
Berater - Fondspräsentation

Zantke Euro Corporate Bonds AMI

Zantke Asset Management GmbH & Co. KG

30. April 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.

Auflegedatum:	19. Oktober 2009
Geschäftsjahr:	01.01. - 31.12.
Währung:	Euro
Ertragsverwendung:	Ausschüttend
Verwahrstelle:	UBS Europe SE
KVG:	Amepga Investment GmbH
Manager:	Zantke Asset Management GmbH & Co. KG
Anteilsklassen:	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)

Messgröße Rating** (Relativ zur Kategorie)				31.03.2024
	Messgröße	Messgröße	Messgröße	
	Rating	Risiko	Rating	
3 Jahre	über Durchschnitt	unter Durchschnitt	★★★★	
5 Jahre	Hoch	Durchschnitt	★★★★★	
10 Jahre	Hoch	Durchschnitt	★★★★★	
Gesamt	Hoch	Durchschnitt	★★★★★	

Kategorie: Unternehmensanleihen EUR

Konditionen des Unternehmensanleihefonds

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)

Messgröße Rating** (Relativ zur Kategorie)				31.03.2024
	Messgröße	Messgröße	Messgröße	
	Rating	Risiko	Rating	
3 Jahre	über Durchschnitt	unter Durchschnitt	★★★★	
5 Jahre	Hoch	Durchschnitt	★★★★★	
10 Jahre	Hoch	Durchschnitt	★★★★★	
Gesamt	Hoch	Durchschnitt	★★★★★	

