

---

# **Berater - Fondspräsentation**

## **Zantke Global Credit AMI**

**Zantke Asset Management GmbH & Co. KG**  
**30. April 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.

Auflegedatum: 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,  
 Luxemburg nur institutionelle Anteilsklasse  
 Steuerliche Vertretung: Österreich  
 Vergleichsindex: ICE BofAML Global Large Cap Corporate Index  
 Anlagekategorie: Globaler Rentenfonds



### Zantke Global Credit AMI I (a)

Moenigstar Rating™ (Relativ zur Kategorie)				31.03.2024
	Moenigstar Return	Moenigstar Risk	Moenigstar 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)

Moenigstar Rating™ (Relativ zur Kategorie)				31.03.2024
3 Jahre	Moenigstar Return Hoch	Moenigstar Risk Durchschnitt	Moenigstar Rating™ ★★★★★	
5 Jahre	Hoch	Durchschnitt	★★★★★	
10 Jahre	Durchschnitt	Hoch	★★★	
Gesamt	über Durchschnitt	über Durchschnitt	★★★★	

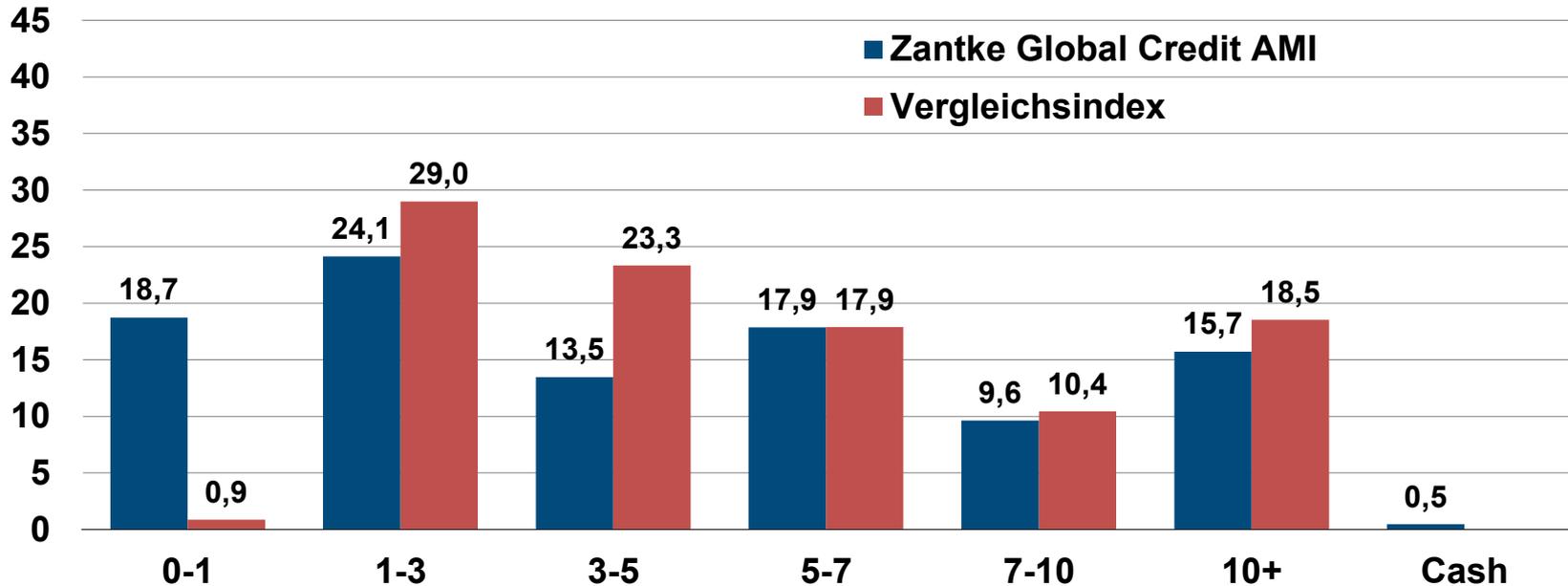
Kategorie: Unternehmensanleihen Global

## Managerkommentar April 2024

Im April blieben die veröffentlichten US-Wirtschaftsdaten in der Summe robust. Allerdings gab es gemäß dem Citi Economic Surprise Index – USA, der per Ende April auf 7,6 Punkte (Ende März 33,5 Zähler) gefallen ist, deutlich weniger positive Überraschungen. Zudem sank der US- Einkaufsmanagerindex im April auf 50,9 Zähler (März 52,1 Punkte), was ebenfalls für eine langsam nachlassende Wachstumsdynamik in den USA spricht. Auf der Notenbanksitzung am 1. Mai beließ die US-Notenbank ihren Leitzins unverändert bei 5,25 bis 5,50 % und gab keine klaren Hinweise, dass sich hieran zeitnah etwas ändern wird. Zumindest nahm Fed-Chef Powell auf der Pressekonferenz manchen Anlegern die Sorge vor weiteren Leitzinsanhebungen. In der Eurozone und in Deutschland scheint sich die schwierige konjunkturelle Lage zumindest nicht weiter einzutrüben. Z. B. verbesserten sich im April wichtige Frühindikatoren wie der Einkaufsmanagerindex für die Eurozone auf 51,4 Punkte (Vormonat 50,3 Zähler) und der deutsche ifo-Index auf 89,4 Punkte (Vormonat 87,8 