
Berater - Fondspräsentation

Zantke Euro High Yield AMI

Zantke Asset Management GmbH & Co. KG
31. März 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.

Aufledgedatum:	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)“

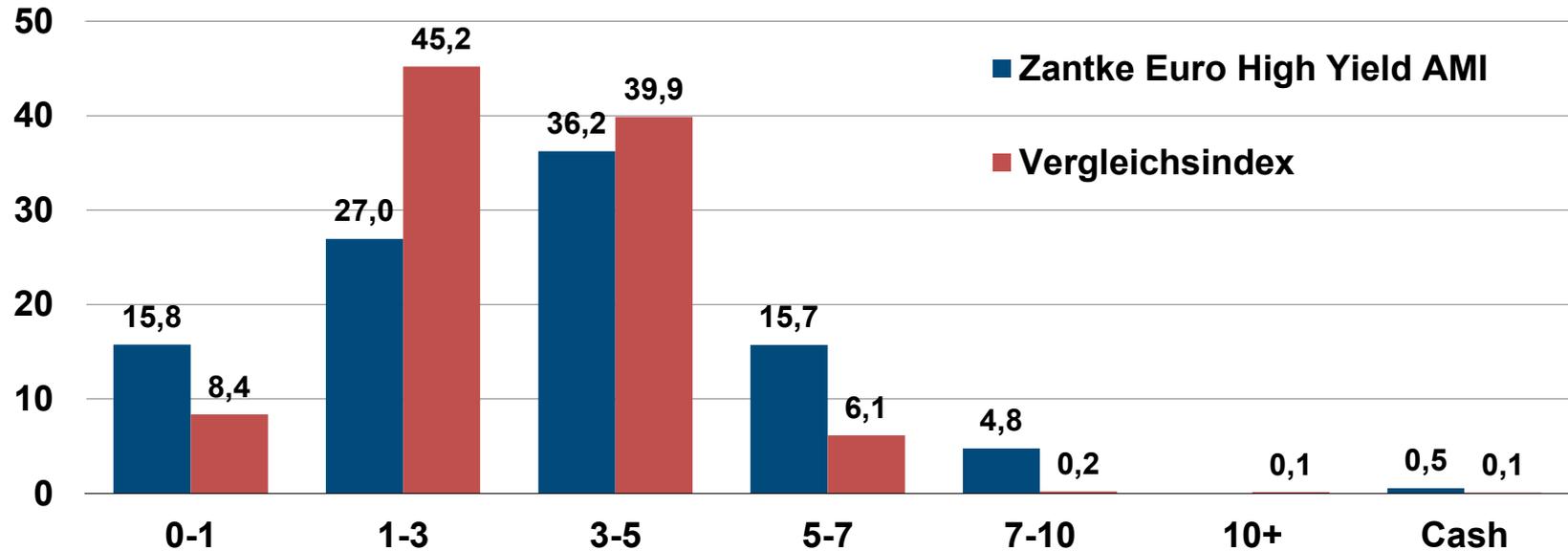
Ausgabeaufschlag:	0,00 %
Rücknahmeabschlag:	1,50 %
Verwaltungsvergütung (p.a.):	0,73 %
Verwahrstellenvergütung (p.a.) zzgl. MwSt.:	0,02 %
Erfolgsabhängige Vergütung (p.a.):	keine
WKN / ISIN:	A2PPHP / DE000A2PPHP3
Mindestanlage:	5.000.000 EUR

