

---

# **Berater - Fondspräsentation**

## **Zantke Global Credit AMI**

**Zantke Asset Management GmbH & Co. KG**  
**30. Juni 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:	Ampega 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)

Morningstar-  
Rating für Fonds  
Allgemein



# 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:	0,00 % – 3,00 %
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 für Fonds  
Allgemein



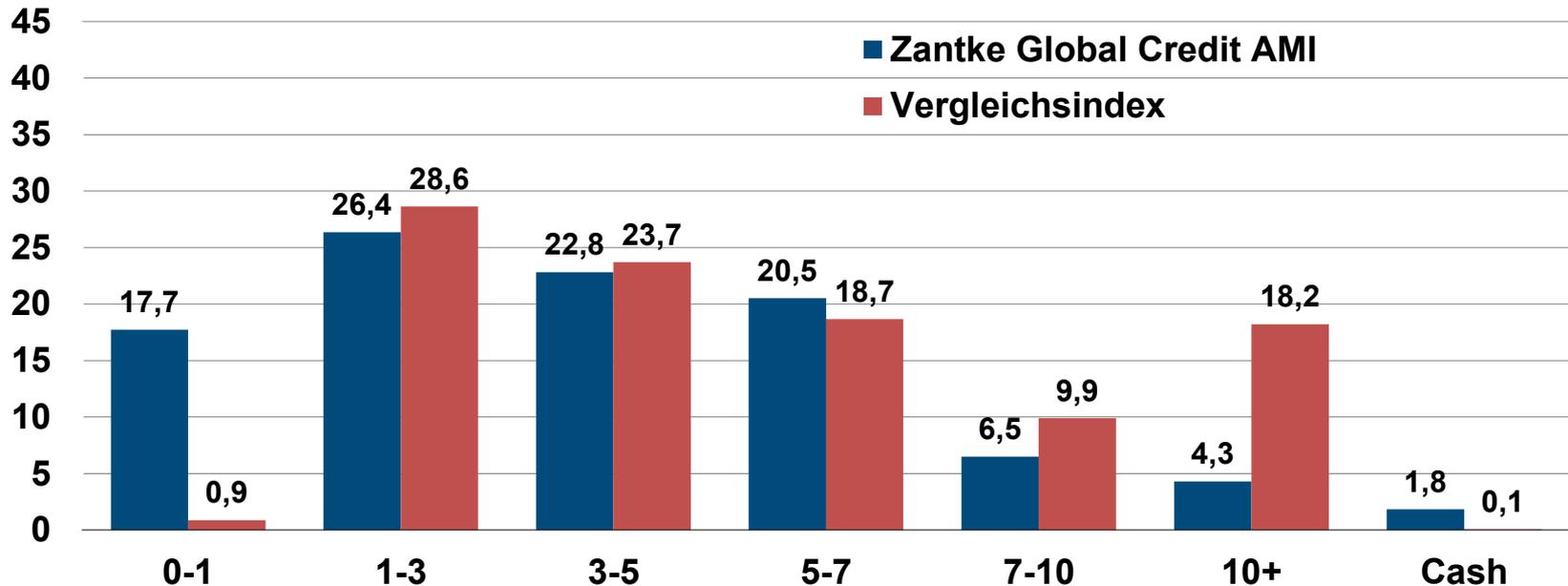
## Managerkommentar Juni 2025

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 (H0A0 -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 3,79 daher zunächst deutlich unter dem Niveau des Vergleichsindex (5,77). Am Monatsende wurden die taktischen Währungsabsicherungen im USD und GBP bei ca. 1,182 bzw. 0,858 aufgelöst.

