
Berater - Fondspräsentation

Zantke Global Credit AMI

Zantke Asset Management GmbH & Co. KG
28. Februar 2025

Anlagephilosophie

Zantke Global Credit AMI

Der Fonds investiert in

- überwiegend Unternehmensanleihen
- globale Emittenten
- überwiegend liquide Indexbonds (Emissionsvolumen ab 250 Mio. EUR)
- Anleihen in wichtigen Fremdwährungen (USD, GBP, CHF, JPY, NOK, SEK, AUD, ...)
- Beimischung von bis zu 50 % High Yield Anleihen mit einem Rating nicht unter B-, B3
- Durationssteuerung über Zins-Future und Optionen auf Zins-Future

Vergleichsindex: ICE BofAML Global Large Cap Corporate Index (G0LC)

Fakten zum Unternehmensanleihenfonds

UNTERNEHMENSANLEIHENFONDS

Zantke Global Credit AMI

Der Fonds investiert überwiegend in globale Unternehmensanleihen. Hierbei können Wertpapiere mit einer Bonität unter Investment Grade und in Fremdwährung erworben werden. Die mittel- bis langfristig ausgelegte Anlagestrategie basiert schwerpunktmäßig auf 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: 22.02.2013
 Geschäftsjahr: 01.01. - 31.12.
 Fondswährung: Euro
 Ertragsverwendung: Ausschüttend
 Verwahrstelle: UBS Europe SE
 KVG: Amepga Investment GmbH
 Manager: Zantke Asset Management GmbH & Co. KG
 Anteilklassen: Retail und Institutionell
 Zulassung: Deutschland, Österreich,
 Luxemburg nur institutionelle Anteilsklasse,
 Schweiz nur qualifizierte Anleger

Vergleichsindex: ICE BofAML Global Large Cap Corporate Index
 Anlagekategorie: Globaler Rentenfonds



Zantke Global Credit AMI I (a)

Morningstar Rating™ (Relativ zur Kategorie)				31.01.2023
	Morningstar Return	Morningstar Risk	Morningstar Rating™	
3 Jahre	Hoch	Durchschnitt	★★★★	
5 Jahre	Hoch	über Durchschnitt	★★★★★	
10 Jahre	über Durchschnitt	Hoch	★★★★	
Gesamt	Hoch	über Durchschnitt	★★★★	

Kategorie: Unternehmensanleihen Global

Konditionen des Unternehmensanleihefonds

UNTERNEHMENSANLEIHENFONDS

Zantke Global Credit AMI

Retail Tranche „Zantke Global Credit AMI P (a)“

Ausgabeaufschlag:	2,00 %
Verwaltungsvergütung (p.a.):	1,00 %
davon Vertriebsvergütung (p.a.):	0,30 %
Verwahrstellenvergütung (p.a.) zzgl. MwSt.:	0,03 %
Erfolgsabhängige Vergütung (p.a.):	keine
WKN / ISIN:	A1J3AH / DE000A1J3AH3



Institutionelle Tranche „Zantke Global Credit AMI I (a)“

Ausgabeaufschlag:	0,00 %
Verwaltungsvergütung (p.a.):	0,80 %
Verwahrstellenvergütung (p.a.) zzgl. MwSt.:	0,03 %
Erfolgsabhängige Vergütung (p.a.):	keine
WKN / ISIN:	A1J3AJ / DE000A1J3AJ9
Mindestanlage:	100.000 EUR



Institutionelle Tranche „Zantke Global Credit AMI S (a)“

Ausgabeaufschlag:	0,00 %
Rücknahmeabschlag:	1,50 %
Verwaltungsvergütung (p.a.):	0,57 %
Verwahrstellenvergütung (p.a.) zzgl. MwSt.:	0,02 %
Erfolgsabhängige Vergütung (p.a.):	keine
WKN / ISIN:	A2PPHQ / DE000A2PPHQ1
Mindestanlage:	5.000.000 EUR

Zantke Global Credit AMI I (a)

Morningstar Rating™ (Relativ zur Kategorie)				31.01.2025
	Morningstar Return	Morningstar Risk	Morningstar Rating™	
3 Jahre	Hoch	Durchschnitt	★★★★	
5 Jahre	Hoch	über Durchschnitt	★★★★★	
10 Jahre	über Durchschnitt	Hoch	★★★★	
Gesamt	Hoch	über Durchschnitt	★★★★	

