
Berater - Fondspräsentation

Zantke Global Credit AMI

Zantke Asset Management GmbH & Co. KG
31. Juli 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)

Morningstar-
Rating für Fonds
Allgemein



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:	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



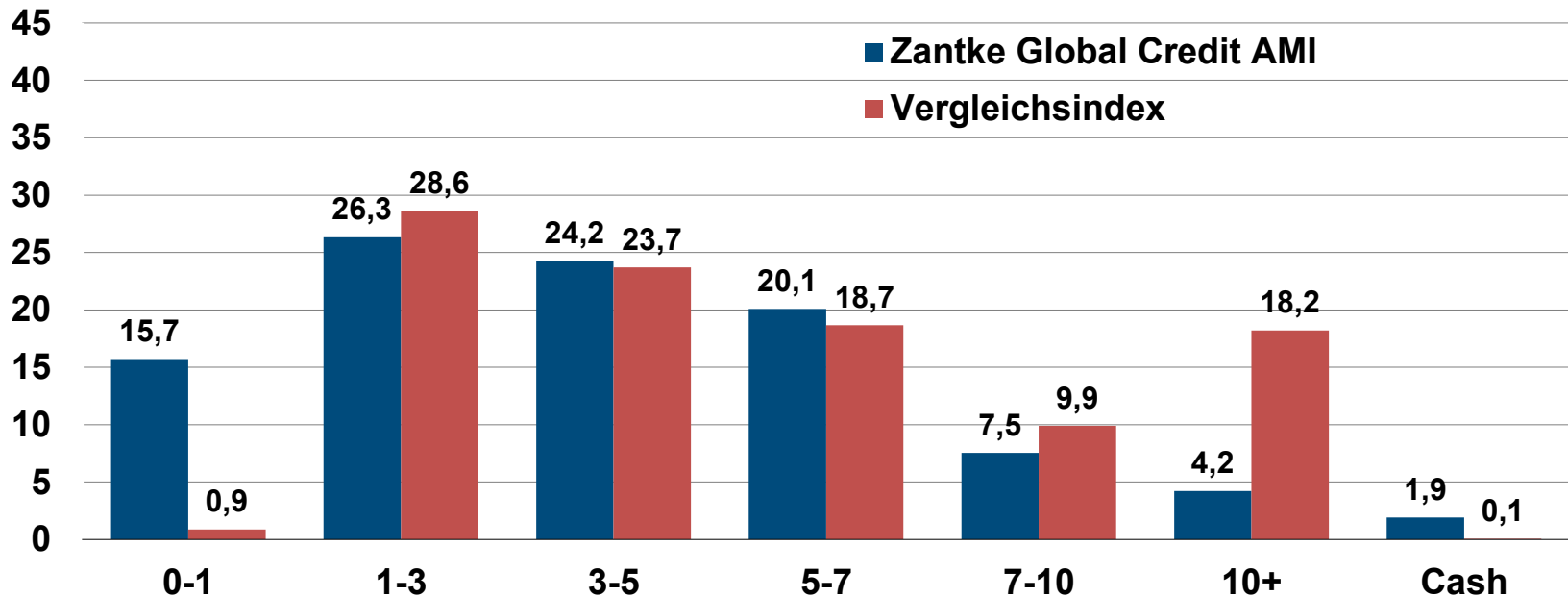
Managerkommentar Juli 2025

Im Juli entwickelten sich globale Aktien gemessen an der Performance des MSCI World in USD mit +1,31 %, hier v. a. US-Aktien (S&P 500 +2,24 % in USD), weiter freundlich. Aufgrund der starken USD-Aufwertung von rund 3,0 % lag die Wertentwicklung des MSCI World Index in EUR sogar bei +4,33 %. Ein wichtiger Grund für die festen US-Aktienmärkte und höchstwahrscheinlich auch die deutliche USD-Erhholung waren die besser als erwarteten US-Unternehmensergebnisse, z. B. überraschten in der laufenden Q2-Berichtssaison ca. 80 % der bisher berichteten S&P500-Konzerne mit Gewinnen, die über den Analystenschätzungen lagen. In Europa verläuft die aktuelle Berichtssaison bisher deutlich verhaltener. Von den bislang berichteten Unternehmen aus dem STOXX Europe 600 Index hat nur rund die Hälfte die Gewinnerwartungen übertroffen. Zudem lagen die US-Konjunkturdaten insgesamt laut dem US Citi Economic Surprise Index, der per Ende Juli auf +14,70 Punkte (Ende Juni -11,40 Punkte) kletterte, wieder über den Prognosen. Hervorzuheben ist das Ende Juli veröffentlichte annualisierte US-BIP-Wachstum für das zweite Quartal, welches mit +3,0 % die Markterwartungen von +2,6 % deutlich übertraf. Des Weiteren nahmen die Risiken im globalen Zollstreit deutlich ab. Die USA einigten sich zumindest mit einigen der wichtigsten Handelspartner auf neue Handelsabkommen. Für die EU sollen demnach pauschale US-Importzölle von 15 % auf die meisten Waren gelten. Damit konnte das Worst-Case Szenario für die EU zwar abgewendet werden, aber die EU-Exportwirtschaft dürfte durch einseitige Handelszölle in Zukunft stark belastet werden. US-Notenbank Chef Powell gab dem öffentlichen Druck des US-Präsidenten Trump auch im Juli nicht nach und hält den Leitzins weiterhin in der Spanne von 4,25-4,50 %. Selbst die EZB pausierte nach acht Zinssenkungen und ließ den Einlagensatz unverändert bei 2,00 %. Die Umlaufrenditen von langlaufenden Staatsanleihen stiegen dennoch leicht an. Z. B. sind die Renditen im zehnjährigen Laufzeitenbereich von US-Staatsanleihen um +15 BP und von Bundesanleihen um +9 BP angestiegen. In einem freundlichen Aktienumfeld waren am Unternehmensanleihenmarkt gemessen an der Spreadeinengung v. a. die Segmente EUR High Yields (HE00 -38 BP) und Nachranganleihen (ENSU -26 BP) gesucht. Die Spreads von Investment Grade Corporates sind in EUR (ER00 -13 BP) und global (GOLC -9 BP) ebenfalls deutlich gefallen.

