
Berater - Fondspräsentation

Zantke Euro Corporate Bonds AMI

Zantke Asset Management GmbH & Co. KG
31. Januar 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

Monatlicher Rating** (Relativ zur Kategorie)				31.12.2024
	Monatlicher Return über Durchschnitt	Monatlicher Risk unter Durchschnitt	Monatlicher Rating**	
3 Jahre	Hoch	unter Durchschnitt	★★★★	
5 Jahre	Hoch	unter 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)

Ratings hier anmelden

Monatlicher Rating-„Relevanz zur Kategorie“				31.12.2024
	Monatlicher Return über Durchschnitt	Monatlicher Risk unter Durchschnitt	Monatlicher Rating**	
3 Jahre	Hoch	unter Durchschnitt	★★★★	
5 Jahre	Hoch	unter Durchschnitt	★★★★	
10 Jahre	Hoch	Durchschnitt	★★★★	
Gesamt	Hoch	Durchschnitt	★★★★	

Kategorie: Unternehmensanleihe EUR

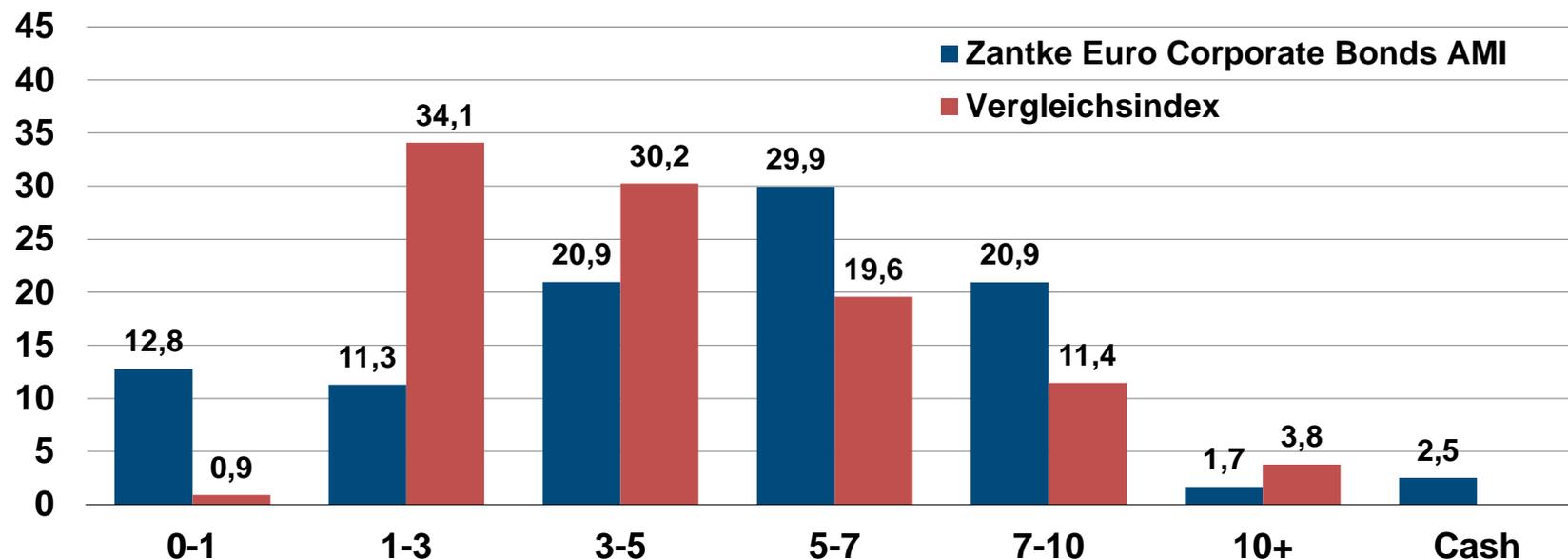
Managerkommentar Januar 2025

Im Januar 2025 wurde Donald Trump zum 47. US-Präsidenten vereidigt. In seiner Antrittsrede kündigte er ein „Goldenes Zeitalter“ für die USA an. Beindruckend war die prominente Gästeliste, denn hinter ihm standen viele der bedeutendsten Wirtschafts- und Technologiechefs vereint zusammen. Kaum im Amt unterzeichnete Trump zahlreiche Dekrete, um die US-Wirtschaft zu stärken und die Energie- sowie Migrationspolitik der Vorgängerregierung kräftig umzukrempeln. Zudem dürfte der Wettbewerbsvorteil von US-Unternehmen im Zuge der geplanten Steuersenkungen, Investitionsanreize und Deregulierungsmaßnahmen weiter gestärkt werden. Auf den ersten Notenbanksitzungen im neuen Jahr wurden unsere Erwartungen weitestgehend bestätigt. Die US-Notenbank hat ihre Unabhängigkeit bewiesen und ließ ihren Leitzins angesichts der robusten amerikanischen Konjunktur unverändert. Im Gegensatz hierzu setzte die EZB ihre Lockerung der Geldpolitik fort und