Kategorie: Unternehmensanleihe Global

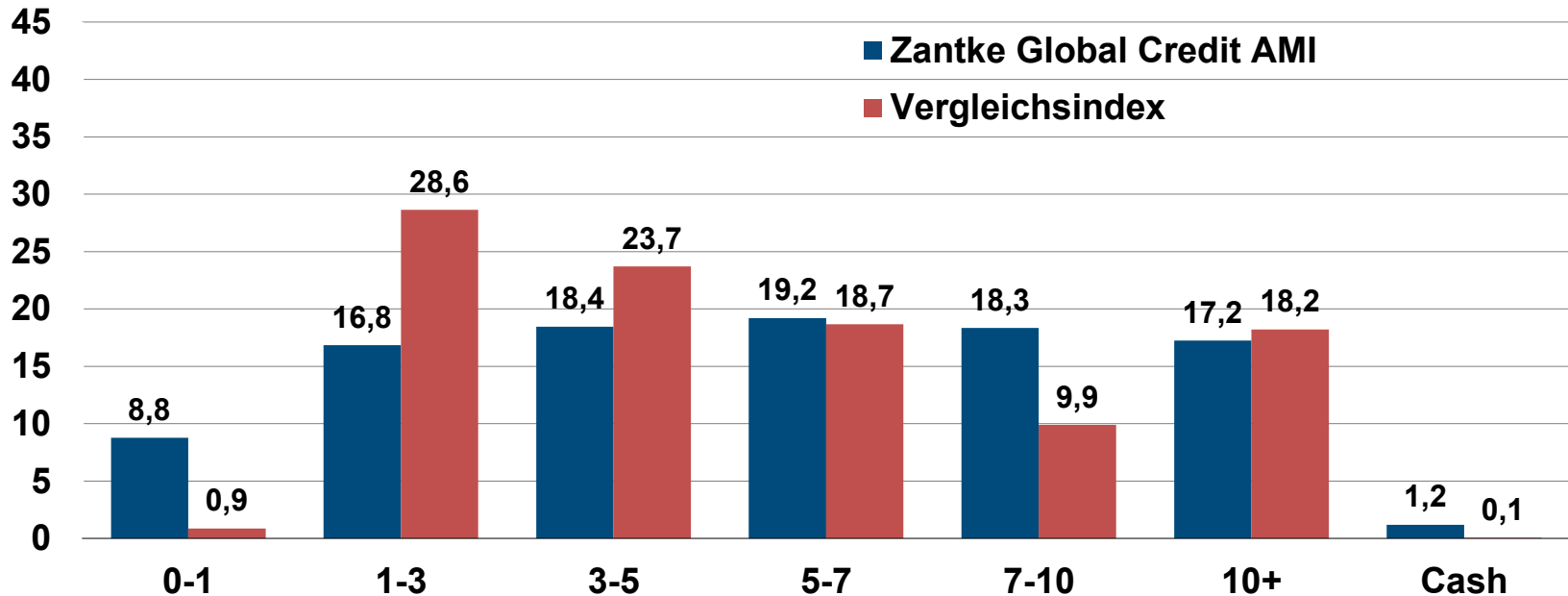
Managerkommentar Februar 2025

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 High Yield Anleihen bleiben wir vorsichtig. An unserer hohen Gewichtung von Fremdwährungsanleihen, v. a. in USD und GBP, halten wir aufgrund des höheren Zinsniveaus und einer strukturellen Euroschwäche fest. Laufzeitenrisiken werden weiterhin, v. a. im USD-Segment, gesucht.

Verteilung nach Duration

Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



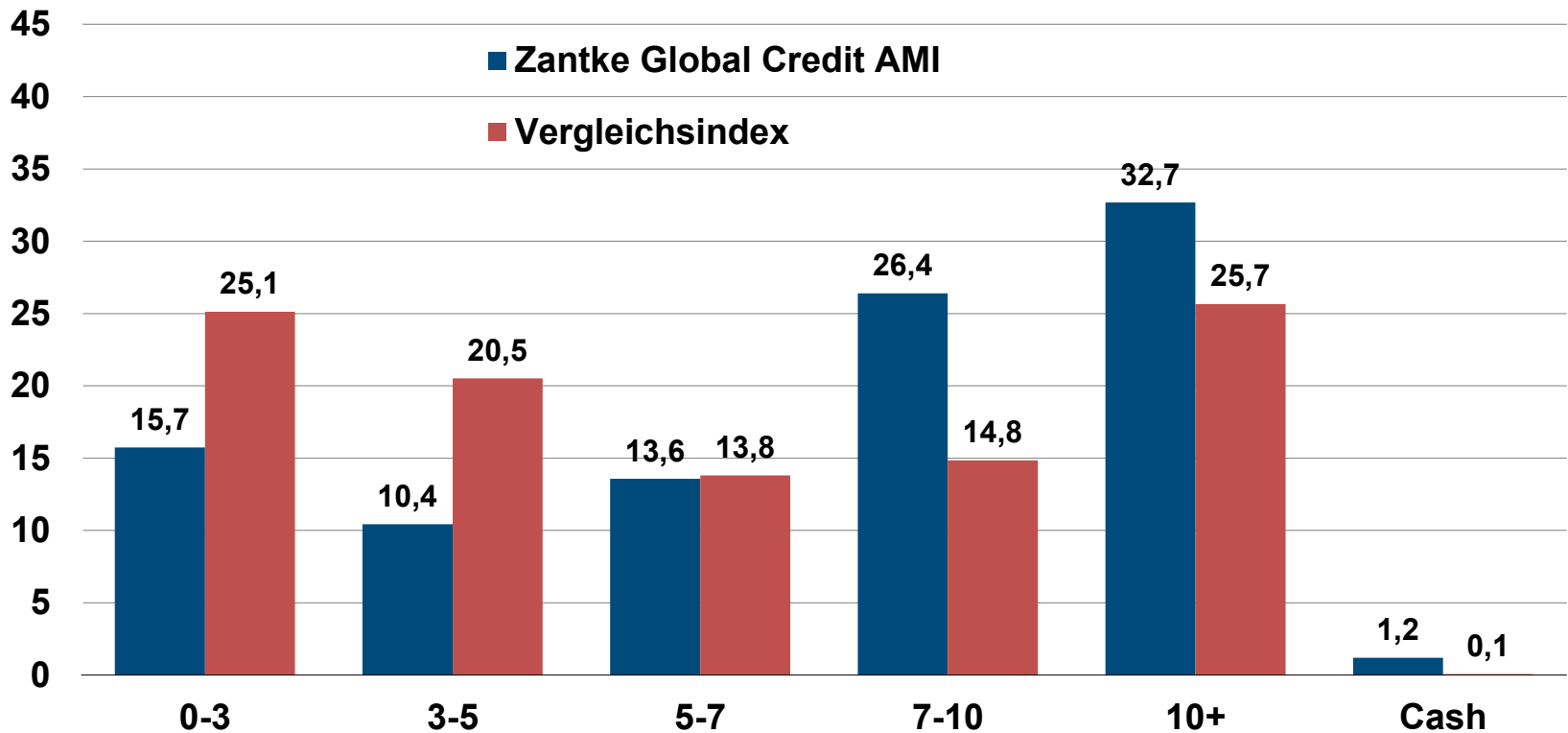
	<u>Fonds</u>	<u>Vergleichsindex</u>
Gewichtete Markttrendite bis Fälligkeit:	5,40 %	4,58 %
Gewichteter Kupon:	4,49 %	3,93 %
Modified Duration:	5,90	5,85

