
Berater - Fondspräsentation

Zantke Global Credit AMI

Zantke Asset Management GmbH & Co. KG
31. Mai 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

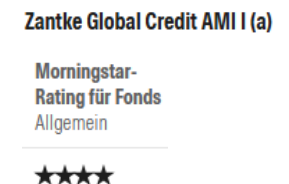
UNTERNEHMENSANLEIHENFONDS

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



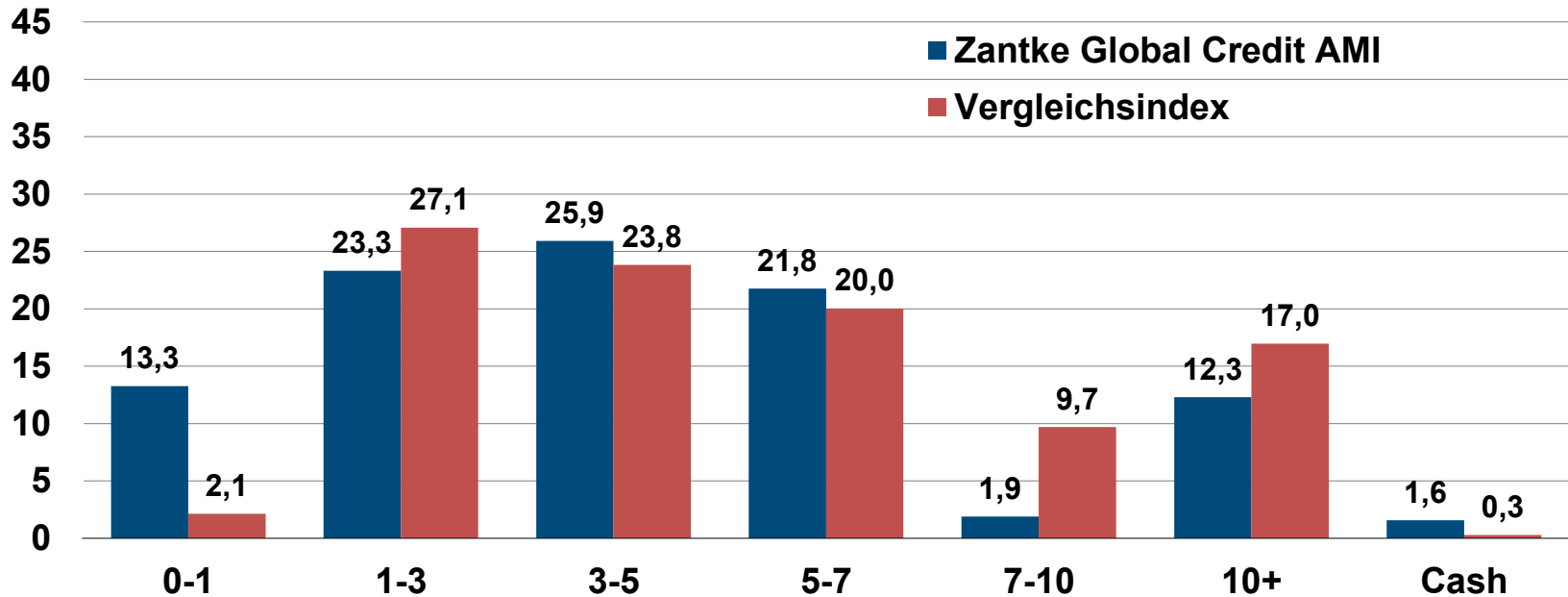
Managerkommentar Mai 2026

Im Berichtsmonat Mai blieb die Stimmung an den internationalen Aktienmärkten (MSCI World +4,61 % in USD, S&P 500 +5,26 % in USD), unterstützt durch positive amerikanische Konjunkturdaten auf der Makro- sowie Mikroebene, freundlich. Der Citi Economic Surprise Index für die USA legte im letzten Monat deutlich auf 44,9 Punkte (Vormonat 21,1 Punkte) zu. Dies bedeutet, dass die veröffentlichten US-Konjunkturdaten zuletzt nochmal deutlich besser ausfielen als von den Analysten erwartet. Zum Vergleich verharrt der Citi Economic Surprise Index für die Eurozone mit -67,4 Punkten nahezu unverändert tief im negativen Territorium. Die laufende Berichtssaison zeigt ein ähnliches Bild. Aus dem amerikanischen S&P 500 Index haben inzwischen fast alle Konzerne ihre Quartalsergebnisse veröffentlicht, wobei mehr als 70 % die Umsatzerwartungen und sogar über 80 % die Gewinnerwartungen übertrafen. Der positive erste Eindruck für die US-Berichtssaison des Vormonats hat sich somit gefestigt. Umgekehrt bestätigt sich aber auch der deutlich schwächere Trend in Europa. Von den bisher über 400 aus dem Stoxx 600 berichteten Unternehmen überzeugten nur rund 40 % mit positiven Umsatzüberraschungen und immerhin etwa 55 % mit positiven Gewinnüberraschungen. Das anhaltend negativere Sentiment für Europa spiegelt sich nun auch bei den Kreditausfällen wider. Laut Moody's kam es im April in Europa am Anleihe- und Loan-Markt erstmal seit 2022 zu einer höheren Anzahl an Forderungsausfällen (Defaults) als in den USA. Entsprechend stiegen in Europa auch die zuletzt veröffentlichten Emittenten basierten 1-Jahres-High-Yield-Ausfallraten für den April deutlich auf 4,6 % (3,8 % im März) an. Gemessen am ausstehenden Volumen (Dollar-weighted) zogen die High-Yield-Bond-Ausfallraten in Europa ebenfalls auf 7,4 % (März 7,1 %) an, womit diese signifikant über dem US-Niveau (1,9 %) liegen. Dennoch engten sich die Risikoprämien von Unternehmensanleihen in den USA sowie Europa sowohl im Segment Investment Grade wie auch High Yield ein. Gleichzeitig sind die Kapitalmarktzinsen von Bundesanleihen im zehnjährigen Laufzeitenbereich leicht um 10 BP gefallen, obwohl sich die Inflationsrisiken aufgrund der anhaltenden geopolitischen Unsicherheit tendenziell eher erhöht haben. Allerdings gab es am Monatsende erneut Hinweise auf eine Verlängerung der Waffenruhe zwischen den USA und dem Iran, sodass trotz der sehr fragilen Nachrichtenlage die Hoffnungen auf eine Deeskalation im Iran-Konflikt zugenommen haben. Im Risk-On-Umfeld kletterten die Renditen von zehnjährigen US-Staatsanleihen leicht um + 7 BP.

Die Anleger fokussieren sich weiterhin stark auf die anhaltend robuste US-Konjunktur und hoffen auf eine schnelle Entspannung im Iran-Konflikt, was mit Blick auf die Rekordstände vieler Aktienindizes und in Anbetracht der unsicheren Nachrichtenlage ein erhöhtes Enttäuschungspotenzial mit sich bringt. Zudem werden die zunehmenden Stagflationsrisiken in Europa weiterhin ignoriert. Der Fonds ist deshalb kaum in Euro-Anleihen investiert. Die Modified Duration bleibt mit 4,57 % vorerst unter dem Niveau des Vergleichsindex (5,78 %).