Zähler). Die EZB ließ ihre Leitzinsen im April ebenfalls unverändert, aber signalisierte bereits ab Mitte 2024 die ersten Leitzinssenkungen. Damit hat unserer Ansicht nach die Wahrscheinlichkeit zugenommen, dass die EZB noch vor der Fed in den Zinssenkungsmodus schaltet. Die Finanzmarktakteure preisen dieses Szenario aber inzwischen auch vermehrt ein. Z. B. sind die Renditen von US-Staatsanleihen (2 J. +42 BP, 10 J. +48 BP) im April sowohl in den kürzeren wie längeren Laufzeitenbereichen im Vergleich zu Bundesanleihen (2 J. +18 BP, 10 J. +29 BP) stärker angestiegen. Entsprechend wertete der USD gegenüber dem Euro um 1 % auf. Zudem gaben Aktien im April (Euro Stoxx 50 -2,24 % / S&P 500 -4,08 % in USD) einen Teil der hohen Kursgewinne des ersten Quartals 2024 wieder ab. Die Risikoprämien von Euro Investment Grade Unternehmensanleihen (ER00 -3 BP) sowie Euro High Yields (HE00 -9 BP) engten sich dennoch leicht ein. V. a. die weiterhin überdurchschnittliche Spreadeinengung bzw. Performance von High Yield Anleihen dürfte technisch getrieben sein. Aufgrund von Ratingupgrades und geringen Neuemissionsvolumen ist die Marktkapitalisierung des Euro High Yield Marktes seit Ende 2021 um ca. 25 % geschrumpft, wobei die Nachfrage hoch blieb. Die Ausfallraten sind in den letzten Monaten langsam angestiegen. Der negative fundamentale Trend dürfte sich v. a. in Europa weiter fortsetzen, da sich diverse große hochverschuldete Euro High Yield Emittenten bezüglich einer Schuldenrestrukturierung beraten lassen. Wir bleiben daher bezüglich der Beimischung von High Yield Anleihen 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. Taktisch wurde jedoch zirka die Hälfte des USD-Engagements abgesichert. Die Duration im Fonds bleibt vorerst unter dem Niveau des Vergleichsindex.

# Verteilung nach Duration

Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



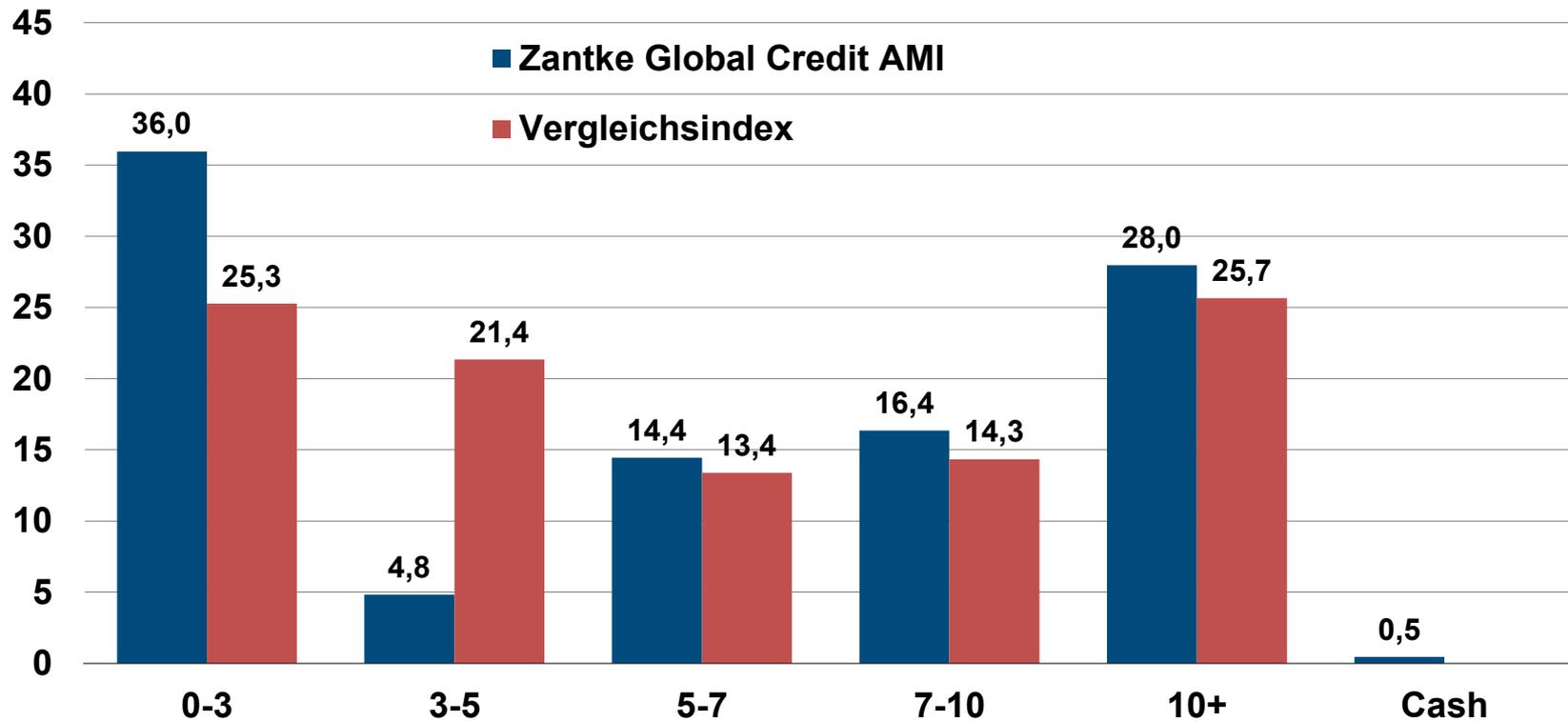
	<u>Fonds</u>	<u>Vergleichsindex</u>
Gewichtete Marktrendite bis Fälligkeit:	5,66 %	5,30 %
Gewichteter Kupon:	3,79 %	3,72 %
Modified Duration:	5,01	5,83

