsidentin Lagarde stellte eine erste Zinssenkung im Juni in Aussicht. Nun ist die spannende Frage, wer senkt die Zinsen zuerst? In der jüngeren Vergangenheit gab gewöhnlich die US-Notenbank die geldpolitische Marschrichtung vor. Die Wirtschaft in der Eurozone schwächelt im Gegensatz zur US-Konjunktur weiter, weshalb die Wahrscheinlichkeit zugenommen hat, dass die EZB noch vor der Fed in den Zinssenkungszyklus eintreten könnte. Entsprechend sind die Kapitalmarktzinsen von Bundesanleihen (2 J. -5 BP, 10 J. -11 BP, 30 J. -8 BP) im März über die gesamte Kurve stärker gefallen als von US-Staatsanleihen (2 J. unverändert, 10 J. -5 BP, 30 J. -4 BP). An den Devisenmärkten konnte sich der Euro gegenüber dem USD und GBP dennoch relativ stabil behaupten. Der CHF wertete gegenüber dem Euro deutlich um rund 2 % ab, was größtenteils an der überraschenden Zinssenkung der Schweizer Nationalbank um 25 BP lag. In der Eurozone trübt sich die Lage v. a. in der Industrie weiter ein. Beispielsweise ist der Einkaufsmanagerindex für das verarbeitende Gewerbe in der Eurozone auf 46,1 Zähler (Vormonat 46,5 Punkte) und in Deutschland sogar auf 41,9 Zähler (Vormonat 42,5) gefallen. Globale Aktien (MSCI World in USD +3,27 %) profitierten von den weiterhin überwiegend robusten US-Konjunkturdaten und der Hoffnung auf zeitnahe Leitzinssenkungen. Die Risikoprämien von Globalen sowie Euro Investment Grade Unternehmensanleihen (GOLC -8 BP / ER00 -9 BP) engten sich in einem insgesamt freundlichen Kapitalmarktumfeld ein. Im Gegenzug weiteten sich die Spreads von Euro High Yield Unternehmensanleihen (HE00) leicht um +6 BP aus, was v. a. an der teilweise sehr schwachen Entwicklung von diversen größeren Indexgewichten lag. Der USD High Yield Markt (HOA0 -17 BP) wurde nicht so stark von negativen Einzelwerten beeinflusst, sodass die Risikoprämien in der Summe spürbar gefallen sind. Wir haben unsere Beimischung von Crossover BB Anleihen in Anbetracht der steigenden High Yield Ausfallraten weiter reduziert. Zudem wurde die deutliche Übergewichtung im nicht-zyklischen Konsumsektor, z. B. bei Getränkeherstellern, weiter ausgebaut. Die Duration liegt etwas unter dem Niveau des Vergleichsindex, da wir Ende des Monats wieder verstärkt in kürzere Laufzeiten investiert haben.

