
Berater - Fondspräsentation

Zantke Global Credit AMI

Zantke & Cie. Asset Management GmbH
31. Oktober 2023

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.

Auflegedatum: 22.02.2013
 Geschäftsjahr: 01.01. - 31.12.
 Fondswährung: Euro
 Ertragsverwendung: Ausschüttend
 Verwahrstelle: UBS Europe SE
 KVG: Ampega Investment GmbH
 Manager: Zantke & Cie. Asset Management GmbH
 Anteilsklassen: Retail und Institutionell
 Zulassung: Deutschland,
 Luxemburg nur institutionelle Anteilsklasse
 Steuerliche Vertretung: Österreich
 Vergleichsindex: ICE BofAML Global Large Cap Corporate Index
 Anlagekategorie: Globaler Rentenfonds



Zantke Global Credit AMI I (a)

Morningstar Rating™ (Relativ zur Kategorie)				30.09.2023
	Morningstar Return	Morningstar Risk	Morningstar Rating™	
3 Jahre	Hoch	Durchschnitt	★★★★★	
5 Jahre	über Durchschnitt	Durchschnitt	★★★★	
10 Jahre	Durchschnitt	Hoch	★★★	
Gesamt	über Durchschnitt	über Durchschnitt	★★★★	

Kategorie: Unternehmensanleihen Global

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:	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)

Morningstar Rating™ (Relativ zur Kategorie)				30.09.2023
	Morningstar Return	Morningstar Risk	Morningstar Rating™	
3 Jahre	Hoch	Durchschnitt	★★★★★	
5 Jahre	über Durchschnitt	Durchschnitt	★★★★	
10 Jahre	Durchschnitt	Hoch	★★★	
Gesamt	über Durchschnitt	über Durchschnitt	★★★★	

