
Berater - Fondspräsentation

Zantke Euro Corporate Bonds AMI

Zantke Asset Management GmbH & Co. KG

30. Juni 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
 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)

Messgröße Rating** (Gefälle zur Kategorie)				31.05.2024
	Messgröße Rating	Messgröße Rating	Messgröße Rating**	
3 Jahre	über Durchschnitt	unter Durchschnitt	★★★★	
5 Jahre	Hoch	unter 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)

Monatliche Rating-Galerie zur Kategorie				31.05.2024
3 Jahre	Monatlicher Return über Durchschnitt	Monatlicher Risk unter Durchschnitt	Monatlicher Rating	
3 Jahre	über Durchschnitt	unter Durchschnitt	★★★★	
5 Jahre	Hoch	unter Durchschnitt	★★★★	
10 Jahre	Hoch	Durchschnitt	★★★★	
Gesamt	Hoch	Durchschnitt	★★★★	

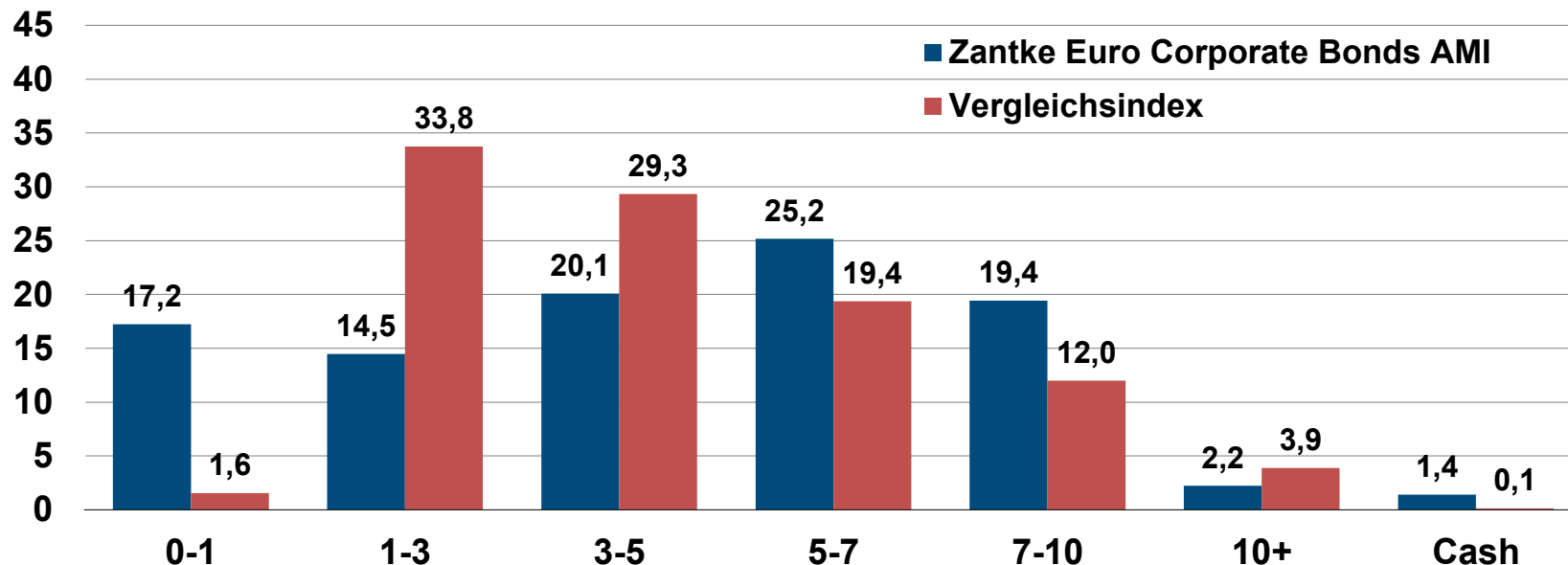
Kategorie: Unternehmensanleihen EUR

Managerkommentar Juni 2024

Der französische Präsident Macron löste Anfang Juni, nach den herben Verlusten seiner Partei bei den Europawahlen, überraschend das Parlament auf und setzte kurzfristige Neuwahlen an. Infolgedessen nahm die Skepsis der Anleger gegenüber französischen Vermögenswerten deutlich zu. Beispielsweise brach der französische Aktienmarkt gemessen am CAC 40 im Juni um -6,20 % ein und die Renditen zehnjähriger Staatsanleihen (OATs) sprangen um 14 Basispunkte (BP) an. Die Sorgen der Investoren waren nicht unbegründet, was das Ergebnis des ersten Wahlgangs am 30. Juni belegt. Unser Nachbarland ist politisch tief gespalten. Den ersten Wahlgang gewann das rechts-konservative Lager um Marine Le Pen mit rund einem Drittel der Stimmen klar. Auf dem zweiten Platz landete die links-grün-sozialistische „Neue Volksfront“ mit einem Stimmanteil von 28,1 %. Das Mitte-Bündnis von Macron ist mit 21,0 % weit abgeschlagen und dürfte damit in Zukunft erhebliche politische Zugeständnisse nach links machen, um Le Pens jungen Starpolitiker Jordan Bardella als Premier zu verhindern. Die Gefahr, dass die hohen Staatsschulden in Frankreich und damit auch in Europa weiter explodieren, ist somit gestiegen. Die Kapitalmarktzinsen von zehnjährigen Bundesanleihen sind dennoch um 17 BP gefallen. Inwieweit sich Deutschland weiterhin als vermeintlich sicherer Hafen und als Garant für die Eurozone qualifiziert, bleibt unserer Ansicht fraglich. Die Probleme hierzulande sind mit voraussichtlich weiter explodierenden Staatsschulden, einer anhaltenden Konjunkturschwäche und einer großen Spaltung der Gesellschaft ähnlich, was auch bei Bundesanleihen zu steigenden Renditen führen könnte. In den USA lässt die Inflationsdynamik weiterhin nach. Gleichzeitig halten sich die amerikanischen Konjunktur- und Arbeitsmarktdaten in der Summe robust. Zudem geht der US-Präsidentschaftswahlkampf in die heiße Phase. Laut den jüngsten Umfragen hat Trump das erste TV-Duell gegen den gesundheitlich stark angeschlagenen Biden klar gewonnen. US-Aktien profitierten (S&P 500 +3,59 % in USD) von der Kombination aus fester Wirtschaft, der gestiegenen Wahrscheinlichkeit eines republikanischen Präsidenten und den gefallen Renditen von US-Staatsanleihen (10 J. -10 BP). Die Unternehmen nutzten das weitestgehend freundliche Marktumfeld am Rentenmarkt zur Refinanzierung ihrer Verbindlichkeiten und platzierten erneut eine Flut an Neuemissionen, was zumindest einen Teil der Spreadausweitung, z. B. Euro Investment Grade Corporates +10 BP und Euro High Yields +19 BP, erklären dürfte. Bezüglich der Beimischung von Crossover BB Anleihen bleiben wir in Anbetracht der unserer Meinung nach weltweit großen wirtschaftlichen und politischen Risiken weiterhin vorsichtig. Zudem halten wir an unserer defensiven Sektorallokation mit einer deutlichen Übergewichtung im nicht-zyklischen Konsumsektor fest. Die Duration bleibt vorerst in etwa auf dem Niveau des Vergleichsindex.

