
Berater - Fondspräsentation

Zantke Global Credit AMI

Zantke & Cie. Asset Management GmbH
31. August 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:	Ausschttend
Verwahrstelle:	UBS Europe SE
KVG:	Amega Investment GmbH
Manager:	Zantke & Cie. Asset Management GmbH
Anteilklassen:	Retail und Institutionell
Zulassung:	Deutschland, Luxemburg nur institutionelle Anteilklasse
Steuerliche Vertretung:	Österreich
Vergleichsindex:	ICE BofAML Global Large Cap Corporate Index
Anlagekategorie:	Globaler Rentenfonds

Zantke Global Credit AMI I (a)

Monatlicher Rating™ (Relativ zur Kategorie)	Monatlicher Return	Monatlicher Risk	Monatlicher Rating™	31.07.2023
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)

Moninger Rating™ (Relativ zur Kategorie)				31.07.2023
	Moninger Return	Moninger Risk	Moninger Rating™	
3 Jahre	Hoch	Durchschnitt	★★★★★	
5 Jahre	Hoch	Durchschnitt	★★★★★	
10 Jahre	Durchschnitt	Hoch	★★★	
Gesamt	über Durchschnitt	über Durchschnitt	★★★★	

Kategorie: Unternehmensanleihen Global

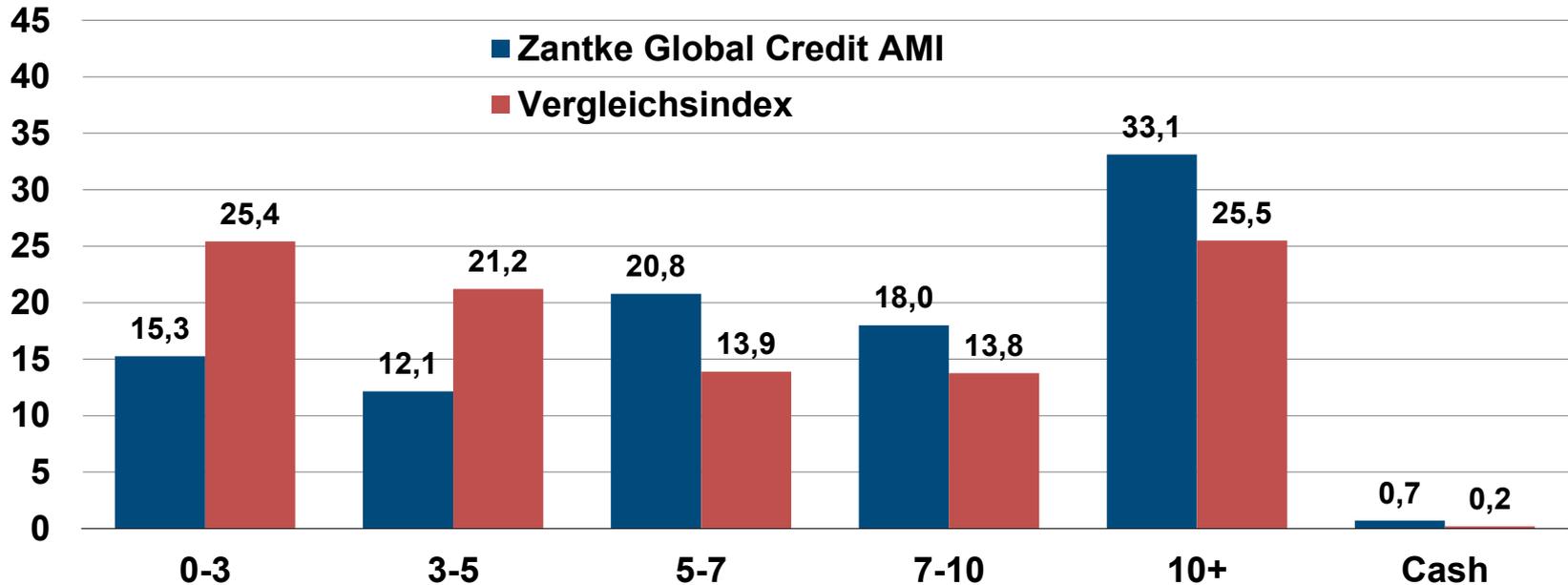
Managerkommentar August 2023

Im August trübten sich die Konjunkturaussichten für die Eurozone weiter ein. Z. B. ist der Einkaufsmanagerindex für die Eurozone im August noch tiefer in die Kontraktionszone auf 47,0 Punkte (Vormonat 48,6 Punkte) gefallen. Neben dem bereits seit Monaten kriselnden Industriesektor trübt sich nun auch der Dienstleistungssektor deutlich auf 48,3 Punkte (Vormonat 50,9 Punkte) ein. Zum großen Teil liegt dies an den schlechten wirtschaftlichen Aussichten für Deutschland, was der erneute starke Einbruch des ifo-Geschäftsklimaindex im August auf 85,7 Punkte (Vormonat 87,3 Punkte) bestätigt. Zudem mehrten sich die Zeichen, dass die bis dato sehr robuste US-Konjunktur langsam abkühlt. Z. B. ist der Einkaufsmanagerindex stärker als erwartet von 52,0 Zählern im Vormonat auf 50,4 Punkte gefallen. Gemessen am weiterhin sehr positiven Citi Economic Surprise Index für die USA von +46,4 Punkten (Ende Juli +76,1 Punkte) überraschten die veröffentlichten US-Konjunkturdaten in der Summe zwar erneut positiv, allerdings lässt die positive Dynamik nach. Zudem führten die gestiegenen Zinsen und strafferen Kreditvergabestandards v. a. in den USA zu einem Anstieg der 12-Monats High Yield Ausfallraten auf 4,2 % (Europa 2,9 %) per Ende Juli. Die Ratingagentur erwartet im Basisszenario, dass die Ausfallraten bis Jahresende in den USA auf 5,4 % und in Europa auf 3,4 % klettern. Beim Notenbanker-Treffen in Jackson Hole wurden keine neuen Antworten zur