
Berater - Fondspräsentation

Zantke Global Credit AMI

Zantke Asset Management GmbH & Co. KG
30. September 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



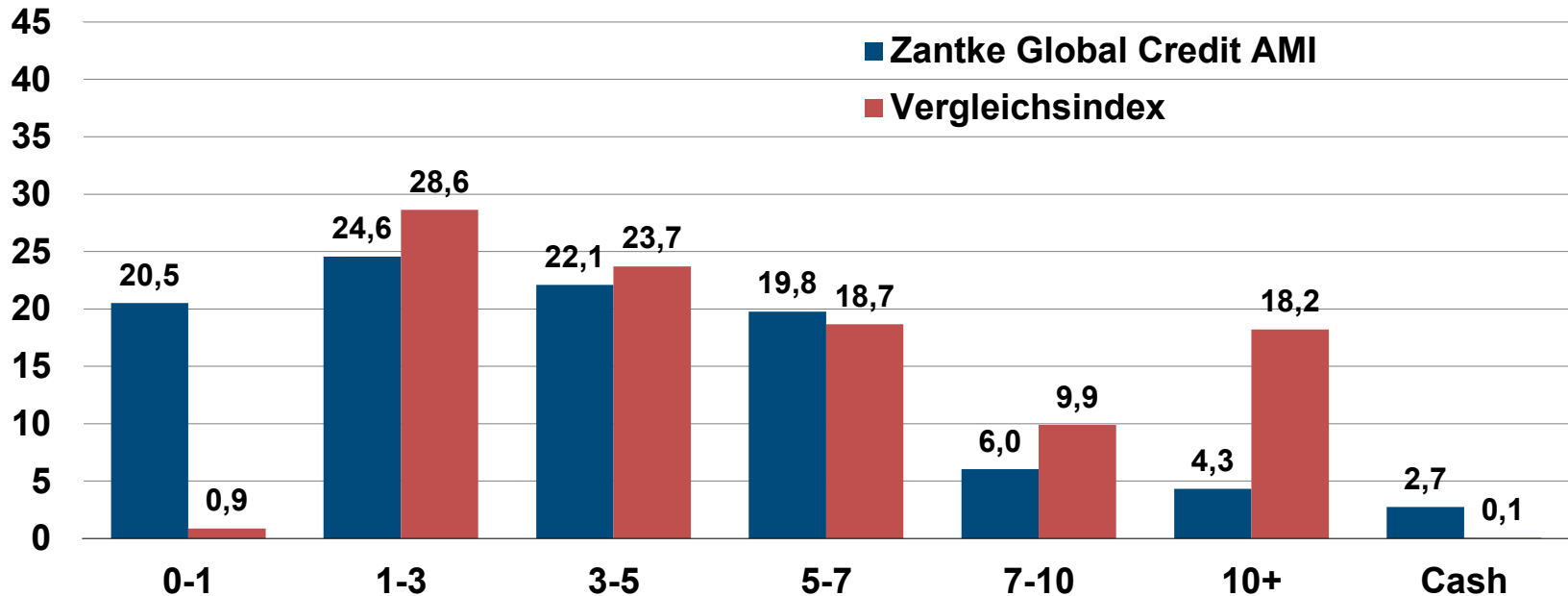
Managerkommentar September 2025

Die US-Konjunkturdaten blieben im September überwiegend robust. Laut den neuesten Schätzungen wuchs die amerikanische Wirtschaft im zweiten Quartal 2025 annualisiert um 3,8 % gegenüber dem Vorjahr und übertraf die bisherigen Erwartungen deutlich um 0,5 Prozentpunkte, was laut dem Bureau of Economic Analysis v. a. auf geringere Importe und gestiegene Konsumausgaben zurückzuführen ist. Zudem signalisiert der US-Einkaufsmanagerindex (Composite) im September mit 53,6 Punkten weiteres Wachstumspotenzial für die USA, wenngleich die Erwartungen (54,0 Zähler) etwas verfehlt wurden. Dennoch senkte die US-Notenbank im September aufgrund ihrer Ansicht nach zunehmenden Risiken am Arbeitsmarkt den Leitzins um 25 Basispunkte (BP). Fed-Chef Powell hatte diesen Schritt in Jackson Hole im August bereits angedeutet, so dass die Entscheidung für die Anleger keine große Überraschung mehr war. In diesem Umfeld waren US-Aktien gemessen an der Performance des S&P 500 im September von +3,64 % in USD gesucht. Besonders gefragt waren erneut KI-Unternehmen (Nasdaq 100 +5,47 % in USD). Die europäische Wirtschaft stagnierte im zweiten Quartal 2025 mit nur 0,1 % Wachstum gegenüber dem Vorquartal. Insbesondere die für die Eurozone wichtige deutsche Wirtschaft bleibt im Krisenmodus. Der ifo-Geschäftsklimaindex trübte sich im September auf 87,7 Punkte entgegen den bisherigen Erwartungen (89,4 Punkte) deutlich ein. Laut dem ifo Institut sehen sich Unternehmen hierzulande in allen Wirtschaftsbereichen mit einer schwachen Nachfrage nach ihren Gütern und Dienstleistungen sowie einer Verschlechterung der internationalen Wettbewerbsposition konfrontiert. Entsprechend wird in Deutschland für 2025 nur ein reales BIP-Wachstum von 0,2 % und auch für 2026 sowie für 2027 lediglich ein moderater Anstieg von 1,3 % bzw. 1,6 % prognostiziert. Der deutsche Leitindex DAX gab trotzdem nur leicht um -0,09 % nach. Der Ukraine-Krieg bleibt v. a. für Europa sicherheitspolitisch sowie wirtschaftlich ein erhebliches Risiko. Zuletzt nahmen diese Gefahren aufgrund der Verletzung des NATO-Luftraums durch mutmaßliche russische Drohnen und Kampffjets, die ukrainischen Attacken auf russischem Gebiet (u. a. auf ein Kraftwerk) sowie die Aussagen von US-Präsident Trump, wonach die Ukraine die besetzten Gebiete mit europäischer Unterstützung zurückgewinnen könne, deutlich zu. Entsprechend waren die sicheren Häfen gesucht. Gold legte in Euro um ca. 11 % zu. Zudem waren lange Bundesanleihen (10 J. -1 BP, 30 J. -6 BP) und v. a. US-Staatsanleihen (10 J. -8 BP, 30 J. -20 BP) gefragt. Die Nachfrage nach Unternehmensanleihen blieb ebenfalls hoch, sodass sich die Credit-Spreads weiter einengten.

