
Berater - Fondspräsentation

Zantke Global Credit AMI

Zantke Asset Management GmbH & Co. KG
31. Januar 2025

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
 Anteilklassen: 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)

Monatliche Rating [™] (Relativ zur Kategorie)				31.12.2023
	Monatlicher Return	Monatlicher Risk	Monatlicher Rating [™]	
3 Jahre	über Durchschnitt	Durchschnitt	★★★★	
5 Jahre	Hoch	Durchschnitt	★★★★	
10 Jahre	über Durchschnitt	Hoch	★★★★	
Gesamt	über Durchschnitt	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)

Monatliche Rating [™] (Relativ zur Kategorie)				31.12.2024
	Monatlicher Return	Monatlicher Risk	Monatliche Rating [™]	
3 Jahre	über Durchschnitt	Durchschnitt	★★★★	
5 Jahre	Hoch	Durchschnitt	★★★★	
10 Jahre	über Durchschnitt	Hoch	★★★★	
Gesamt	über Durchschnitt	über Durchschnitt	★★★★	

Kategorie: Unternehmensanleihen Global

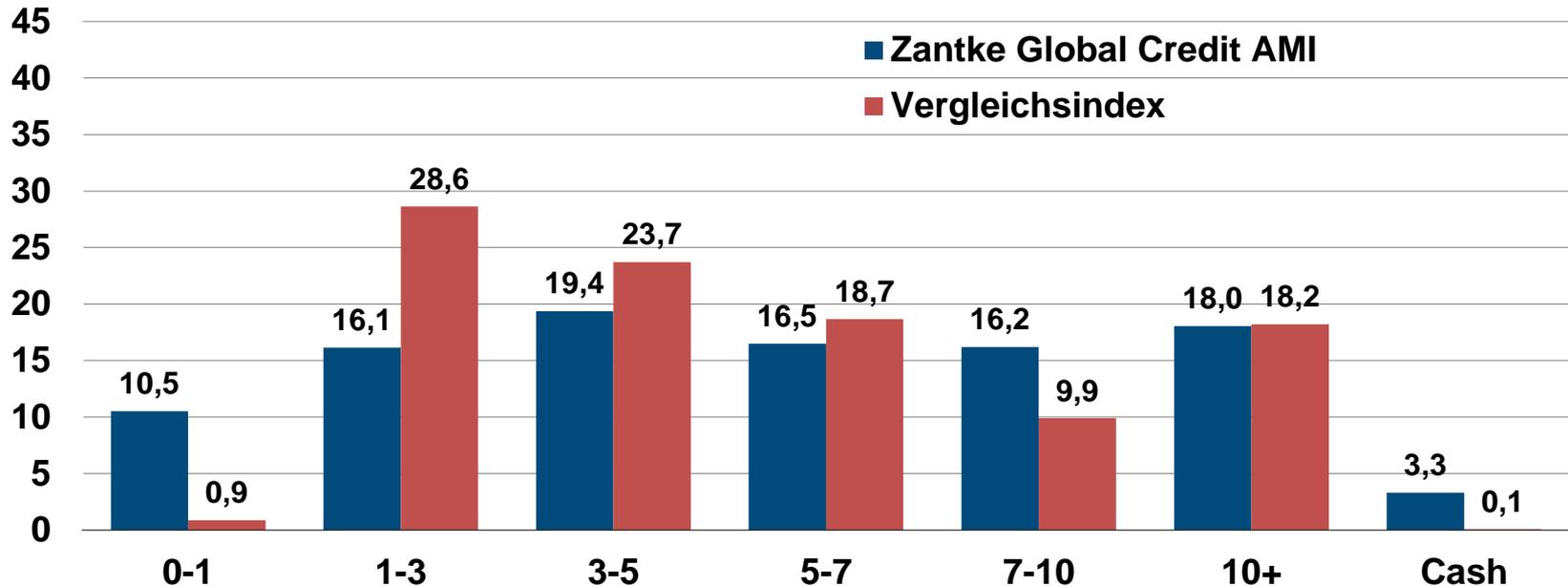
Managerkommentar Januar 2025

Im Januar 2025 wurde Donald Trump zum 47. US-Präsidenten vereidigt. In seiner Antrittsrede kündigte er ein „Goldenes Zeitalter“ für die USA an. Beindruckend war die prominente Gästeliste, denn hinter ihm standen viele der bedeutendsten Wirtschafts- und Technologiechefs vereint zusammen. Kaum im Amt unterzeichnete Trump zahlreiche Dekrete, um die US-Wirtschaft zu stärken und die Energie- sowie Migrationspolitik der Vorgängerregierung kräftig umzukrempeln. Zudem dürfte der Wettbewerbsvorteil von US-Unternehmen im Zuge der geplanten Steuersenkungen, Investitionsanreize und Deregulierungsmaßnahmen weiter gestärkt werden. Auf den ersten Notenbanksitzungen im neuen Jahr wurden unsere Erwartungen weitestgehend bestätigt. Die US-Notenbank hat ihre Unabhängigkeit bewiesen und ließ ihren Leitzins angesichts der robusten amerikanischen Konjunktur unverändert. Im Gegensatz hierzu setzte die EZB ihre Lockerung der Geldpolitik fort und reduzierte den Hauptrefinanzierungssatz erneut um 25 Basispunkte (BP) auf nur noch 2,9 %, ungeachtet der im Dezember wieder