Verteilung nach Duration

Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



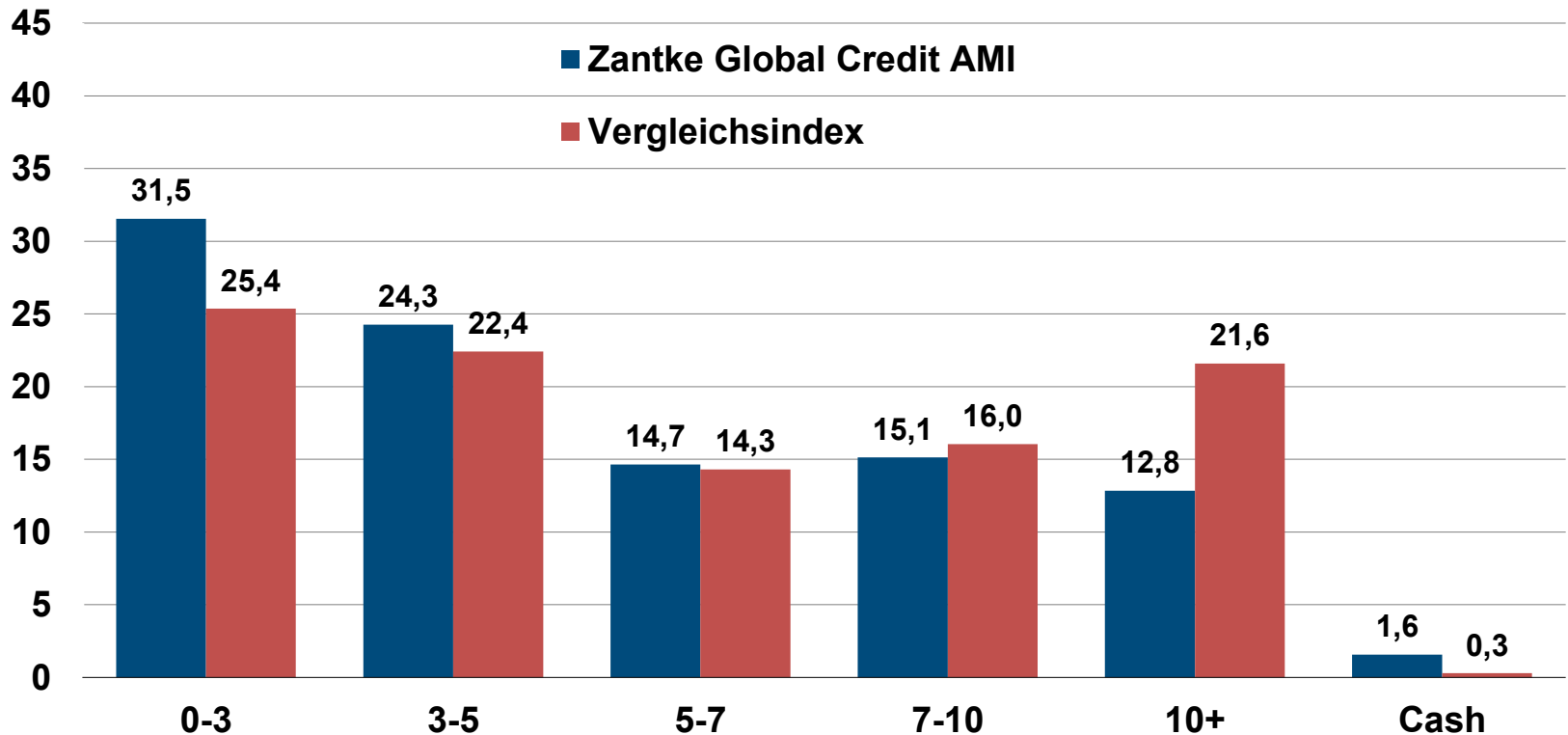
	<u>Fonds</u>	<u>Vergleichsindex</u>
Gewichtete Marktrendite bis Fälligkeit:	5,07 %	4,69 %
Gewichteter Kupon:	4,61 %	4,20 %
Modified Duration:	4,57	5,78

