
Berater - Fondspräsentation

Zantke Global Credit AMI

Zantke Asset Management GmbH & Co. KG
31. Dezember 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



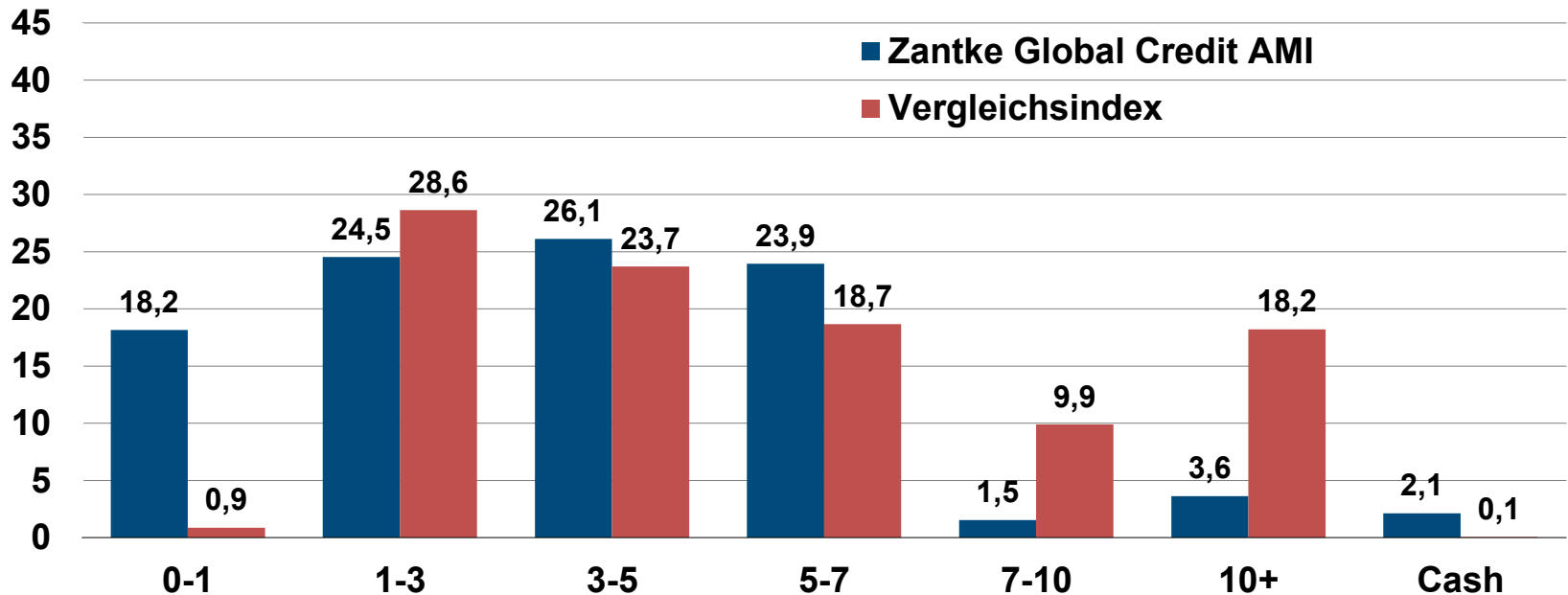
Managerkommentar Dezember 2025

Im Berichtsmonat Dezember beendete der Aktienmarkt das Jahr 2025, gemessen an der Performance des MSCI World, mit 0,84 % deutlich im Plus. Unterstützend wirkten die weiterhin überwiegend robusten US-Konjunkturdaten, die erneute Leitzinssenkung der US-Notenbank um 25 Basispunkte (BP) sowie die Hoffnung auf weitere US-Leitzinssenkungen im Jahr 2026. Von Seiten der EZB gab es keine neuen geldpolitischen Impulse. Der USD wertete in diesem Umfeld um 1 % gegenüber dem Euro ab. Im letzten Monat kam es zu einem deutlichen Anstieg der Kapitalmarktzinsen in den langen Laufzeitenbereichen. Z. B. kletterten die Renditen von Bundesanleihen im zehnjährigen Laufzeitenbereich um 17 BP auf 2,85 % und jene von US-Staatsanleihen um 15 BP auf 4,17 %. Die Risikoprämien von Unternehmensanleihen engten sich im Investment-Grade-Segment in EUR (ER00 -4 BP) und USD (COA0 -3 BP) gegenüber Staatsanleihen leicht ein. Im High-Yield-Segment fiel die Spreadeinengung in EUR (HE00 -17 BP) sowie USD (HOA0 -11 BP) deutlich stärker aus.