Verteilung nach Duration

Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



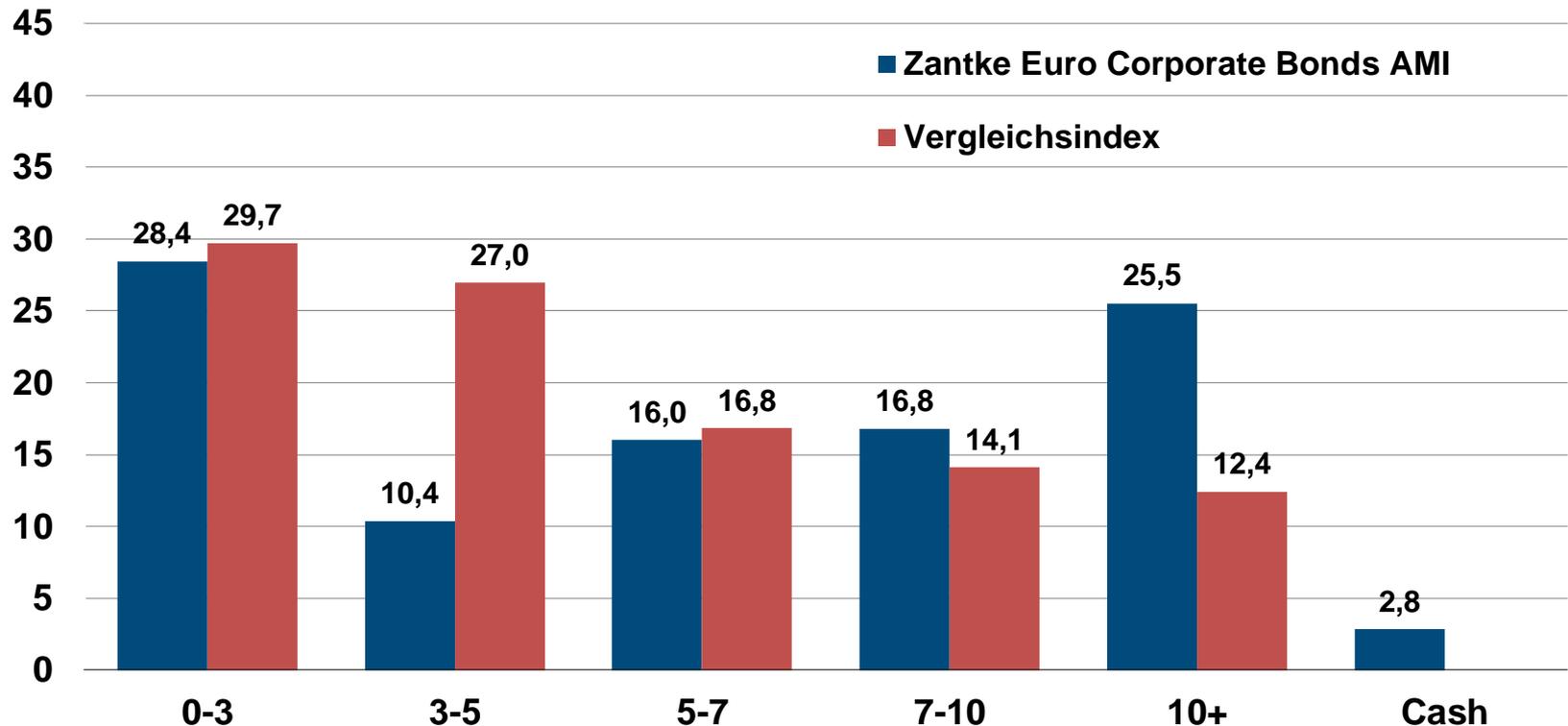
	<u>Fonds</u>	<u>Vergleichsindex</u>
Gewichtete Marktrendite bis Fälligkeit:	4,01 %	3,75 %
Gewichteter Kupon:	3,09 %	2,33 %
Modified Duration:	4,35	4,51

Sehr gute Risikostreuung des Fonds durch 135 Anleihen (109 Emittenten)

Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.03.2024

Verteilung nach Laufzeiten

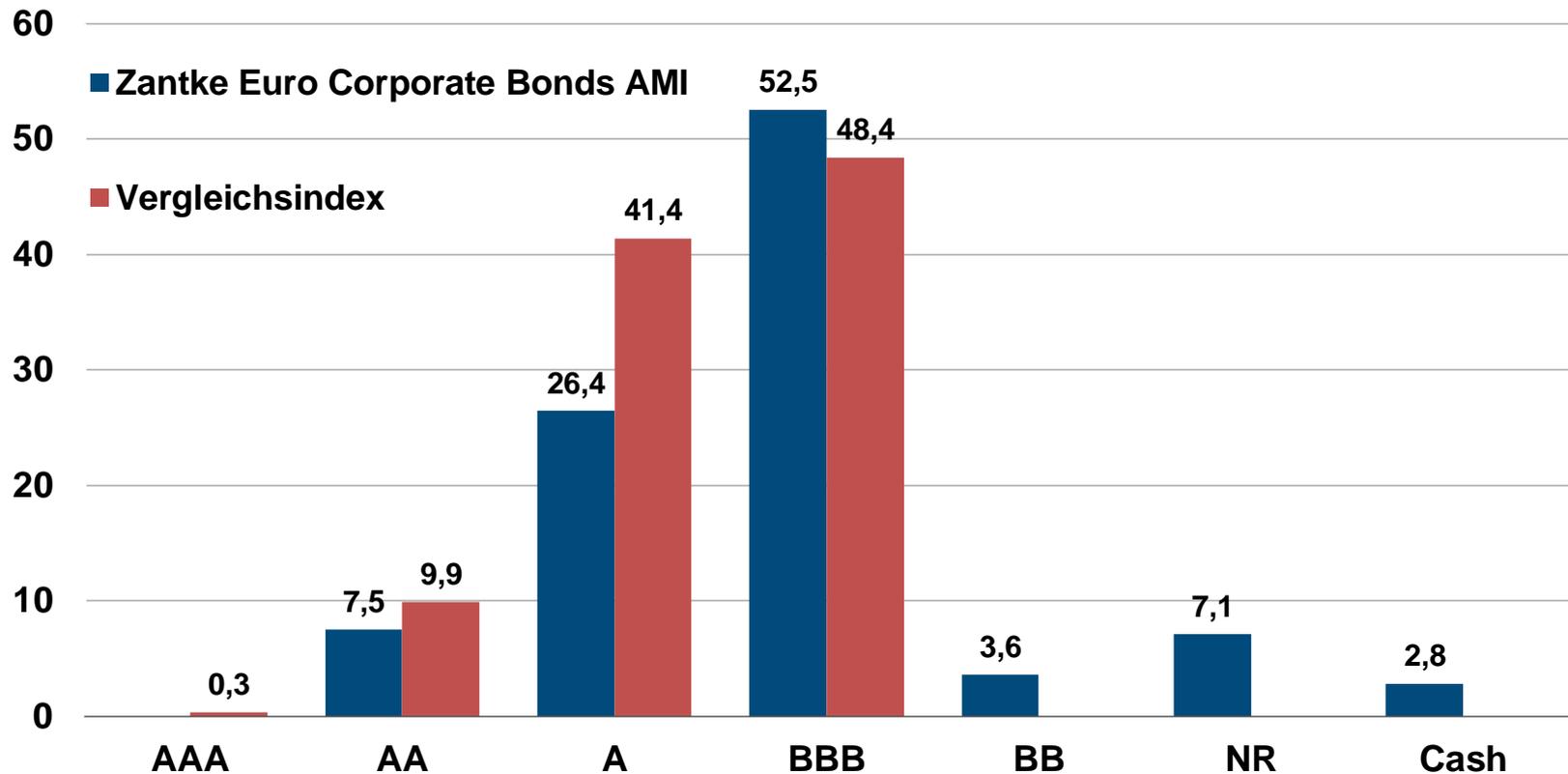
Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.03.2024

