
Berater - Fondspräsentation

Zantke Global Credit AMI

Zantke Asset Management GmbH & Co. KG
30. April 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
Anteilsklassen:	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)

Investitionszeitraum	Manager Rating	Manager Rating	Manager Rating	Manager Rating
3 Jahre	über Durchschnitt	über Durchschnitt	*****	
5 Jahre	über Durchschnitt	über Durchschnitt	*****	
10 Jahre	Hoch	über Durchschnitt	*****	
Gesamt	Hoch	über Durchschnitt	*****	

Kategorie: Unternehmensanleihen-Dollar

Konditionen des Unternehmensanleihenfonds

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™ (5 Sterne für Kategorie)				31.03.2025
	Morningstar Rating	Morningstar Risk	Morningstar Rating™	
3 Jahre	über Durchschnitt	über Durchschnitt	★★★★	
5 Jahre	über Durchschnitt	über Durchschnitt	★★★★★	
10 Jahre	Hoch	über Durchschnitt	★★★★★	
Gesamt	Hoch	über Durchschnitt	★★★★★	

Kategorie: Unternehmensanleihen-Dollar

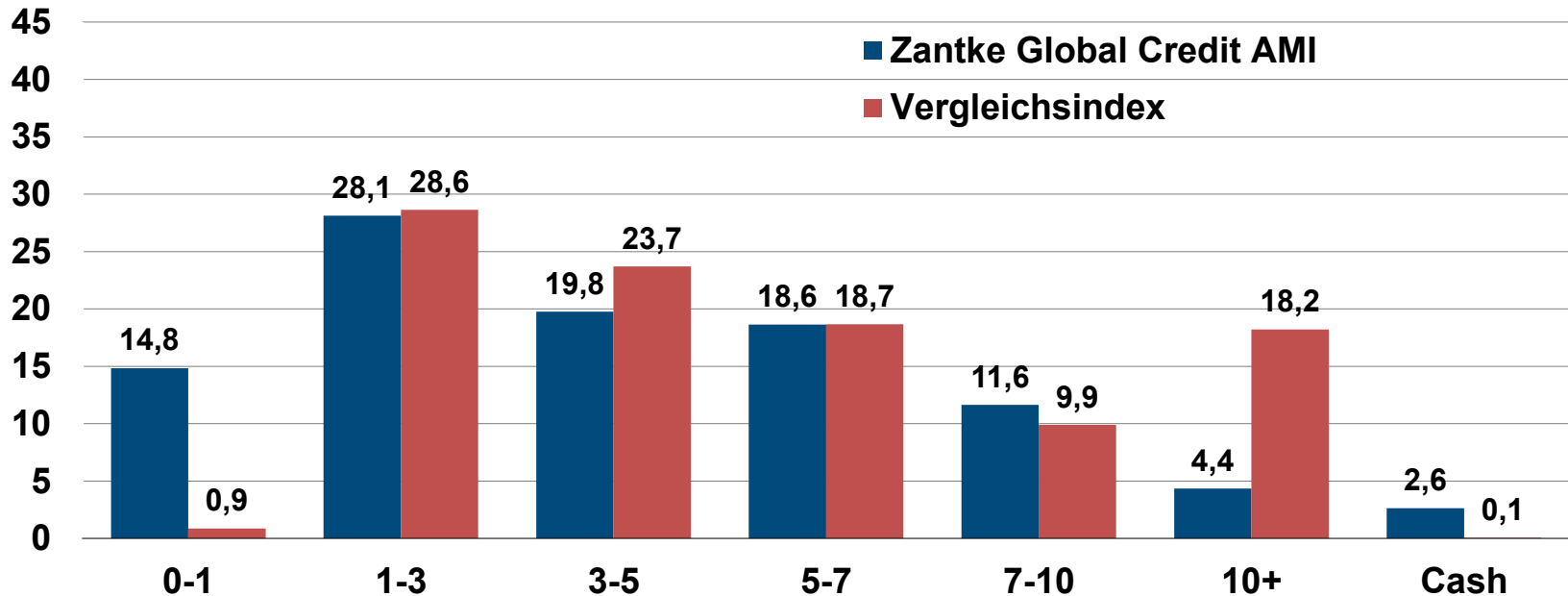
Managerkommentar April 2025

Der April war maßgeblich durch den global eskalierenden Handelskonflikt geprägt. Zunächst verkündete US-Präsident Trump am sogenannten „Liberation Day“ am 2. April massive und höher als erwartete Importzölle auf Warenimporte aus nahezu allen Ländern. Die globalen Aktienmärkte reagierten mit heftigen Kursverlusten. Der S&P 500 Index brach zwischenzeitlich um über 10 % ein. Der US-Volatilitätsindex VIX explodierte auf 60 Zähler, ein Niveau welches gewöhnlich nur in schweren Krisen, wie z. B. dem Corona-Crash oder der Subprime-Krise, erreicht wird. In der ersten Monathälfte stiegen zudem v. a. die US-Kapitalmarktzinsen in den langen Laufzeitenbereichen stark an und der US-Dollar wertete gegenüber dem Euro stark ab. Wahrscheinlich zeigte sich die Trump-Administration aufgrund der großen Finanzmarktverwerfungen und den zugenommenen Befürchtungen einer Abkühlung der US-Wirtschaft mit einer 90-tägigen Aussetzung der neuen Zölle gegenüber den meisten Länder wieder versöhnlicher. Allerdings verschärfte sich der Handelsstreit zwischen den USA und China mit