
Berater - Fondspräsentation

Zantke Global Credit AMI

Zantke Asset Management GmbH & Co. KG
31. März 2026

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

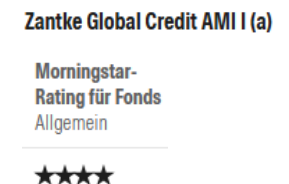
UNTERNEHMENSANLEIHENFONDS

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



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



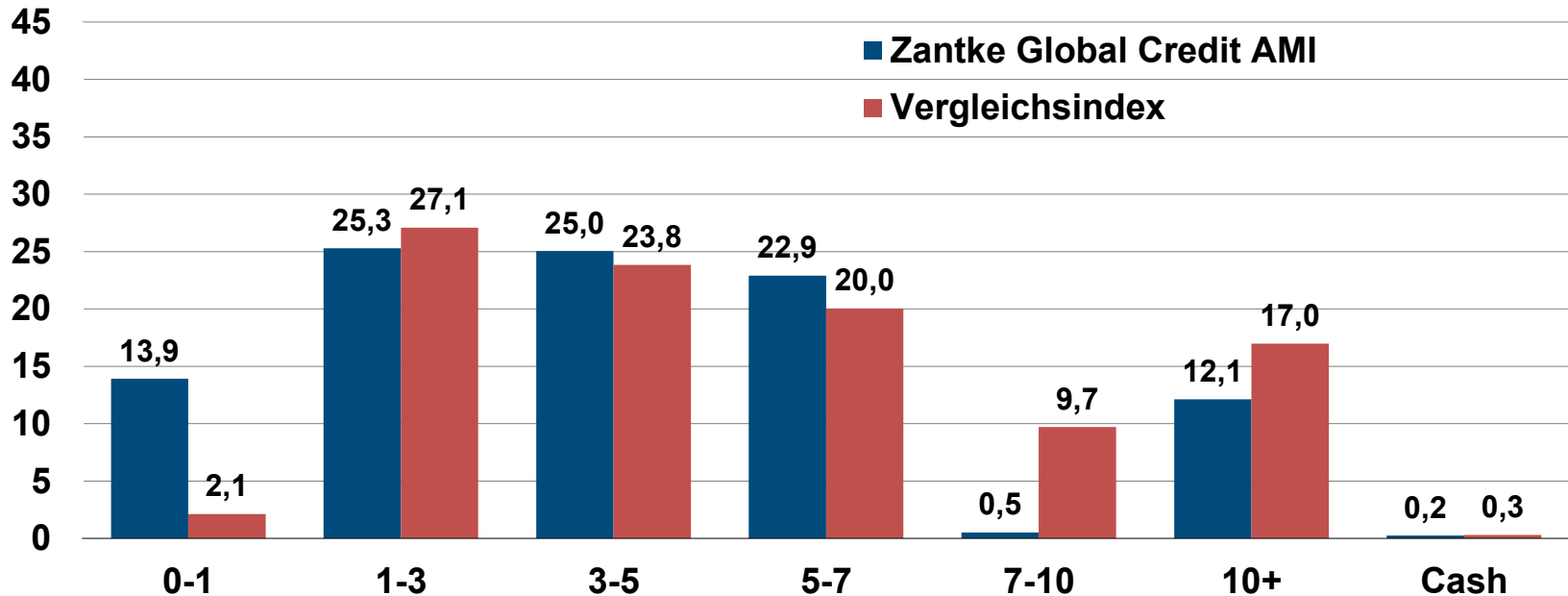
Managerkommentar März 2026

Im März eskalierte der Krieg zwischen den Verbündeten USA und Israel gegen den Iran zunehmend. Der Konflikt weitete sich durch gezielte Drohnen- und Raketenangriffe des Irans auf US-Stützpunkte und wichtige Energieinfrastruktur auch auf die Nachbarländer aus. Zudem wird die Straße von Hormus weitestgehend durch das iranische Regime blockiert. Dies löste einen Preisschock bei diversen Energie- und Agrarrohstoffen aus, was global zu einem Anstieg der Inflationserwartungen führte. Beispielsweise haben sich die Preise für Erdöl und Erdgas in Europa im ersten Quartal 2026 in etwa verdoppelt. Entsprechend zogen im März auch die Kapitalmarktzinsen von zehnjährigen Bundesanleihen um 36 Basispunkte (BP) und von US-Staatsanleihen um 38 BP stark an. Gleichzeitig nahmen die Konjunktursorgen aufgrund des toxischen Mix von steigenden Inflationserwartungen, zunehmender geopolitischer Unsicherheit, einem langsam abkühlenden US-Arbeitsmarkt und den vielen Negativschlagzeilen aus dem Schattenbankensystem (Private Debt Markt) zu. In diesem Umfeld gaben Globale Aktien, gemessen am MSCI World Index, auf USD-Basis um satte -6,32 % ab. Allerdings war der USD in unsicheren Zeiten wieder gesucht und wertete gegenüber dem EUR deutlich um 2,3 % auf. Entsprechend fiel der Wertverlust des MSCI World Index, welcher einen Anteil an US-Firmen von über 70 % hat, auf Euro-Basis mit -4,08 % deutlich geringer aus. Europäische und insbesondere deutsche Aktien (Euro Stoxx 50 -9,14 %, DAX -10,30 %, MDAX -10,80 %) entwickelten sich besonders negativ. Bei Unternehmensanleihen war das Bild ähnlich. In den Segmenten Euro High Yield (HE00 +63 BP) und Euro Investment Grade (ER00 +13 BP) stiegen die Risikoprämien gegenüber Staatsanleihen sehr stark an. Im Vergleich hierzu fiel die Spreadausweitung bei USD-Anleihen im Bereich Investment Grade (COA0 +4 BP) sowie High Yield (HOA0 +16 BP) deutlich moderater aus.