Verteilung nach Rating

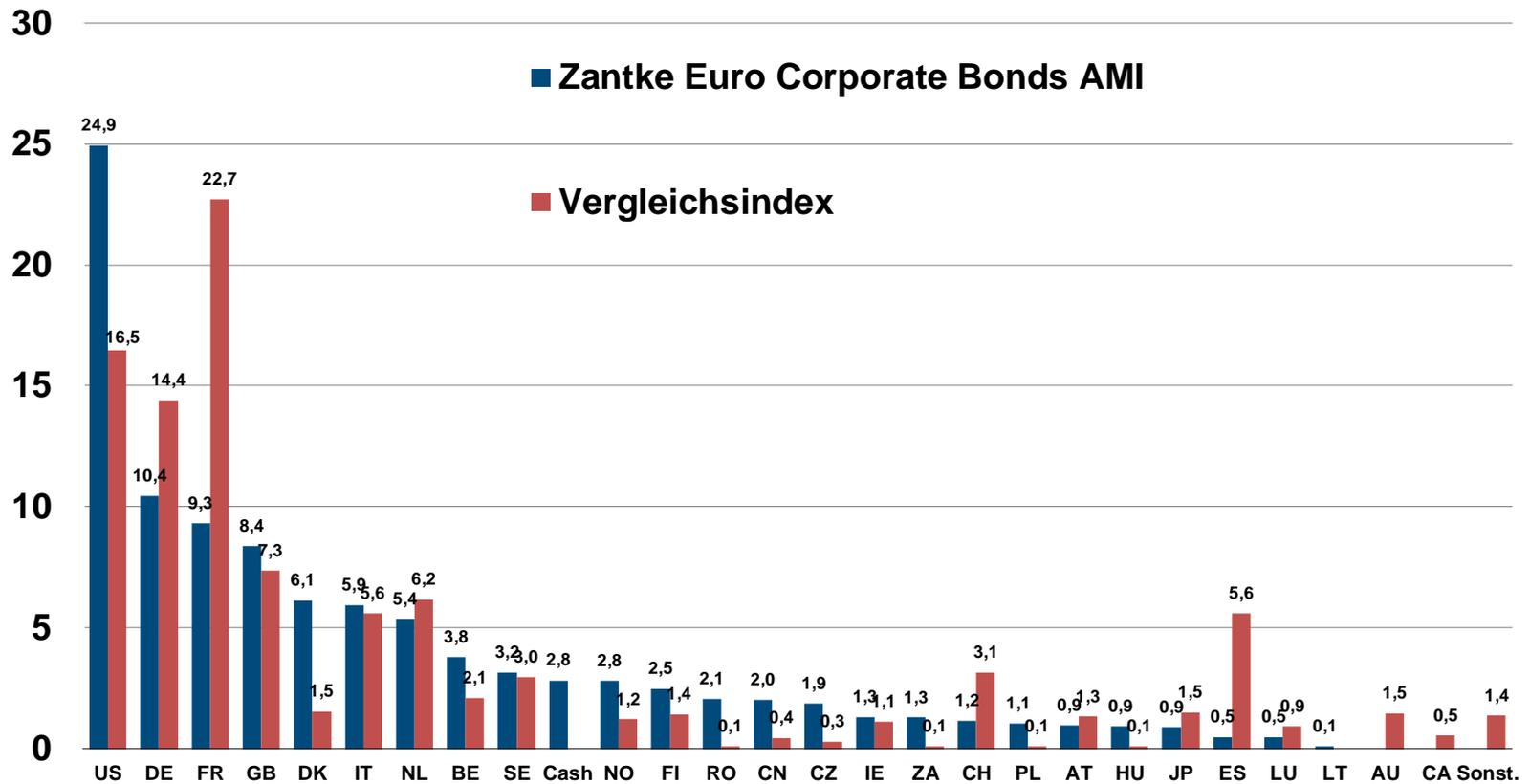
Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.03.2024