reduzierte den Hauptrefinanzierungssatz erneut um 25 Basispunkte (BP) auf nur noch 2,9 %, ungeachtet der im Dezember wieder gestiegenen Verbraucherpreise. Der Euro verlor nicht überraschend weitere 0,3 % gegenüber dem US-Dollar. Aktien profitierten im Wesentlichen von der anhaltend robusten US-Wirtschaft und der weiteren geldpolitischen Lockerung in Europa. Dabei entwickelten sich im letzten Monat v. a. Aktien von großen exportorientierten europäischen Konzernen und Banken aus dem DAX (+9,16 %) und Euro Stoxx 50 (+8,75 %) überdurchschnittlich. Am Rentenmarkt stiegen die Kapitalmarktzinsen von zehnjährigen Bundesanleihen spürbar um 9 BP auf 2,46 % an, was einerseits an der zuvor übertriebenen Zinssenkungsfantasie liegen dürfte. Andererseits nehmen die Inflationsrisiken in der Eurozone durch die bereits wieder deutlich gelockerte Geldpolitik der EZB, die anhaltende Euroschwäche und Trumps „America First“ mittelfristig wieder zu. Die Renditen von zehnjährigen US-Staatsanleihen sind im Januar leicht um 3 BP auf noch immer hohe 4,54 % gefallen. Am Unternehmensanleihenmarkt waren gemessen an der Spreadeinengung gegenüber Staatsanleihen v. a. USD High Yield Anleihen (HOA0-24 BP) gesucht. Die Risikoprämien von Euro High Yields (HE00 -9 BP) und Euro Investment Grades (ER00 -11 BP) sind weniger stark gefallen.

Unsicherheitsfaktoren wie geopolitische Risiken, strukturelle Wachstumsrisiken und mittelfristig wieder zunehmende Inflationsrisiken in der Eurozone sowie die ausufernden Staatsschulden werden weiterhin 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



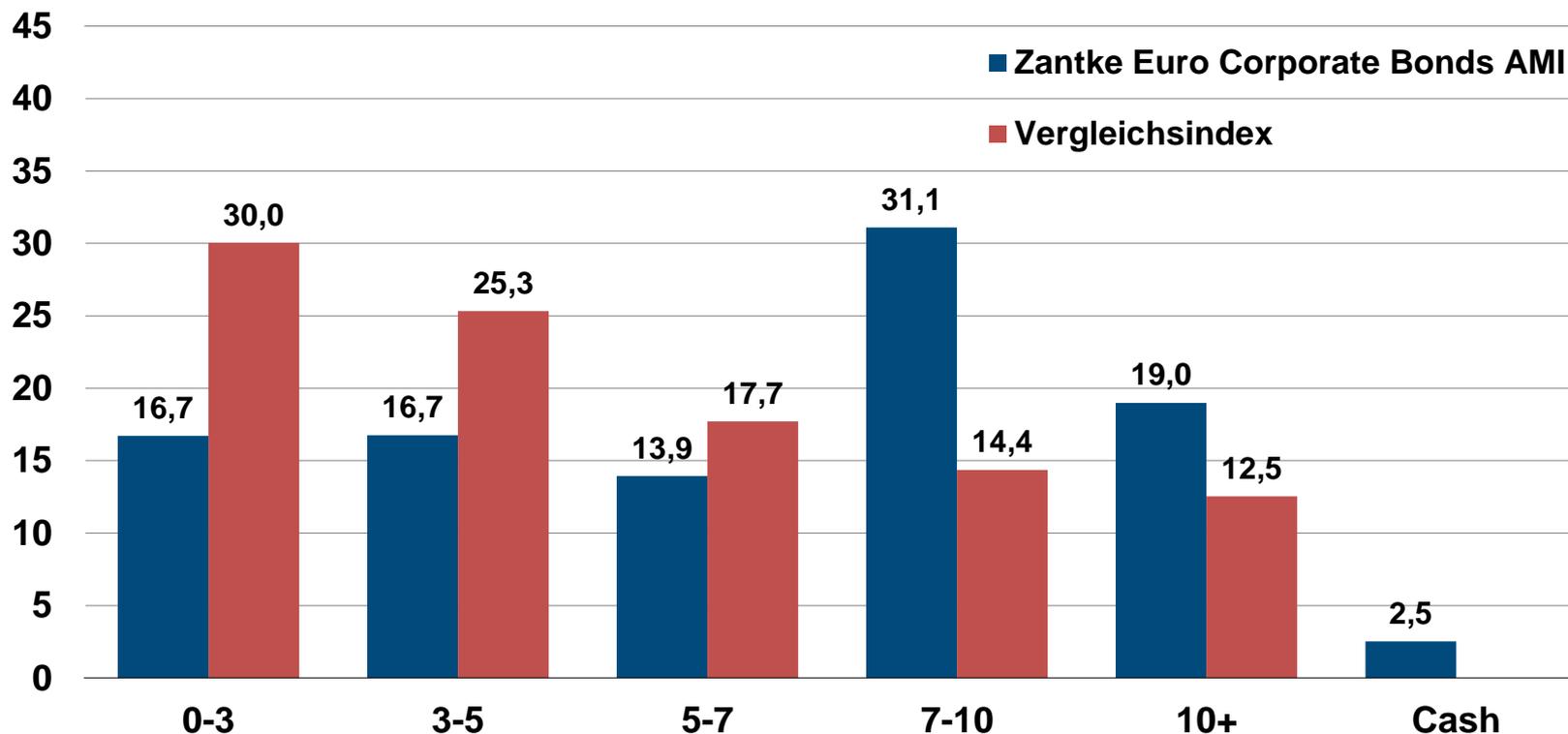
	<u>Fonds</u>	<u>Vergleichsindex</u>
Gewichtete Markttrendite bis Fälligkeit:	3,85 % (nach Hedge 3,58 %)	3,24 %
Gewichteter Kupon:	3,50 %	2,58 %
Modified Duration:	4,60	4,40