Sehr gute Risikostreuung des Fonds durch 97 Anleihen (71 Emittenten)

Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.05.2026

Verteilung nach Laufzeiten

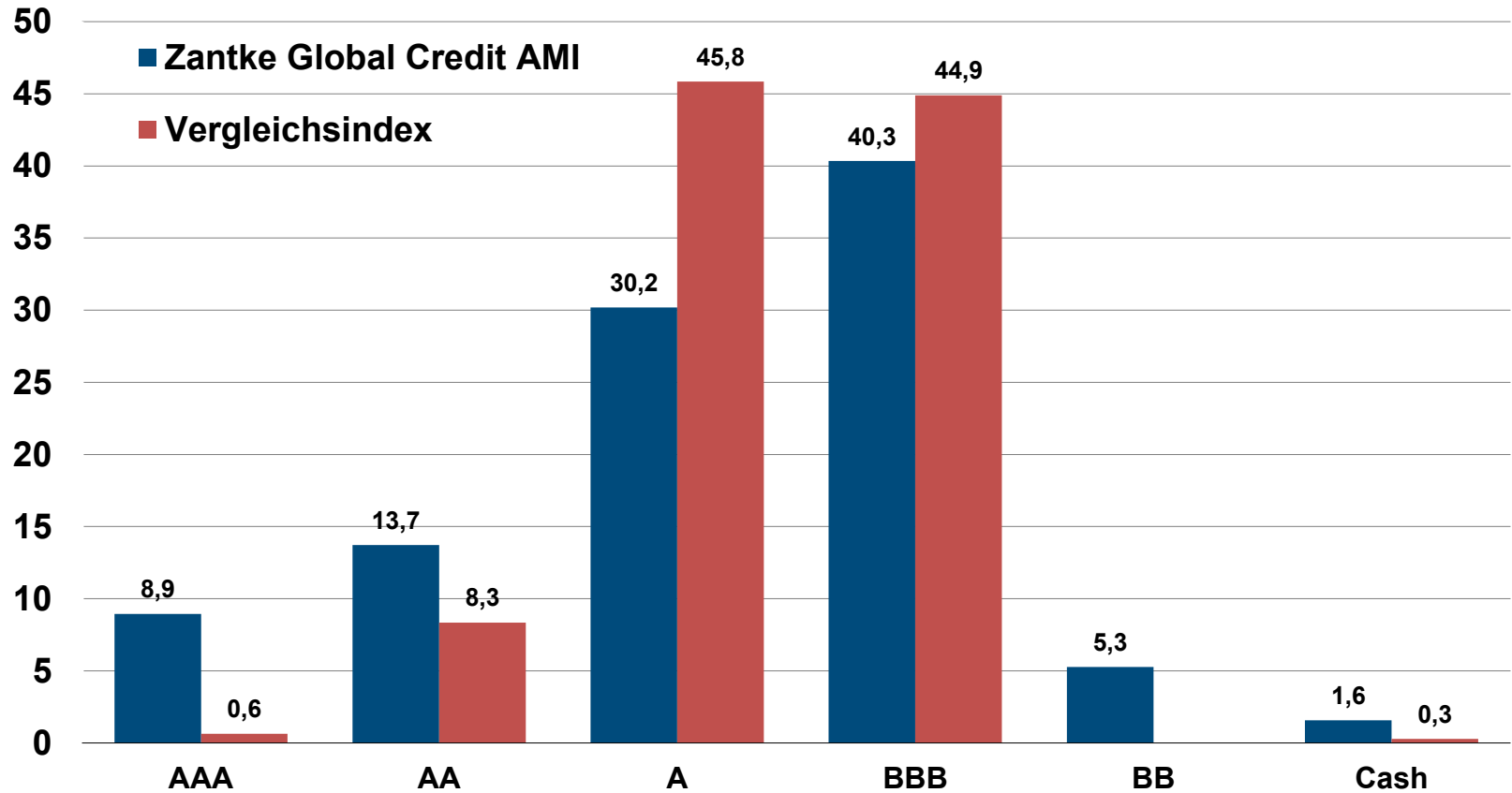
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.05.2026

