

---

# **Berater - Fondspräsentation**

## **Zantke Euro Corporate Bonds AMI**

**Zantke & Cie. Asset Management GmbH**

**31. August 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)

Monatlicher Rating™ (Relativ zur Kategorie)				31.07.2022
	Monatlicher Return	Monatlicher Risk	Monatlicher Rating™	
3 Jahre	Hoch	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)

Monatlicher Rating™ (Relativ zur Kategorie)				31.07.2022
	Monatlicher Return	Monatlicher Risk	Monatlicher Rating™	
3 Jahre	Hoch	unter Durchschnitt	★★★★★	
5 Jahre	Hoch	Durchschnitt	★★★★★	
10 Jahre	Hoch	Durchschnitt	★★★★★	
Gesamt	Hoch	Durchschnitt	★★★★★	

Kategorie: Unternehmensanleihen EUR

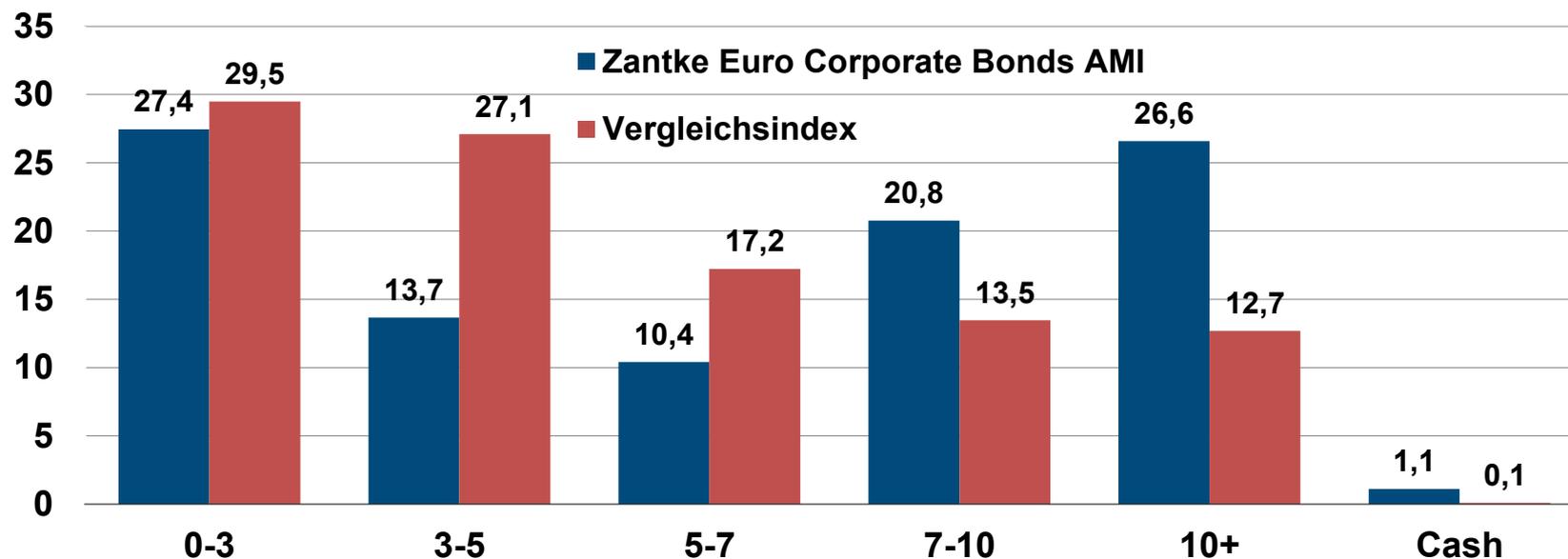
## Managerkommentar August 2023

Im August trübten sich die Konjunkturaussichten für die Eurozone weiter ein. Z. B. ist der Einkaufsmanagerindex für die Eurozone im August noch tiefer in die Kontraktionszone auf 47,0 Punkte (Vormonat 48,6 Punkte) gefallen. Neben dem bereits seit Monaten kriselnden Industriesektor trübt sich nun auch der Dienstleistungssektor deutlich auf 48,3 Punkte (Vormonat 50,9 Punkte) ein. Zum großen Teil liegt dies an den schlechten wirtschaftlichen Aussichten für Deutschland, was der erneute starke Einbruch des ifo-Geschäftsklimaindex im August auf 85,7 Punkte (Vormonat 87,3 Punkte) bestätigt. Zudem mehrten sich die Zeichen, dass die bis dato sehr robuste US-Konjunktur langsam abkühlt. Z. B. ist der Einkaufsmanagerindex stärker als erwartet von 52,0 Zählern im Vormonat auf 50,4 Punkte gefallen. Gemessen am weiterhin sehr positiven Citi Economic Surprise Index für die USA von +46,4 Punkten (Ende Juli +76,1 Punkte) überraschten die veröffentlichten US-Konjunkturdaten in der Summe zwar erneut positiv, allerdings lässt die positive Dynamik nach. Zudem führten die gestiegenen Zinsen und strafferen Kreditvergabestandards v. a. in den USA zu einem Anstieg der 12-Monats High Yield Ausfallraten auf 4,2 % (Europa 2,9 %) per Ende Juli. Die Ratingagentur erwartet im Basisszenario, dass die Ausfallraten bis Jahresende in den USA auf 5,4 % und in Europa auf 3,4 % klettern. Beim Notenbanker-Treffen in Jackson Hole wurden keine neuen Antworten zur Inflationsbekämpfung geliefert. Fed-Chef Powell sowie EZB-Präsidentin Lagarde halten am Inflationsziel von 2,0 % fest und wollen