Managerkommentar März 2025

Schuldenbremse Ade! Im März kam es zur finanzpolitischen Zäsur in Deutschland. Bundestag und Bundesrat stimmten dem gigantischen Schuldenpaket der designierten Bundesregierung um CDU/CSU und SPD mit der nötigen Zweidrittelmehrheit zu. Neben den 500 Mrd. Euro zur Instandsetzung der maroden Infrastruktur, davon 100 Mrd. Euro für den Klimaschutz, kann theoretisch unbegrenzt in Rüstung, Nachrichtendienste und Cybersicherheit investiert werden. Zusätzlich will die EU 800 Mrd. EUR bis 2030 für die Aufrüstung ausgeben. Europäische Rüstungsaktien (STOXX Europe Aerospace & Defence) setzten ihre Rallye mit einem Plus von 5,02 % im März fort. Die gigantischen deutschen Staatsausgaben dürften in den kommenden Jahren zu großen Haushaltsdefiziten, einer zunehmenden Emission von Bundesanleihen sowie steigenden Inflationsraten führen. Entsprechend stiegen die Kapitalmarktzinsen von langen Bundesanleihen stark an, was auch die EZB mit der erneuten Senkung ihres Hauptrefinanzierungssatz um 25 BP auf 2,65 % nicht verhindern konnte. Z. B. sprangen die Renditen von Bundesanleihen in den Laufzeitenbereichen 10 J. um +33 BP auf 2,74 % und 30 J. sogar um +39 BP auf 3,08 % an. Hingegen blieben die Renditen von zehnjährigen US-Staatsanleihen unverändert bei 4,21 %. Nachdem die Trump-Administration umfangreiche Zölle auf europäische Waren ankündigte, welche schon ab April in Kraft treten sollen, nahm die Befürchtung vor einer Eskalation im globalen Handelskrieg sowie einer Abkühlung der US- bzw. Weltwirtschaft zu. Zudem bleibt die geopolitische Lage sehr komplex. Frankreich und Großbritannien machen sich für europäische Schutztruppen in der Ukraine stark. Zahlreiche deutsche Politiker fordern die Kriegswirtschaft, wobei auch zivile Unternehmen in die Rüstungsgüterherstellung einbezogen werden sollen. In diesem unsicheren Marktumfeld schalteten die Anleger in den Risk-Off-Modus. Globale Aktien gaben gemessen am MSCI World Index um -4,4 % in USD nach. Der Goldpreis kletterte auf neue Rekordstände. Verwunderlich ist in dieser Gemengelage v. a. die deutliche Aufwertung des Euro gegenüber dem USD um über 4 %, zumal die Fed ihren Leitzins im Gegensatz zur EZB nicht weiter senkte. Vermutlich überwiegt am Devisenmarkt derzeit die Hoffnung, dass sich die trübe Stimmung für die europäische Wirtschaft aufhellt. Die Aktienmarktteilnehmer haben aber realisiert, dass der fiskalpolitische Tsunami noch lange keine Garantie für eine Wiederbelebung der Wirtschaft hierzulande ist. DAX (-1,72 %), MDAX (-3,20 %) und v. a. der STOXX Europe 600 (-3,72 %) schlossen im März tiefer. Am Euro Unternehmensanleihenmarkt nahm die Risikoaversion gemäß der Spreadausweitung gegenüber Bundesanleihen im Segment Investment Grade (+5 BP) sowie High Yield (+39 BP) zu. Wir bleiben im Fonds gegenüber dem Vergleichsindex bezüglich der Kreditqualität und der Sektorallokation mit einer Übergewichtung im nicht-zyklischen Konsumsektor weiterhin relativ defensiv positioniert.

