
Berater - Fondspräsentation

Zantke Global Credit AMI

Zantke Asset Management GmbH & Co. KG
31. Oktober 2024

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:	Amega 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)

Messingler Rating ¹⁾ (Relativ zur Kategorie)			20.09.2024
	Messingler Return	Messingler Risk	Messingler Rating ²⁾
3 Jahre	Hoch	Durchschnitt	★★★★
5 Jahre	Hoch	Durchschnitt	★★★★
10 Jahre	über Durchschnitt	Hoch	★★★
Gesamt	Hoch	über Durchschnitt	★★★★

Kategorie: Unternehmensanleihen Global

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:	1,50 %
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)

Moenigster Rating** (Relativ zur Kategorie)				30.09.2024
	Moenigster Return	Moenigster Risk	Moenigster Rating**	
3 Jahre	Hoch	Durchschnitt	★★★★	
5 Jahre	Hoch	Durchschnitt	★★★★	
10 Jahre	über Durchschnitt	Hoch	★★★	
Gesamt	Hoch	über Durchschnitt	★★★★	

Kategorie: Unternehmensanleihen Global

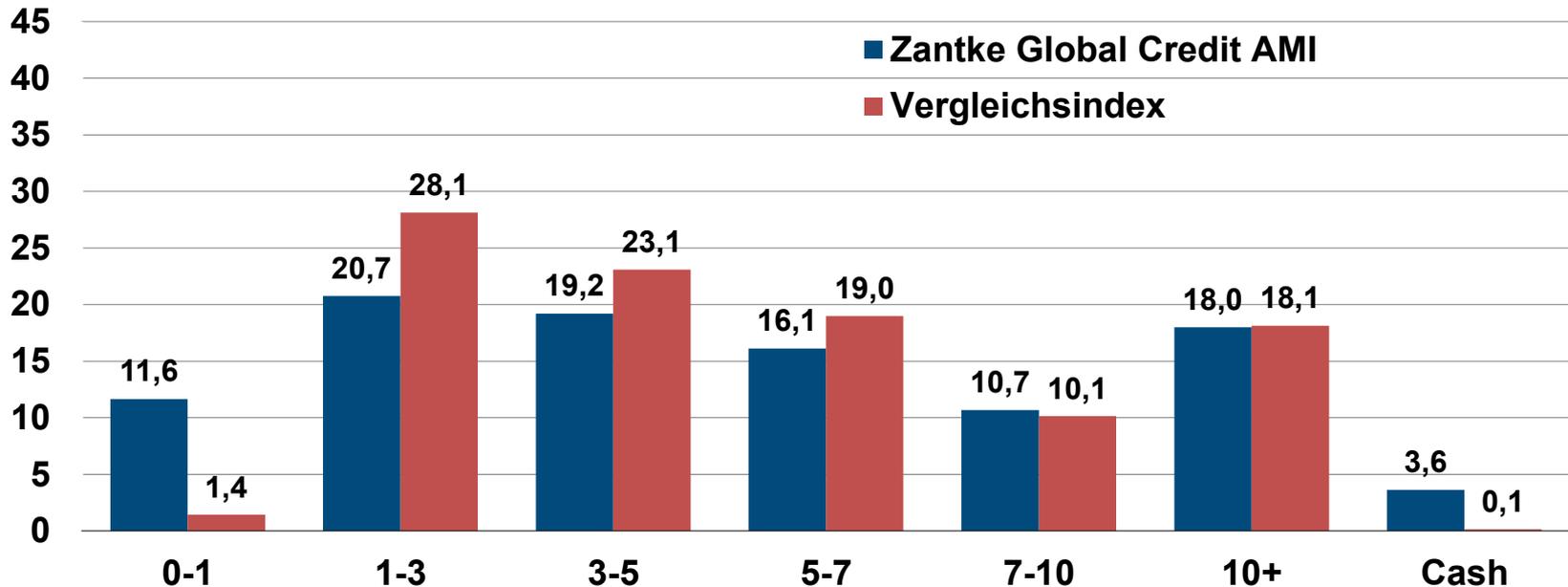
Managerkommentar Oktober 2024

Die US-Wirtschaft entwickelte sich im Oktober deutlich besser als von den Analysten erwartet. Der Citi Economic Surprise - United States Index sprang auf +38,6 Punkte (Vormonat -0,8 Punkte). Kurz vor der US-Präsidentenwahl konnte Donald Trump in den Umfragen zulegen. Gemäß den Wettquoten der Buchmacher ist die Wahrscheinlichkeit, dass der nächste US-Präsident erneut Trump heißt, deutlich höher. Die Anleger preisten die voraussichtlich wirtschaftsfreundlichere Politik von Trump daher teilweise wieder ein. Allerdings verdarben einige enttäuschende Ergebnisse von Indexschergewichten in den letzten Handelstagen die Stimmung, so dass der S&P 500 Index im Oktober leicht um -0,92 % in USD gefallen ist. Aufgrund der nach wie vor robusten amerikanischen Konjunktur hat die Wahrscheinlichkeit für weitere US-Leitzinssenkungen in diesem Jahr wieder deutlich abgenommen. Die Renditen von zehnjährigen US-Staatsanleihen stiegen daher um 50 Basispunkte (BP) und der USD wertete gegenüber dem Euro um 2,6 % auf. In Anbetracht des starken Renditeanstiegs in den USA zogen auch die Kapitalmarktzinsen von zehnjährigen