datenabhängig entscheiden, ob die Leitzinsen weiter angehoben werden oder nicht. Während die Industrieländer mit dem Kampf gegen multiple Krisen beschäftigt sind und wahrscheinlich an wirtschaftlicher sowie politischer Bedeutung verlieren, versuchen die BRICS-Staaten (Brasilien, Russland, Indien, China und Südafrika) an Einfluss zu gewinnen. Auf der BRICS-Konferenz in Südafrika wurde die Aufnahme von Argentinien, Ägypten, Äthiopien, Iran, Saudi-Arabien und den Vereinigten Arabischen Emiraten als gleichwertige Vollmitglieder verkündet, womit die Staatengruppe zukünftig rund die Hälfte der Weltbevölkerung und über ein Drittel der globalen Wirtschaftsleistung repräsentiert. Zudem wollen die Mitglieder ihre eigenen Währungen im globalen Handel stärken. Zu den Gerüchten über eine neue goldgedeckte Währung der BRICS-Staaten, die mit dem US-Dollar als internationale Leitwährung konkurrieren könnte, gab es keine offizielle Stellungnahme. In diesem schwierigen fundamentalen Umfeld gehörten v. a. europäische Aktien (Euro Stoxx 50 -3,82 %) zu den größten Verlierern im August. Die Kursverluste bei US-Aktien (S&P 500 in USD -1,59 %) fielen deutlich geringer aus. Der US-Dollar wertete gegenüber dem Euro um 1,5 % auf und die Renditen von langlaufenden US-Staatsanleihen (10 J. +15 BP) zogen weiter an. Bei 10-jährigen Bundesanleihen sind die Kapitalmarktzinsen im Gegensatz um -3 BP gefallen. Die Risikoprämien von Investment Grade sowie High Yield Unternehmensanleihen stiegen leicht an.

Die konjunkturellen Aussichten für die Eurozone verschlechtern sich zunehmend. Gleichzeitig sind die Verbraucherpreise im August gegenüber dem Vormonat stärker als erwartet um 0,6 % angestiegen. Im Vorjahresvergleich liegt die Inflationsrate bei 5,3 % und somit weit entfernt vom 2,0 %-Ziel der EZB. Im Gegensatz kühlt die Wirtschaft in den USA bei deutlich tieferen Inflationsration nur langsam ab. Unserer Ansicht nach zeichnet sich sowohl in den USA als auch in der Eurozone ein Ende im aktuellen Zinserhöhungszyklus ab. Kurzfristig sehen wir die Gefahr, dass die EZB in Anbetracht der deutlich höheren Inflationsraten auf der nächsten Notenbanksitzung hawkischer als ihr Gegenspieler die Fed auftritt, was den USD kurzfristig belasten könnte. Wir haben die Duration weiter in etwa auf das Niveau des Vergleichsindex (ER00) erhöht.