Kategorie: Unternehmensanleihen Global

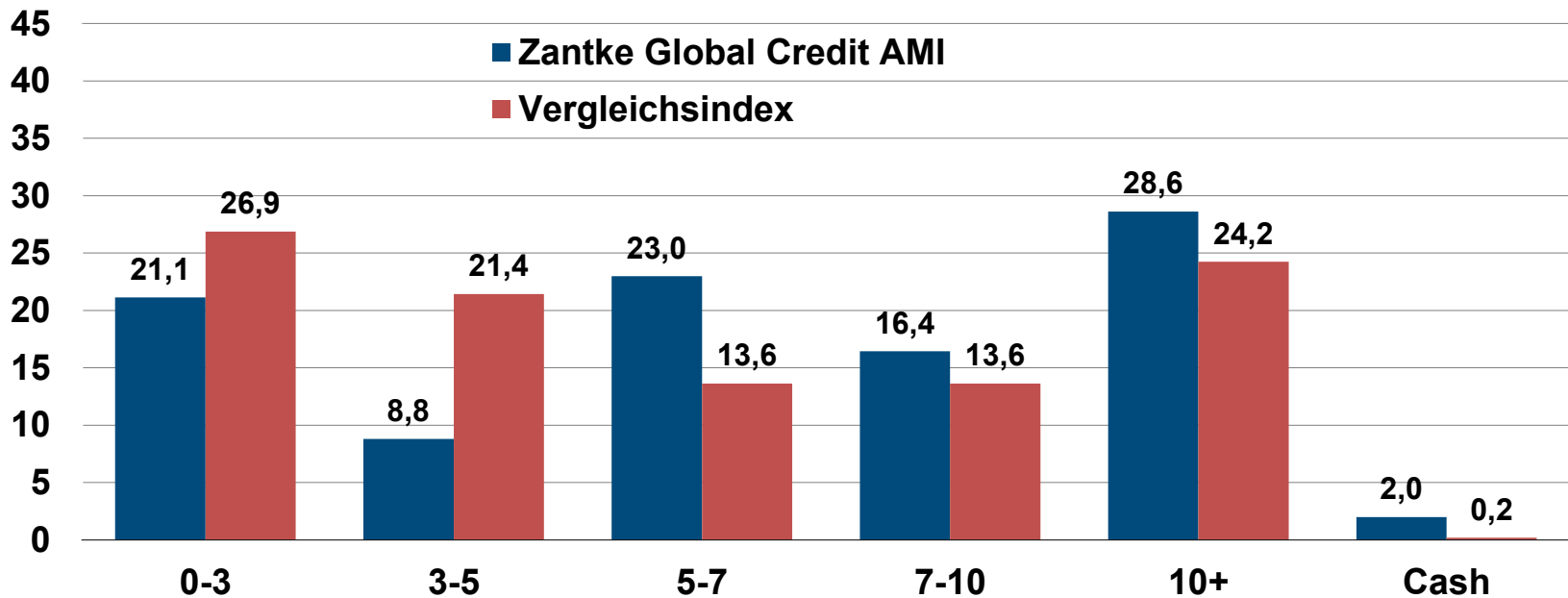
Managerkommentar Oktober 2023

Der Terrorangriff der Hamas und die Gegenoffensiven Israels haben nicht nur katastrophale humanitäre Folgen in den umkämpften Gebieten, sondern spaltet weltweit über die Krisenregionen hinaus die Politik. Da die befürchtete schwere Bodenoffensive Israels zumindest bisher ausblieb, zeigten sich die Finanzmärkte jedoch nur kurzzeitig nervös. Trotz der Gefahr eines Mehrfrontenkriegs Israels und einer drohenden schweren Nahost-Krise fielen die Kursverluste am Aktienmarkt im Oktober (MSCI World in USD -2,88 %, Euro Stoxx 50 -2,62 %) relativ gering aus, zumal auch im Ukraine-Krieg kein Ende der menschlichen Tragödie in Sicht ist. Die veröffentlichten US-Konjunkturdaten blieben auch im Oktober gemessen am weiterhin sehr positiven US Citi Economic Surprise Index von +63,40 Zählern (Stand: 31.10.2023) äußerst robust. Im Fokus stand dabei insbesondere der Anfang Oktober veröffentlichte US-Arbeitsmarktbericht für September, der in der Summe mal wieder solider als erwartet ausfiel. Die Arbeitslosenquote blieb im Vormonatsvergleich unverändert bei niedrigen 3,80 %. Überraschend positiv war v. a. der Beschäftigungsaufbau mit 336.000 neu geschaffenen Stellen außerhalb des Agrarsektors, welcher deutlich über den Analystenschätzungen (Konsens 170.000) lag. Zudem wies US-Notenbankchef Powell auf einer Rede vor dem Economic Club of New York darauf hin, dass man am US-Arbeitsmarkt noch nicht die erhoffte Entspannung sehe. Entgegen den Erwartungen stieg die US-Inflation zuletzt wieder an. Die amerikanischen Verbraucherpreise kletterten im September im Vormonatsvergleich um +0,40 % (Erwartung +0,30 %) und im Vorjahresvergleich um +3,70 % (Erwartung +3,60 %). Auch die Erzeugerpreise stiegen stärker als erwartet um +0,50 % im Vormonatsvergleich (Erwartung +0,30 %) an. Die Anleger gehen deshalb zunehmend von einem länger anhaltenden hohen Zinsniveau in den USA aus. Entsprechend sind die Renditen von US-Staatsanleihen erneut deutlich angesprungen. Im letzten Monat kletterten beispielsweise die Kapitalmarktzinsen von US-Treasuries im zehnjährigen Laufzeitenbereich um 36 Basispunkte (BP) auf 4,93 % und im dreißigjährigen Laufzeitenbereich um 39 BP auf 5,10 %. Ganz anders das Bild am europäischen Rentenmarkt. Die Renditen von Bundesanleihen sind im zehnjährigen Laufzeitenbereich um -3 BP auf 2,80 % gefallen, womit diese gegenüber US-Staatsanleihen um über 2 Prozentpunkte tiefer verzinst sind. Wie von den Marktteilnehmern erwartet, hat die EZB ihren Leitzins auf der Notenbanksitzung Ende Oktober unverändert bei 4,50 % belassen. Zudem hält die EZB-Chefin Lagarde an ihrem 2%-Inflationsziel weiter fest und will datenabhängig über den weiteren geldpolitischen Kurs entscheiden. In diesem Umfeld stiegen die Risikoaufschläge Euro Investment Grade Unternehmensanleihen (ER00) um +7 BP und von Euro High Yield Anleihen (HE00) um +35 BP an.

Unserer Ansicht nach zeichnet sich sowohl in den USA als auch in der Eurozone ein Ende im aktuellen Zinserhöhungszyklus ab. Allerdings dürften die Gründe hierfür sehr unterschiedlich sein. Während die Fed ihren Job bezüglich der Inflationsbekämpfung wahrscheinlich weitestgehend erledigt haben dürfte, fehlen der EZB aufgrund der Konsum- und Investitionsflaute in Europa, der hohen Staatsverschuldung in Südeuropa und den hohen Risikoaufschlägen in Italien schlicht die Mittel die Inflation weiter zu bekämpfen, ohne die Konjunktur komplett abzuwürgen. Das Ventil wird wahrscheinlich der Euro sein, welcher weiter strukturell abwerten dürfte. Wir halten an unserer hohen Gewichtung von Fremdwährungsanleihen, v. a. in USD und GBP, aufgrund des höheren Zinsniveaus und der Gefahr für eine anhaltende Euroschwäche fest. Zudem bleiben wir bei der hohen Gewichtung von nicht-zyklischen Konsumwerten. Bezüglich der Duration bleiben wir in etwa neutral gegenüber dem Vergleichsindex positioniert, aber sind v. a. bei USD-Anleihen relativ lang investiert.

