
Berater - Fondspräsentation

Zantke Euro High Yield AMI

Zantke Asset Management GmbH & Co. KG
28. Februar 2025

Fakten zum High Yield Fonds

UNTERNEHMENSANLEIHENFONDS

Zantke Euro High Yield AMI

Der Zantke Euro High Yield AMI investiert überwiegend in auf Euro lautende hochverzinsliche Unternehmensanleihen mit Non-Investment-Grade Rating. Ziel ist es, die für dieses Anlagesegment erwarteten höheren Ertragschancen zu nutzen, um ein langfristiges Kapitalwachstum zu ermöglichen. Gleichzeitig werden die Chancen im Verhältnis zum eingegangenen Risiko durch einen kombinierten Top-Down / Bottom-Up Ansatz überprüft und die Ergebnisse durch ein aktives Portfoliomanagement umgesetzt.

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:	19. März 2010
Geschäftsjahr:	01.01. - 31.12.
Währung:	Euro
Ertragsverwendung:	Ausschüttend
Verwahrstelle:	UBS Europe SE
KVG:	Ampega Investment GmbH
Manager:	Zantke Asset Management GmbH & Co. KG
Anteilsklassen:	Retail und Institutionell
Zulassung:	Deutschland
Steuerliche Vertretung:	Österreich
Vergleichsindex:	ICE BofAML Euro High Yield Index
Anlagekategorie:	Rentenfonds

Konditionen High Yield Fonds

UNTERNEHMENSANLEIHENFONDS

Zantke Euro High Yield AMI

Retail Tranche „Zantke Euro High Yield AMI P (a)“

Ausgabeaufschlag:	2,00 %
Verwaltungsvergütung (p.a.):	1,15 %
davon Vertriebsvergütung (p.a.):	0,30 %
Verwahrstellenvergütung (p.a.) zzgl. MwSt.:	0,03 %
Erfolgsabhängige Vergütung (p.a.):	keine
WKN / ISIN:	A0YAX5 / DE000A0YAX56

Institutionelle Tranche „Zantke Euro High Yield AMI I (a)“

Ausgabeaufschlag:	0,00 %
Verwaltungsvergütung (p.a.):	0,95 %
Verwahrstellenvergütung (p.a.) zzgl. MwSt.:	0,03 %
Erfolgsabhängige Vergütung (p.a.):	keine
WKN / ISIN:	A0YAX4 / DE000A0YAX49
Mindestanlage:	100.000 EUR

Institutionelle Tranche „Zantke Euro High Yield AMI S (a)“

Ausgabeaufschlag:	0,00 %
Rücknahmeabschlag:	1,50 %
Verwaltungsvergütung (p.a.):	0,73 %
Verwahrstellenvergütung (p.a.) zzgl. MwSt.:	0,02 %
Erfolgsabhängige Vergütung (p.a.):	keine
WKN / ISIN:	A2PPHP / DE000A2PPHP3
Mindestanlage:	5.000.000 EUR