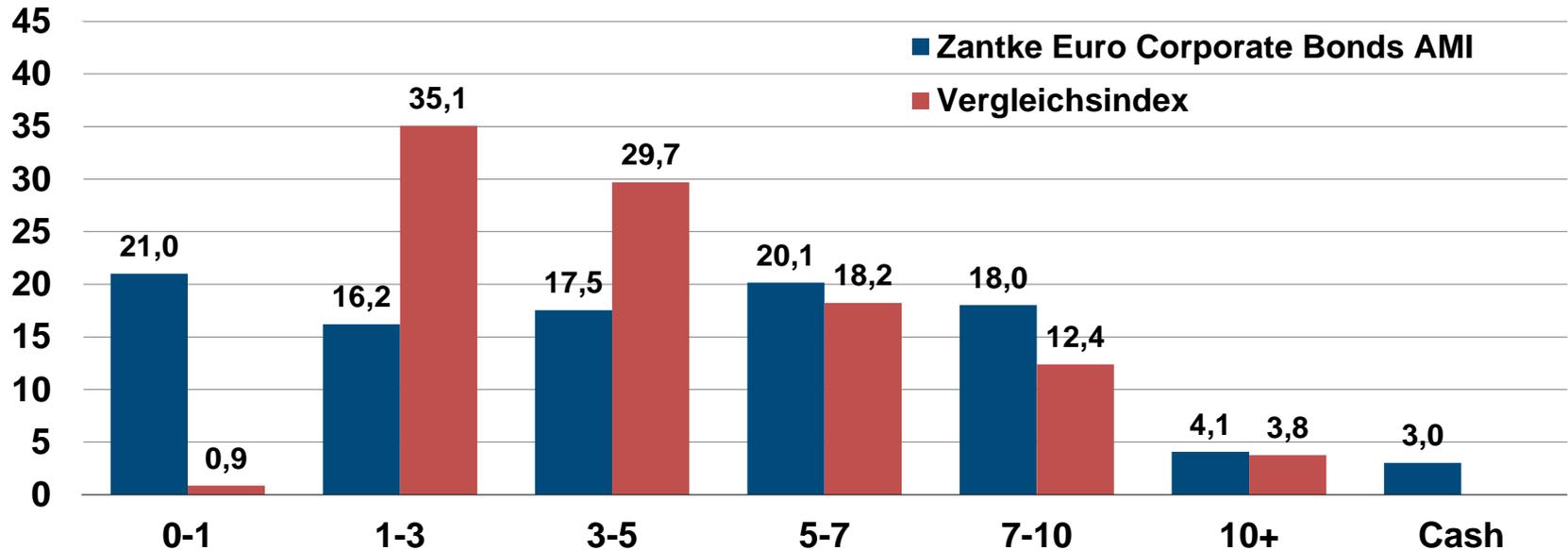
Kategorie: Unternehmensanleihen EUR

Managerkommentar April 2024

Im April blieben die veröffentlichten US-Wirtschaftsdaten in der Summe robust. Allerdings gab es gemäß dem Citi Economic Surprise Index – USA, der per Ende April auf 7,6 Punkte (Ende März 33,5 Zähler) gefallen ist, deutlich weniger positive Überraschungen. Zudem sank der US- Einkaufsmanagerindex im April auf 50,9 Zähler (März 52,1 Punkte), was ebenfalls für eine langsam nachlassende Wachstumsdynamik in den USA spricht. Auf der Notenbanksitzung am 1. Mai beließ die US-Notenbank ihren Leitzins unverändert bei 5,25 bis 5,50 % und gab keine klaren Hinweise, dass sich hieran zeitnah etwas ändern wird. Zumindest nahm Fed-Chef Powell auf der Pressekonferenz manchen Anlegern die Sorge vor weiteren Leitzinsanhebungen. In der Eurozone und in Deutschland scheint sich die schwierige konjunkturelle Lage zumindest nicht weiter einzutrüben. Z. B. verbesserten sich im April wichtige Frühindikatoren wie der Einkaufsmanagerindex für die Eurozone auf 51,4 Punkte (Vormonat 50,3 Zähler) und der deutsche ifo-Index auf 89,4 Punkte (Vormonat 87,8 Zähler). Die EZB ließ ihre Leitzinsen im April ebenfalls unverändert, aber signalisierte bereits ab Mitte 2024 die ersten Leitzinssenkungen. Damit hat unserer Ansicht nach die Wahrscheinlichkeit zugenommen, dass die EZB noch vor der Fed in den Zinssenkungsmodus schaltet. Die Finanzmarktakteure preisen dieses Szenario aber inzwischen auch vermehrt ein. Z. B. sind die Renditen von US-Staatsanleihen (2 J. +42 BP, 10 J. +48 BP) im April sowohl in den kürzeren wie längeren Laufzeitenbereichen im Vergleich zu Bundesanleihen (2 J. +18 BP, 10 J. +29 BP) stärker angestiegen. Entsprechend wertete der USD gegenüber dem Euro um 1 % auf. Zudem gaben Aktien im April (Euro Stoxx 50 -2,24 % / S&P 500 -4,08 % in USD) einen Teil der hohen Kursgewinne des ersten Quartals 2024 wieder ab. Die Risikoprämien von Euro Investment Grade Unternehmensanleihen (ER00 -3 BP) sowie Euro High Yields (HE00 -9 BP) engten sich dennoch leicht ein. V. a. die weiterhin überdurchschnittliche Spreadeinengung bzw. Performance von High Yield Anleihen dürfte technisch getrieben sein. Aufgrund von Ratingupgrades und geringen Neuemissionsvolumen ist die Marktkapitalisierung des Euro High Yield Marktes seit Ende 2021 um ca. 25 % geschrumpft, wobei die Nachfrage hoch blieb. Die Ausfallraten sind in den letzten Monaten langsam angestiegen. Der negative fundamentale Trend dürfte sich v. a. in Europa weiter fortsetzen, da sich diverse große hochverschuldete Euro High Yield Emittenten bezüglich einer Schuldenrestrukturierung beraten lassen. Wir bleiben daher bezüglich der Beimischung von Crossover BB Anleihen weiterhin vorsichtig. Zudem halten wir an unserer defensiven Sektorallokation mit einer deutlichen Übergewichtung im nicht-zyklischen Konsumsektor fest. Die Duration bleibt vorerst etwas unter dem Niveau des Vergleichsindex.