Laufzeiten-Verteilung

Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex

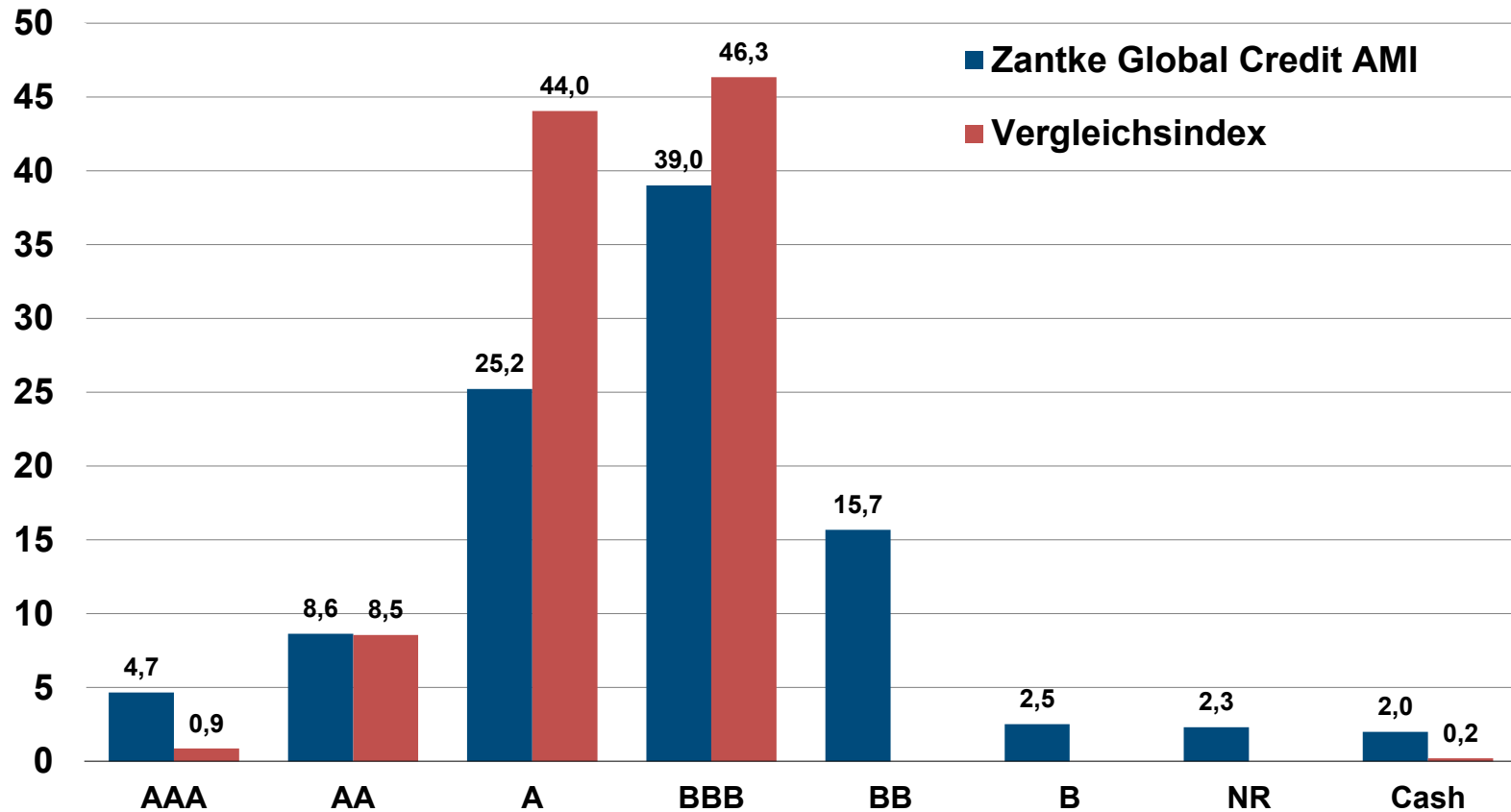


	<u>Fonds</u>	<u>Vergleichsindex</u>
Gewichtete Marktrendite bis Fälligkeit:	6,33 %	5,86 %
Gewichteter Kupon:	3,85 %	3,50 %
Modified Duration:	5,50	5,63

Sehr gute Risikostreuung des Fonds durch 103 Anleihen (79 Emittenten) Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.10.2023