Der Fonds ist in Anbetracht der Unsicherheitsfaktoren in Europa kaum noch in Euro-Anleihen investiert. Die Modified Duration bleibt mit 3,64 deutlich unter dem Niveau des Vergleichsindex (5,79). Das USD-Risiko wurde aufgrund der derzeit kaum prognostizierbaren Währungsentwicklungen taktisch weitestgehend abgesichert.

Verteilung nach Duration

Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



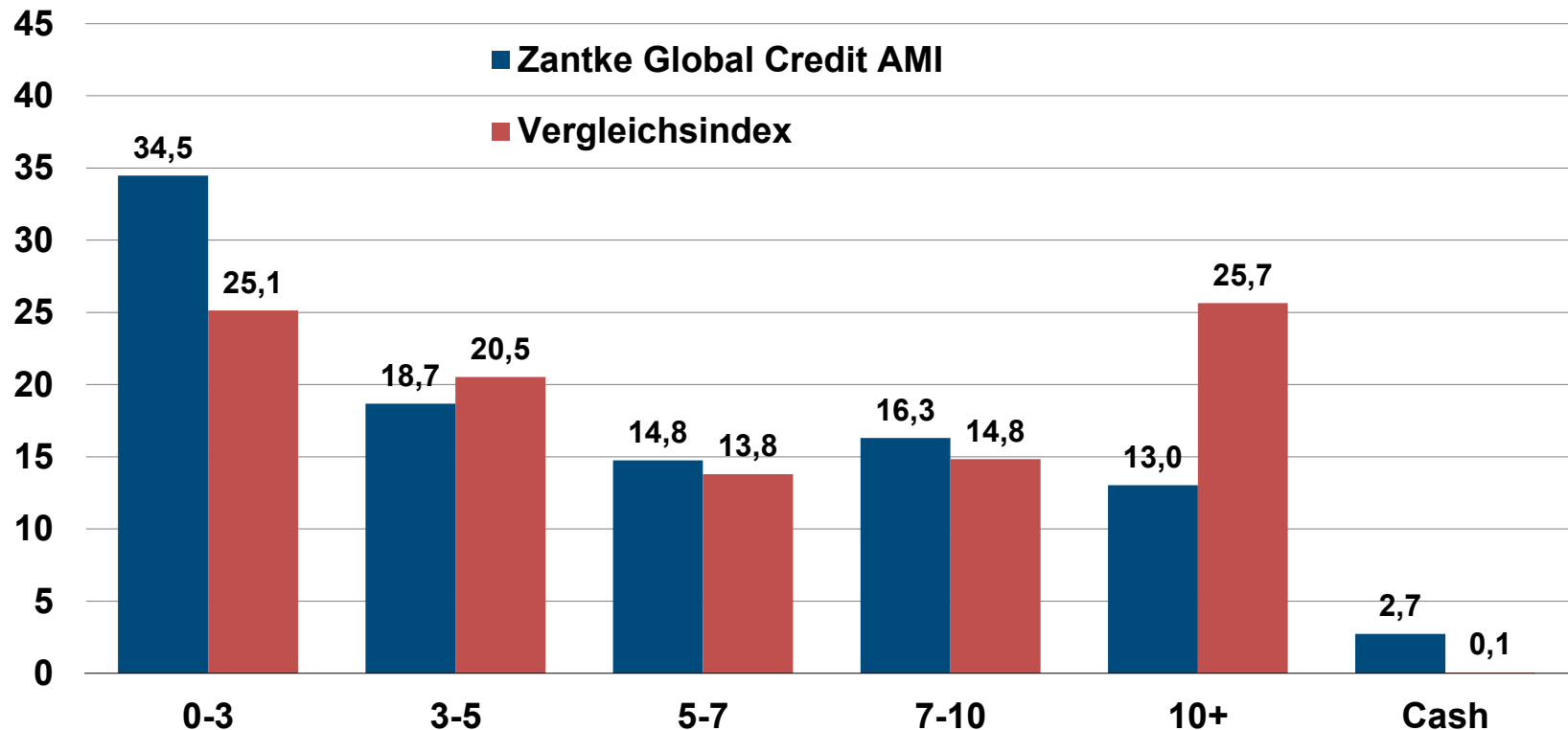
	<u>Fonds</u>	<u>Vergleichsindex</u>
Gewichtete Markttrendite bis Fälligkeit:	4,98 %	4,37 %
Gewichteter Kupon:	4,44 %	4,06 %
Modified Duration:	3,64	5,79