Verteilung nach Duration

Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



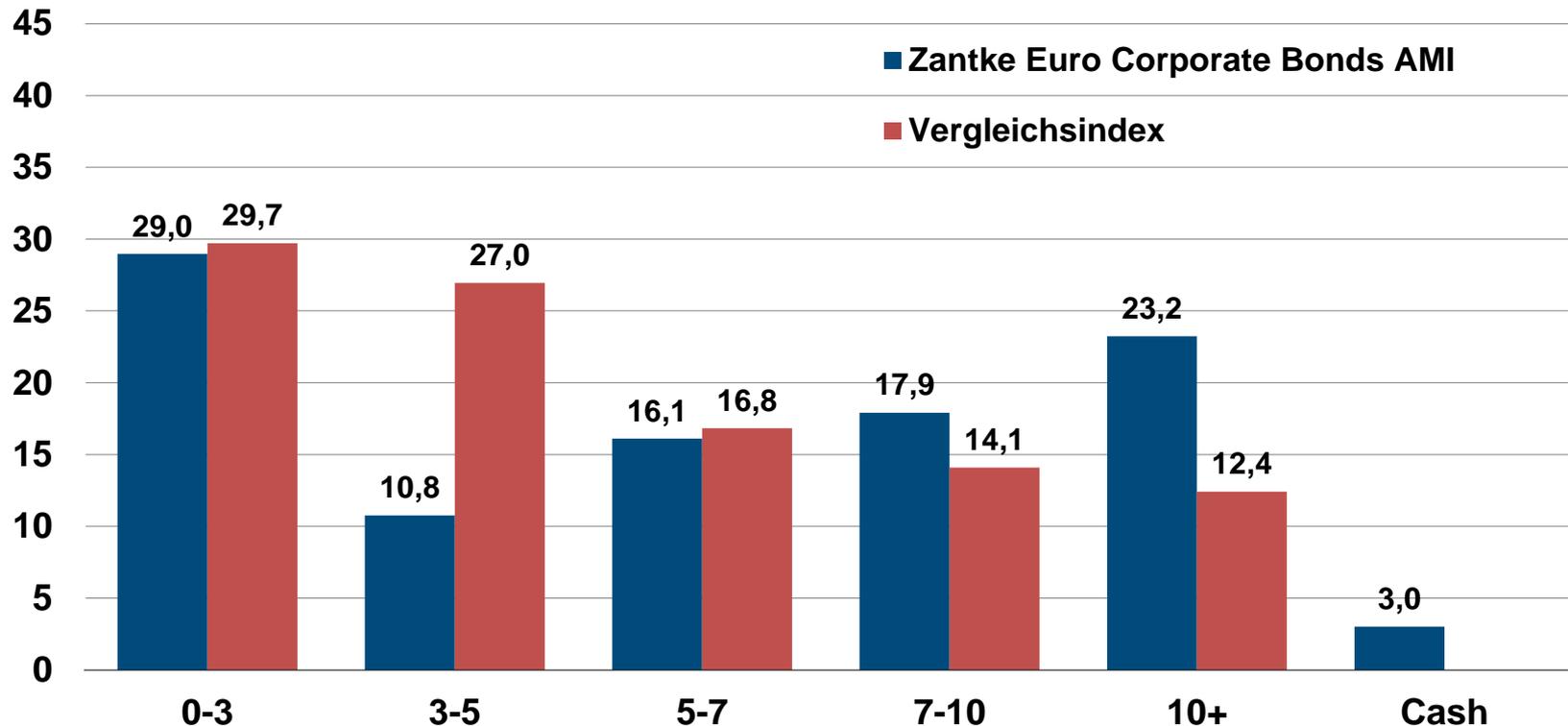
	<u>Fonds</u>	<u>Vergleichsindex</u>
Gewichtete Marktrendite bis Fälligkeit:	4,15 %	3,99 %
Gewichteter Kupon:	3,05 %	2,36 %
Modified Duration:	4,25	4,49

Sehr gute Risikostreuung des Fonds durch 144 Anleihen (115 Emittenten)

Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.04.2024

Verteilung nach Laufzeiten

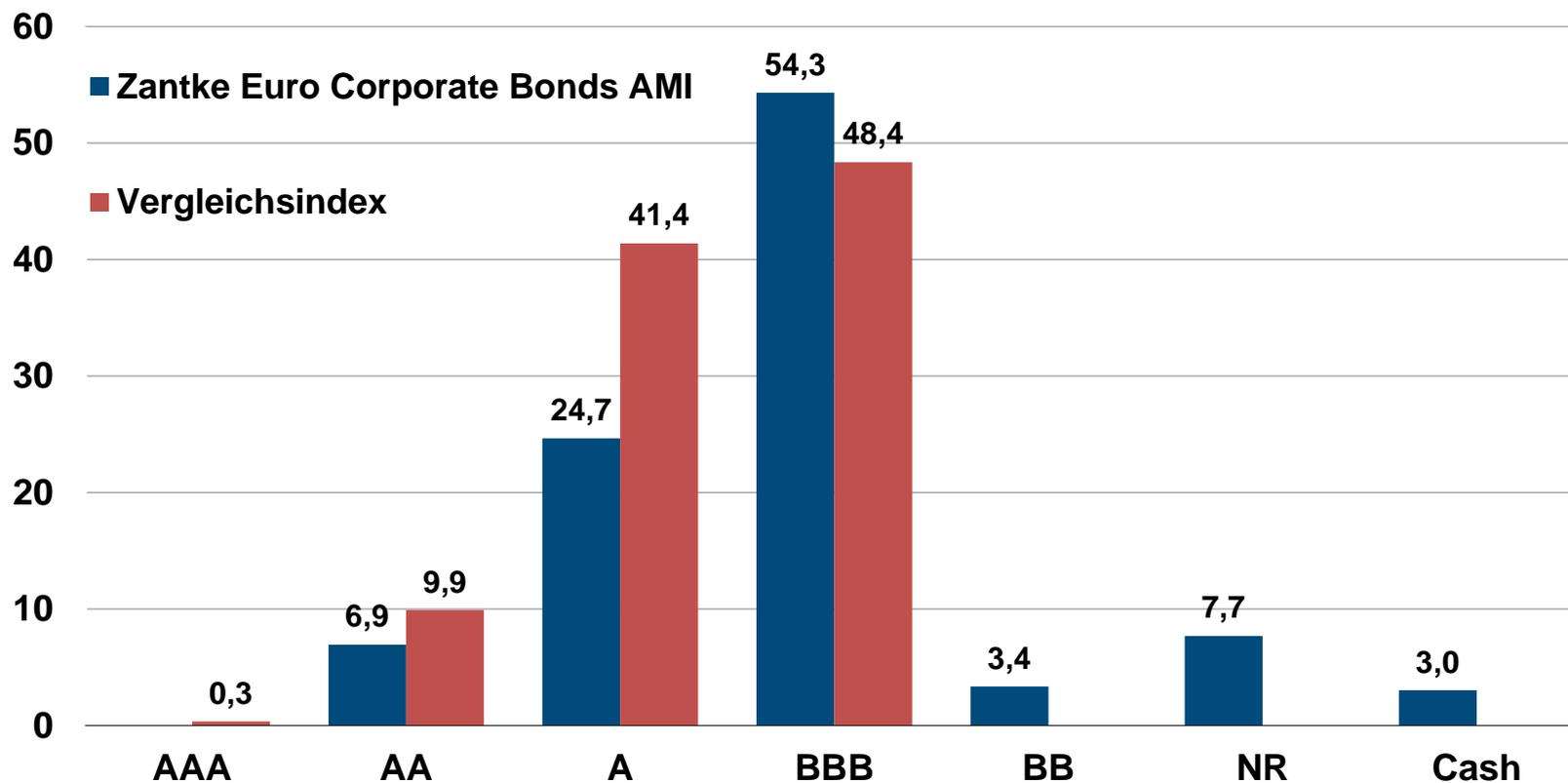
Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.04.2024

Verteilung nach Rating

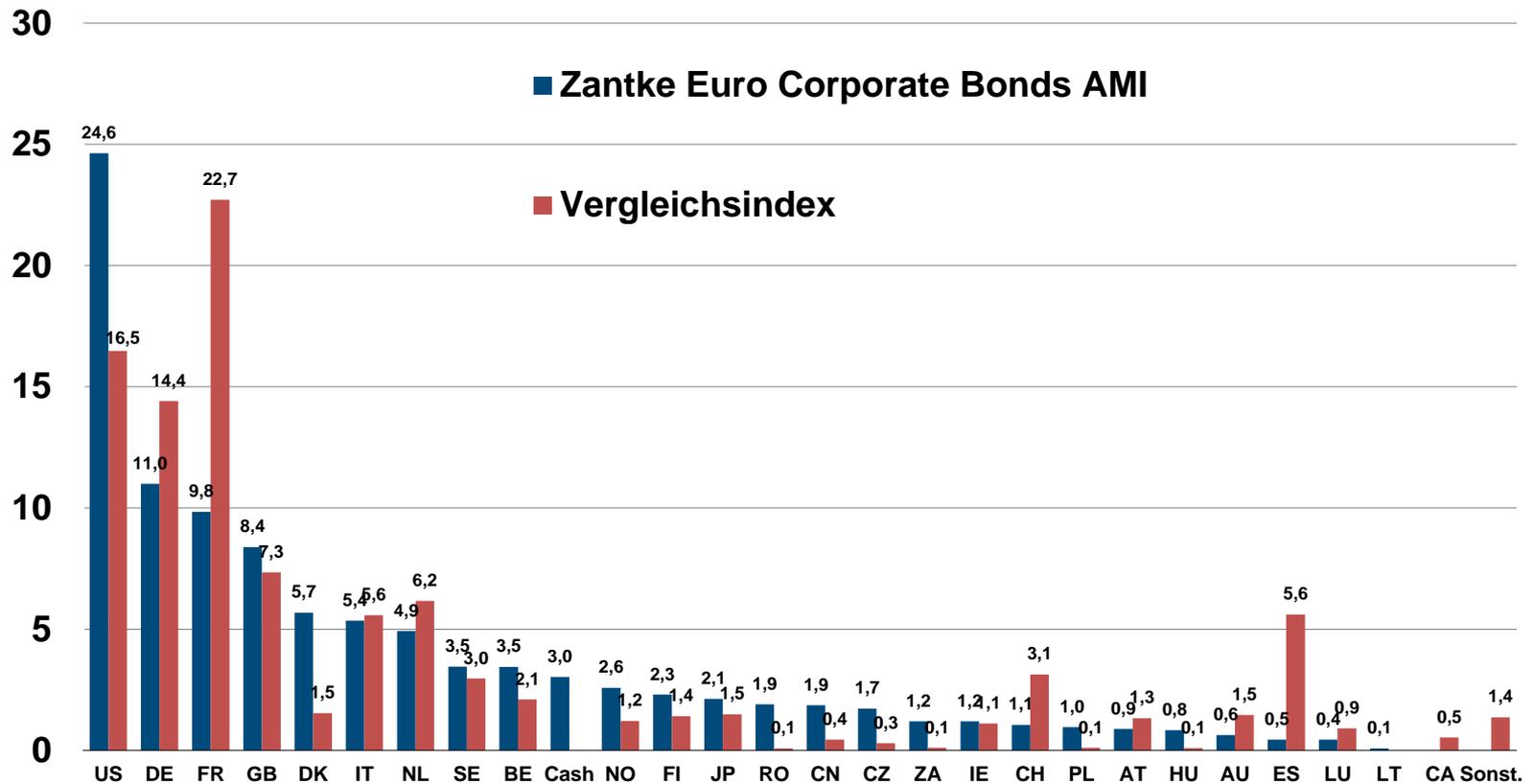
Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.04.2024

