
Berater - Fondspräsentation

Zantke Euro Corporate Bonds AMI

Zantke Asset Management GmbH & Co. KG

28. Februar 2025

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:	Amepga 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)

Ratings hier anmelden

Messgröße Rating (Stabilität zur Kategorie)		31.01.2023	
	Messgröße Risiko	Messgröße Risiko	Messgröße Rating**
3 Jahre	über Durchschnitt	unter Durchschnitt	★★★★
5 Jahre	über Durchschnitt	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)

Ratings hier anmelden

Messung Rating-Stabilität zur Kategorie		Messung Rating		31.01.2025
3 Jahre	5 Jahre	Messung Rating	Messung Risk	Messung Rating**
über Durchschnitt	über Durchschnitt	unter Durchschnitt	unter Durchschnitt	★★★★
über Durchschnitt	über Durchschnitt	unter Durchschnitt	unter Durchschnitt	★★★★
10 Jahre	Hoch	Durchschnitt	Durchschnitt	★★★★
Gesamt	Hoch	Durchschnitt	Durchschnitt	★★★★

Kategorie: Unternehmensanleihe EUR

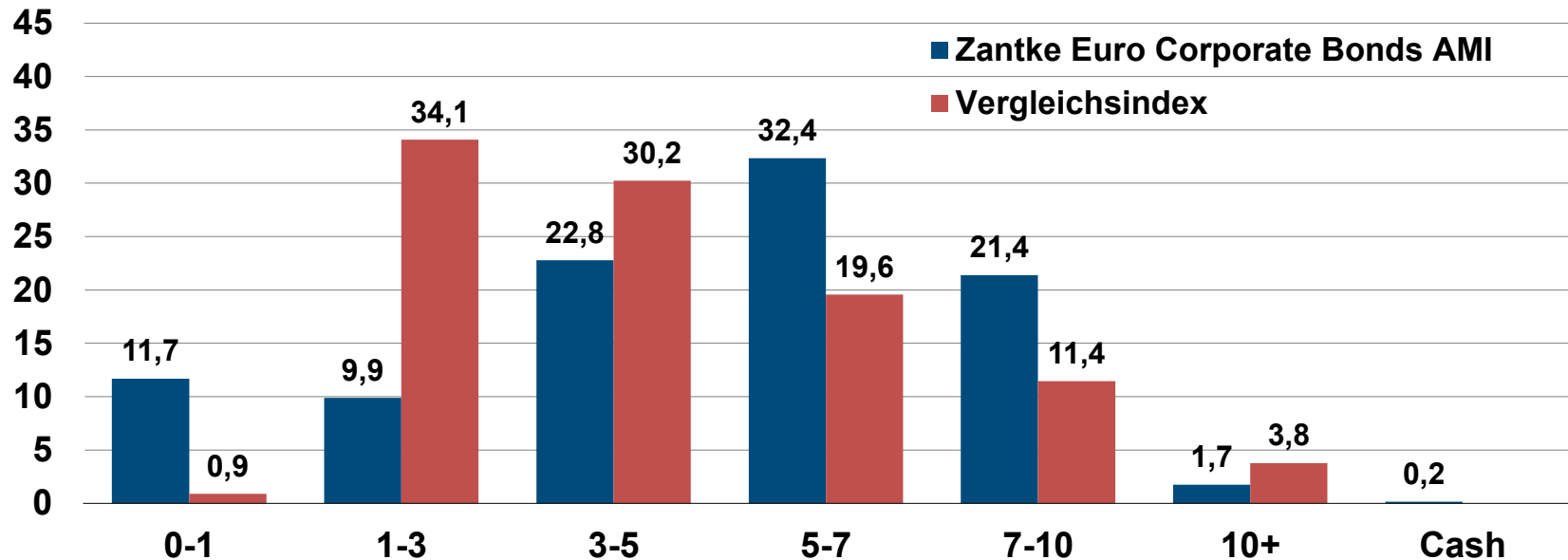
Managerkommentar Februar 2025

Das wahrscheinlich wichtigste Ereignis im Berichtsmonat Februar war die Rede von US-Vizepräsident J.D. Vance auf der Münchner Sicherheitskonferenz. Aus seiner Sicht ist derzeit weder Russland noch China die größte Bedrohung, sondern Europa, welches sich mit einer schwindenden Meinungsfreiheit und Ausgrenzung von Systemkritikern zunehmend von den freiheitlichen Werten der USA entfernt. Zudem näherte sich US-Präsident Donald Trump in den letzten Wochen wieder deutlich Russland bzw. Wladimir Putin an, wobei ranghohe Vertreter der beiden Nationen in Saudi-Arabien ohne die Anwesenheit der Europäer in Friedensverhandlungen zur Beendigung des Ukraine-Kriegs traten. Die diplomatischen Beziehungen zwischen den USA und der EU erreichten nach dem offenen Streit zwischen der Trump Administration und Wolodymyr Selenskyj einen neuen Tiefpunkt. Nach seinem medienwirksamen Rauswurf aus dem Oval Office reiste Selenskyj vorzeitig zum Treffen mit, ihm Wohlgesonnenen, europäischen Spitzenpolitikern ab. Die tektonischen geopolitischen Verschiebungen dürften erhebliche Folgen für die Sicherheitsarchitektur in Europa haben und zu enormen Rüstungsausgaben führen, welche die Staatshaushalte in den nächsten Jahren signifikant belasten werden. Gleichzeitig steigen die Konjunktur- und Inflationsrisiken durch den drohenden transatlantischen Handelskrieg mit gegenseitigen Schutzzöllen. Gegenüber Kanada, Mexiko und China sollen die angedrohten Schutzzölle der USA nun doch bereits ab März in Kraft treten. In diesem komplexen politischen Umfeld legte der Goldpreis im Februar um rund 2 % in USD zu. Das Währungspaar EURUSD blieb überraschend stabil. Die Renditen von US-Staatsanleihen im zehnjährigen Laufzeitenbereich sind im letzten Monat um 33 Basispunkte (BP) auf 4,21 %, die von Bundesanleihen dagegen nur um 5 BP auf 2,41 % gefallen. Globale Aktien tendierten gemessen am MSCI World (-0,47 % in EUR) etwas schwächer. Gesucht waren im Februar v. a. deutsche Aktien (DAX +3,77 %, MDAX +5,86 %), da die Anleger nach den Bundestagswahlen scheinbar auf eine wirtschaftsfreundlichere Politik hoffen. Die Risikoprämien von Euro Investment Grade Unternehmensanleihen blieben unverändert, engten sich im Euro High Yield Segment aber um 13 BP ein.

Die enormen geopolitischen Risiken, die Gefahr einer zunehmenden Verschlechterung der transatlantischen Beziehungen, die mittelfristig wieder zunehmenden Inflationsrisiken in der Eurozone und die ausufernden Staatsschulden werden von den Marktteilnehmern weiterhin recht sorglos ausgeblendet. Bezüglich der Beimischung von Crossover BB Anleihen bleiben wir weiter vorsichtig. Zudem halten wir an unserer defensiven Sektorallokation mit einer deutlichen Übergewichtung im nicht-zyklischen Konsumsektor fest. Im Fonds werden langlaufende USD-Unternehmensanleihen mit abgesichertem Fremdwährungsrisiko beigemischt, weshalb die Duration weiterhin etwas über dem Vergleichsindex liegt.