Verteilung nach Ländern

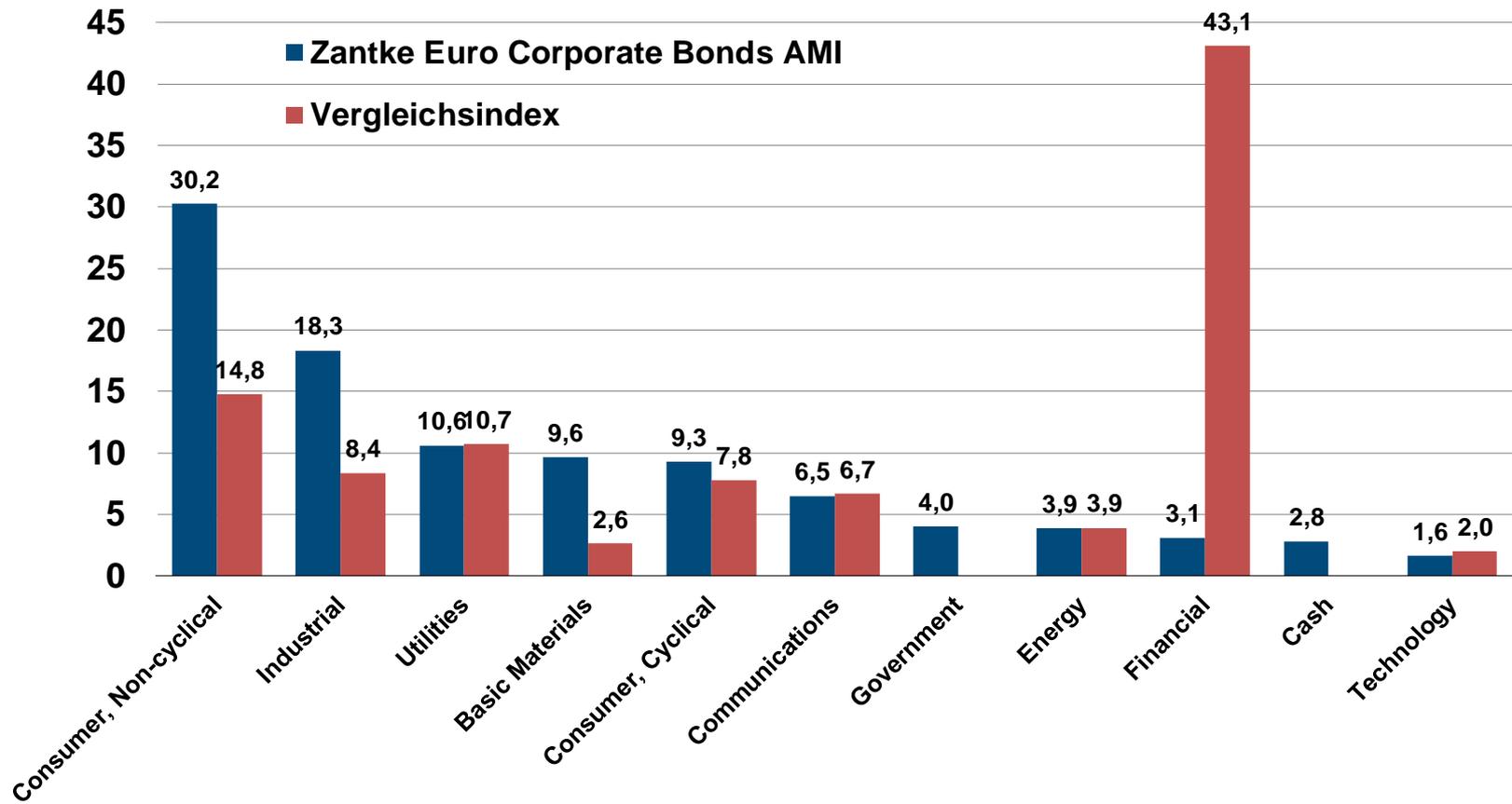
Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.03.2024

