
Berater - Fondspräsentation

Zantke Global Credit AMI

Zantke Asset Management GmbH & Co. KG
31. Oktober 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



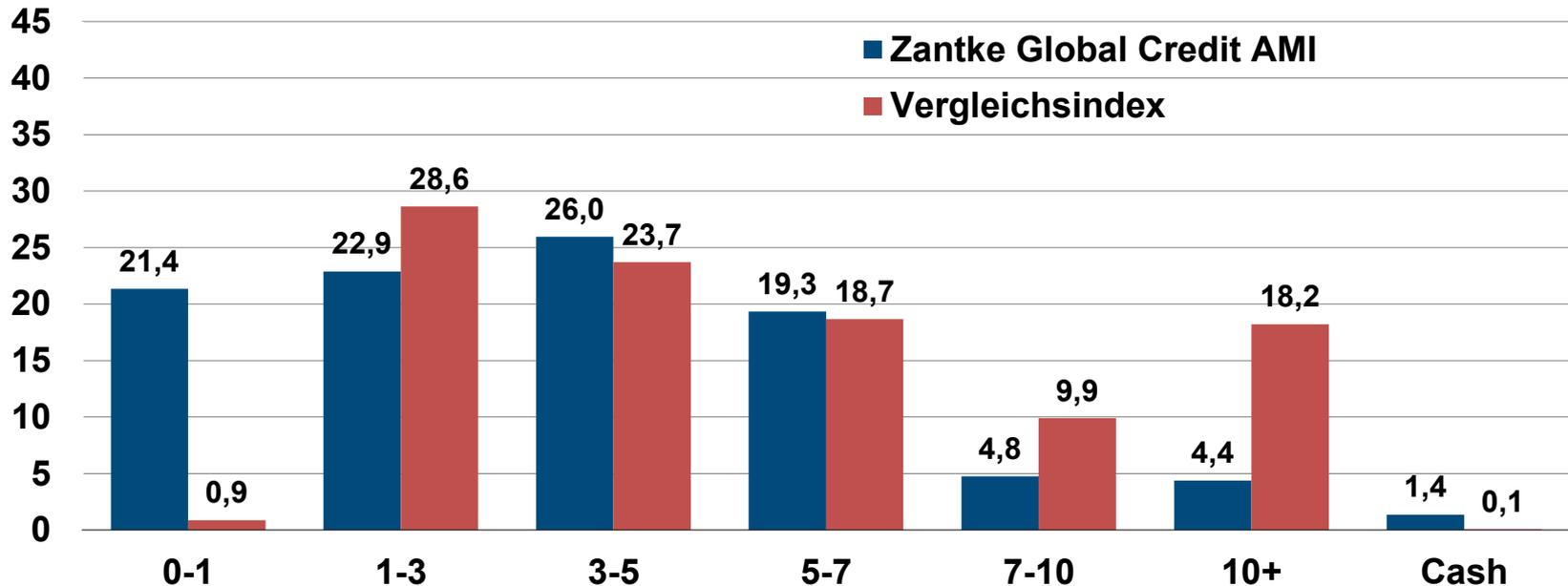
Managerkommentar Oktober 2025

In der ersten Oktoberhälfte reagierten Anleger zunächst besorgt auf die Androhungen von neuen US-Zöllen auf chinesische Importe, worauf China seine Exportkontrollmaßnahmen für Seltene Erden verschärfte. Zeitgleich nahm die Nervosität am US-Kreditmarkt zu. Mehrere US-Regionalbanken verkündeten überraschende Abschreibungen, welche teilweise auf die milliarden schweren Pleiten von First Brands (US-Autoteilehändler) und Tricolor (Autohändler / Subprime-Kreditgeber) im September zurückzuführen waren. In der zweiten Monatshälfte beruhigten sich die Gemüter aufgrund der Einigung zwischen US-Präsident Donald Trump und Chinas Staatspräsident Xi Jinping auf ein neues Handelsabkommen, der Waffenruhe im Nahen Osten sowie den soliden Quartalsergebnissen der großen US-Banken wieder deutlich. Entsprechend generierten US-Aktien (S&P 500 +2,34 % in USD) bzw. globale Aktien (MSCI World +2,02 % in USD) gemessen an den gängigen Referenzindizes ein positives Ergebnis. Ein wesentlicher Teil der Rallye war erneut den enormen KI-Investitionen zu verdanken. Hiervon profitierten Halbleiterwerte (Nasdaq Global Semiconductor Index +16,80 % in USD) besonders stark. Wie von den Anlegern erwartet, senkte die Fed ihren Leitzins um 25 BP, aber bezüglich des weiteren Zinspfads in diesem Jahr ist das Entscheidungsgremium tief gespalten. Gold gehörte mit einer Monatsperformance von ca. 4,5 % in USD erneut zu den besten Anlageklassen. Der Anleihenmarkt blendet Risiken, wie die immer weiter steigende Staatsverschuldung und v. a. die strukturelle Wachstumsschwäche in der Eurozone, aus. Im zehnjährigen Laufzeitenbereich fiel die Rendite von Bundesanleihen um 8 BP (Basispunkte) auf 2,63 % und von US-Staatsanleihen um 7 BP auf 4,08 %. Die Risikoprämien von High Yield Corporates weiteten sich in EUR (HE00 +9 BP) sowie USD (HOA0 +14 BP) spürbar aus. Die Spreads von Investment Grade Corporates engten sich in EUR (ER00 -2 BP) leicht ein.