Verteilung nach Duration

Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



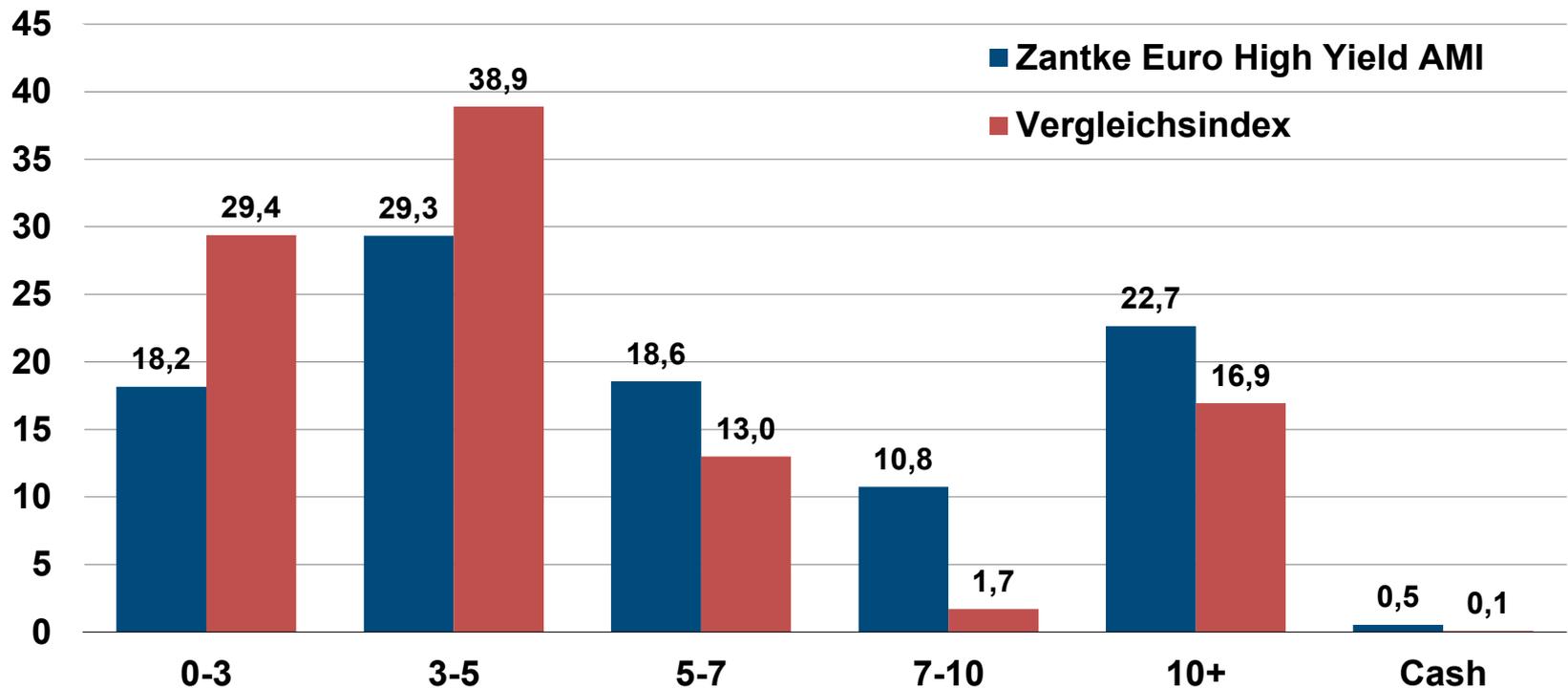
	<u>Fonds</u>	<u>Vergleichsindex</u>
Gewichtete Marktrendite bis Fälligkeit:	5,41 %	6,06 %
Gewichteter Kupon:	4,82 %	4,89 %
Modified Duration:	3,33	2,90

Sehr gute Risikostreuung des Fonds durch 66 Anleihen (65 Emittenten)

Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.03.2025

Verteilung nach Laufzeiten

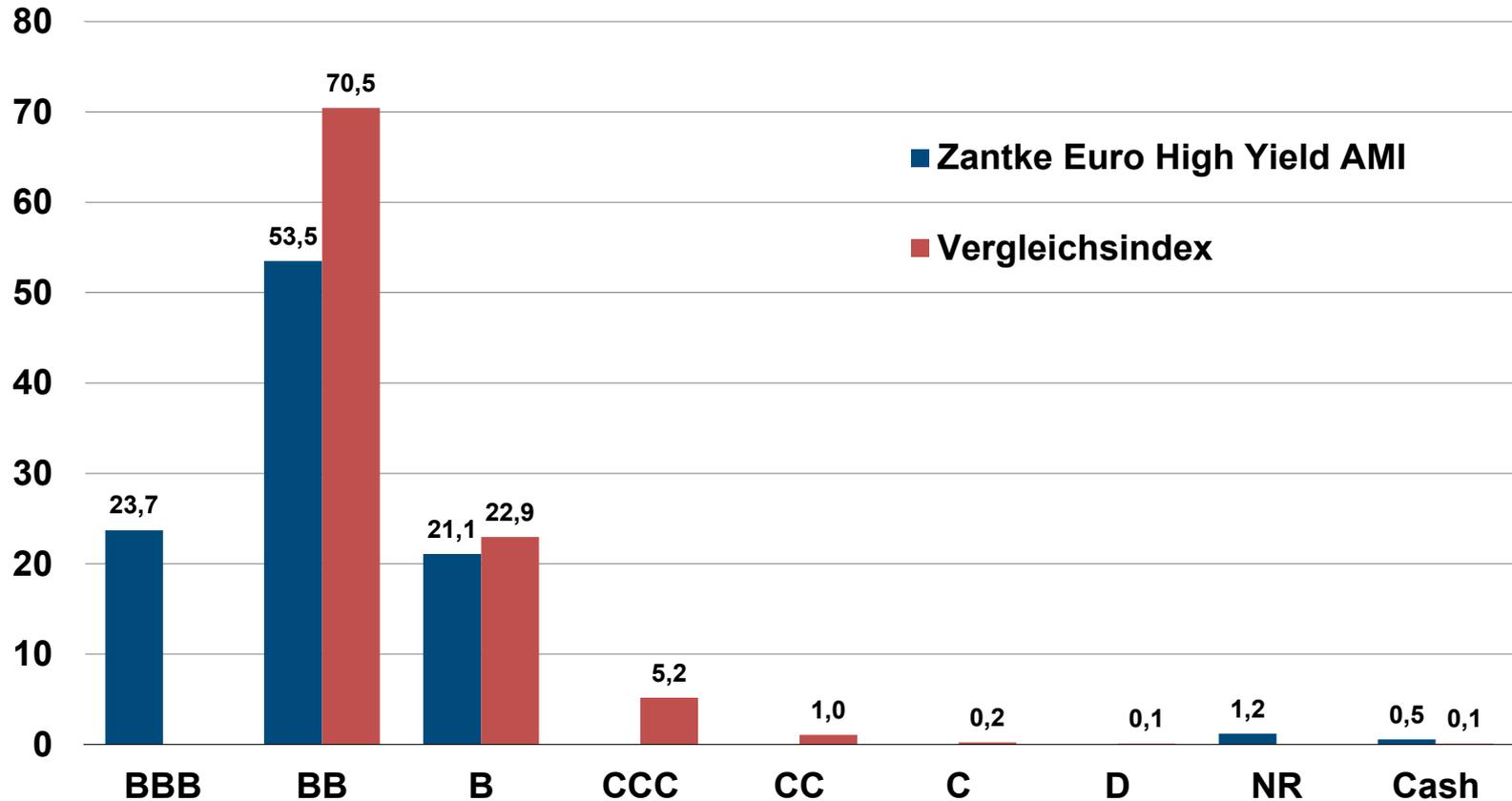
Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.03.2025