Das Jahr 2026 dürfte an den Finanzmärkten herausfordernd bleiben. Die wesentlichen wirtschaftlichen und geopolitischen Unsicherheitsfaktoren ergeben sich aus der strategischen Neuausrichtung der US-Politik in einer multipolaren Weltordnung. Ein weiteres großes Risiko ist der rasante Anstieg der Staatsverschuldung in den Industriestaaten und die damit verbundenen mittel- bis langfristigen Inflationsrisiken. Der grundsätzliche Trend zur Flucht in die Sachwerte dürfte daher trotz der sehr starken Performance im Jahr 2025 (Gold +64,7 % in USD, Silber +147,2 % in USD, MSCI World +21,63 % in USD, DAX +23,01 %) zunächst anhalten. Allerdings sehen wir v. a. in der Eurozone eine große Gefahr von steigenden Kapitalmarktzinsen in den langen Laufzeitenbereichen, was die Diskussion über die Schuldentragfähigkeit erneut entfachen könnte. Fundamental bleiben wir für die US-Wirtschaft deutlich optimistischer als für die europäische Ökonomie. Einer der Gründe hierfür sind u. a. bessere Standortfaktoren wie Energiesicherheit, weniger Bürokratie und Regulierung, führende Marktposition in den Zukunftsschlüsselindustrien (IT, KI, etc.) sowie militärische Souveränität. Dies sollte Direktinvestitionen und Produktionsverlagerungen in die USA weiter vorantreiben. Zudem dürfte die US-Industrie von den einseitigen US-Importzöllen und dem schwachen USD zumindest im Vergleich zu europäischen Unternehmen profitieren. Im aktuellen Zinssenkungszyklus hat die Fed ihren Leitzins bisher lediglich von 5,5 % (obere Spanne) auf 3,75 % reduziert, während die EZB den Hauptrefinanzierungssatz von 4,50 % auf 2,15 % senkte. Sollte sich die US-Konjunktur stärker als erwartet eintrüben, verfügt die Fed daher über einen deutlich größeren geldpolitischen Spielraum als die EZB, was aber eine Gefahr für den USD darstellen könnte. Der Fonds ist daher kaum in Euro-Anleihen investiert. Die Modified Duration bleibt mit 3,61 deutlich unter dem Niveau des Vergleichsindex (5,73) und das USD-Risiko zunächst weitestgehend abgesichert.

Verteilung nach Duration

Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



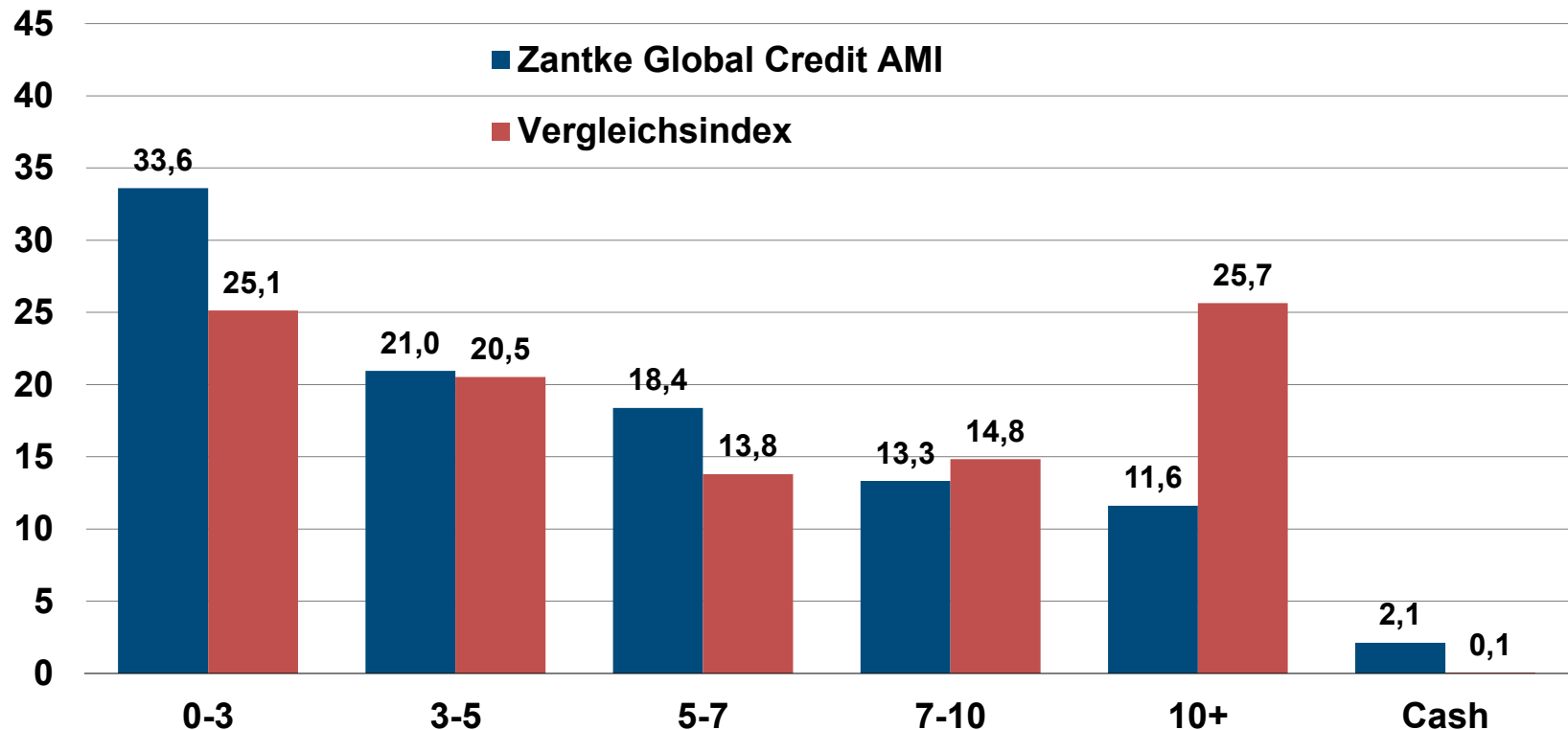
	Fonds	Vergleichsindex
Gewichtete Markttrendite bis Fälligkeit:	4,84 %	4,41 %
Gewichteter Kupon:	4,49 %	4,10 %
Modified Duration:	3,61	5,73