Verteilung nach Sektoren

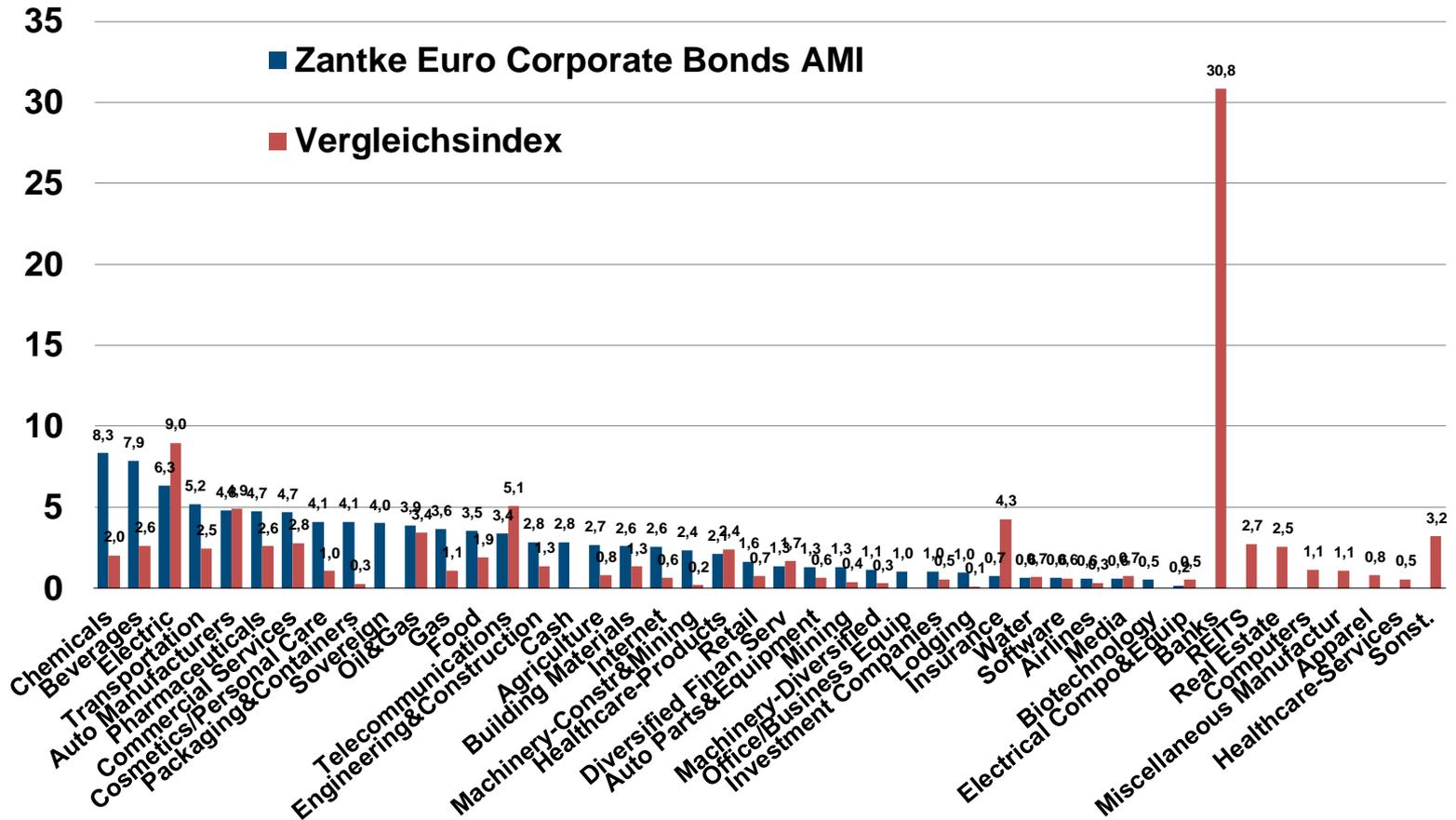
Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.03.2024