Verteilung nach Duration

Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



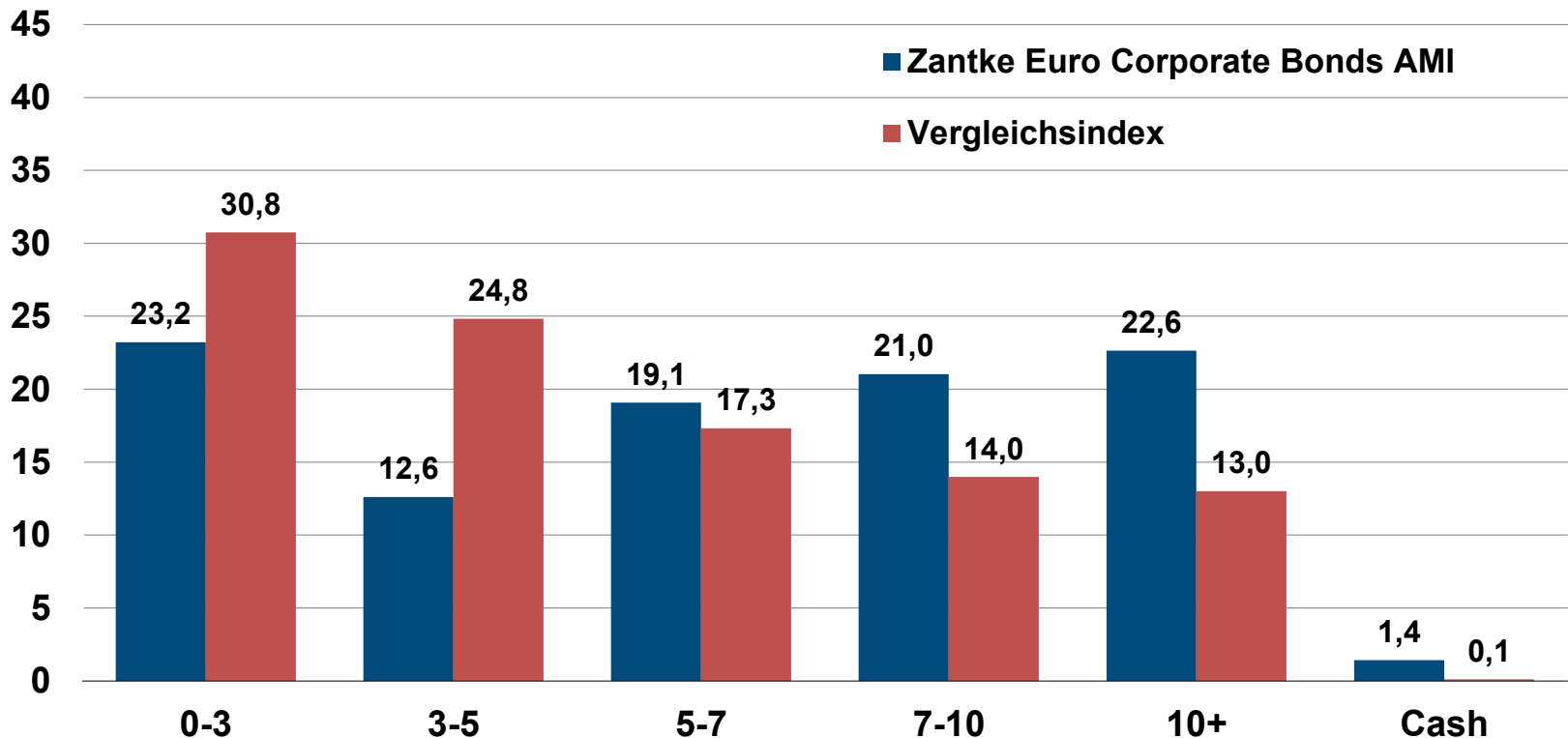
	<u>Fonds</u>	<u>Vergleichsindex</u>
Gewichtete Marktrendite bis Fälligkeit:	4,17 %	3,88 %
Gewichteter Kupon:	3,34 %	2,44 %
Modified Duration:	4,58	4,53