Verteilung nach Rating

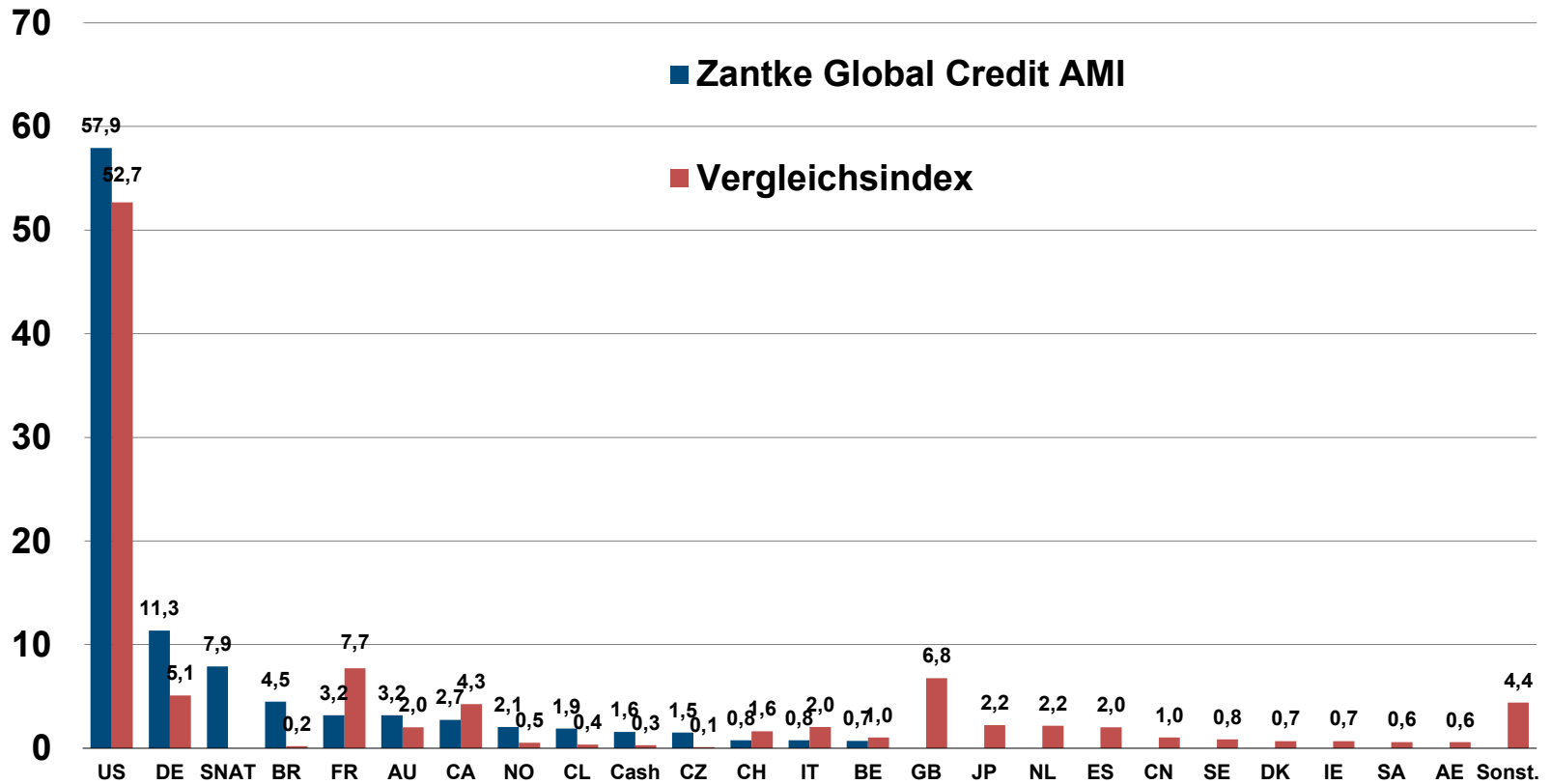
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.05.2026