Sehr gute Risikostreuung des Fonds durch 101 Anleihen (78 Emittenten)

Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.12.2025

Verteilung nach Laufzeiten

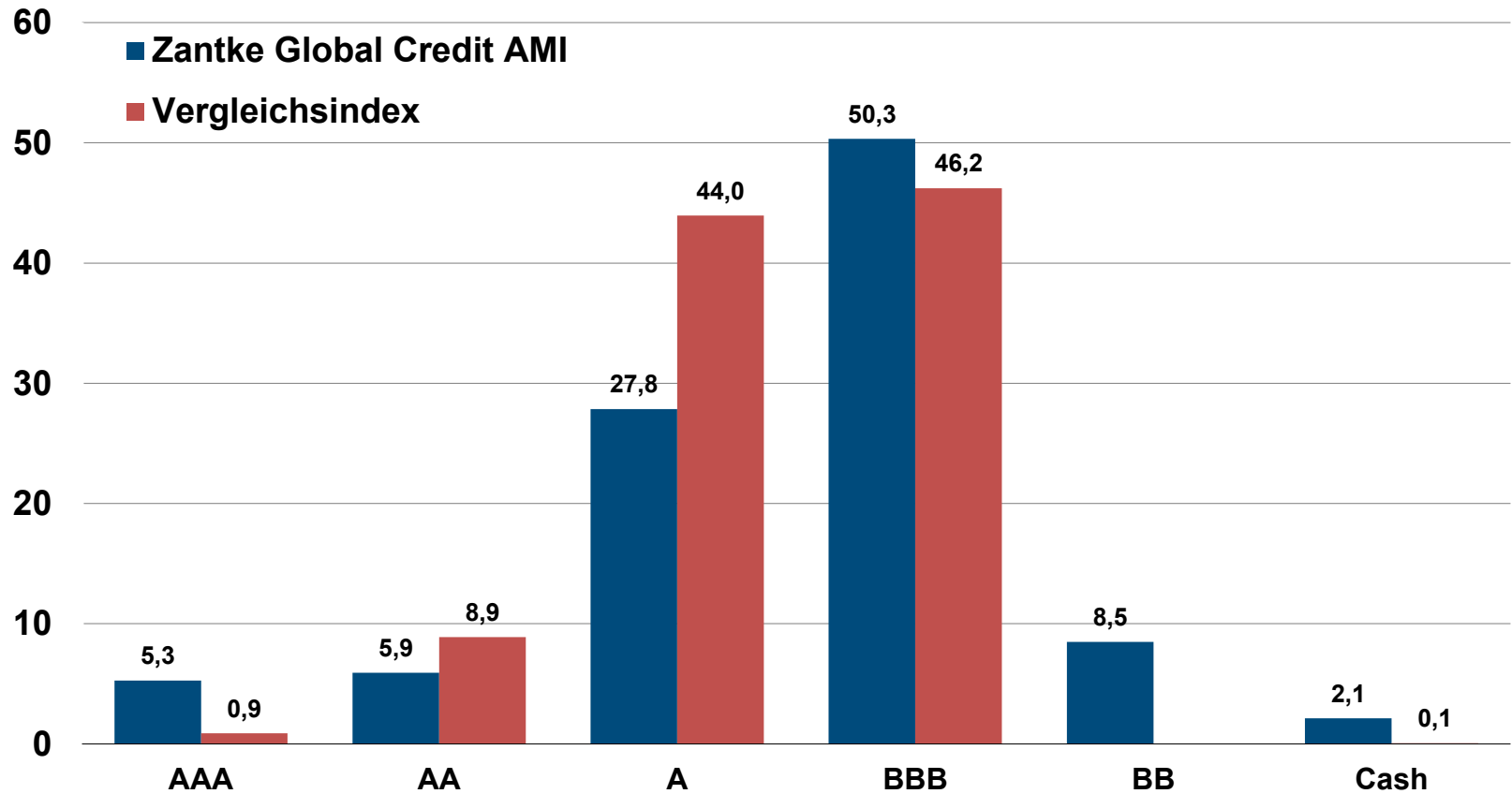
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.12.2025