Sehr gute Risikostreuung des Fonds durch 143 Anleihen (116 Emittenten)

Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.06.2024

Verteilung nach Laufzeiten

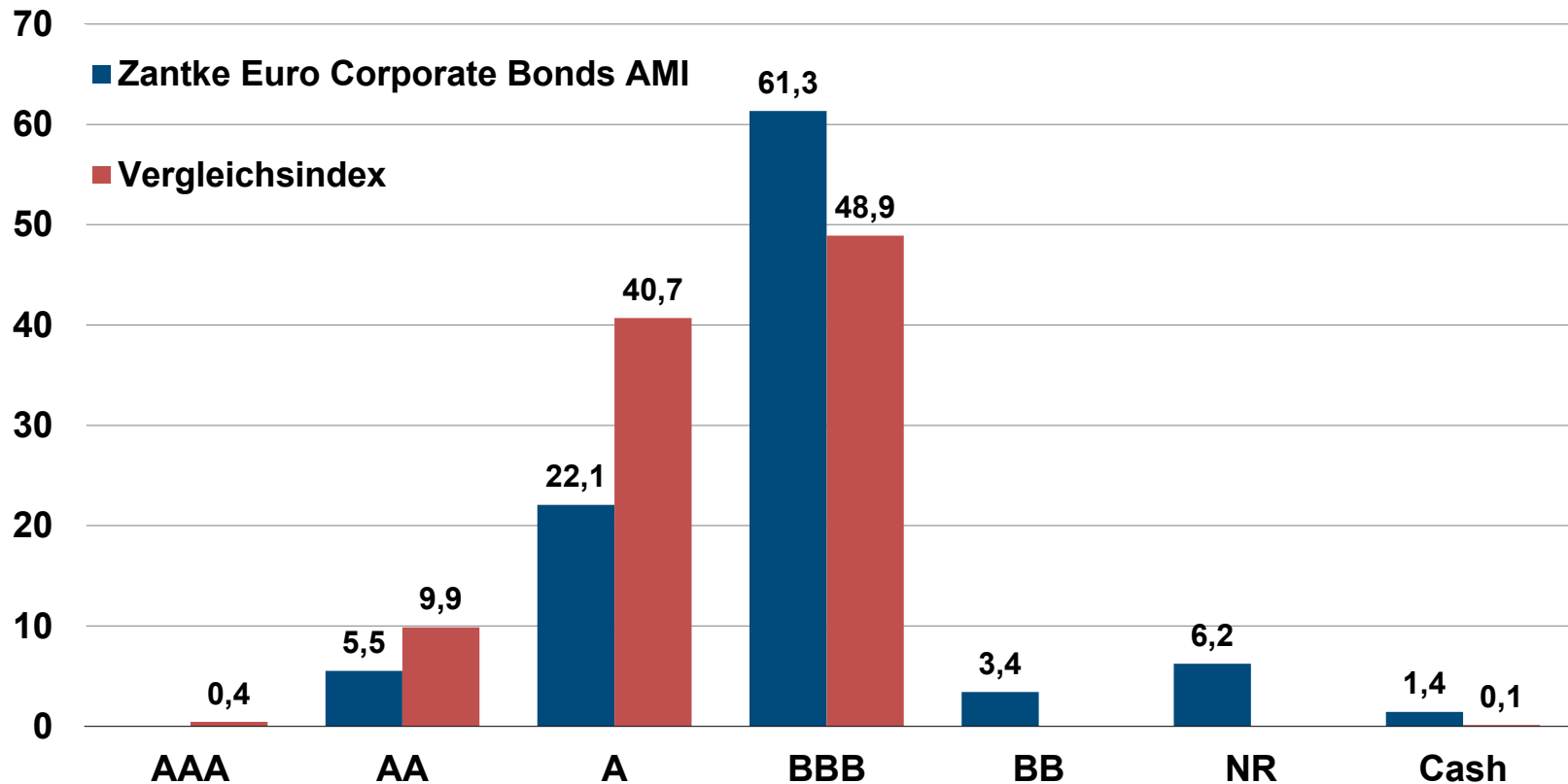
Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.06.2024