Inflationsbekämpfung geliefert. Fed-Chef Powell sowie EZB-Präsidentin Lagarde halten am Inflationsziel von 2,0 % fest und wollen datenabhängig entscheiden, ob die Leitzinsen weiter angehoben werden oder nicht. Während die Industrieländer mit dem Kampf gegen multiple Krisen beschäftigt sind und wahrscheinlich an wirtschaftlicher sowie politischer Bedeutung verlieren, versuchen die BRICS-Staaten (Brasilien, Russland, Indien, China und Südafrika) an Einfluss zu gewinnen. Auf der BRICS-Konferenz in Südafrika wurde die Aufnahme von Argentinien, Ägypten, Äthiopien, Iran, Saudi-Arabien und den Vereinigten Arabischen Emiraten als gleichwertige Vollmitglieder verkündet, womit die Staatengruppe zukünftig rund die Hälfte der Weltbevölkerung und über ein Drittel der globalen Wirtschaftsleistung repräsentiert. Zudem wollen die Mitglieder ihre eigenen Währungen im globalen Handel stärken. Zu den Gerüchten über eine neue goldgedeckte Währung der BRICS-Staaten, die mit dem US-Dollar als internationale Leitwährung konkurrieren könnte, gab es keine offizielle Stellungnahme. In diesem schwierigen fundamentalen Umfeld gehörten v. a. europäische Aktien (Euro Stoxx 50 -3,82 %) zu den größten Verlierern im August. Die Kursverluste bei US-Aktien (S&P 500 in USD -1,59 %) fielen deutlich geringer aus. Der US-Dollar wertete gegenüber dem Euro um 1,5 % auf und die Renditen von langlaufenden US-Staatsanleihen (10 J. +15 BP) zogen weiter an. Bei 10-jährigen Bundesanleihen sind die Kapitalmarktzinsen im Gegensatz um -3 BP gefallen. Die Risikoprämien von Investment Grade sowie High Yield Unternehmensanleihen stiegen leicht an.

Die konjunkturellen Aussichten für die Eurozone verschlechtern sich zunehmend. Gleichzeitig sind die Verbraucherpreise im August gegenüber dem Vormonat stärker als erwartet um 0,6 % angestiegen. Im Vorjahresvergleich liegt die Inflationsrate bei 5,3 % und somit weit entfernt vom 2,0 %-Ziel der EZB. Im Gegensatz kühlt die Wirtschaft in den USA bei deutlich tieferen Inflationsraten nur langsam ab. Unserer Ansicht nach zeichnet sich sowohl in den USA als auch in der Eurozone ein Ende im aktuellen Zinserhöhungszyklus ab. Kurzfristig sehen wir die Gefahr, dass die EZB in Anbetracht der deutlich höheren Inflationsraten auf der nächsten Notenbanksitzung hawkischer als ihr Gegenspieler die Fed auftritt, was den USD kurzfristig belasten könnte. Wir haben das USD-Währungsrisiko daher taktisch weitestgehend abgesichert. Die Duration wurde weiter in etwa auf das Niveau des Vergleichsindex (GOLC) erhöht.

