
Berater - Fondspräsentation

Zantke Global Credit AMI

Zantke Asset Management GmbH & Co. KG
30. Juni 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:	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)

Monatstar Rating™ (Relativ zur Kategorie)				31.05.2023
	Monatstar Return	Monatstar Risk	Monatstar Rating™	
3 Jahre	Hoch	Durchschnitt	★★★★★	
5 Jahre	Hoch	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)				31.05.2023
	Morningstar Return	Morningstar Risk	Morningstar Rating™	
3 Jahre	Hoch	Durchschnitt	★★★★★	
5 Jahre	Hoch	Durchschnitt	★★★★★	
10 Jahre	Durchschnitt	Hoch	★★★	
Gesamt	über Durchschnitt	über Durchschnitt	★★★★	

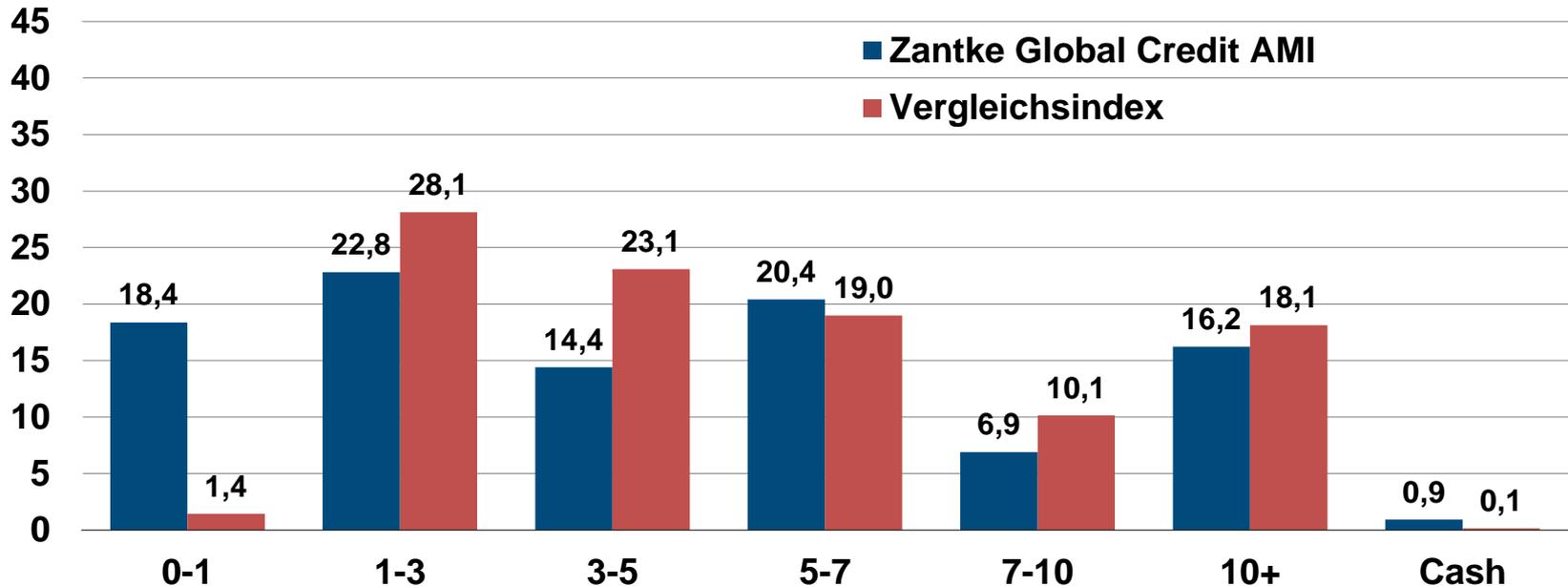
Kategorie: Unternehmensanleihen Global

Managerkommentar Juni 2024

Der französische Präsident Macron löste Anfang Juni, nach den herben Verlusten seiner Partei bei den Europawahlen, überraschend das Parlament auf und setzte kurzfristige Neuwahlen an. Infolgedessen nahm die Skepsis der Anleger gegenüber französischen Vermögenswerten deutlich zu. Beispielsweise brach der französische Aktienmarkt gemessen am CAC 40 im Juni um -6,20 % ein und die Renditen zehnjähriger Staatsanleihen (OATs) sprangen um 14 Basispunkte (BP) an. Die Sorgen der Investoren waren nicht unbegründet, was das Ergebnis des ersten Wahlgangs am 30. Juni belegt. Unser Nachbarland ist politisch tief gespalten. Den ersten Wahlgang gewann das rechts-konservative Lager um Marine Le Pen mit rund einem Drittel der Stimmen klar. Auf dem zweiten Platz landete die links-grün-sozialistische „Neue Volksfront“ mit einem Stimmanteil von 28,1 %. Das Mitte-Bündnis von Macron ist mit 21,0 % weit abgeschlagen und dürfte damit in Zukunft erhebliche politische Zugeständnisse nach links machen, um Le Pens jungen Starpolitiker Jordan Bardella als Premier zu verhindern. Die Gefahr, dass die hohen Staatsschulden