Sehr gute Risikostreuung des Fonds durch 112 Anleihen (82 Emittenten)

Quelle: eigene Berechnung, Stand: 28.02.2025

Verteilung nach Laufzeiten

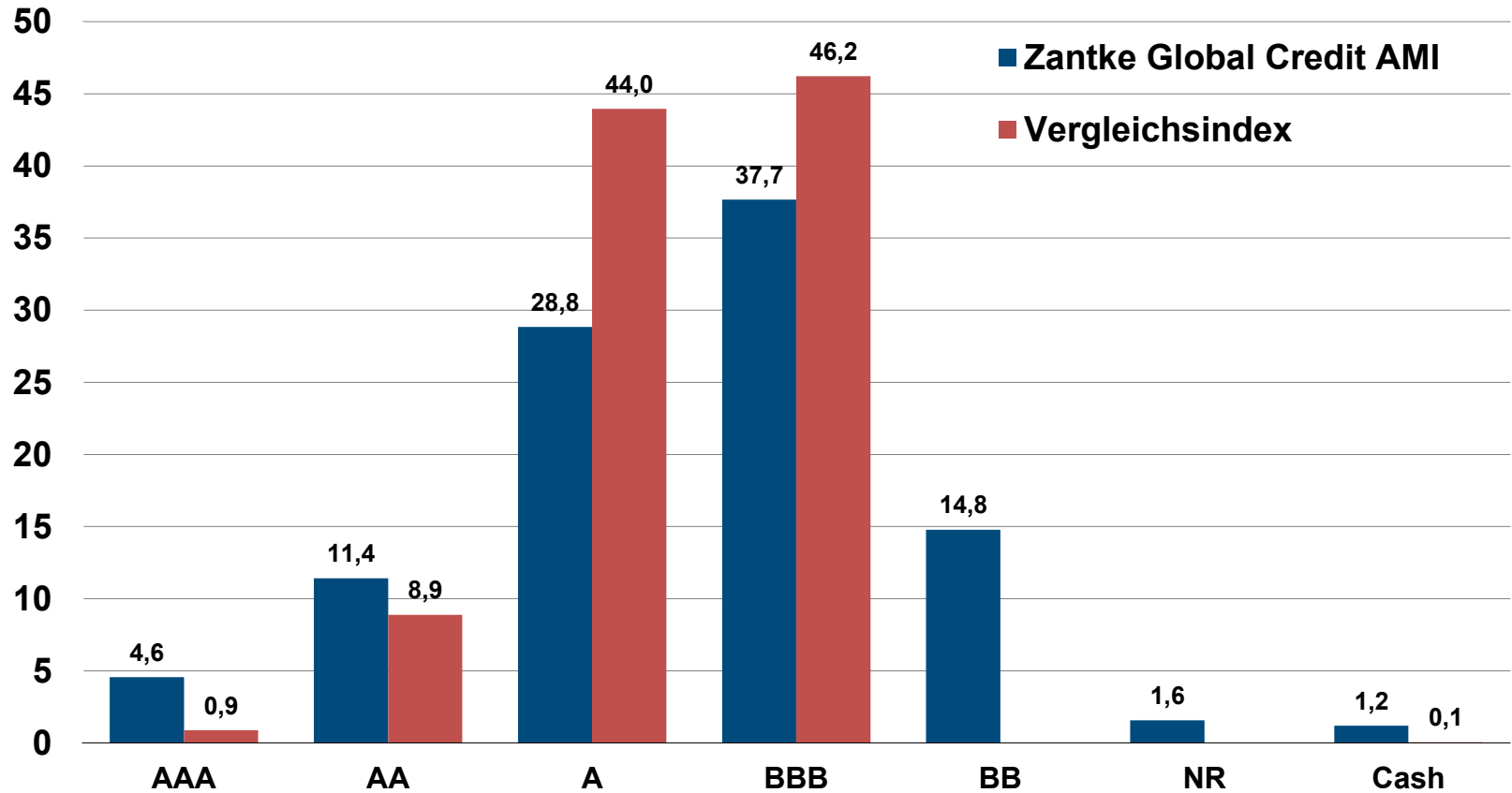
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 28.02.2025