Bundesanleihen um +27 BP an, obwohl sich die Konjunkturaussichten hierzulande wahrscheinlich bestenfalls auf einem sehr tiefen Niveau stabilisieren. Z. B. ist der ifo-Geschäftsklimaindex nach vier Rückgängen in Folge im Oktober wieder leicht auf 86,5 Punkte (Vormonat 85,4 Punkte) gestiegen. Immerhin hellten sich auch die ifo-Erwartungen mit 87,3 Punkten (Vormonat 86,4 Punkte) und der deutsche Einkaufsmanagerindex mit 48,4 Punkten (Vormonat 47,5 Punkte) etwas auf, was zumindest vorerst auf keinen weiteren Absturz der deutschen Wirtschaft hoffen lässt. Dagegen fiel der Einkaufsmanagerindex in Frankreich mit 47,3 Punkten (Vormonat 48,6 Punkte) enttäuschend aus. In diesem Umfeld entwickelte sich der europäische Aktienmarkt (Stoxx Europe 600 -3,22 %) unterdurchschnittlich. Trotz der schwächeren Aktienmärkte in Europa engten sich die Risikoprämien von Unternehmensanleihen in Euro sowohl im Investment Grade Bereich (ER00 -12 BP) wie im High Yield Segment (HE00 -31 BP) stärker als am USD-Markt (COA0 -7 BP / HOA0 -19 BP) ein. Eine Erklärung hierfür könnte der seit Monaten sehr gute Primärmarktzugang der Unternehmen sein, wodurch sich deren Refinanzierungsrisiken reduzieren.

Die Konjunktur in den USA bleibt im Gegensatz zur Eurozone robust. Unter normalen Umständen sollte es daher zumindest in den USA keine weiteren US-Zinssenkung in diesem Jahr geben. Die EZB wird mit Sicht auf das schwache Wachstum in der Eurozone wahrscheinlich die Inflationsrisiken eher vernachlässigen. Bezüglich der Beimischung von High Yield Anleihen bleiben wir weiter vorsichtig. An unserer hohen Gewichtung von Fremdwährungsanleihen, v. a. in USD und GBP, halten wir aufgrund des höheren Zinsniveaus und der Gefahr einer strukturellen Euroschwäche fest. Die Duration im Fonds bleibt vorerst unter dem Niveau des Vergleichsindex.

Verteilung nach Duration

Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



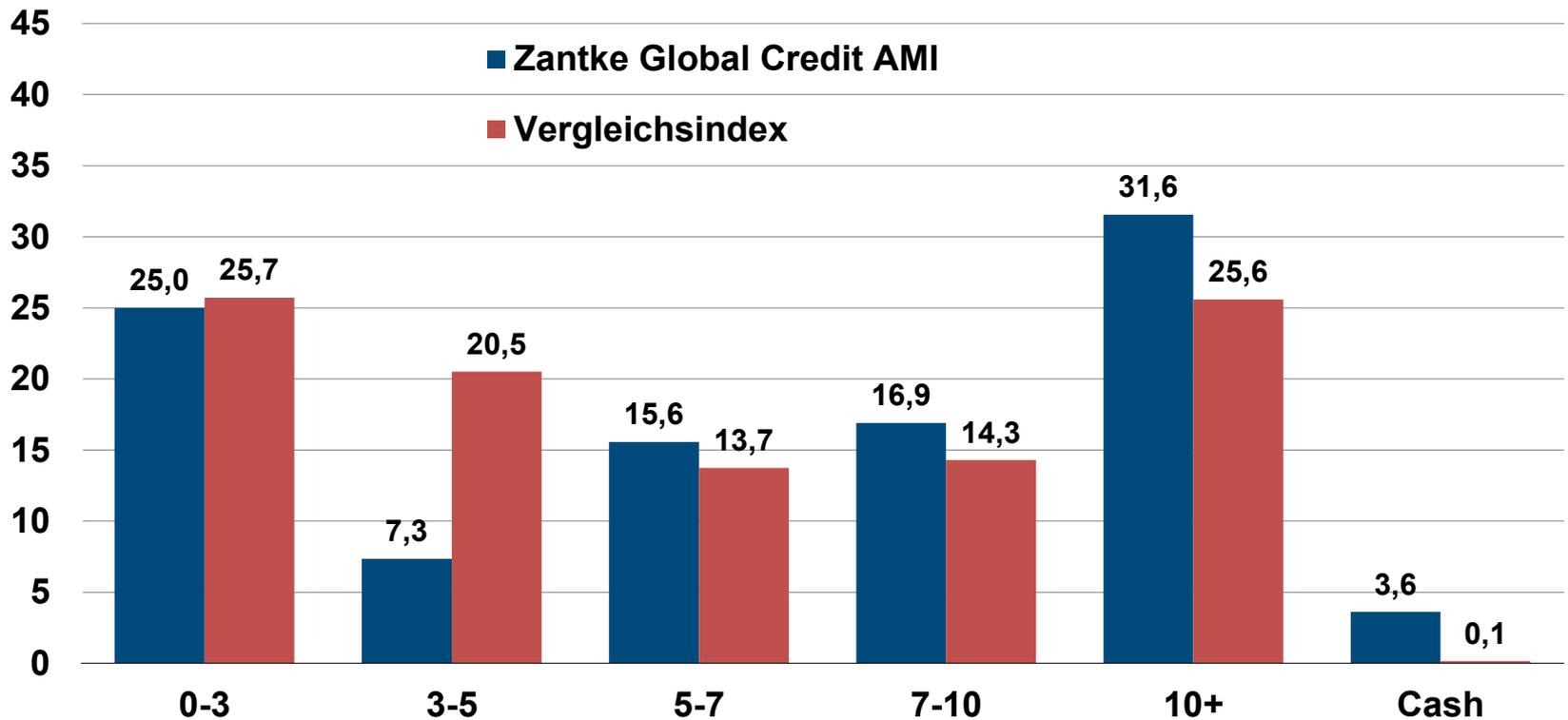
	<u>Fonds</u>	<u>Vergleichsindex</u>
Gewichtete Markttrendite bis Fälligkeit:	5,12 %	4,72 %
Gewichteter Kupon:	4,11 %	3,85 %
Modified Duration:	5,41	5,89