Verteilung nach Branchen

Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.03.2024

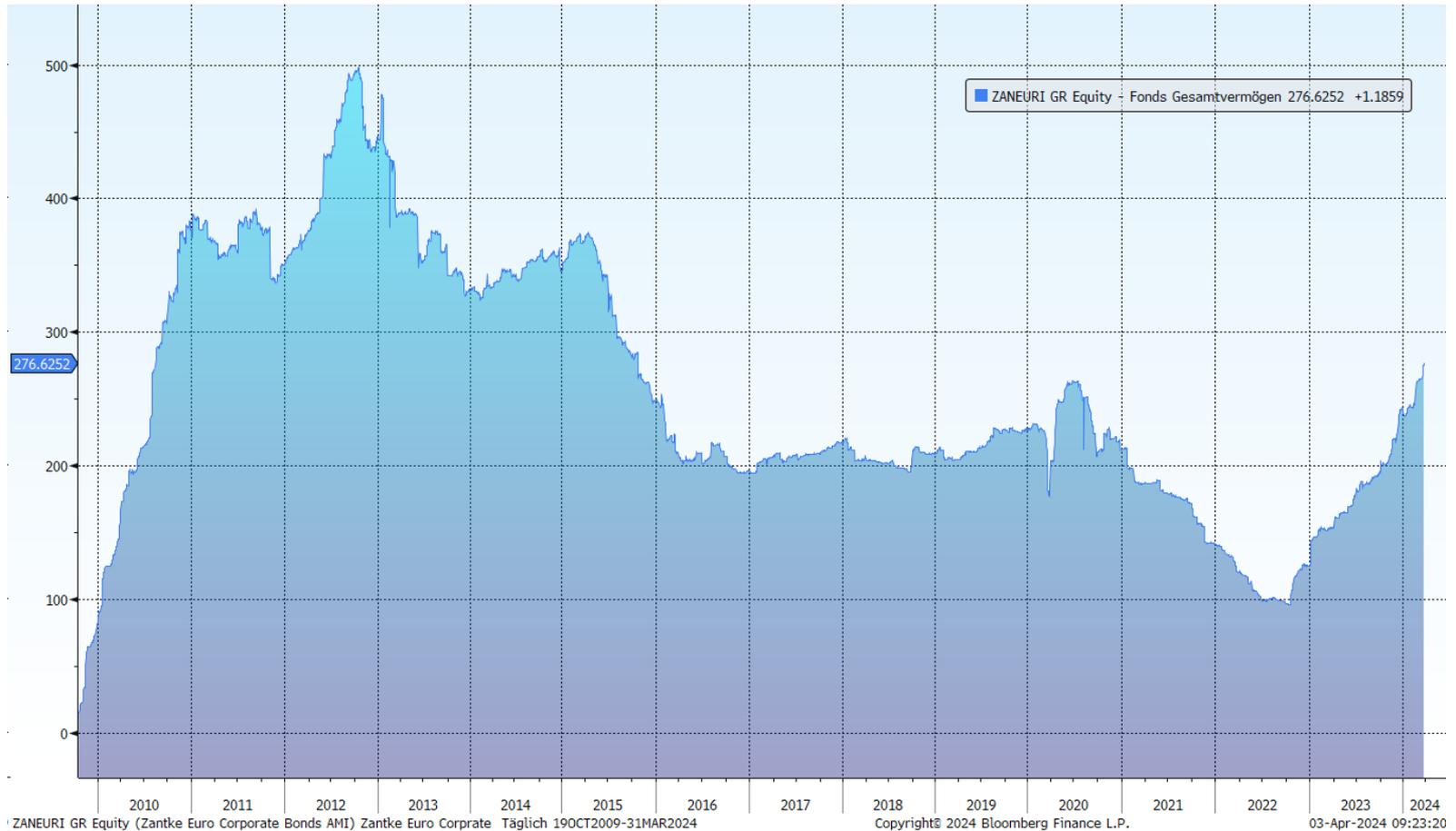
Größte Positionen

Zantke Euro Corporate Bonds AMI

ISIN	COUPON	ISSUER	MATURITY	INDUSTRY GROUP	WEIGHT
		Kasse			2,82%
XS1900750107	0,625	PROCTER & GAMBLE CO/THE	30.10.2024	Cosmetics/Personal Care	2,20%
XS2187689034	3,500	VOLKSWAGEN INTL FIN NV	17.06.2080	Auto Manufacturers	1,93%
XS2538441598	6,625	Romania	27.09.2029	Sovereign	1,69%
XS2168625460	0,250	PEPSICO INC	06.05.2024	Beverages	1,62%
XS2595036554	4,000	AIR PRODUCTS & CHEMICALS	03.03.2035	Chemicals	1,55%
XS2773789065	3,625	EPIROC AB	28.02.2031	Machinery-Constr&Mining	1,52%
XS2555198162	3,375	NESTLE FINANCE INTL LTD	15.11.2034	Food	1,50%
XS1501166869	3,369	TOTALENERGIES SE	06.10.2080	Oil&Gas	1,43%
XS2627121507	4,500	FERROVIE DELLO STATO	23.05.2033	Transportation	1,33%