Unserer Ansicht bleiben die wesentlichen Standortfaktoren (Energiesicherheit, Regulierung, Rekrutierung von Fachkräften, F&E, militärische Wehrhaftigkeit, usw.) in den USA deutlich besser als in der EU. Zudem steigen für die EU neben den enormen wirtschaftlichen auch die geopolitischen Risiken. Zusätzlich belasten die enormen Rüstungsausgaben die Staatshaushalte in den nächsten Jahren signifikant. Die Modified Duration im Fonds bleibt mit 3,80 daher zunächst deutlich unter dem Niveau des Vergleichsindex (5,75).

Verteilung nach Duration

Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



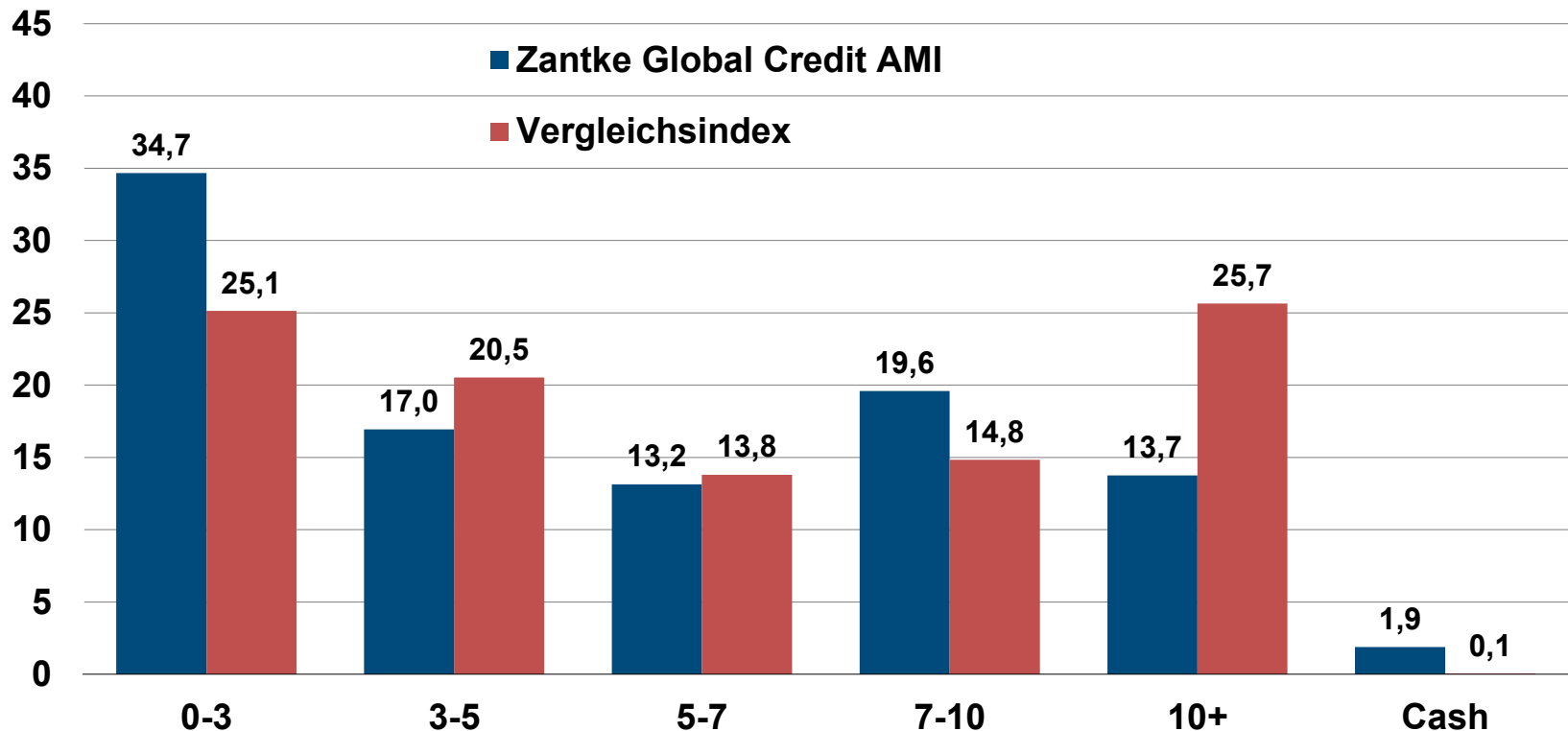
	<u>Fonds</u>	<u>Vergleichsindex</u>
Gewichtete Markttrendite bis Fälligkeit:	5,14 %	4,53 %
Gewichteter Kupon:	4,57 %	4,02 %
Modified Duration:	3,80	5,75