in Frankreich und damit auch in Europa weiter explodieren, ist somit gestiegen. Die Kapitalmarktzinsen von zehnjährigen Bundesanleihen sind dennoch um 17 BP gefallen. Inwieweit sich Deutschland weiterhin als vermeintlich sicherer Hafen und als Garant für die Eurozone qualifiziert, bleibt unserer Ansicht fraglich. Die Probleme hierzulande sind mit voraussichtlich weiter explodierenden Staatsschulden, einer anhaltenden Konjunkturschwäche und einer großen Spaltung der Gesellschaft ähnlich, was auch bei Bundesanleihen zu steigenden Renditen führen könnte. In den USA lässt die Inflationsdynamik weiterhin nach. Gleichzeitig halten sich die amerikanischen Konjunktur- und Arbeitsmarktdaten in der Summe robust. Zudem geht der US-Präsidentschaftswahlkampf in die heiße Phase. Laut den jüngsten Umfragen hat Trump das erste TV-Duell gegen den gesundheitlich stark angeschlagenen Biden klar gewonnen. US-Aktien profitierten (S&P 500 +3,59 % in USD) von der Kombination aus fester Wirtschaft, der gestiegenen Wahrscheinlichkeit eines republikanischen Präsidenten und den gefallen Renditen von US-Staatsanleihen (10 J. -10 BP). Die Unternehmen nutzten das weitestgehend freundliche Marktumfeld am Rentenmarkt zur Refinanzierung ihrer Verbindlichkeiten und platzierten erneut eine Flut an Neuemissionen, was zumindest einen Teil der Spreadausweitung, z. B. Euro Investment Grade Corporates +10 BP und Euro High Yields +19 BP, erklären dürfte. Bezüglich der Beimischung von High Yield Anleihen bleiben wir in Anbetracht der unserer Meinung nach weltweit großen wirtschaftlichen und politischen Risiken weiterhin 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



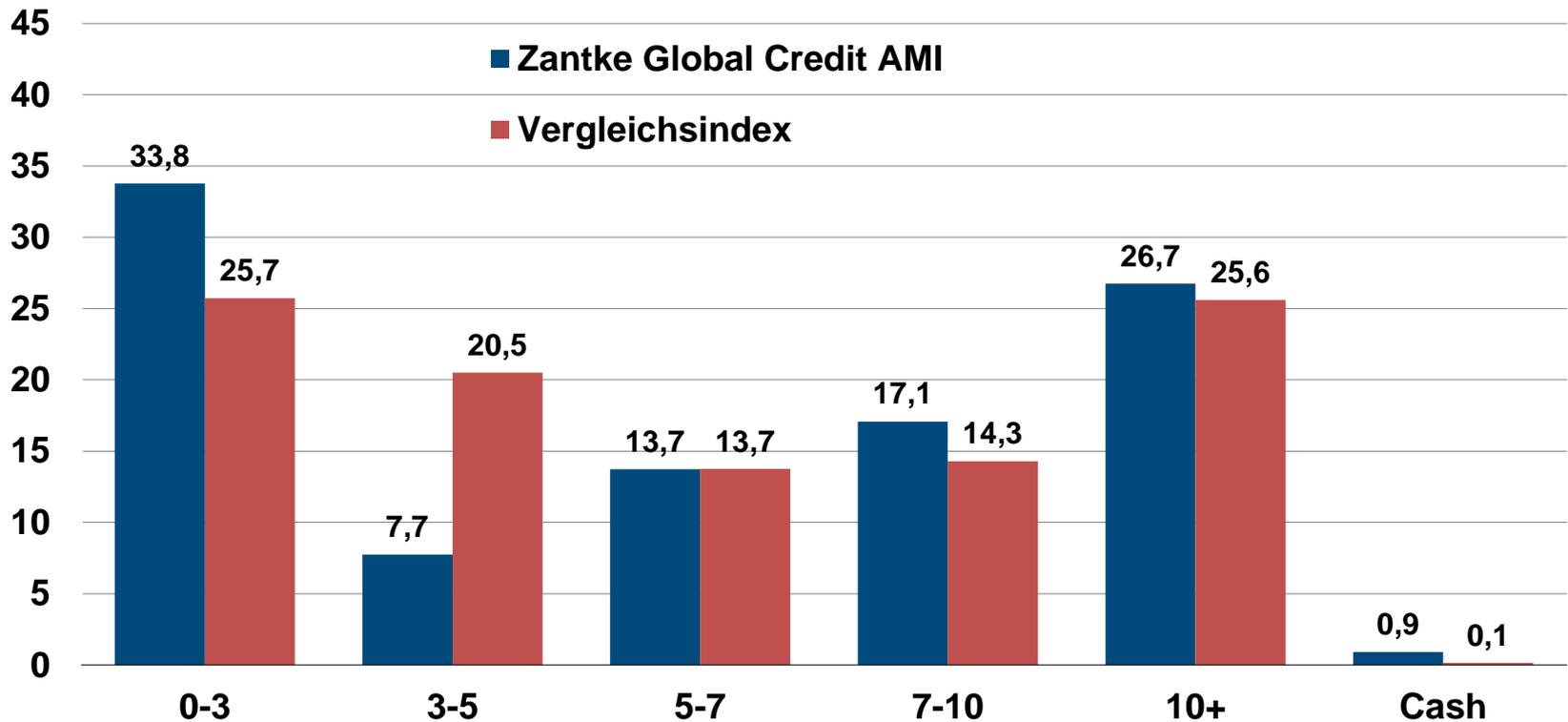
	<u>Fonds</u>	<u>Vergleichsindex</u>
Gewichtete Marktrendite bis Fälligkeit:	5,43 %	5,08 %
Gewichteter Kupon:	3,85 %	3,78 %
Modified Duration:	4,97	5,90