# Laufzeiten-Verteilung

Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex

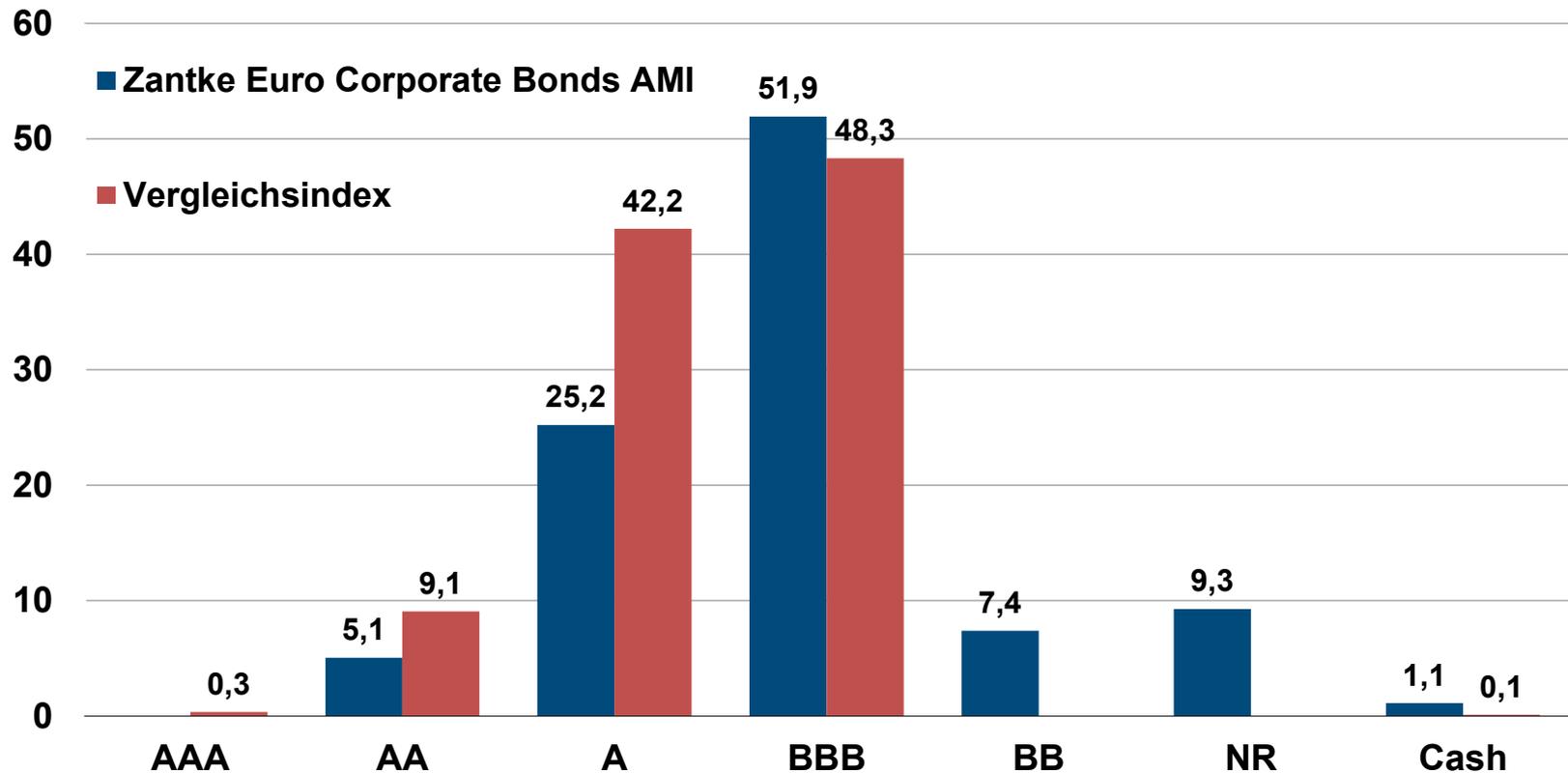


	<u>Fonds</u>	<u>Vergleichsindex</u>
Gewichtete Marktrendite bis Fälligkeit:	4,76 %	4,28 %
Gewichteter Kupon:	3,15 %	2,05 %
Modified Duration:	4,55	4,46

Sehr gute Risikosteuerung des Fonds durch 119 Anleihen (101 Emittenten) Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.08.2023