Sehr gute Risikostreuung des Fonds durch 104 Anleihen (82 Emittenten)

Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.09.2025

Verteilung nach Laufzeiten

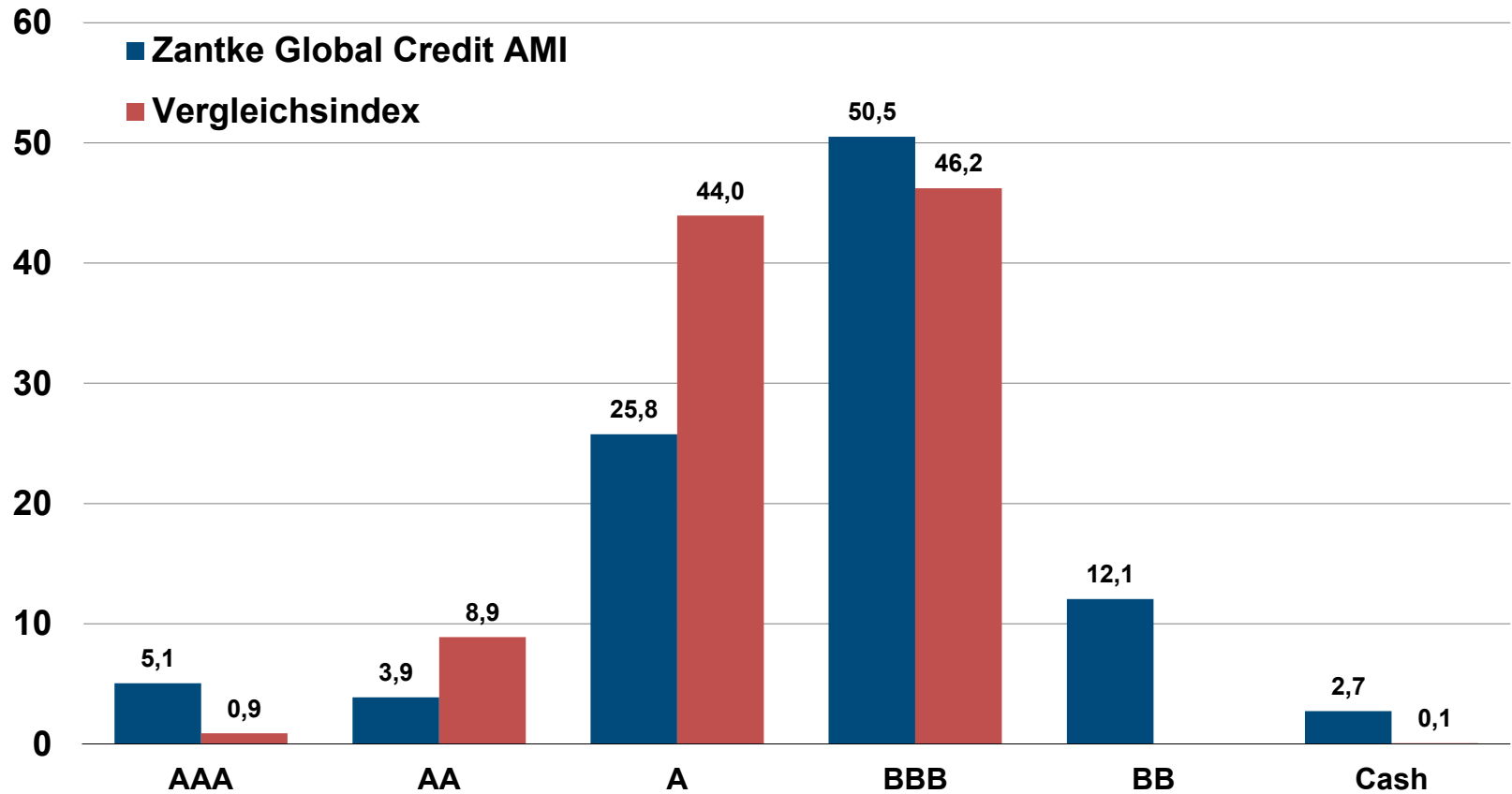
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.09.2025