Verteilung nach Rating

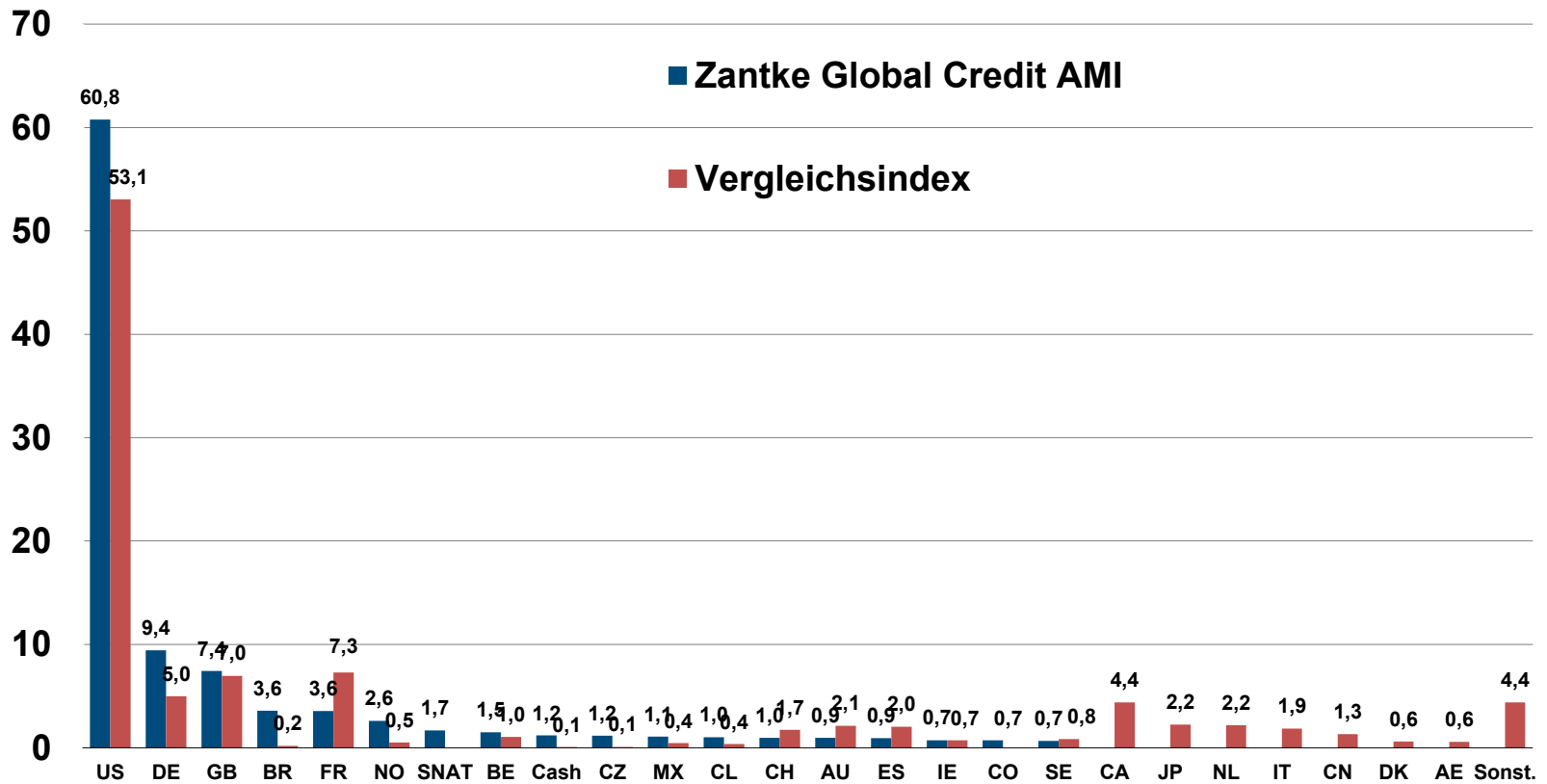
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 28.02.2025