# Verteilung nach Duration

Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



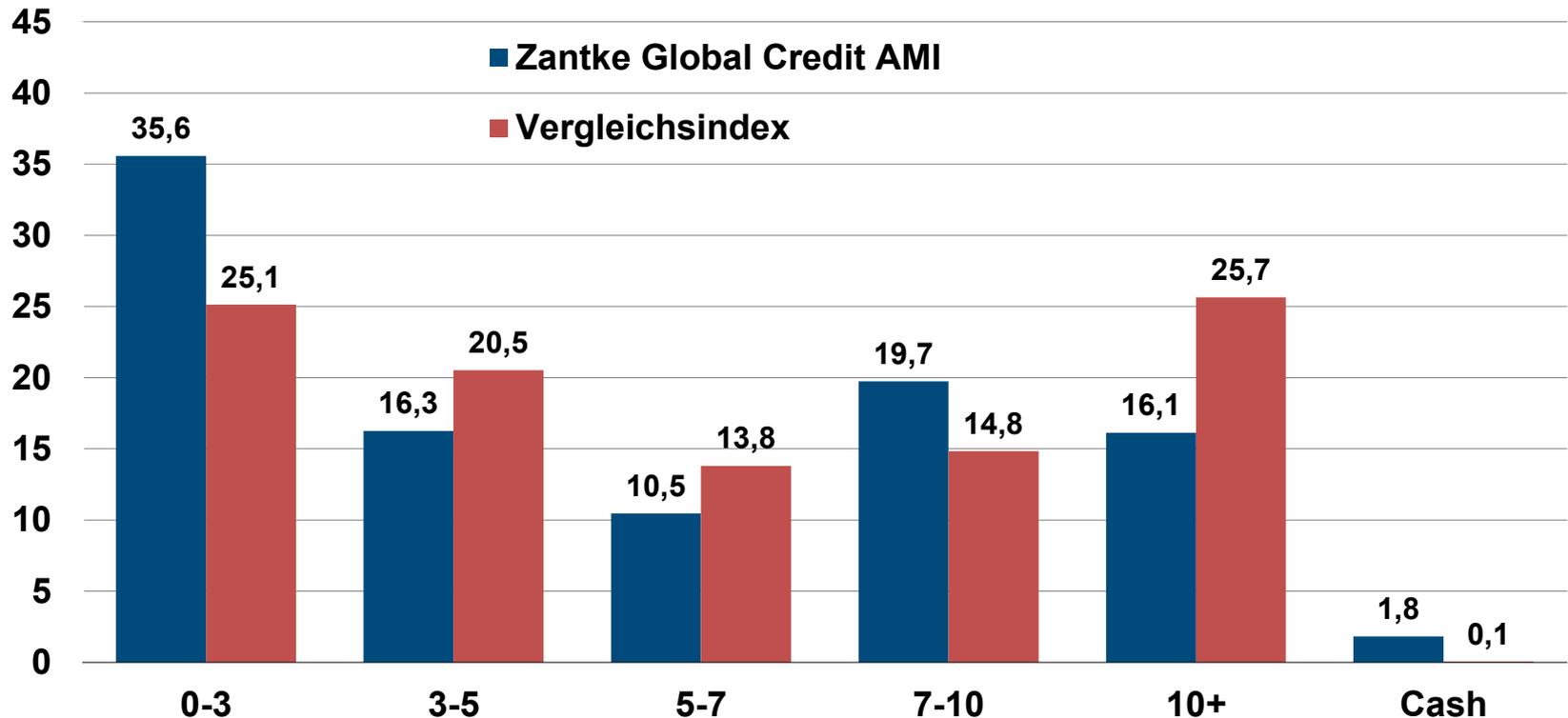
	<u>Fonds</u>	<u>Vergleichsindex</u>
Gewichtete Markttrendite bis Fälligkeit:	5,18 %	4,50 %
Gewichteter Kupon:	4,51 %	4,00 %
Modified Duration:	3,79	5,77

Sehr gute Risikostreuung des Fonds durch 101 Anleihen (84 Emittenten)

Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.06.2025

# Verteilung nach Laufzeiten

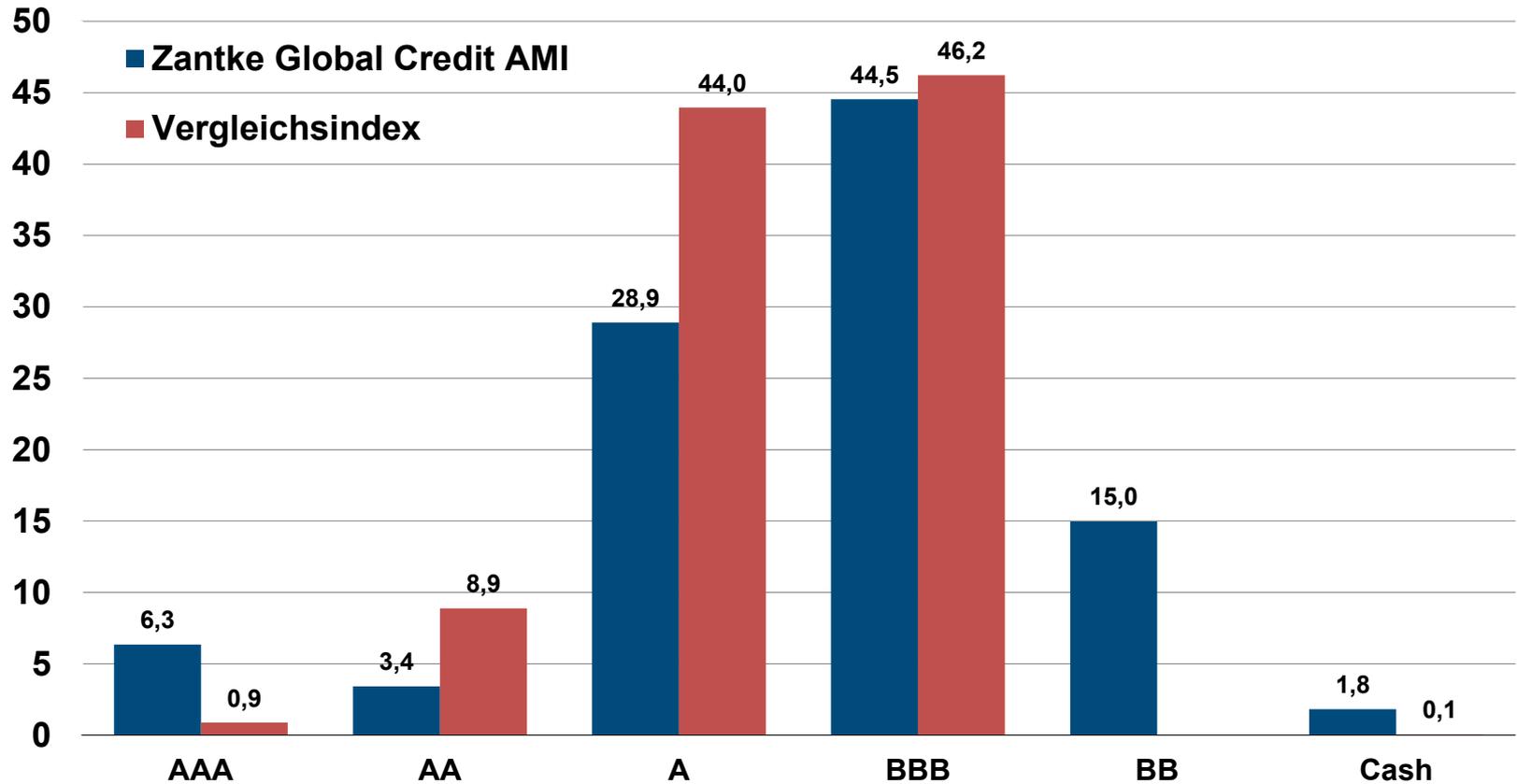
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.06.2025

# Verteilung nach Rating

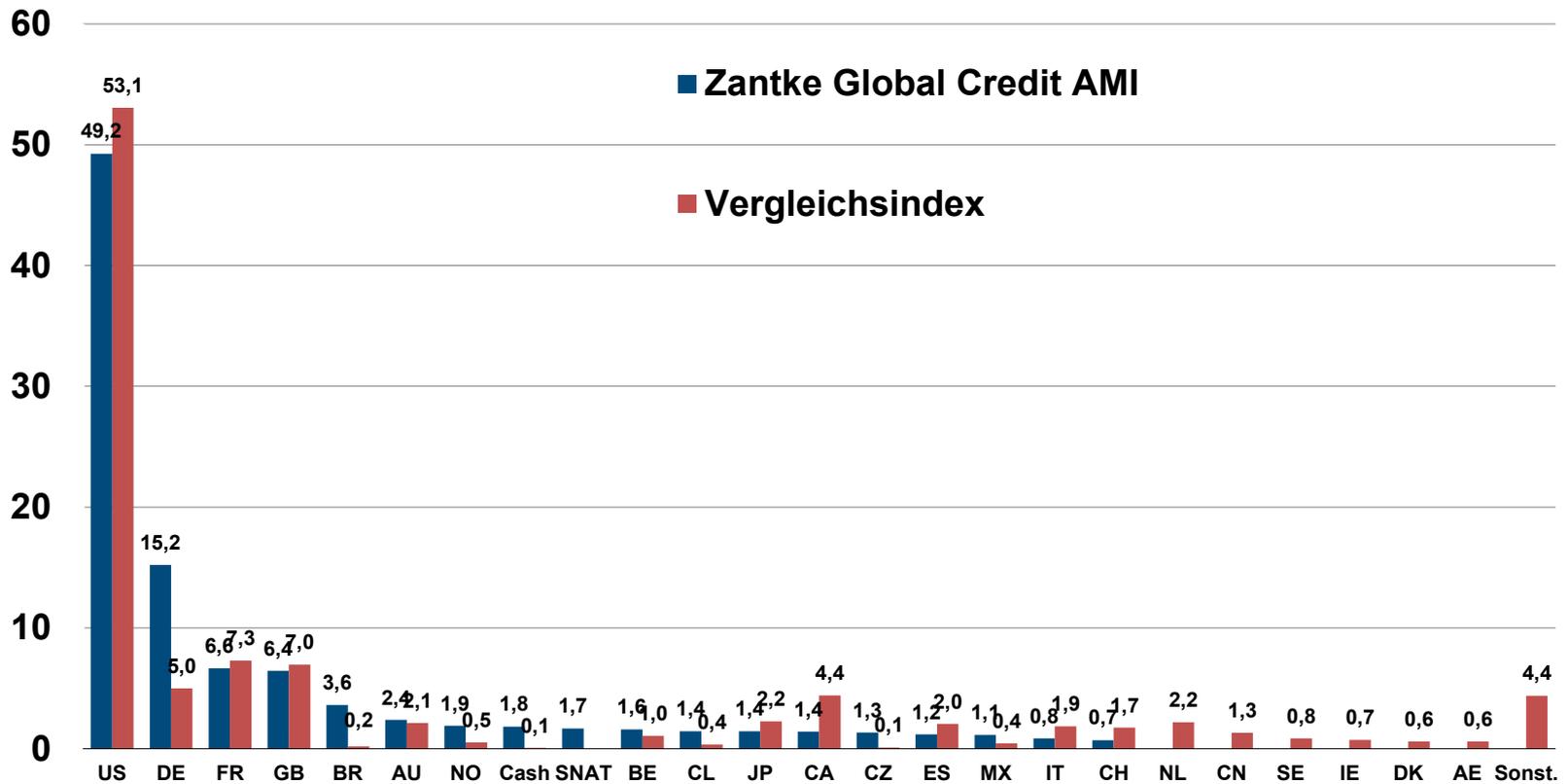
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.06.2025