Rating-Verteilung

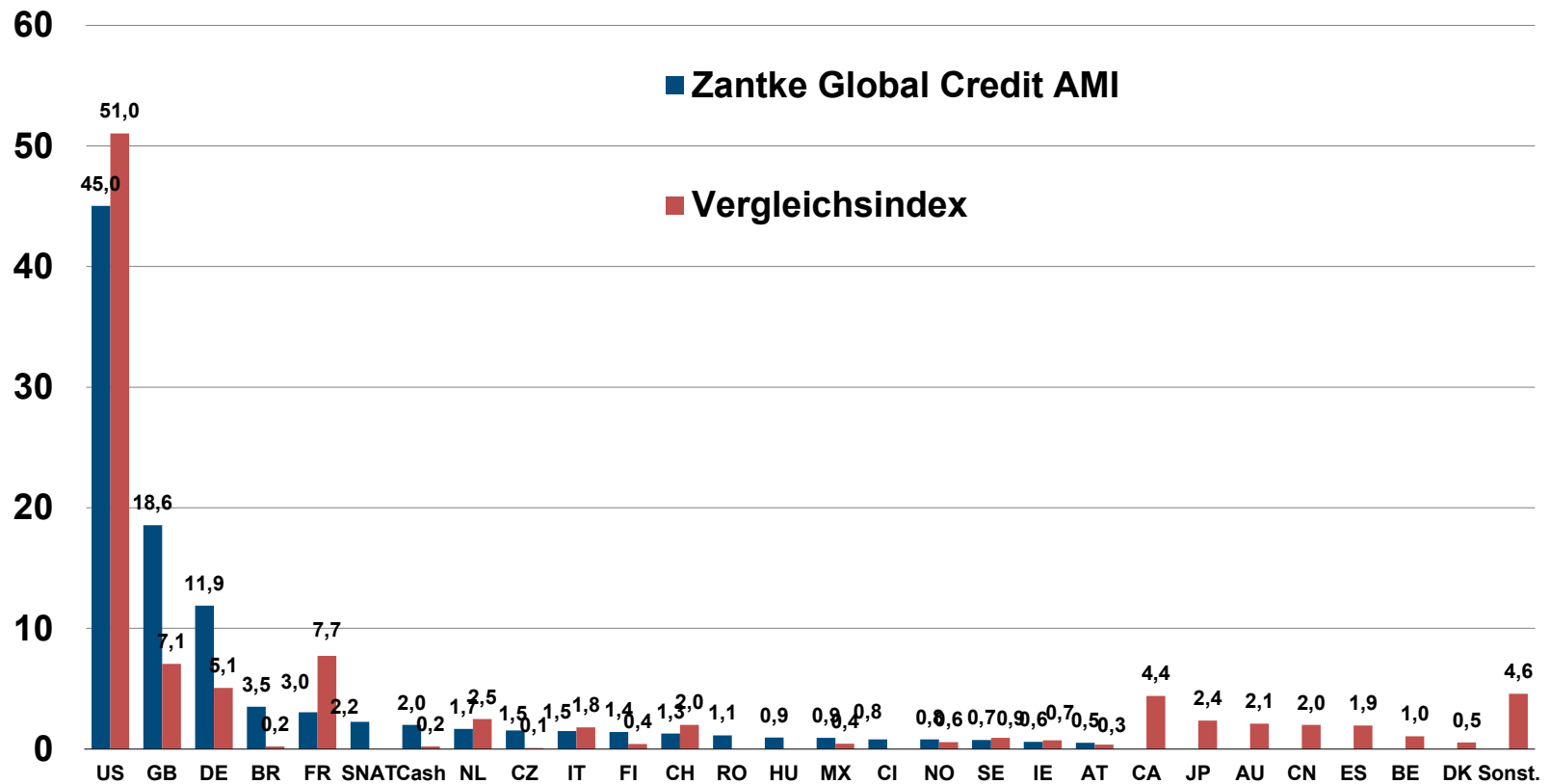
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.10.2023

Verteilung nach Ländern

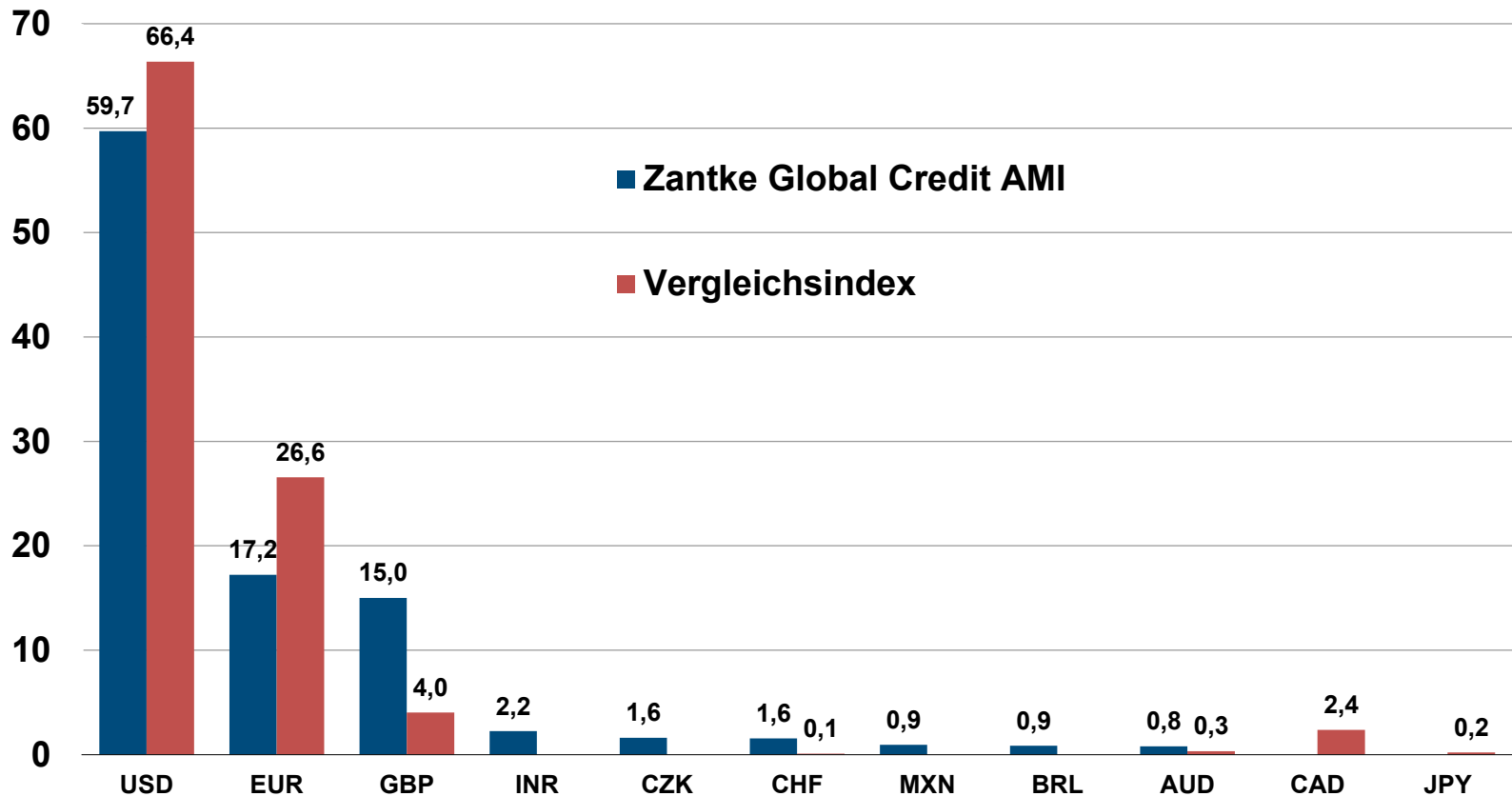
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.10.2023