Laufzeiten-Verteilung

Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex

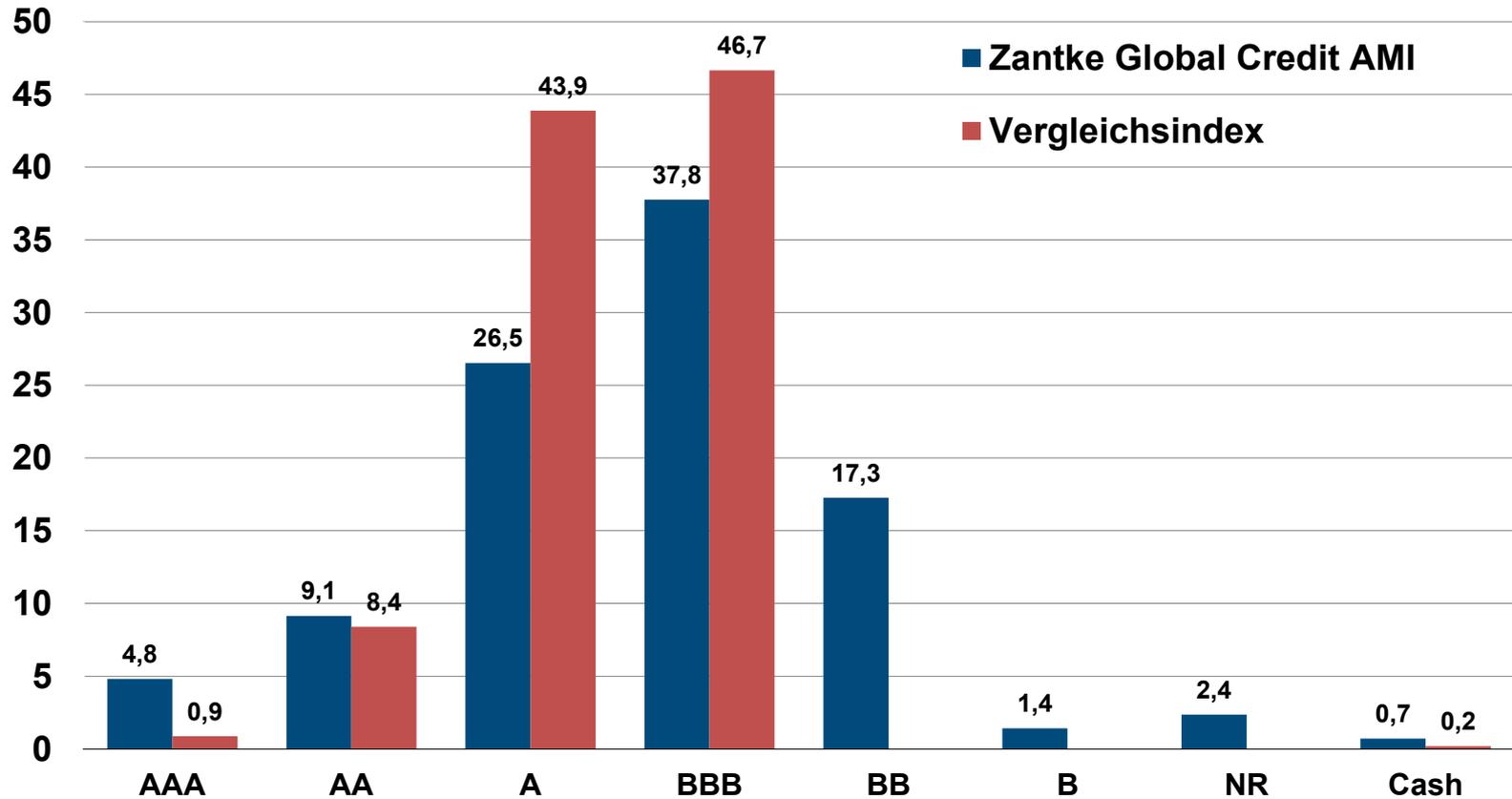


	<u>Fonds</u>	<u>Vergleichsindex</u>
Gewichtete Marktrendite bis Fälligkeit:	6,18 %	5,34 %
Gewichteter Kupon:	3,95 %	3,45 %
Modified Duration:	5,86	5,93