# Verteilung nach Ländern

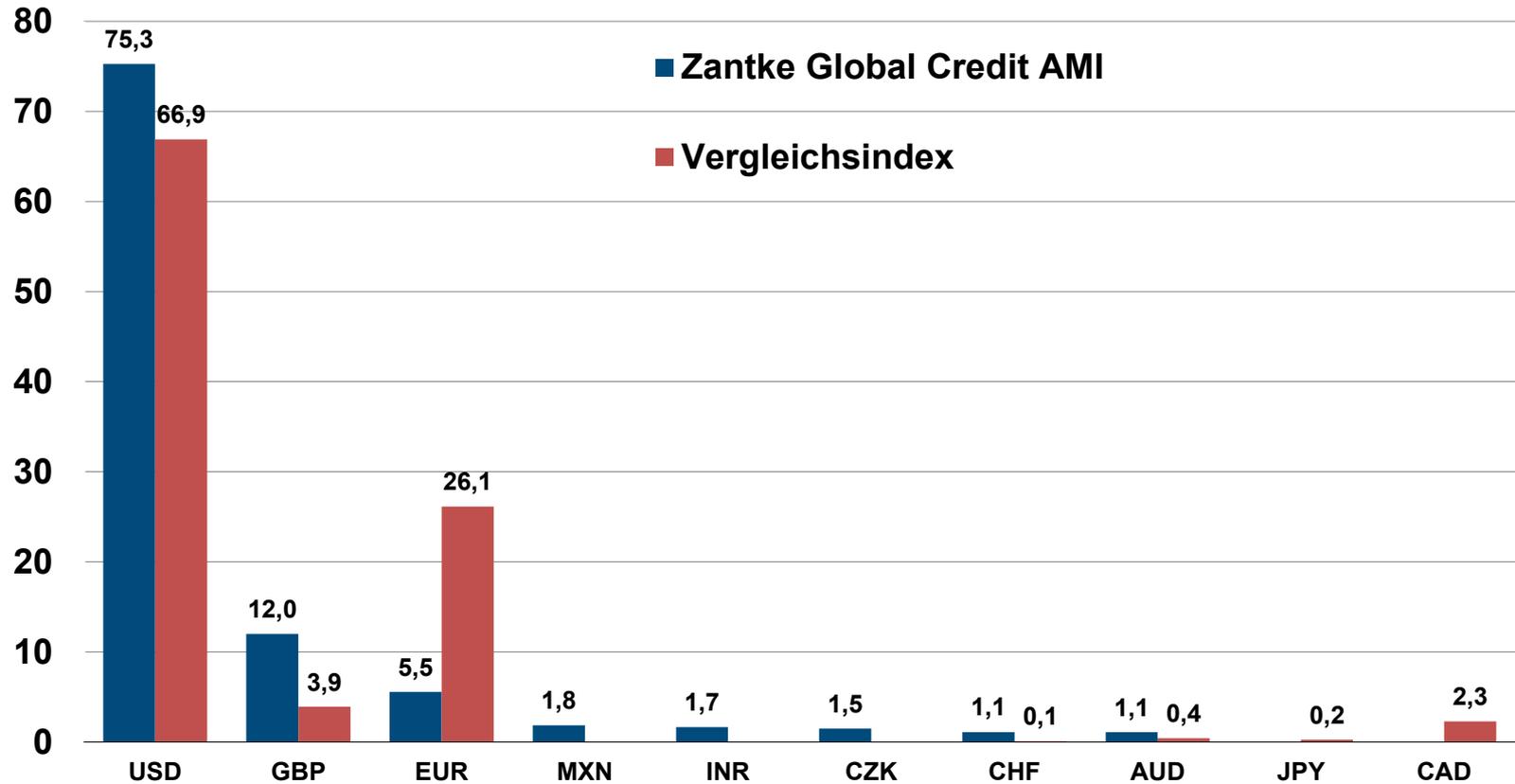
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.06.2025