Verteilung nach Duration

Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



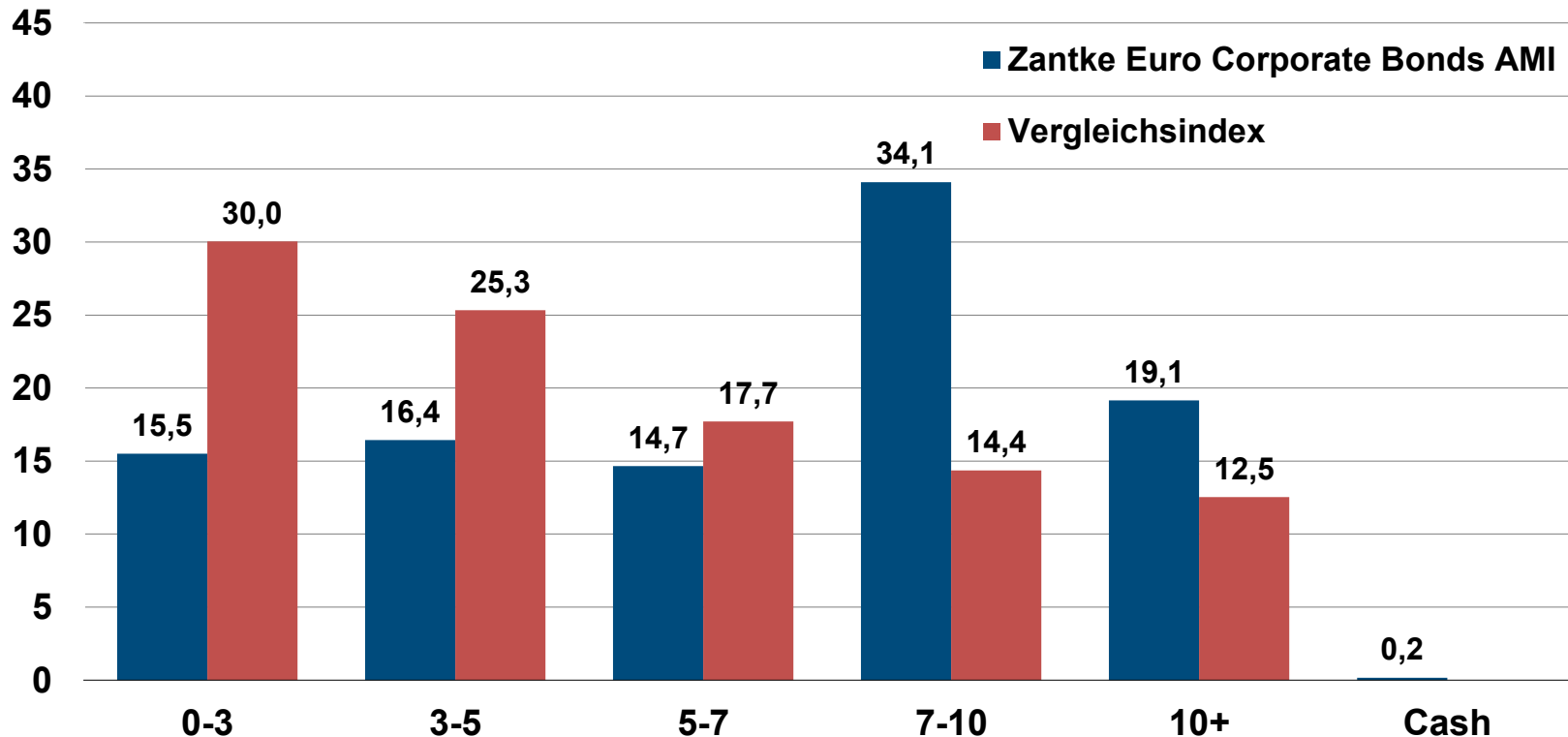
	<u>Fonds</u>	<u>Vergleichsindex</u>
Gewichtete Marktrendite bis Fälligkeit:	3,83 % (nach Hedge 3,53 %)	3,15 %
Gewichteter Kupon:	3,65 %	2,61 %