Sehr gute Risikostreuung des Fonds durch 101 Anleihen (79 Emittenten) Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.08.2023

Rating-Verteilung

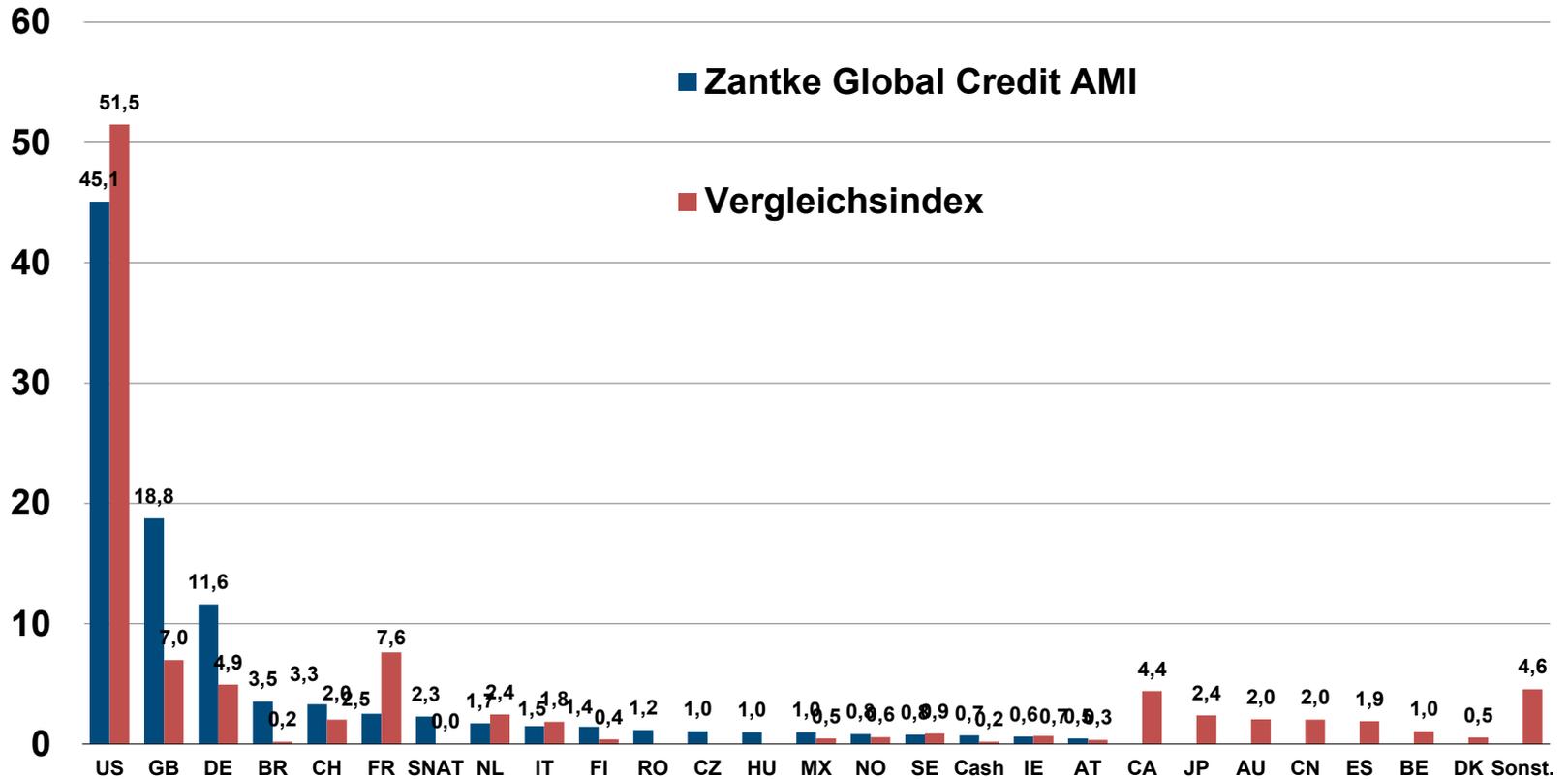
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.08.2023

