

Stand: 30.06.2025

## Fondsdaten

Rücknahmepreis	107,74 EUR
Fondsvermögen	243,13 Mio. EUR
Anteilklassenvermögen	146,71 Mio. EUR

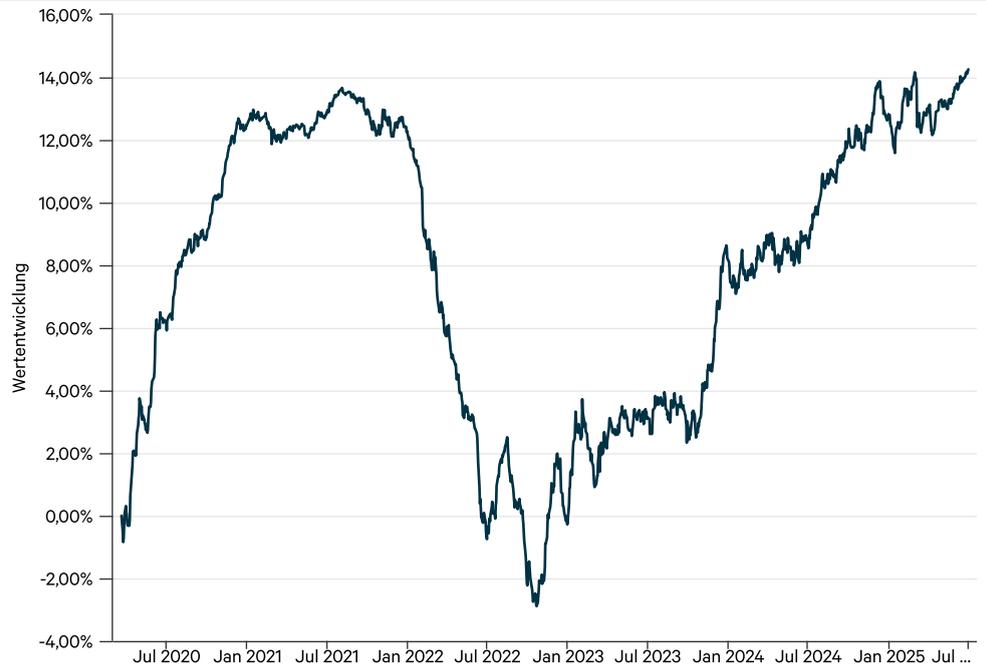
## Fondsdaten

ISIN	DE000A2PPHN8
WKN	A2PPHN
Auflagedatum	20.03.2020
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Nachhaltigkeit	Art. 8
Mindestanlagesumme	5.000.000
Vertriebszulassung	DE, AT
Vertriebszulassung Insti.	CH
Sparplanfähigkeit	Nein
Geschäftsjahresende	31.12.2025
KVG	Ampega Investment GmbH
Verwahrstelle	UBS Europe SE
Laufende Kosten	0,64 %
Ausgabeaufschlag	0,00 %
Rücknahmeabschlag	-
Max. zulässiger Rücknahmeabschlag	2,00 %
Verwaltungsvergütung	0,53 %
Erfolgsabhängige Vergütung	Nein
Risikoindikator (SRI)	2
Verwahrstellenvergütung	0,02 %

## Anlagestrategie

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.

## Wertentwicklung seit Auflage



— Zantke Euro Corporate Bonds AMI S (a)