Sehr gute Risikostreuung des Fonds durch 94 Anleihen (70 Emittenten)

Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.04.2024

# Verteilung nach Laufzeiten

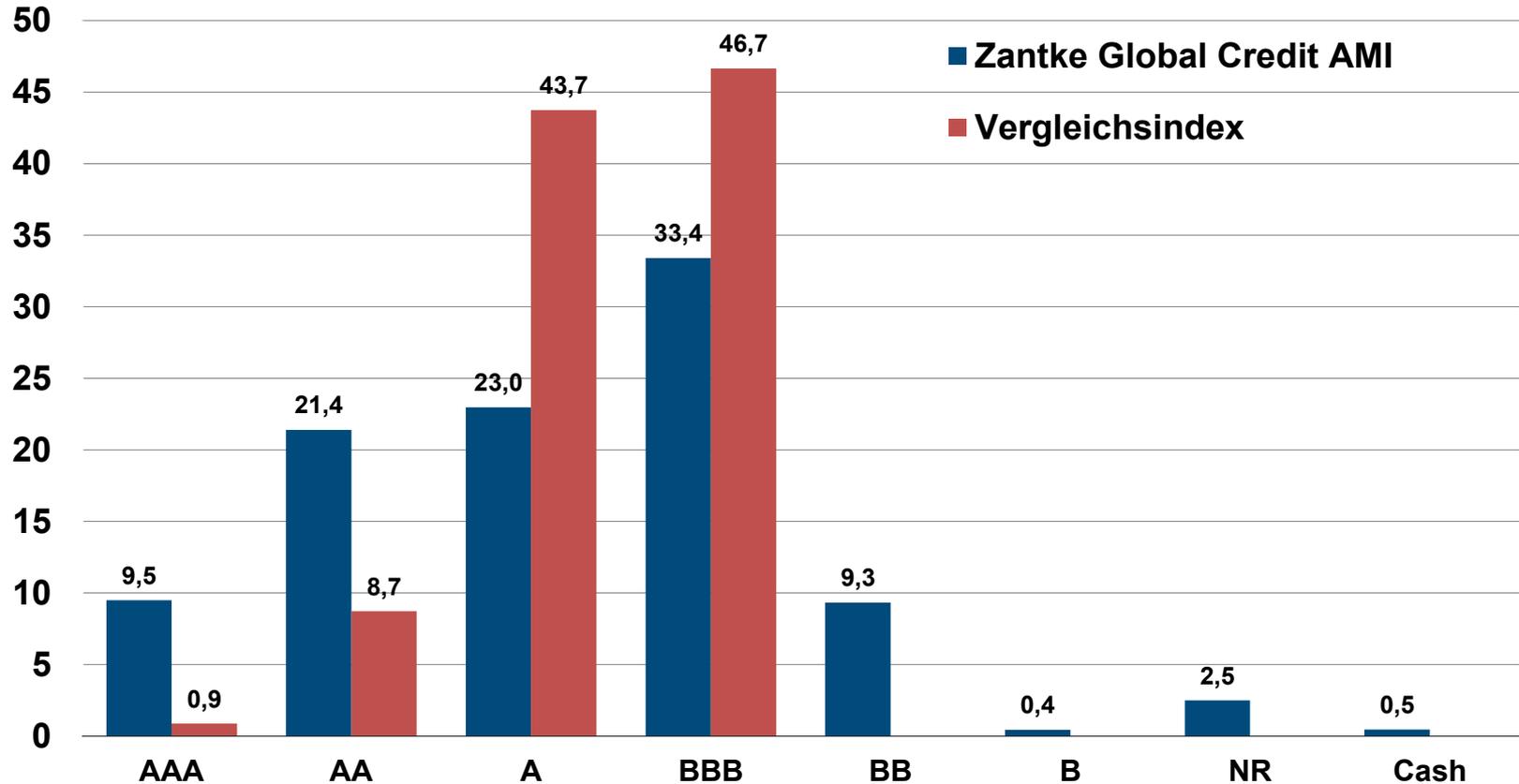
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.04.2024