Verteilung nach Rating

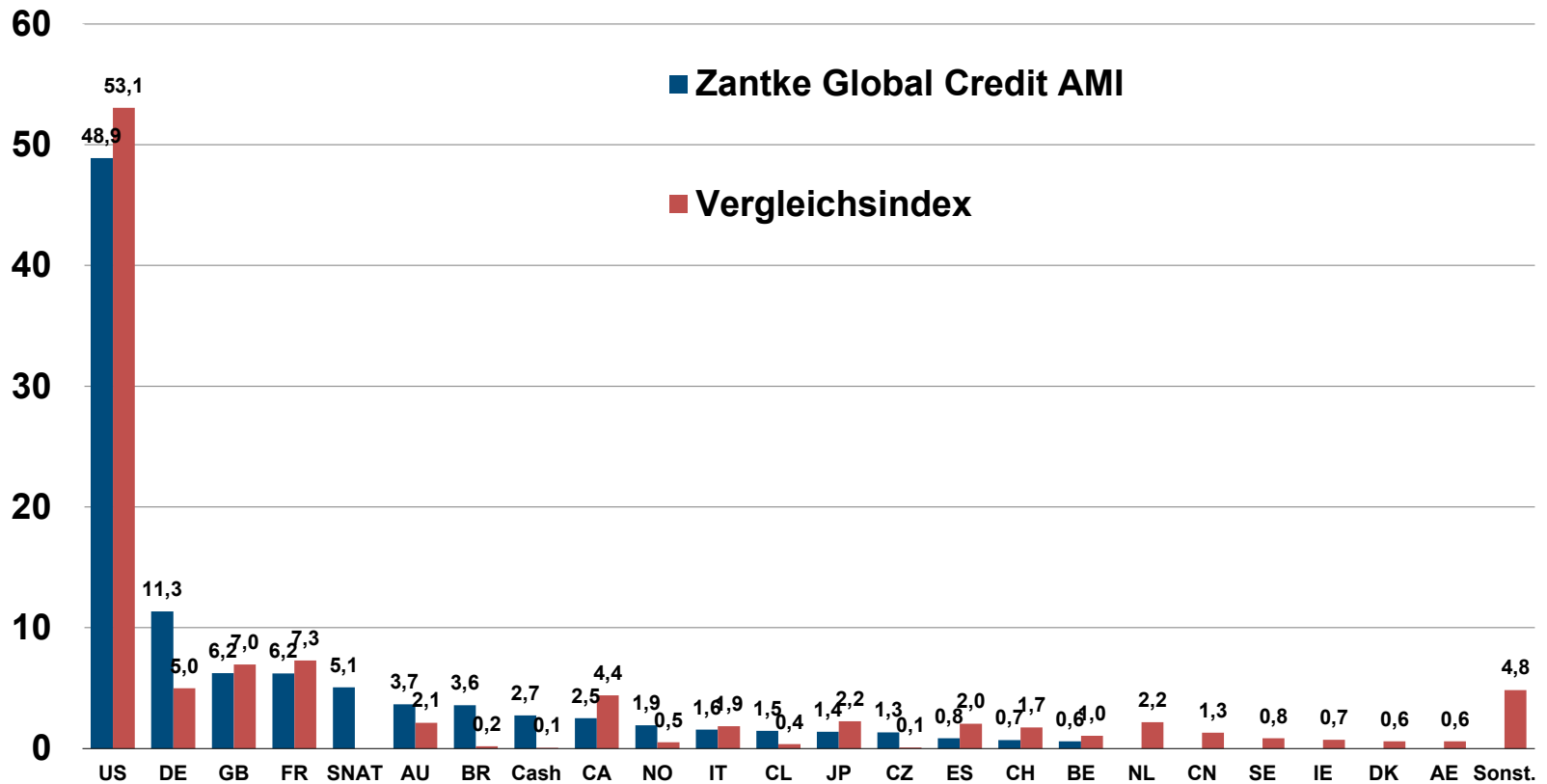
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.09.2025