Verteilung nach Ländern

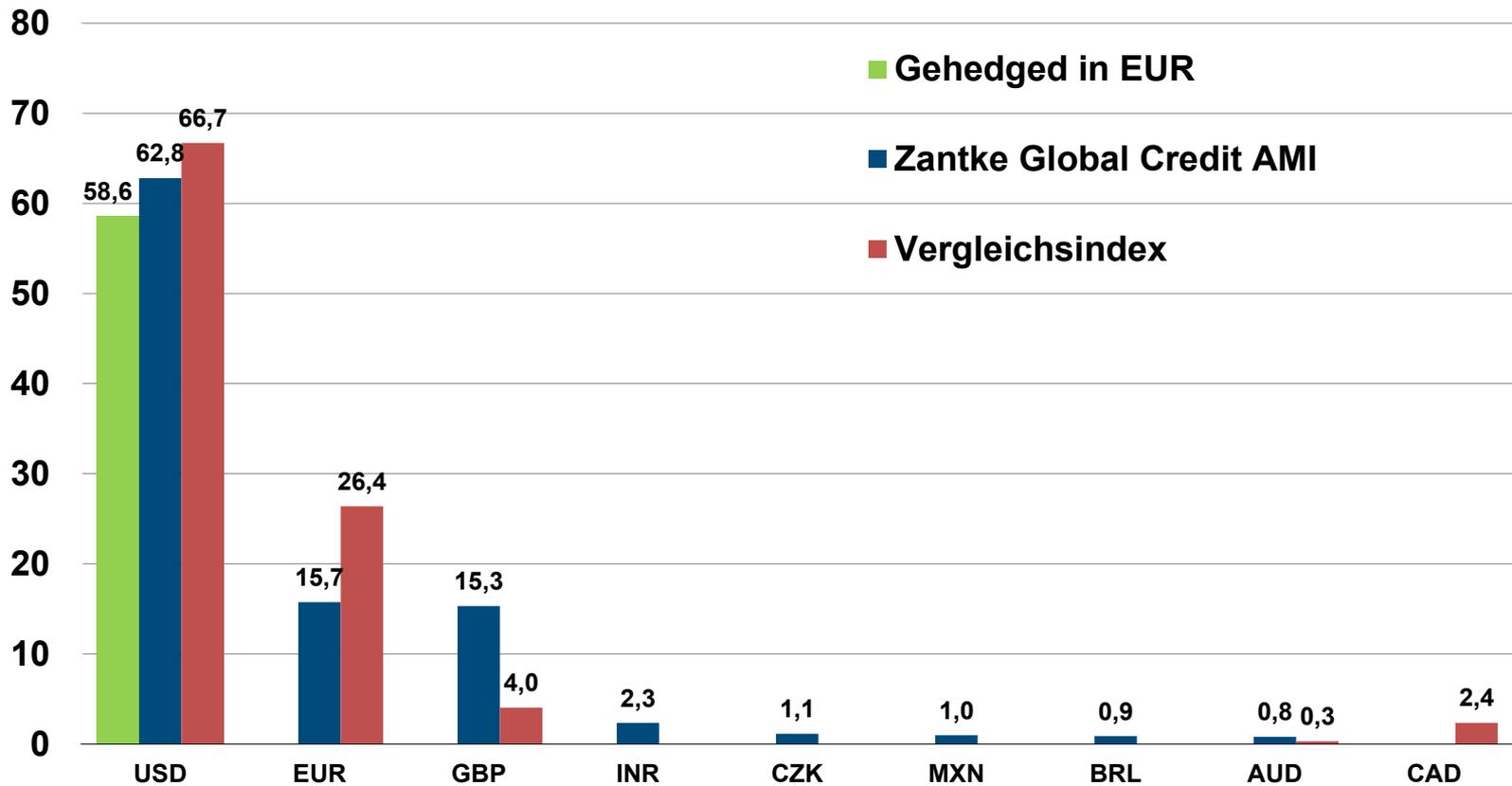
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.08.2023