# Verteilung nach Rating

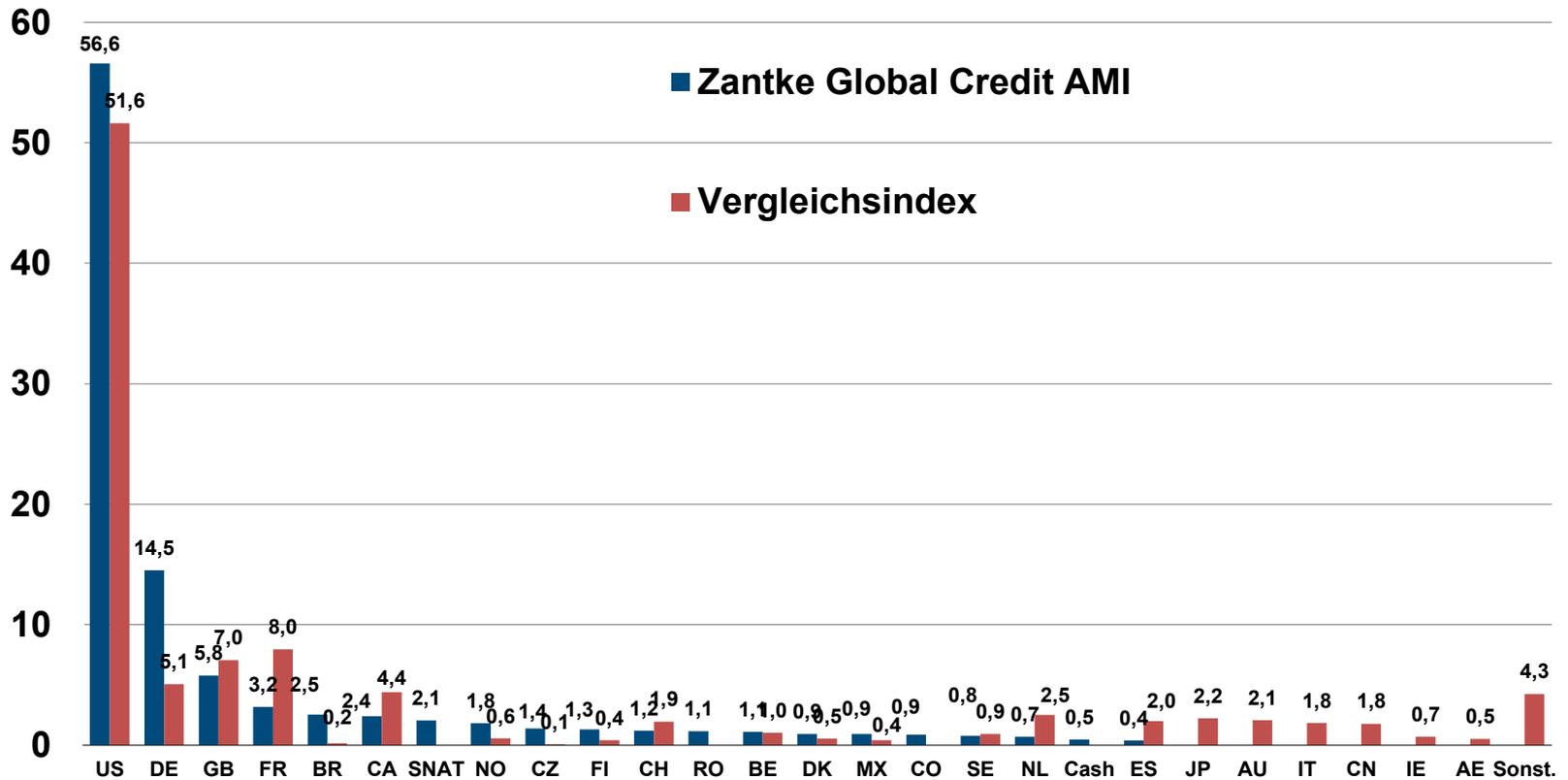
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.04.2024