Verteilung nach Ländern

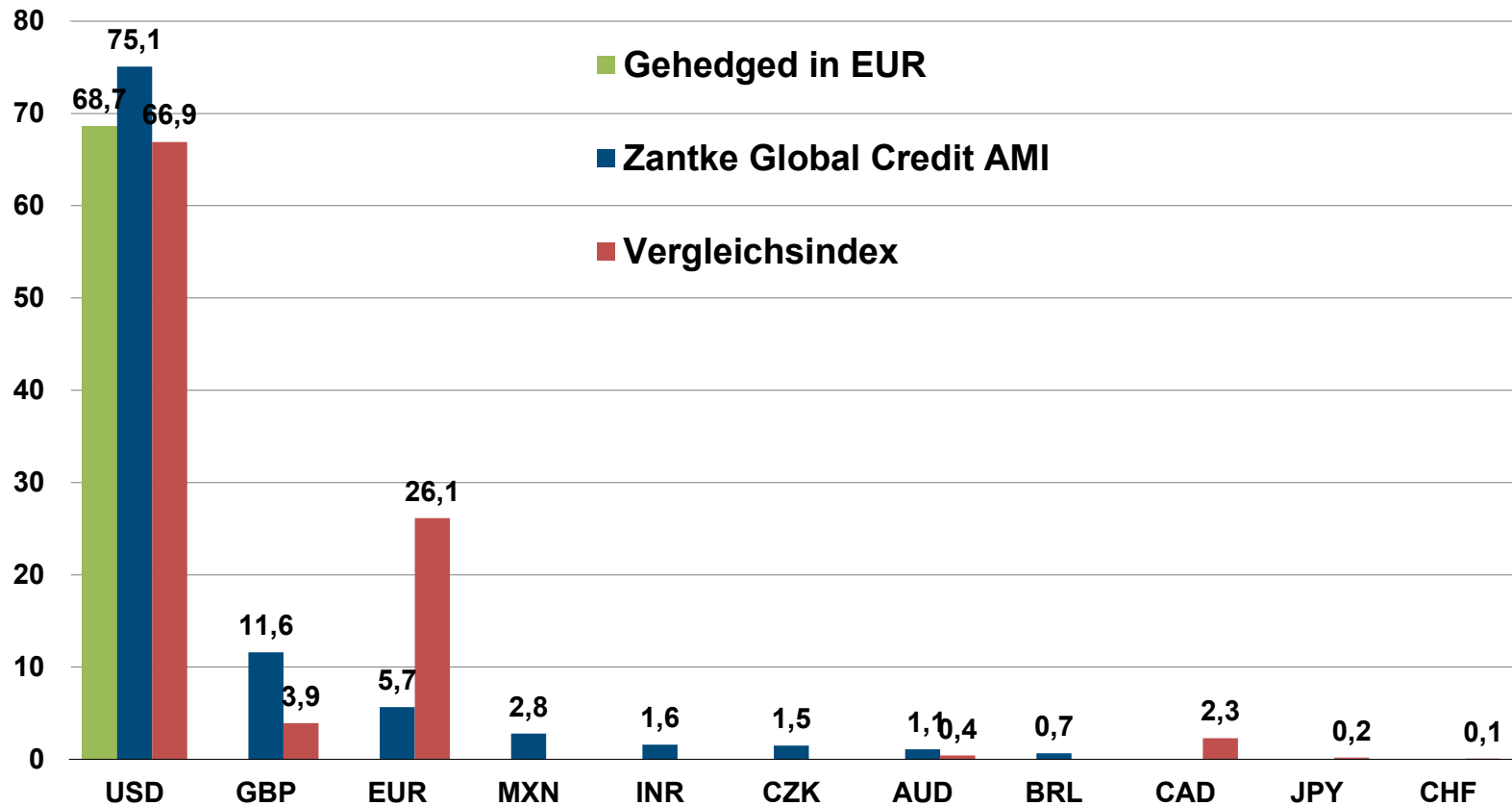
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.09.2025

Verteilung nach Währung

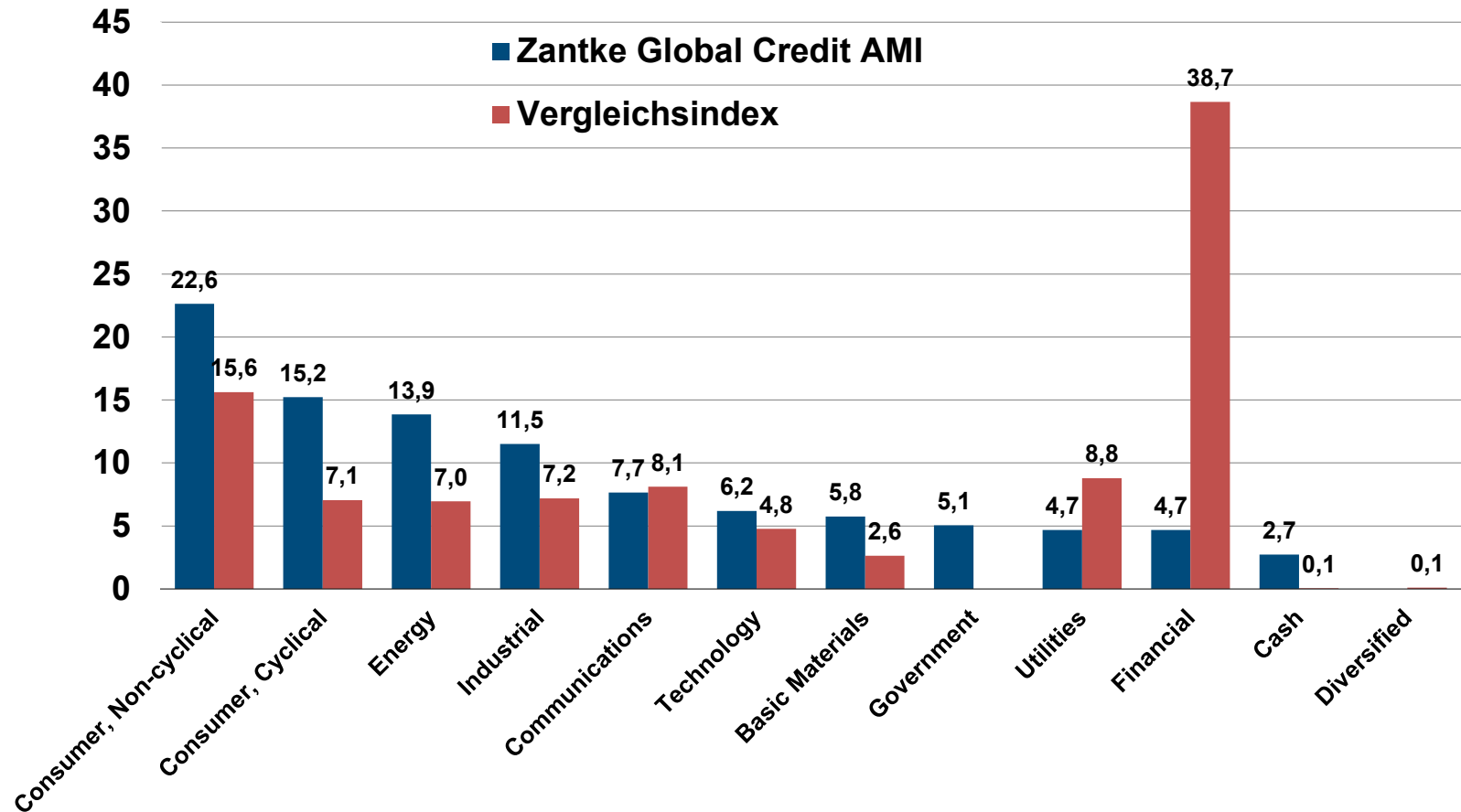
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.09.2025