Sehr gute Risikostreuung des Fonds durch 121 Anleihen (98 Emittenten)

Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.01.2025

Verteilung nach Laufzeiten

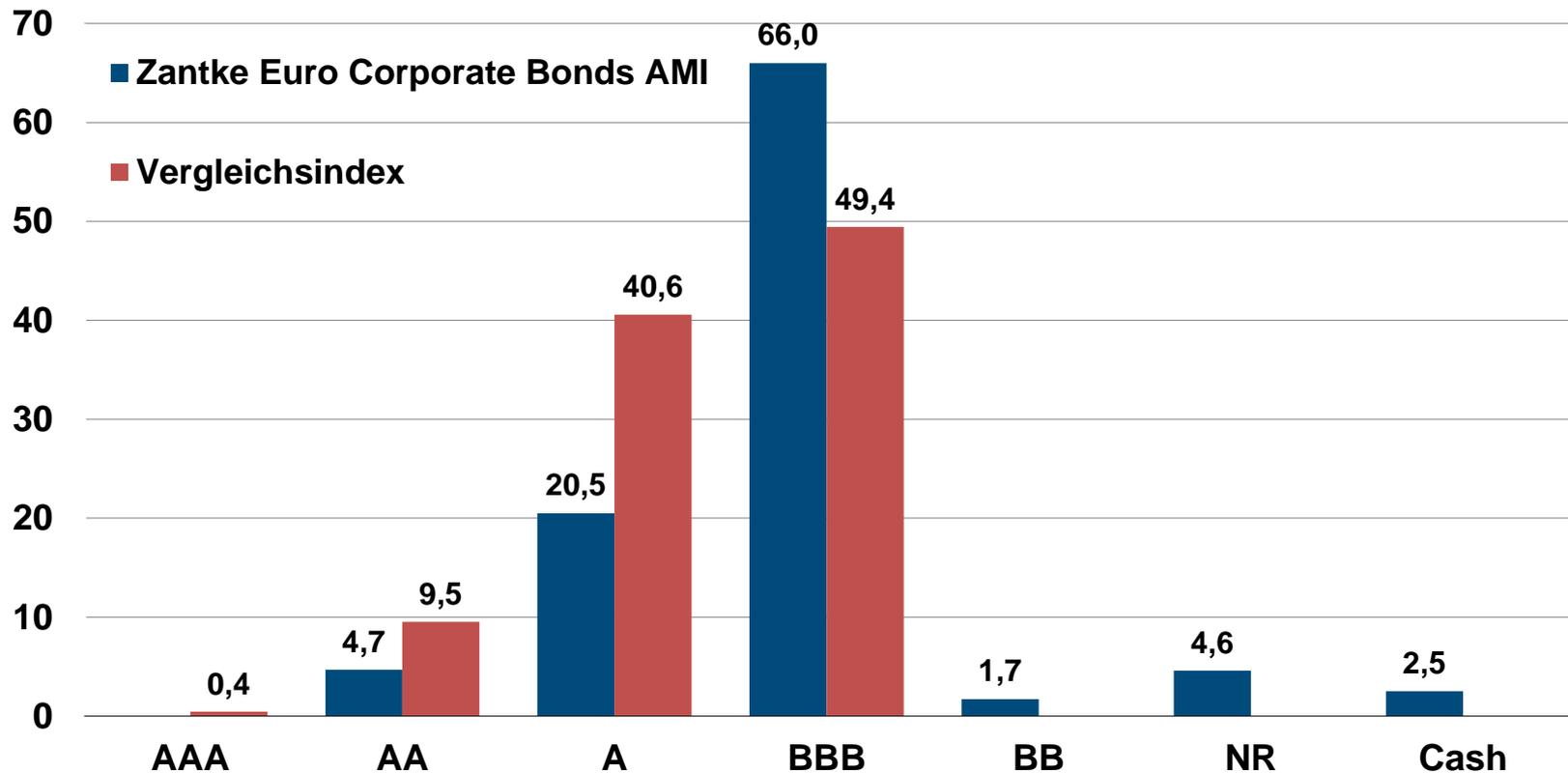
Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.01.2025