Verteilung nach Währung

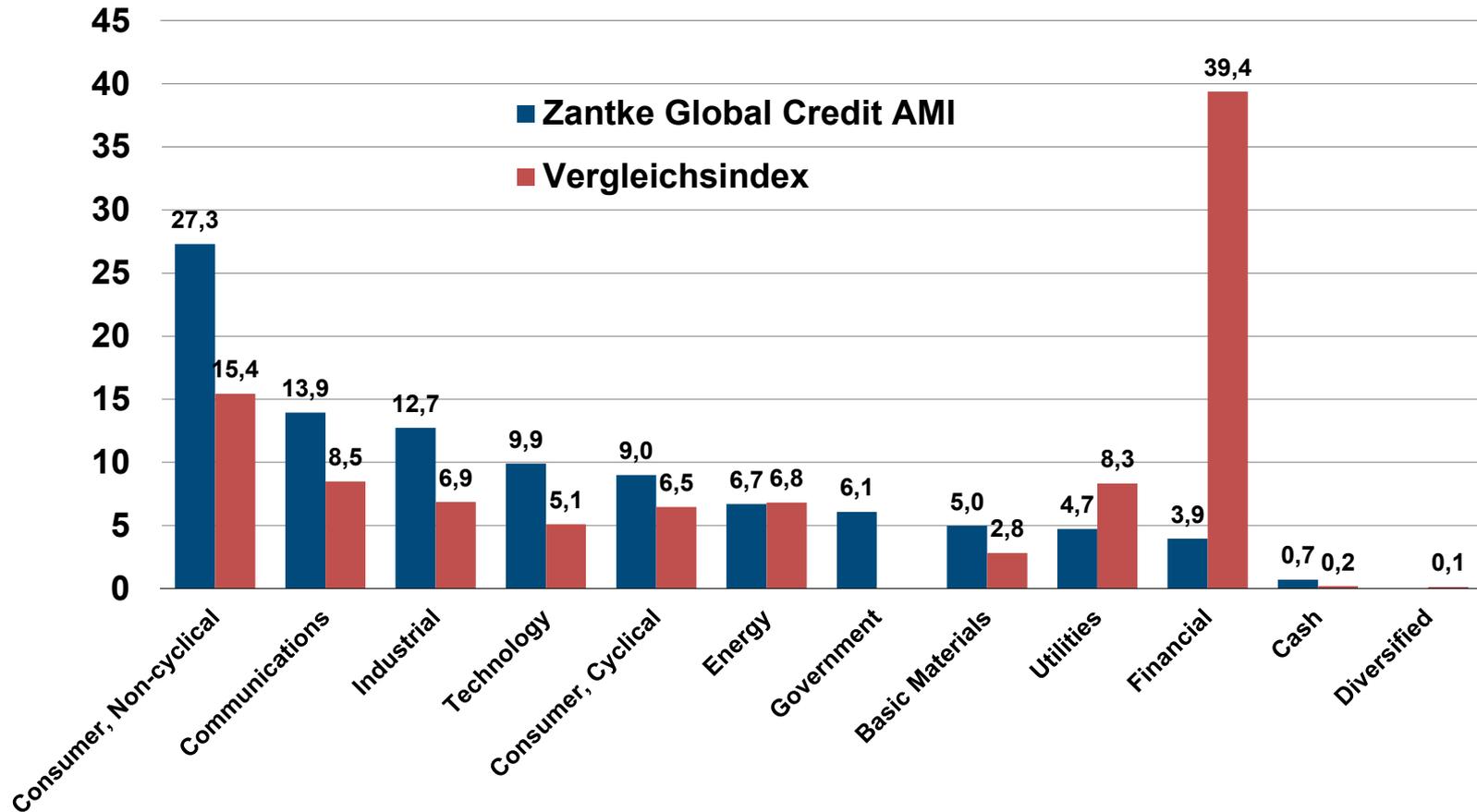
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.08.2023