# Verteilung nach Ländern

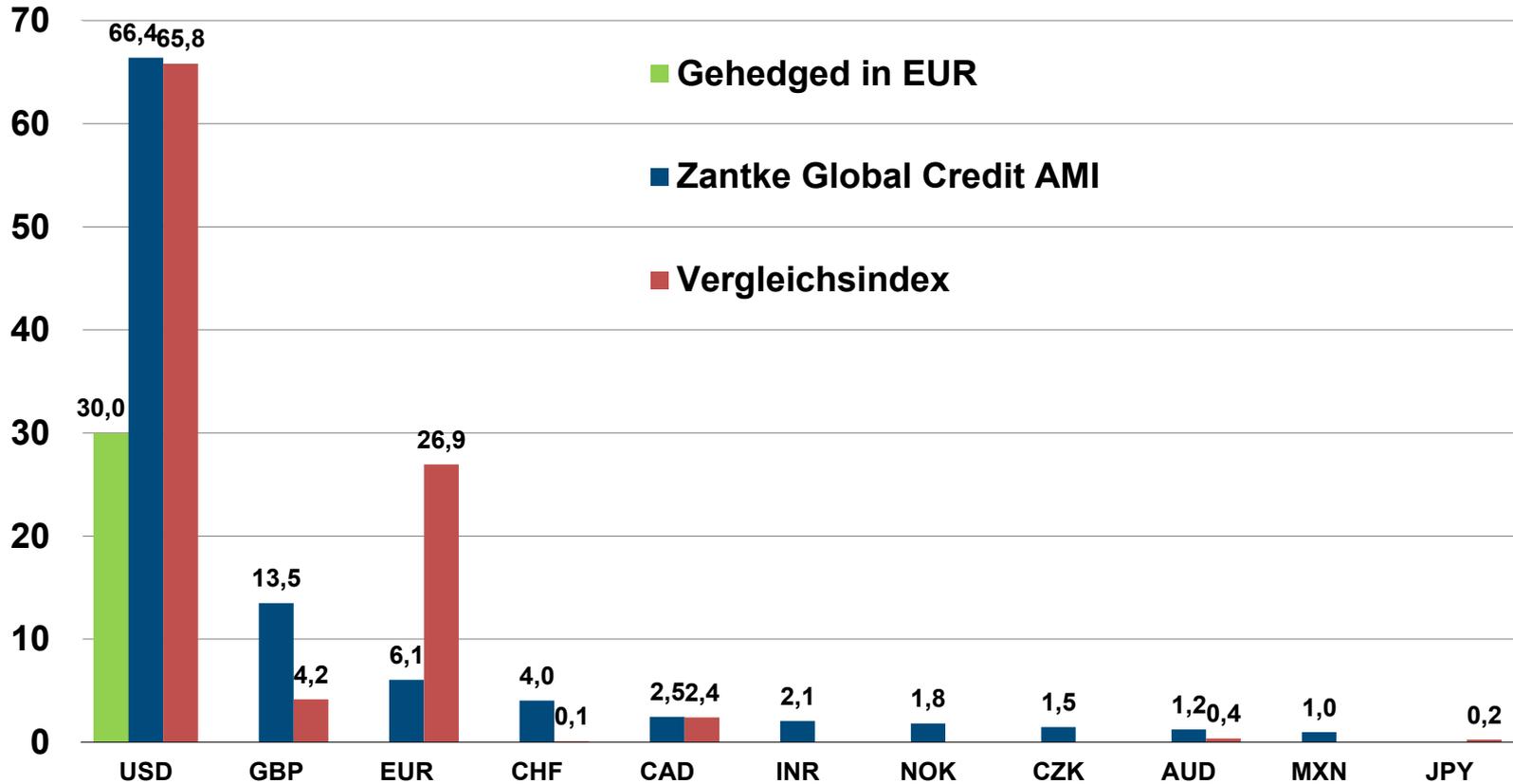
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.04.2024

# Verteilung nach Wahrung

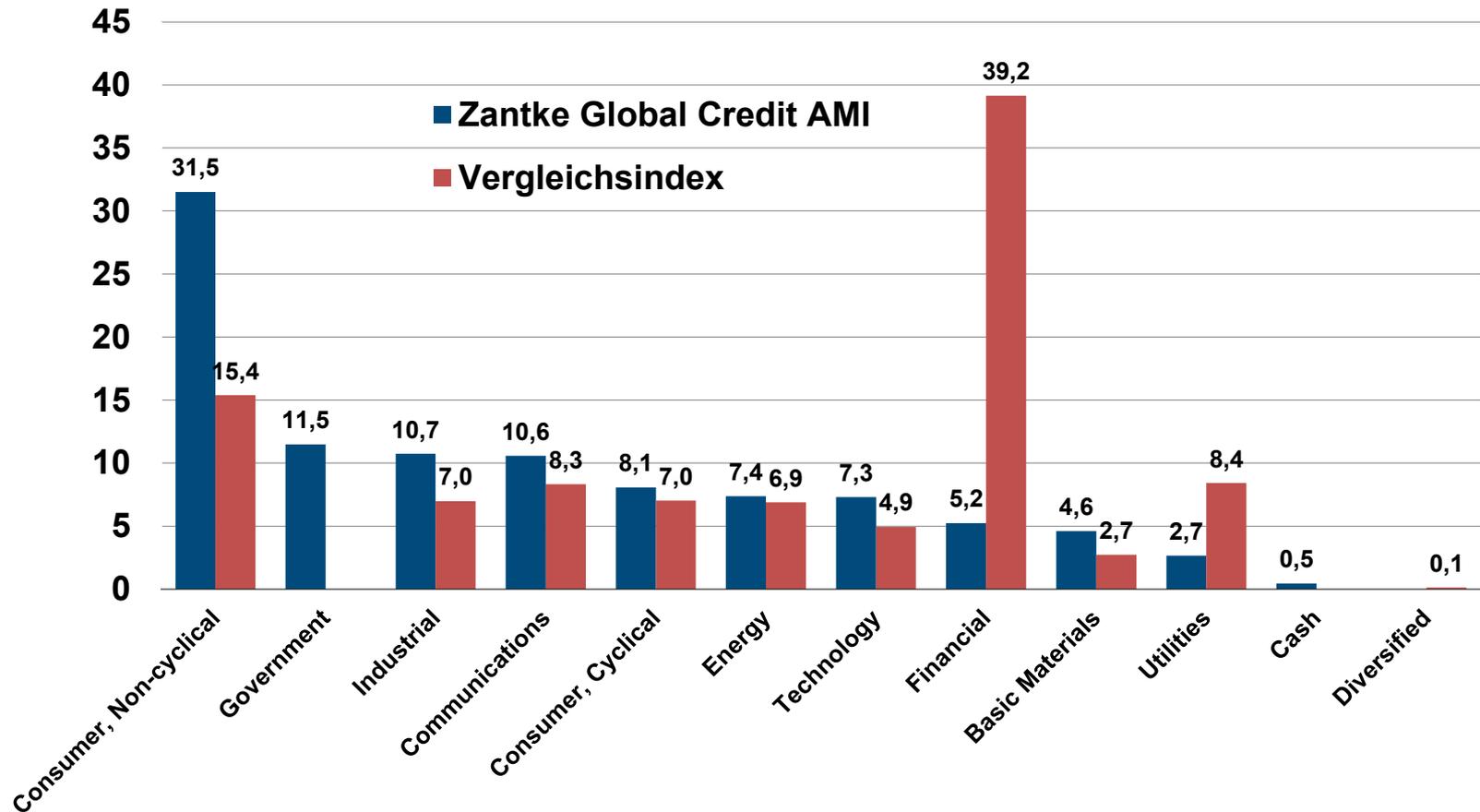
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.04.2024