gegenseitigen Importzöllen von über 100 %. Immerhin kündigte die USA ein wenig später vorläufige Ausnahmen auf Smartphones, Laptops und diverse Halbleiter an. Die US-Notenbank hat trotz der Gefahr einer US-Konjunkturabkühlung sowie des öffentlichen Drucks von US-Präsident Trump erneut ihre Unabhängigkeit bewiesen und lies den Leitzins (Obergrenze Fed Funds Rate: 4,5 %) aufgrund der nach ihren Maßstäben zu hohen Inflation unverändert. Im Gegensatz reagierte die EZB auf die durch den Handelskonflikt trüberen Konjunkturaussichten mit einer erneuten Senkung des Einlagensatz um 25 Basispunkte (BP) auf inzwischen nur noch 2,25 %. Unter großer Schwankungsbreite konnte der MSCI World Index in diesem komplexen Umfeld auf Monatsbasis dennoch leicht um +0,93 % in USD zulegen. Allerdings wertete der USD gegenüber dem EUR um satte 5 % ab, weshalb die Verluste in EUR bei rund -4 % lagen. Die Renditen von langlaufenden Bundesanleihen (10 J. -29 BP, 30 J. -21 BP) fielen deutlich. In den USA sind die Renditen von zehnjährigen Staatsanleihen in der Summe immerhin leicht um -4 BP gefallen, aber im Laufzeitenbereich 30 J. um +11 BP gestiegen. Die Credit-Spreads weiteten sich im Bereich Euro Investment Grade (ER00 +16 BP), USD Investment Grade (COA0 +12 BP) sowie Euro High Yield (+42 BP) deutlich aus.

Unserer Ansicht bleiben viele Fragen im Handelsstreit ungeklärt. Zudem dürfte die Inflation v. a. in der Eurozone aufgrund der gigantischen Staatsausgaben und der expansiveren Geldpolitik der EZB mittelfristig wieder steigen. Das Zins- und Kreditrisiko wurde angesichts der großen Unsicherheiten durch den Abbau von langlaufenden Unternehmensanleihen und der damit verbundenen Verkürzung der Duration deutlich reduziert. Zudem sind die Währungsrisiken in USD und GBP zu einem großen Teil abgesichert.

Verteilung nach Duration

Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



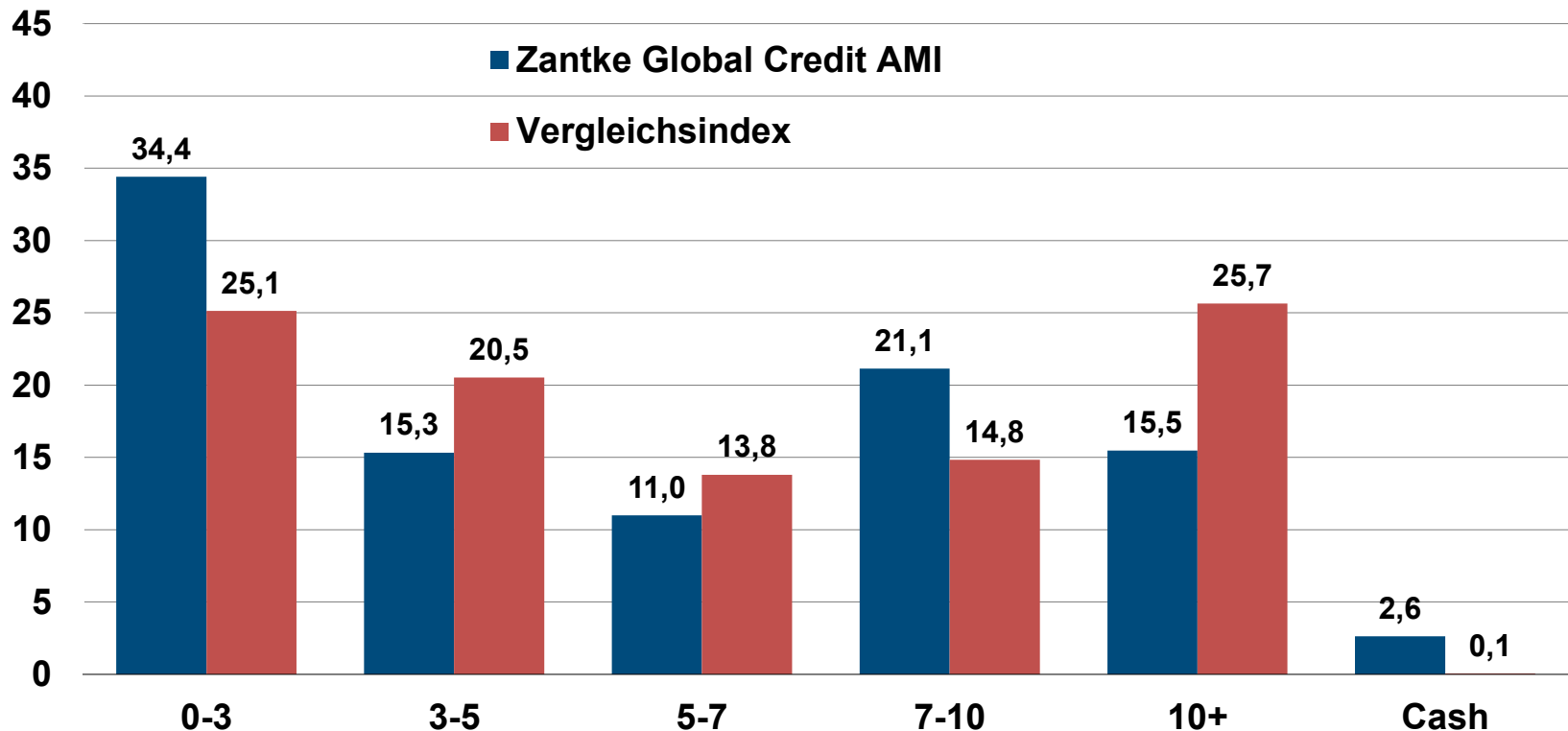
	<u>Fonds</u>	<u>Vergleichsindex</u>
Gewichtete Markttrendite bis Fälligkeit:	5,35 %	4,61 %
Gewichteter Kupon:	4,50 %	3,96 %
Modified Duration:	3,90	5,73