Sehr gute Risikostreuung des Fonds durch 96 Anleihen (73 Emittenten)

Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.06.2024

Verteilung nach Laufzeiten

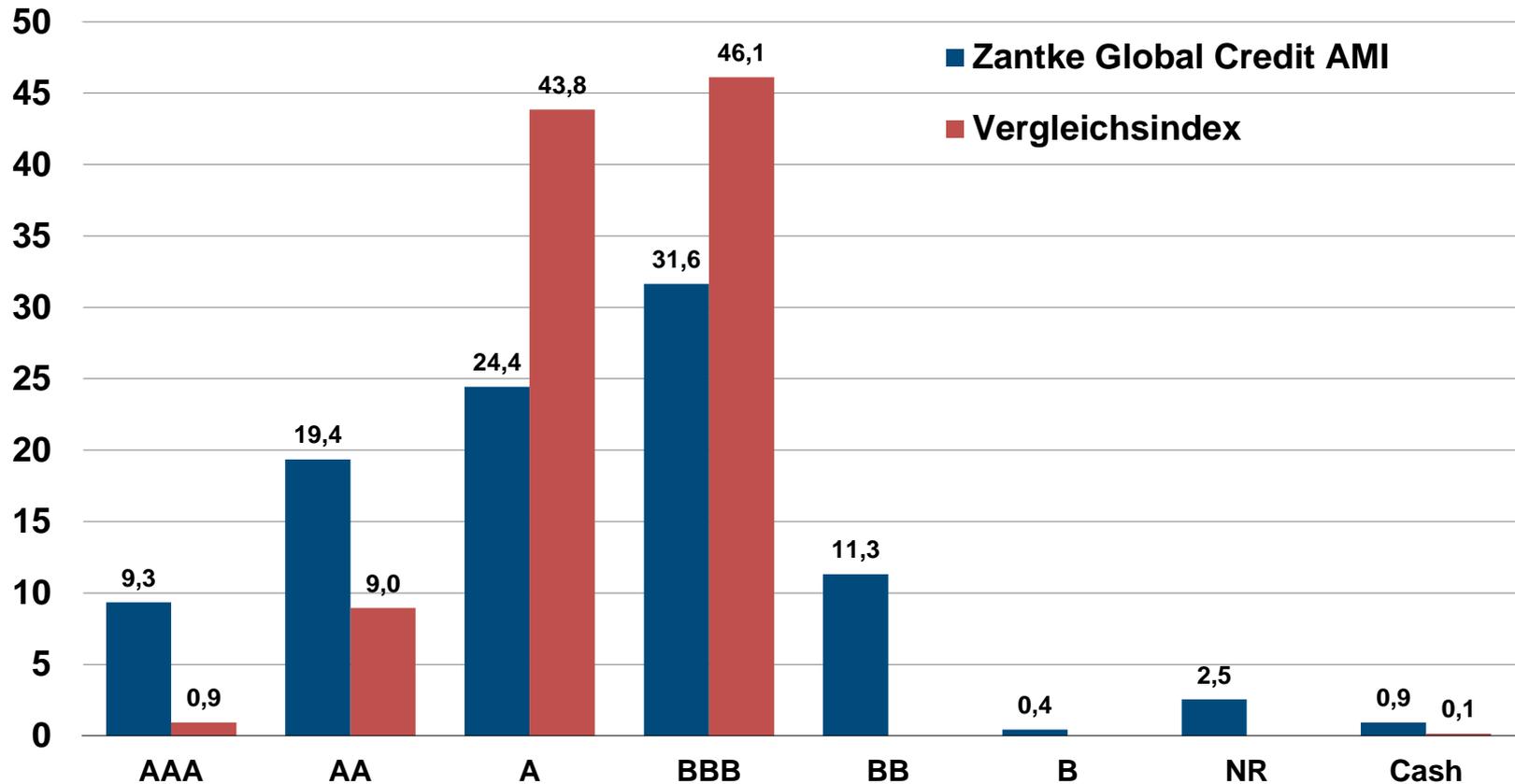
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.06.2024