Verteilung nach Rating

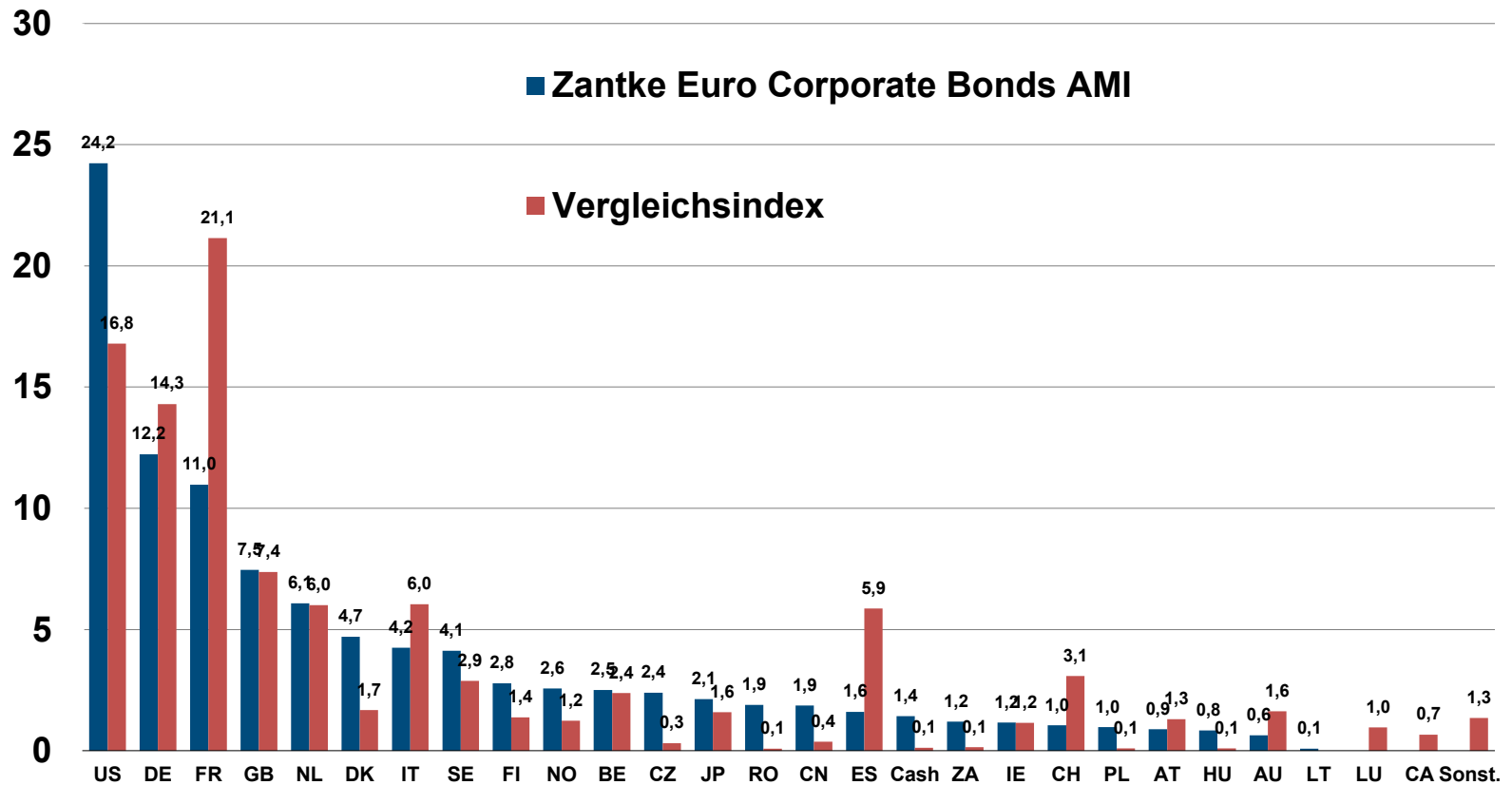
Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.06.2024