Sehr gute Risikostreuung des Fonds durch 99 Anleihen (73 Emittenten)

Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.10.2024

Verteilung nach Laufzeiten

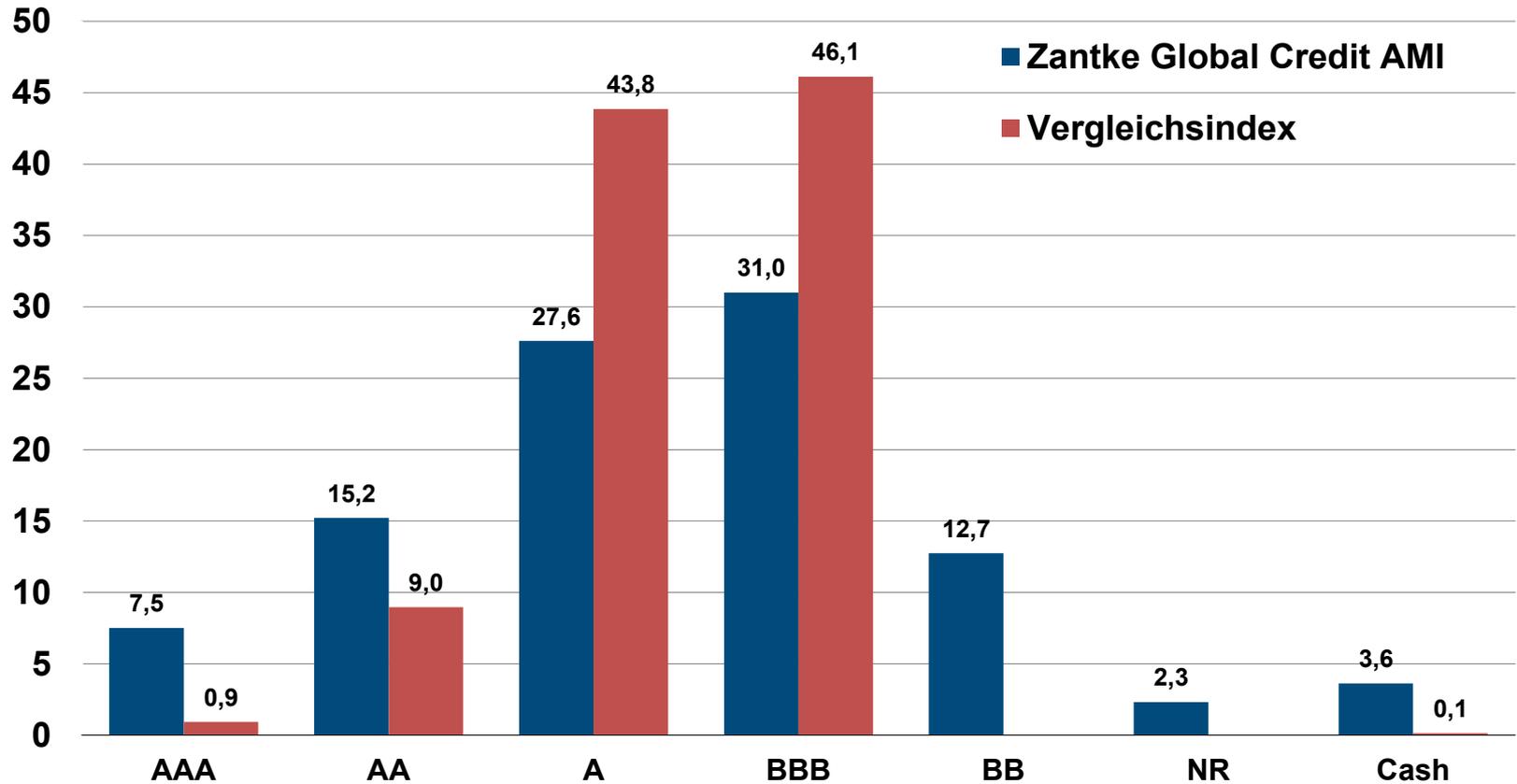
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.10.2024