# Verteilung nach Währung

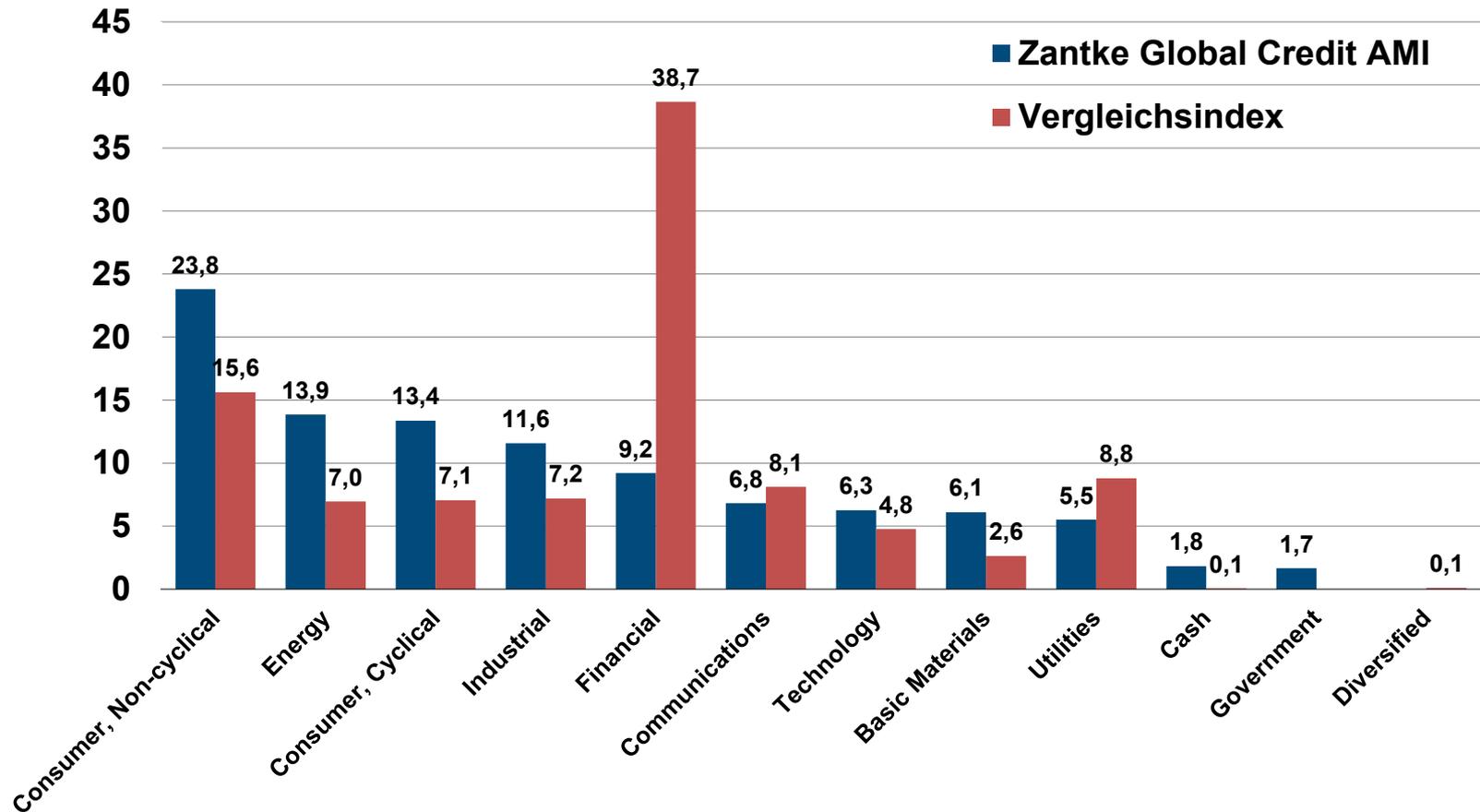
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.06.2025