Modified Duration:	4,83	4,43

Sehr gute Risikostreuung des Fonds durch 118 Anleihen (97 Emittenten)

Quelle: eigene Berechnung, Stand: 28.02.2025

Verteilung nach Laufzeiten

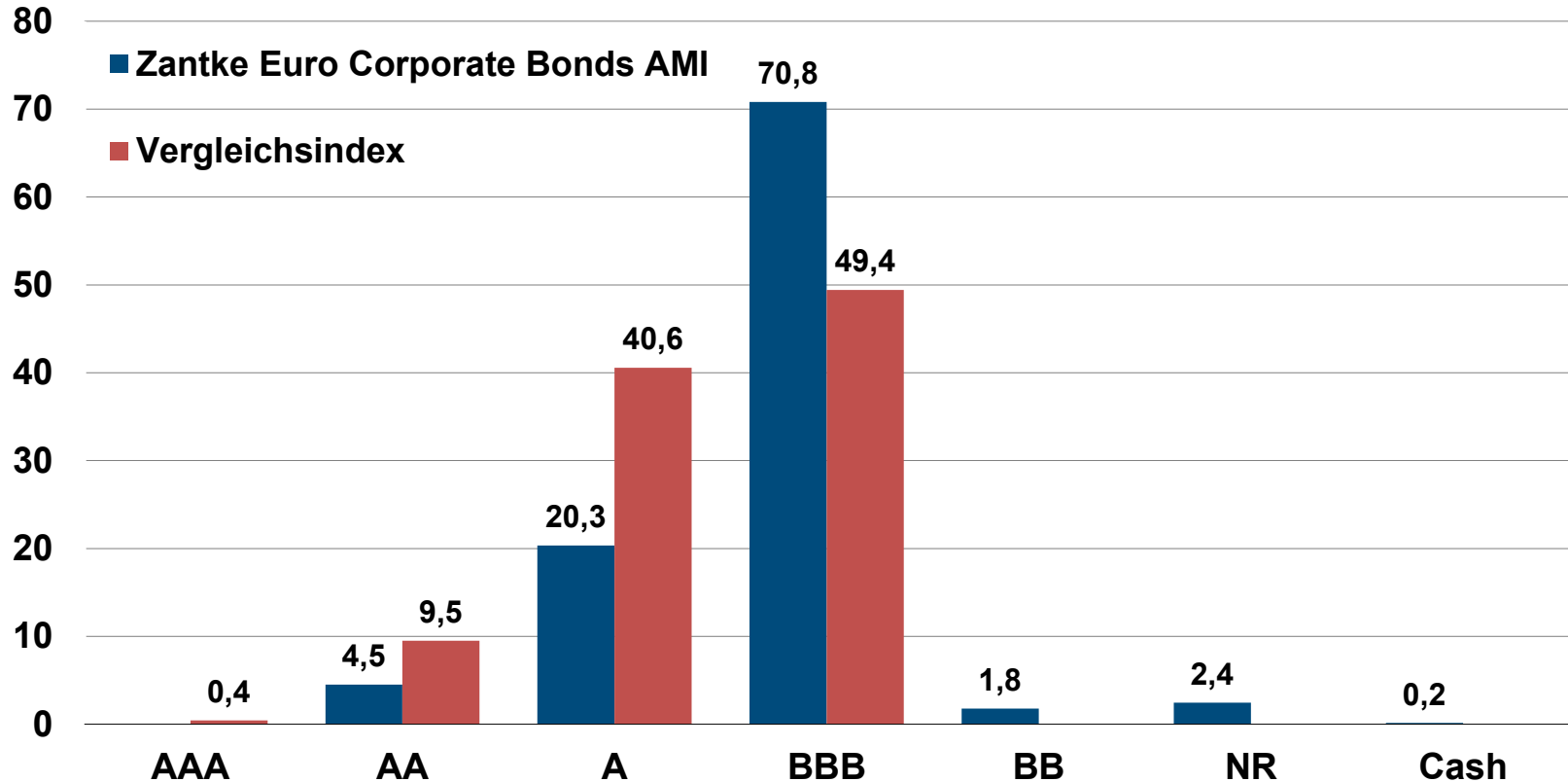
Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 28.02.2025