Unserer Ansicht nach werden die Anleger an den Aktien- sowie Anleihenmärkten nicht für die beachtlichen wirtschaftlichen und (geo-)politischen Risiken, v. a. in der Eurozone, kompensiert. In Frankreich konnte zwar erneut eine Minderheitsregierung gebildet werden, aber dafür bleiben Reformen zur Reduzierung des hohen Staatsdefizits weiterhin aus. Damit dürfte sich der schuldenfinanzierte Staatskonsum in den Kernländern der Eurozone fortsetzen, was mittelfristig zu wachsenden Zweifeln an der Schuldentragfähigkeit führen sollte. Die zwischenzeitliche Goldpreisexlosion auf fast 4.400 USD je Feinunze ist für uns ein weiterer Warnhinweis für die tiefgreifenden strukturellen Risiken im Finanzsystem. Zudem halten wir die derzeitige KI-Euphorie an den Aktienmärkten für übertrieben. Der Fonds ist daher kaum noch in Euro-Anleihen investiert. Die Modified Duration bleibt mit 3,67 deutlich unter dem Niveau des Vergleichsindex (5,80). Das USD-Risiko bleibt aufgrund der derzeit kaum prognostizierbaren Währungsentwicklungen taktisch weitestgehend abgesichert.

Verteilung nach Duration

Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



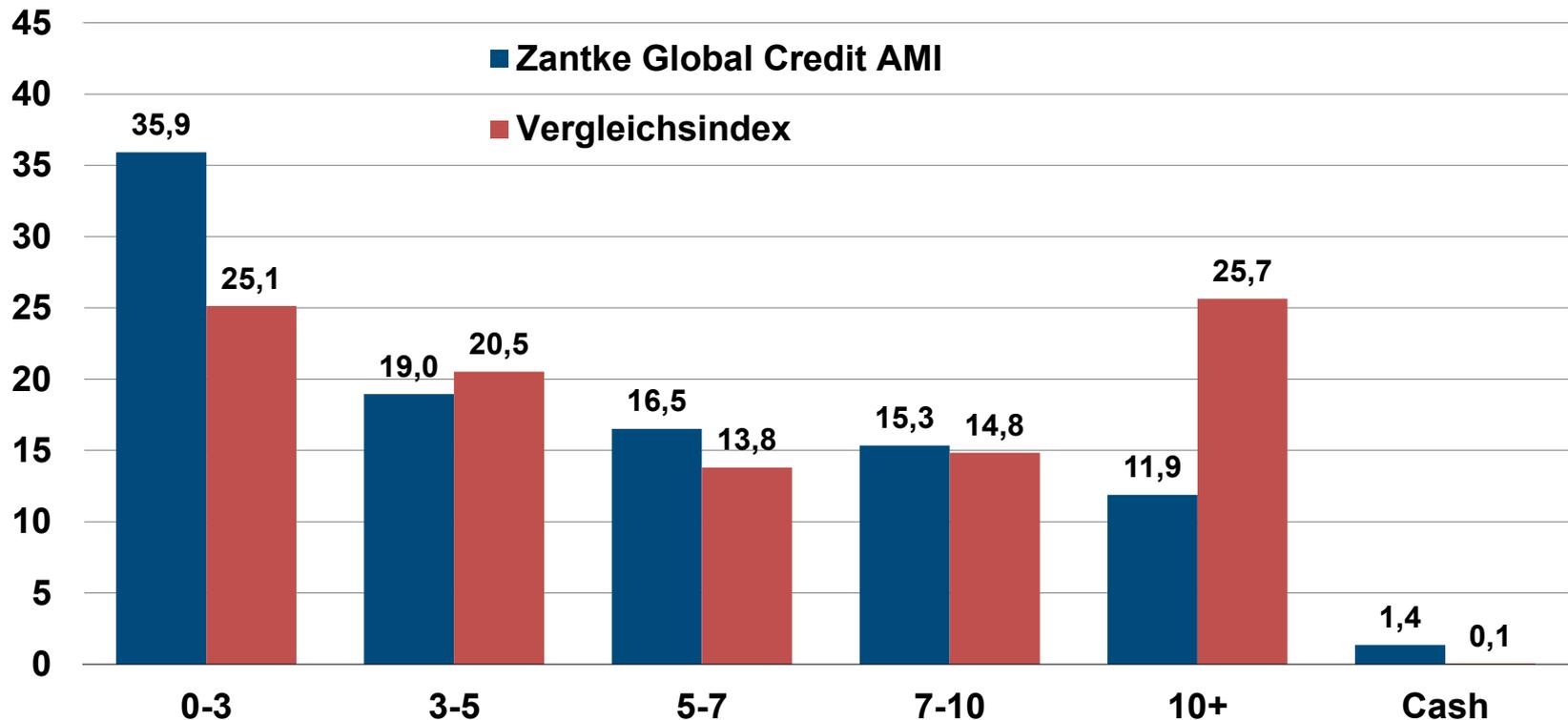
	<u>Fonds</u>	<u>Vergleichsindex</u>
Gewichtete Marktrendite bis Fälligkeit:	5,01 %	4,35 %
Gewichteter Kupon:	4,48 %	4,08 %
Modified Duration:	3,67	5,80