Verteilung nach Sektoren

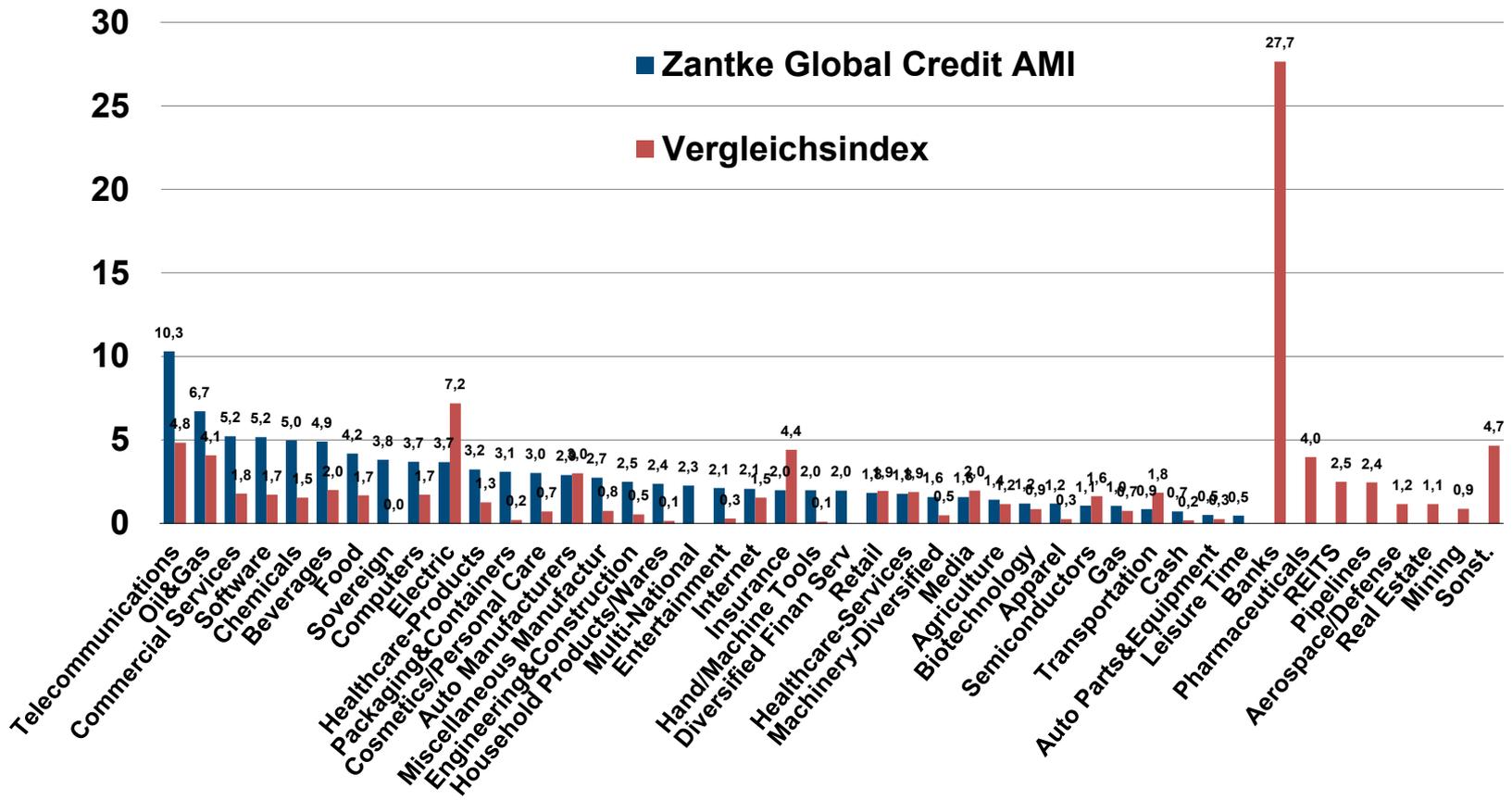
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.08.2023

Verteilung nach Branchen

Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.08.2023

Größte Positionen

Zantke Global Credit AMI

ISIN	COUPON	ISSUER	MATURITY	INDUSTRY GROUP	WEIGHT	CURRENCY
US037833EE62	2,375	APPLE INC	08.02.2041	Computers	2,47%	USD
XS2407954002	1,750	HENKEL AG & CO KGAA	17.11.2026	Household Products/Wares	2,37%	USD
US713448ES36	2,750	PEPSICO INC	19.03.2030	Beverages	2,36%	USD
XS1496739464	6,200	ASIAN DEVELOPMENT BANK	06.10.2026	Multi-National	2,26%	INR
XS2052466815	3,250	PINEWOOD FINANCE CO LTD	30.09.2025	Entertainment	2,12%	GBP
US74949LAD47	3,000	RELX CAPITAL INC	22.05.2030	Commercial Services	1,99%	USD
XS2049422343	4,250	SWISS RE FINANCE LUX	04.09.2080	Insurance	1,98%	USD
USU5521TAE20	4,000	MSCI INC	15.11.2029	Software	1,94%	USD
XS2193663619	4,250	BP CAPITAL MARKETS PLC	22.06.2080	Oil&Gas	1,70%	GBP
US25156PAC77	8,750	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	15.06.2030	Telecommunications	1,68%	USD