Verteilung nach Rating

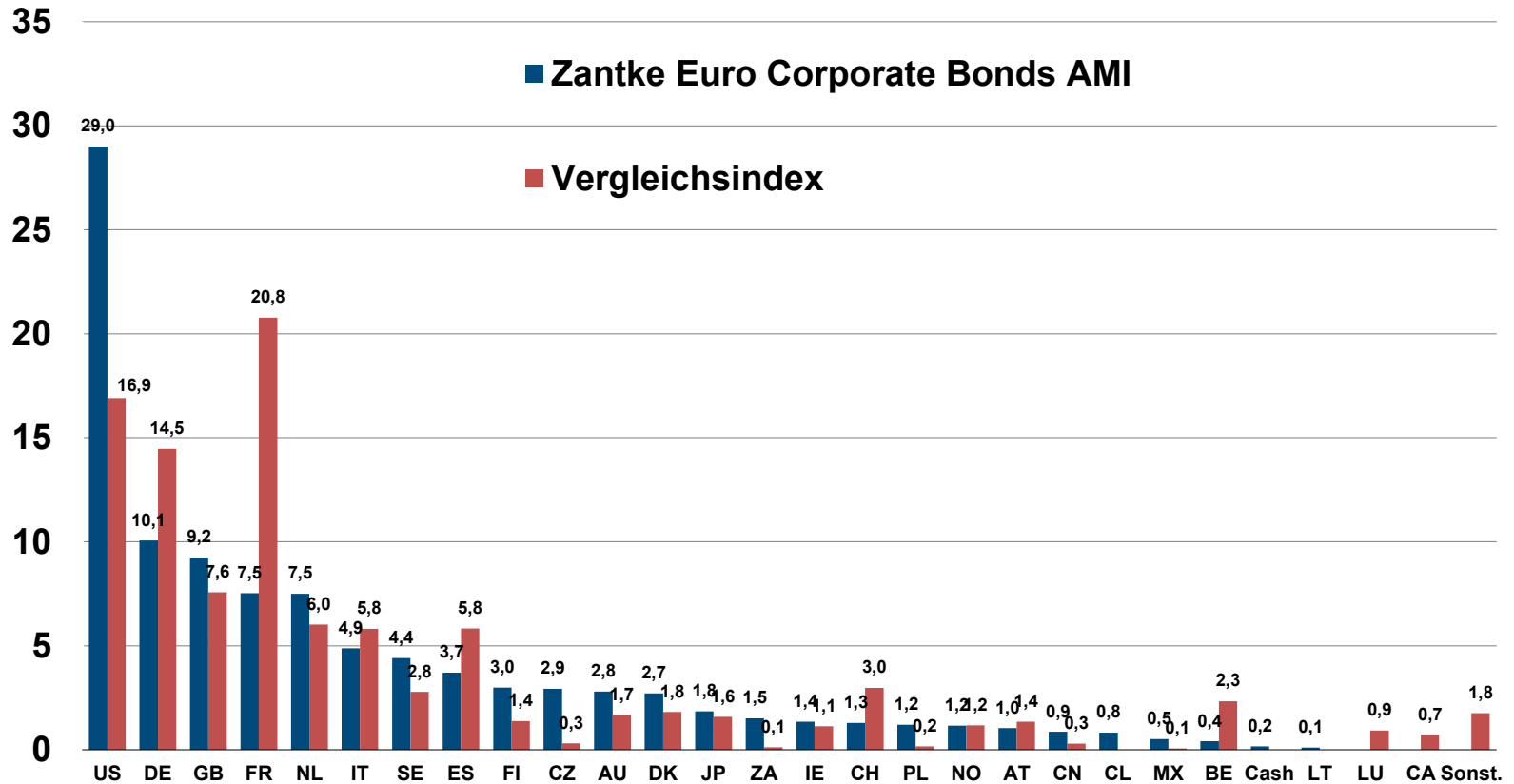
Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 28.02.2025