## Kennzahlen

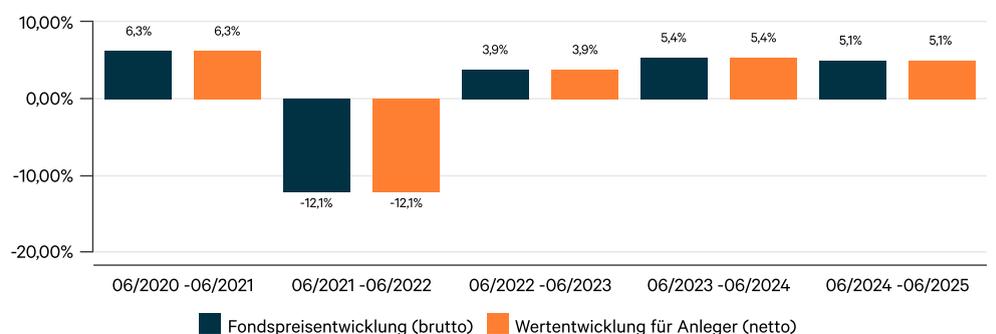
Periode	Beginn		Fonds			
	Periode	Performance	Performance (annualisiert)	Volatilität	Sharpe Ratio	Max. Drawdown
1 Monat	30.05.2025	0,50 %		1,44 %		-0,18 %
laufendes Kalenderjahr	30.12.2024	1,27 %		2,68 %		-1,76 %
1 Jahr	28.06.2024	5,05 %		2,60 %	0,86	-2,01 %
3 Jahre	30.06.2022	15,12 %	4,80 %	3,37 %	0,56	-5,26 %
5 Jahre	30.06.2020	7,62 %	1,48 %	2,96 %	-0,02	-14,56 %
seit Auflage	20.03.2020	14,26 %	2,56 %	3,06 %	0,36	-14,56 %

## Ratings

Alle Auszeichnungen mit Stand Vormonat



## Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung in %



**Die Zahlenangaben beziehen sich auf die Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.**  
Erläuterung: Die Bruttowertentwicklungsangaben (BVI Methode) beruhen auf den veröffentlichten Rücknahmepreisen des Fonds, welche bereits die auf Fondsebene anfallenden Kosten beinhalten, die Nettowertentwicklung berücksichtigt zusätzlich den Ausgabeaufschlag. Da der Ausgabeaufschlag 0 % beträgt, entspricht die Nettowertentwicklung der Bruttowertentwicklung. Es können zusätzliche, die Wertentwicklung mindernde Kosten auf der Anlegerebene entstehen (z. B. Depotkosten).

Stand: 30.06.2025

## Management Kommentar

Im Juni lockerte die EZB ihre Geldpolitik erneut und senkte den Einlagensatz zum achten Mal auf 2,00 %. Dagegen hat die US-Notenbank entschieden, den Leitzins unverändert auf einem deutlich höheren Niveau in der Spanne von 4,25 bis 4,50 % zu belassen. Fed-Chef Powell sieht u. a. Unsicherheiten hinsichtlich der diskutierten Handelszölle, die potenziell inflationsfördernd wirken könnten, und wartet daher auf mehr Klarheit. Infolgedessen mehrten sich die Spekulationen, dass US-Präsident Trump, der niedrigere Leitzinsen fordert, bereits im Herbst 2025 einen Nachfolger für den Fed-Vorsitz benennen möchte, obwohl Powells reguläre Amtszeit erst im Mai 2026 ausläuft. Die Anleger hoffen daher spätestens Mitte 2026 auf eine deutliche Lockerung der US-Geldpolitik, was die starke USD-Abwertung von fast 4,00 % gegenüber dem Euro im Juni erklären könnte. Das Sentiment für den USD blieb sehr negativ, denn grundsätzlich sprechen die sonstigen Nachrichten, wie die zunehmenden geopolitischen Risiken, die anhaltend robuste US-Wirtschaft, die bisher ausgebliebene Eskalation im globalen Zollstreit sowie die vergleichsweise restriktive US-Geldpolitik fundamental eher für einen festeren US-Dollar. In diesem Umfeld legte der S&P 500 im Juni um +5,08 % in USD zu und kletterte auf neue Allzeithochs. Auch zehnjährige US-Staatsanleihen waren gemessen an der deutlich gefallenem Umlaufrendite (-17 BP) im Gegensatz zu Bundesanleihen (+11 BP) verstärkt gesucht. Ein ähnliches Bild zeigte sich auch bei High Yield Anleihen, bei denen sich die Spreads am USD-Markt (HOA0 -36 BP) mehr als doppelt so stark wie im Euro-Segment (HE00 -17 BP) einengten. Die Risikoprämien von Investment Grade Corporates sind in Euro (ER00 -7 BP) etwas stärker als in USD (COA0 -6 BP) gefallen.