Entwicklung des Fondsvolumens

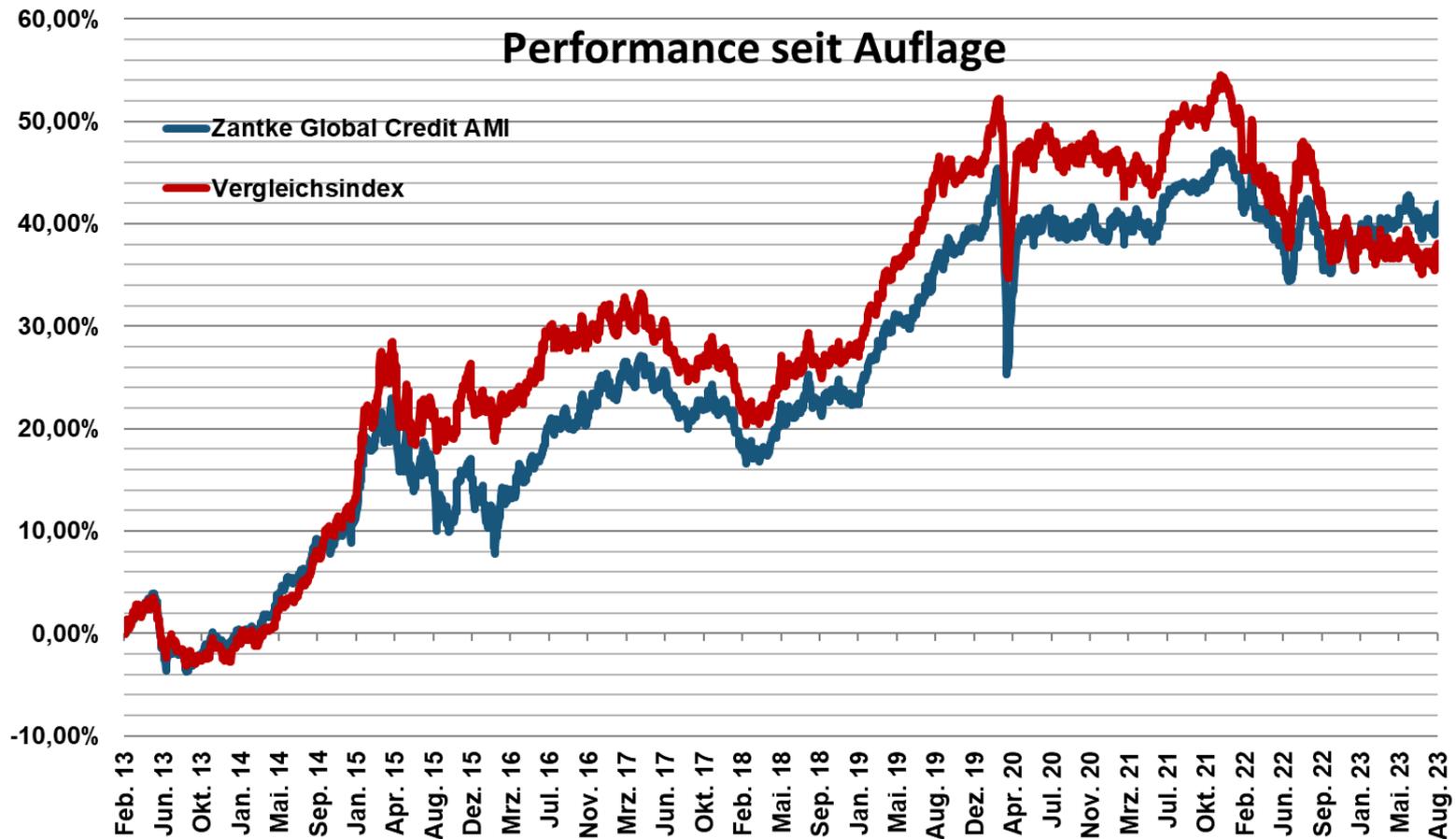
in Mio. EUR



Performance* Zantke Global Credit AMI I

vs. Vergleichsindex

* nach Kosten



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.08.2023

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.