# Rating-Verteilung

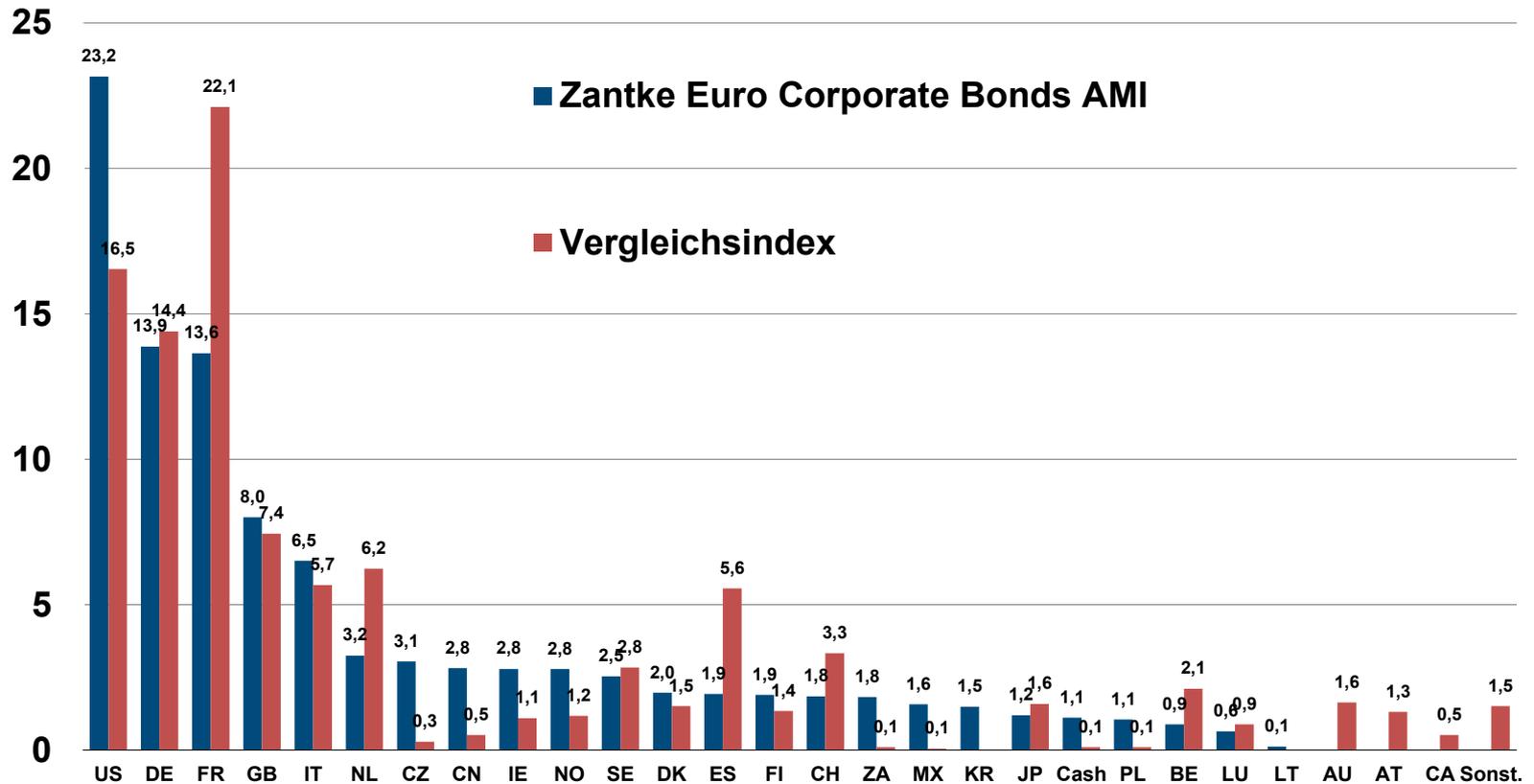
Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.08.2023