Verteilung nach Rating

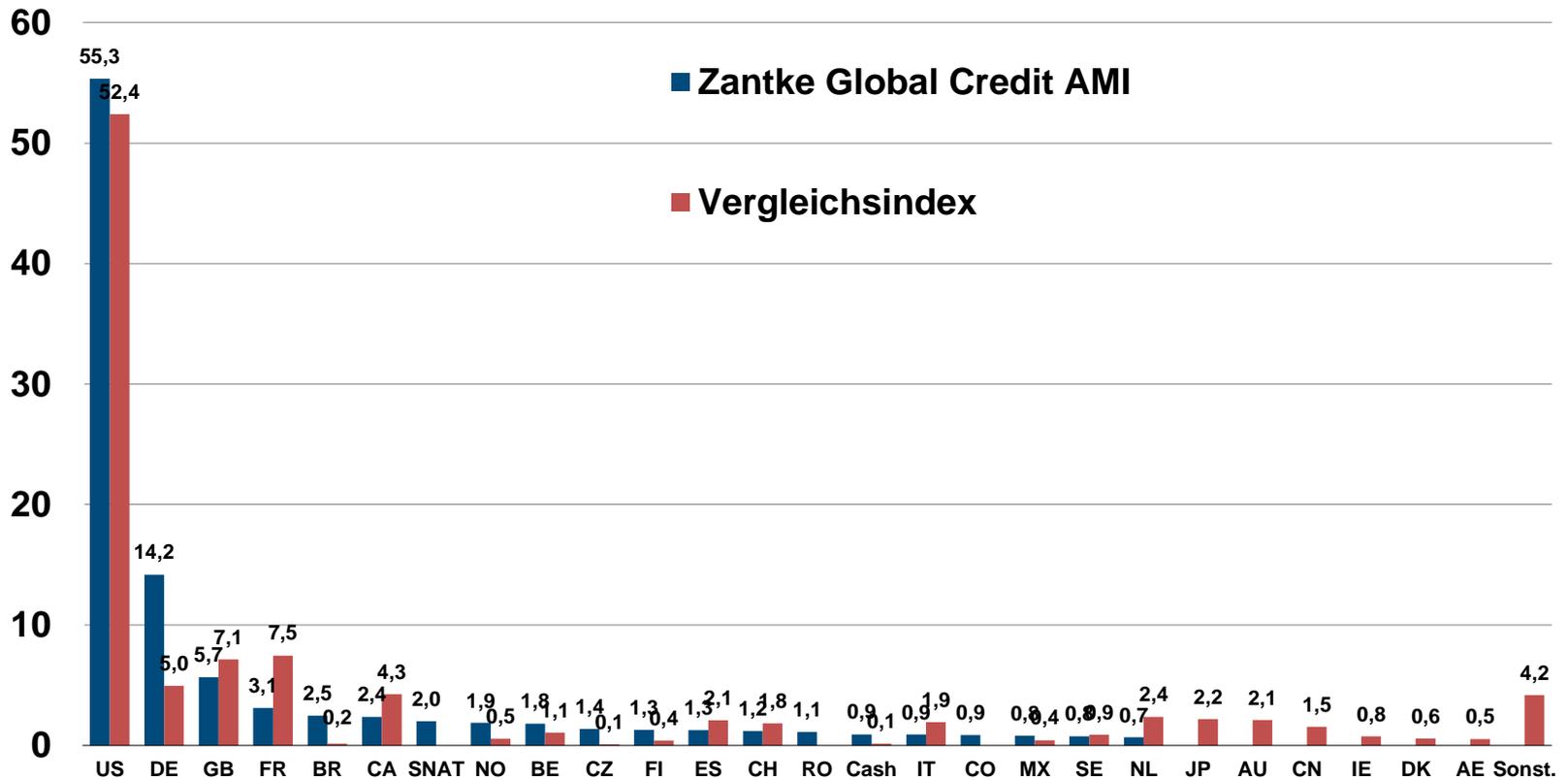
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.06.2024