Verteilung nach Rating

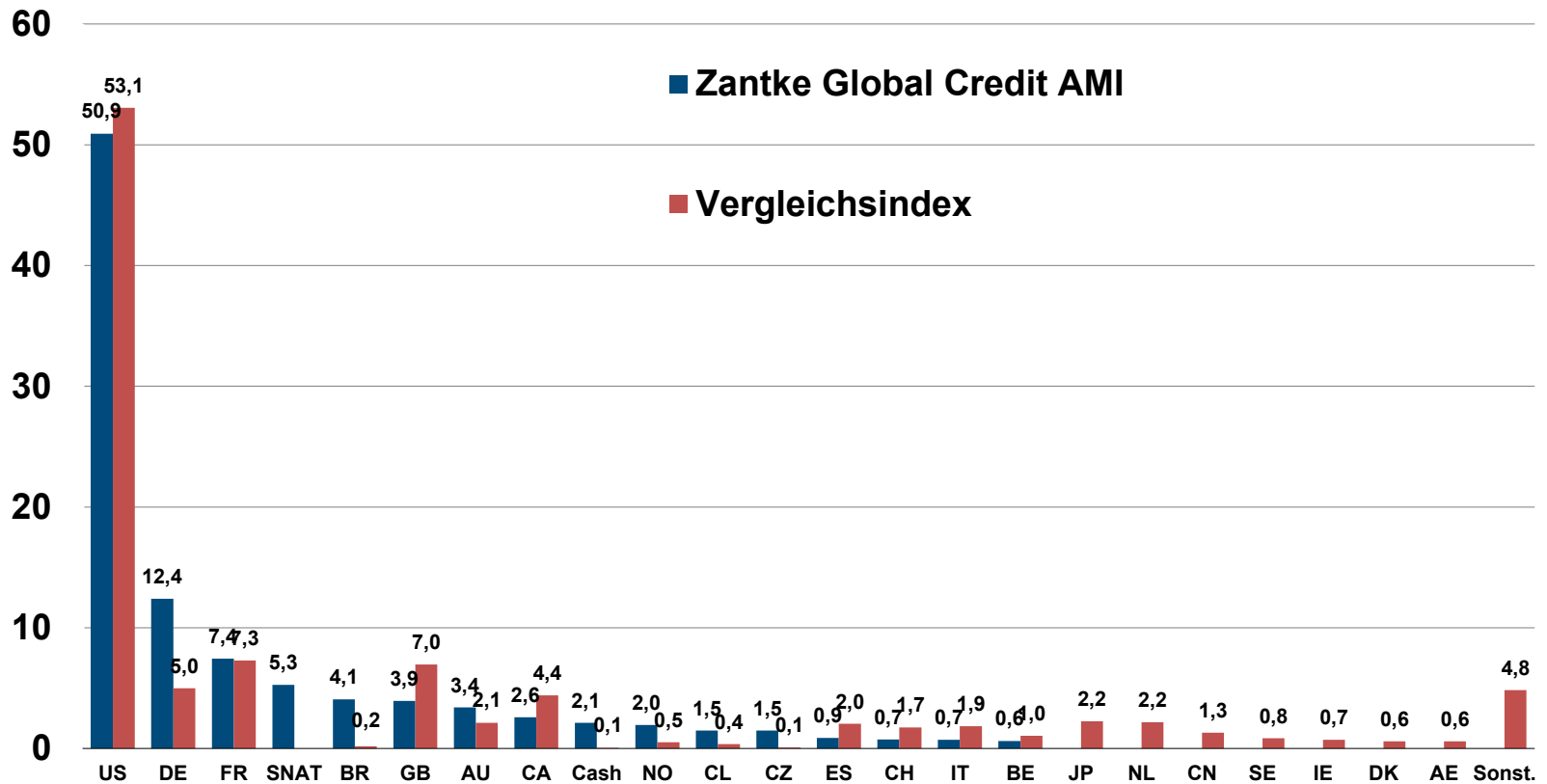
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.12.2025