Verteilung nach Sektoren

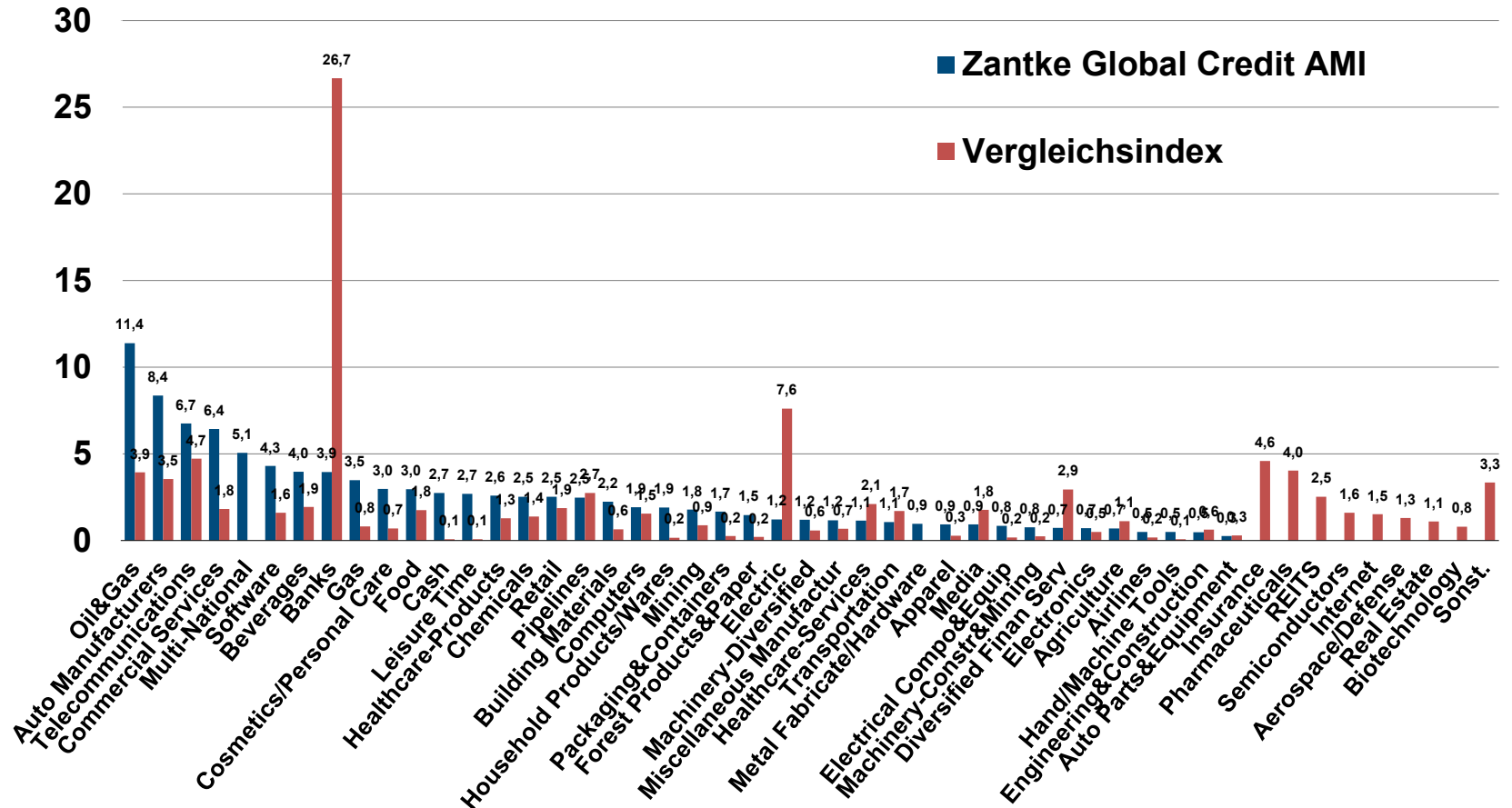
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.09.2025