gestiegenen Verbraucherpreise. Der Euro verlor nicht überraschend weitere 0,3 % gegenüber dem US-Dollar. Aktien profitierten im Wesentlichen von der anhaltend robusten US-Wirtschaft und der weiteren geldpolitischen Lockerung in Europa. Dabei entwickelten sich im letzten Monat v. a. Aktien von großen exportorientierten europäischen Konzernen und Banken aus dem DAX (+9,16 %) und Euro Stoxx 50 (+8,75 %) überdurchschnittlich. Am Rentenmarkt stiegen die Kapitalmarktzinsen von zehnjährigen Bundesanleihen spürbar um 9 BP auf 2,46 % an, was einerseits an der zuvor übertriebenen Zinssenkungsfantasie liegen dürfte. Andererseits nehmen die Inflationsrisiken in der Eurozone durch die bereits wieder deutlich gelockerte Geldpolitik der EZB, die anhaltende Euroschwäche und Trumps „America First“ mittelfristig wieder zu. Die Renditen von zehnjährigen US-Staatsanleihen sind im Januar leicht um 3 BP auf noch immer hohe 4,54 % gefallen. Am Unternehmensanleihenmarkt waren gemessen an der Spreadeinengung gegenüber Staatsanleihen v. a. USD High Yield Anleihen (HOA0-24 BP) gesucht. Die Risikoprämien von Euro High Yields (HE00 -9 BP) und Euro Investment Grades (ER00 -11 BP) sind weniger stark gefallen.

Unsicherheitsfaktoren wie geopolitische Risiken, strukturelle Wachstumsrisiken und mittelfristig wieder zunehmende Inflationsrisiken in der Eurozone sowie die ausufernden Staatsschulden werden weiterhin sorglos ausgeblendet. Bezüglich der Beimischung von High Yield Anleihen bleiben wir vorsichtig. An unserer hohen Gewichtung von Fremdwährungsanleihen, v. a. in USD und GBP, halten wir aufgrund des höheren Zinsniveaus und einer strukturellen Euroschwäche fest. Laufzeitenrisiken werden weiterhin, v. a. im USD-Segment, gesucht.

Verteilung nach Duration

Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



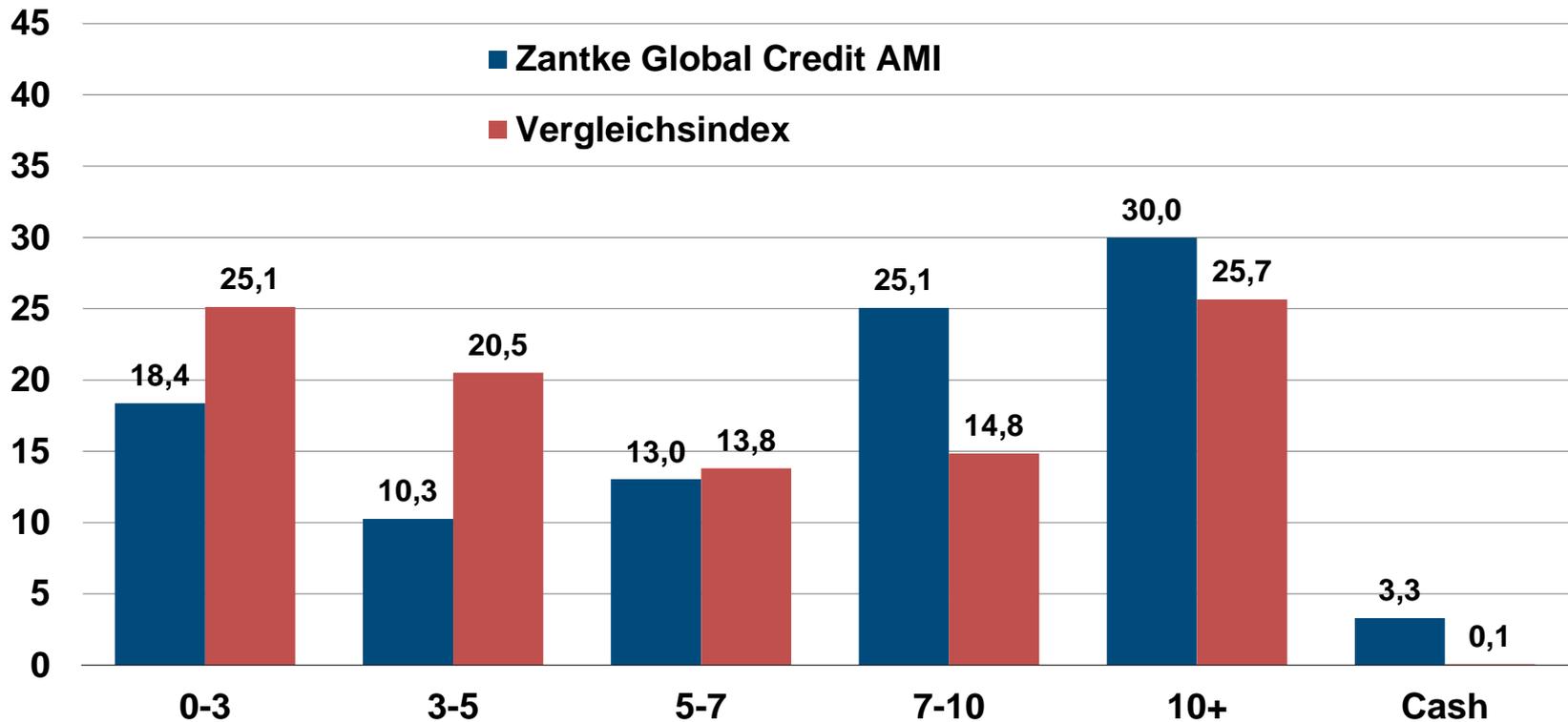
	<u>Fonds</u>	<u>Vergleichsindex</u>
Gewichtete Markttrendite bis Fälligkeit:	5,35 %	4,75 %
Gewichteter Kupon:	4,28 %	3,91 %
Modified Duration:	5,62	5,79