Verteilung nach Rating

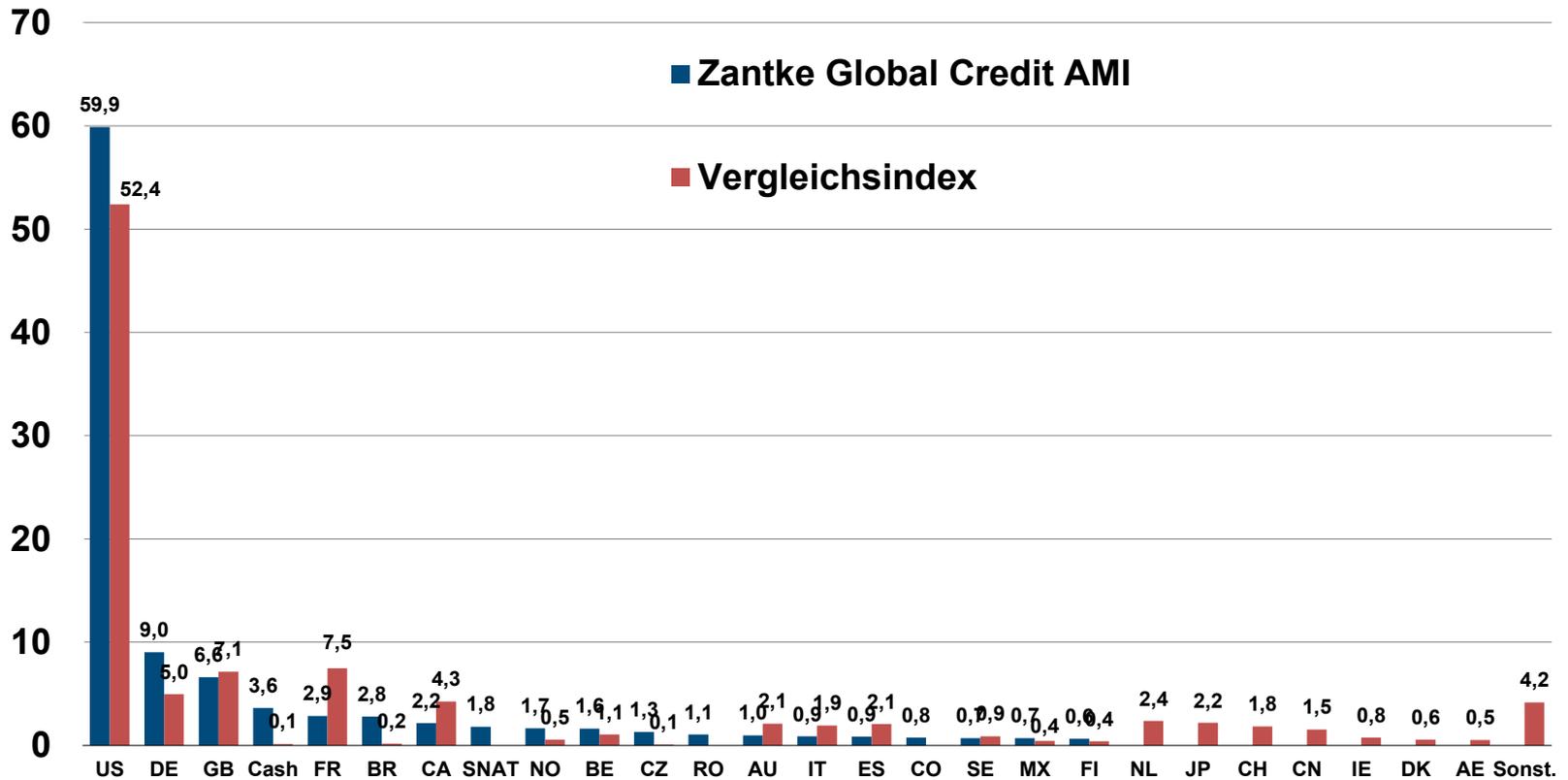
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.10.2024