Sehr gute Risikostreuung des Fonds durch 104 Anleihen (85 Emittenten)

Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.07.2025

Verteilung nach Laufzeiten

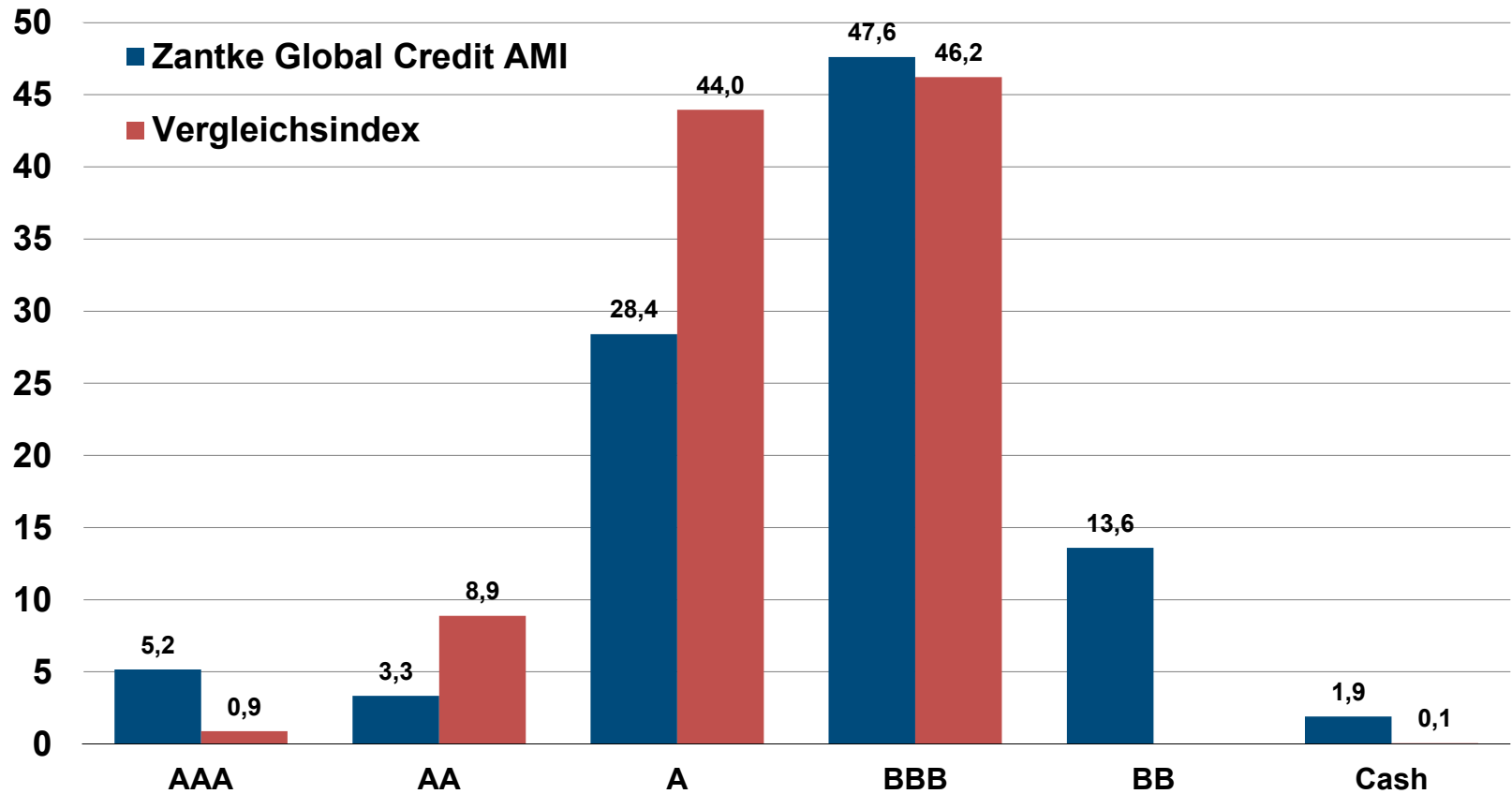
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.07.2025