Verteilung nach Rating

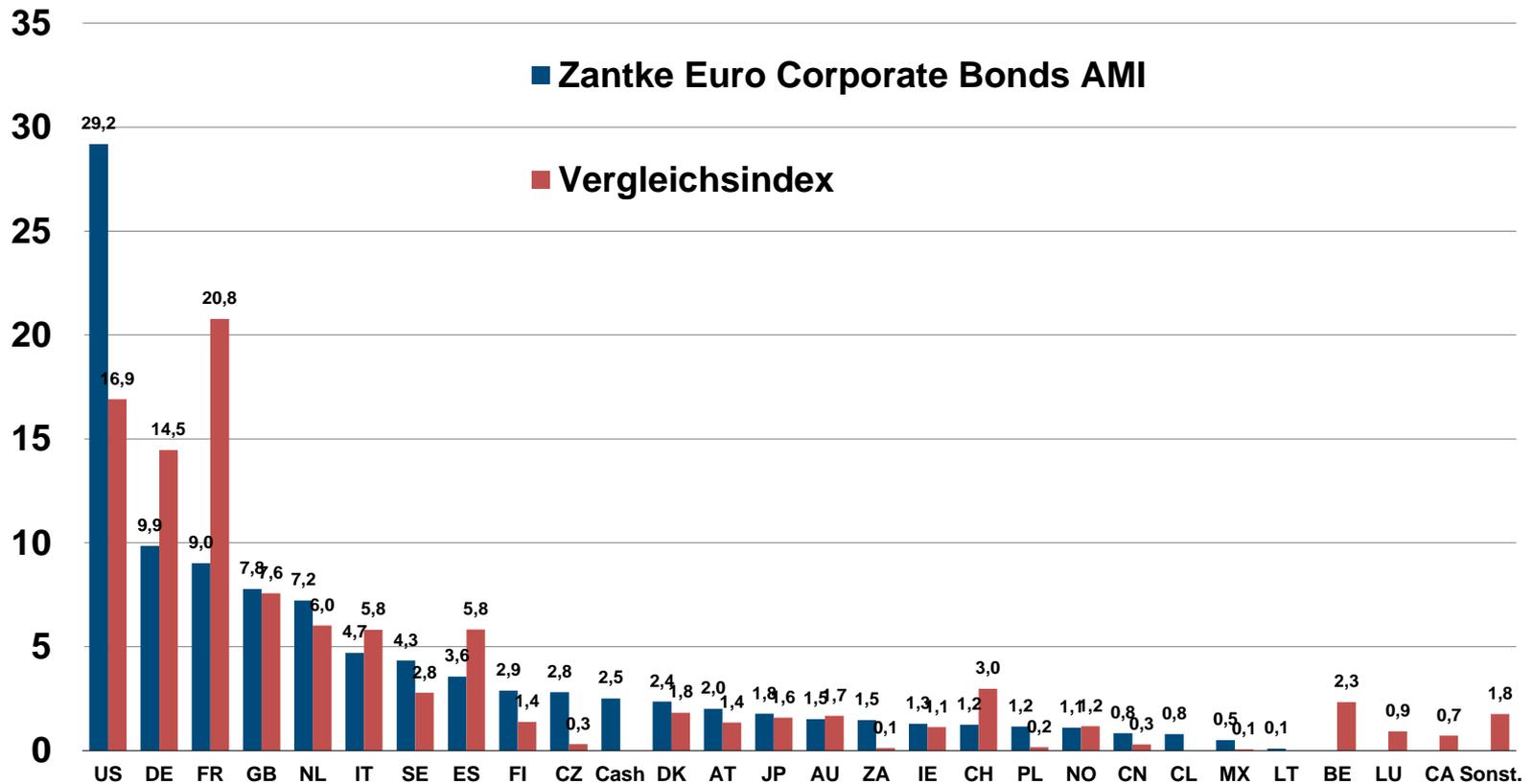
Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.01.2025