Entwicklung des Fondsvolumens

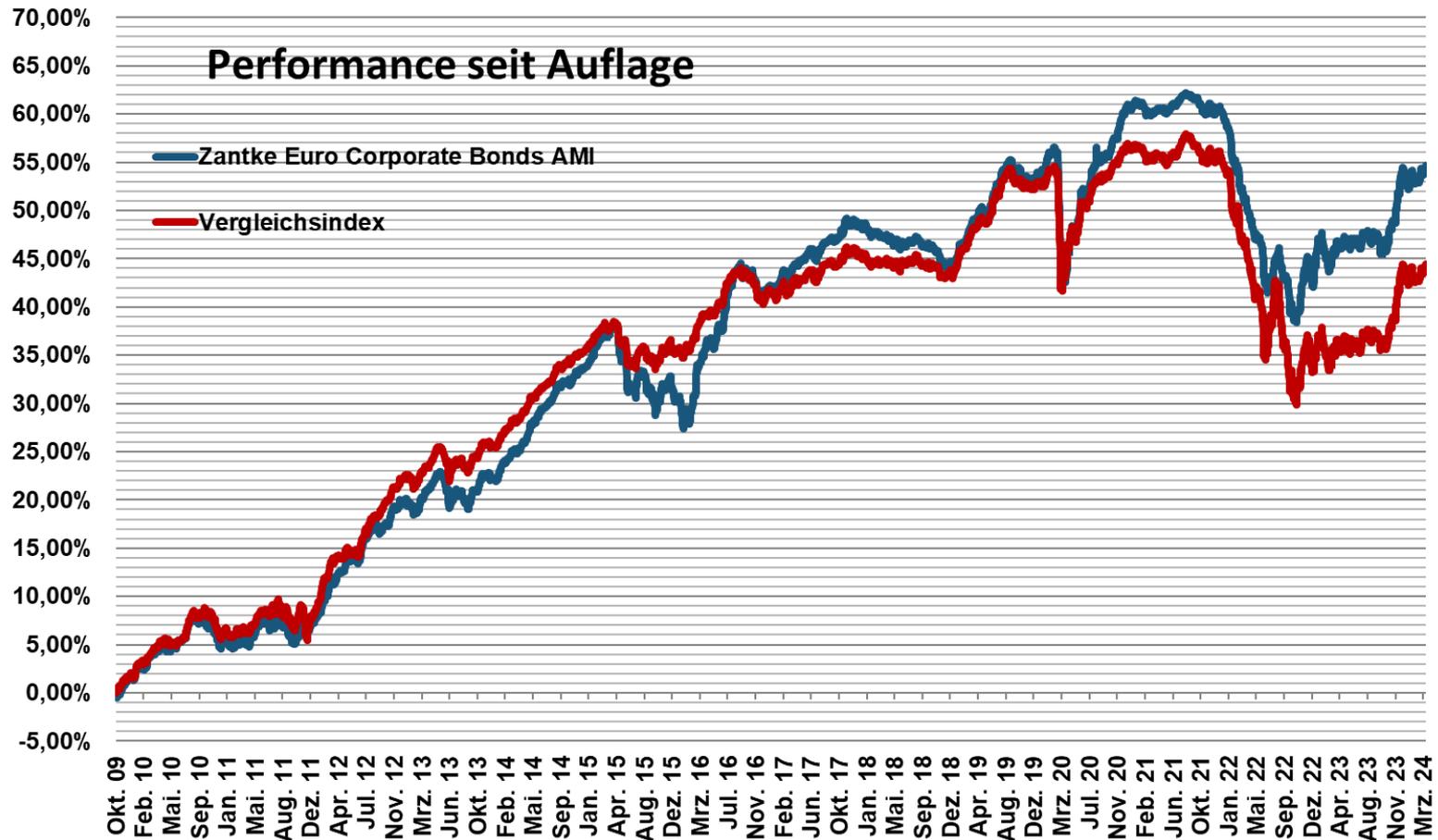
in Mio. EUR



Performance* Zantke Euro Corporate Bonds AMI I

vs. Vergleichsindex

* nach Kosten



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.03.2024

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

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.