Sehr gute Risikostreuung des Fonds durch 105 Anleihen (82 Emittenten)

Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.10.2025

Verteilung nach Laufzeiten

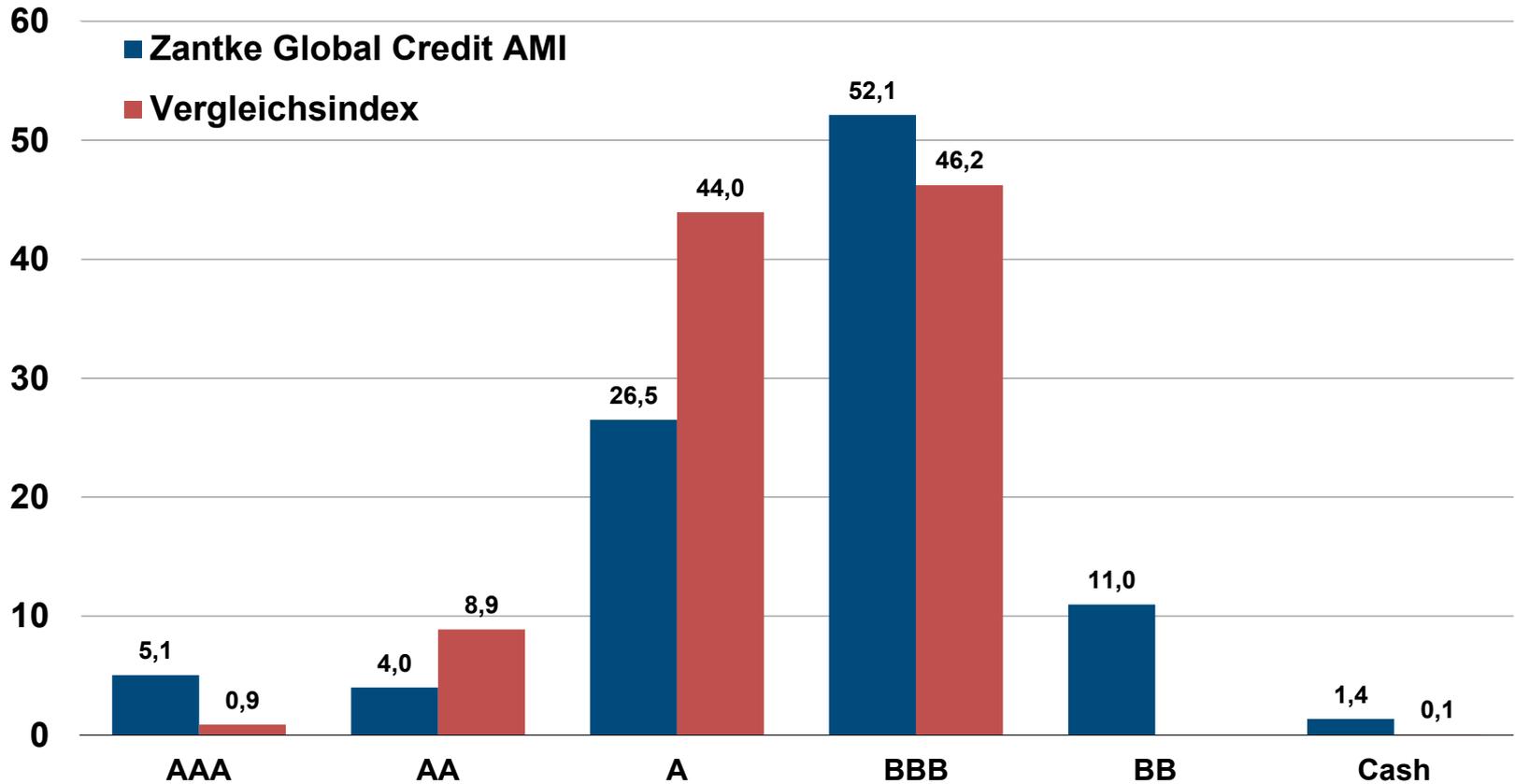
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.10.2025