Verteilung nach Ländern

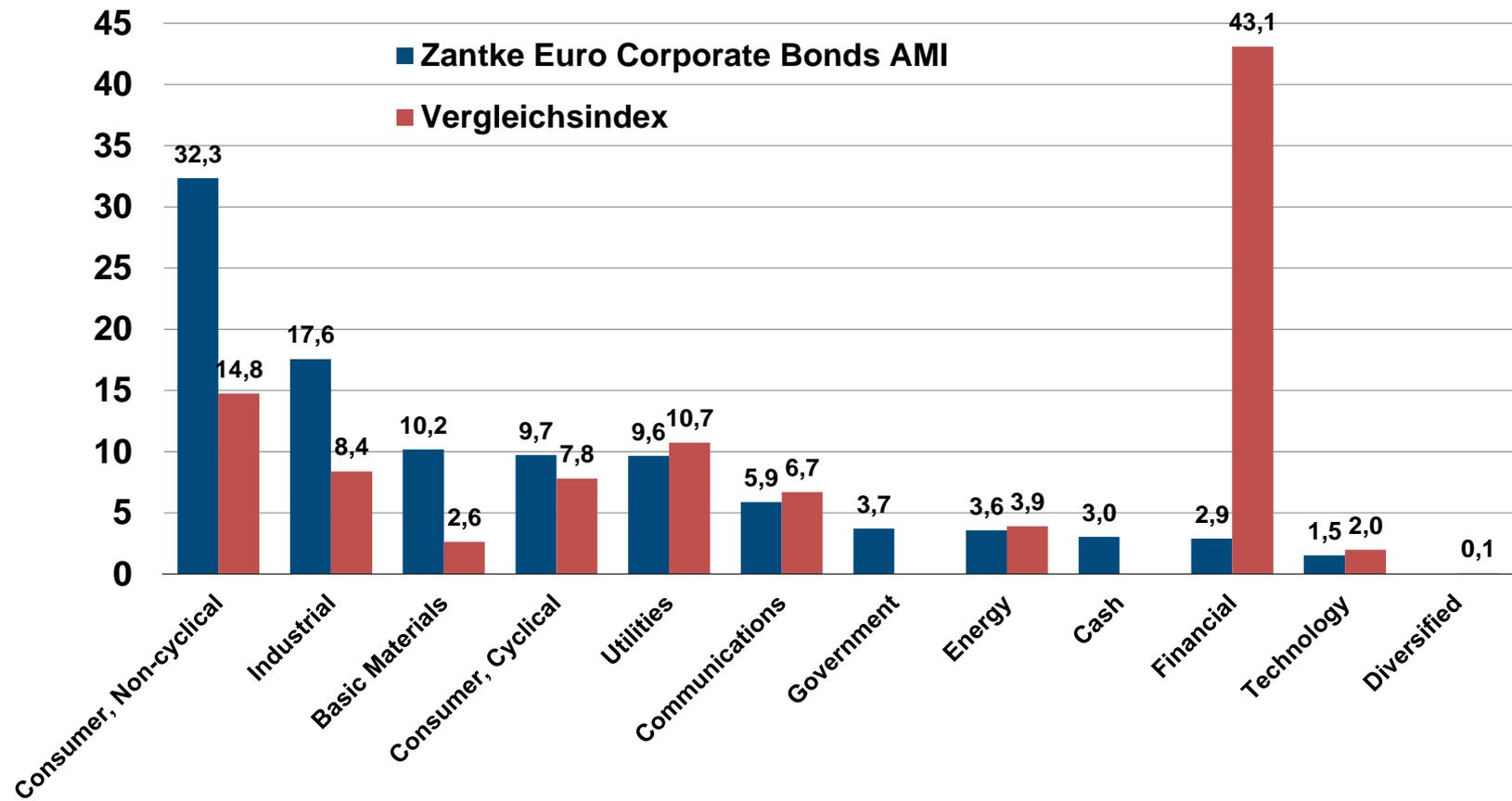
Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.04.2024