Sehr gute Risikostreuung des Fonds durch 108 Anleihen (77 Emittenten)

Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.01.2025

Verteilung nach Laufzeiten

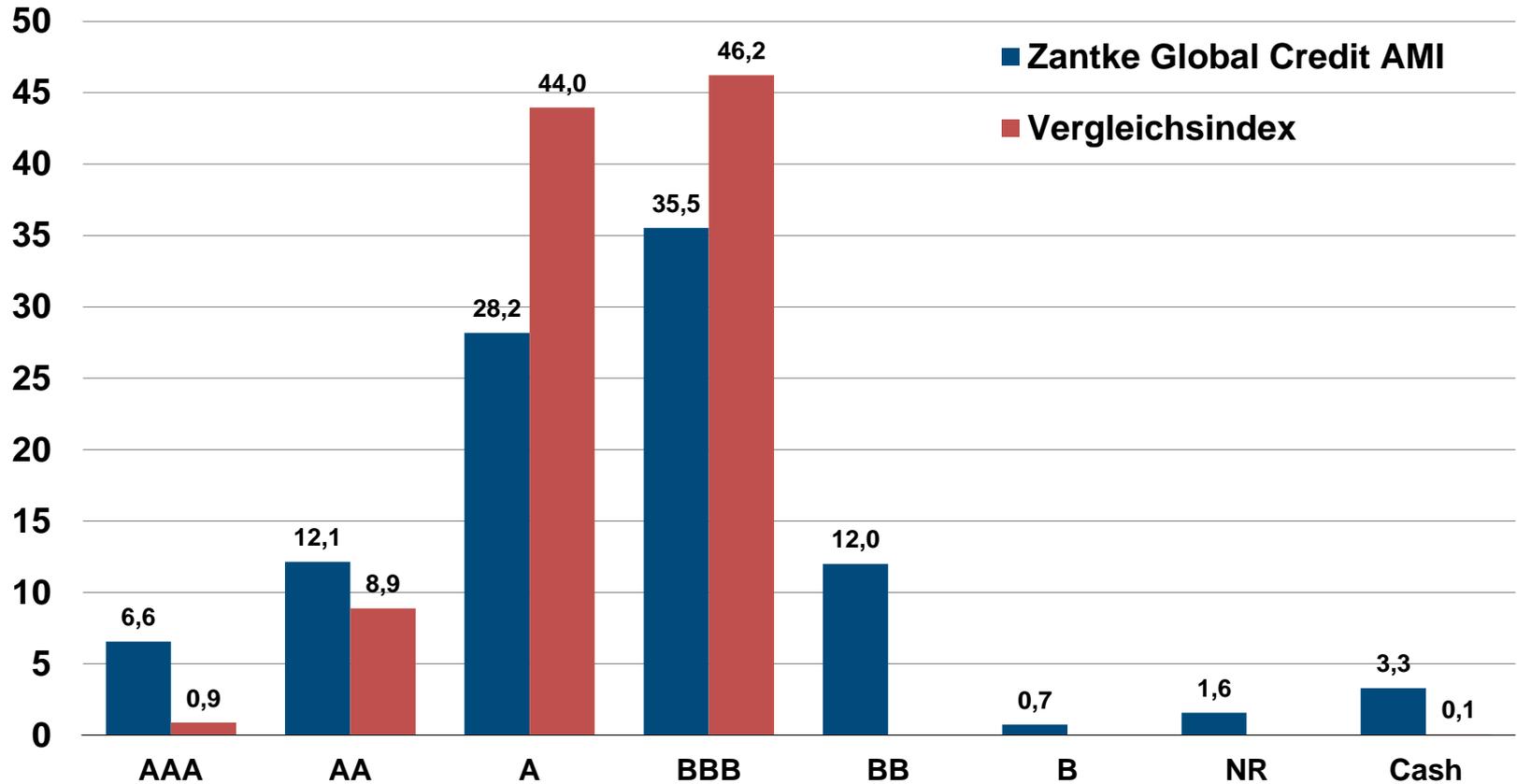
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.01.2025