Nach unserer Einschätzung bleiben die wirtschaftlichen und politischen Risiken weiterhin erheblich. Im globalen Handelsstreit besteht nach wie vor große Unklarheit. Selbst, wenn die am Ende verhängten Schutzzölle deutlich unter den am „Liberation Day“ angekündigten Niveaus liegen dürften, ist von negativen Auswirkungen auf die Unternehmensgewinne und globalen Lieferketten auszugehen. Dies spricht tendenziell für anziehende Inflationsraten auf beiden Seiten des Atlantiks. Der anhaltende Krieg in der Ukraine bleibt v. a. für Europa ein großes Finanz- und Sicherheitsrisiko. Zudem kann der Nahost-Konflikt jederzeit unerwartet eskalieren, wie der überraschende US-Luftschlag auf die iranischen Atomanlagen verdeutlichte. Damit verbundene potenzielle Öl- und Gaspreisschocks dürften v. a. Europa vergleichsweise hart treffen. Die Modified Duration im Fonds bleibt mit 3,50 daher zunächst deutlich unter dem Niveau des Vergleichsindex (4,49).

## Währungsallokation

Positions Währung Name	Anteil FV in %
EUR	81,28
USD	18,72

## Länderallokation

Ländername	Anteil FV in %
Vereinigte Staaten	20,58
Deutschland	15,49
Vereinigtes Königreich	11,76
Frankreich	10,79
Niederlande	5,38
Spanien	4,86
Japan	3,81
Italien	3,09
Sonstige	21,81
Kasse	2,44

## Sektorallokation

Standard Branchen	Anteil FV in %
Finanzen	35,19
Industriegüter	17,32
Versorgungsunternehmen	10,86
Roh- und Grundstoffe	8,51
Nicht-Basiskonsumgüter	5,40
Energie	5,28
Basiskonsumgüter	5,15
Informationstechnologie	3,89
Sonstige	5,96
Kasse	2,44

## Größte Positionen

Bezeichnung	Anteil FV in %
Nidec MC	1,94
Epiroc MTN MC	1,79
Air Products & Chemicals MC	1,76
TotalEnergies MTN PERP fix-to-float (sub.)	1,69
Hyundai Capital America MTN	1,65
Mercedes-Benz Finance NA S.REGS	1,65
Deutsche Lufthansa MTN MC	1,65
W.P. Carey MC	1,54
Redexis MTN MC	1,48
Alliander PERP fix-to-float (sub.)	1,48

## Laufzeiten-Struktur

Restlaufzeit	Anteil FV in %
Bis 1 Jahr	12,94
1 bis 3 Jahre	20,03
3 bis 5 Jahre	22,67
5 bis 10 Jahre	28,15
10 bis 20 Jahre	1,73
Mehr als 20 Jahre	14,48

## Rating-Struktur

Rating	Anteil FV in %
AAA	0,94
AA	1,12
A	29,34
BBB	60,93
BB	2,10
NR	2,72
Unbekannt	2,86

## Rentenkenntzahlen

Kennzahl	
Yield to Maturity	3,61 %
Duration inkl. Futures	3,68
Mod. Duration inkl. Futures	4,44
Durchschnittsrating ohne n.r. (exp.)	BBB+

## Chance

- 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

## Risiko

- 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

## Disclaimer

Ampega übernimmt keine Verantwortung oder Haftung für einen Schaden, der sich aus einer Verwendung dieses Dokumentes oder der darin enthaltenen Angaben oder der sich anderweitig im Zusammenhang damit ergibt. Alleinverbindliche Grundlage des Kaufes ist der zurzeit gültige Verkaufsprospekt sowie der entsprechende Jahres- bzw. Halbjahresbericht. Die aktuellen Unterlagen erhalten Sie bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft oder unter [www.ampega.com](http://www.ampega.com). Die Finanzinstrumente, die Gegenstand dieses Dokuments sind, sind nicht für jeden Anleger passend. Anleger müssen eine eigenständige Anlageentscheidung anhand ihres Risikoprofils, Erfahrungen, Renditeerwartungen etc. treffen und sich gegebenenfalls diesbezüglich beraten lassen. Dieses Dokument stellt keine Anlageberatung dar. Nähere steuerliche Informationen enthält der vollständige Verkaufsprospekt. Die ausgegebenen Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. Disclaimer der Ratingagentur: Morningstar Gesamtrating TM - © (2012) Morningstar Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.