Verteilung nach Ländern

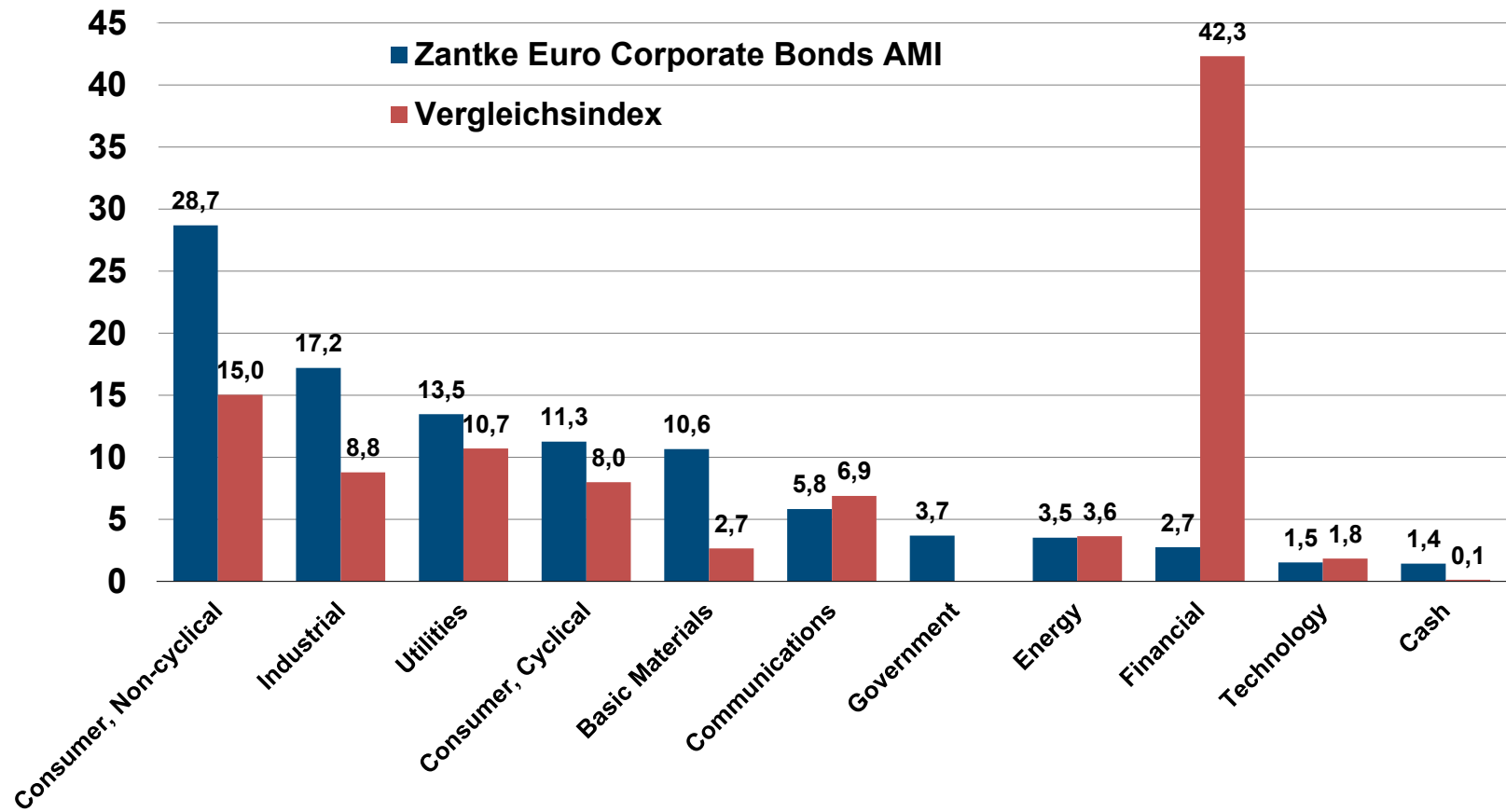
Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.06.2024