Verteilung nach Rating

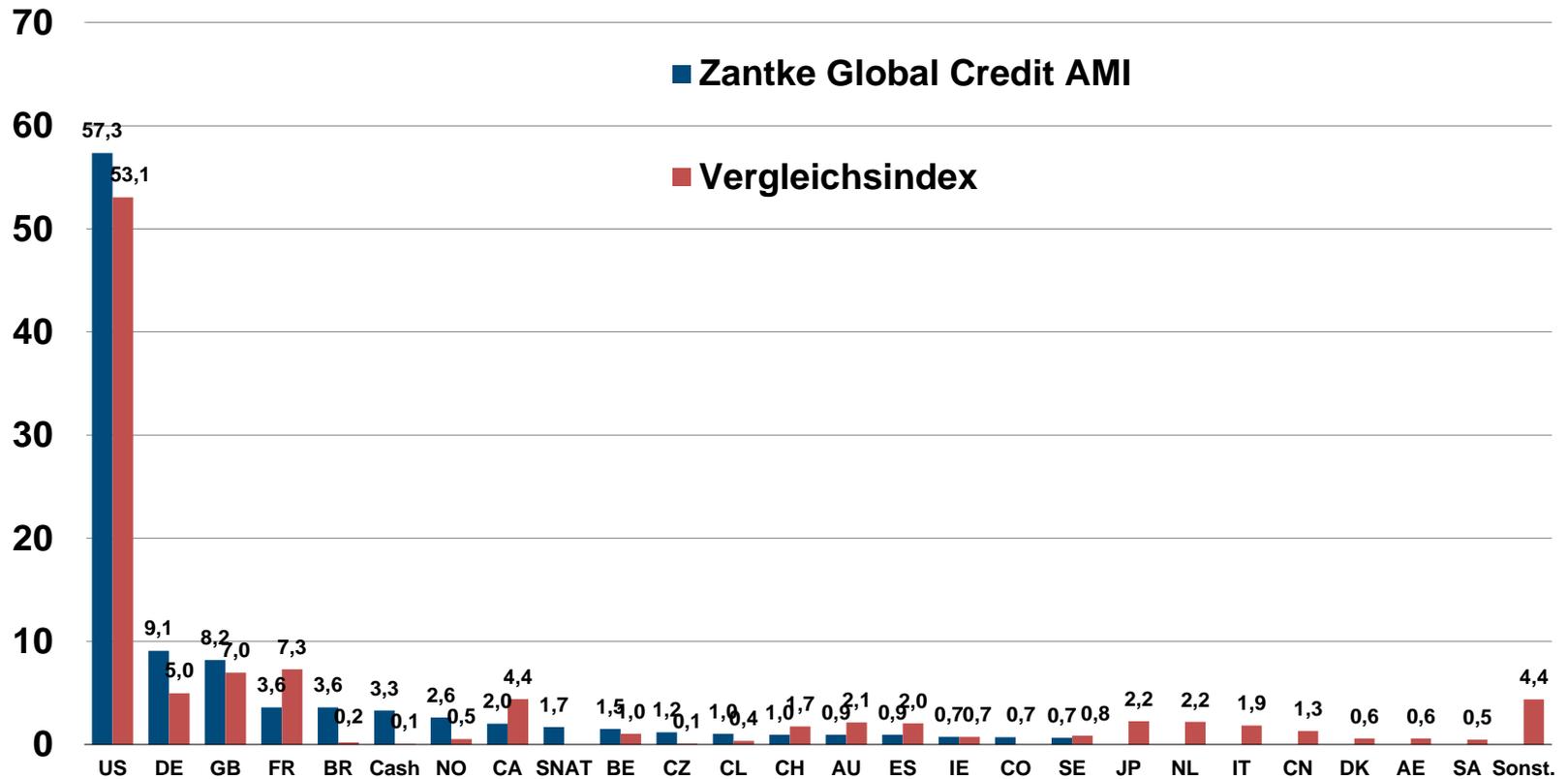
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.01.2025