Sehr gute Risikostreuung des Fonds durch 98 Anleihen (81 Emittenten)

Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.04.2025

Verteilung nach Laufzeiten

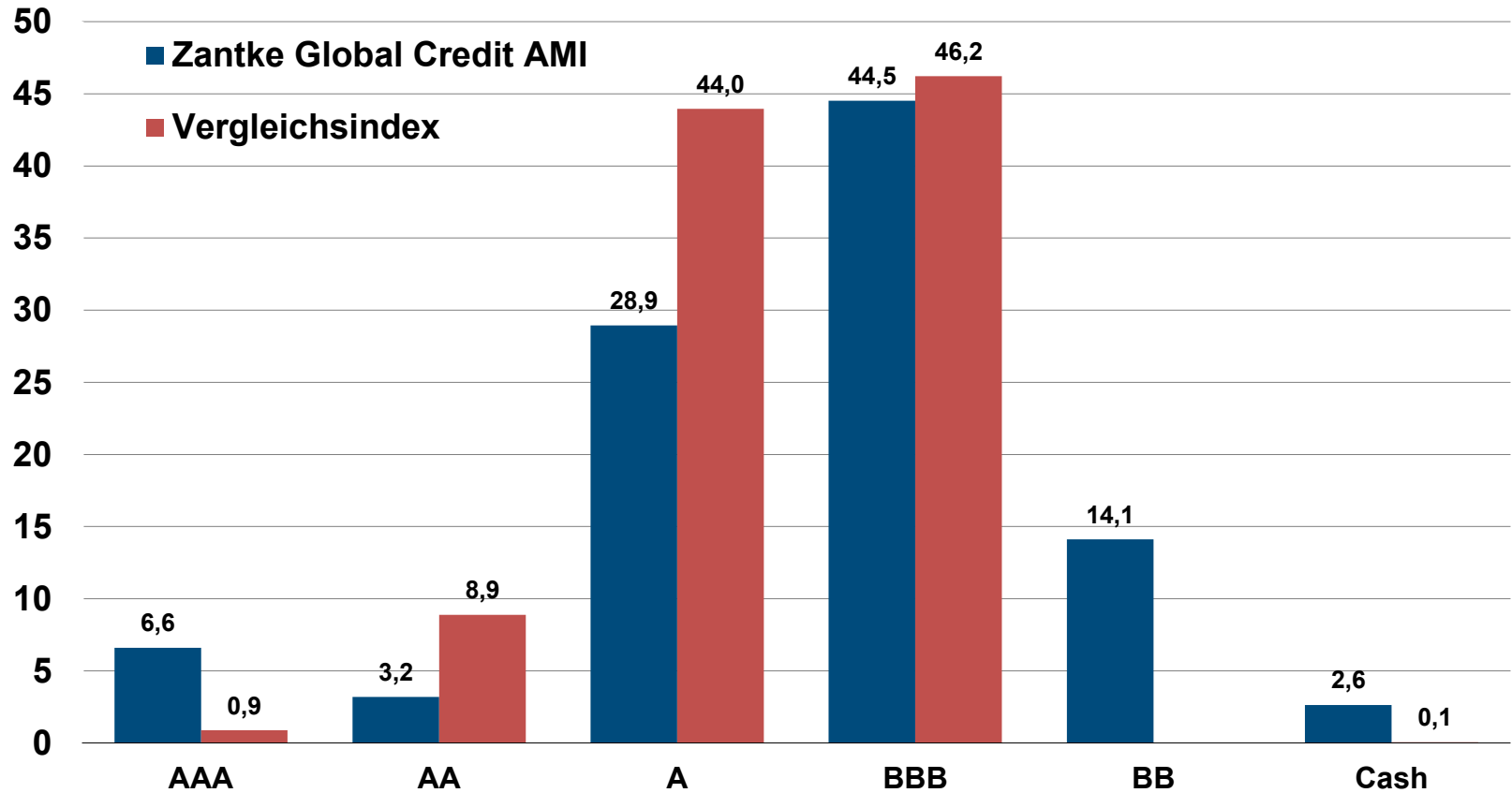
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.04.2025