Verteilung nach Sektoren

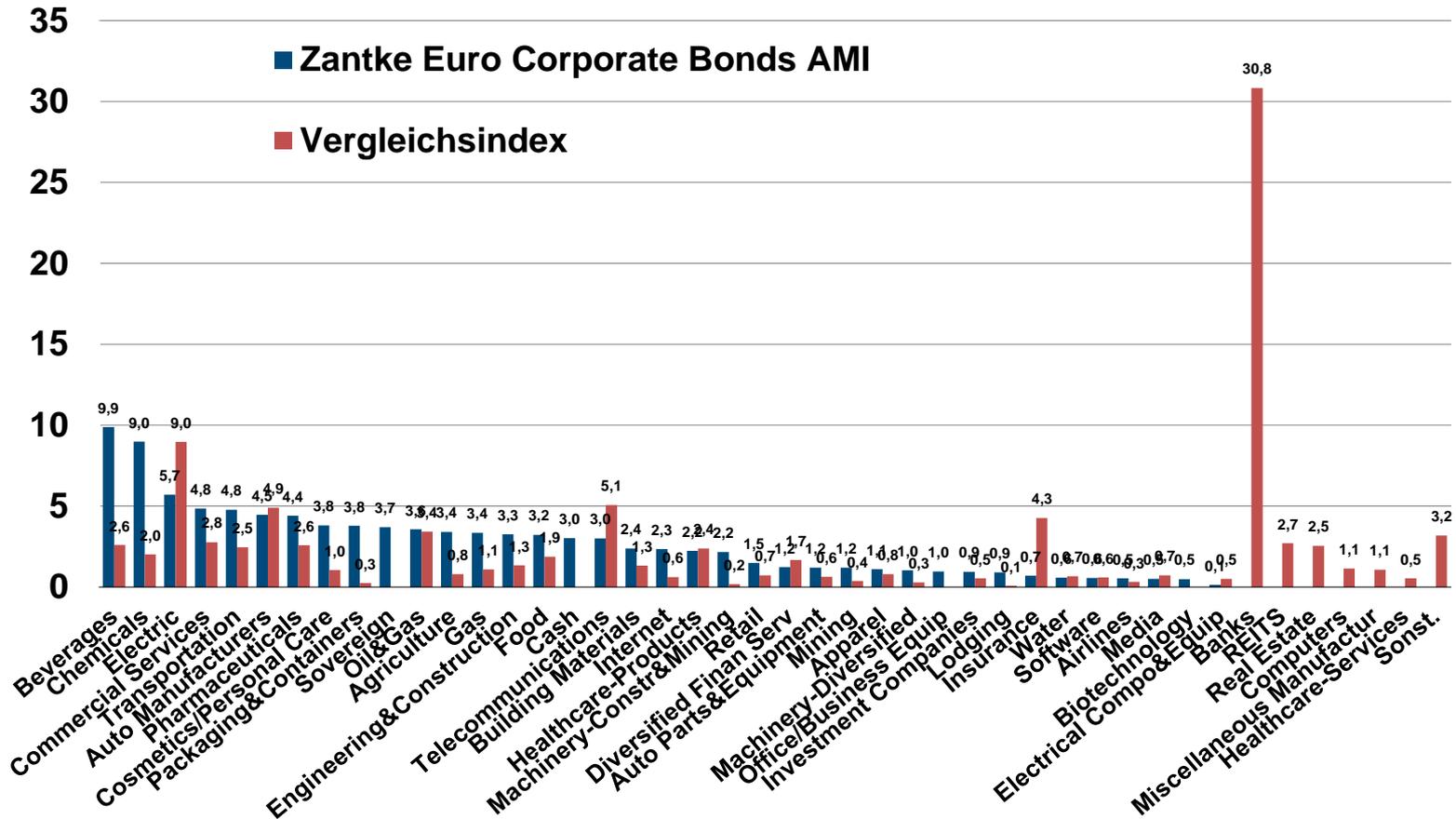
Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.04.2024