Verteilung nach Rating

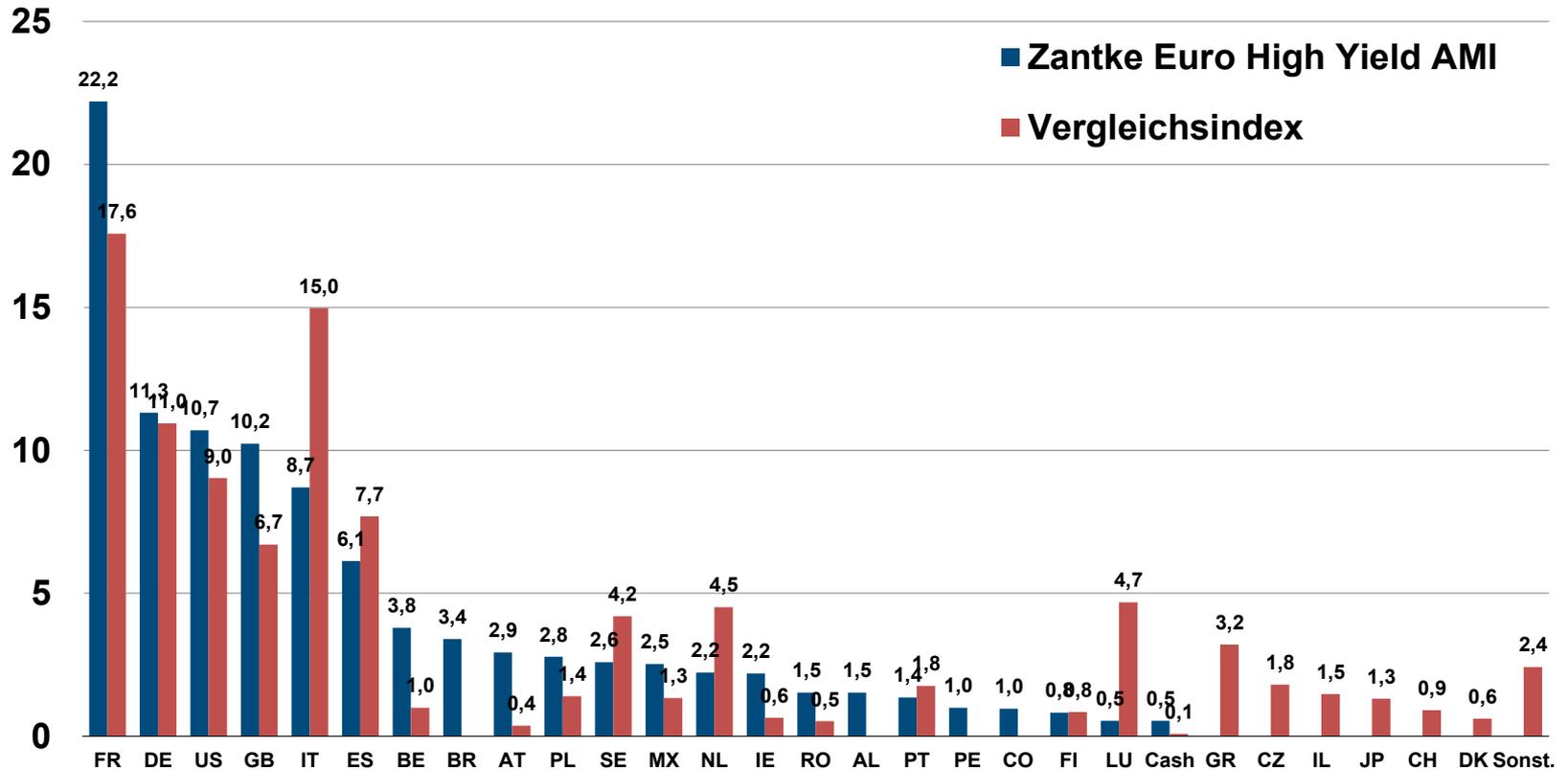
Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.03.2025