Verteilung nach Rating

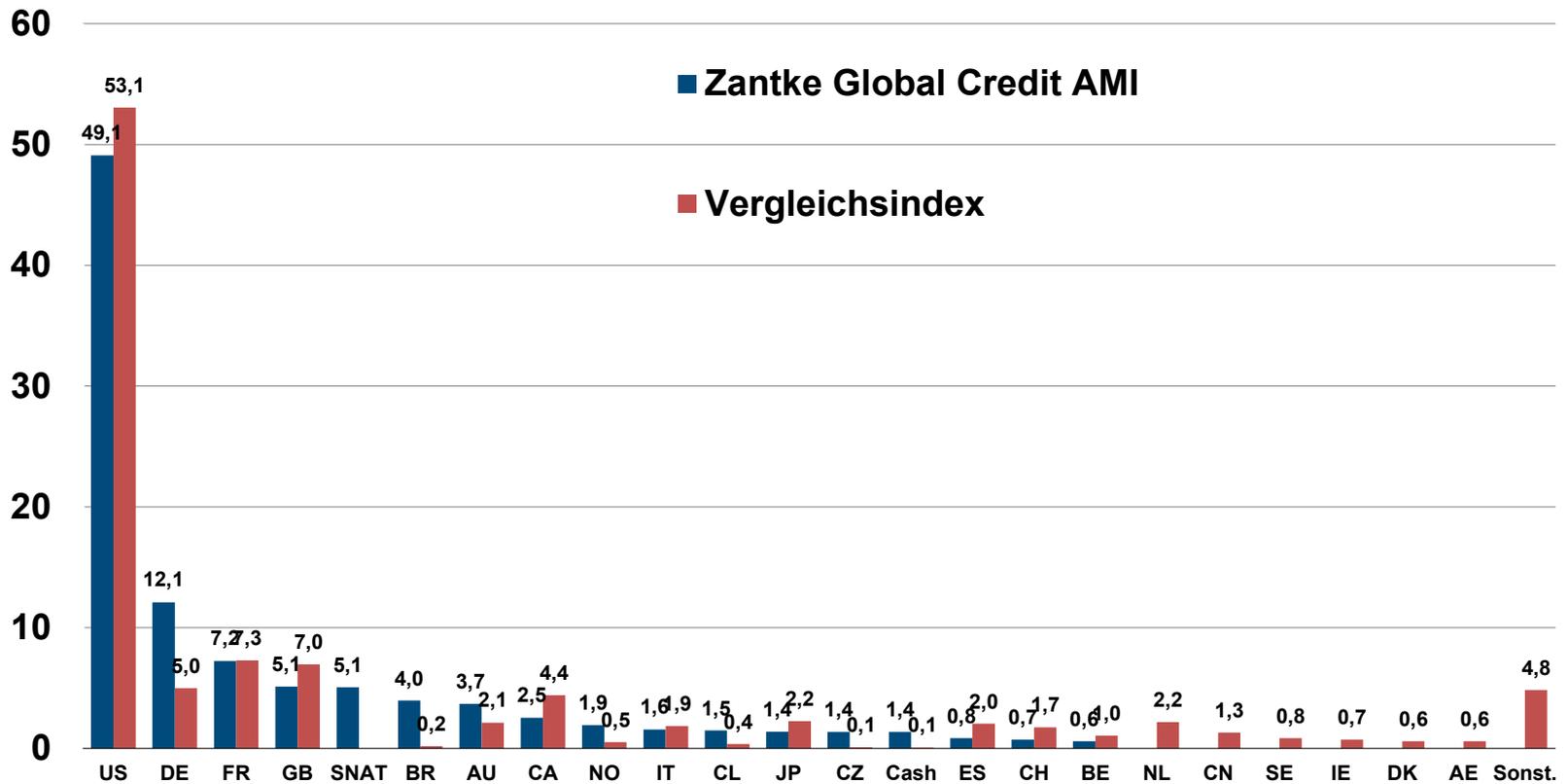
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.10.2025