Verteilung nach Rating

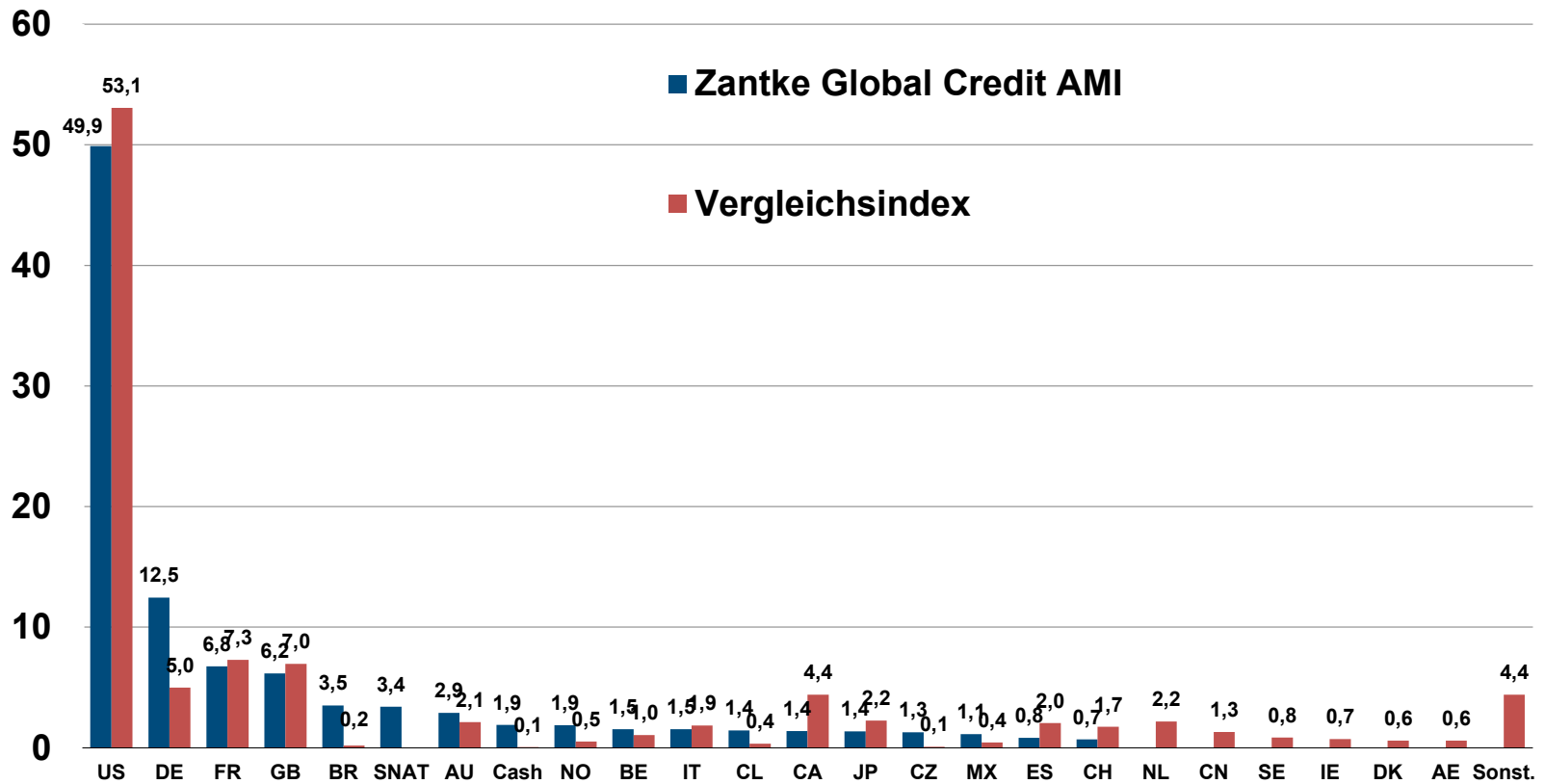
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.07.2025