Verteilung nach Ländern

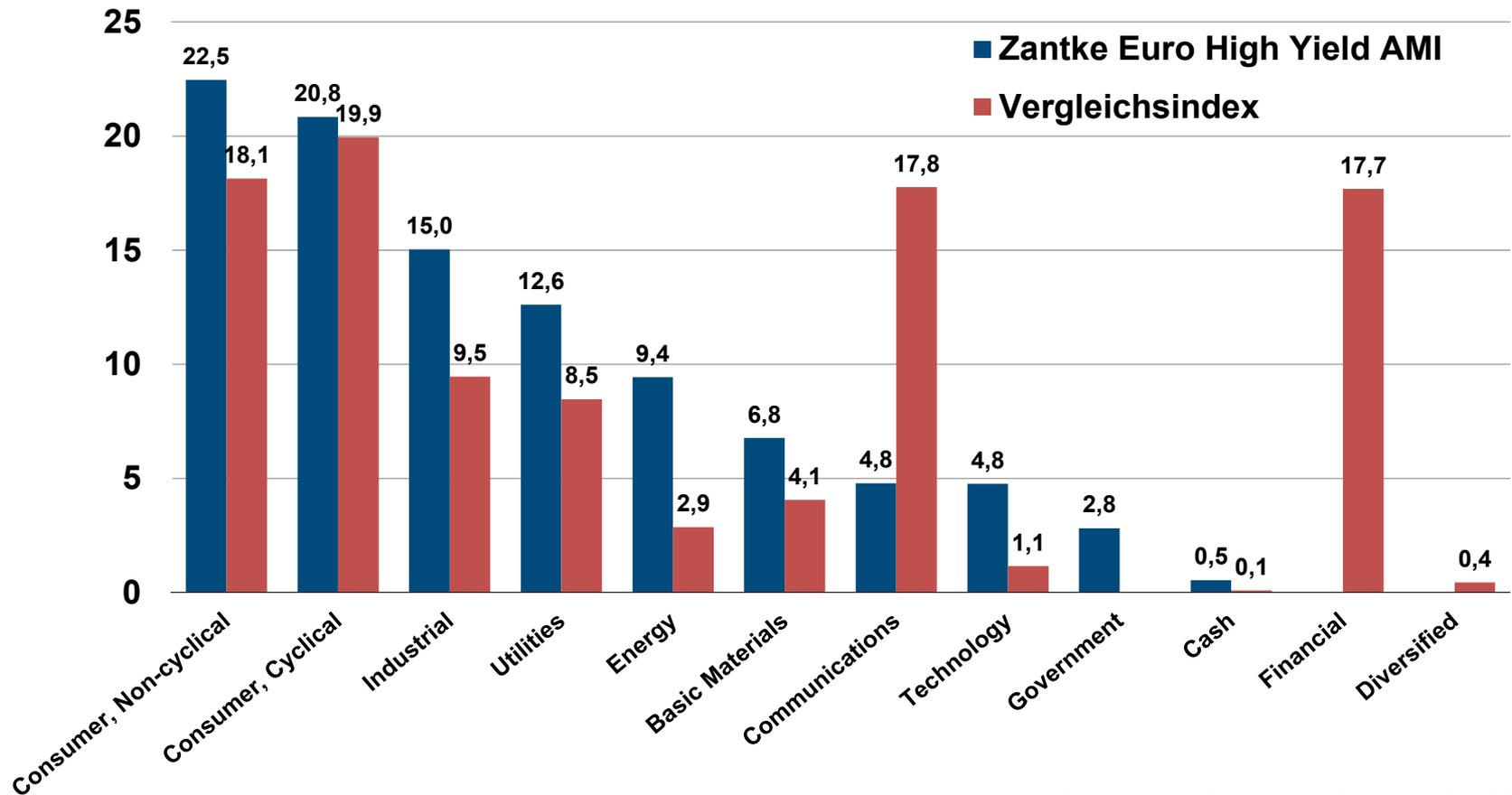
Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.03.2025