Verteilung nach Ländern

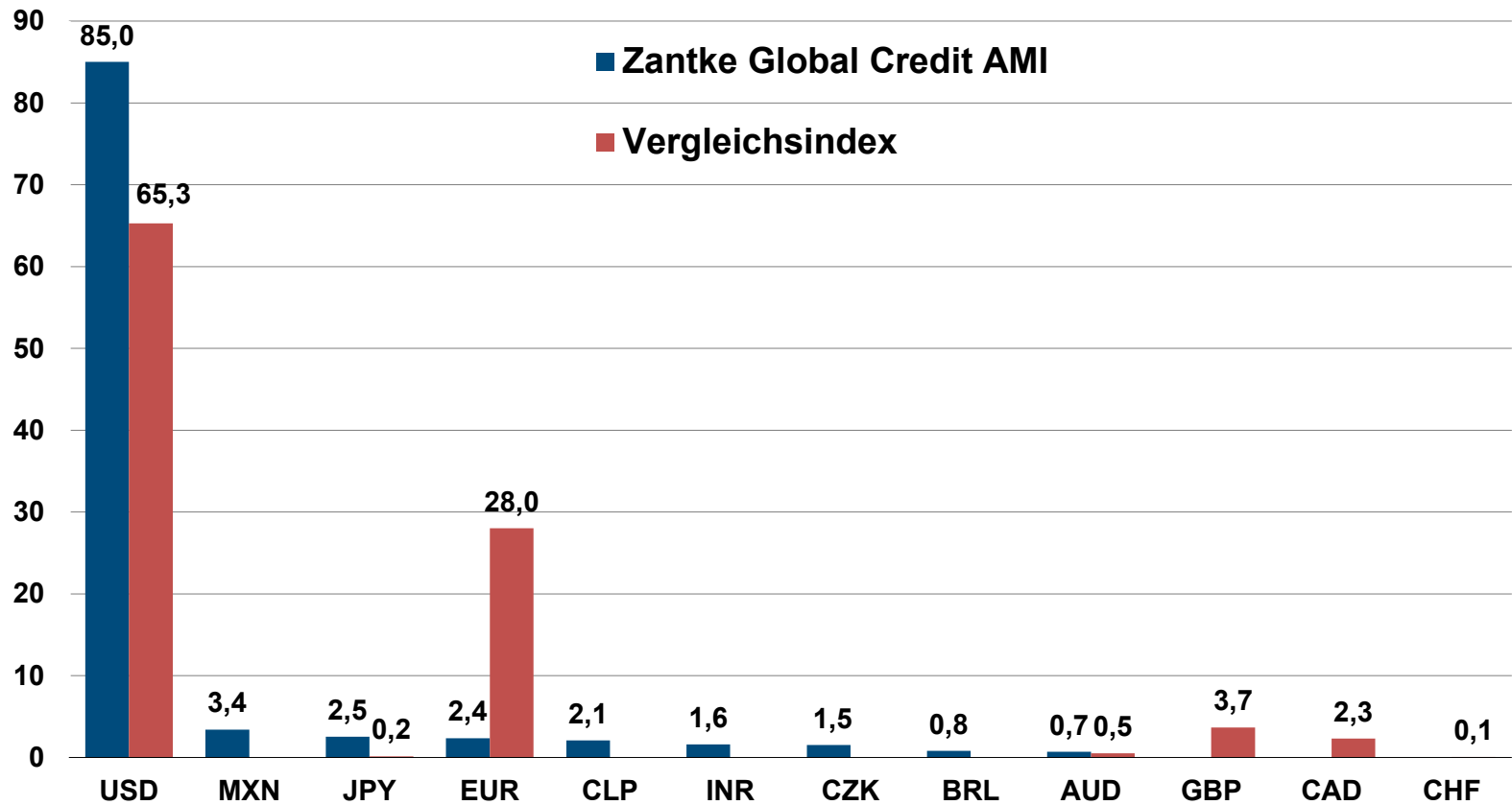
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.05.2026