Verteilung nach Ländern

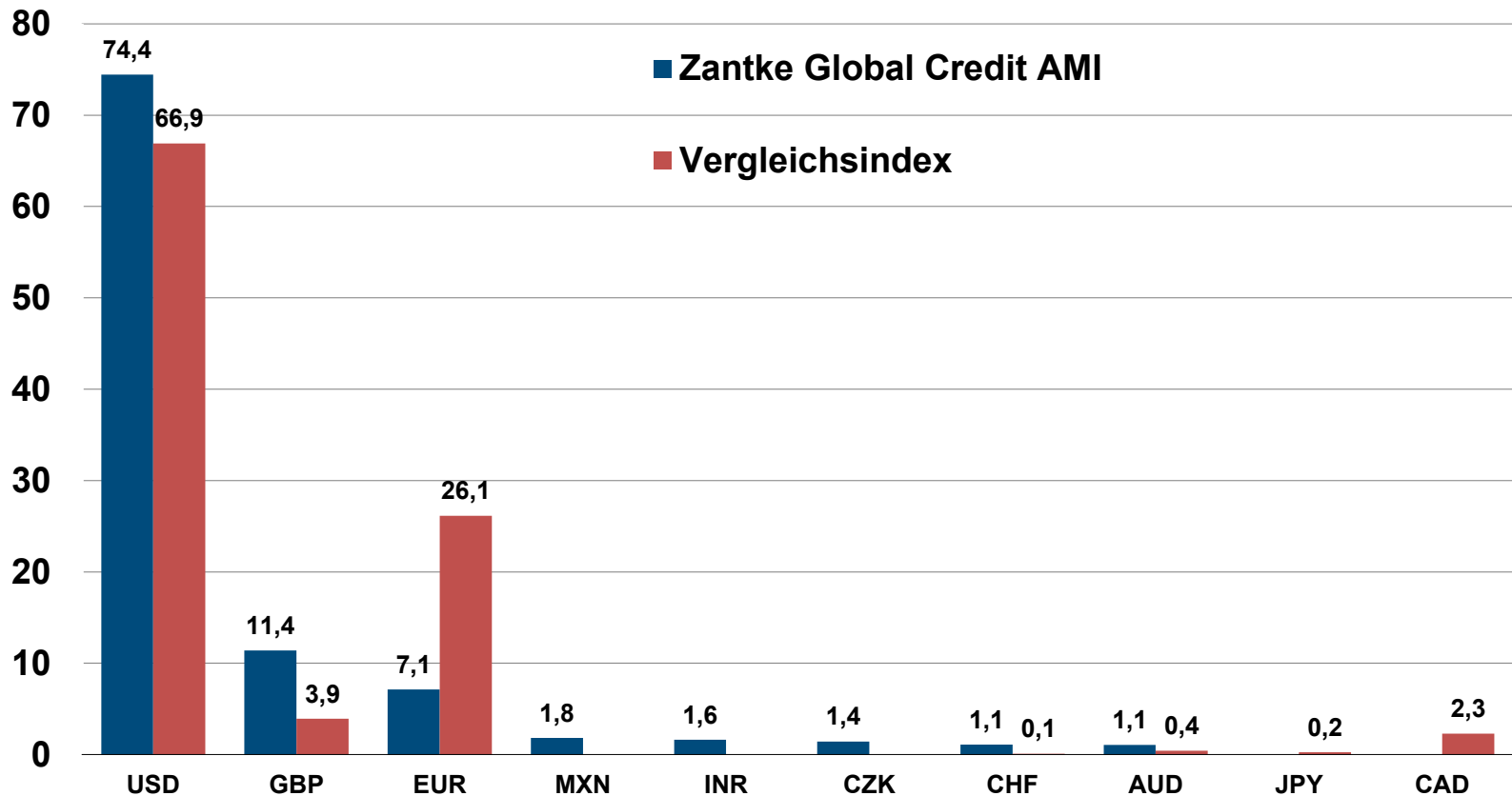
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.07.2025

Verteilung nach Währung

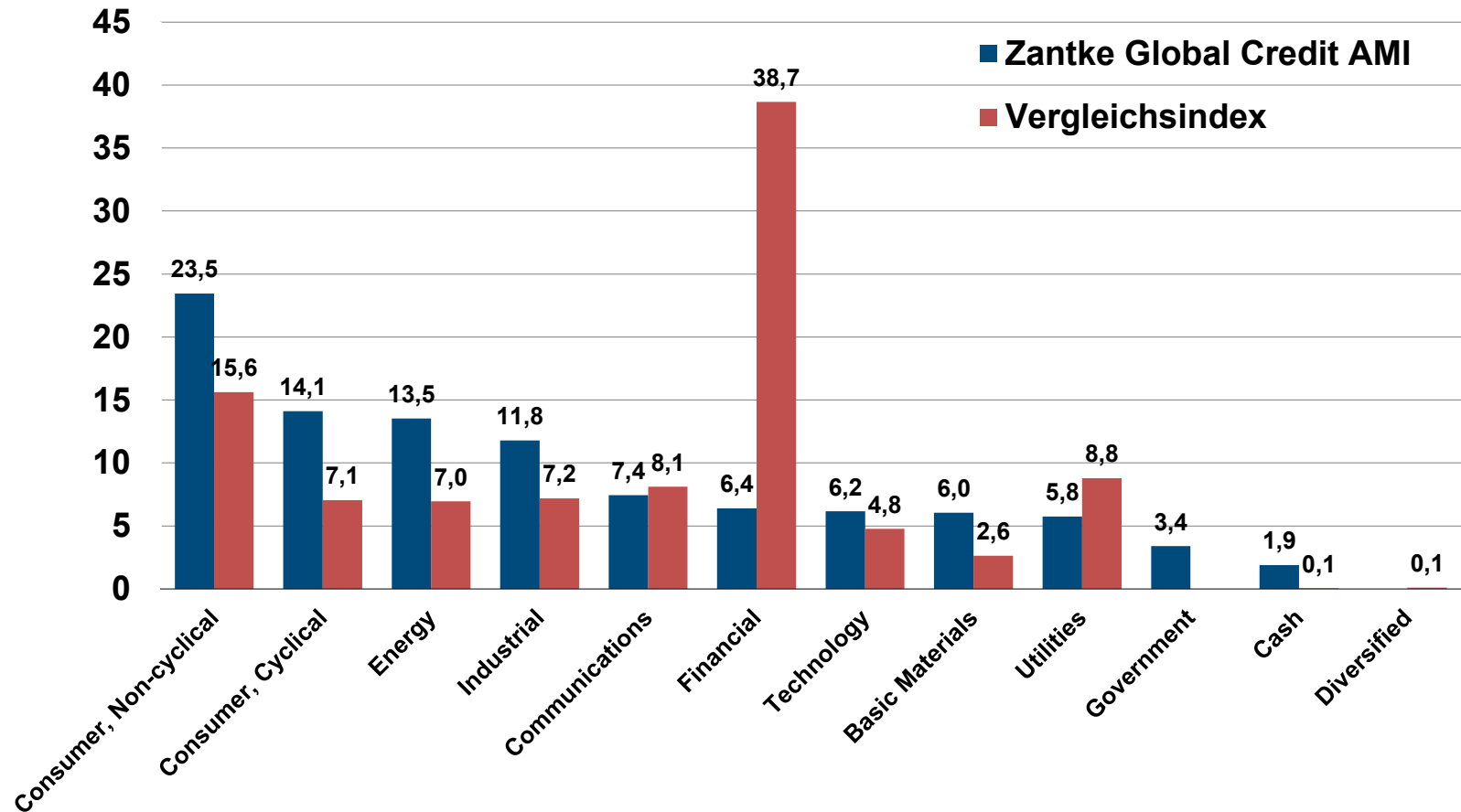
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.07.2025