Verteilung nach Ländern

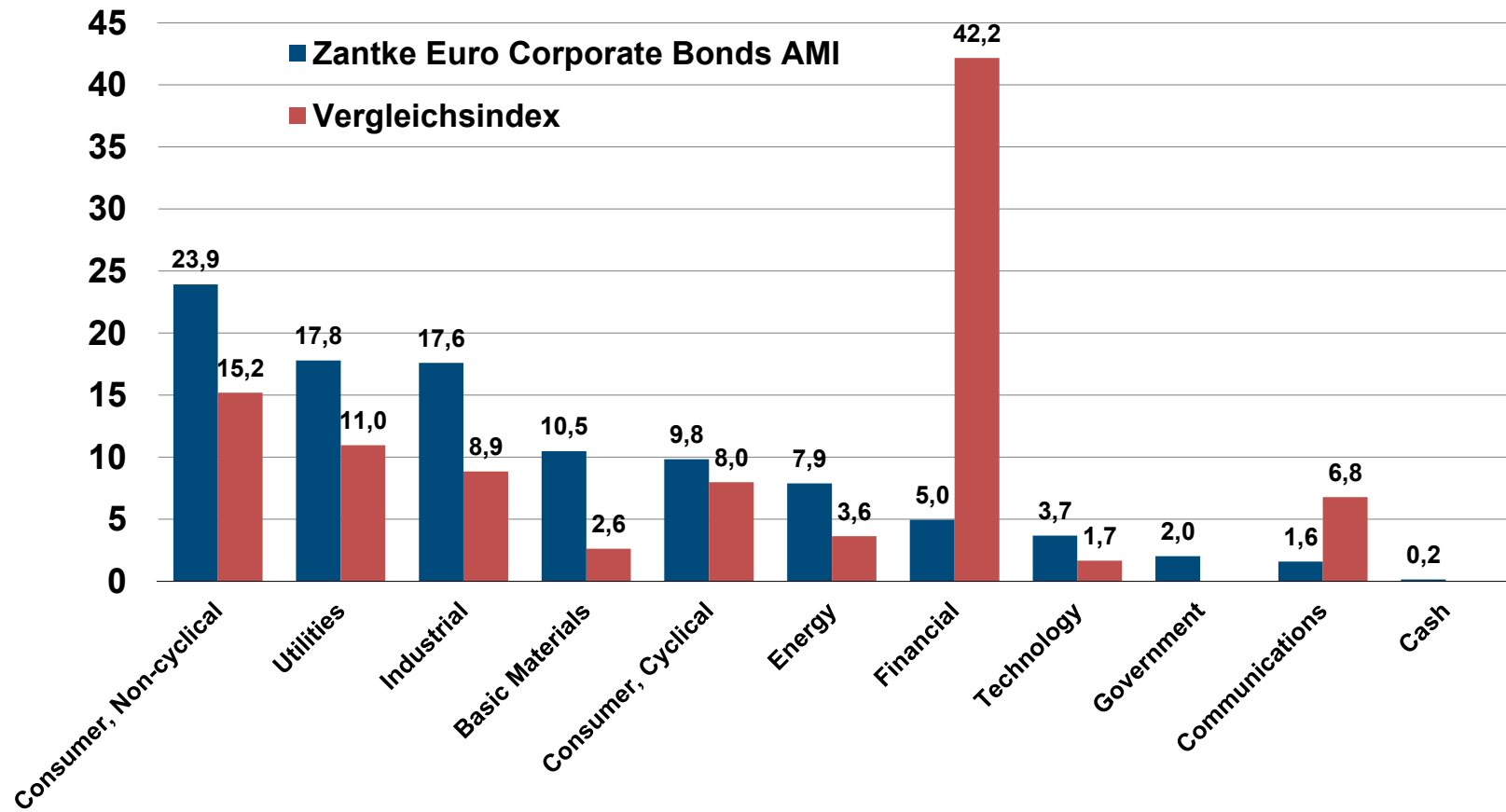
Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 28.02.2025