Verteilung nach Ländern

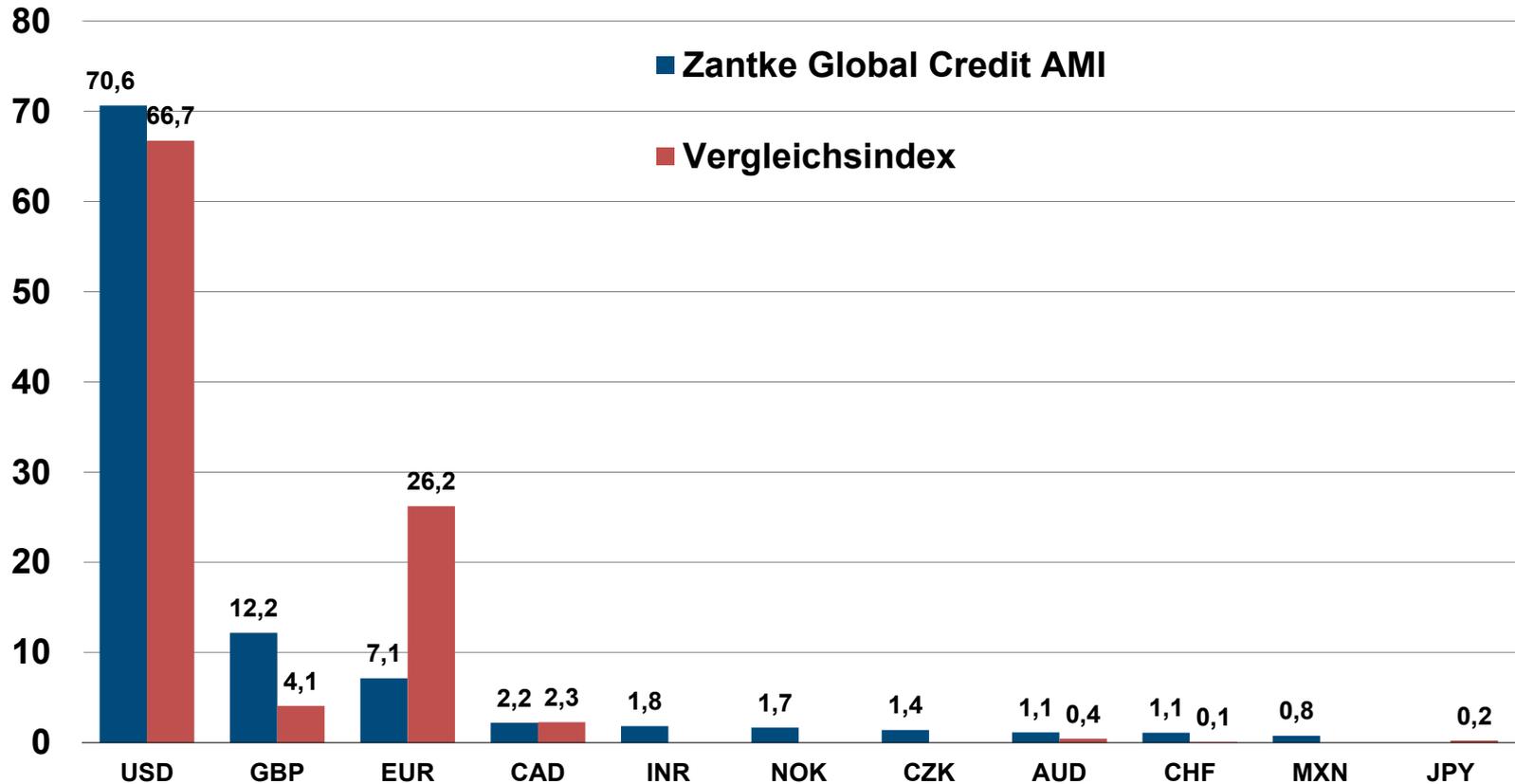
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.10.2024

Verteilung nach Wahrung

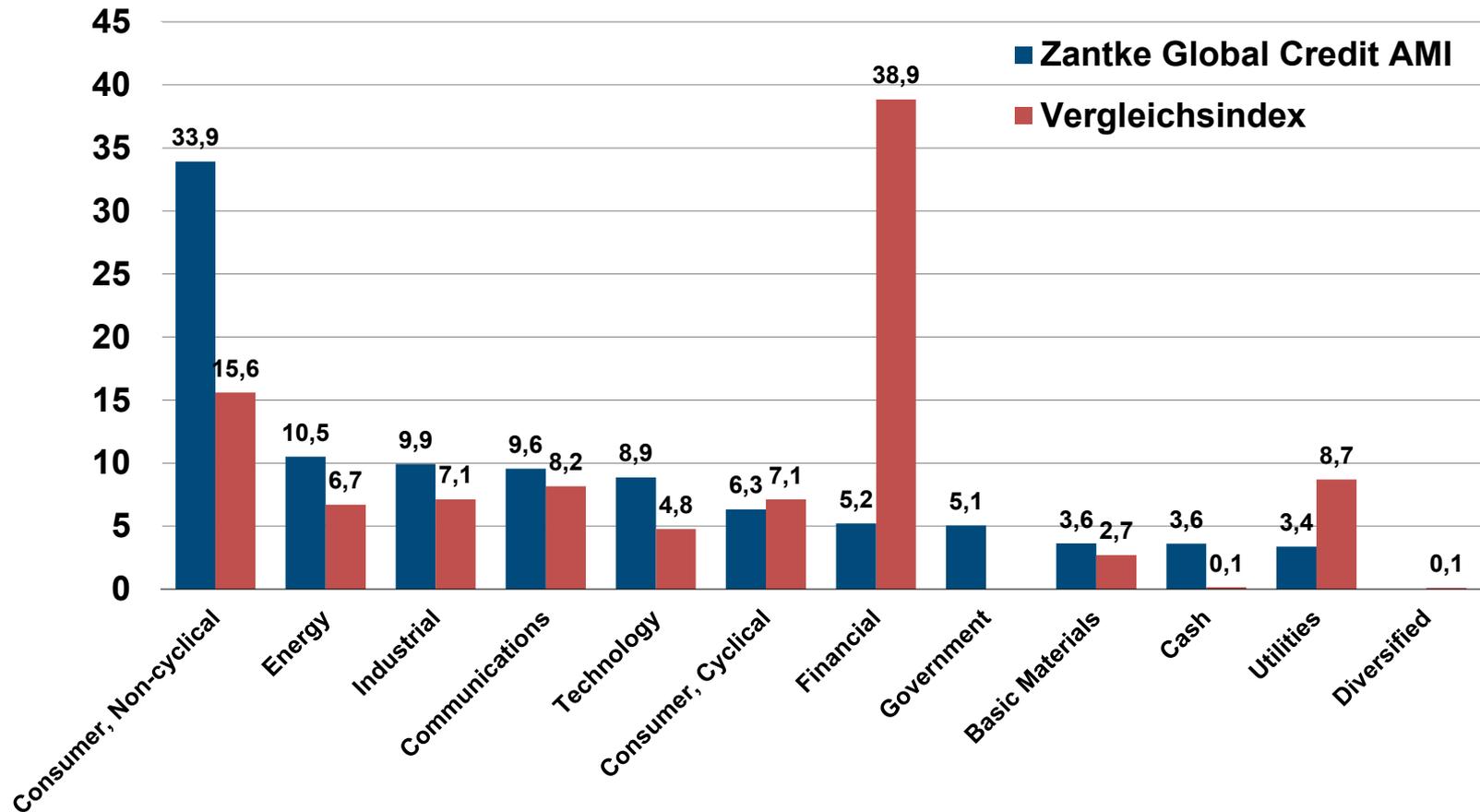
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.10.2024