Verteilung nach Wahrung

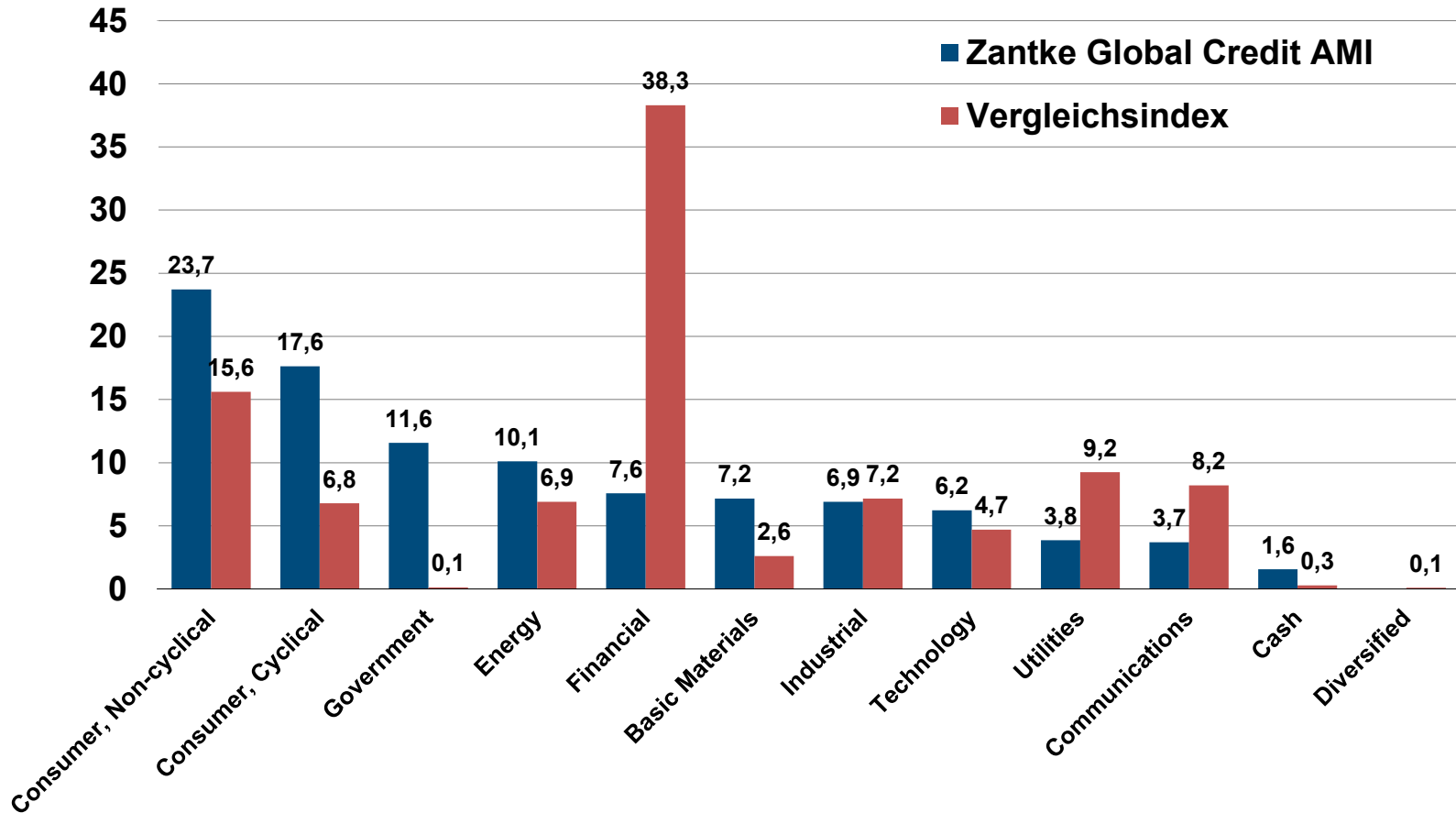
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.05.2026