Verteilung nach Ländern

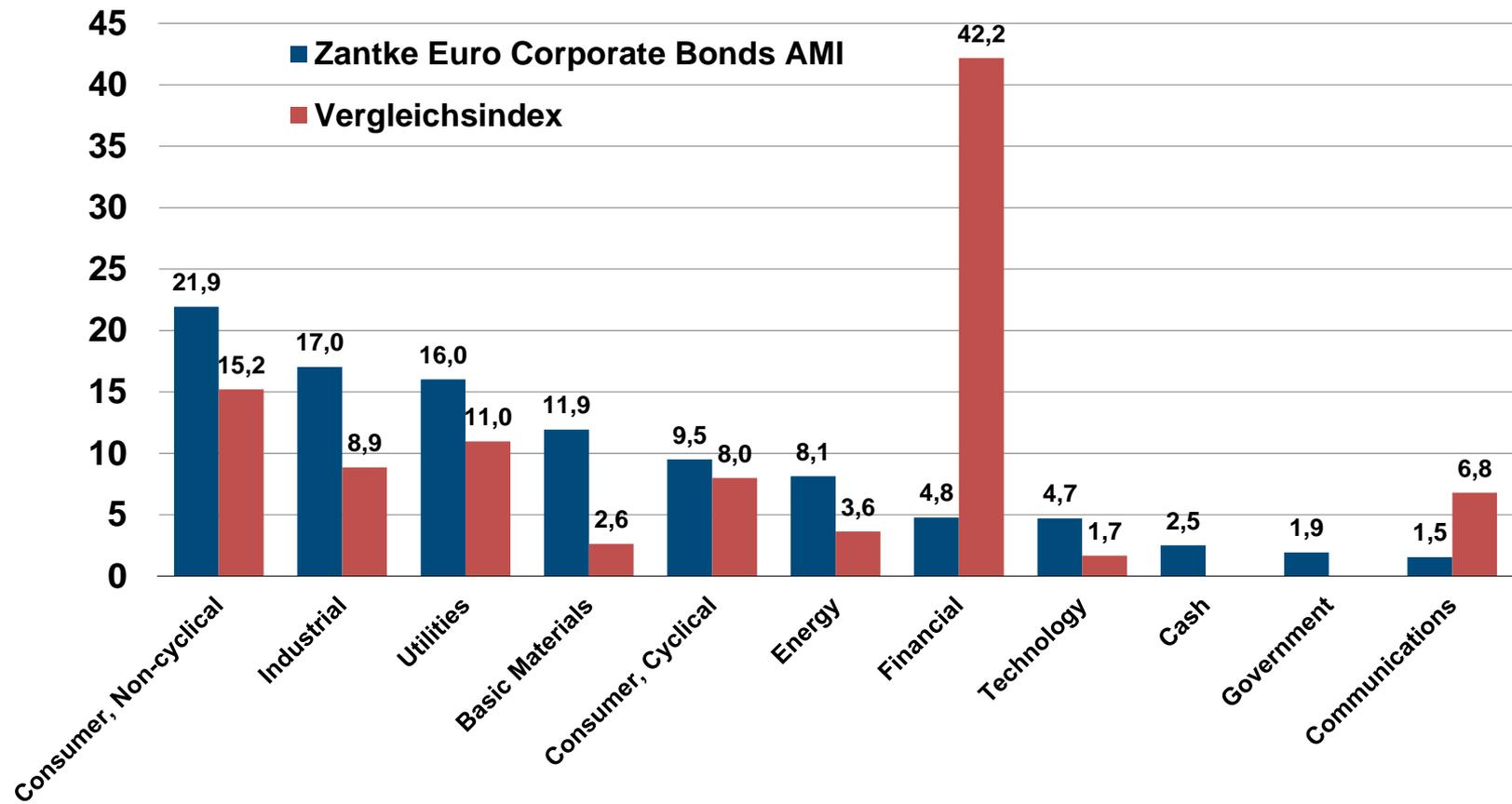
Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.01.2025