Verteilung nach Sektoren

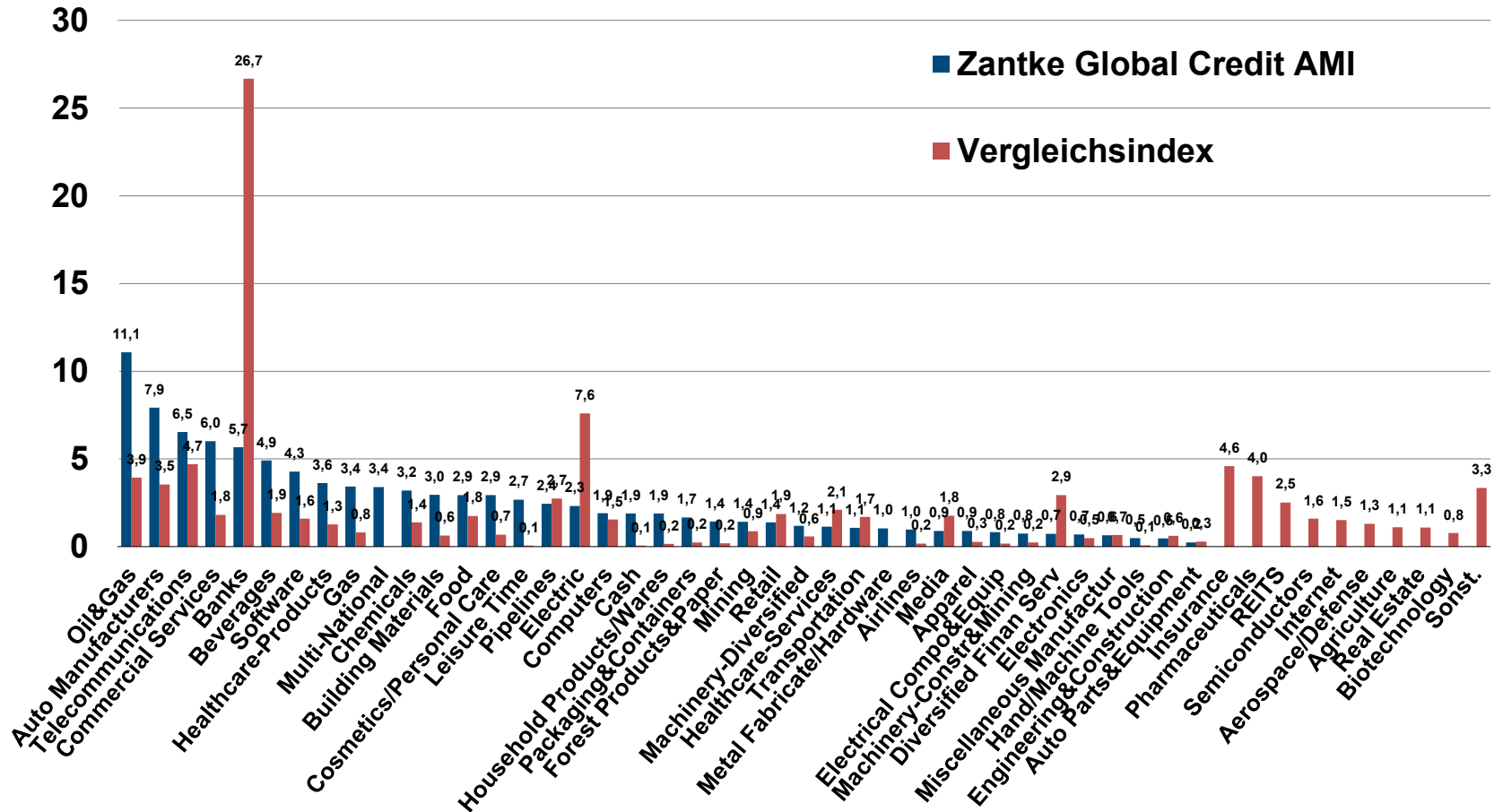
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.07.2025