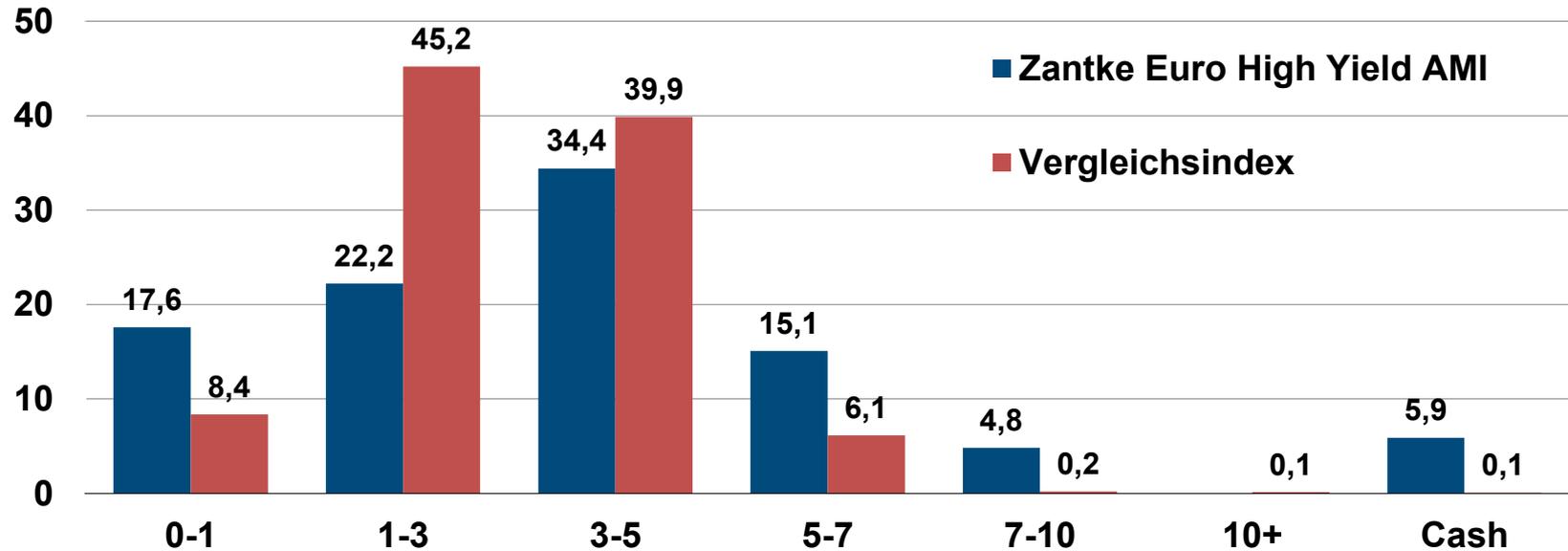
Managerkommentar Februar 2025

Das wahrscheinlich wichtigste Ereignis im Berichtsmonat Februar war die Rede von US-Vizepräsident J.D. Vance auf der Münchner Sicherheitskonferenz. Aus seiner Sicht ist derzeit weder Russland noch China die größte Bedrohung, sondern Europa, welches sich mit einer schwindenden Meinungsfreiheit und Ausgrenzung von Systemkritikern zunehmend von den freiheitlichen Werten der USA entfernt. Zudem näherte sich US-Präsident Donald Trump in den letzten Wochen wieder deutlich Russland bzw. Wladimir Putin an, wobei ranghohe Vertreter der beiden Nationen in Saudi-Arabien ohne die Anwesenheit der Europäer in Friedensverhandlungen zur Beendigung des Ukraine-Kriegs traten. Die diplomatischen Beziehungen zwischen den USA und der EU erreichten nach dem offenen Streit zwischen der Trump Administration und Wolodymyr Selenskyj einen neuen Tiefpunkt. Nach seinem medienwirksamen Rauswurf aus dem Oval Office reiste Selenskyj vorzeitig zum Treffen mit, ihm Wohlgesonnenen, europäischen Spitzenpolitikern ab. Die tektonischen geopolitischen Verschiebungen dürften erhebliche Folgen für die Sicherheitsarchitektur in Europa haben und zu enormen Rüstungsausgaben führen, welche die Staatshaushalte in den nächsten Jahren signifikant belasten werden. Gleichzeitig steigen die Konjunktur- und Inflationsrisiken durch den drohenden transatlantischen Handelskrieg mit gegenseitigen Schutzzöllen. Gegenüber Kanada, Mexiko und China sollen die angedrohten Schutzzölle der USA nun doch bereits ab März in Kraft treten. In diesem komplexen politischen Umfeld legte der Goldpreis im Februar um rund 2 % in USD zu. Das Währungspaar EURUSD blieb überraschend stabil. Die Renditen von US-Staatsanleihen im zehnjährigen Laufzeitenbereich sind im letzten Monat um 33 Basispunkte (BP) auf 4,21 %, die von Bundesanleihen dagegen nur um 5 BP auf 2,41 % gefallen. Globale Aktien tendierten gemessen am MSCI World (-0,47 % in EUR) etwas schwächer. Gesucht waren im Februar v. a. deutsche Aktien (DAX +3,77 %, MDAX +5,86 %), da die Anleger nach den Bundestagswahlen scheinbar auf eine wirtschaftsfreundlichere Politik hoffen. Die Risikoprämien von Euro Investment Grade Unternehmensanleihen blieben unverändert, engten sich im Euro High Yield Segment aber um 13 BP ein.

Die enormen geopolitischen Risiken, die Gefahr einer zunehmenden Verschlechterung der transatlantischen Beziehungen, die mittelfristig wieder zunehmenden Inflationsrisiken in der Eurozone und die ausufernden Staatsschulden werden von den Marktteilnehmern weiterhin recht sorglos ausgeblendet. Wir bleiben im Fonds gegenüber dem Vergleichsindex bezüglich der Kreditqualität und der Sektorallokation mit einer Übergewichtung im nicht-zyklischen Konsumsektor weiterhin relativ defensiv positioniert. Im Fonds werden USD-Unternehmensanleihen mit abgesichertem Fremdwährungsrisiko beigemischt.