Wir sehen auf beiden Seiten des Atlantiks mittelfristig wieder zunehmende Inflationsrisiken, wobei das Risiko in der Eurozone grundsätzlich deutlich höher eingestuft wird. Zudem sind durch den Iran-Konflikt und die zunehmenden geopolitischen Spannungen im gesamten Mittleren Osten sowie des anhaltenden Kriegs in der Ukraine zuletzt die Energiepreise stark angestiegen, was den Inflationsdruck zusätzlich verstärkt. Gleichzeitig rückt die sowieso bereits mangelhafte Energieversorgungssicherheit der EU aufgrund der hohen Abhängigkeit von Öl- und Gasimporten erneut verstärkt in den Fokus, was hierzulande die Gefahr von Störungen in den Lieferketten und der Industrieproduktion erhöht. Der Fonds ist deshalb kaum in Euro-Anleihen investiert. Die Modified Duration wurde durch den Kauf von selektiven, langlaufenden USD-Anleihen marginal auf 4,52 erhöht, bleibt aber deutlich unter dem Niveau des Vergleichsindex (5,76).

Verteilung nach Duration

Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



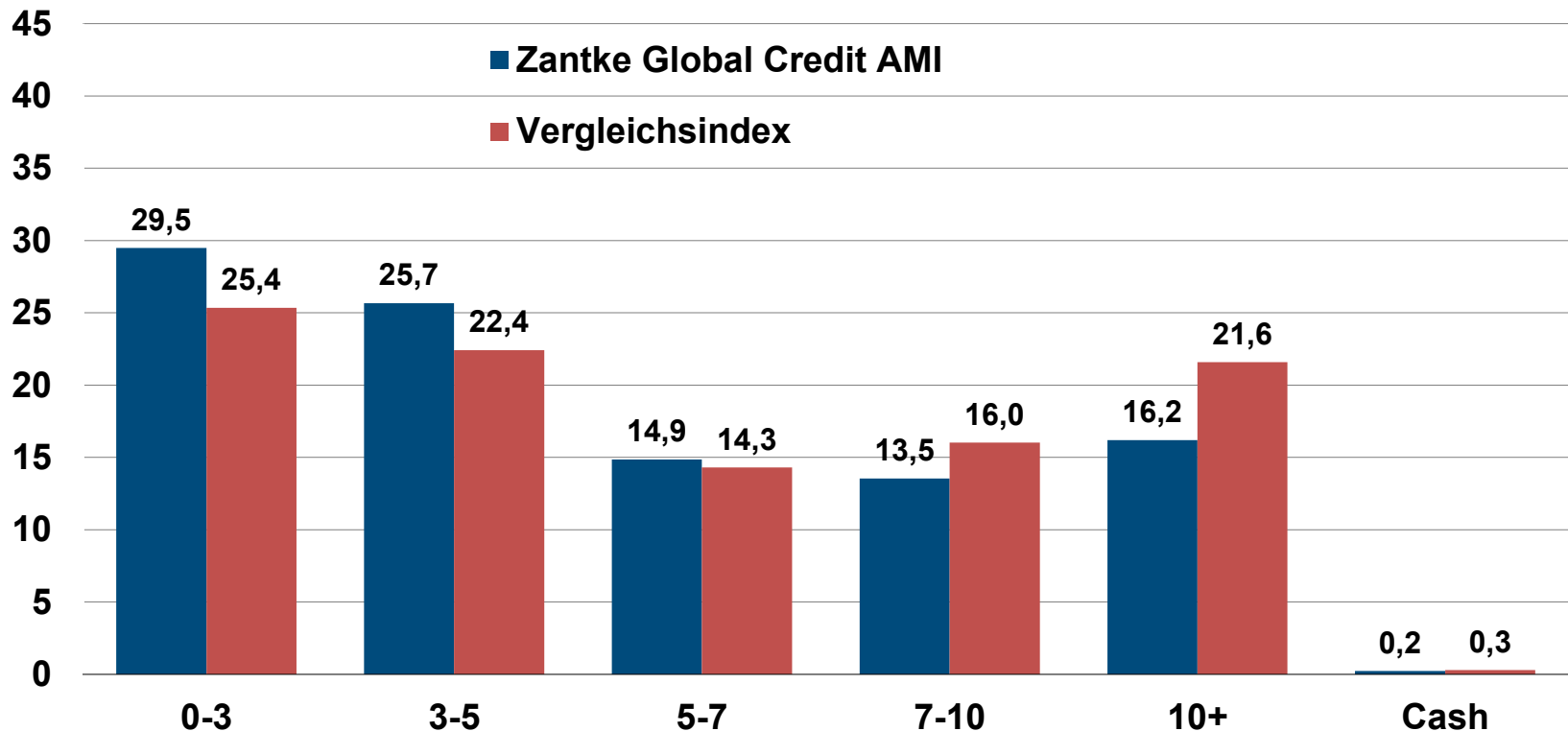
	<u>Fonds</u>	<u>Vergleichsindex</u>
Gewichtete Marktrendite bis Fälligkeit:	5,21 %	4,79 %
Gewichteter Kupon:	4,65 %	4,17 %
Modified Duration:	4,52	5,76