Verteilung nach Sektoren

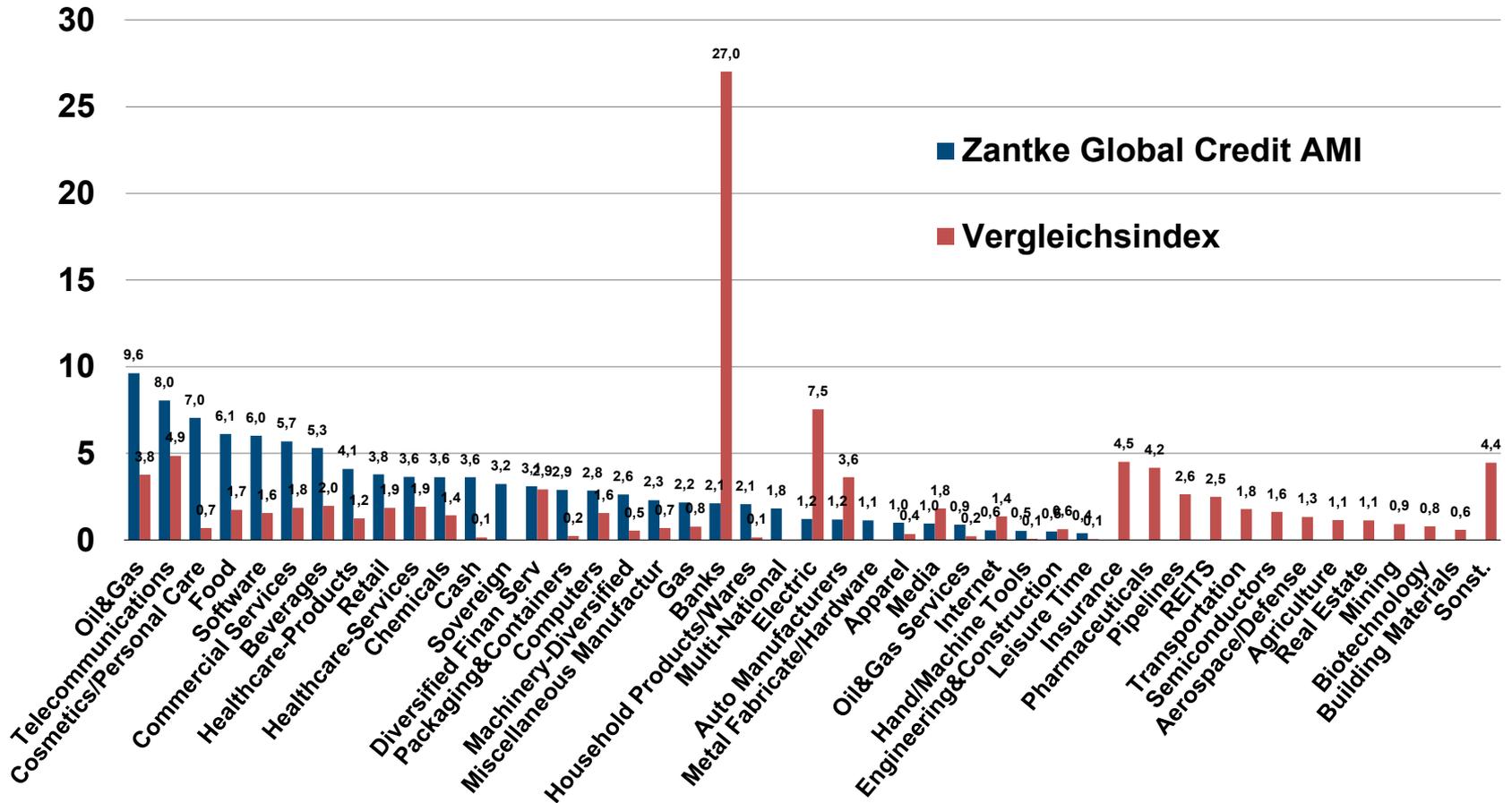
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.10.2024