Verteilung nach Duration

Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



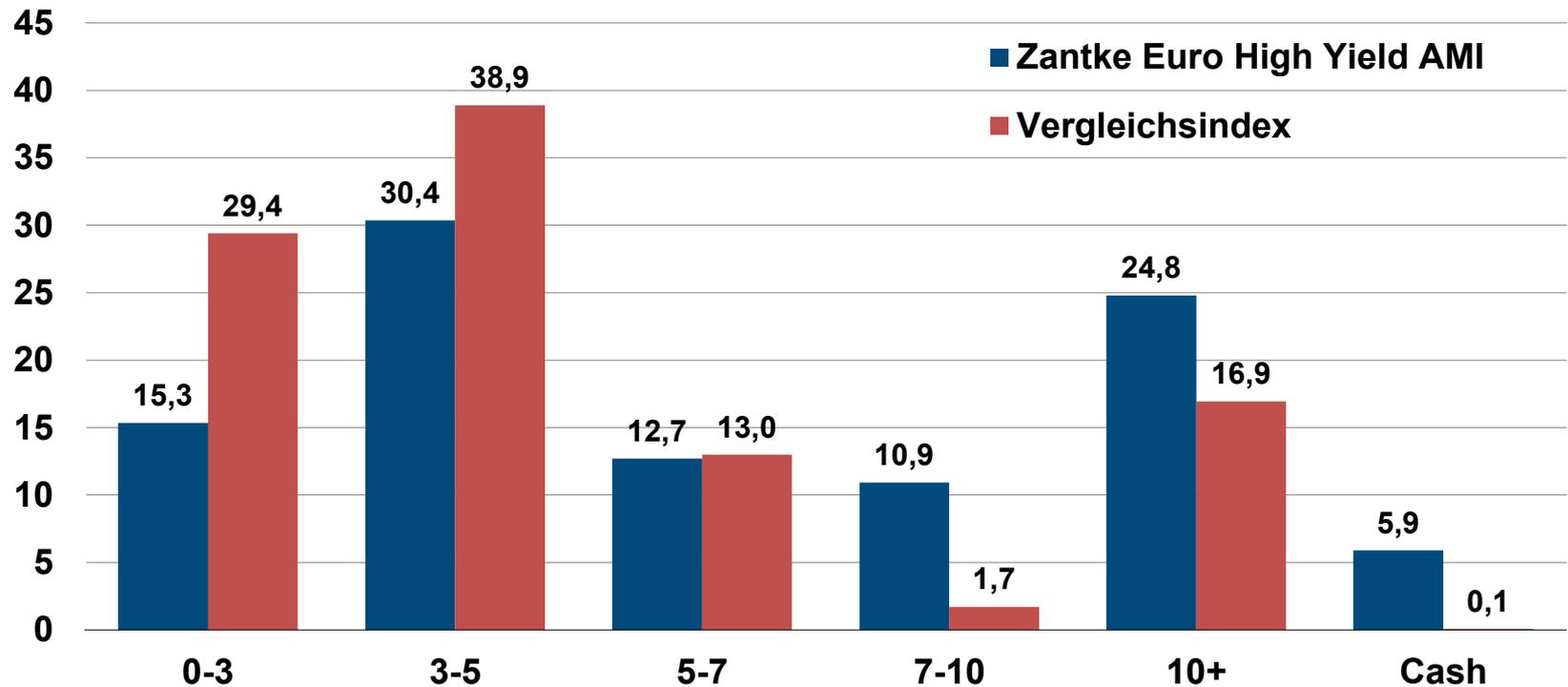
	<u>Fonds</u>	<u>Vergleichsindex</u>
Gewichtete Marktrendite bis Fälligkeit:	4,67 %	5,70 %
Gewichteter Kupon:	4,54 %	4,86 %
Modified Duration:	3,14	2,70

Sehr gute Risikostreuung des Fonds durch 62 Anleihen (61 Emittenten)