Verteilung nach Ländern

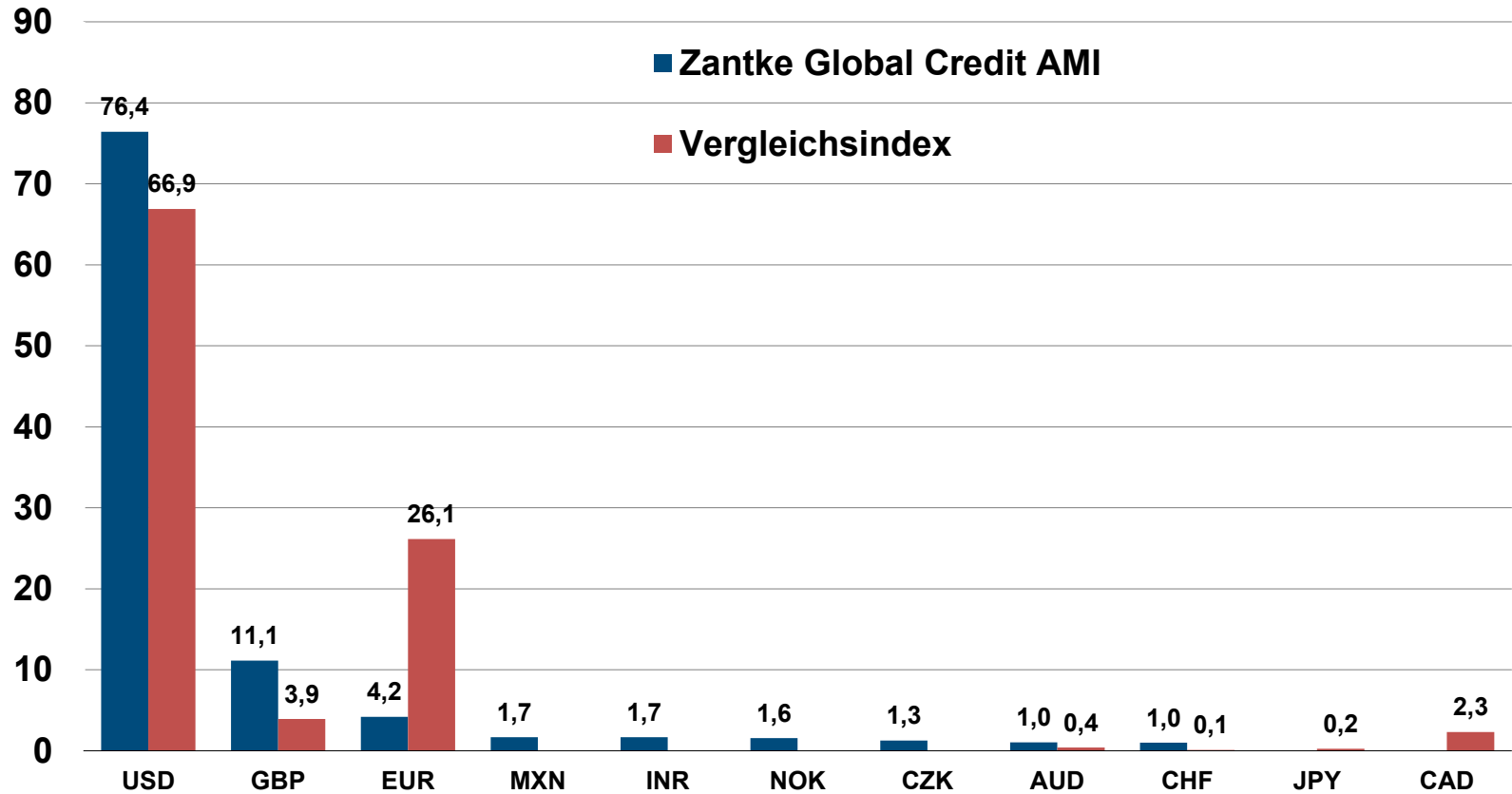
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 28.02.2025

Verteilung nach Wahrung

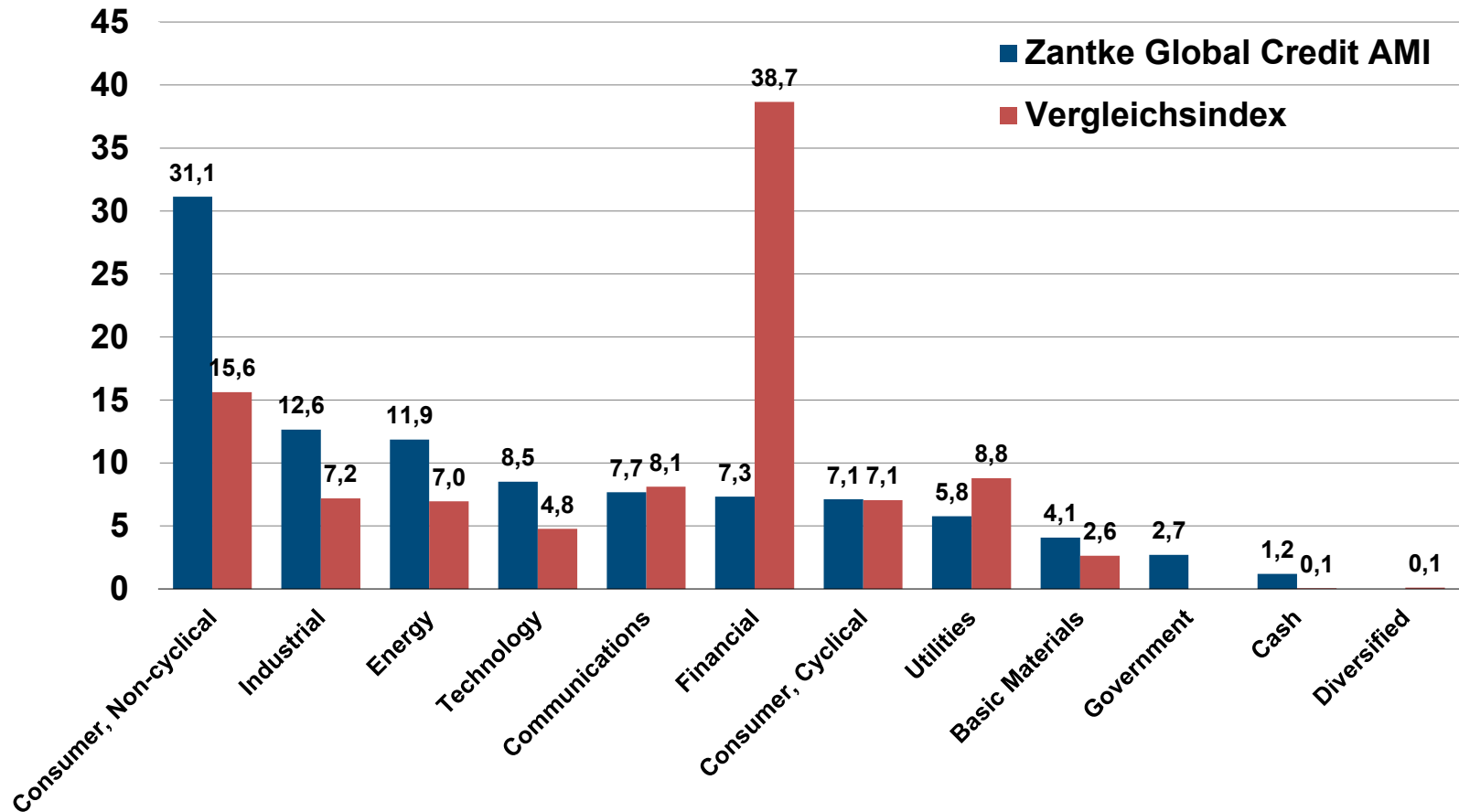
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 28.02.2025