Verteilung nach Ländern

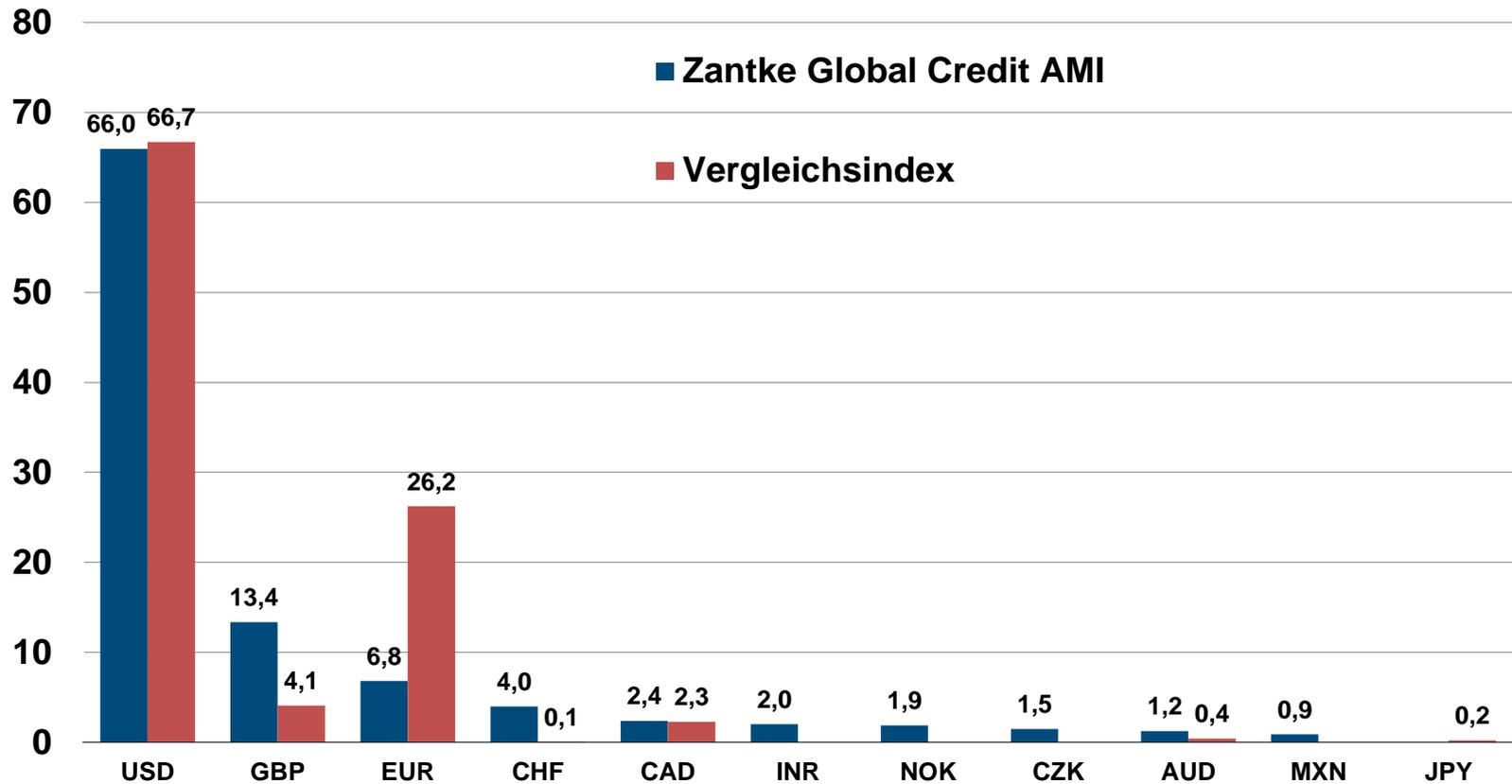
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.06.2024

Verteilung nach Wahrung

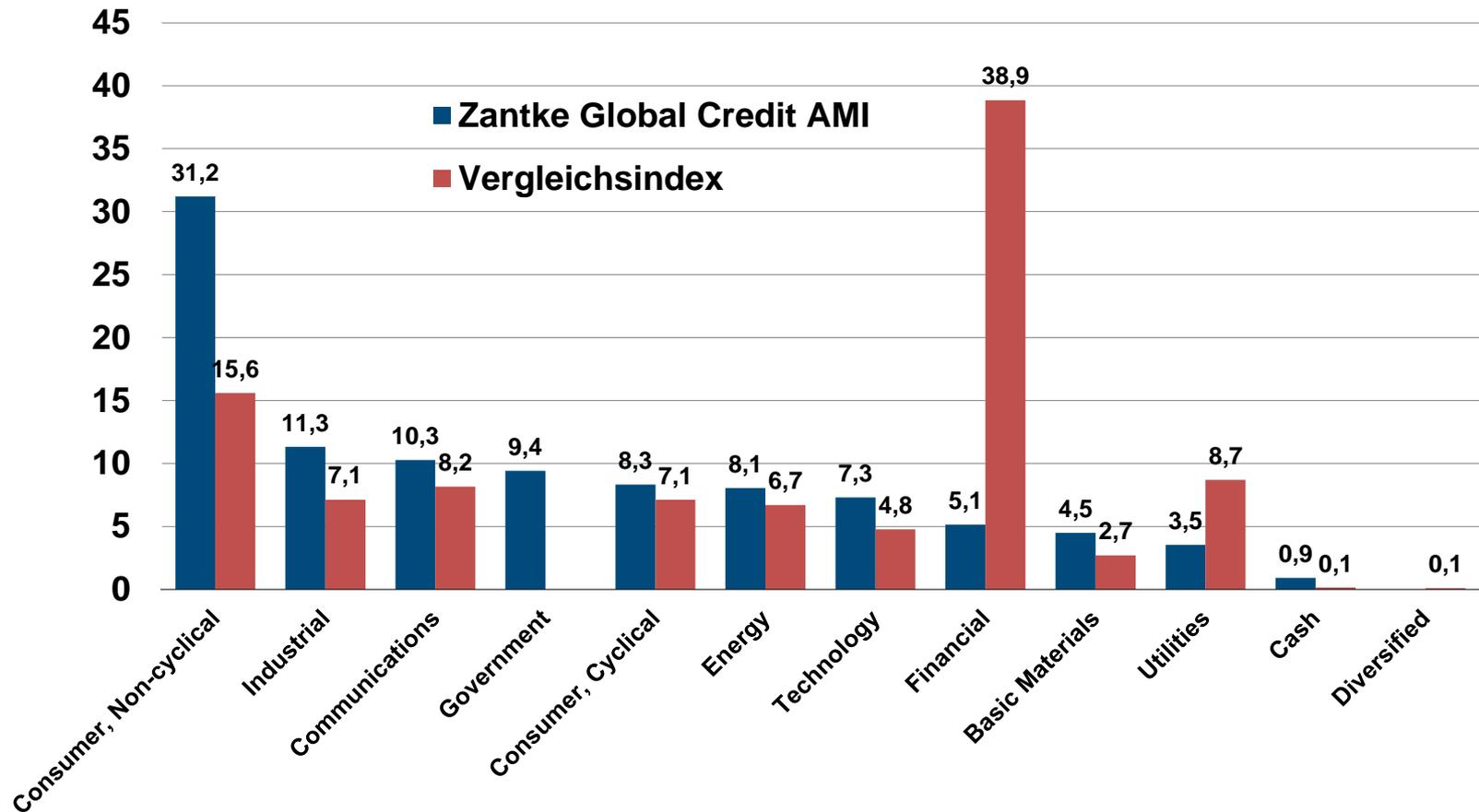
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.06.2024