Verteilung nach Ländern

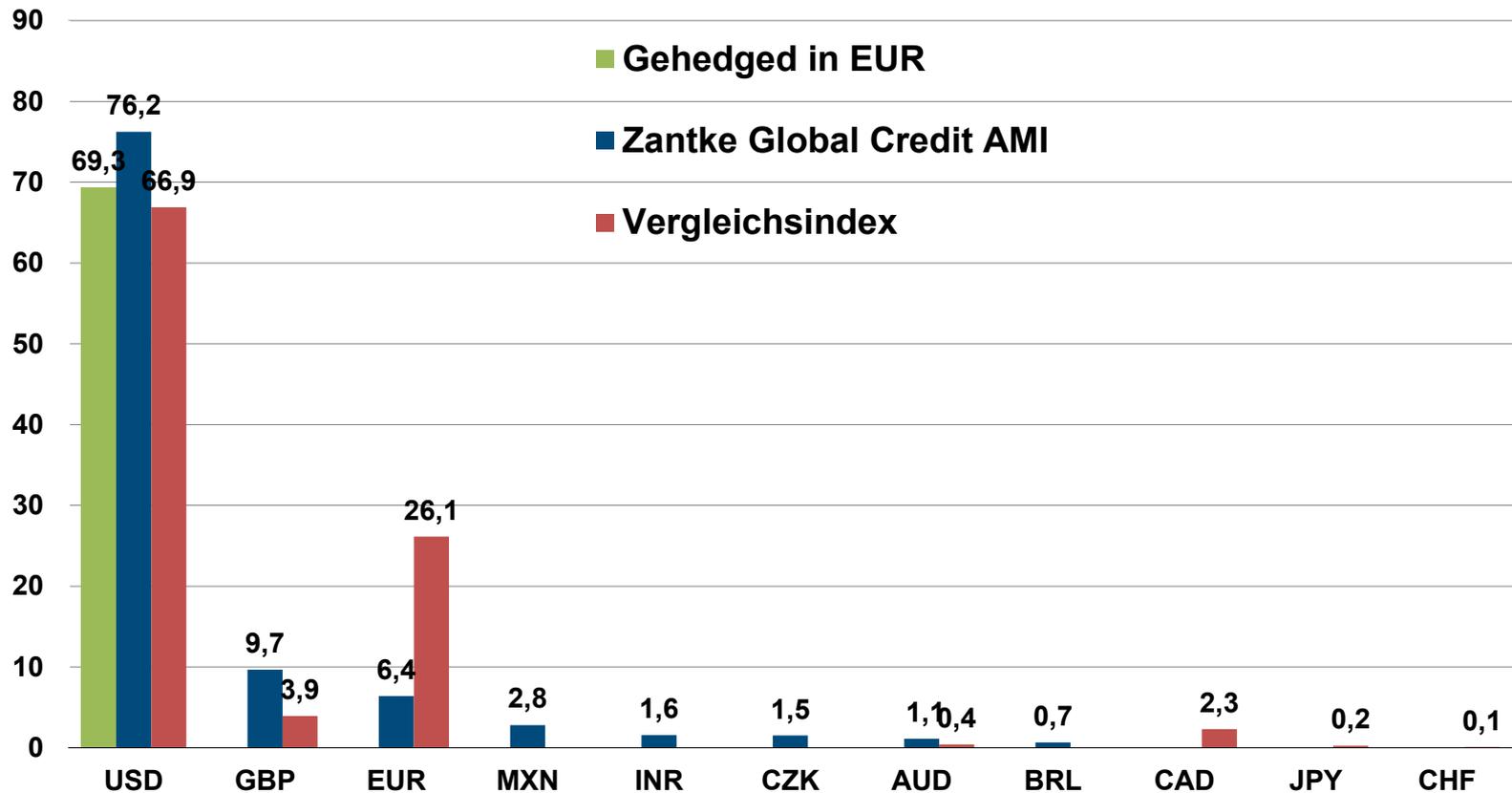
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.10.2025

Verteilung nach Wahrung

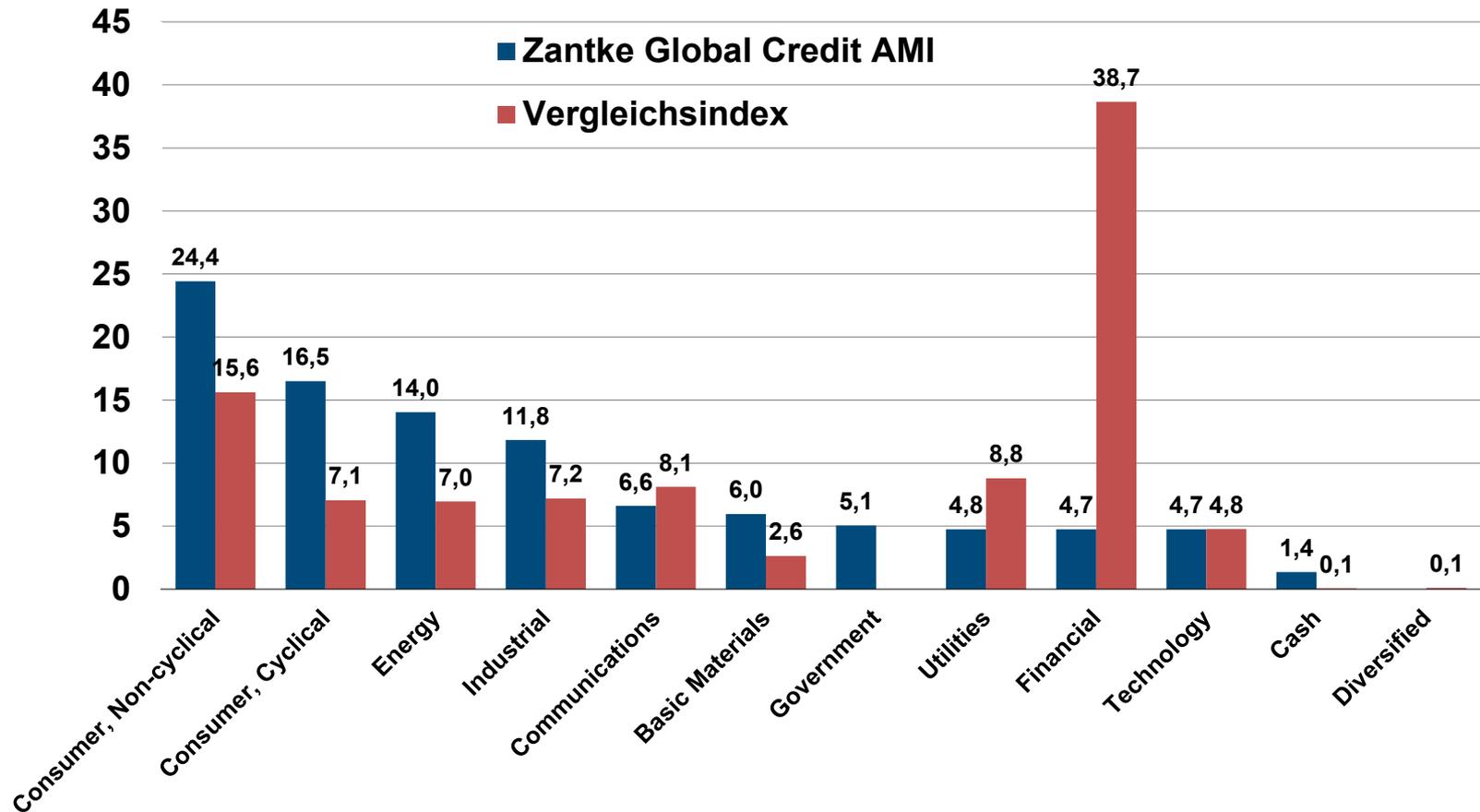
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.10.2025