Verteilung nach Rating

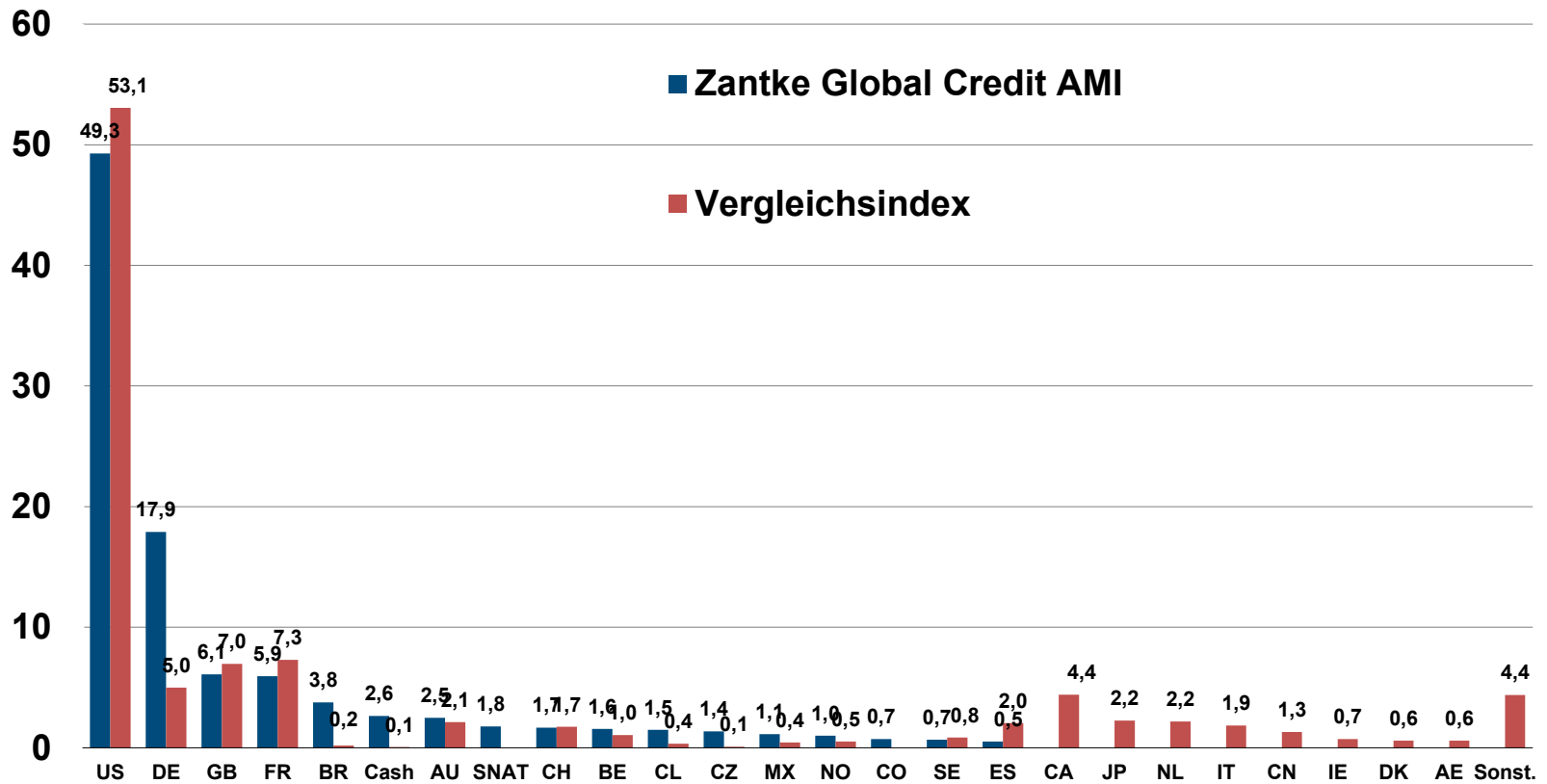
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.04.2025