# Verteilung nach Sektoren

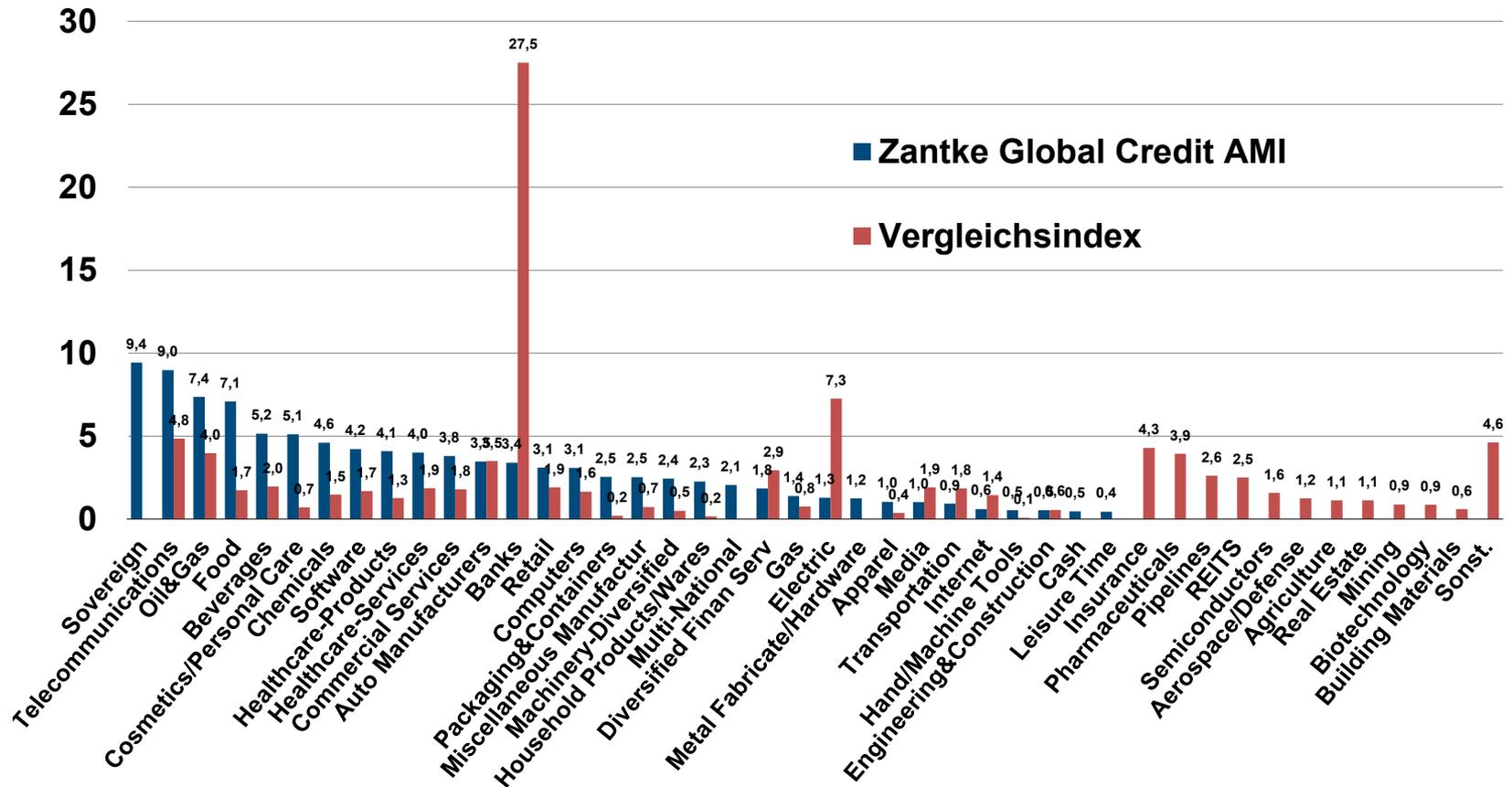
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.04.2024