Verteilung nach Sektoren

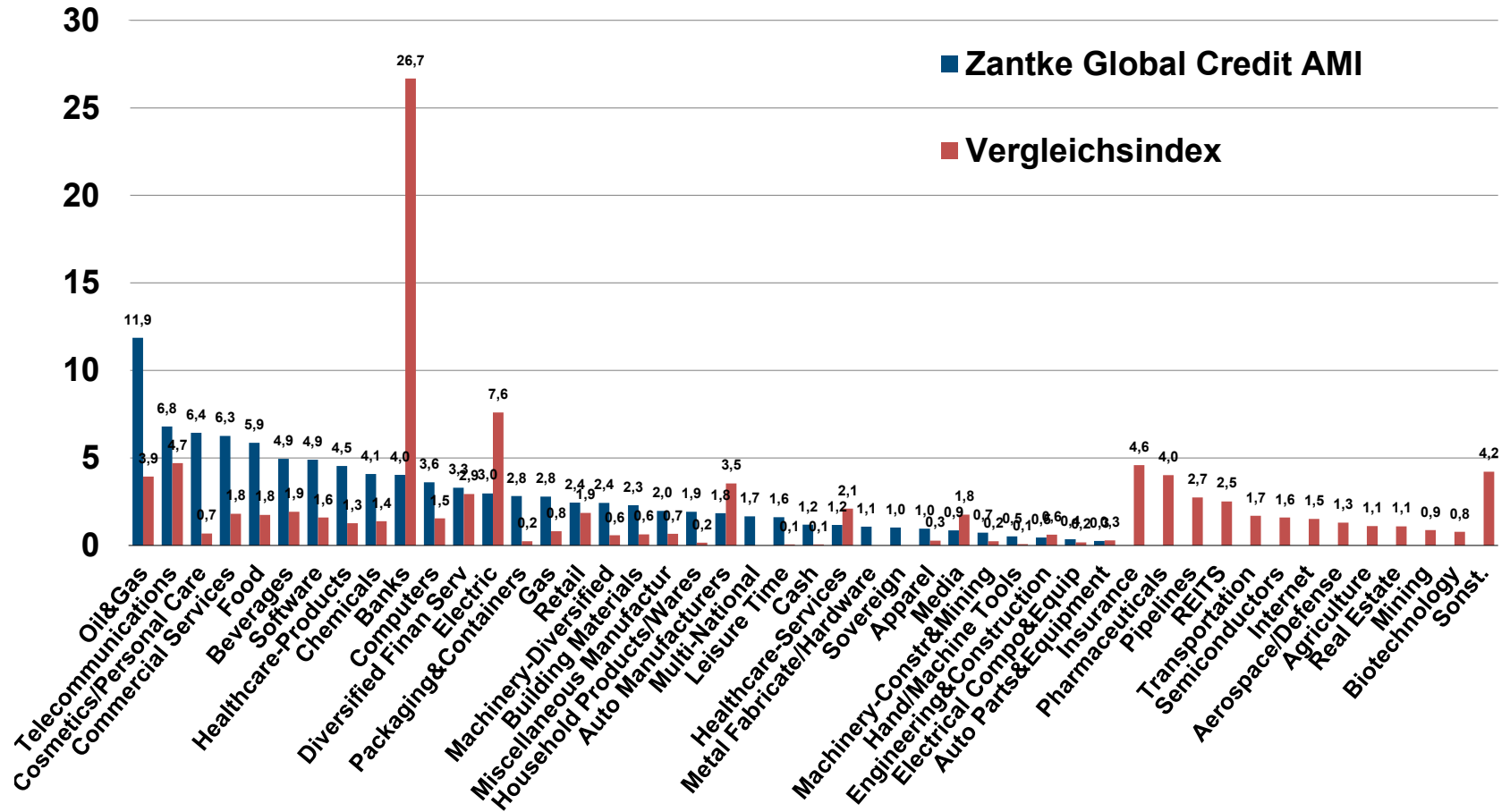
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 28.02.2025