Verteilung nach Ländern

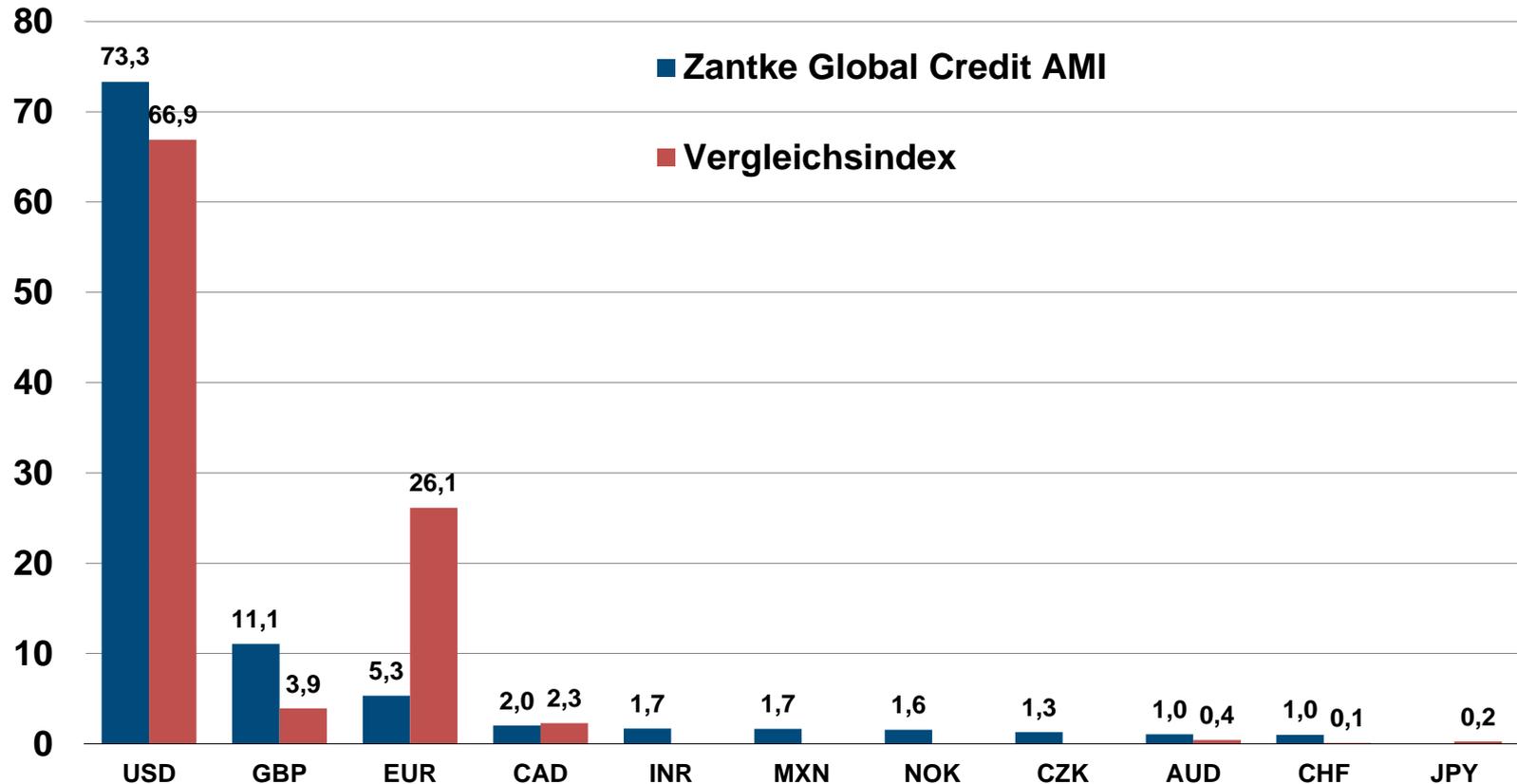
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.01.2025