Sehr gute Risikostreuung des Fonds durch 102 Anleihen (75 Emittenten)

Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.03.2026

Verteilung nach Laufzeiten

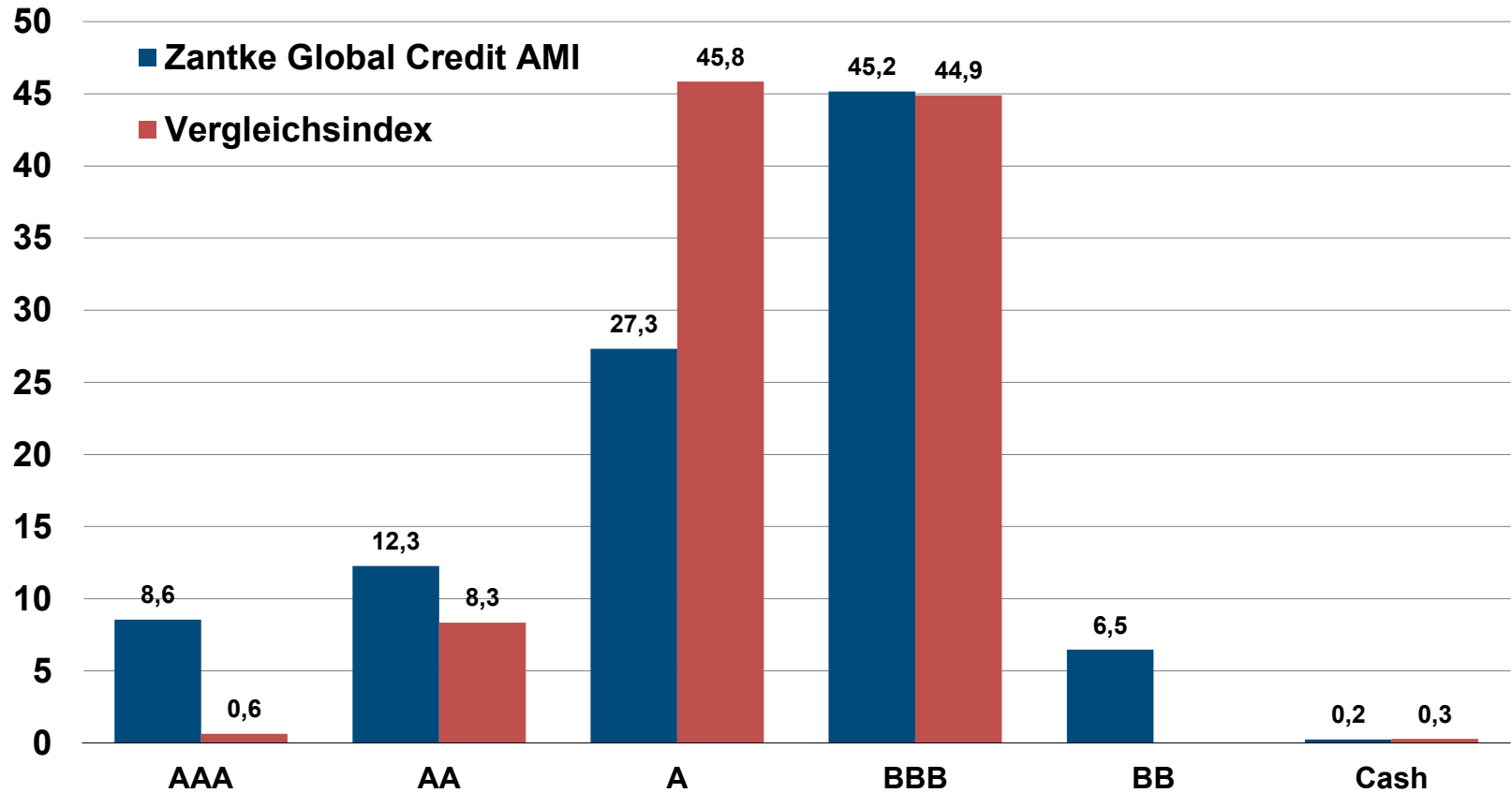
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.03.2026