Verteilung nach Ländern

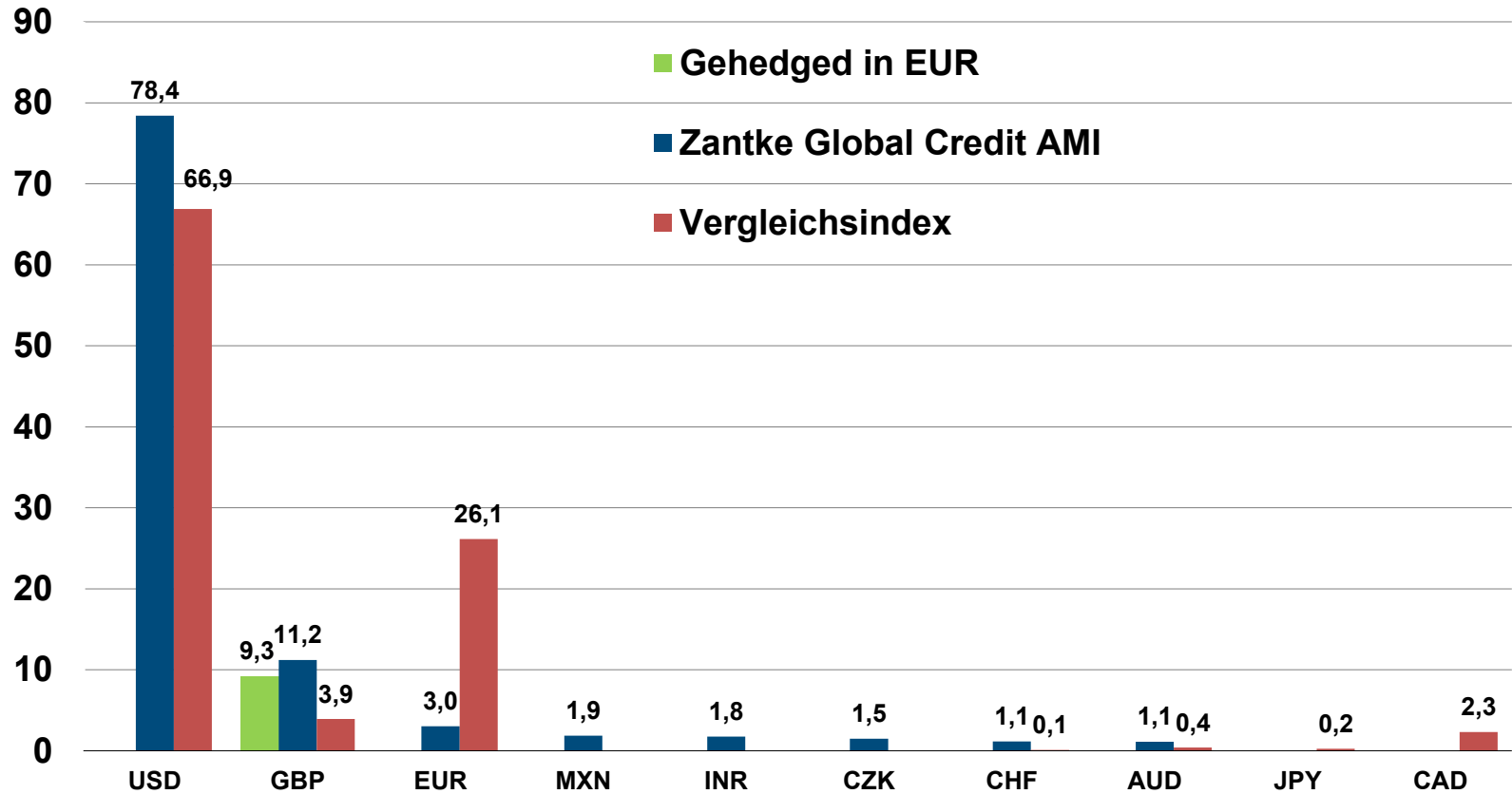
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.04.2025