# Verteilung nach Branchen

Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.04.2024

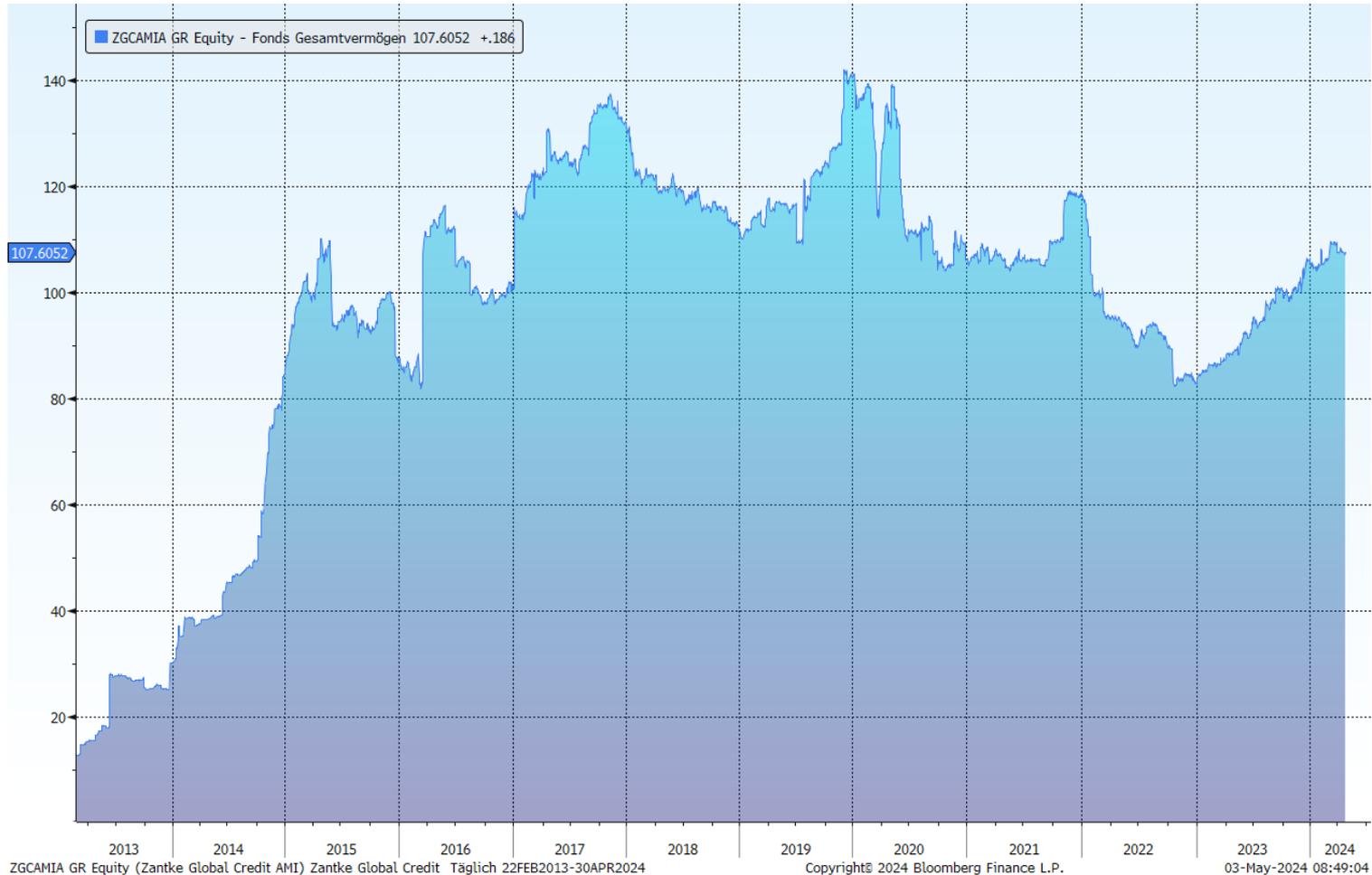
# Größte Positionen

## Zantke Global Credit AMI

ISIN	COUPON	ISSUER	MATURITY	INDUSTRY GROUP	WEIGHT	CURRENCY
US912828YM69	1,500	US TREASURY N/B	31.10.2024	Sovereign	4,02%	USD
US742718GG89	4,550	PROCTER & GAMBLE CO/THE	29.01.2034	Cosmetics/Personal Care	2,87%	USD
USU75000CE49	5,265	ROCHE HOLDINGS INC	13.11.2026	Healthcare-Services	2,68%	USD
US500769JP02	0,500	KFW	20.09.2024	Banks	2,48%	USD
CA135087N910	2,750	Canada	01.08.2024	Sovereign	2,42%	CAD
XS2407954002	1,750	HENKEL AG & CO KGAA	17.11.2026	Household Products/Wares	2,26%	USD
US037833EE62	2,375	APPLE INC	08.02.2041	Computers	2,18%	USD