Verteilung nach Sektoren

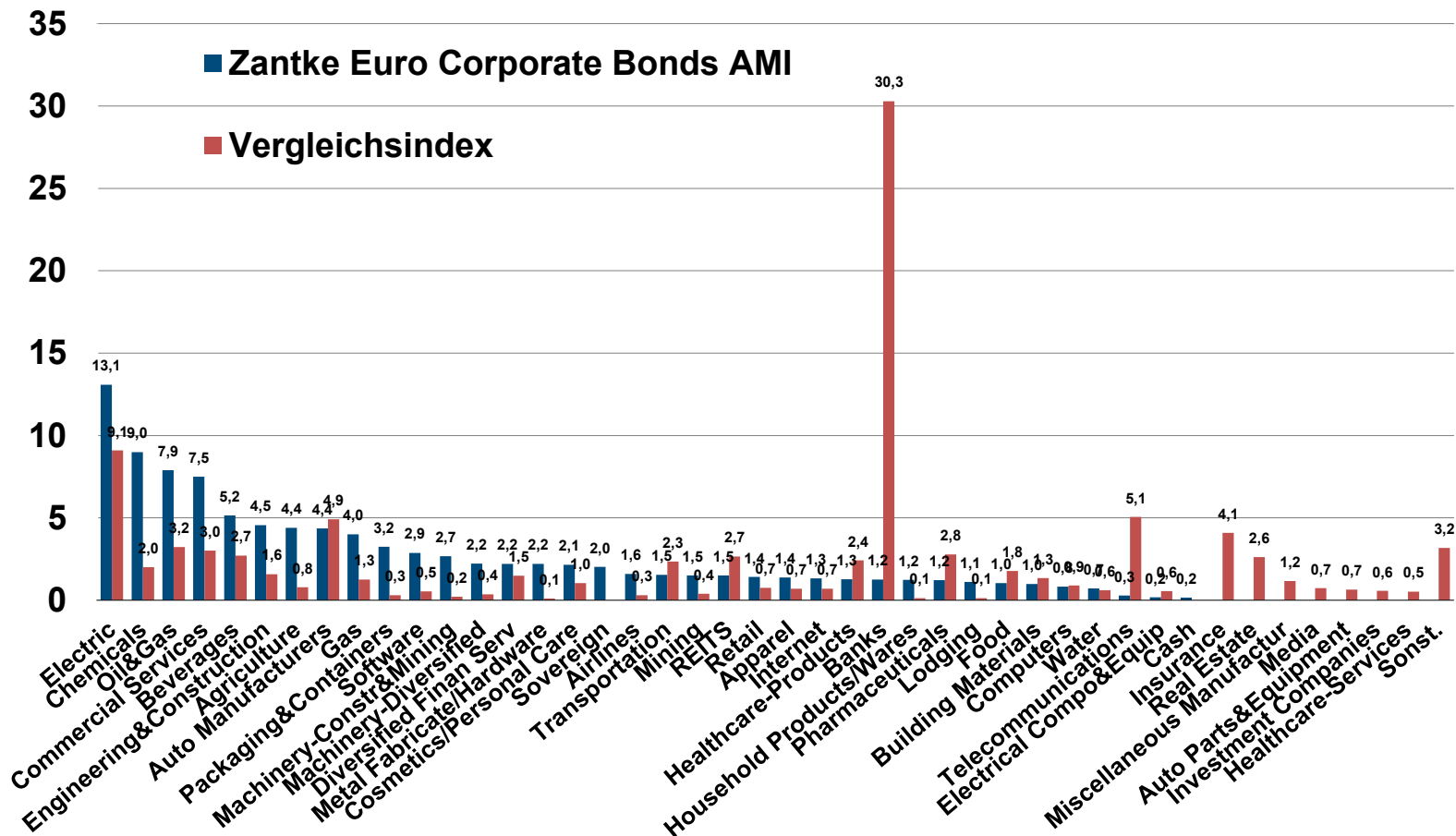
Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 28.02.2025