Verteilung nach Wahrung

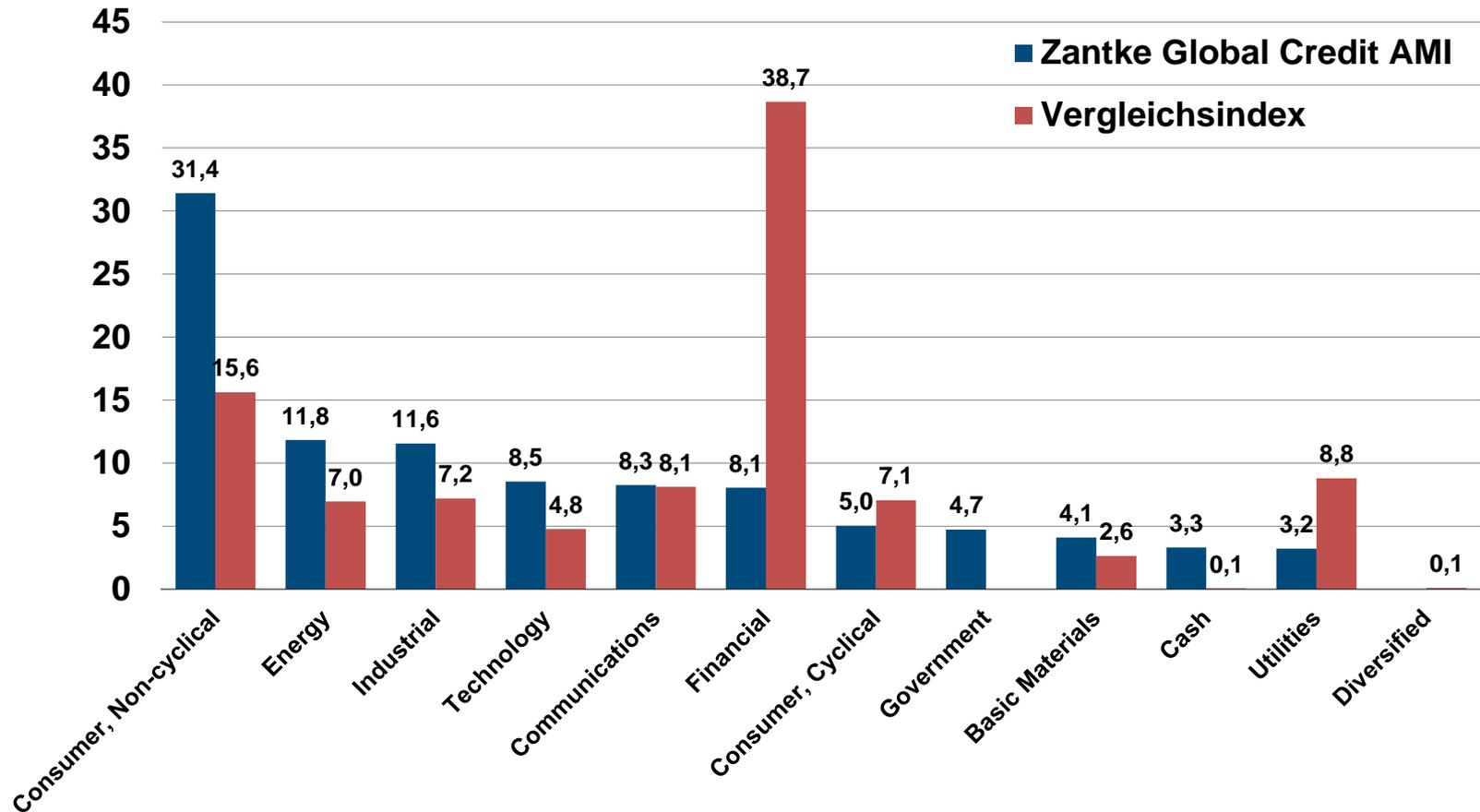
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.01.2025

Verteilung nach Sektoren

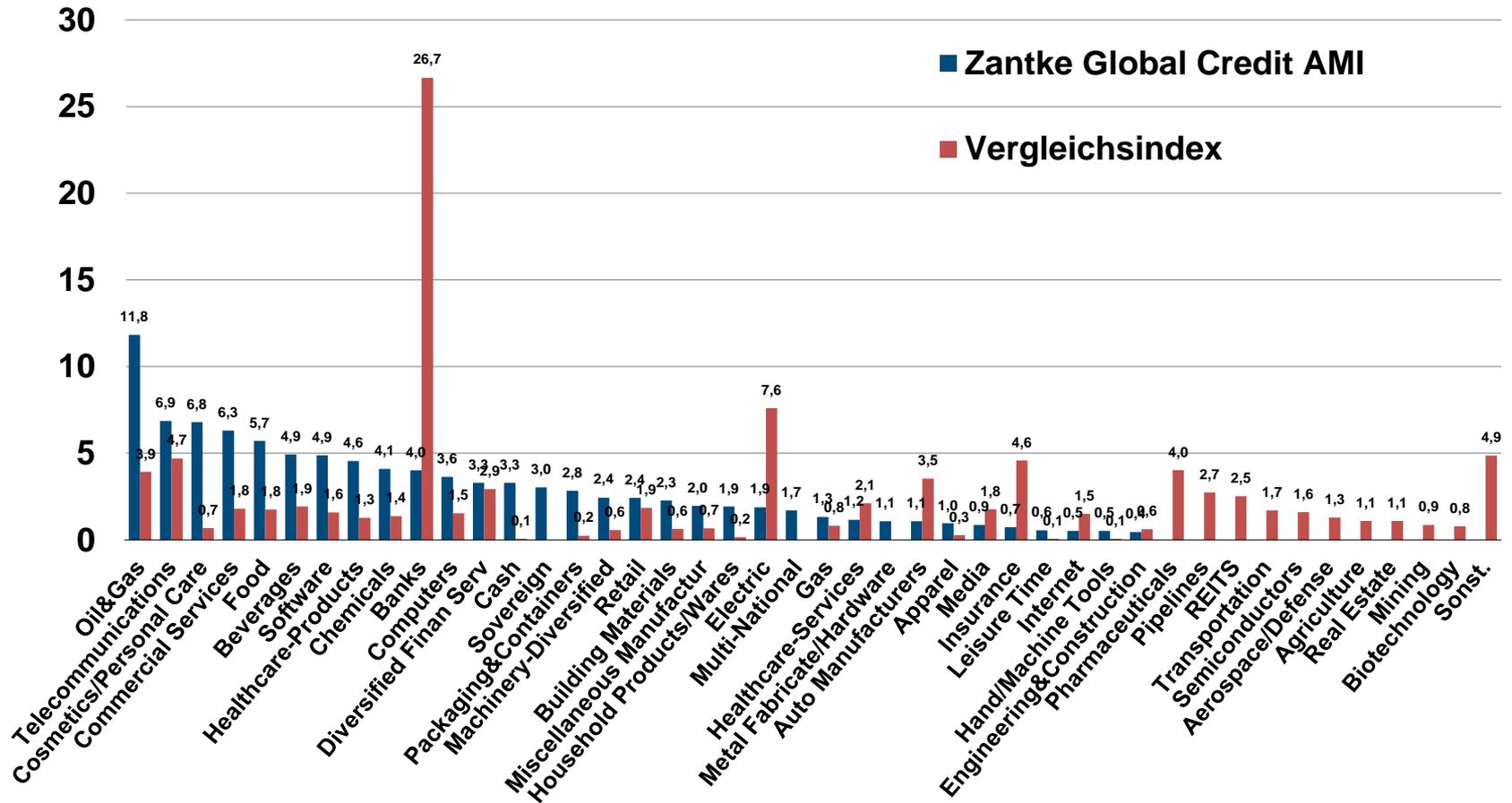
Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.01.2025