Verteilung nach Sektoren

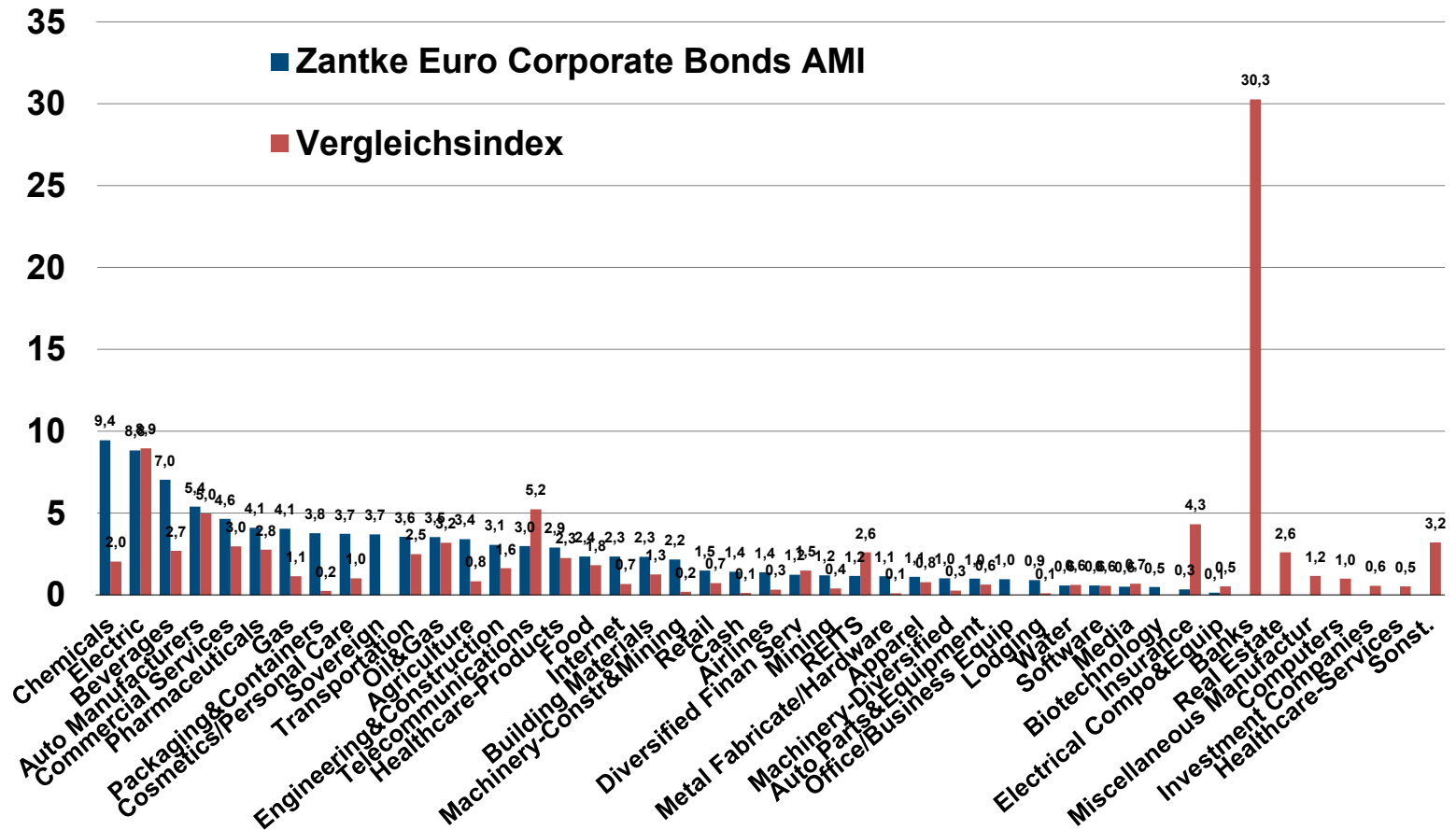
Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.06.2024