Verteilung nach Branchen

Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 28.02.2025

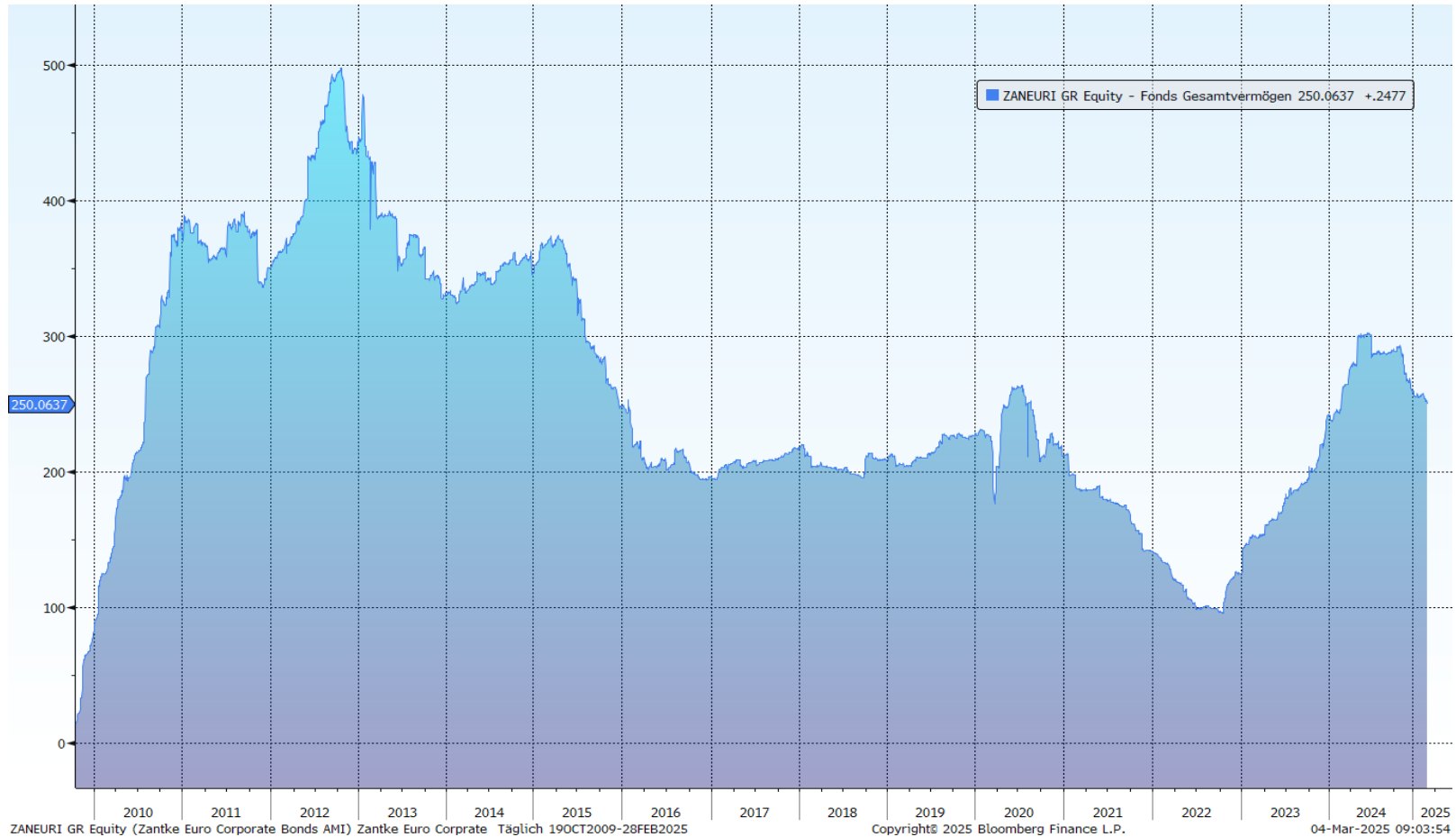
Größte Positionen

Zantke Euro Corporate Bonds AMI

ISIN	COUPON	ISSUER	MATURITY	INDUSTRY GROUP	WEIGHT
XS2187689034	3,500	VOLKSWAGEN INTL FIN NV	17.06.2080	Auto Manufacturers	2,18%
XS2595036554	4,000	AIR PRODUCTS & CHEMICALS	03.03.2035	Chemicals	1,79%
XS2773789065	3,625	EPIROC AB	28.02.2031	Machinery-Constr&Mining	1,73%
XS1501166869	3,369	TOTALENERGIES SE	06.10.2080	Oil&Gas	1,63%
XS2892988275	3,625	DEUTSCHE LUFTHANSA AG	03.09.2028	Airlines	1,59%
XS2829852842	4,500	ALLIANDER NV	27.06.2080	Electric	1,50%
XS2819335311	4,250	WP CAREY INC	23.07.2032	REITS	1,50%
XS2728560959	4,500	JDE PEET'S NV	23.01.2034	Beverages	1,49%
XS2828917943	4,375	REDEXIS SA	30.05.2031	Gas	1,49%
XS2824606532	4,125	TIMKEN CO	23.05.2034	Metal Fabricate/Hardware	1,47%