Quelle: eigene Berechnung, Stand: 28.02.2025

Verteilung nach Laufzeiten

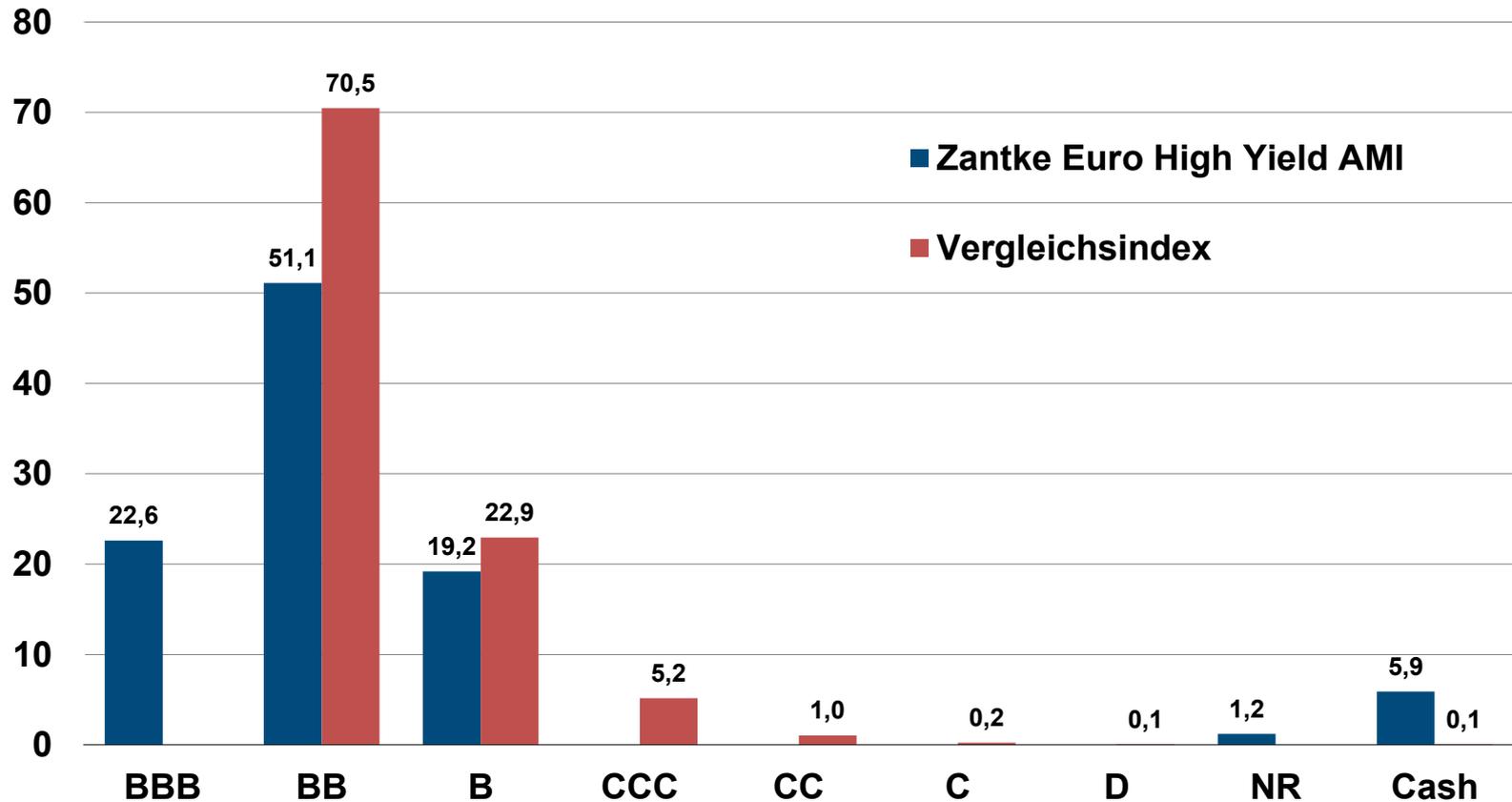
Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 28.02.2025

Verteilung nach Rating

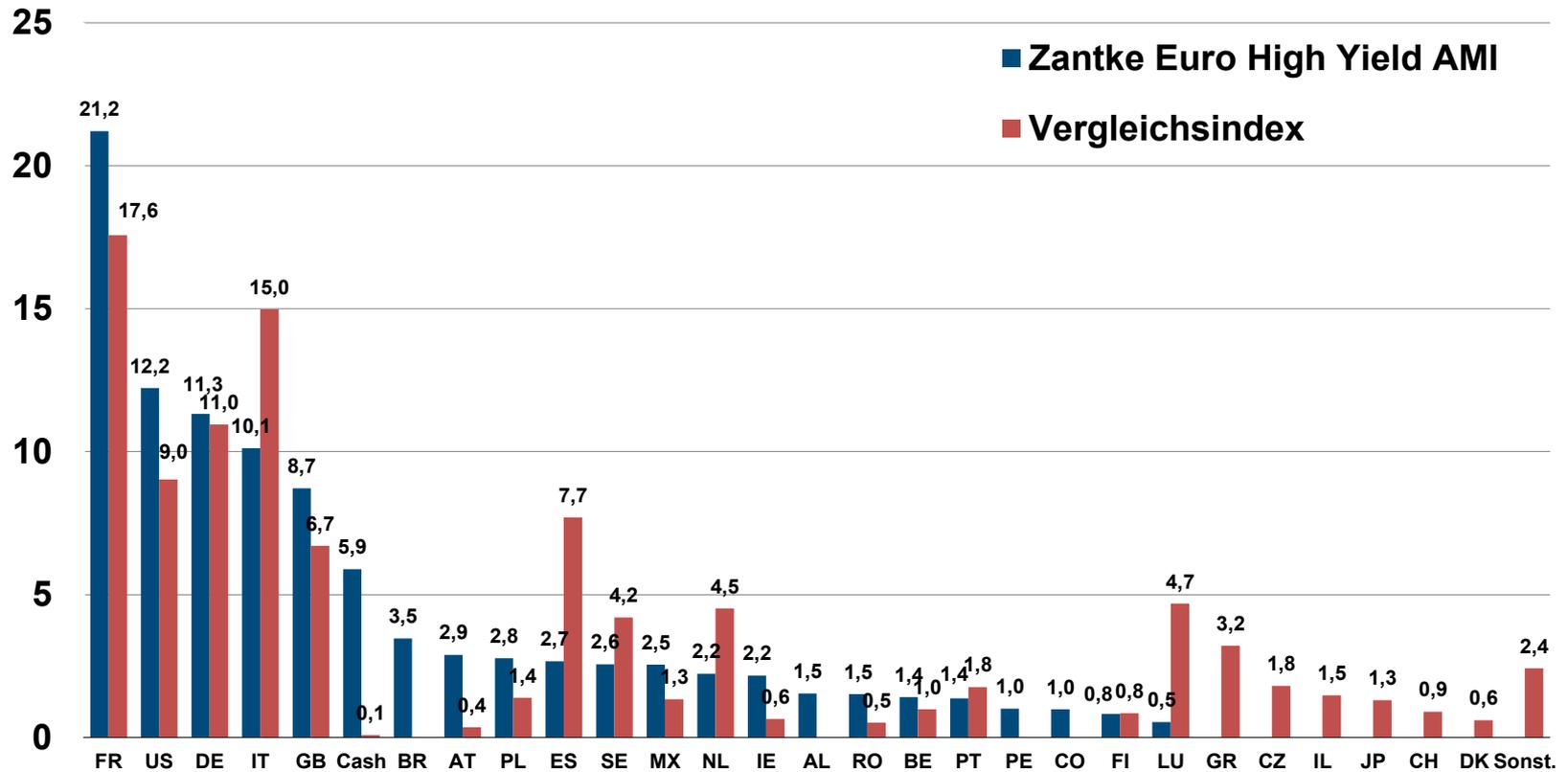
Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 28.02.2025