# Verteilung nach Sektoren

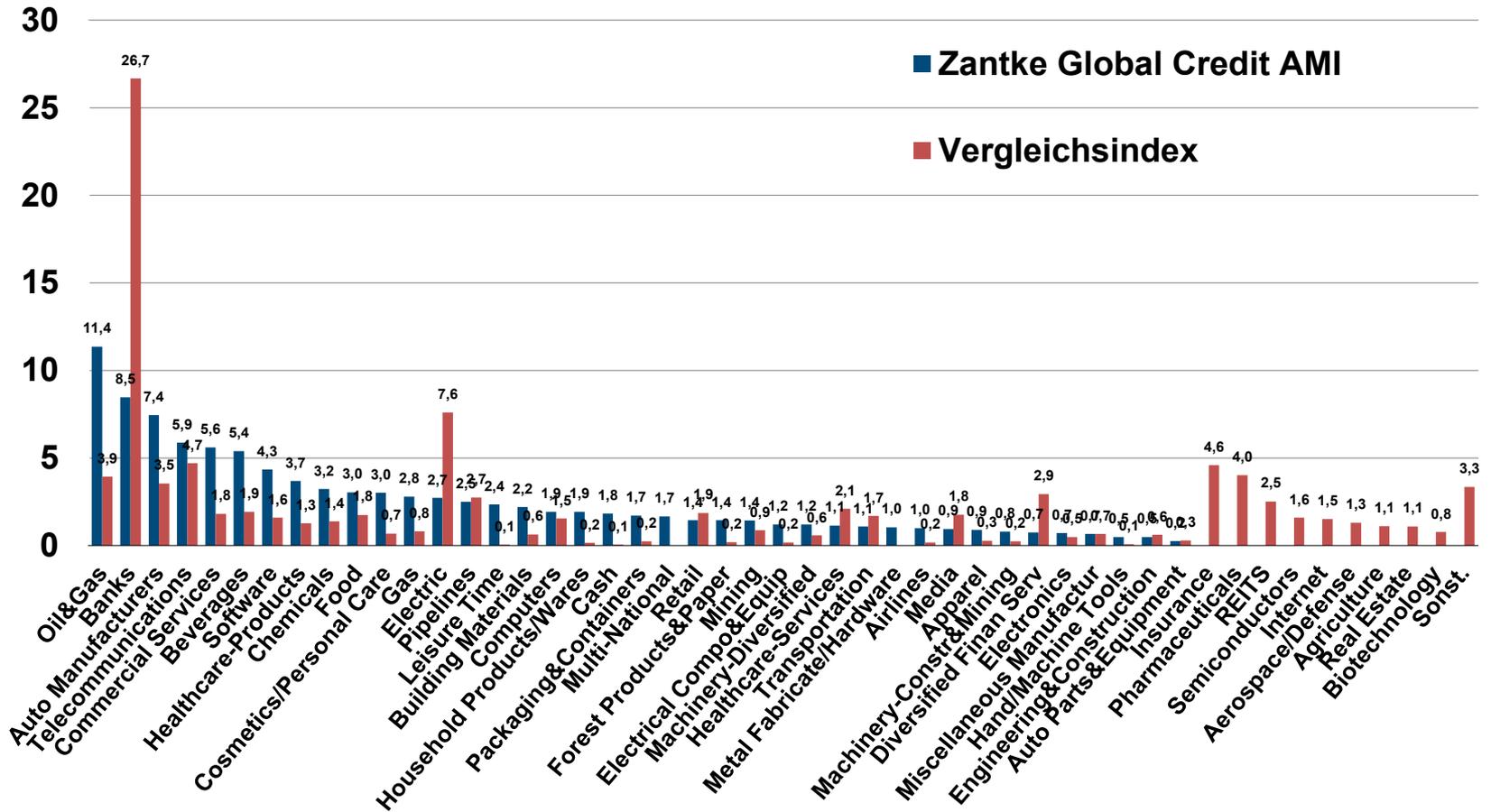
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.06.2025