Verteilung nach Sektoren

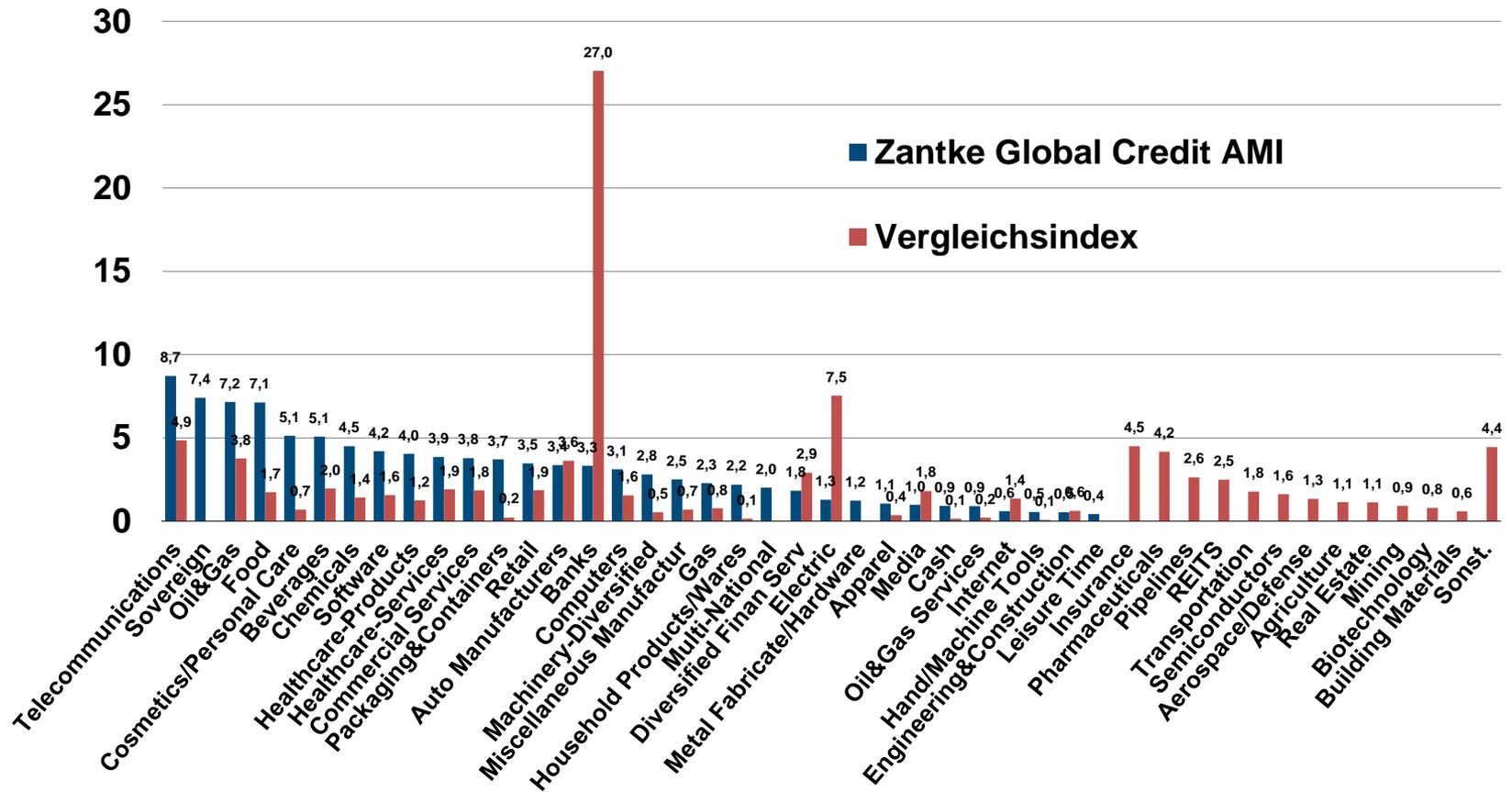
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.06.2024