Verteilung nach Ländern

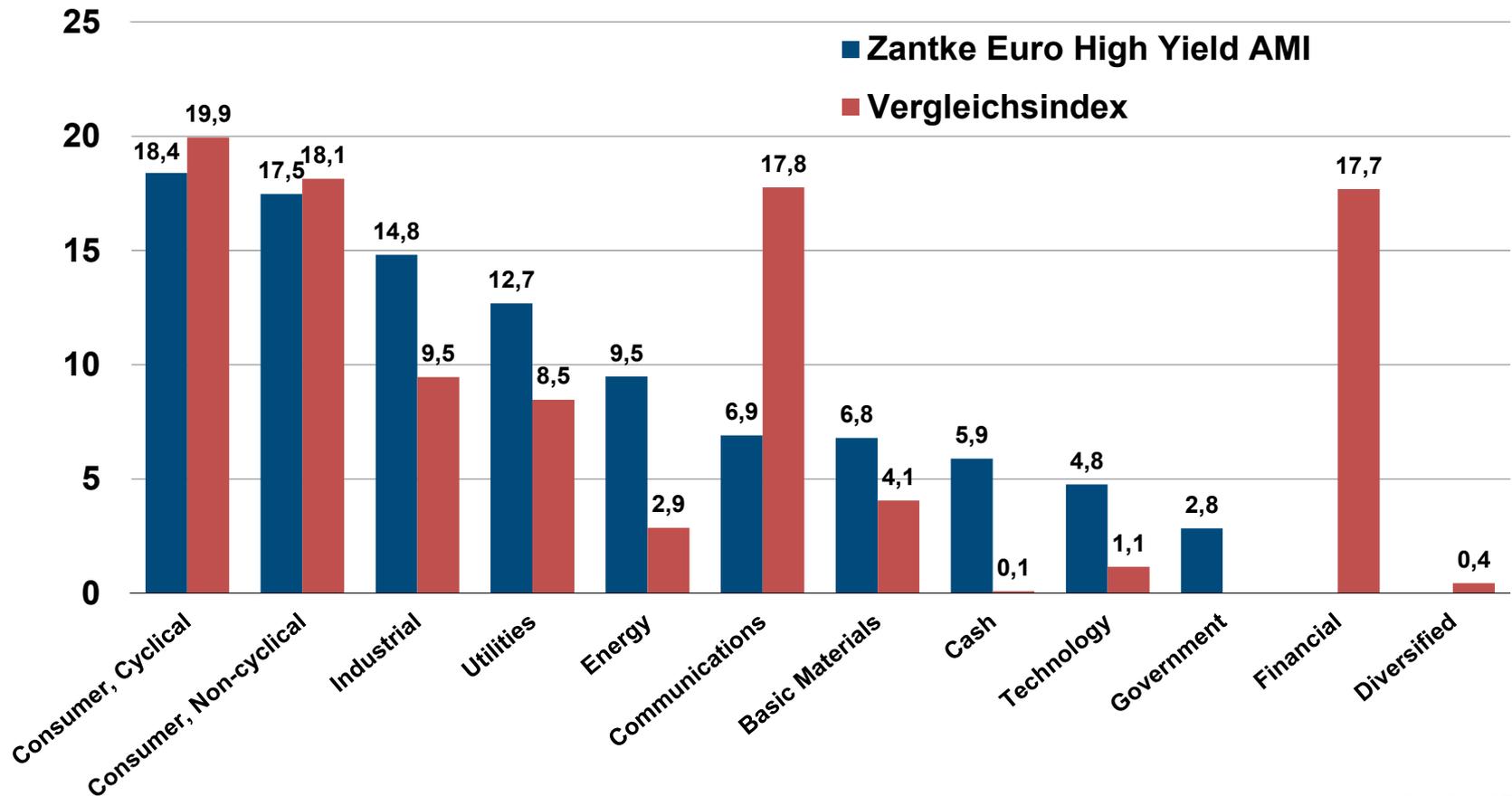
Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 28.02.2025