US713448ES36	2,750	PEPSICO INC	19.03.2030	Beverages	2,15%	USD
XS1496739464	6,200	ASIAN DEVELOPMENT BANK	06.10.2026	Multi-National	2,06%	INR
US615369AZ82	4,250	MOODY'S CORPORATION	08.08.2032	Commercial Services	2,03%	USD

# Entwicklung des Fondsvolumens

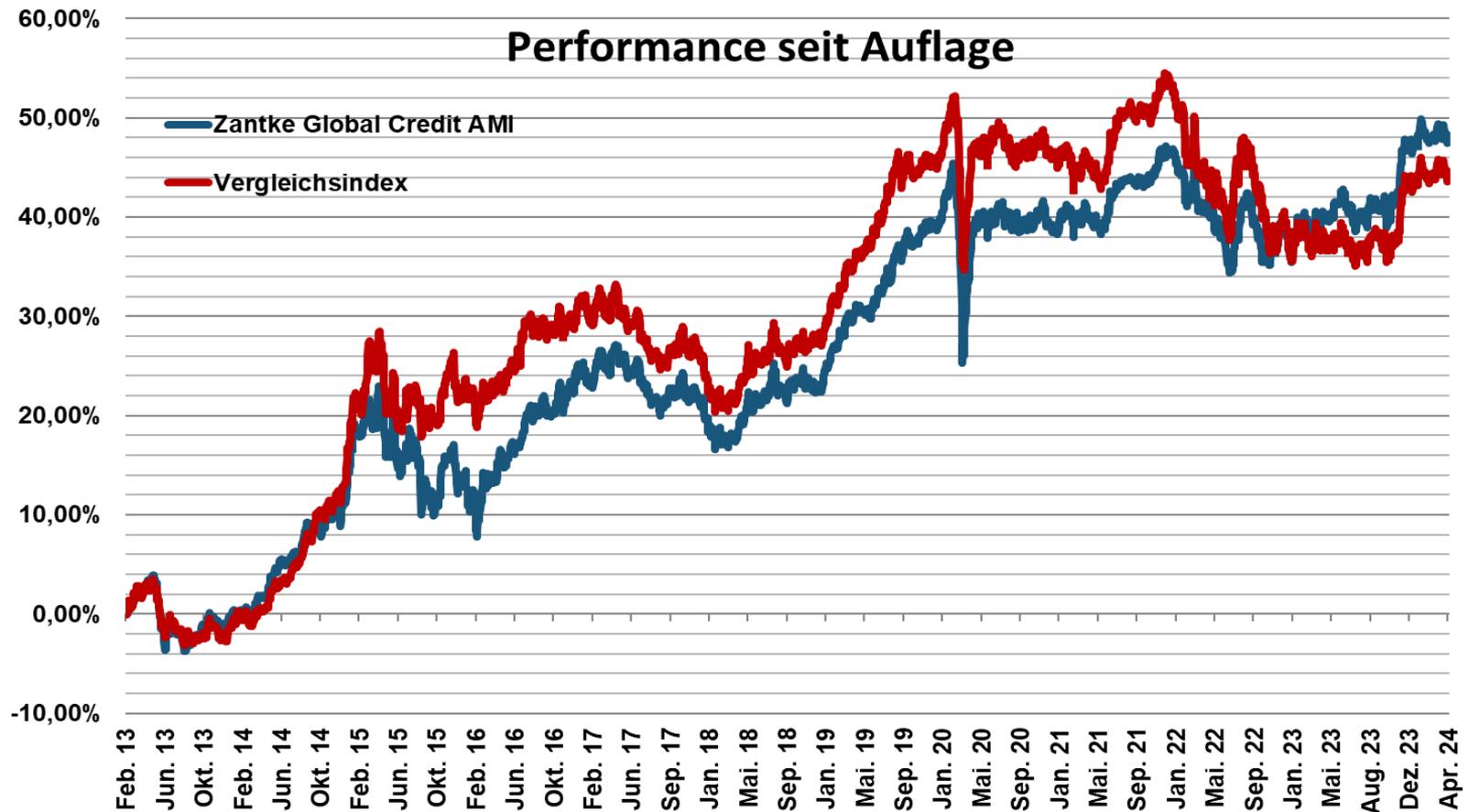
in Mio. EUR



# Performance\* Zantke Global Credit AMI I

vs. Vergleichsindex

\* nach Kosten



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.04.2024

# 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](mailto: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](http://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](http://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.