Verteilung nach Branchen

Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.06.2024

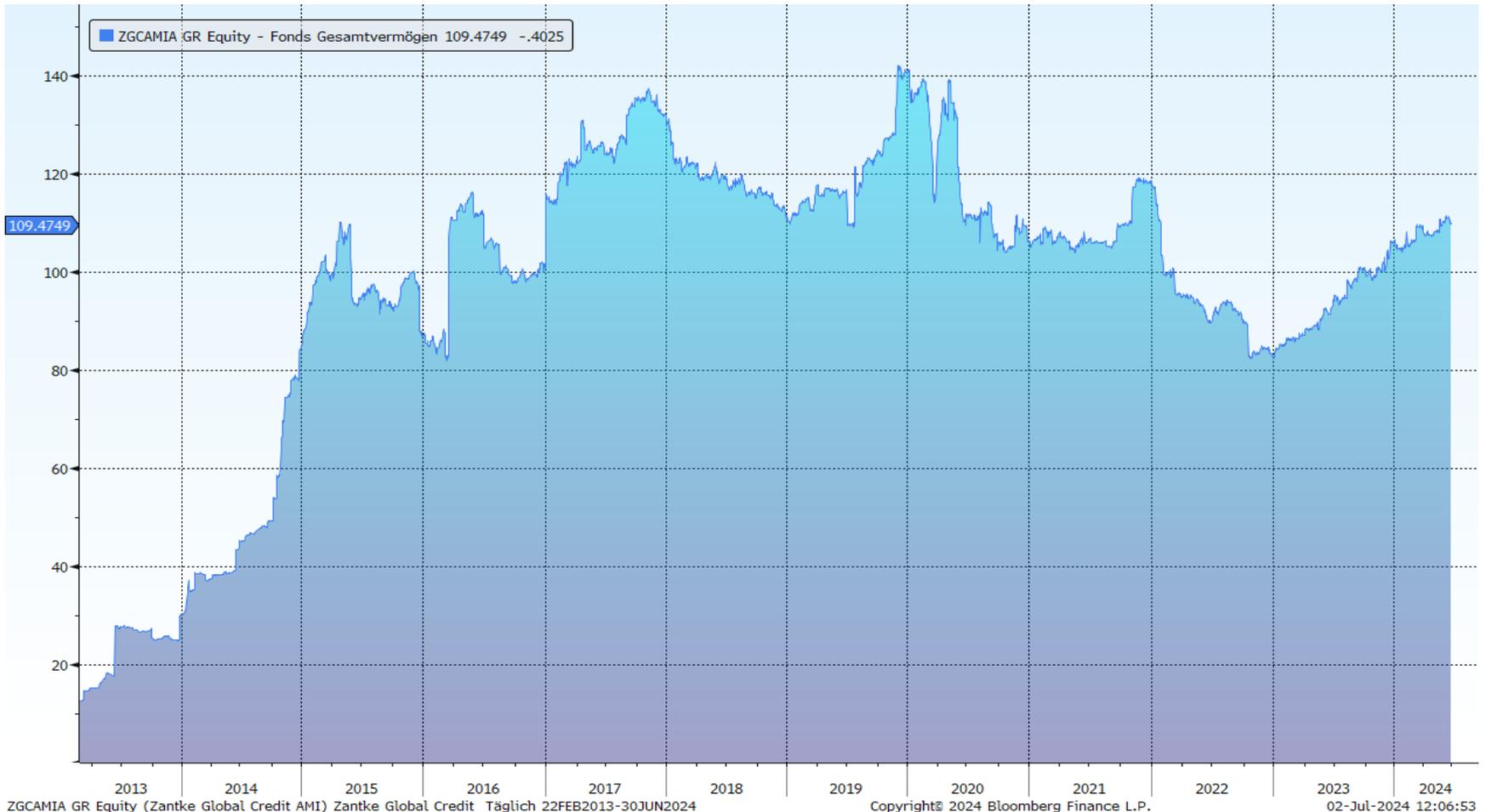
Größte Positionen

Zantke Global Credit AMI

ISIN	COUPON	ISSUER	MATURITY	INDUSTRY GROUP	WEIGHT	CURRENCY
US912828YM69	1,500	US TREASURY N/B	31.10.2024	Sovereign	3,92%	USD
US742718GG89	4,550	PROCTER & GAMBLE CO/THE	29.01.2034	Cosmetics/Personal Care	2,88%	USD
USU75000CE49	5,265	ROCHE HOLDINGS INC	13.11.2026	Healthcare-Services	2,56%	USD
US500769JP02	0,500	KFW	20.09.2024	Banks	2,42%	USD
CA135087N910	2,750	Canada	01.08.2024	Sovereign	2,36%	CAD
US037833EE62	2,375	APPLE INC	08.02.2041	Computers	2,21%	USD