Verteilung nach Branchen

Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.04.2024

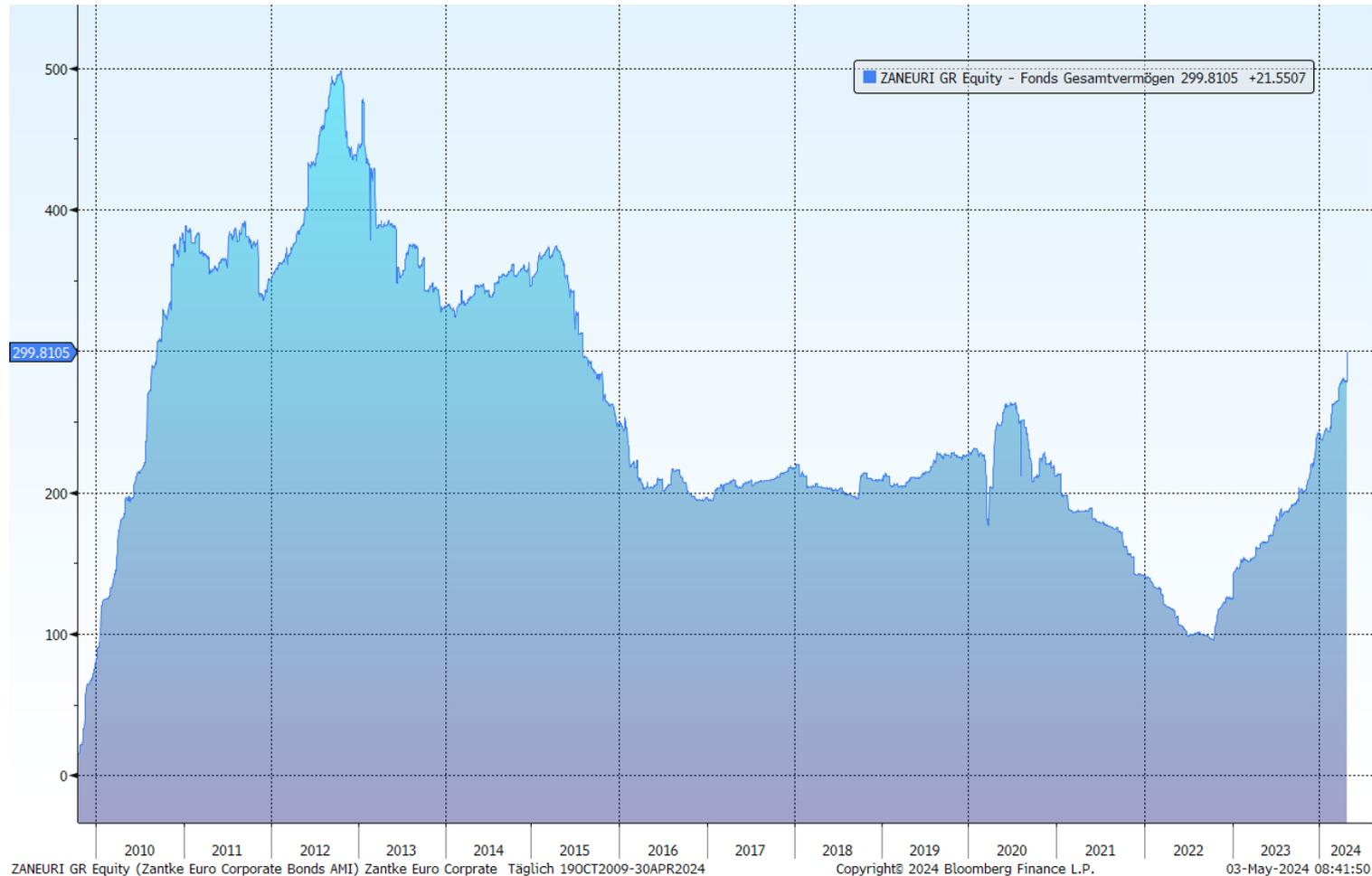
Größte Positionen

Zantke Euro Corporate Bonds AMI

ISIN	COUPON	ISSUER	MATURITY	INDUSTRY GROUP	WEIGHT
		Kasse			3,03%
XS1900750107	0,625	PROCTER & GAMBLE CO/THE	30.10.2024	Cosmetics/Personal Care	2,05%
XS2187689034	3,500	VOLKSWAGEN INTL FIN NV	17.06.2080	Auto Manufacturers	1,80%
XS2538441598	6,625	Romania	27.09.2029	Sovereign	1,57%
XS2168625460	0,250	PEPSICO INC	06.05.2024	Beverages	1,51%
XS2595036554	4,000	AIR PRODUCTS & CHEMICALS	03.03.2035	Chemicals	1,40%
XS2773789065	3,625	EPIROC AB	28.02.2031	Machinery-Constr&Mining	1,40%
XS2555198162	3,375	NESTLE FINANCE INTL LTD	15.11.2034	Food	1,37%
XS1501166869	3,369	TOTALENERGIES SE	06.10.2080	Oil&Gas	1,34%
XS2799473637	3,384	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	16.04.2029	Beverages	1,33%