# Verteilung nach Ländern

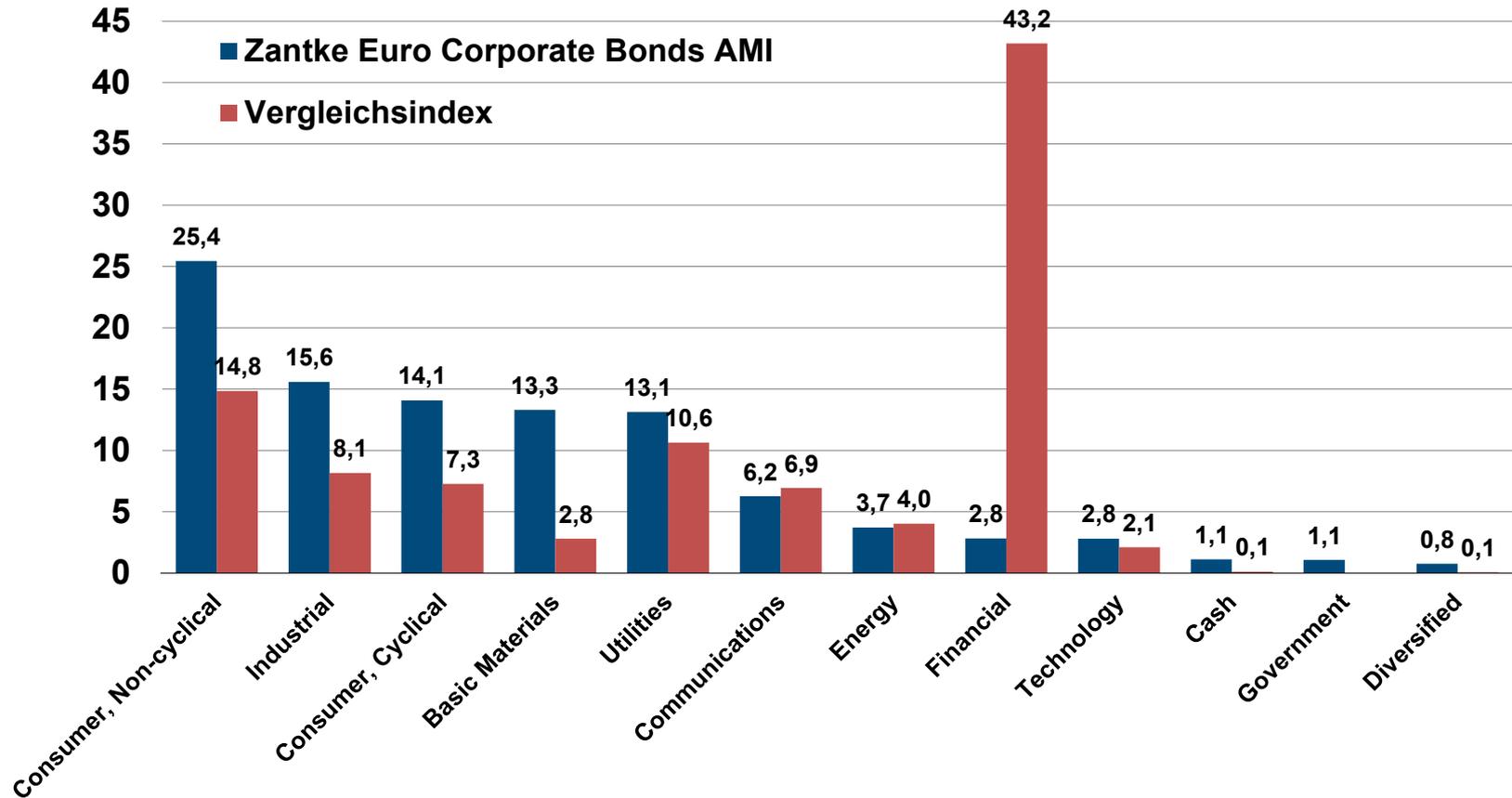
Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.08.2023