Verteilung nach Ländern

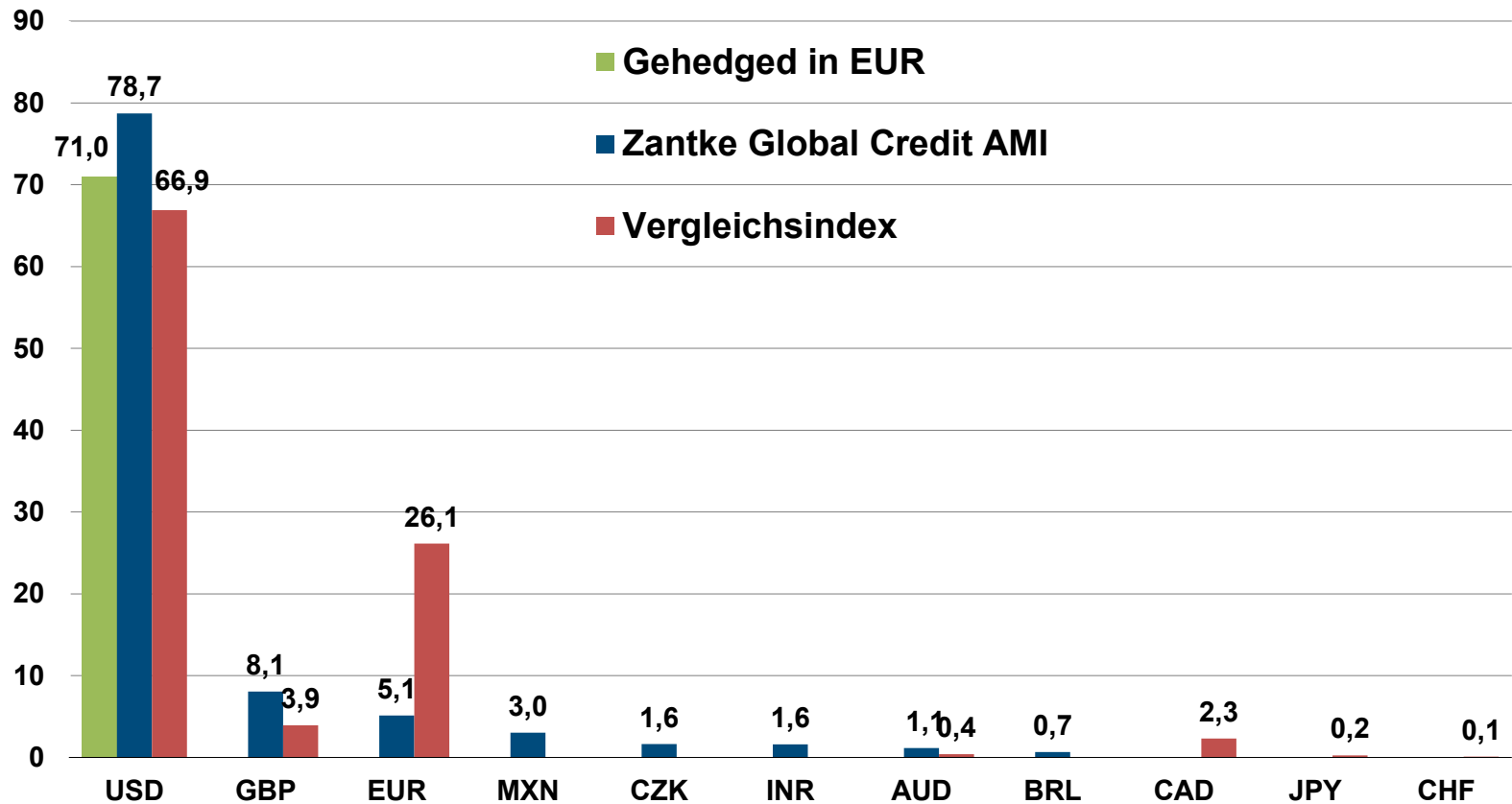
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.12.2025

Verteilung nach Währung

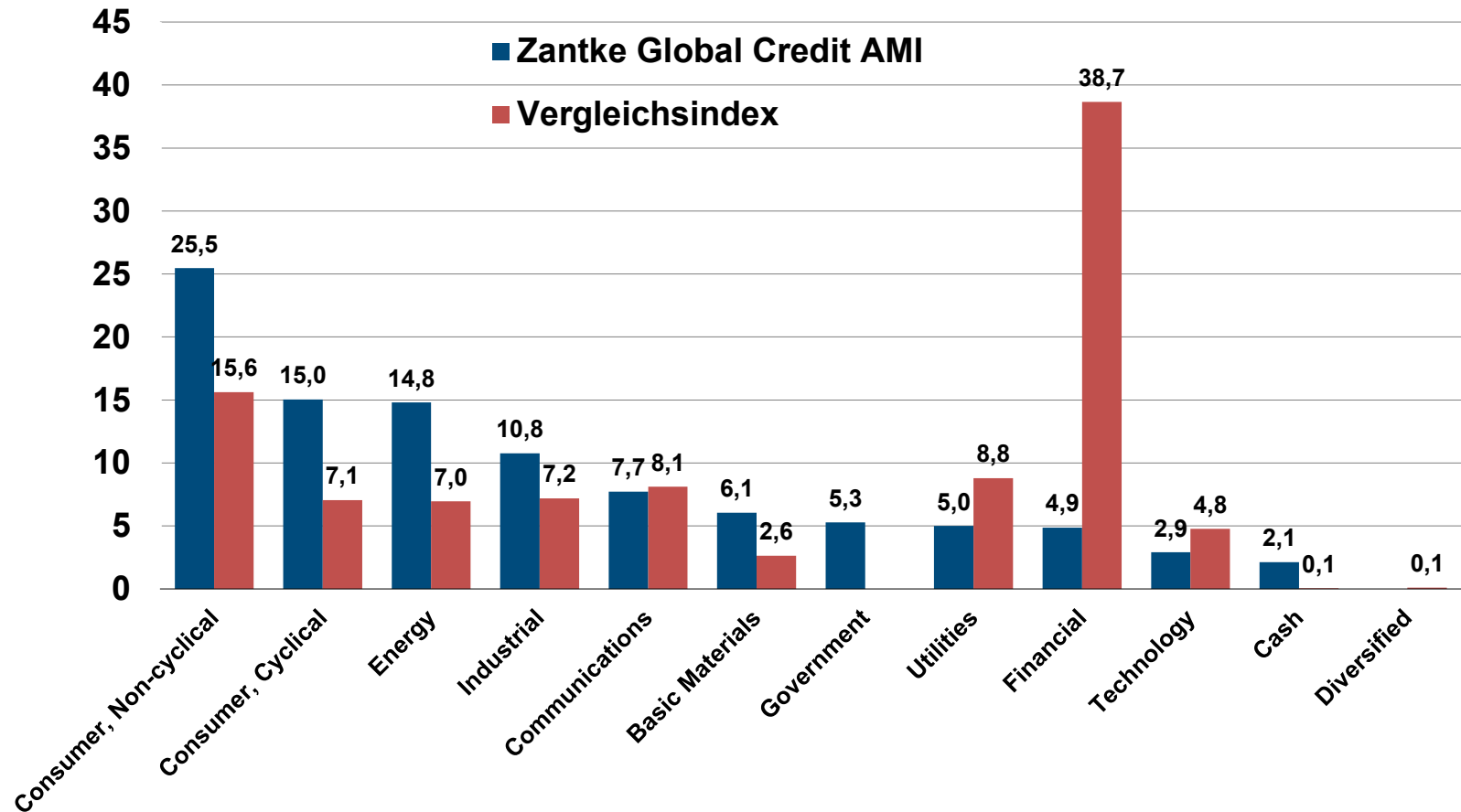
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.12.2025