Verteilung nach Währung

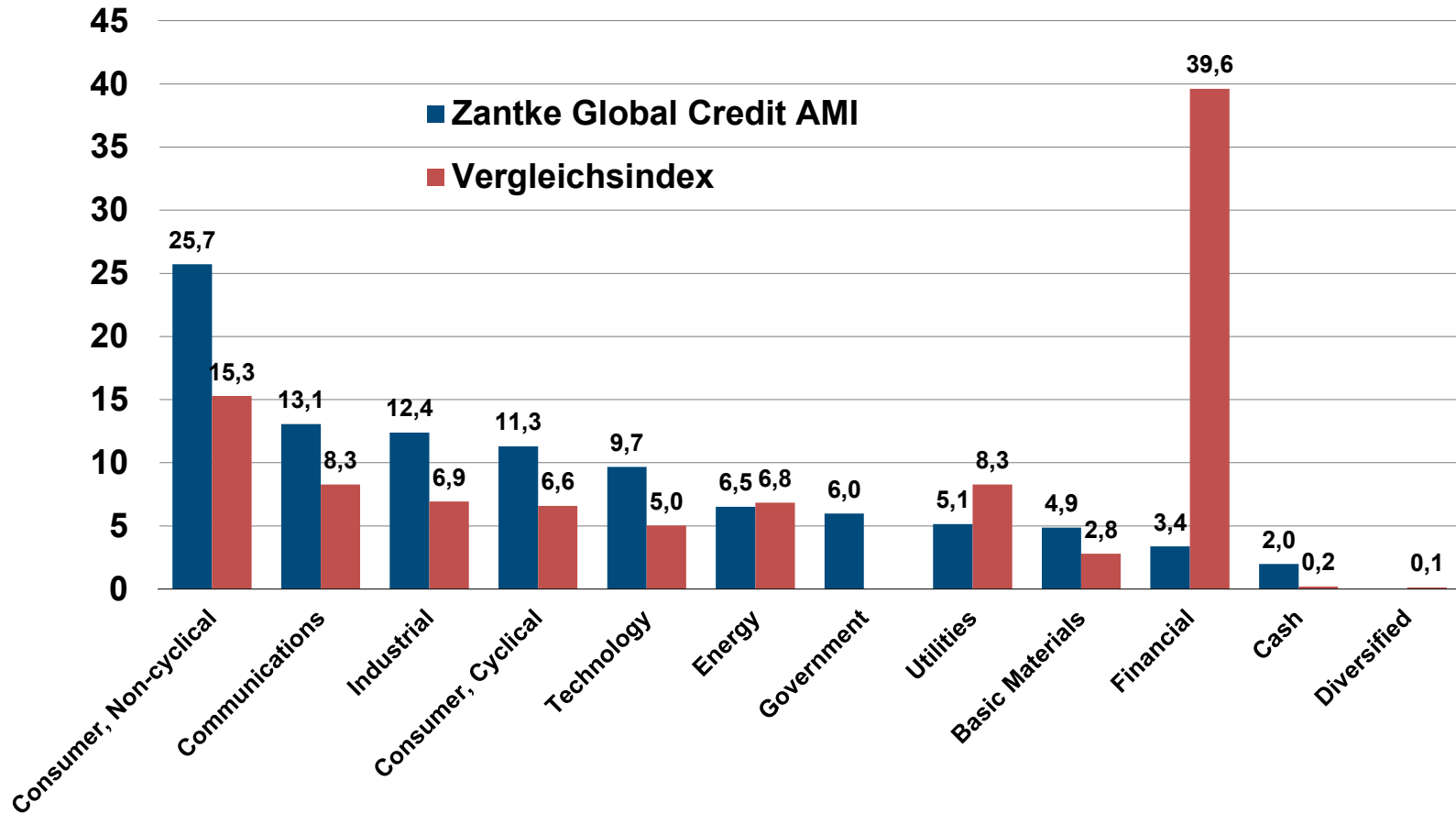
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.10.2023