Verteilung nach Branchen

Zantke Global Credit AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.01.2025

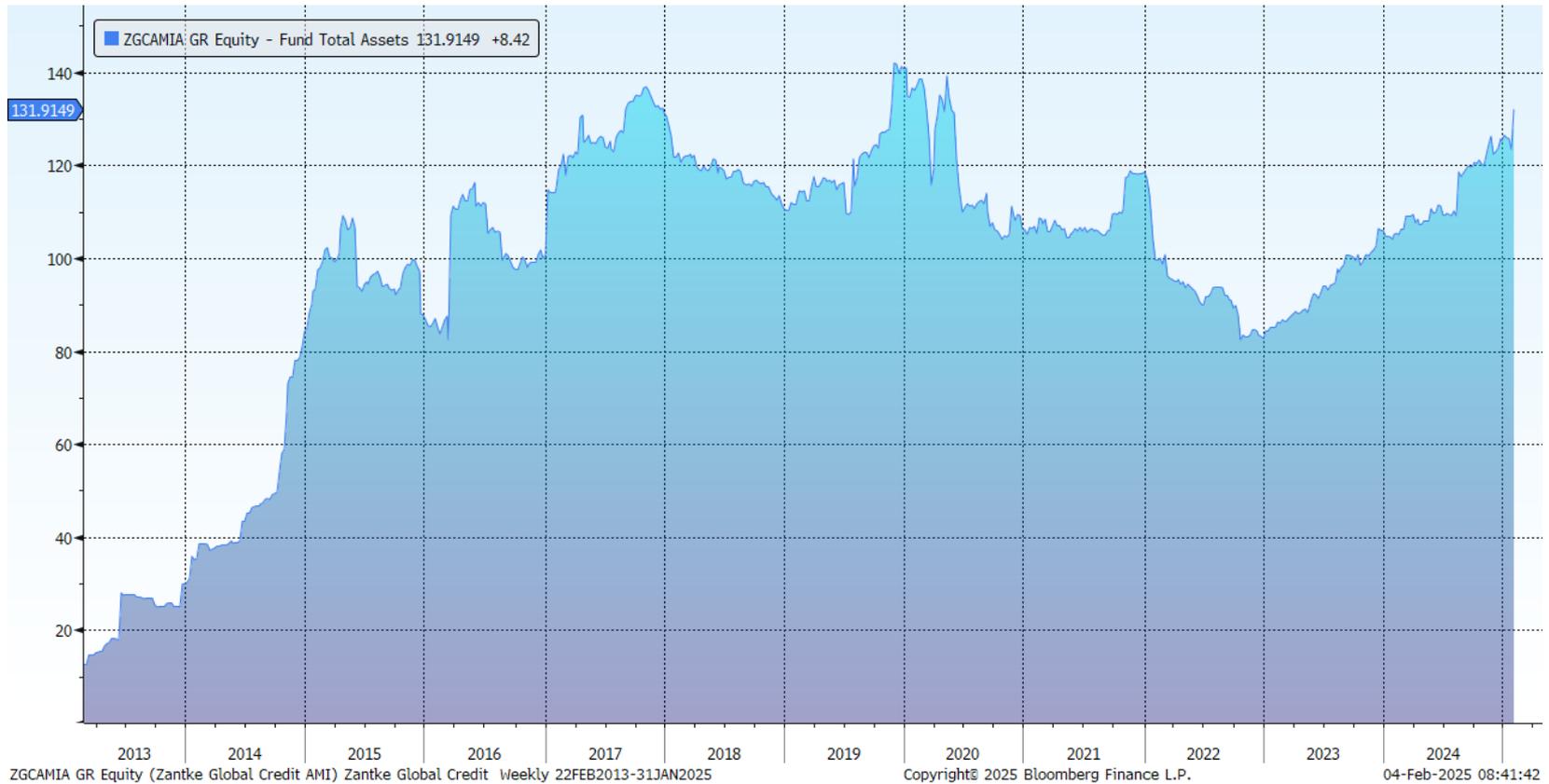
Größte Positionen

Zantke Global Credit AMI

ISIN	COUPON	ISSUER	MATURITY	INDUSTRY GROUP	WEIGHT	CURRENCY
		Kasse			3,30%	
US742718GG89	4,550	PROCTER & GAMBLE CO/THE	29.01.2034	Cosmetics/Personal Care	2,42%	USD
CA135087P659	3,750	Canada	01.02.2025	Sovereign	2,00%	CAD
US78409VBK98	2,900	S&P Global Inc	01.03.2032	Commercial Services	1,93%	USD
XS2407954002	1,750	HENKEL AG & CO KGAA	17.11.2026	Household Products/Wares	1,93%	USD