Verteilung nach Branchen

Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.06.2024

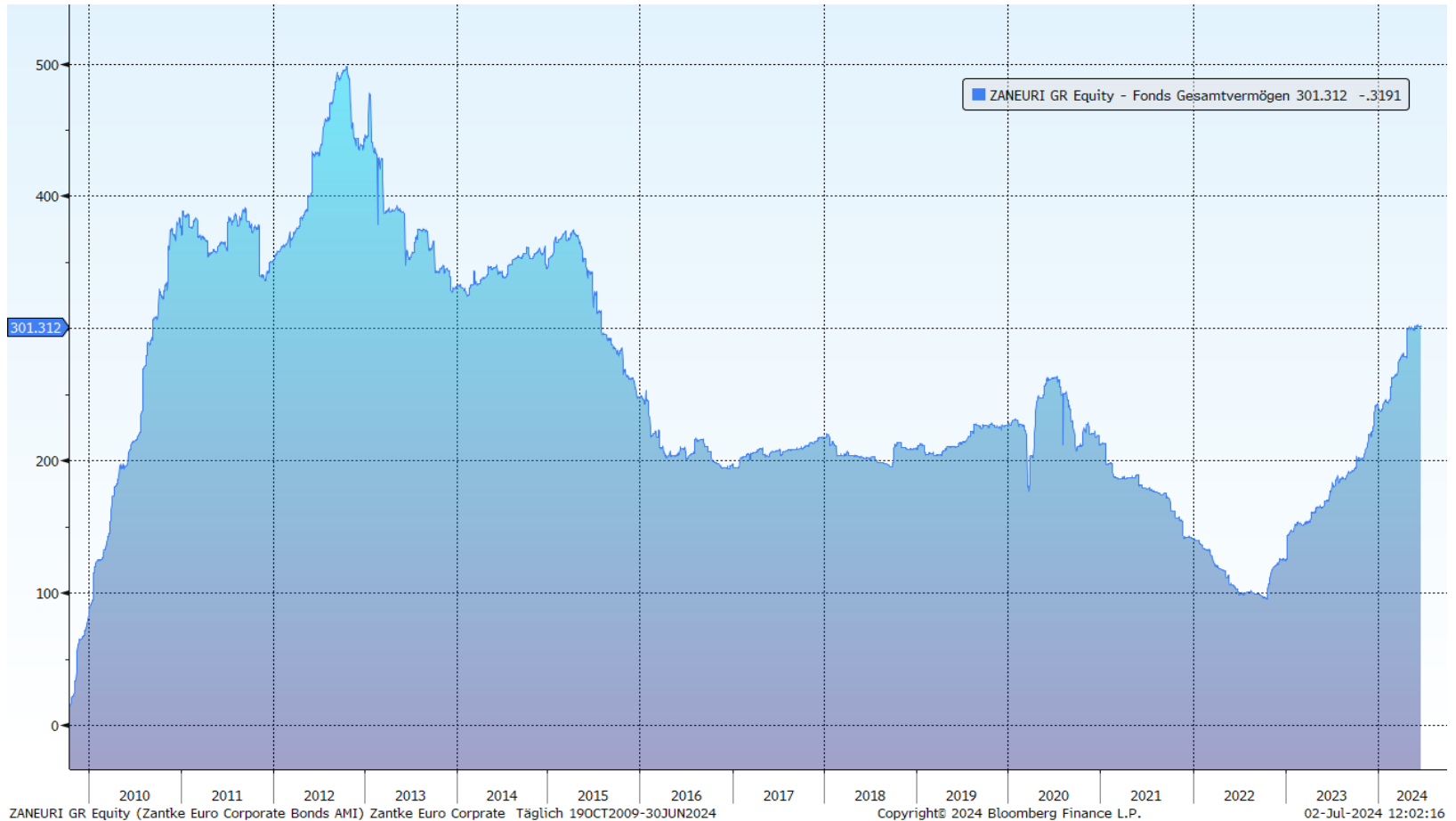
Größte Positionen

Zantke Euro Corporate Bonds AMI

ISIN	COUPON	ISSUER	MATURITY	INDUSTRY GROUP	WEIGHT
XS1900750107	0,625	PROCTER & GAMBLE CO/THE	30.10.2024	Cosmetics/Personal Care	2,04%
XS2187689034	3,500	VOLKSWAGEN INTL FIN NV	17.06.2080	Auto Manufacturers	1,73%
XS2538441598	6,625	Romania	27.09.2029	Sovereign	1,56%
		Kasse			1,42%
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%
XS1501166869	3,369	TOTALENERGIES SE	06.10.2080	Oil&Gas	1,33%
XS2799473637	3,384	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	16.04.2029	Beverages	1,33%
FR001400PX40	3,375	PERNOD RICARD SA	07.11.2030	Beverages	1,32%
XS2728560959	4,500	JDE PEET'S NV	23.01.2034	Beverages	1,21%