Verteilung nach Sektoren

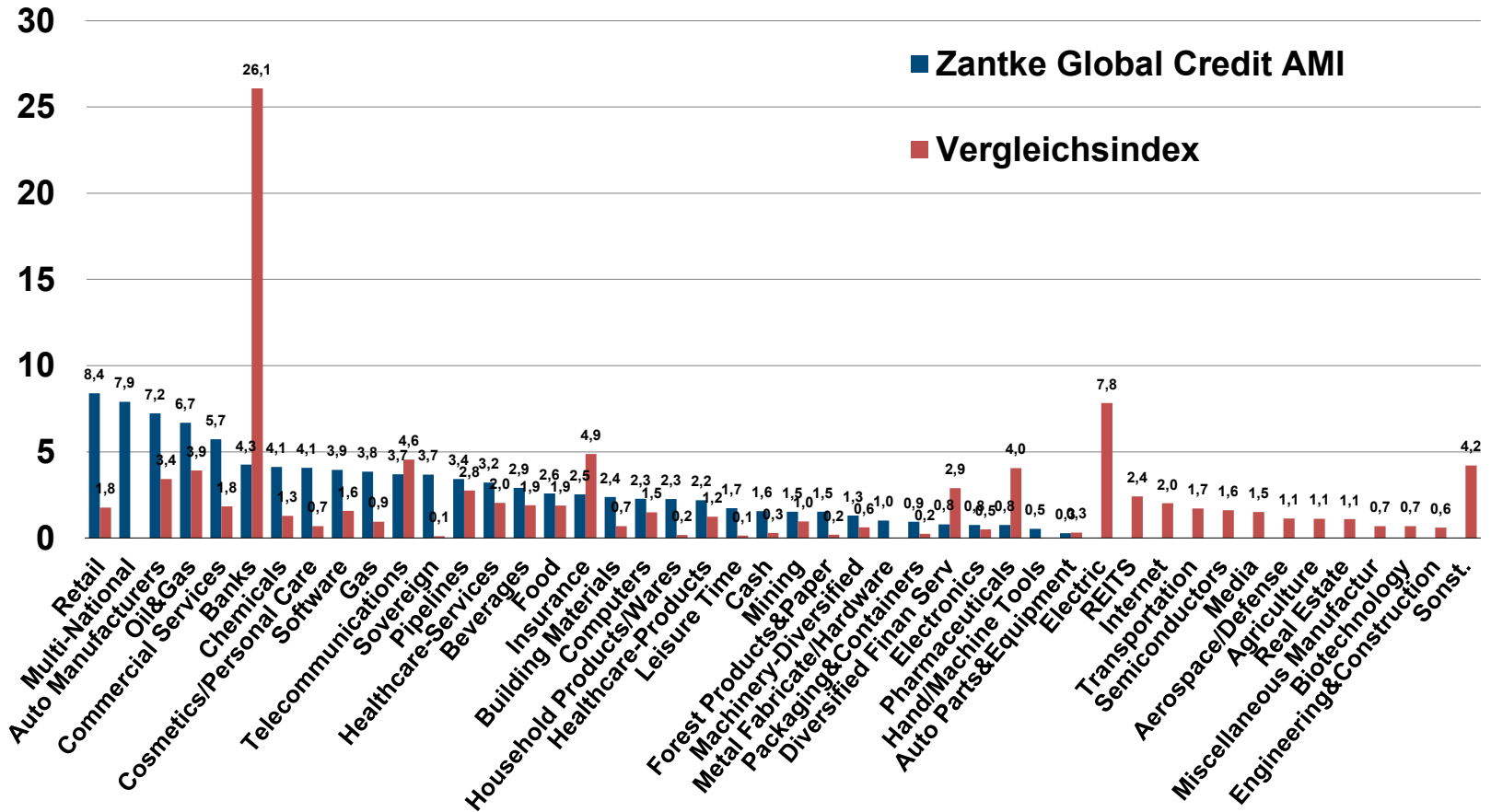
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.05.2026

Verteilung nach Branchen

Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.05.2026

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	3,41%	MXN
XS3227338285	1,826	BERKSHIRE HATHAWAY INC	29.11.2030	Insurance	2,53%	JPY
USU5876JBE48	4,750	MERCEDES-BENZ FIN NA	31.03.2028	Auto Manufacturers	2,36%	USD
XS2407954002	1,750	HENKEL AG & CO KGAA	17.11.2026	Household Products/Wares	2,26%	USD
US78409VBK98	2,900	S&P Global Inc	01.03.2032	Commercial Services	2,08%	USD
US912810RJ97	3,000	US TREASURY N/B	15.11.2044	Sovereign	2,01%	USD
US615369AZ82	4,250	MOODY'S CORPORATION	08.08.2032	Commercial Services	2,01%	USD
US742718GG89	4,550	PROCTER & GAMBLE CO/THE	29.01.2034	Cosmetics/Personal Care	1,91%	USD
USU5521TAE20	4,000	MSCI INC	15.11.2029	Software	1,79%	USD
US09659X3A85	4,792	BNP PARIBAS	09.05.2029	Banks	1,74%	USD