Verteilung nach Sektoren

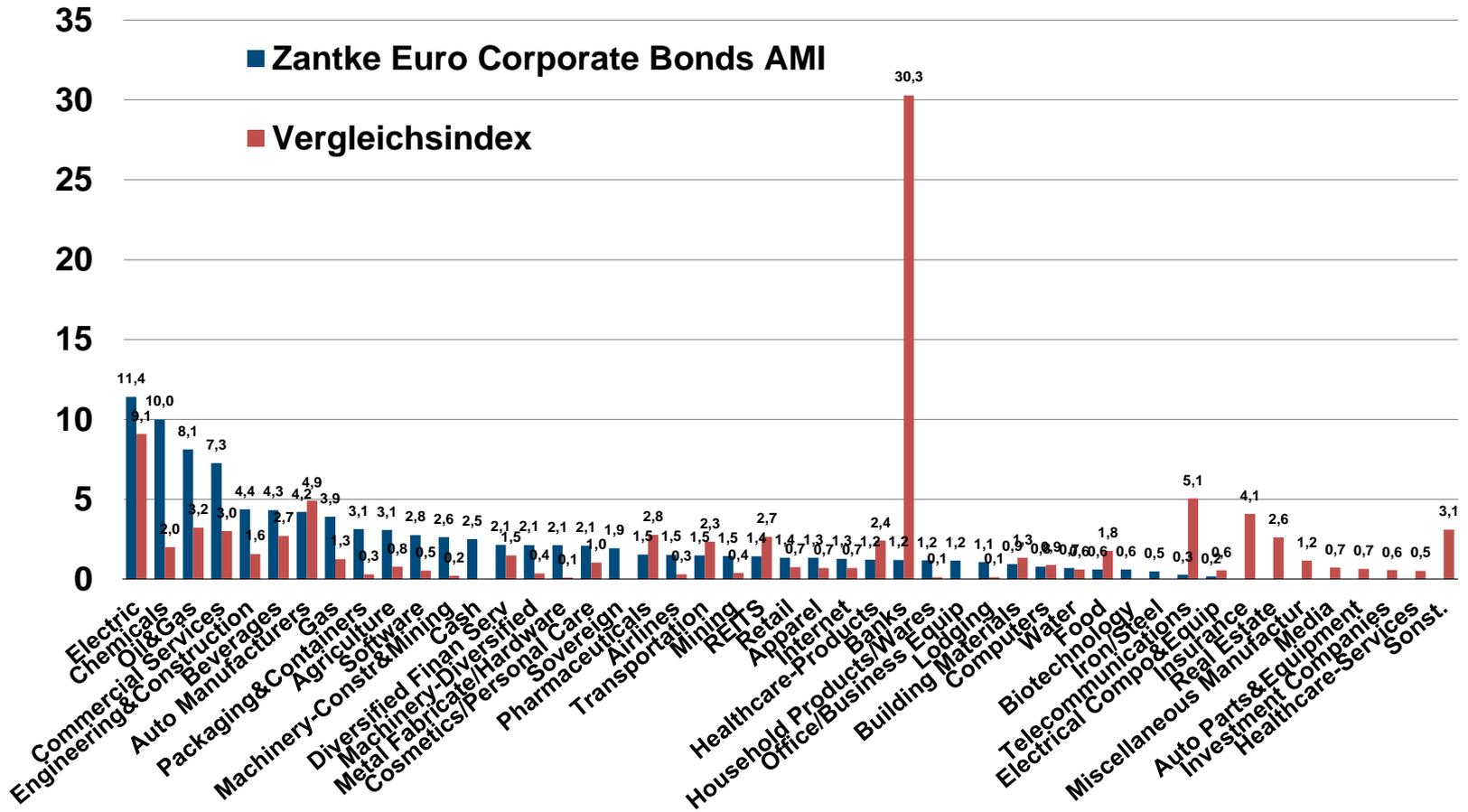
Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.01.2025

Verteilung nach Branchen

Zantke Euro Corporate Bonds AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.01.2025