Verteilung nach Währung

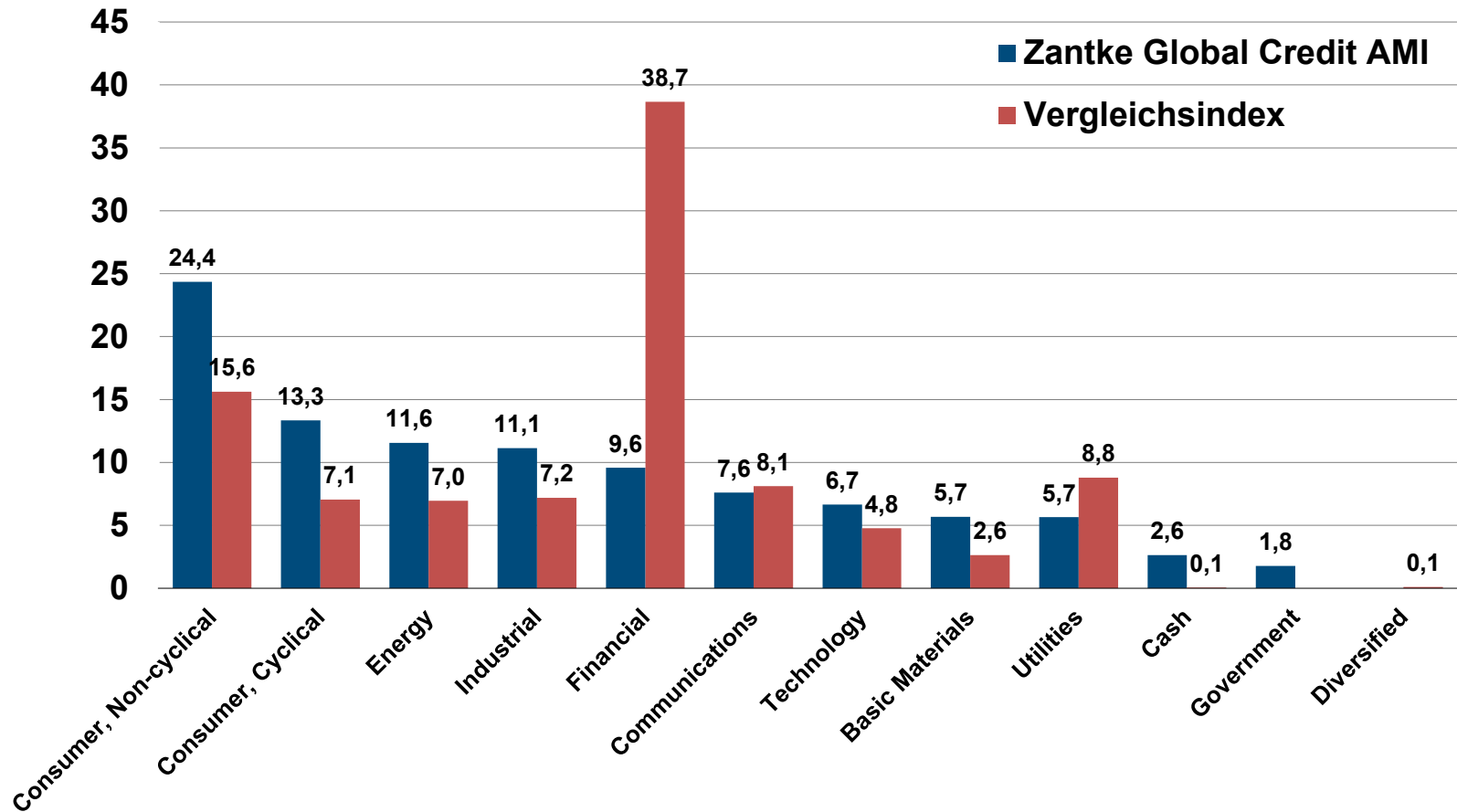
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.04.2025

Verteilung nach Sektoren

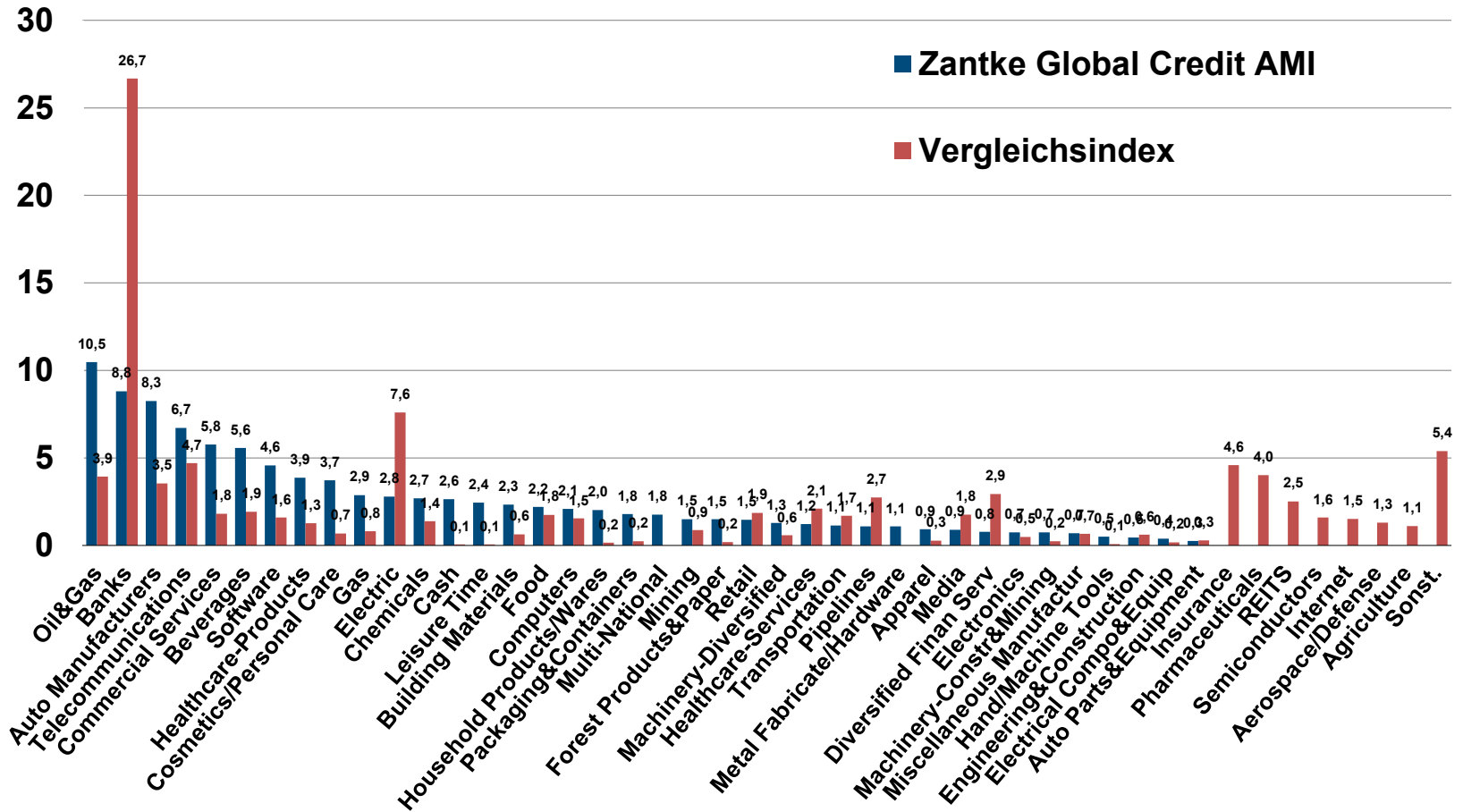
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.04.2025