Verteilung nach Rating

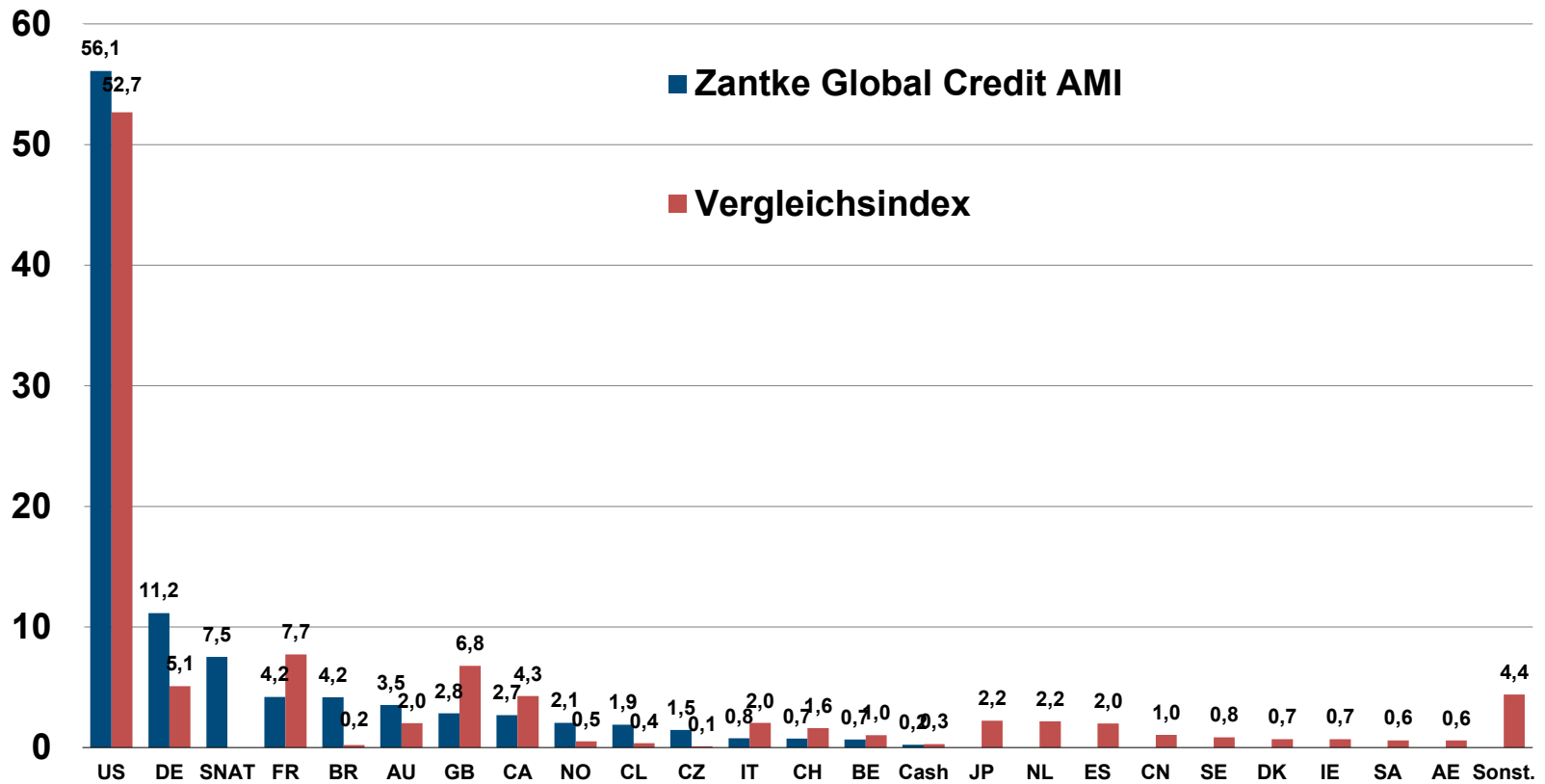
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.03.2026