Verteilung nach Branchen

Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 28.02.2025

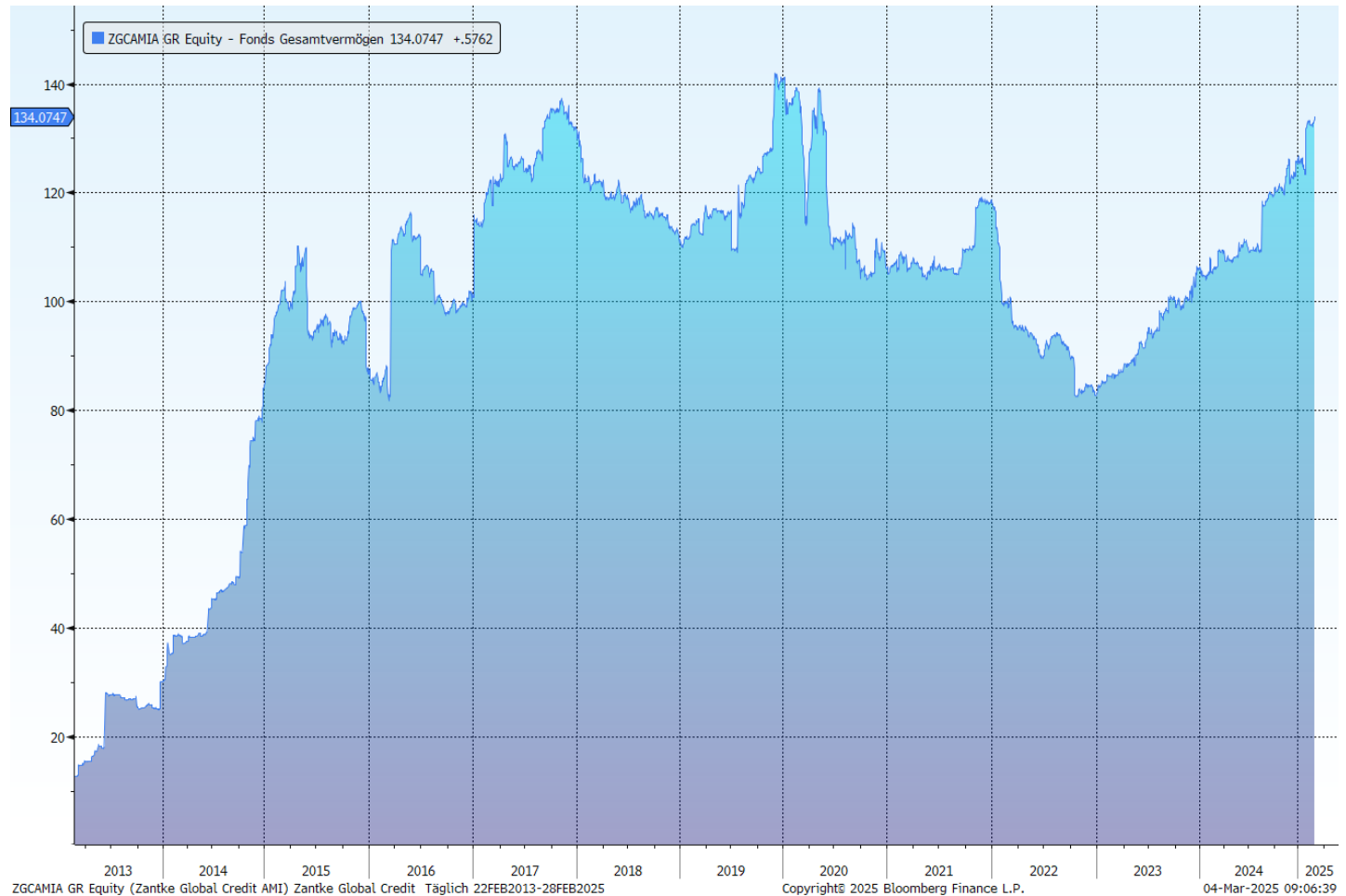
Größte Positionen

Zantke Global Credit AMI

ISIN	COUPON	ISSUER	MATURITY	INDUSTRY GROUP	WEIGHT	CURRENCY
US742718GG89	4,550	PROCTER & GAMBLE CO/THE	29.01.2034	Cosmetics/Personal Care	2,43%	USD
XS2407954002	1,750	HENKEL AG & CO KGAA	17.11.2026	Household Products/Wares	1,92%	USD
US78409VBK98	2,900	S&P Global Inc	01.03.2032	Commercial Services	1,91%	USD
US037833EE62	2,375	APPLE INC	08.02.2041	Computers	1,88%	USD
US713448ES36	2,750	PEPSICO INC	19.03.2030	Beverages	1,87%	USD
US615369AZ82	4,250	MOODY'S CORPORATION	08.08.2032	Commercial Services	1,86%	USD
US09290DAJ00	4,900	BLACKROCK FUNDING INC	08.01.2035	Diversified Finan Serv	1,73%	USD
USU5521TAE20	4,000	MSCI INC	15.11.2029	Software	1,70%	USD
XS2291329030	4,400	KFW	25.07.2025	Banks	1,67%	MXN
XS1496739464	6,200	ASIAN DEVELOPMENT BANK	06.10.2026	Multi-National	1,67%	INR