Verteilung nach Branchen

Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.09.2025

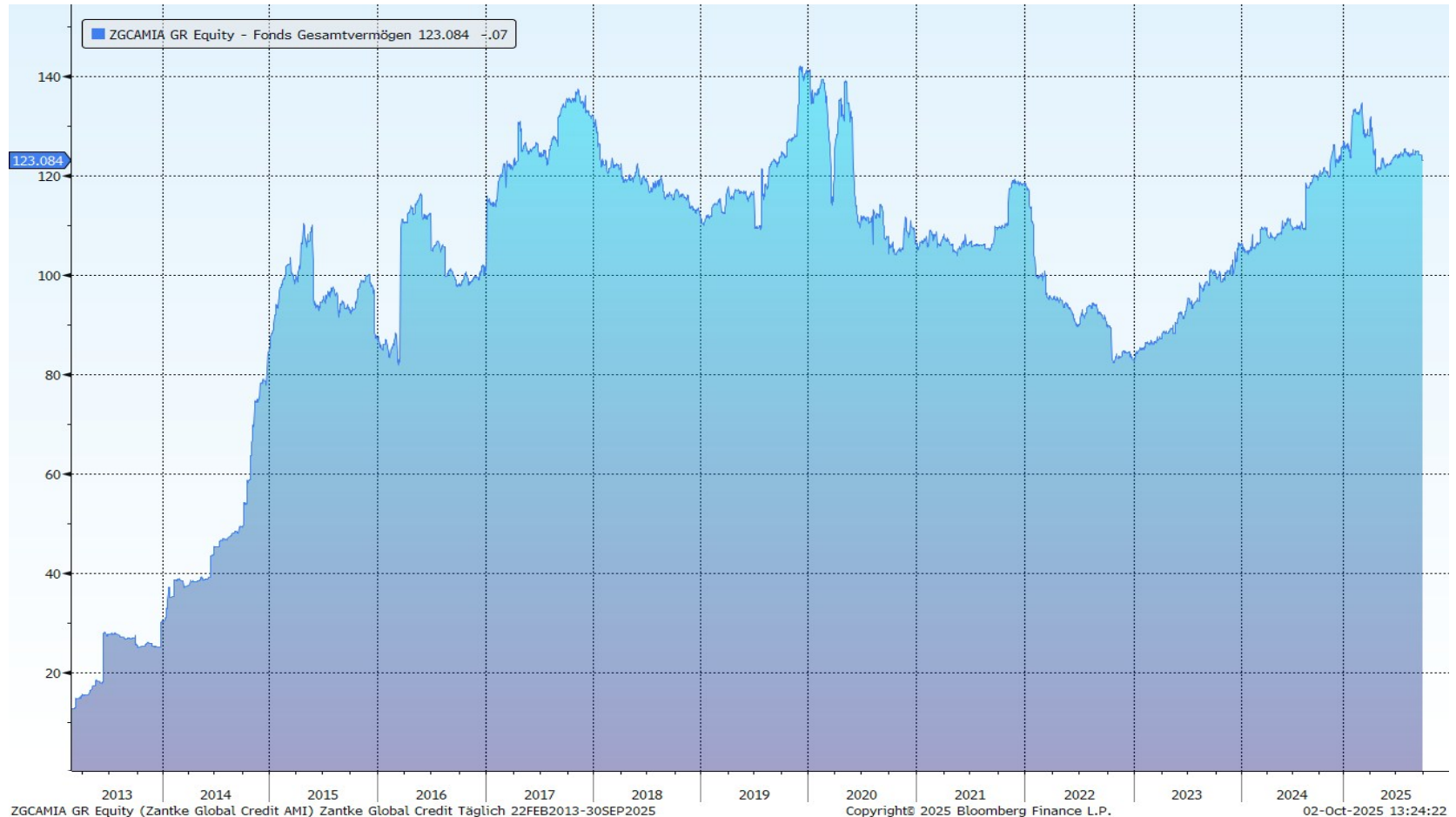
Größte Positionen

Zantke Global Credit AMI

ISIN	COUPON	ISSUER	MATURITY	INDUSTRY GROUP	WEIGHT	CURRENCY
XS1588672144	6,500	EUROPEAN INVESTMENT BANK	07.07.2027	Multi-National	2,80%	MXN
		Kasse			2,74%	
USU5876JBE48	4,750	MERCEDES-BENZ FIN NA	31.03.2028	Auto Manufacturers	2,16%	USD
US24703TAD81	6,020	DELL INT LLC / EMC CORP	15.06.2026	Computers	1,91%	USD
XS2407954002	1,750	HENKEL AG & CO KGAA	17.11.2026	Household Products/Wares	1,90%	USD
US78409VBK98	2,900	S&P Global Inc	01.03.2032	Commercial Services	1,90%	USD