# Verteilung nach Branchen

Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.06.2025

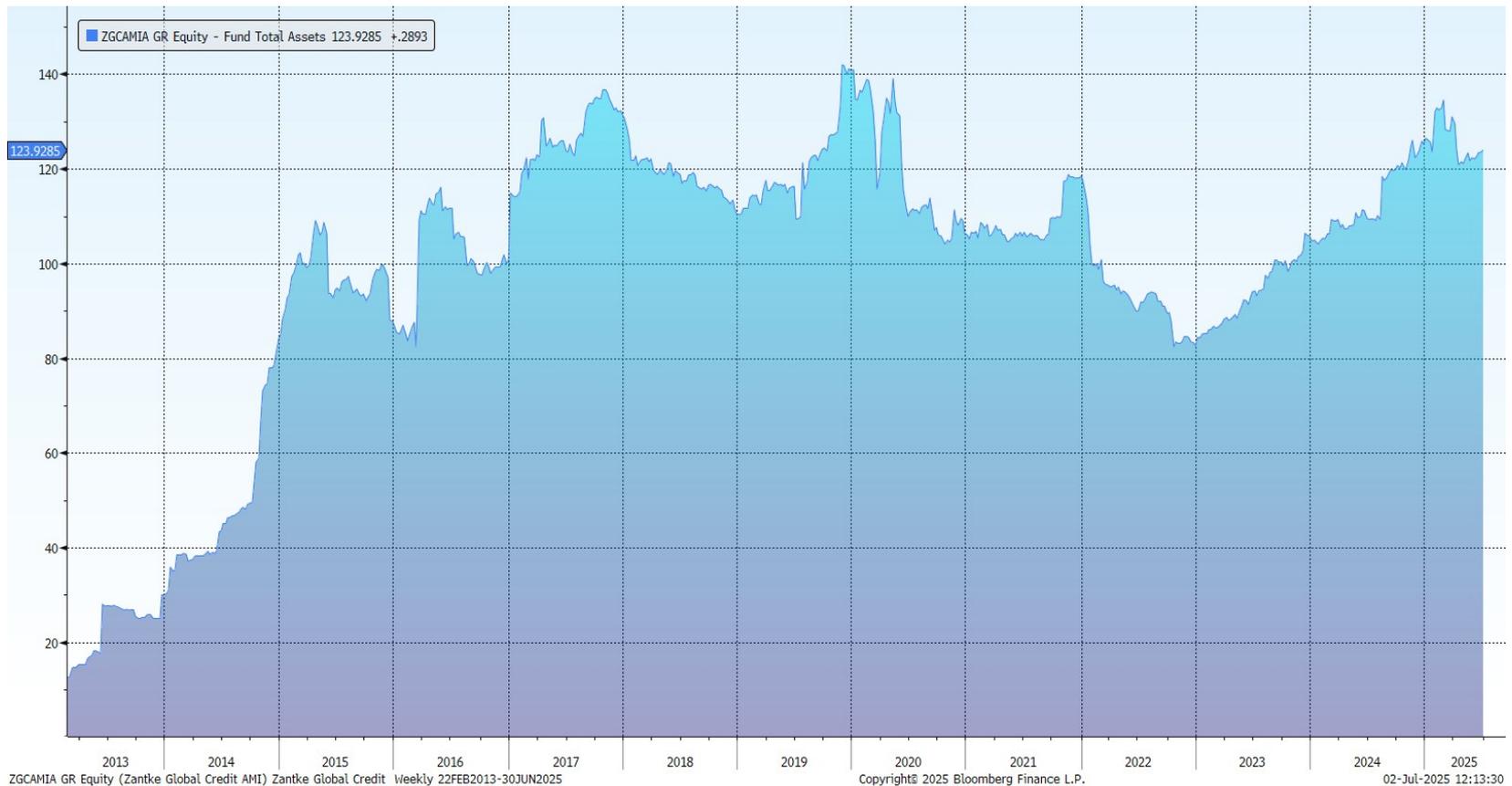
# Größte Positionen

## Zantke Global Credit AMI

ISIN	COUPON	ISSUER	MATURITY	INDUSTRY GROUP	WEIGHT	CURRENCY
USU5876JBE48	4,750	MERCEDES-BENZ FIN NA	31.03.2028	MBGGR	2,22%	USD
US78409VBK98	2,900	S&P Global Inc	01.03.2032	SPGI	1,93%	USD
US24703TAD81	6,020	DELL INT LLC / EMC CORP	15.06.2026	DELL	1,92%	USD
XS2407954002	1,750	HENKEL AG & CO KGAA	17.11.2026	HENKEL	1,92%	USD
US615369AZ82	4,250	MOODY'S CORPORATION	08.08.2032	MCO	1,88%	USD
US713448ES36	2,750	PEPSICO INC	19.03.2030	PEP	1,86%	USD
XS2291329030	4,400	KFW	25.07.2025	KFW	1,83%	MXN
		Kasse			1,82%	
US742718GG89	4,550	PROCTER & GAMBLE CO/THE	29.01.2034	PG	1,79%	USD
US500769KA14	5,125	KFW	29.09.2025	KFW	1,79%	USD