Verteilung nach Ländern

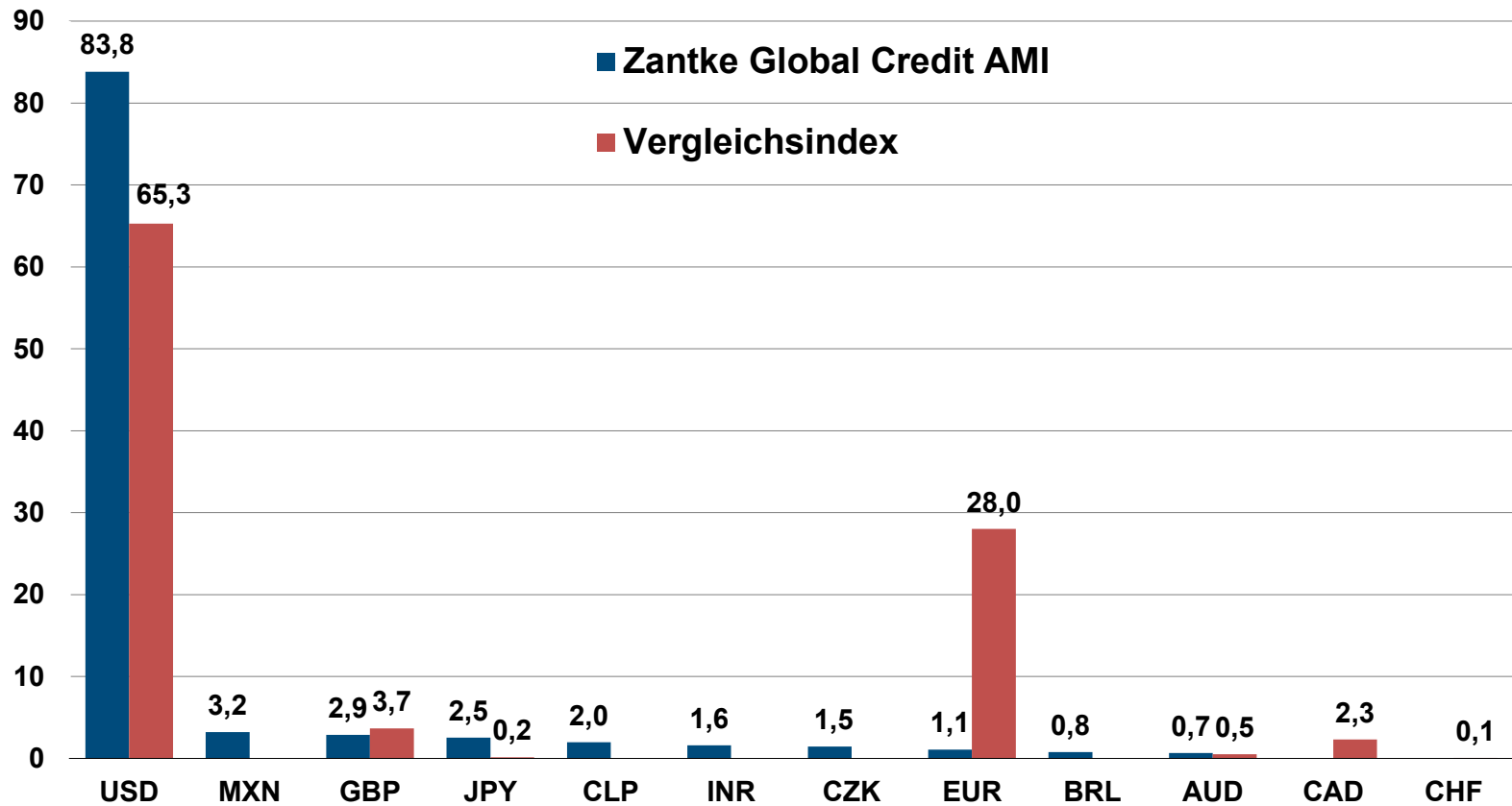
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.03.2026

Verteilung nach Wahrung

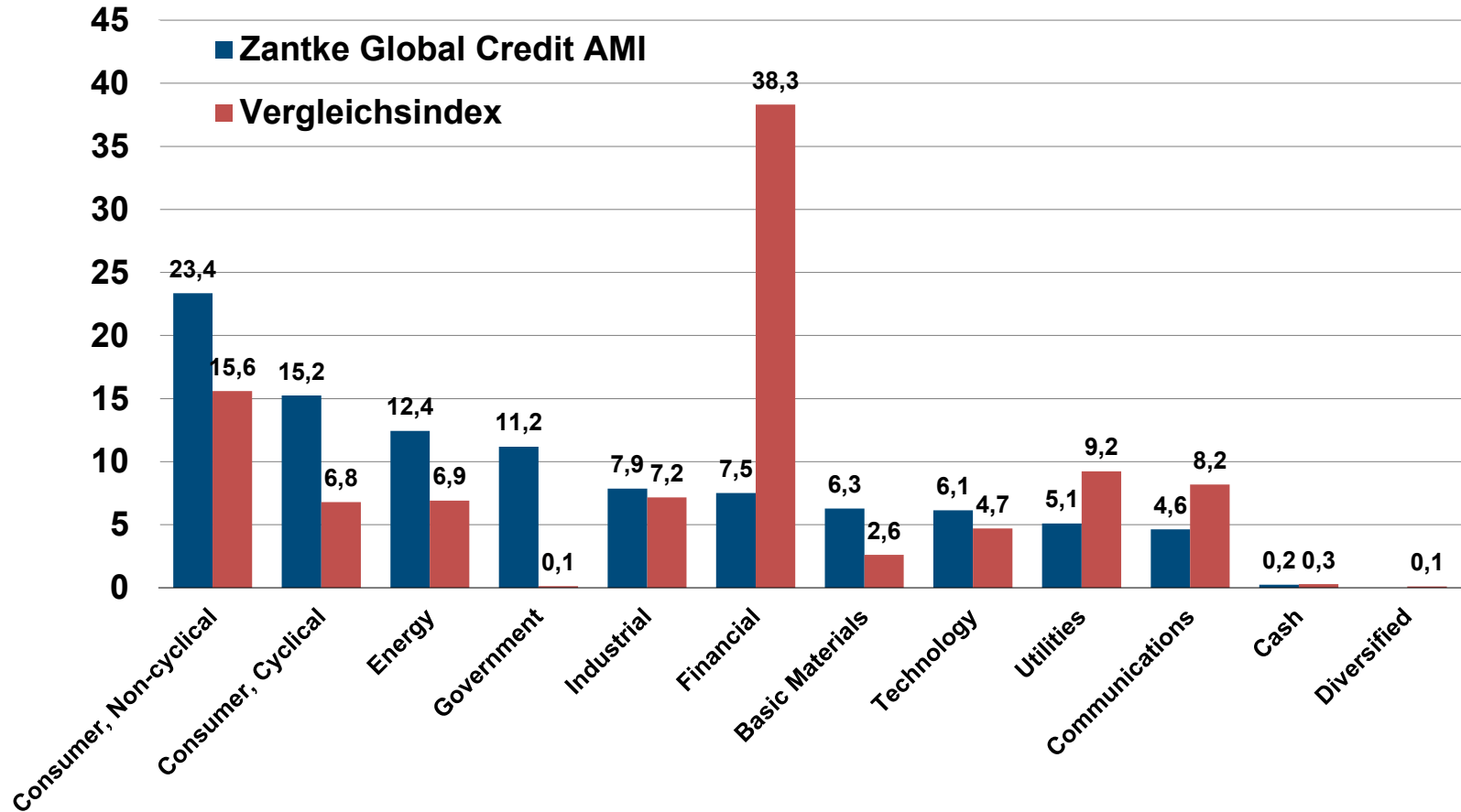
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.03.2026