Verteilung nach Sektoren

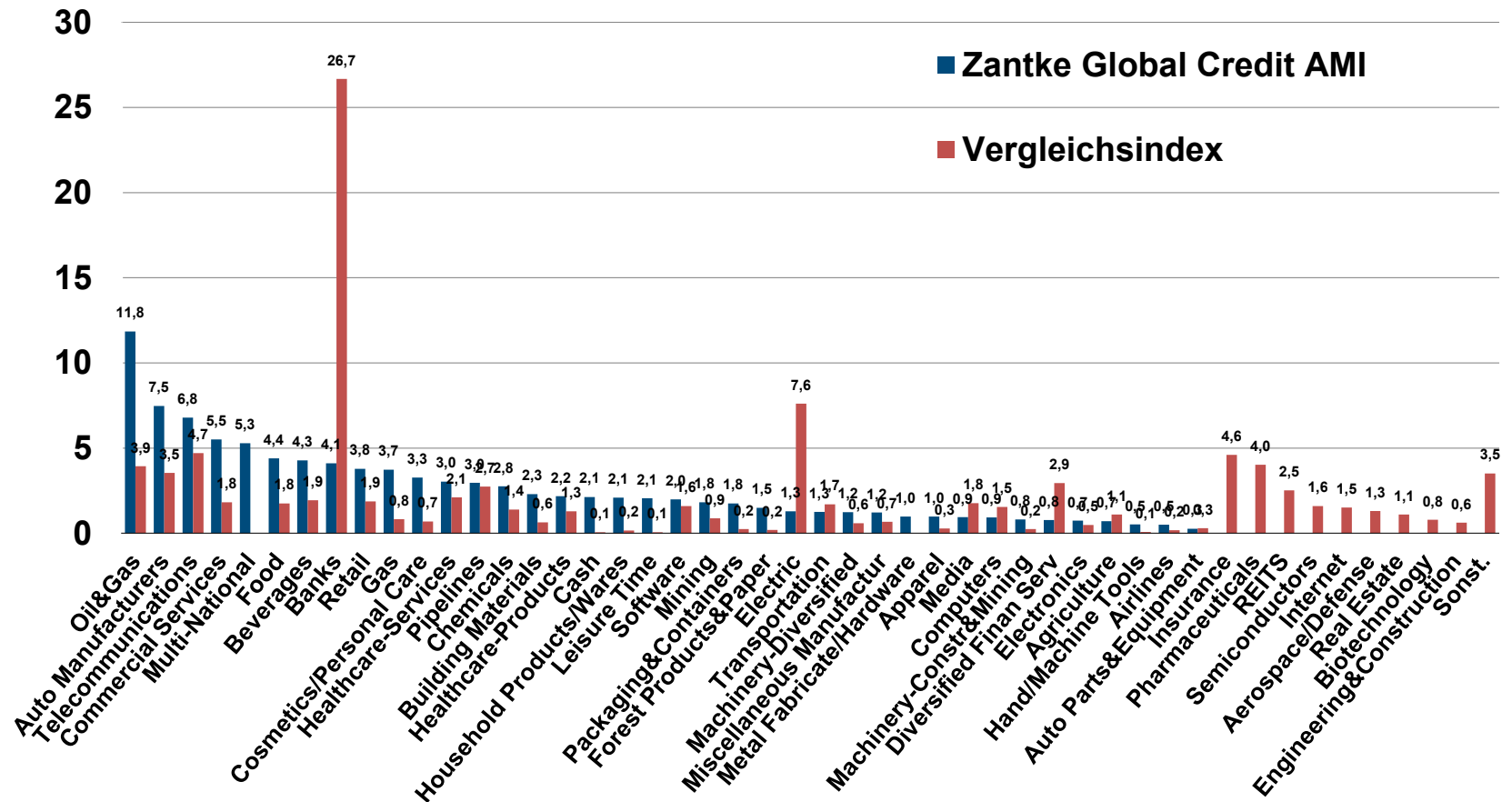
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.12.2025