Verteilung nach Branchen

Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.07.2025

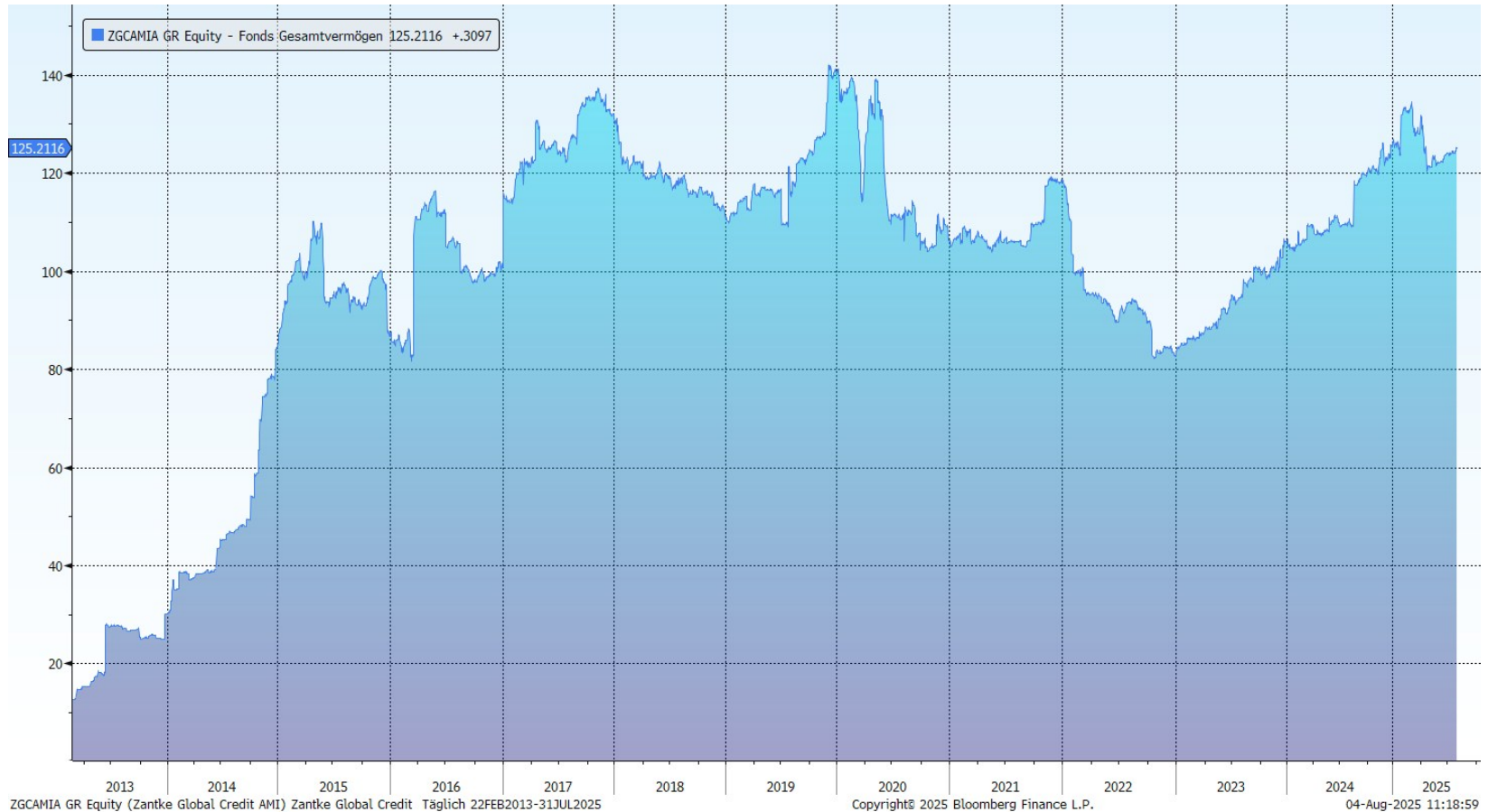
Größte Positionen

Zantke Global Credit AMI

ISIN	COUPON	ISSUER	MATURITY	INDUSTRY GROUP	WEIGHT	CURRENCY
USU5876JBE48	4,750	MERCEDES-BENZ FIN NA	31.03.2028	Auto Manufacturers	2,19%	USD
US78409VBK98	2,900	S&P Global Inc	01.03.2032	Commercial Services	1,90%	USD
US24703TAD81	6,020	DELL INT LLC / EMC CORP	15.06.2026	Computers	1,90%	USD
		Kasse			1,90%	
XS2407954002	1,750	HENKEL AG & CO KGAA	17.11.2026	Household Products/Wares	1,89%	USD