Verteilung nach Sektoren

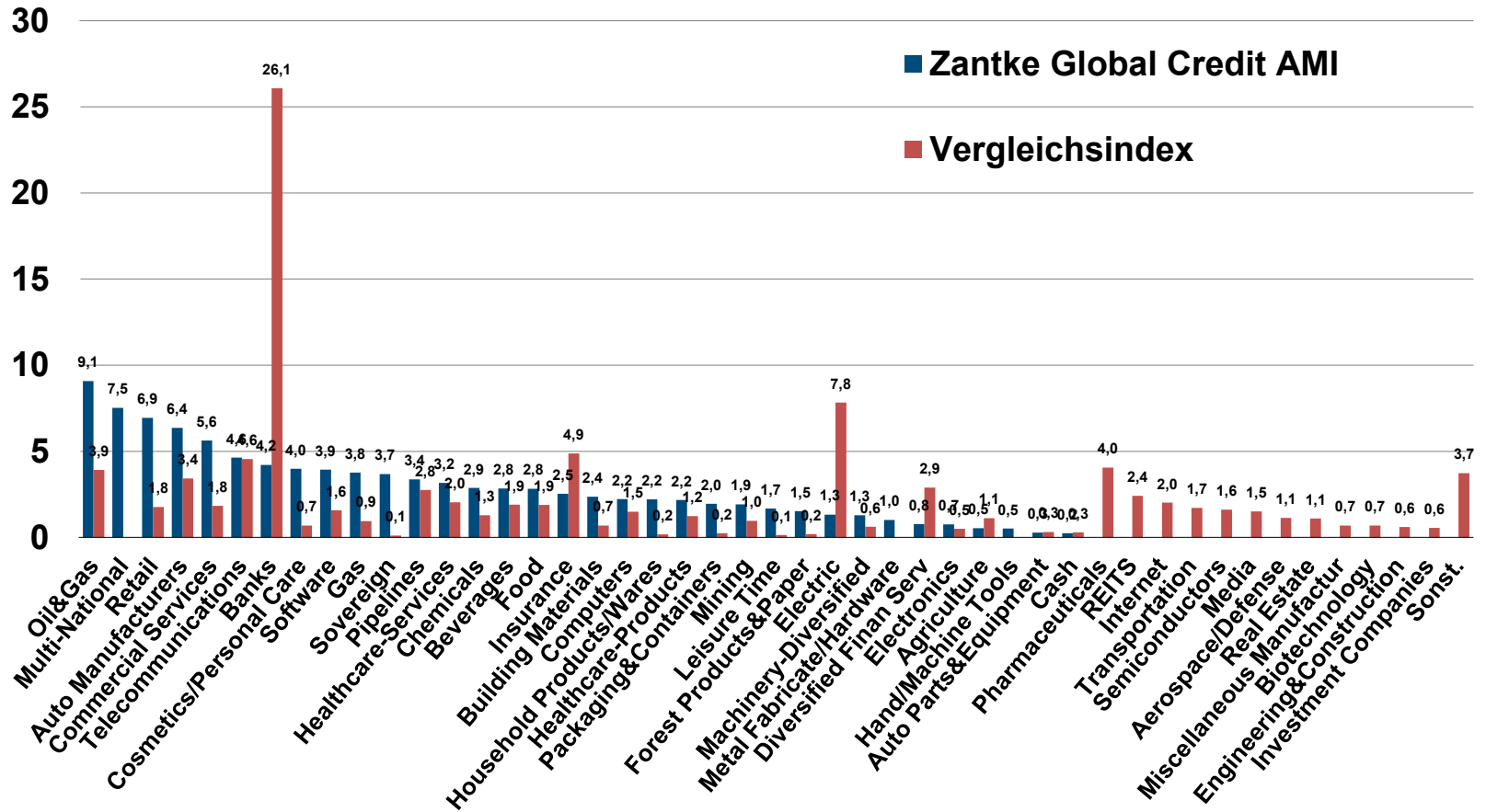
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.03.2026