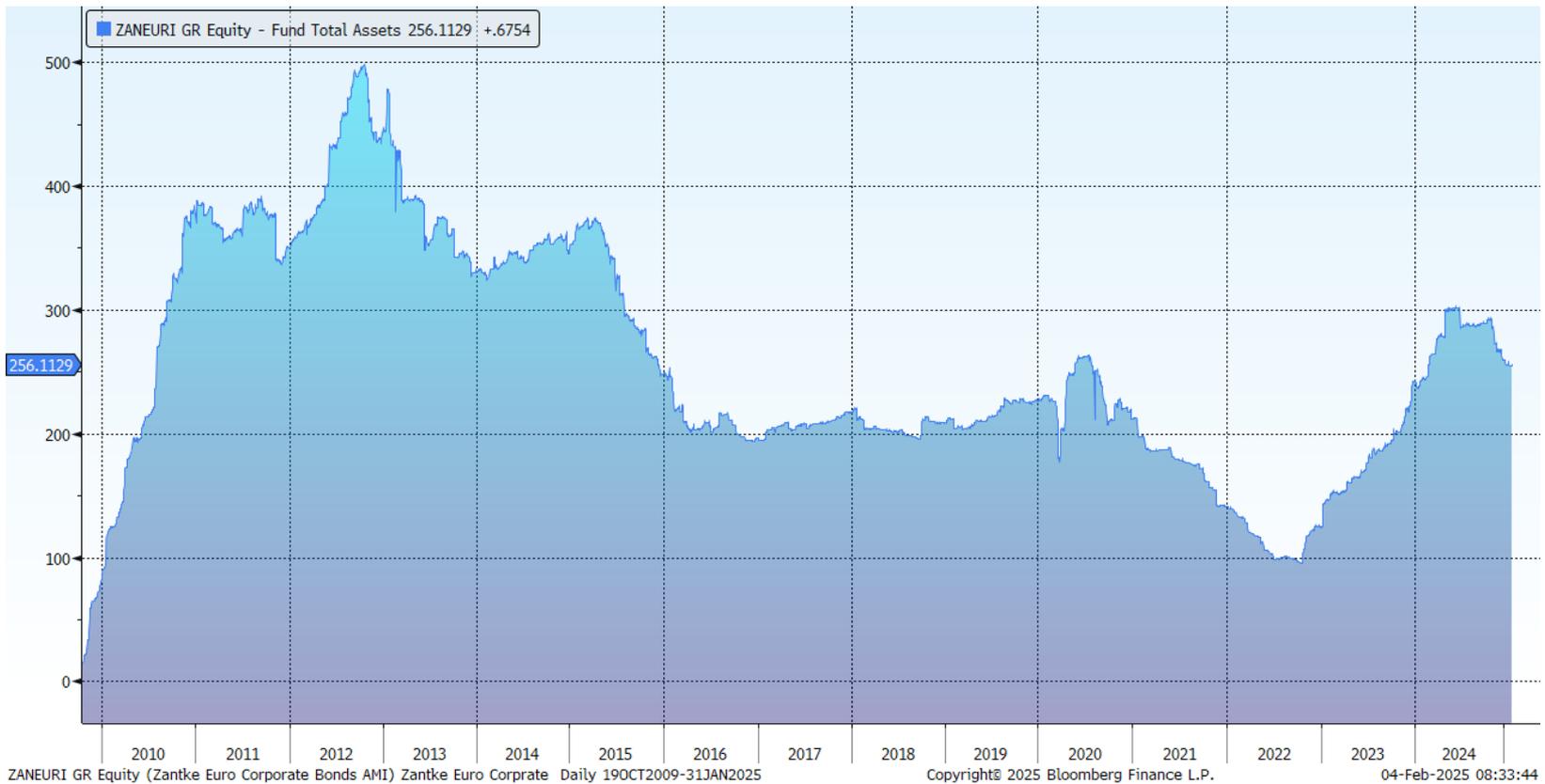
Größte Positionen

Zantke Euro Corporate Bonds AMI

ISIN	COUPON	ISSUER	MATURITY	INDUSTRY GROUP	WEIGHT
		Kasse			2,51%
XS2187689034	3,500	VOLKSWAGEN INTL FIN NV	17.06.2080	Auto Manufacturers	2,11%
XS2595036554	4,000	AIR PRODUCTS & CHEMICALS	03.03.2035	Chemicals	1,73%
XS2773789065	3,625	EPIROC AB	28.02.2031	Machinery-Constr&Mining	1,72%
XS1501166869	3,369	TOTALENERGIES SE	06.10.2080	Oil&Gas	1,58%
XS2892988275	3,625	DEUTSCHE LUFTHANSA AG	03.09.2028	Airlines	1,53%
XS2829852842	4,500	ALLIANDER NV	27.06.2080	Electric	1,45%
XS2819335311	4,250	WP CAREY INC	23.07.2032	REITS	1,44%
XS2728560959	4,500	JDE PEET'S NV	23.01.2034	Beverages	1,43%
XS2828917943	4,375	REDEXIS SA	30.05.2031	Gas	1,43%