Verteilung nach Sektoren

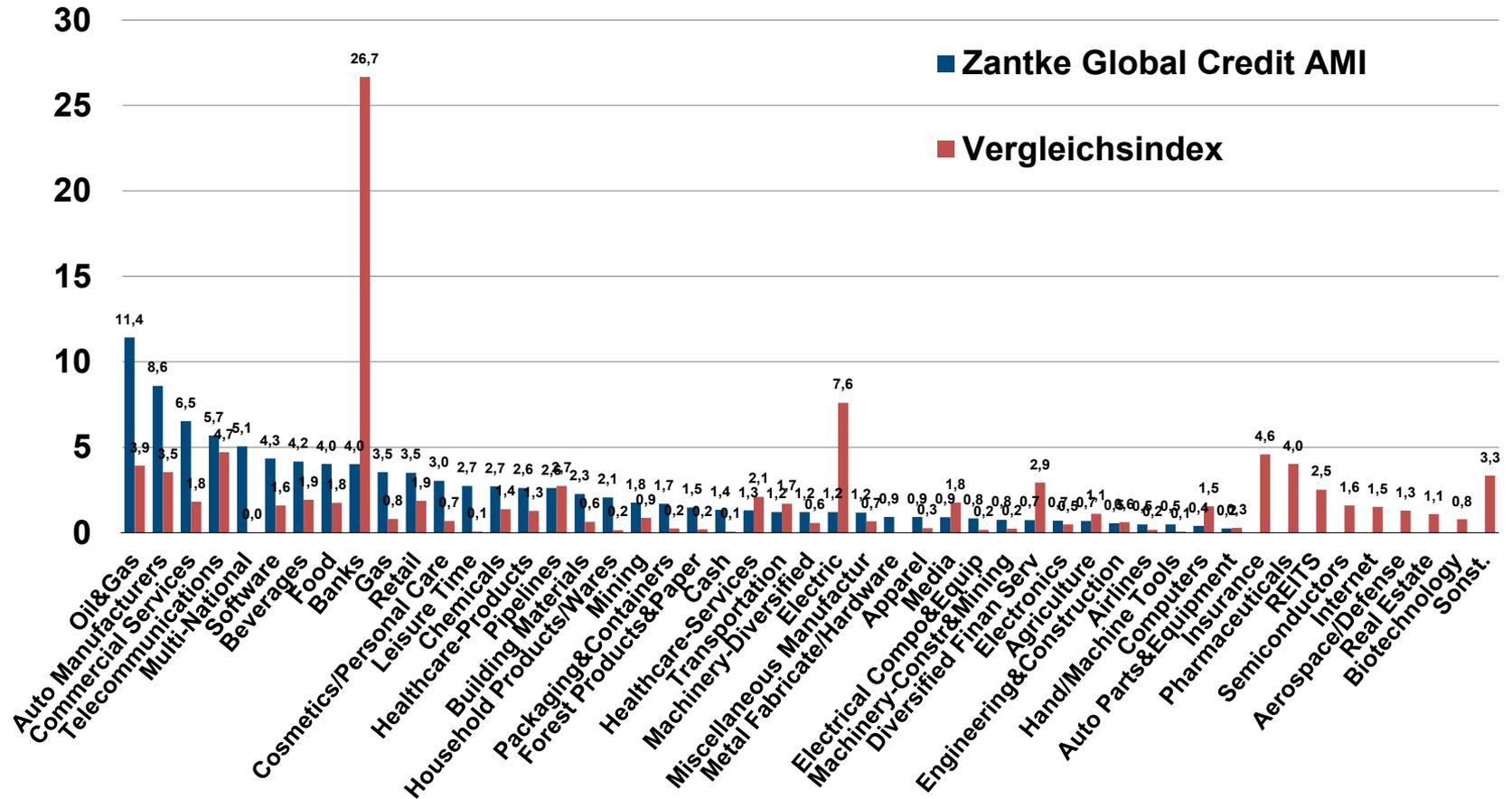
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.10.2025