Verteilung nach Branchen

Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.03.2026

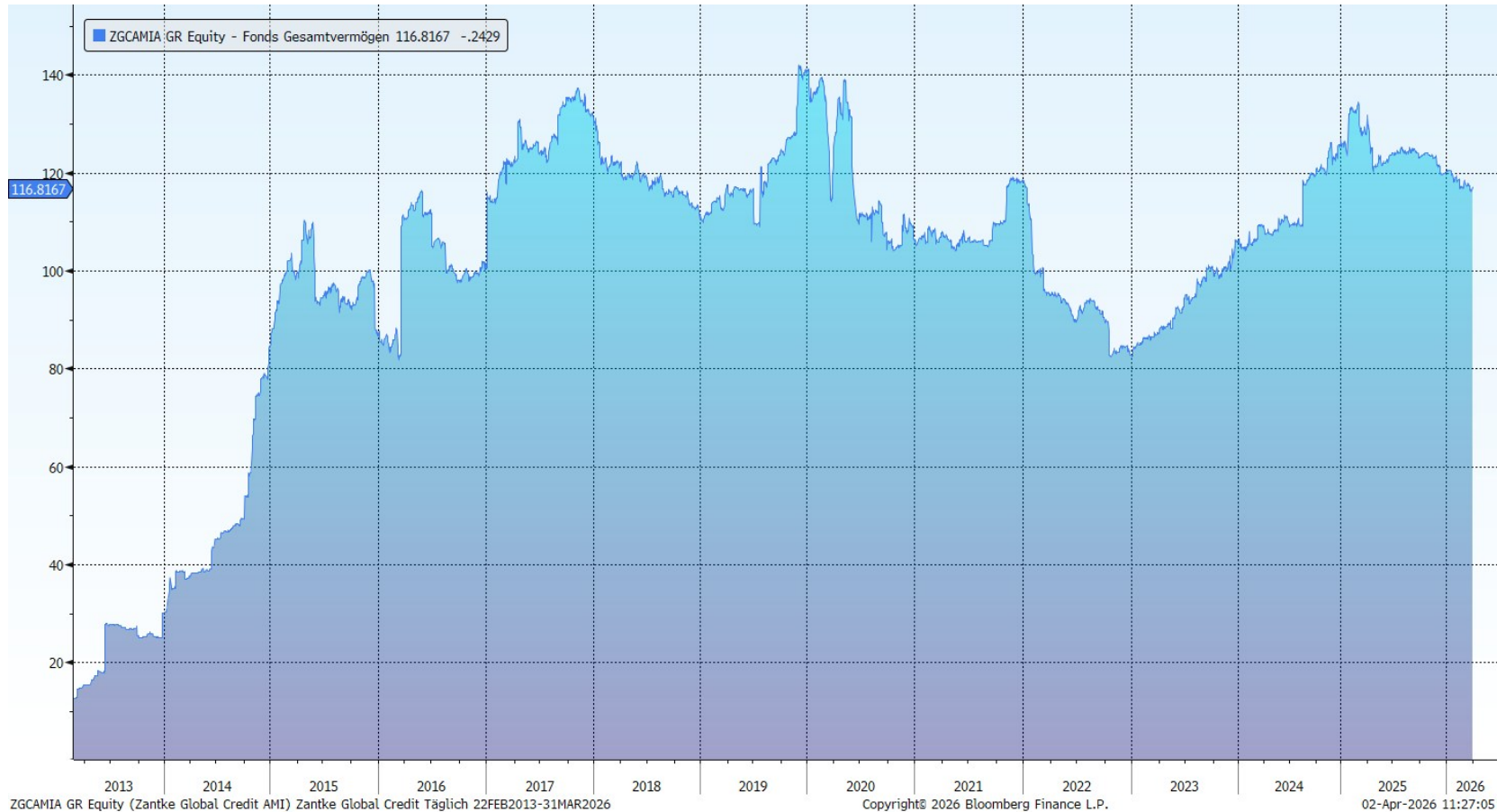
Größte Positionen

Zantke Global Credit AMI

ISIN	COUPON	ISSUER	MATURITY	INDUSTRY GROUP	WEIGHT	CURRENCY
XS1588672144	6,500	EUROPEAN INVESTMENT BANK	07.07.2027	Multi-National	3,19%	MXN
XS3227338285	1,826	BERKSHIRE HATHAWAY INC	29.11.2030	Insurance	2,54%	JPY
USU5876JBE48	4,750	MERCEDES-BENZ FIN NA	31.03.2028	Auto Manufacturers	2,32%	USD
XS2407954002	1,750	HENKEL AG & CO KGAA	17.11.2026	Household Products/Wares	2,21%	USD
US78409VBK98	2,900	S&P Global Inc	01.03.2032	Commercial Services	2,04%	USD