Verteilung nach Sektoren

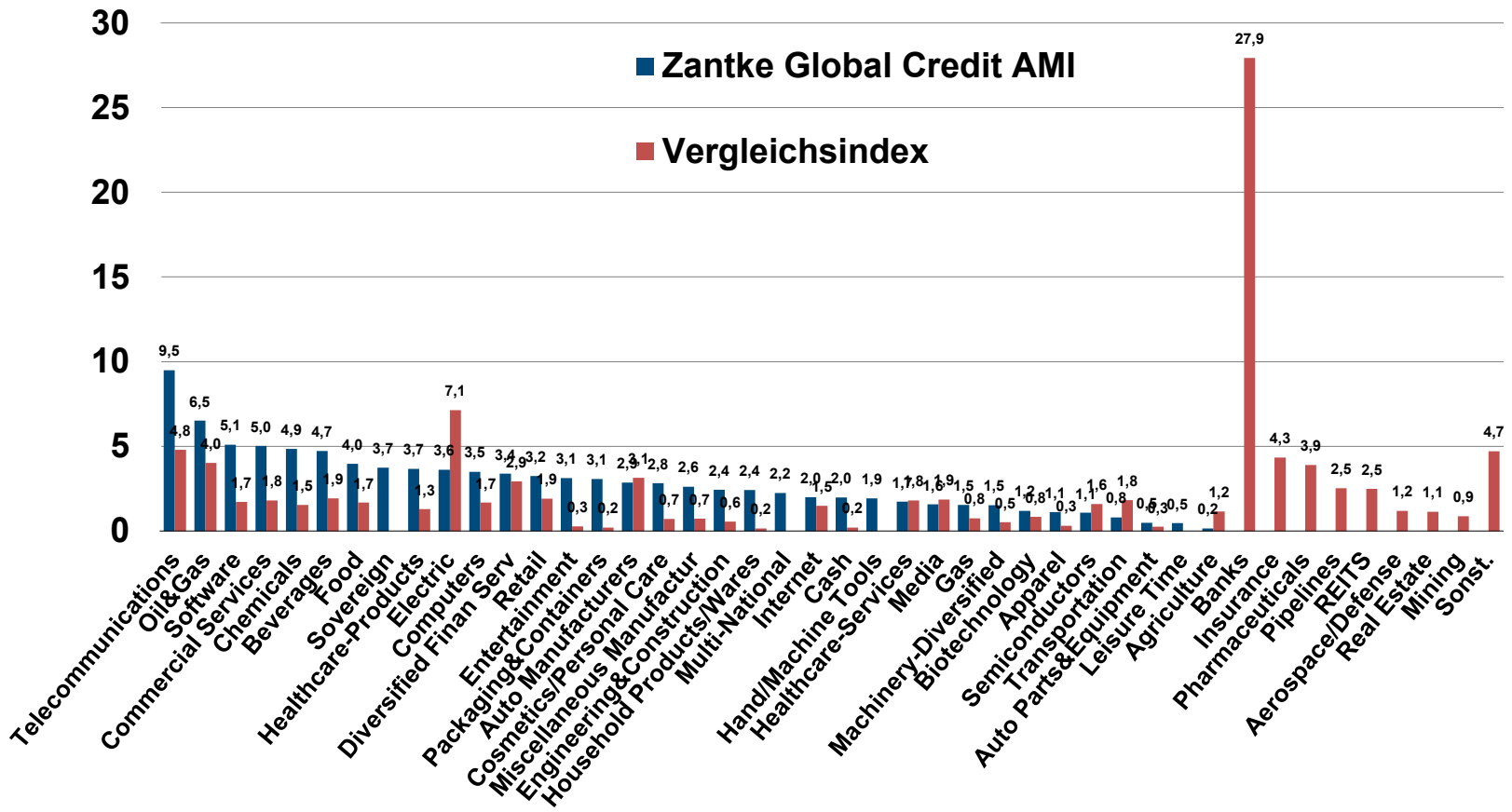
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.10.2023