Verteilung nach Branchen

Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.12.2025

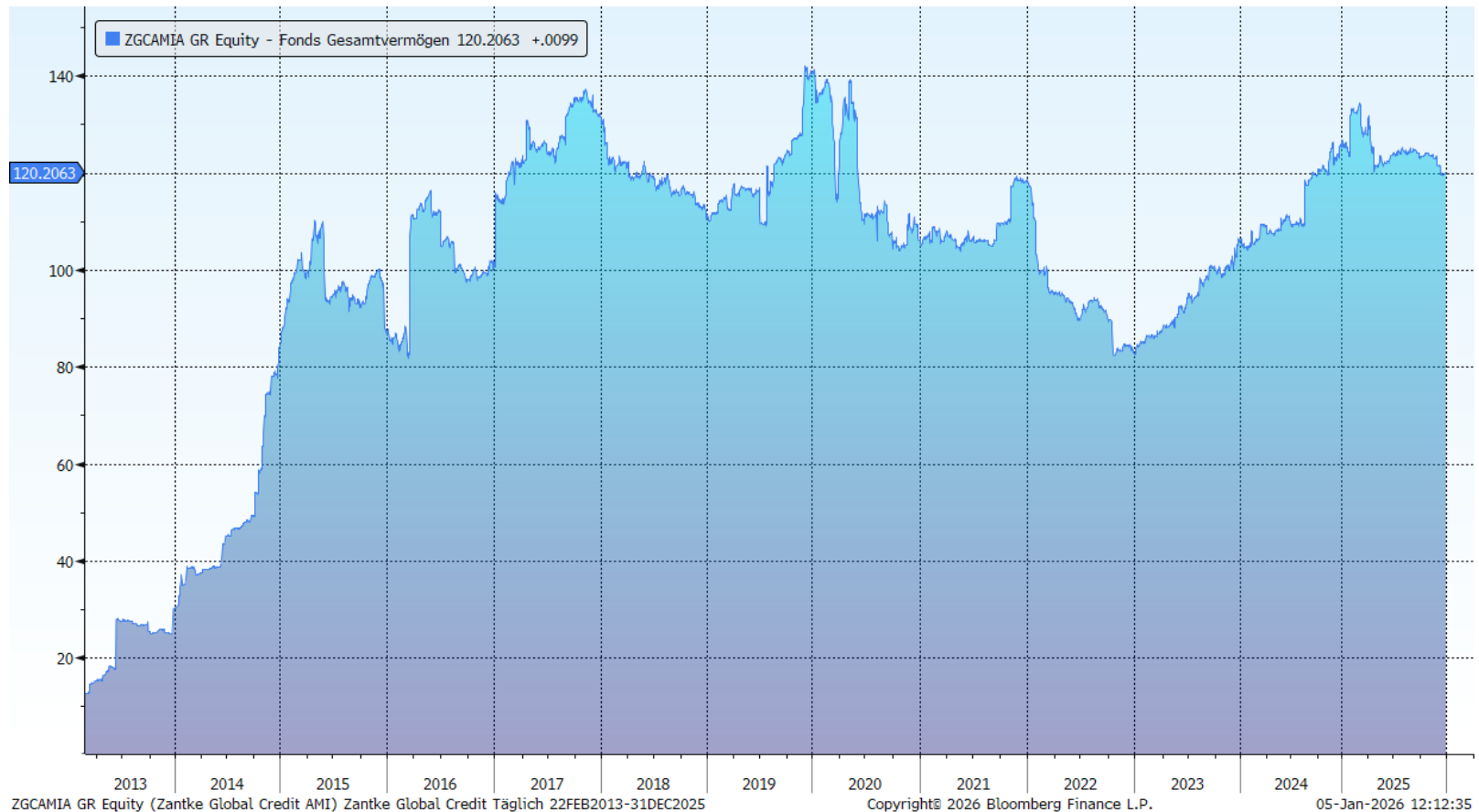
Größte Positionen

Zantke Global Credit AMI

ISIN	COUPON	ISSUER	MATURITY	INDUSTRY GROUP	WEIGHT	CURRENCY
XS1588672144	6,500	EUROPEAN INVESTMENT BANK	07.07.2027	Multi-National	3,01%	MXN
USU5876JBE48	4,750	MERCEDES-BENZ FIN NA	31.03.2028	Auto Manufacturers	2,27%	USD
		Kasse			2,12%	
XS2407954002	1,750	HENKEL AG & CO KGAA	17.11.2026	Household Products/Wares	2,09%	USD
US78409VBK98	2,900	S&P Global Inc	01.03.2032	Commercial Services	1,99%	USD