Verteilung nach Sektoren

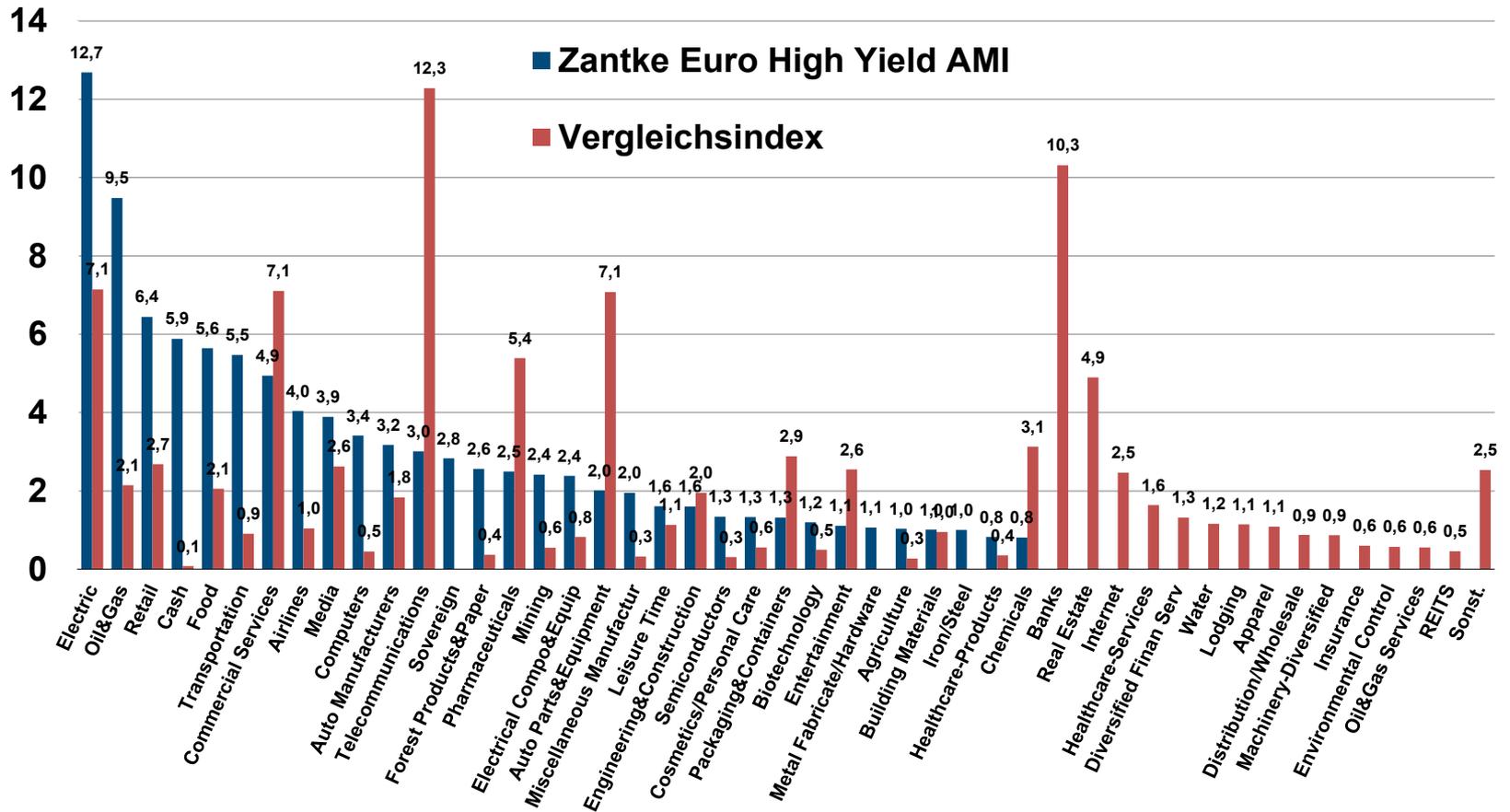
Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 28.02.2025