Verteilung nach Branchen

Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.10.2023

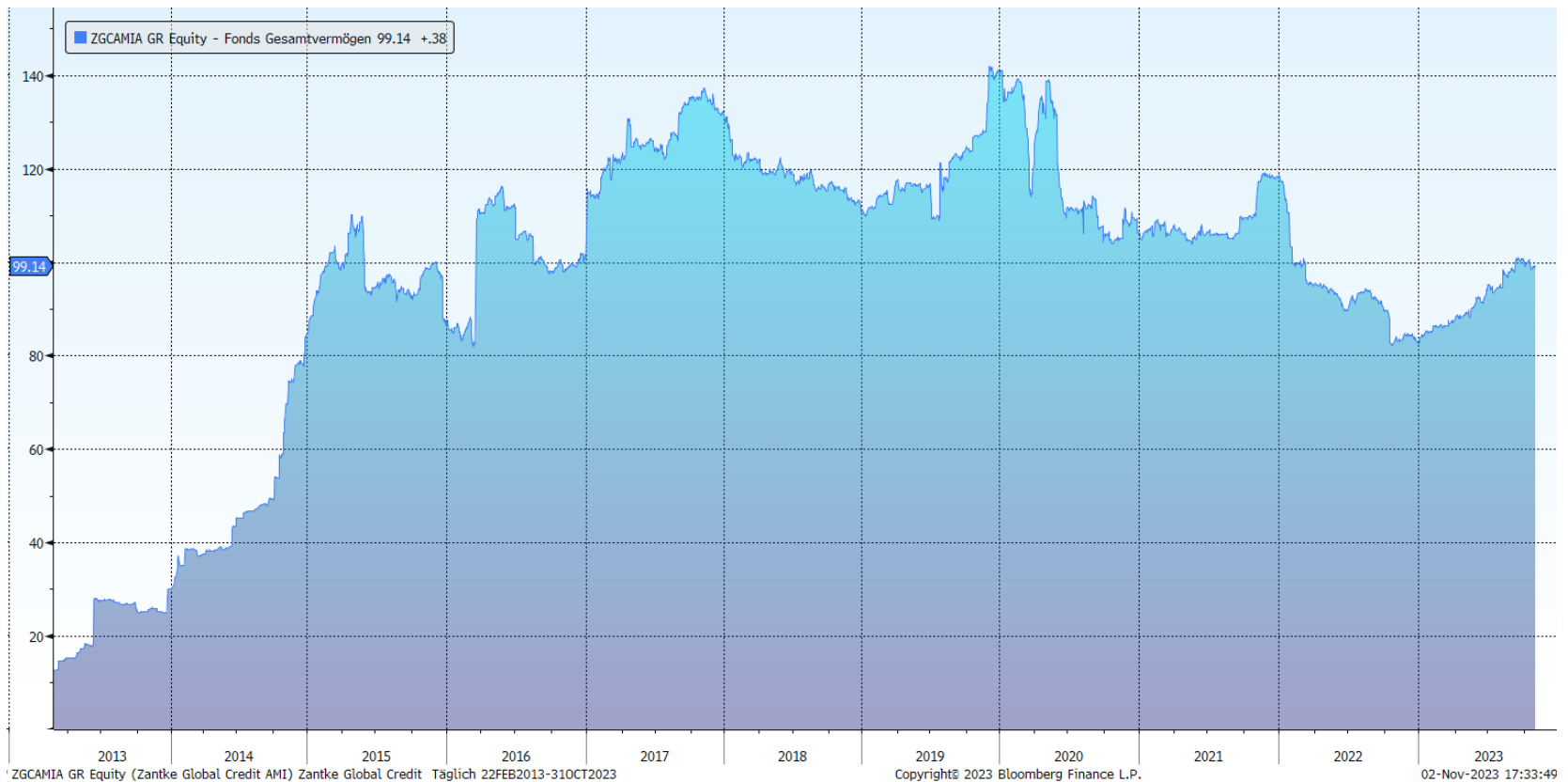
Größte Positionen

Zantke Global Credit AMI

ISIN	COUPON	ISSUER	MATURITY	INDUSTRY GROUP	WEIGHT	CURRENCY
XS2407954002	1,750	HENKEL AG & CO KGAA	17.11.2026	Household Products/Wares	2,42%	USD
US713448ES36	2,750	PEPSICO INC	19.03.2030	Beverages	2,28%	USD
US037833EE62	2,375	APPLE INC	08.02.2041	Computers	2,27%	USD
XS1496739464	6,200	ASIAN DEVELOPMENT BANK	06.10.2026	Multi-National	2,24%	INR
XS2052466815	3,250	PINEWOOD FINANCE CO LTD	30.09.2025	Entertainment	2,08%	GBP
USU5521TAE20	4,000	MSCI INC	15.11.2029	Software	2,03%	USD
		Kasse			1,99%	
US74949LAD47	3,000	RELX CAPITAL INC	22.05.2030	Commercial Services	1,94%	USD
XS2193663619	4,250	BP CAPITAL MARKETS PLC	22.06.2080	Oil&Gas	1,68%	GBP
US25156PAC77	8,750	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	15.06.2030	Telecommunications	1,65%	USD