Entwicklung des Fondsvolumens

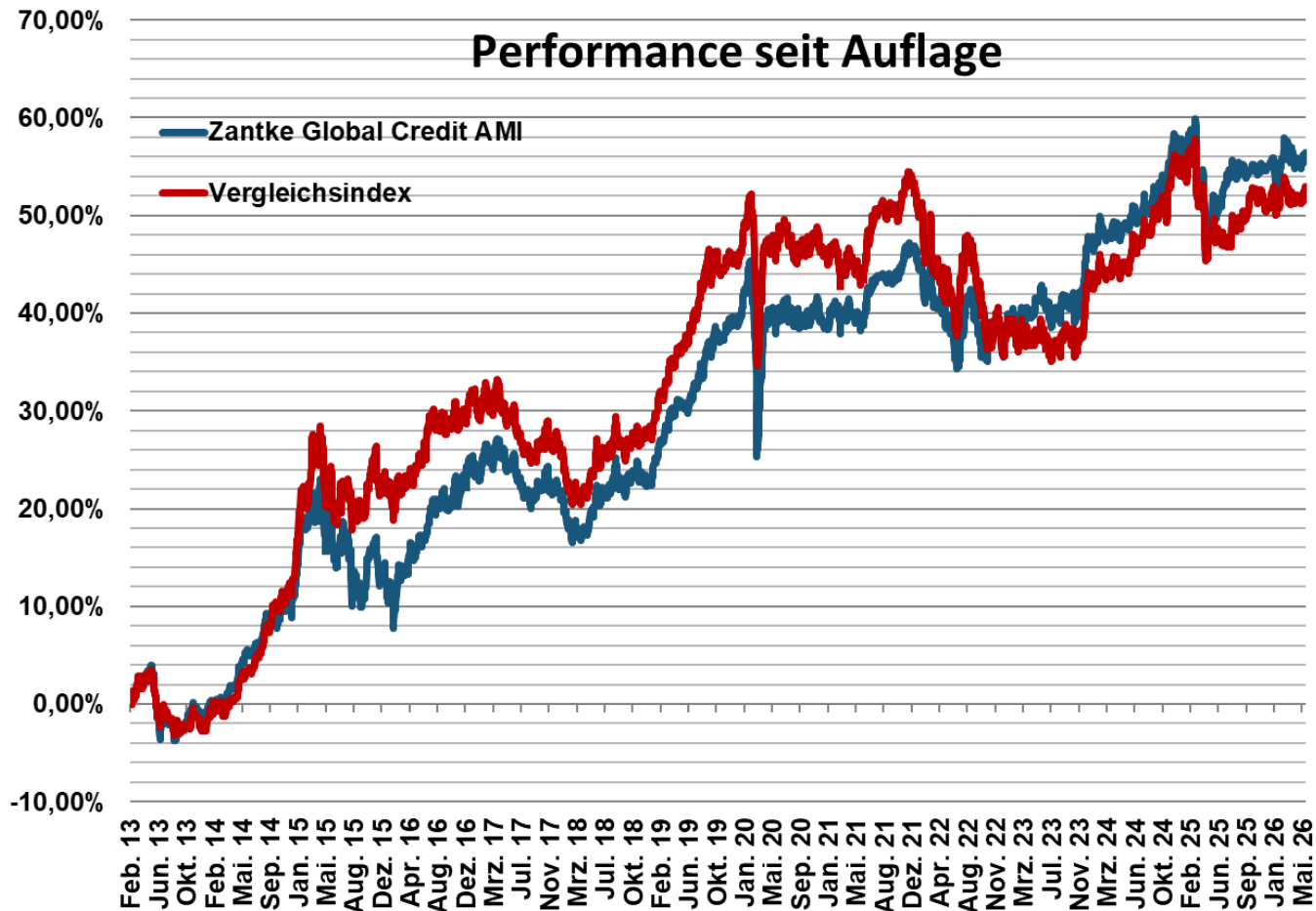
in Mio. EUR



Performance* Zantke Global Credit AMI I

vs. Vergleichsindex

* nach Kosten



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.05.2026

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.