Verteilung nach Branchen

Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 28.02.2025

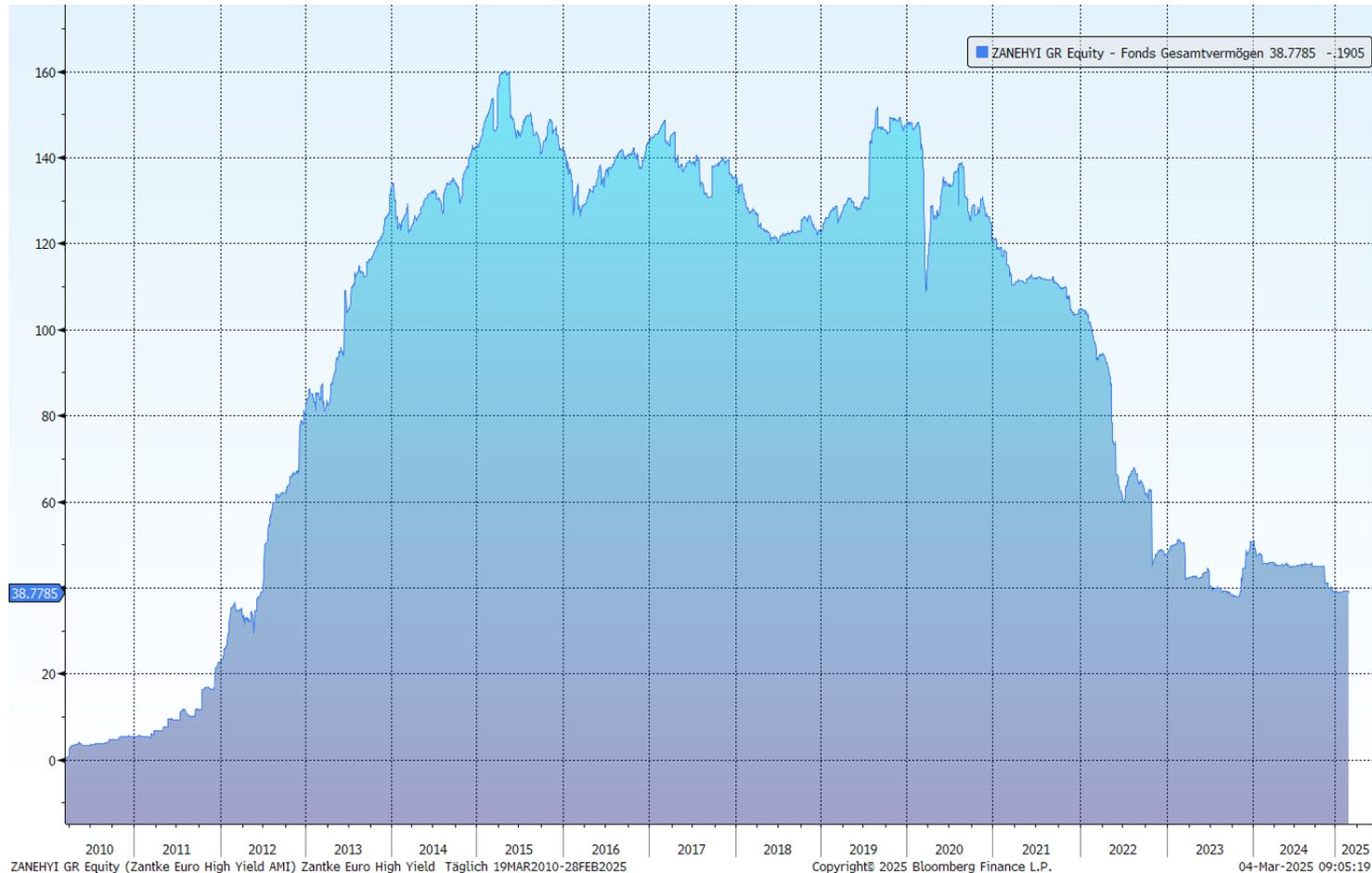
Größte Positionen

Zantke Euro High Yield AMI

ISIN	COUPON	ISSUER	MATURITY	INDUSTRY GROUP	WEIGHT
		Kasse			5,89%
XS2187689034	3,500	VOLKSWAGEN INTL FIN NV	17.06.2080	Auto Manufacturers	3,17%
XS1294343337	6,250	OMV AG	07.12.2080	Oil&Gas	2,89%
XS2010028004	2,250	INPOST SA	15.07.2027	Transportation	2,78%
XS2761223127	6,750	GOLDSTORY SASU	01.02.2030	Retail	2,72%
XS2289588837	3,250	VERISURE HOLDING AB	15.02.2027	Commercial Services	2,56%