US912810RJ97	3,000	US TREASURY N/B	15.11.2044	Sovereign	2,03%	USD
US615369AZ82	4,250	MOODY'S CORPORATION	08.08.2032	Commercial Services	1,97%	USD
US742718GG89	4,550	PROCTER & GAMBLE CO/THE	29.01.2034	Cosmetics/Personal Care	1,88%	USD
USU5521TAE20	4,000	MSCI INC	15.11.2029	Software	1,80%	USD
US09659X3A85	4,792	BNP PARIBAS	09.05.2029	Banks	1,75%	USD

Entwicklung des Fondsvolumens

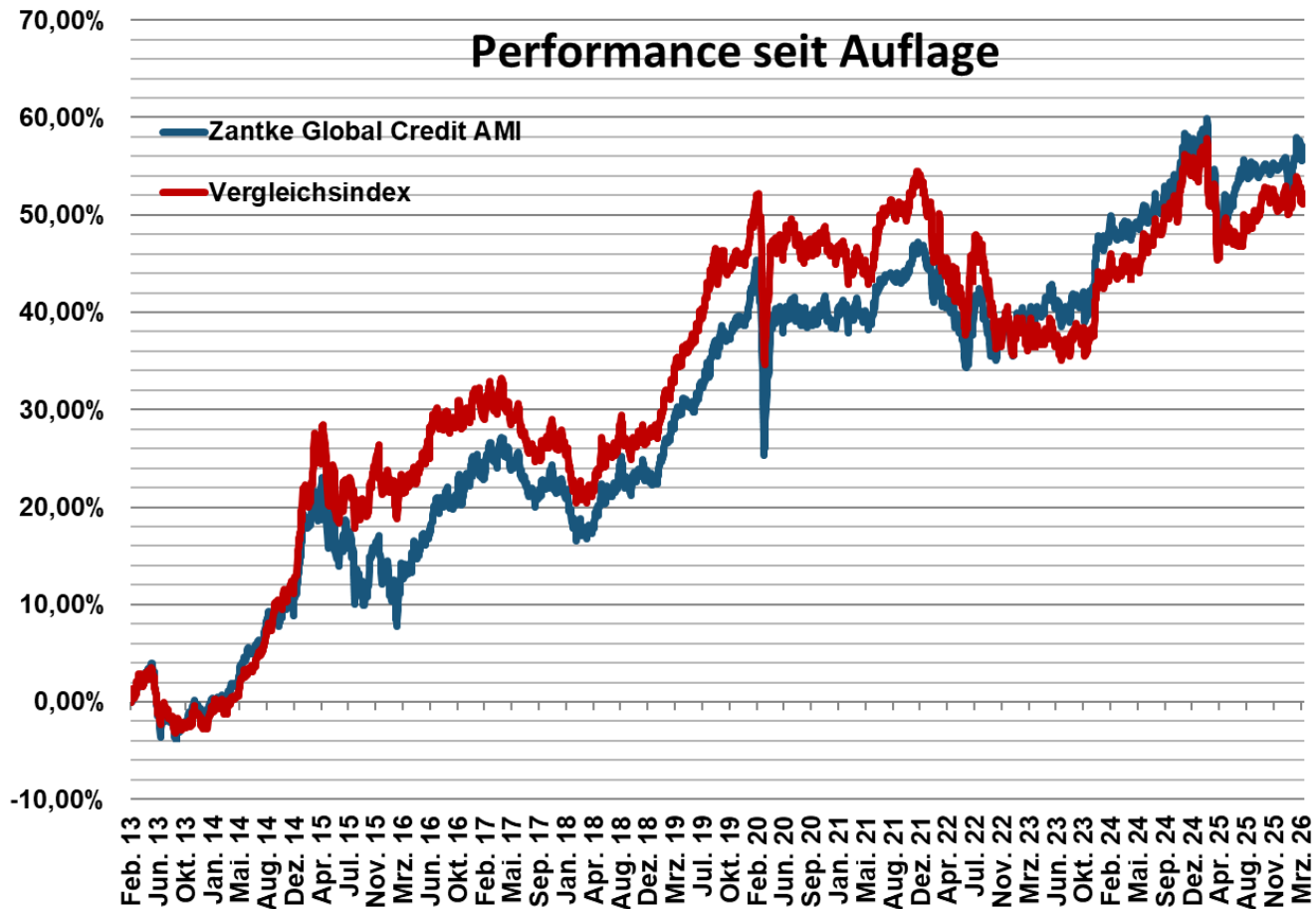
in Mio. EUR



Performance* Zantke Global Credit AMI I

vs. Vergleichsindex

* nach Kosten



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.03.2026

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.