Verteilung nach Branchen

Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.04.2025

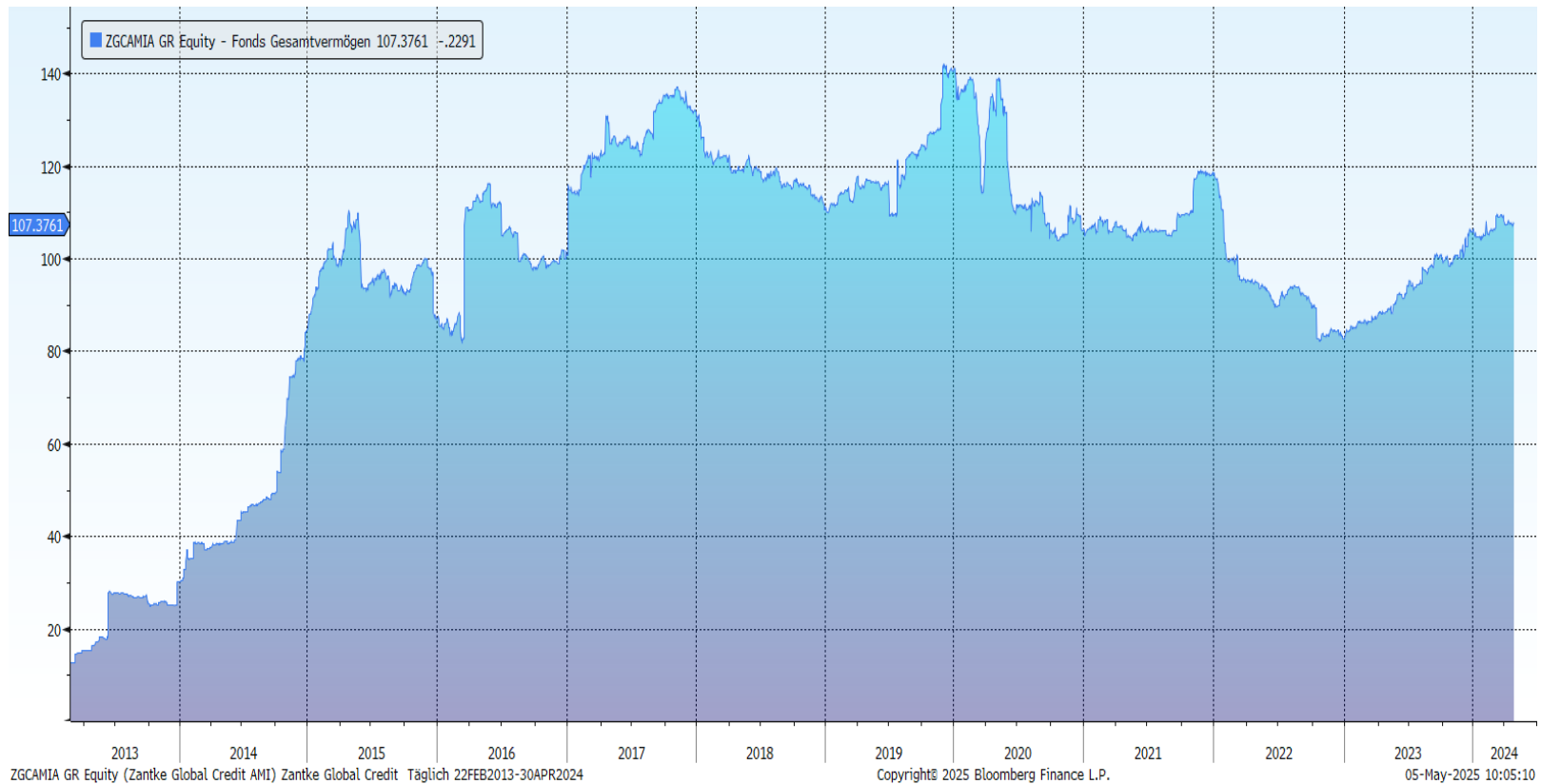
Größte Positionen

Zantke Global Credit AMI

ISIN	COUPON	ISSUER	MATURITY	INDUSTRY GROUP	WEIGHT	CURRENCY
		Kasse			2,64%	
USU5876JBE48	4,750	MERCEDES-BENZ FIN NA	31.03.2028	Auto Manufacturers	2,32%	USD
US24703TAD81	6,020	DELL INT LLC / EMC CORP	15.06.2026	Computers	2,08%	USD
XS2407954002	1,750	HENKEL AG & CO KGAA	17.11.2026	Household Products/Wares	2,02%	USD
US78409VBK98	2,900	S&P Global Inc	01.03.2032	Commercial Services	2,01%	USD
US615369AZ82	4,250	MOODY'S CORPORATION	08.08.2032	Commercial Services	1,96%	USD
US713448ES36	2,750	PEPSICO INC	19.03.2030	Beverages	1,95%	USD
US742718GG89	4,550	PROCTER & GAMBLE CO/THE	29.01.2034	Cosmetics/Personal Care	1,88%	USD
US500769KA14	5,125	KFW	29.09.2025	Banks	1,88%	USD
XS2291329030	4,400	KFW	25.07.2025	Banks	1,85%	MXN