Verteilung nach Branchen

Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.10.2024

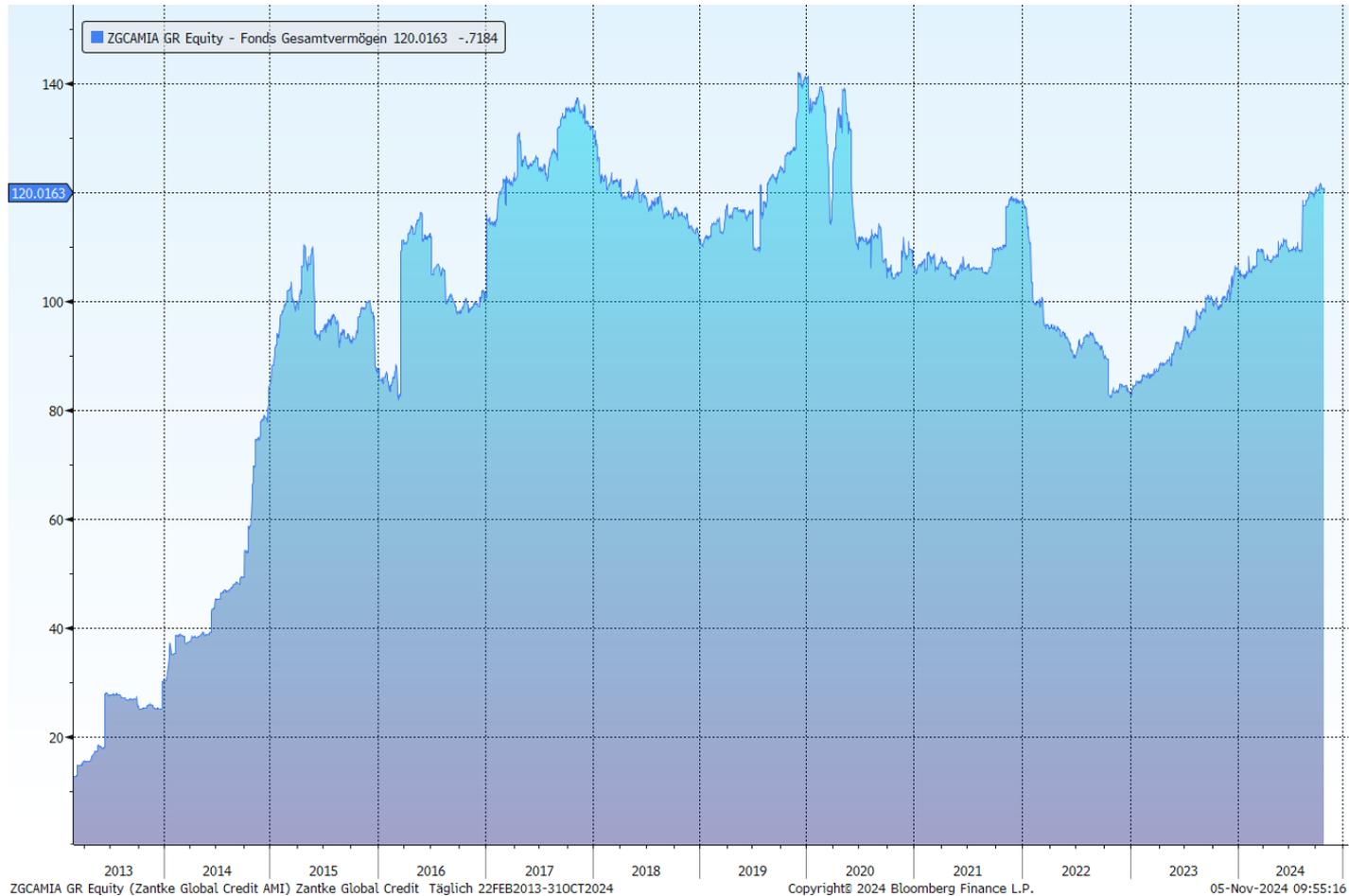
Größte Positionen

Zantke Global Credit AMI

ISIN	COUPON	ISSUER	MATURITY	INDUSTRY GROUP	WEIGHT	CURRENCY
		Kasse			3,62%	
US742718GG89	4,550	PROCTER & GAMBLE CO/THE	29.01.2034	Cosmetics/Personal Care	2,63%	USD
USU75000CE49	5,265	ROCHE HOLDINGS INC	13.11.2026	Healthcare-Services	2,40%	USD
US437076CX85	5,100	HOME DEPOT INC	24.12.2025	Retail	2,25%	USD
CA135087P659	3,750	Canada	01.02.2025	Sovereign	2,18%	CAD
XS2407954002	1,750	HENKEL AG & CO KGAA	17.11.2026	Household Products/Wares	2,06%	USD
US037833EE62	2,375	APPLE INC	08.02.2041	Computers	2,03%	USD
US615369AZ82	4,250	MOODY'S CORPORATION	08.08.2032	Commercial Services	2,00%	USD
US713448ES36	2,750	PEPSICO INC	19.03.2030	Beverages	1,97%	USD
XS1496739464	6,200	ASIAN DEVELOPMENT BANK	06.10.2026	Multi-National	1,82%	INR