US615369AZ82	4,250	MOODY'S CORPORATION	08.08.2032	Commercial Services	1,85%	USD
US713448ES36	2,750	PEPSICO INC	19.03.2030	Beverages	1,82%	USD
US742718GG89	4,550	PROCTER & GAMBLE CO/THE	29.01.2034	Cosmetics/Personal Care	1,76%	USD
USU5521TAE20	4,000	MSCI INC	15.11.2029	Software	1,67%	USD

Entwicklung des Fondsvolumens

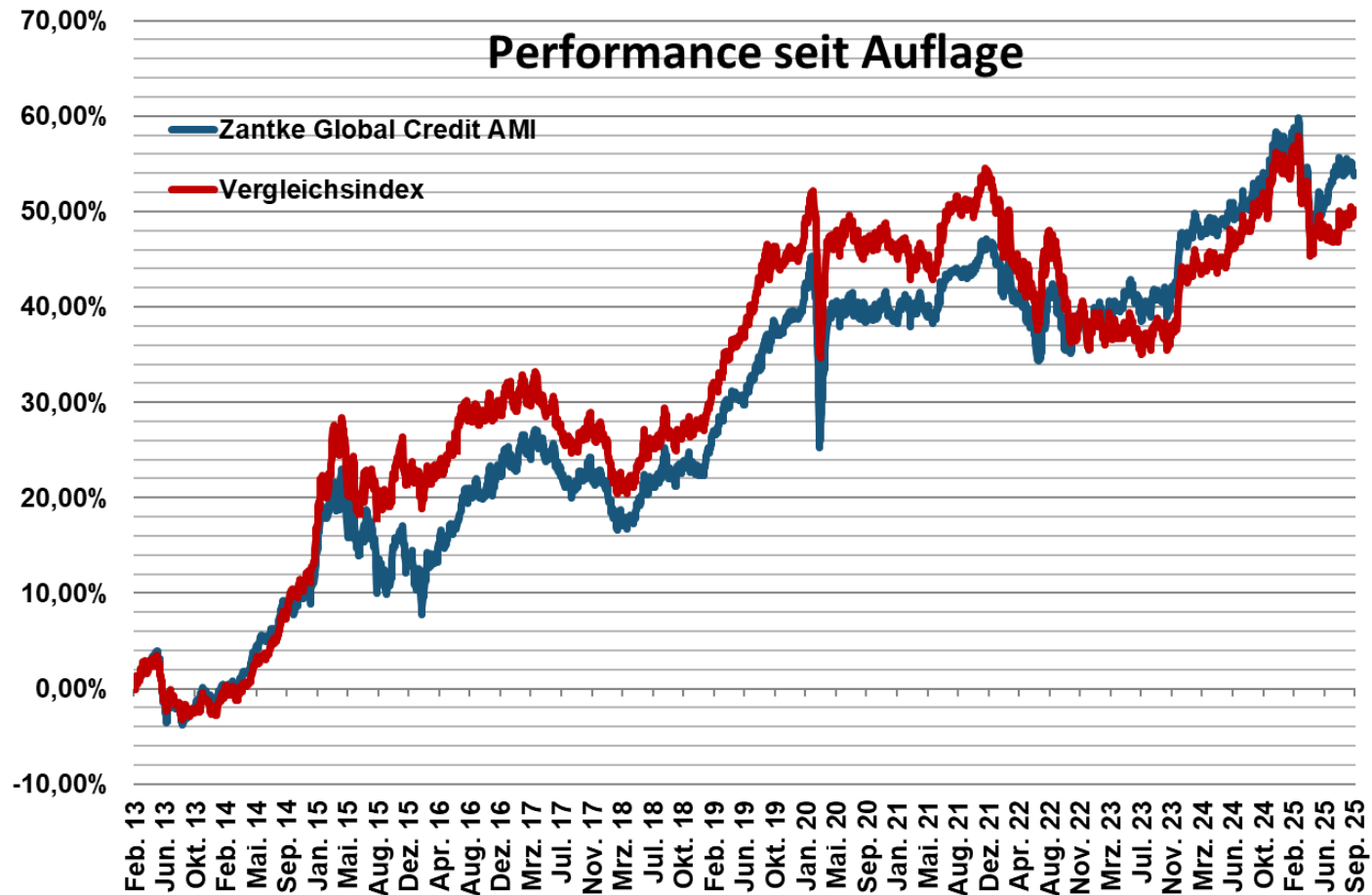
in Mio. EUR



Performance* Zantke Global Credit AMI I

vs. Vergleichsindex

* nach Kosten



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.09.2025

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.