Entwicklung des Fondsvolumens

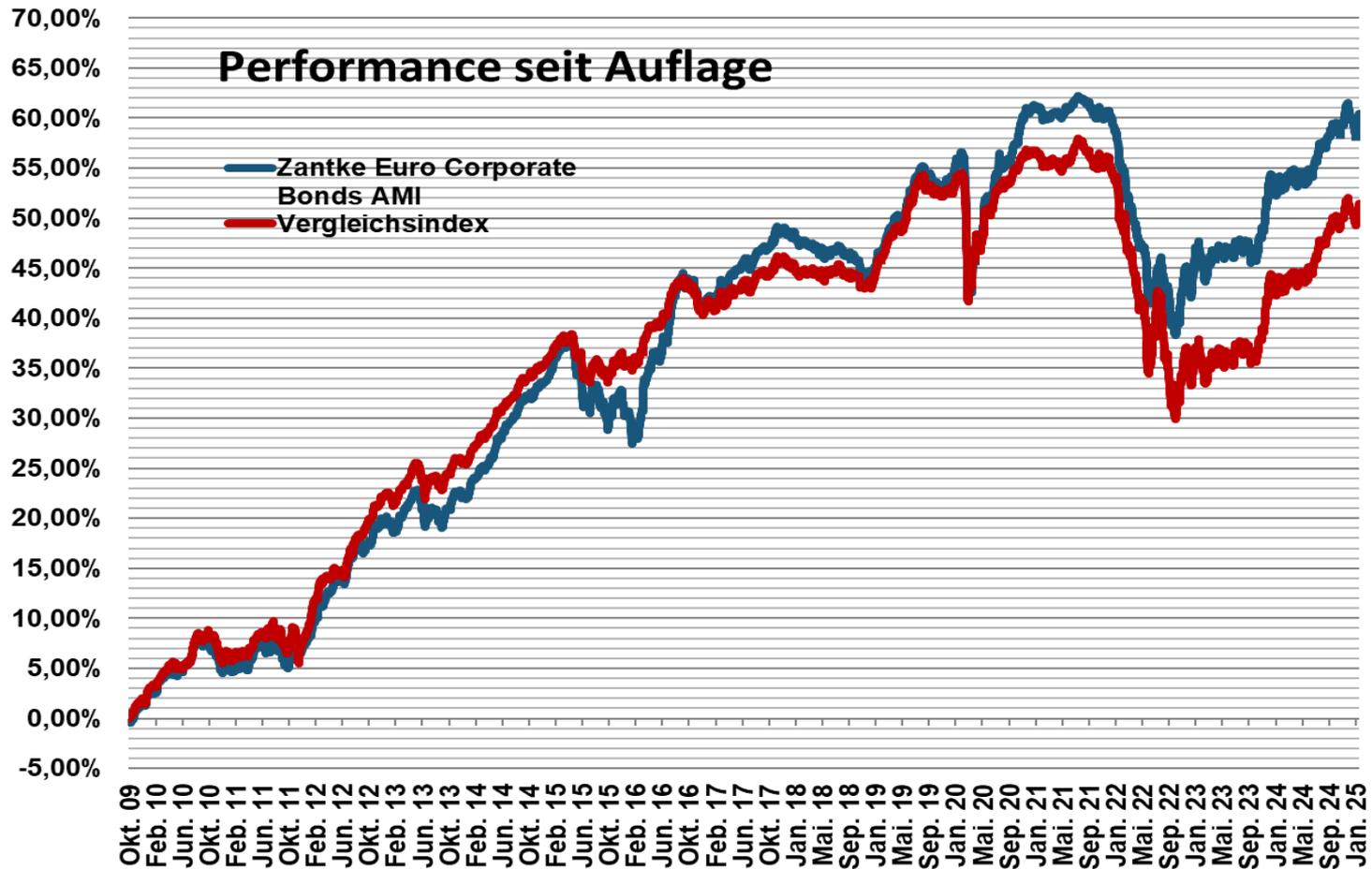
in Mio. EUR



Performance* Zantke Euro Corporate Bonds AMI I

vs. Vergleichsindex

* nach Kosten



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.01.2025

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.