Entwicklung des Fondsvolumens

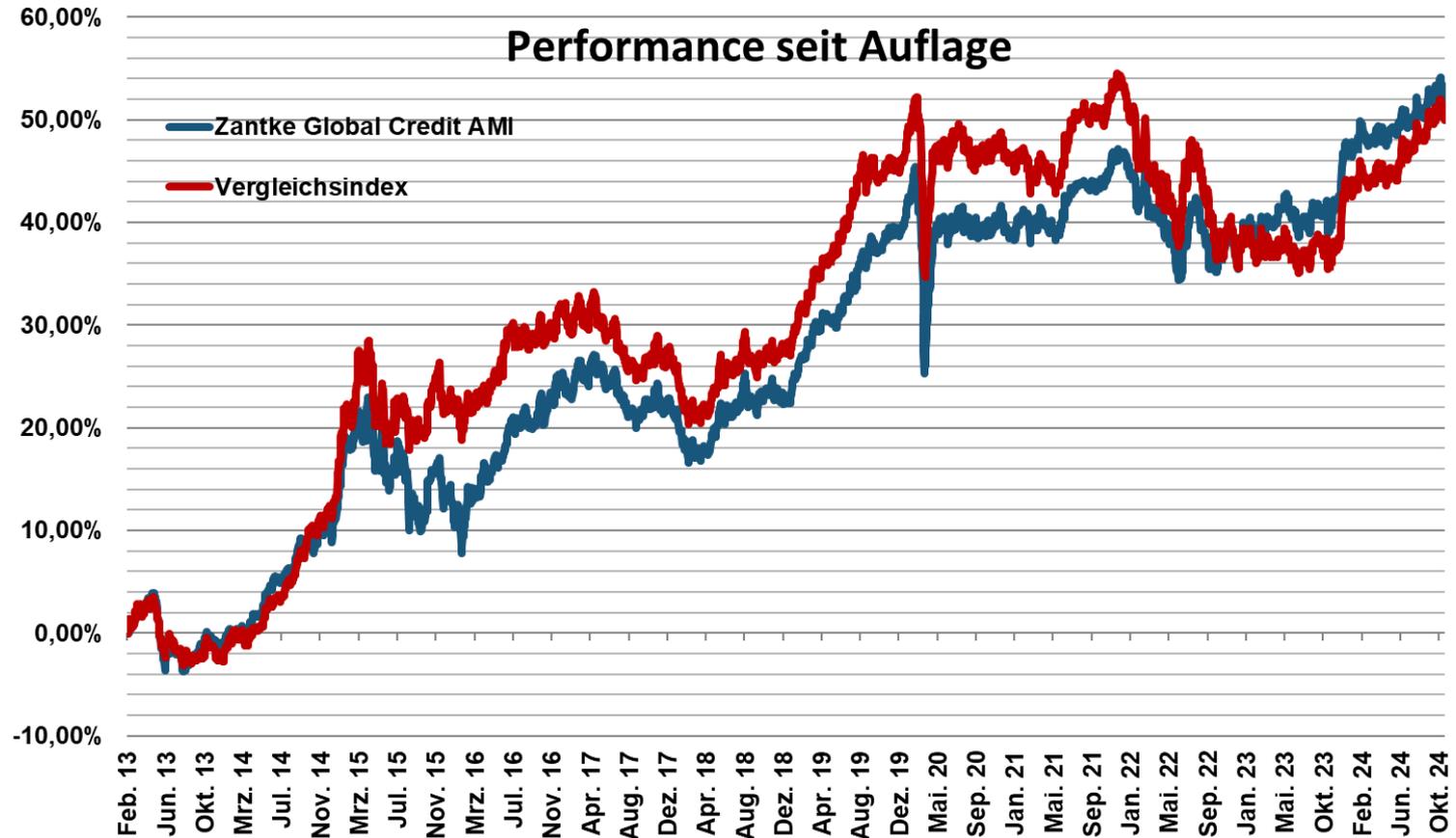
in Mio. EUR



Performance* Zantke Global Credit AMI I

vs. Vergleichsindex

* nach Kosten



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.10.2024

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, granted annually, highlight funds and fund companies that have excelled in delivering consistently strong risk-adjusted performance relative to their peers. The LSEG Lipper Fund Awards are based on the Lipper Leader for Consistent Return rating, which is an objective, quantitative, risk-adjusted performance measure calculated over 36, 60 and 120 months. The fund with the highest Lipper Leader for Consistent Return (Effective Return) value in each eligible classification wins the LSEG Lipper Fund Award. For more information, see lipperfundawards.com. Although LSEG Lipper makes reasonable efforts to ensure the accuracy and reliability of the data used to calculate the awards, their accuracy is not guaranteed.