Entwicklung des Fondsvolumens

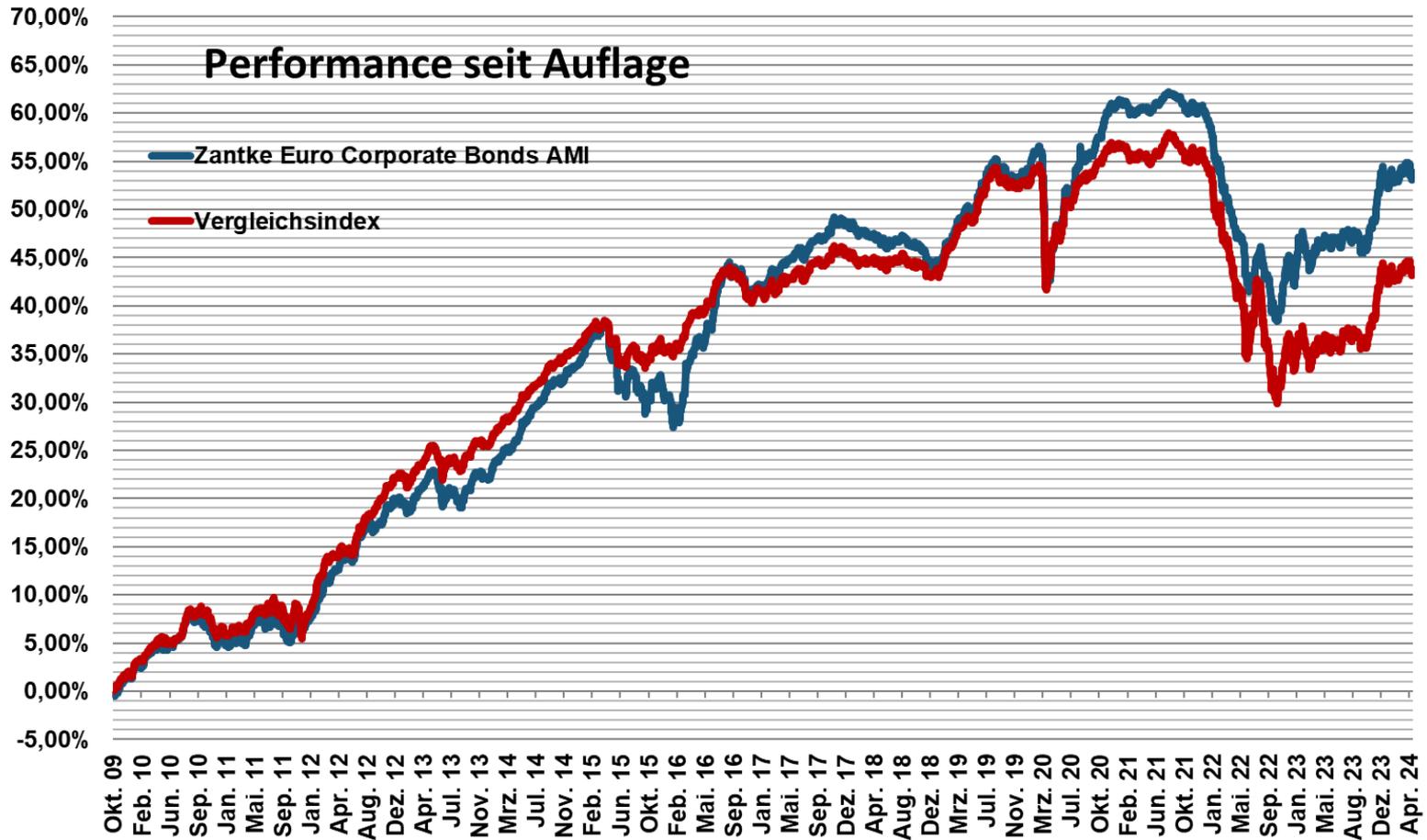
in Mio. EUR



Performance* Zantke Euro Corporate Bonds AMI I

vs. Vergleichsindex

* nach Kosten



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.04.2024

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.