XS2407954002	1,750	HENKEL AG & CO KGAA	17.11.2026	Household Products/Wares	2,20%	USD
US713448ES36	2,750	PEPSICO INC	19.03.2030	Beverages	2,14%	USD
US615369AZ82	4,250	MOODY'S CORPORATION	08.08.2032	Commercial Services	2,02%	USD
XS1496739464	6,200	ASIAN DEVELOPMENT BANK	06.10.2026	Multi-National	2,02%	INR

Entwicklung des Fondsvolumens

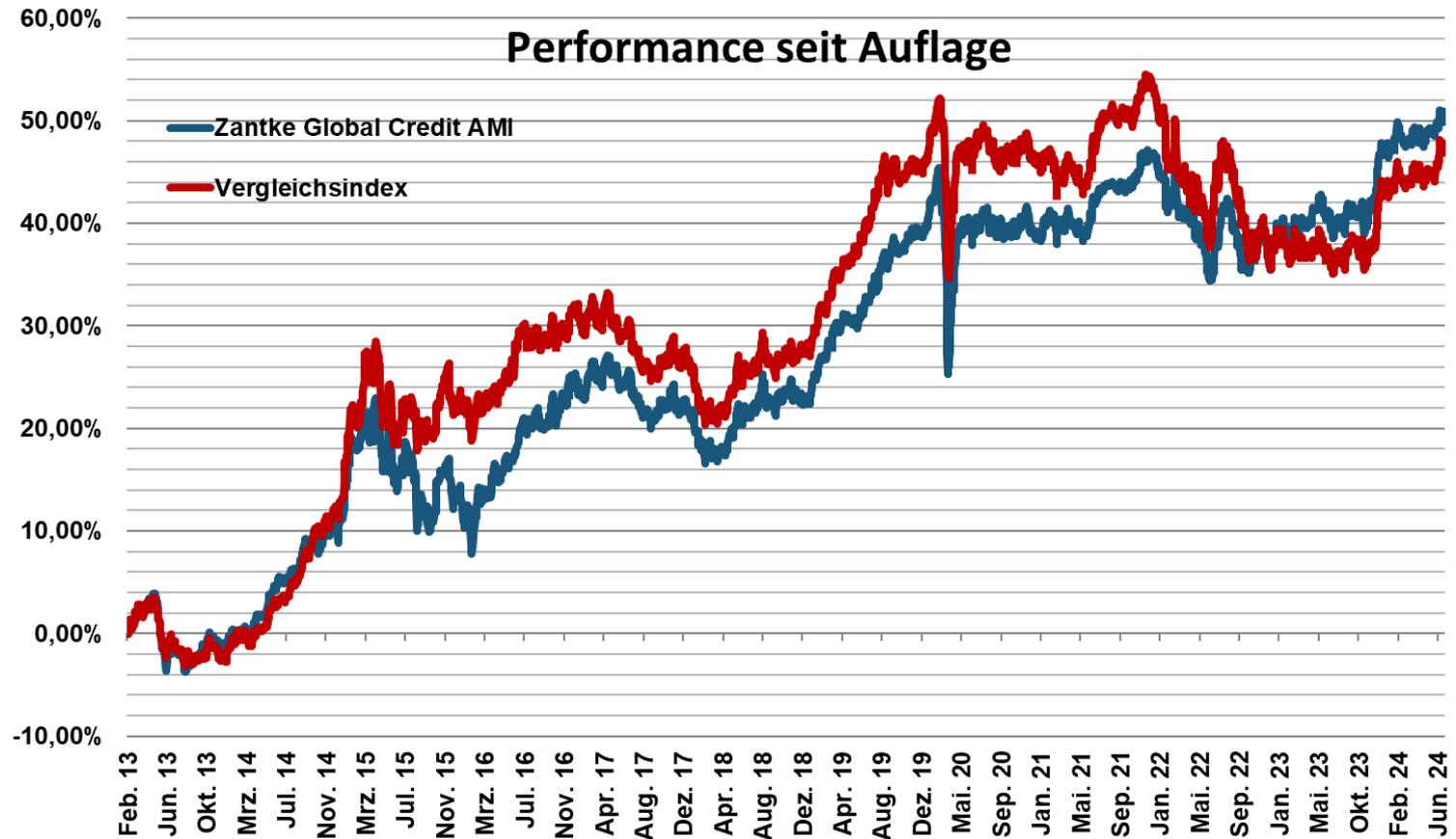
in Mio. EUR



Performance* Zantke Global Credit AMI I

vs. Vergleichsindex

* nach Kosten



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.06.2024

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.