Verteilung nach Branchen

Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.10.2025

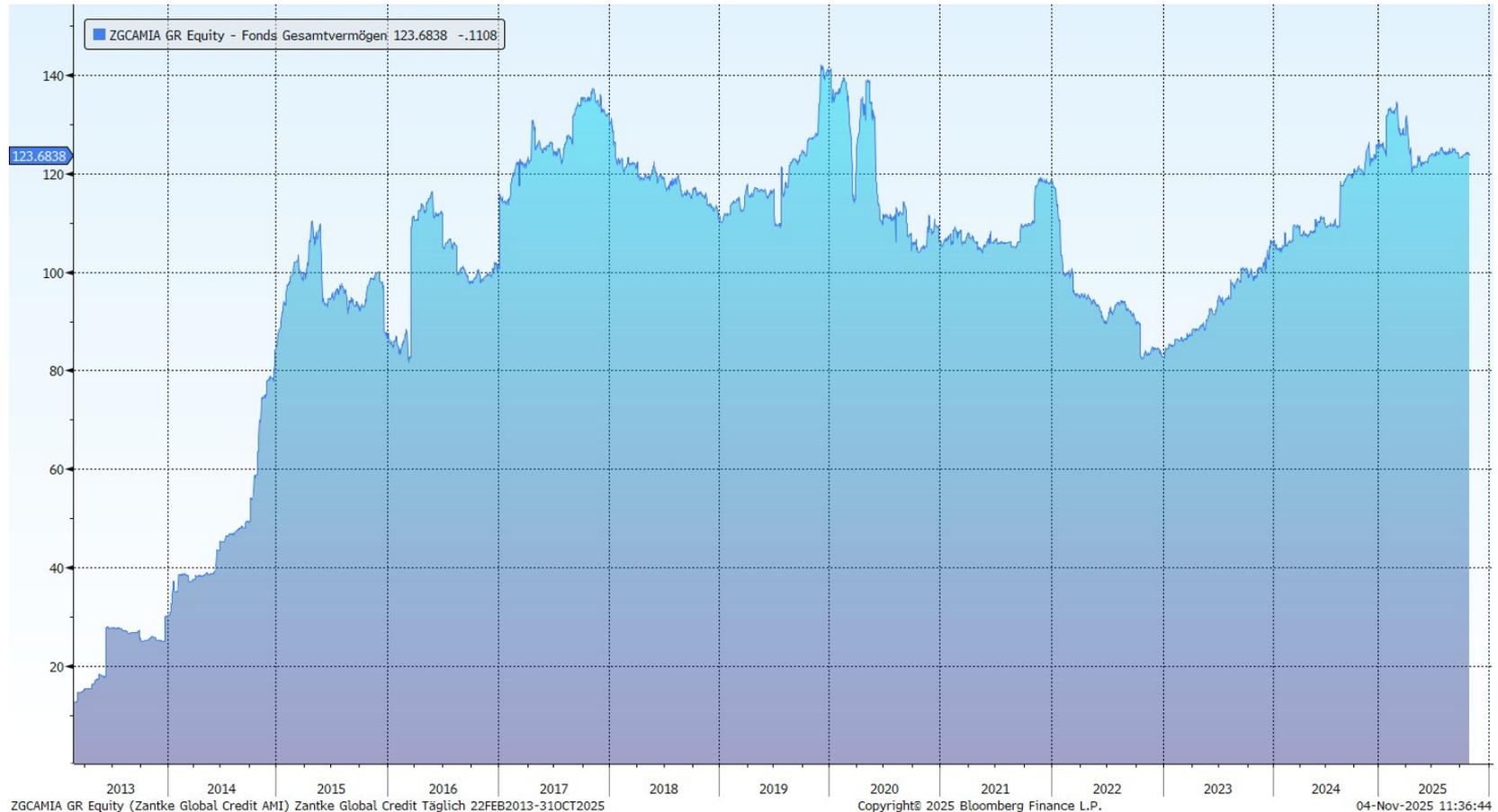
Größte Positionen

Zantke Global Credit AMI

ISIN	COUPON	ISSUER	MATURITY	INDUSTRY GROUP	WEIGHT	CURRENCY
XS1588672144	6,500	EUROPEAN INVESTMENT BANK	07.07.2027	Multi-National	2,81%	MXN
USU5876JBE48	4,750	MERCEDES-BENZ FIN NA	31.03.2028	Auto Manufacturers	2,19%	USD
XS2407954002	1,750	HENKEL AG & CO KGAA	17.11.2026	Household Products/Wares	2,06%	USD
US78409VBK98	2,900	S&P Global Inc	01.03.2032	Commercial Services	1,93%	USD
US615369AZ82	4,250	MOODY'S CORPORATION	08.08.2032	Commercial Services	1,87%	USD