DE000A254QA9	2,875	WEPA HYGIENEPRODUKTE GMB	15.12.2027	Forest Products&Paper	2,56%
XS2355604880	2,500	NOMAD FOODS BONDCO PLC	24.06.2028	Food	2,51%
XS2856820704	4,875	PHOENIX PIB DUTCH FINANC	10.07.2029	Pharmaceuticals	2,50%
XS2189766970	3,750	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	15.07.2030	Media	2,37%

Entwicklung des Fondsvolumens

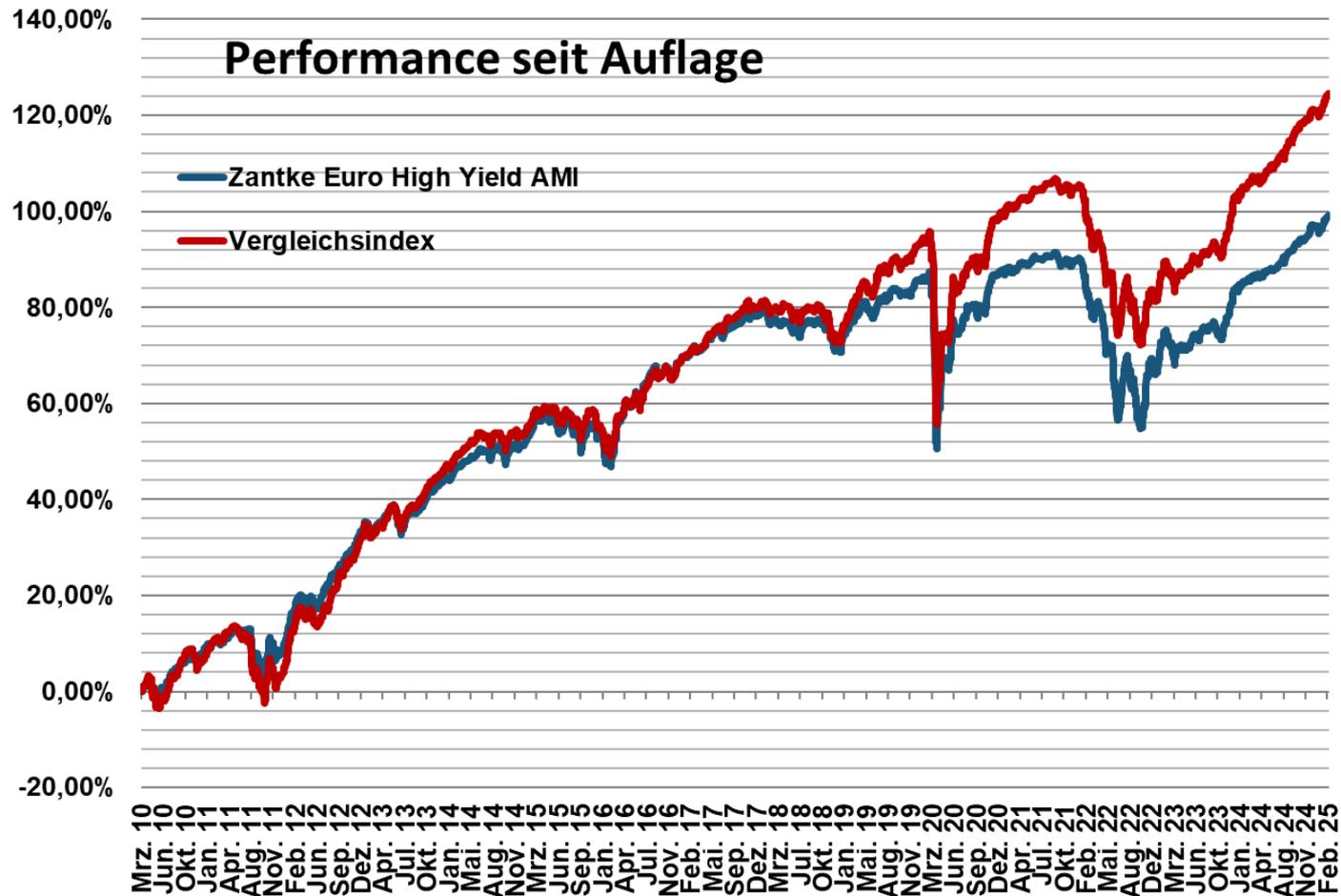
in Mio. EUR



Performance* Zantke Euro High Yield AM I

vs. Vergleichsindex

* nach Kosten



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 28.02.2025

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.