Entwicklung des Fondsvolumens

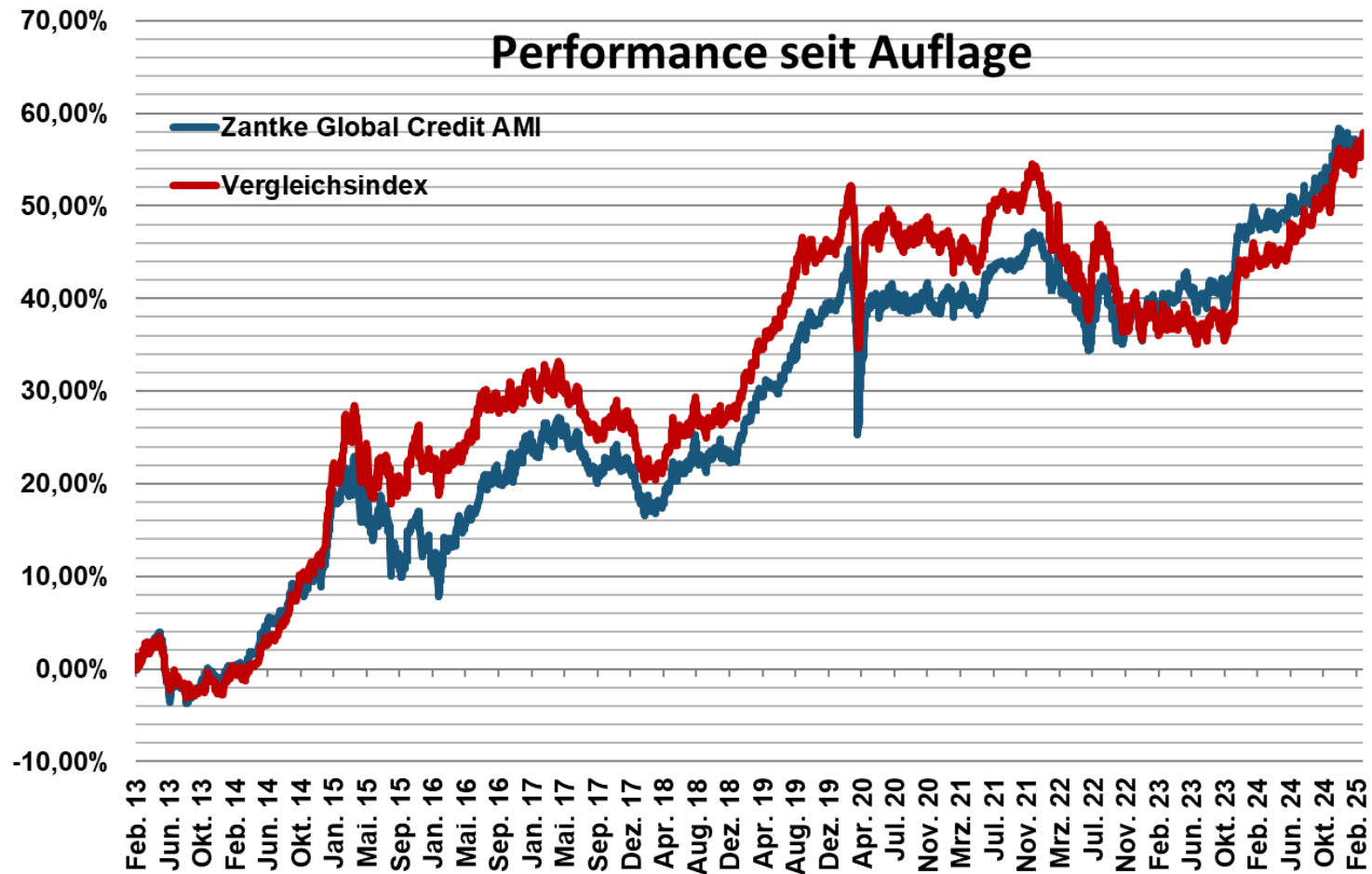
in Mio. EUR



Performance* Zantke Global Credit 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 hochverzinslicher Unternehmensanleihen
- 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.

The LSEG Lipper Fund Awards, granted annually, highlight funds and fund companies that have excelled in delivering consistently strong risk-adjusted performance relative to their peers. The LSEG Lipper Fund Awards are based on the Lipper Leader for Consistent Return rating, which is an objective, quantitative, risk-adjusted performance measure calculated over 36, 60 and 120 months. The fund with the highest Lipper Leader for Consistent Return (Effective Return) value in each eligible classification wins the LSEG Lipper Fund Award. For more information, see lipperfundawards.com. Although LSEG Lipper makes reasonable efforts to ensure the accuracy and reliability of the data used to calculate the awards, their accuracy is not guaranteed.