# Entwicklung des Fondsvolumens

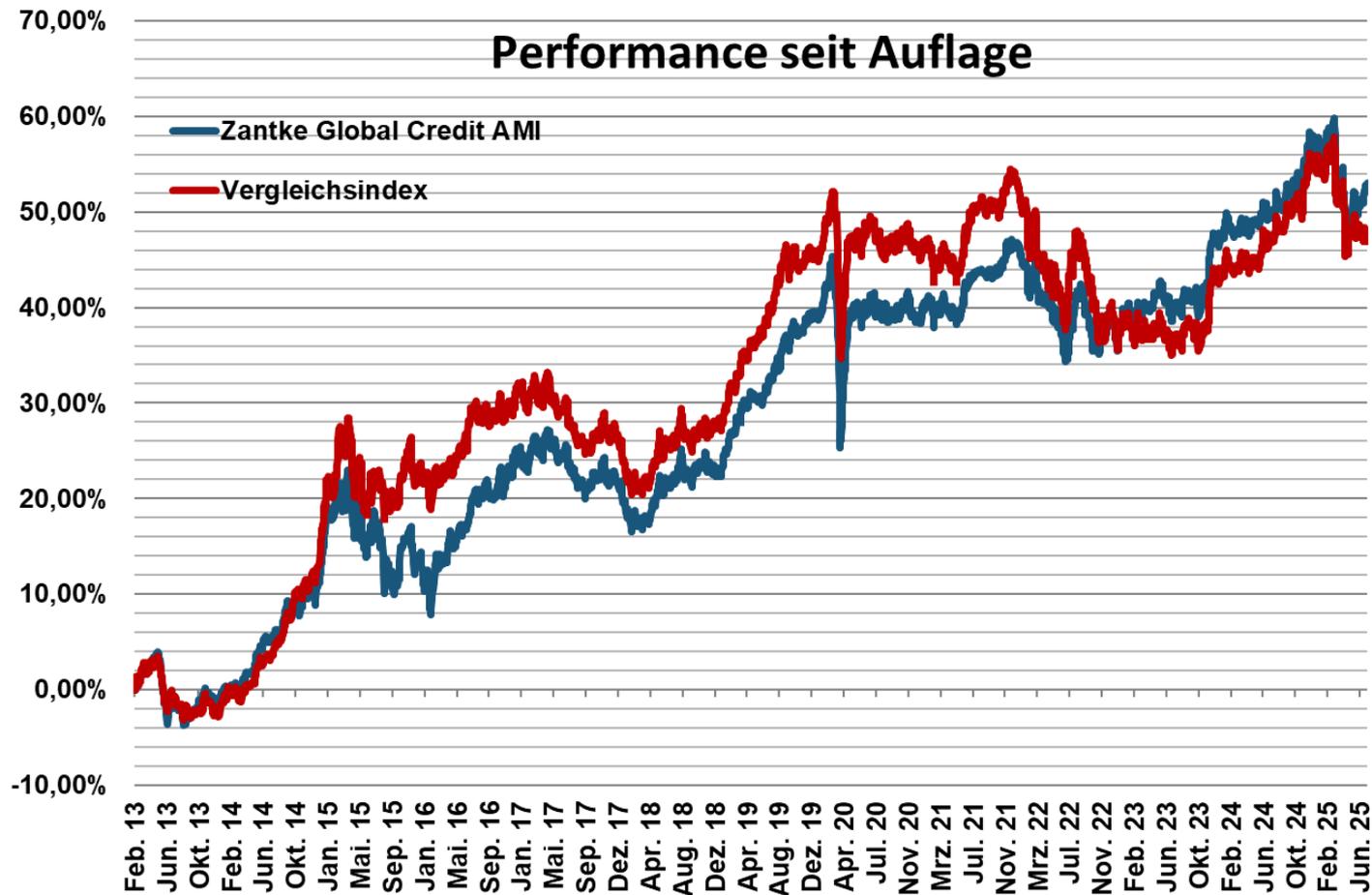
in Mio. EUR



# Performance\* Zantke Global Credit AMI I

vs. Vergleichsindex

\* nach Kosten



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.06.2025

# 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](mailto: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](http://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](http://lipperfundawards.com).