Entwicklung des Fondsvolumens

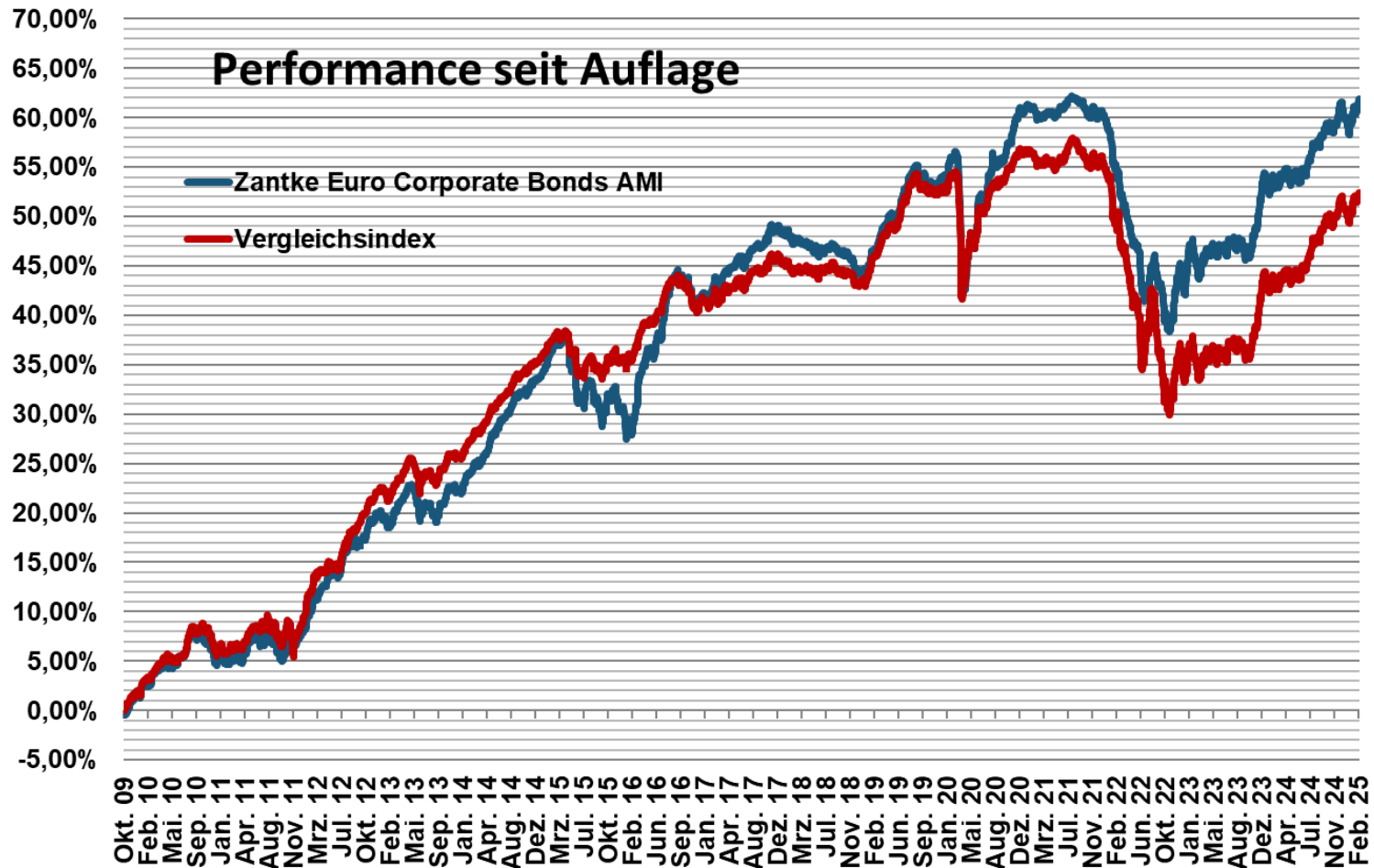
in Mio. EUR



Performance* Zantke Euro Corporate Bonds AMI I

vs. Vergleichsindex

* nach Kosten



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 28.02.2025

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.