US615369AZ82	4,250	MOODY'S CORPORATION	08.08.2032	Commercial Services	1,90%	USD
US037833EE62	2,375	APPLE INC	08.02.2041	Computers	1,89%	USD
US713448ES36	2,750	PEPSICO INC	19.03.2030	Beverages	1,88%	USD
US09290DAJ00	4,900	BLACKROCK FUNDING INC	08.01.2035	Diversified Finan Serv	1,72%	USD
USU5521TAE20	4,000	MSCI INC	15.11.2029	Software	1,70%	USD

Entwicklung des Fondsvolumens

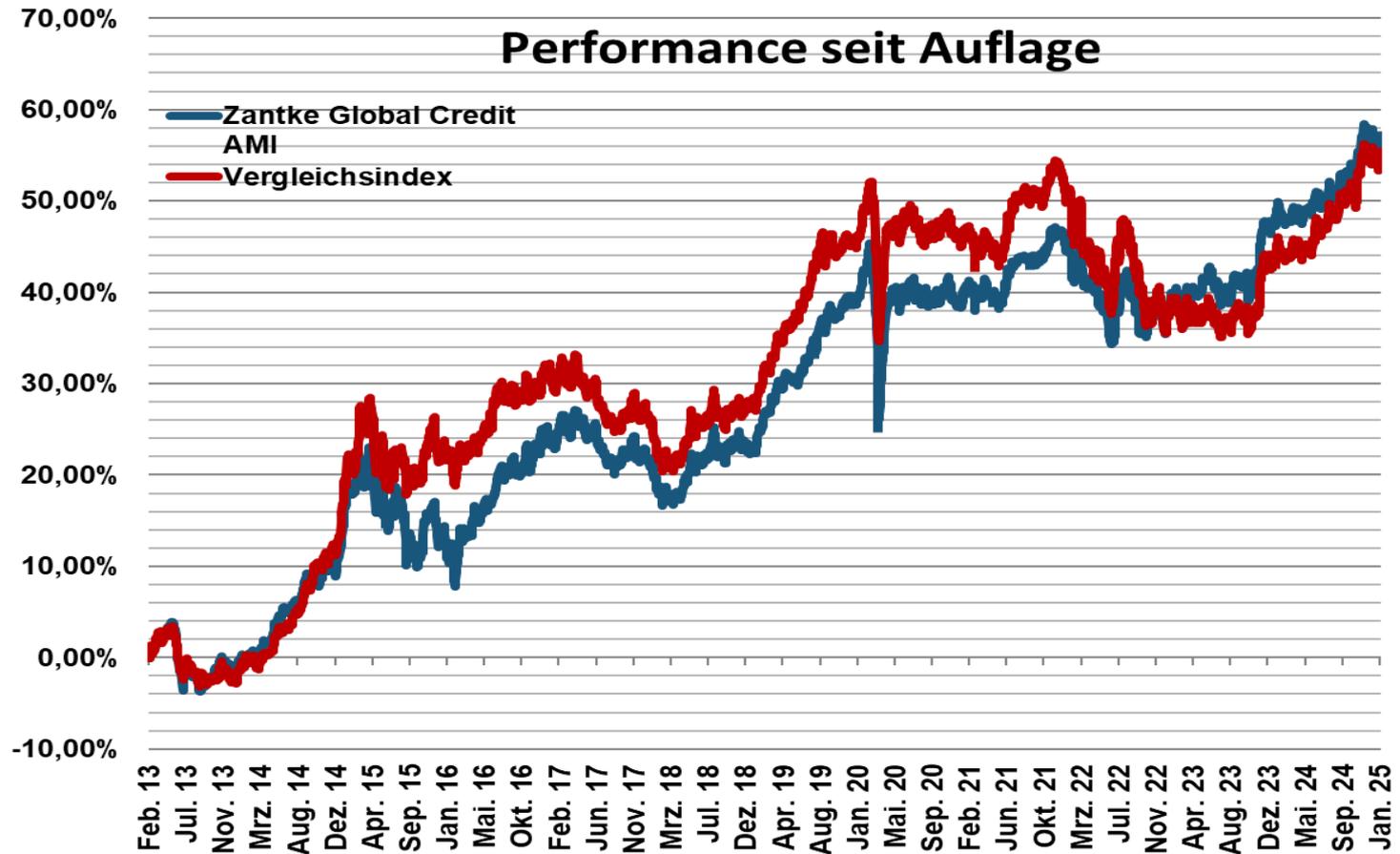
in Mio. EUR



Performance* Zantke Global Credit AMI I

vs. Vergleichsindex

* nach Kosten



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.01.2025

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.