US615369AZ82	4,250	MOODY'S CORPORATION	08.08.2032	Commercial Services	1,93%	USD
US713448ES36	2,750	PEPSICO INC	19.03.2030	Beverages	1,91%	USD
US742718GG89	4,550	PROCTER & GAMBLE CO/THE	29.01.2034	Cosmetics/Personal Care	1,85%	USD
USF7061BAQ35	3,250	PERNOD RICARD SA	08.06.2026	Beverages	1,74%	USD
USU5521TAE20	4,000	MSCI INC	15.11.2029	Software	1,72%	USD

Entwicklung des Fondsvolumens

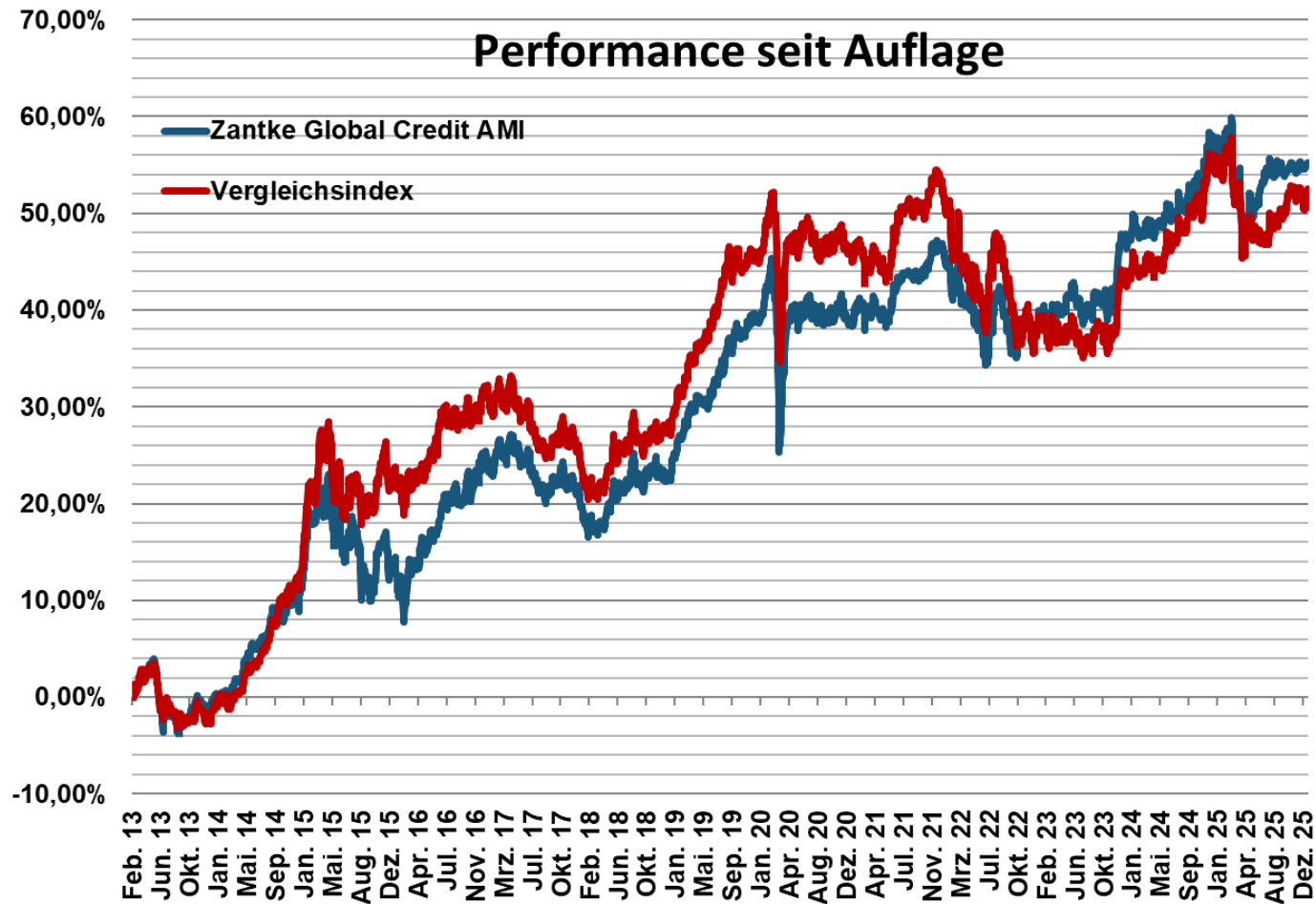
in Mio. EUR



Performance* Zantke Global Credit AMI I

vs. Vergleichsindex

* nach Kosten



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.12.2025

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.