US713448ES36	2,750	PEPSICO INC	19.03.2030	Beverages	1,85%	USD
US742718GG89	4,550	PROCTER & GAMBLE CO/THE	29.01.2034	Cosmetics/Personal Care	1,79%	USD
USF7061BAQ35	3,250	PERNOD RICARD SA	08.06.2026	Beverages	1,71%	USD
USU5521TAE20	4,000	MSCI INC	15.11.2029	Software	1,69%	USD
US09659X3A85	4,792	BNP PARIBAS	09.05.2029	Banks	1,65%	USD

Entwicklung des Fondsvolumens

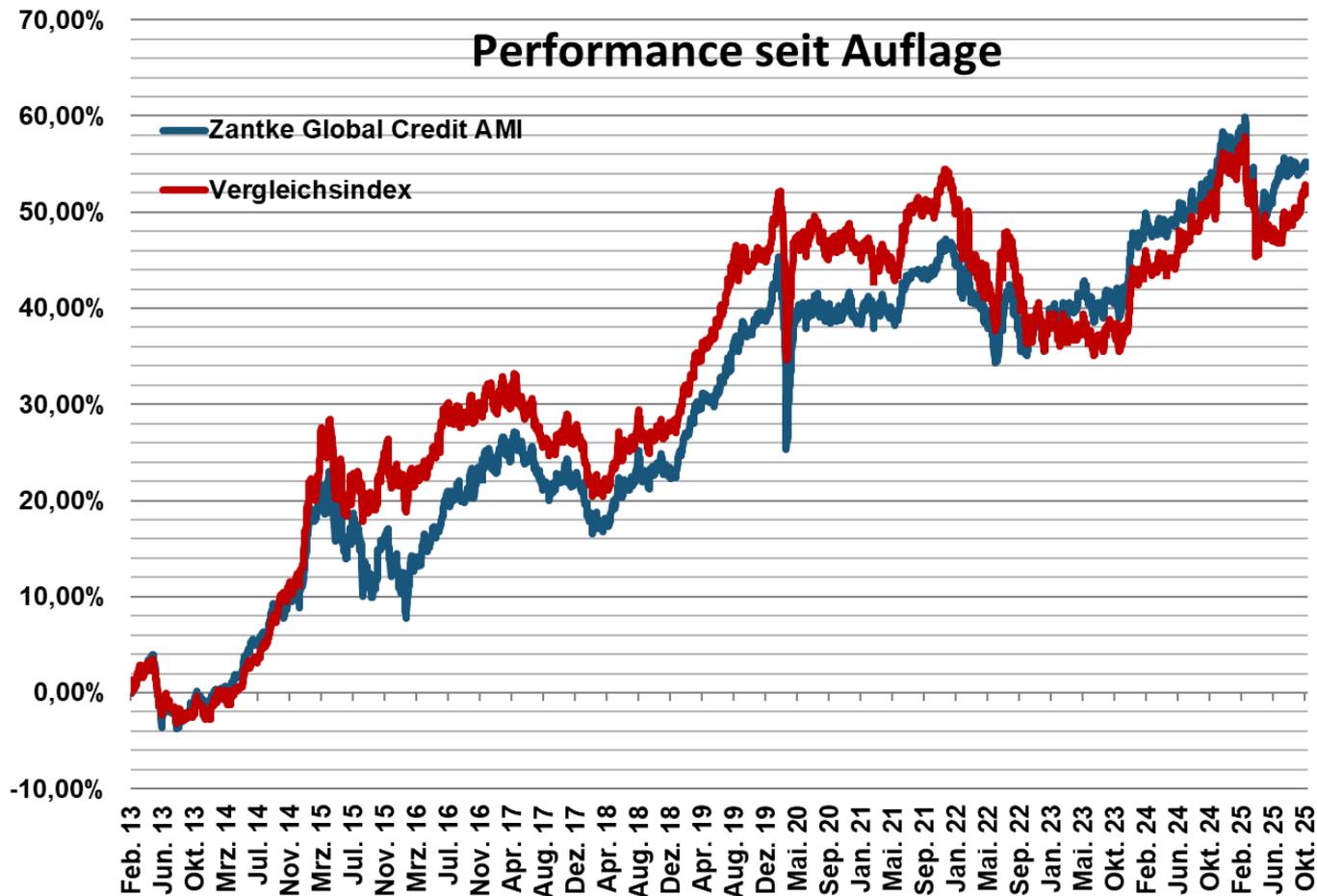
in Mio. EUR



Performance* Zantke Global Credit AMI I

vs. Vergleichsindex

* nach Kosten



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.10.2025

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.