Entwicklung des Fondsvolumens

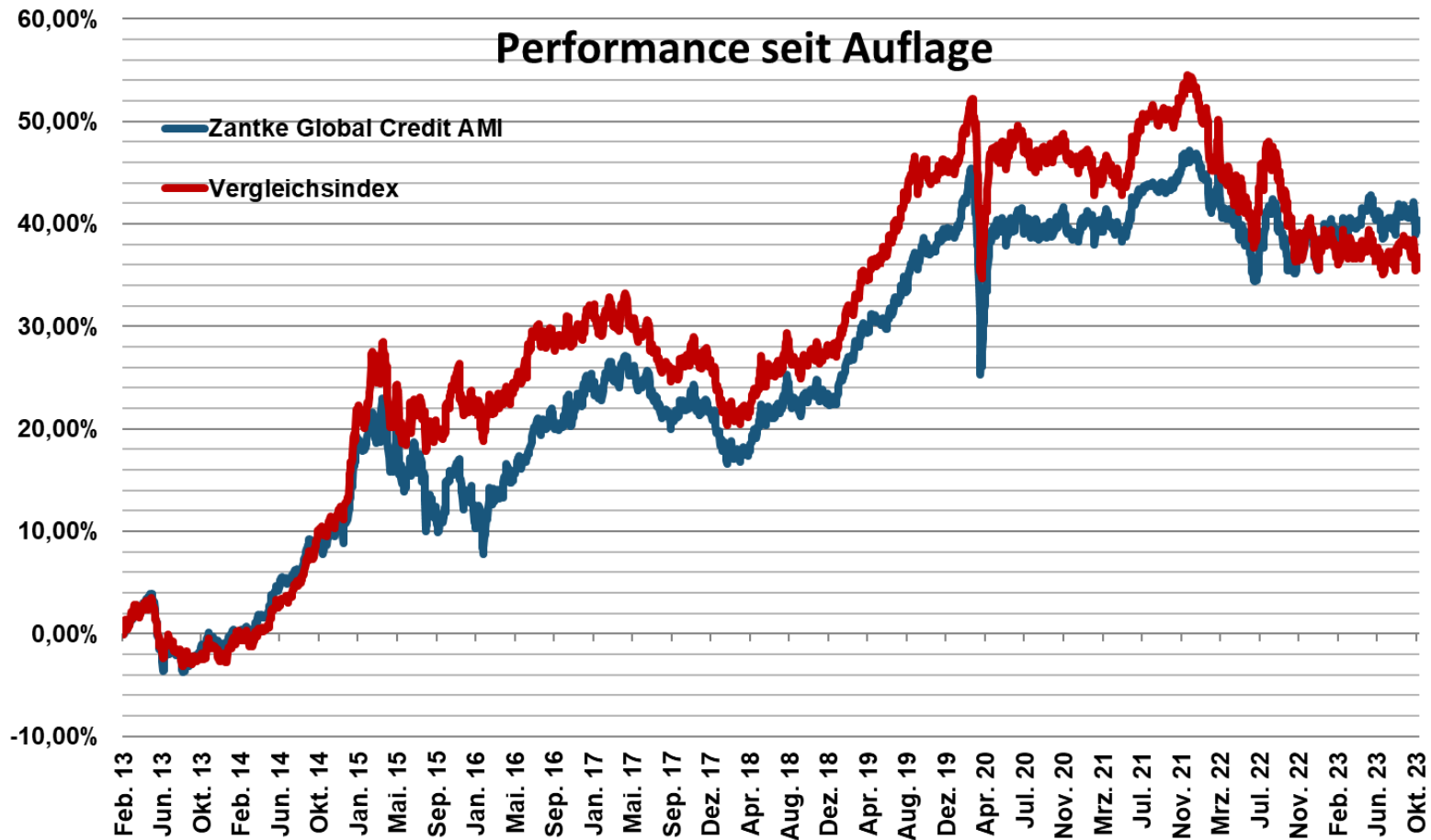
in Mio. EUR



Performance* Zantke Global Credit AMI I

vs. Vergleichsindex

* nach Kosten



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.10.2023

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 & Cie. Asset Management GmbH

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 & Cie. Asset Management GmbH. 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 & Cie. Asset Management GmbH jedoch keine Gewähr.

© Copyright: Diese Präsentation ist urheberrechtlich geschützt.

Source ICE Data Indices, LLC ("ICE DATA"), is used with permission. ICE DATA, ITS AFFILIATES AND THEIR RESPECTIVE THIRD PARTY SUPPLIERS DISCLAIM ANY AND ALL WARRANTIES AND REPRESENTATIONS, EXPRESS AND/OR IMPLIED, INCLUDING ANY WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE, INCLUDING THE INDICES, INDEX DATA AND ANY DATA INCLUDED IN, RELATED TO, OR DERIVED THEREFROM. NEITHER ICE DATA, ITS AFFILIATES NOR THEIR RESPECTIVE THIRD PARTY PROVIDERS SHALL BE SUBJECT TO ANY DAMAGES OR LIABILITY WITH RESPECT TO THE ADEQUACY, ACCURACY, TIMELINESS OR COMPLETENESS OF THE INDICES OR THE INDEX DATA OR ANY COMPONENT THEREOF, AND THE INDICES AND INDEX DATA AND ALL COMPONENTS THEREOF ARE PROVIDED ON AN "AS IS" BASIS AND YOUR USE IS AT YOUR OWN RISK. ICE DATA, ITS AFFILIATES AND THEIR RESPECTIVE THIRD PARTY SUPPLIERS DO NOT SPONSOR, ENDORSE, OR RECOMMEND ZANTKE & CIE. ASSET MANAGEMENT GMBH, OR ANY OF ITS PRODUCTS OR SERVICES.