# Verteilung nach Sektoren

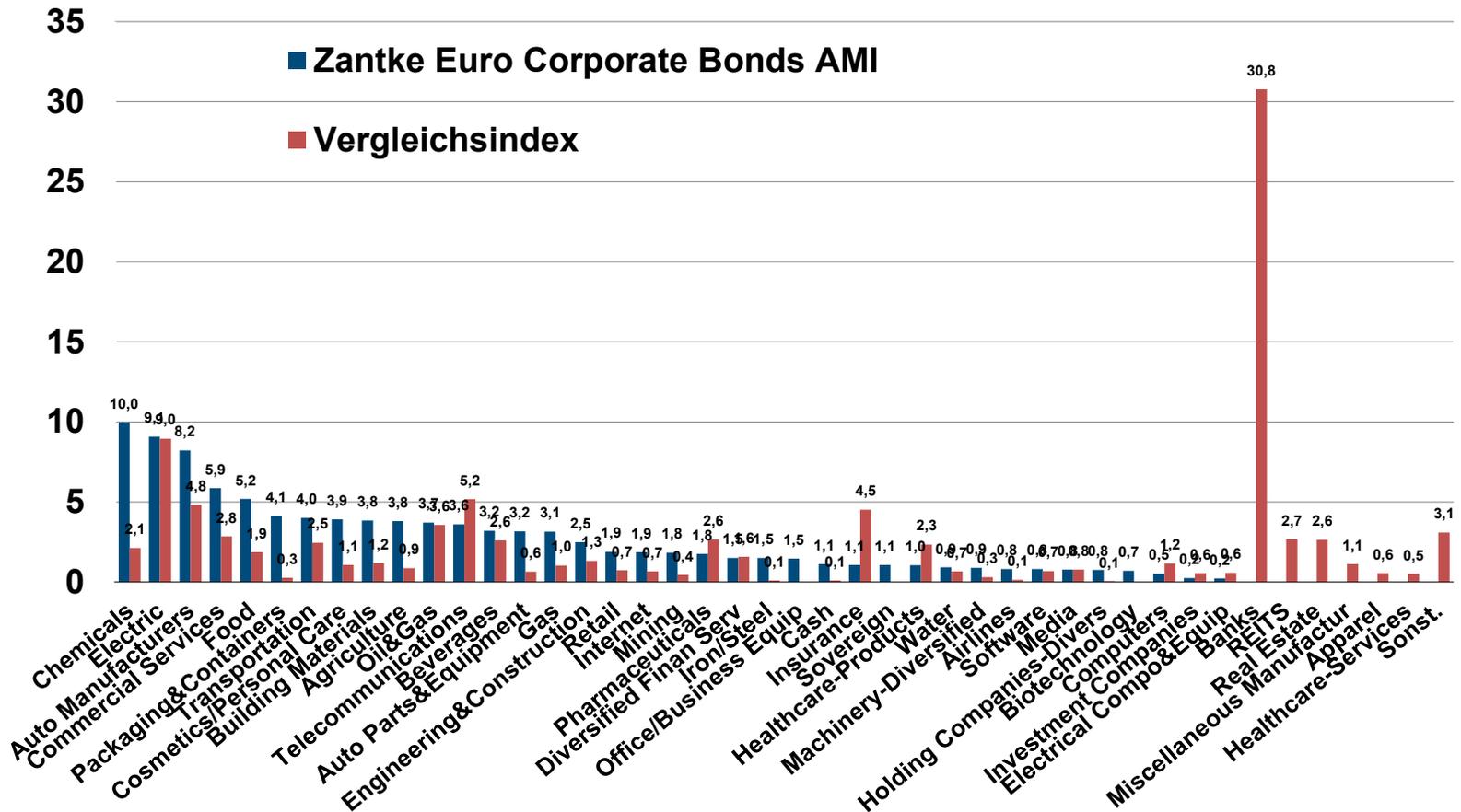
Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.08.2023

# Verteilung nach Branchen

Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.08.2023

# Größte Positionen

## Zantke Euro Corporate Bonds AMI

ISIN	COUPON	ISSUER	MATURITY	INDUSTRY GROUP	WEIGHT
XS2643320109	4,250	PORSCHE AUTO HOLDING SE	27.09.2030	Auto Manufacturers	2,31%
XS1501166869	3,369	TOTALENERGIES SE	06.10.2080	Oil&Gas	2,02%
XS2576550243	6,625	Enel SpA	16.01.2080	Electric	1,66%
XS2595036554	4,000	AIR PRODUCTS & CHEMICALS	03.03.2035	Chemicals	1,66%
NO0010874050	5,314	MOWI ASA	31.01.2025	Food	1,64%
XS2632655135	3,400	UNILEVER CAPITAL CORP	06.06.2033	Cosmetics/Personal Care	1,60%
XS1562623584	2,625	SIGMA ALIMENTOS SA	07.02.2024	Food	1,57%
XS2629468278	3,625	ROBERT BOSCH GMBH	02.06.2030	Auto Parts&Equipment	1,57%
XS2644423035	3,375	DHL GROUP AG	03.07.2033	Transportation	1,54%
XS2103230152	0,500	POSCO	17.01.2024	Iron/Steel	1,50%