Verteilung nach Sektoren

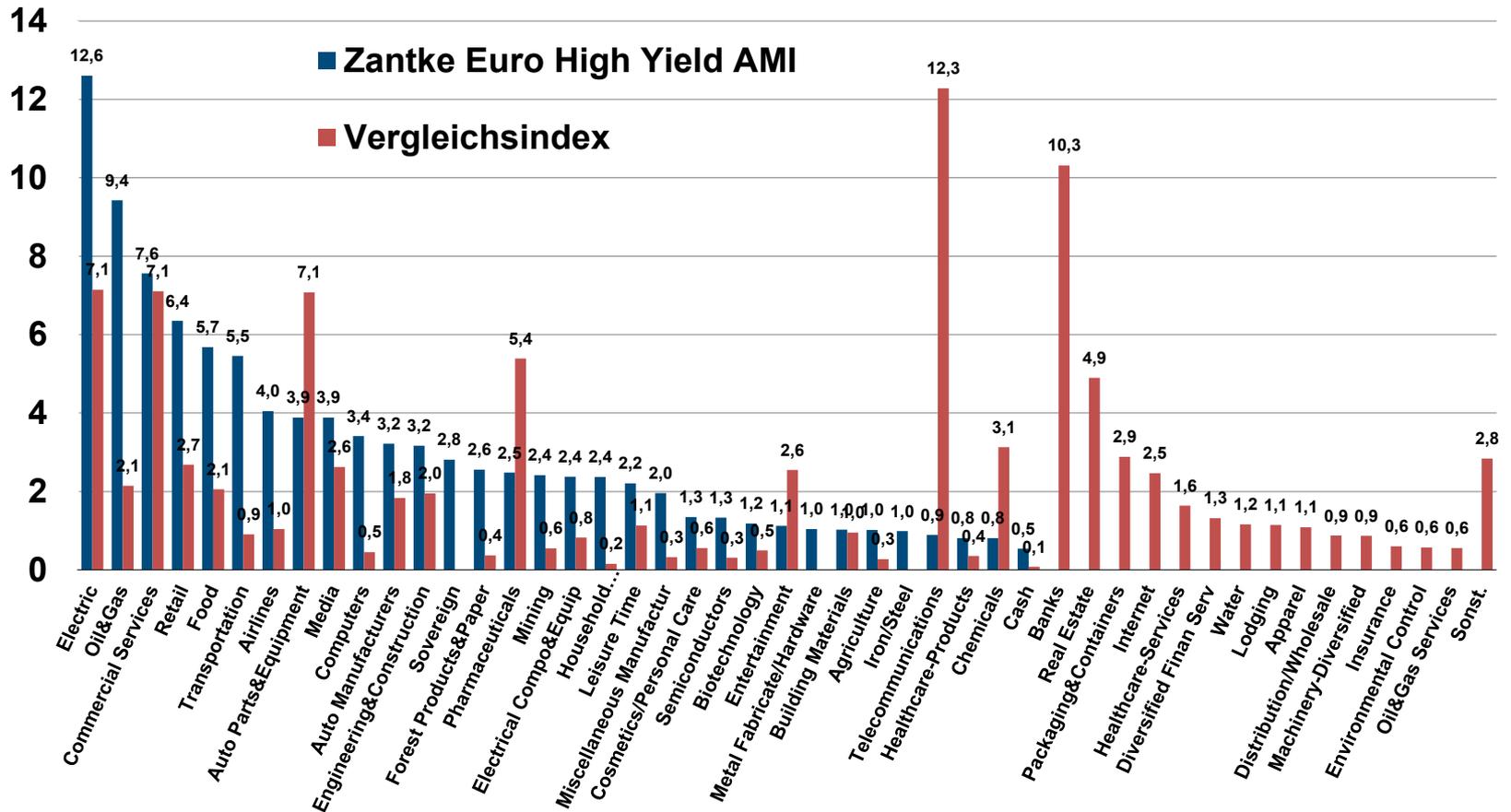
Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.03.2025