Entwicklung des Fondsvolumens

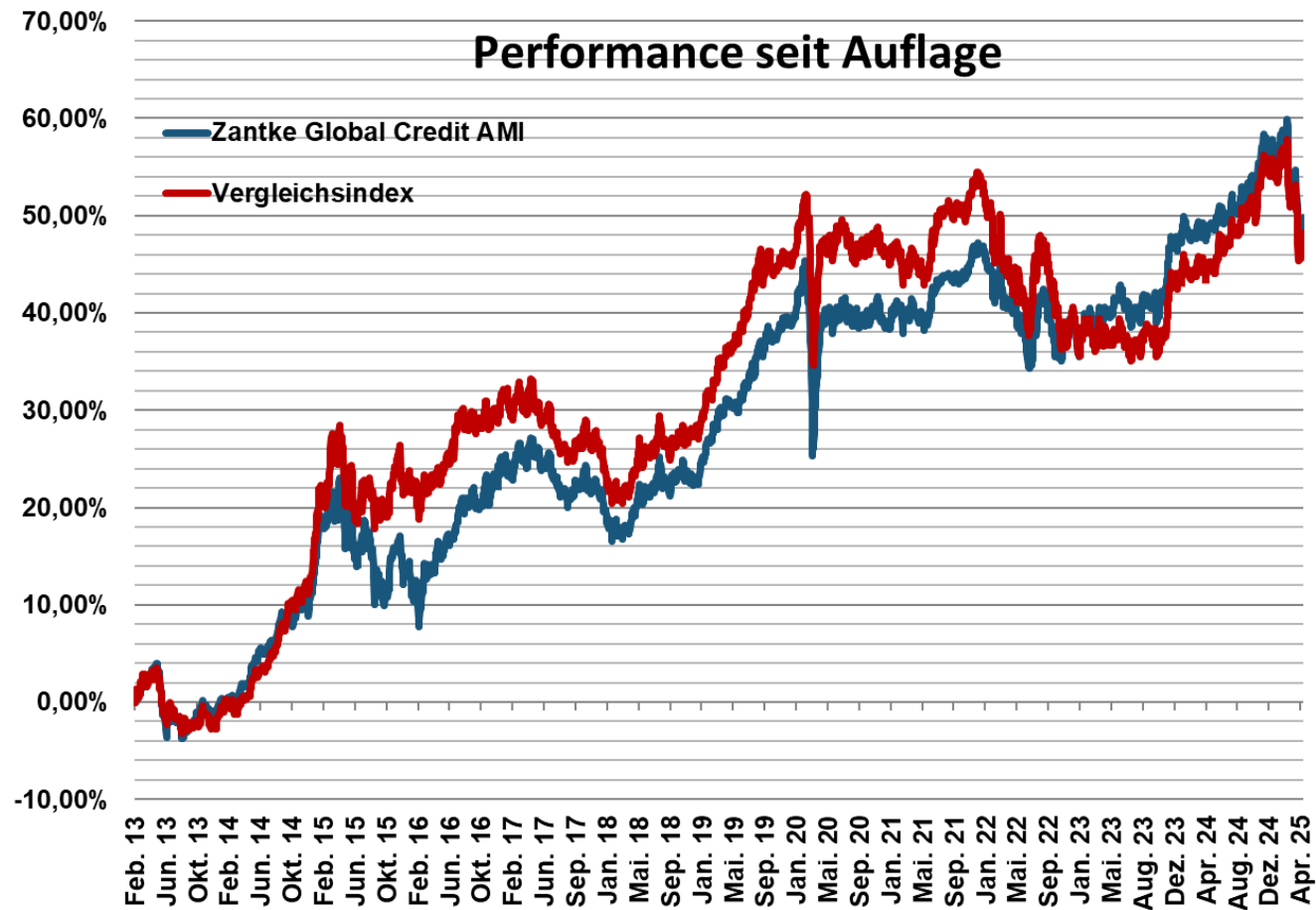
in Mio. EUR



Performance* Zantke Global Credit AMI I

vs. Vergleichsindex

* nach Kosten



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.04.2025

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 are based on the Lipper Leader for Consistent Return rating, which is a risk-adjusted performance measure calculated over 36, 60 and 120 months. Lipper Leaders fund ratings do not constitute and are not intended to constitute investment advice or an offer to sell or the solicitation of an offer to buy any security of any entity in any jurisdiction. For more information, see lipperfundawards.com.