# Entwicklung des Fondsvolumens

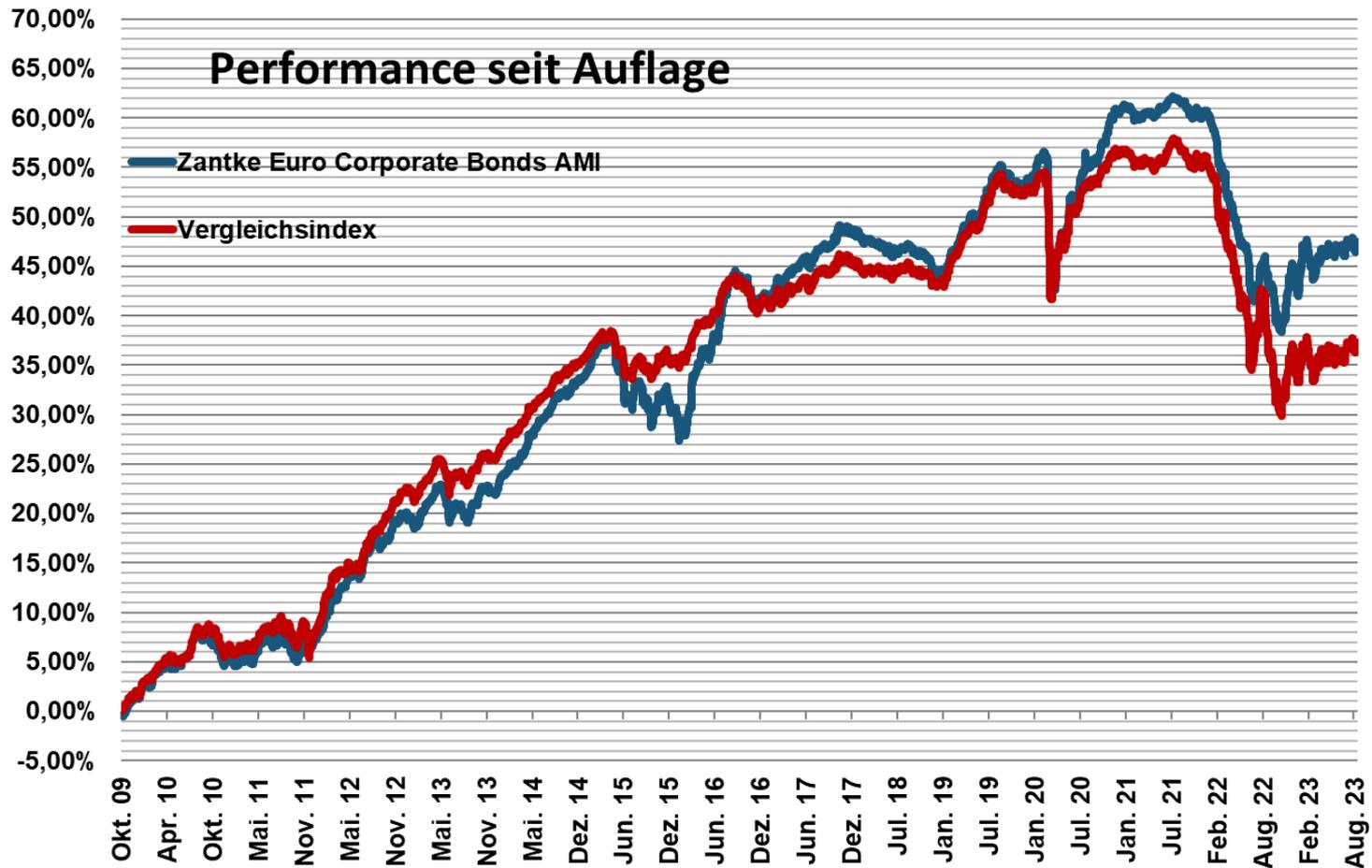
in Mio. EUR



# Performance\* Zantke Euro Corporate Bonds AMI I

vs. Vergleichsindex

\* nach Kosten



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.08.2023

# 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.