US615369AZ82	4,250	MOODY'S CORPORATION	08.08.2032	Commercial Services	1,86%	USD
US713448ES36	2,750	PEPSICO INC	19.03.2030	Beverages	1,83%	USD
XS1588672144	6,500	EUROPEAN INVESTMENT BANK	07.07.2027	Multi-National	1,79%	MXN
US500769KA14	5,125	KFW	29.09.2025	Banks	1,76%	USD
US742718GG89	4,550	PROCTER & GAMBLE CO/THE	29.01.2034	Cosmetics/Personal Care	1,73%	USD

Entwicklung des Fondsvolumens

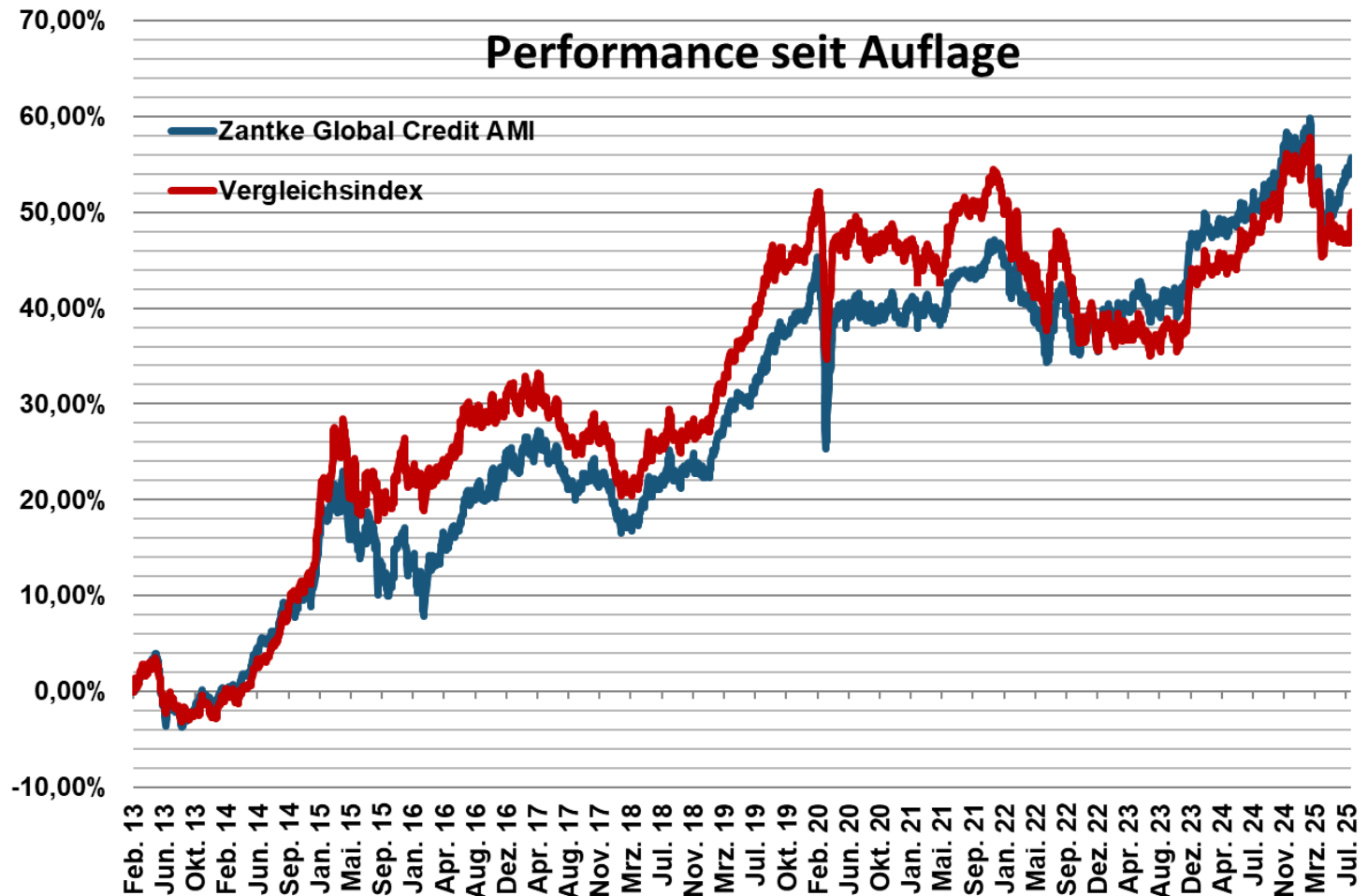
in Mio. EUR



Performance* Zantke Global Credit AMI I

vs. Vergleichsindex

* nach Kosten



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.07.2025

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.