Entwicklung des Fondsvolumens

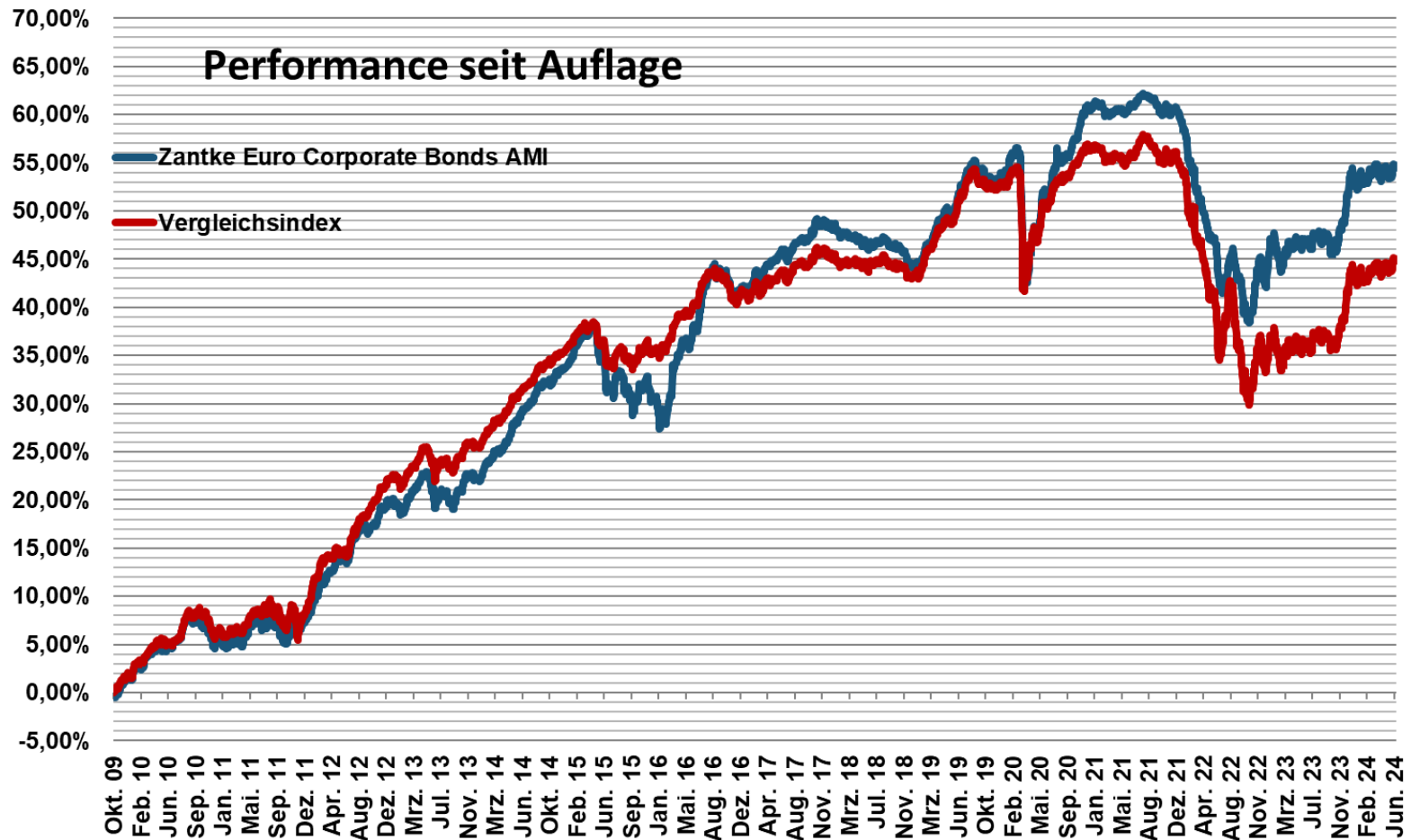
in Mio. EUR



Performance* Zantke Euro Corporate Bonds AMI I

vs. Vergleichsindex

* nach Kosten



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.06.2024

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.