Verteilung nach Branchen

Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.03.2025

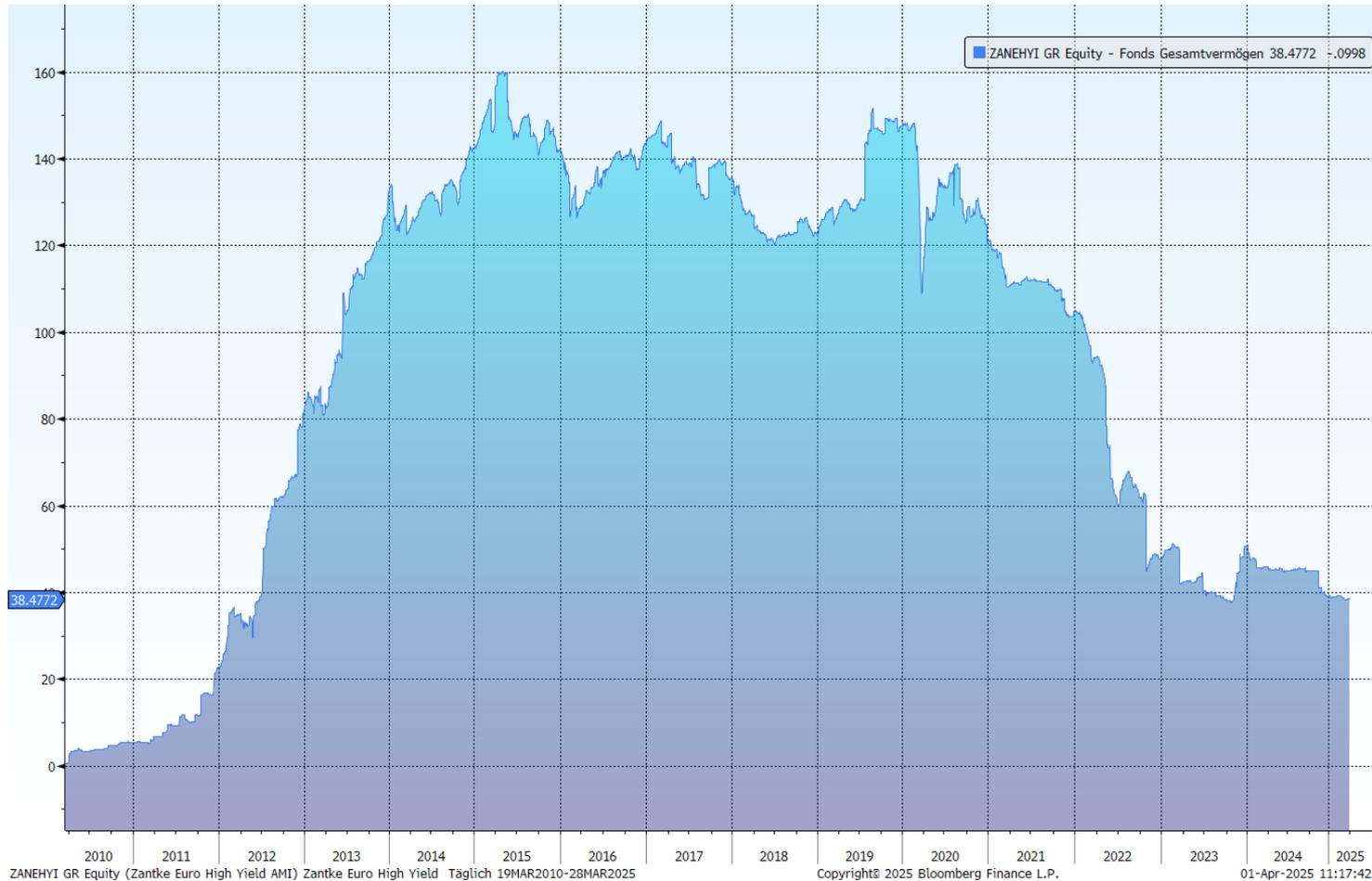
Größte Positionen

Zantke Euro High Yield AMI

ISIN	COUPON	ISSUER	MATURITY	INDUSTRY GROUP	WEIGHT
XS2187689034	3,500	VOLKSWAGEN INTL FIN NV	17.06.2080	Auto Manufacturers	3,22%
XS1294343337	6,250	OMV AG	07.12.2080	Oil&Gas	2,93%
XS2010028004	2,250	INPOST SA	15.07.2027	Transportation	2,78%
XS2761223127	6,750	GOLDSTORY SASU	01.02.2030	Retail	2,72%
XS3038490176	4,835	ARENA LUX FIN SARL	01.05.2030	Commercial Services	2,62%
XS2289588837	3,250	VERISURE HOLDING AB	15.02.2027	Commercial Services	2,59%
DE000A254QA9	2,875	WEPA HYGIENEPRODUKTE GMB	15.12.2027	Forest Products&Paper	2,55%
XS2355604880	2,500	NOMAD FOODS BONDCO PLC	24.06.2028	Food	2,51%
XS2856820704	4,875	PHOENIX PIB DUTCH FINANC	10.07.2029	Pharmaceuticals	2,48%
BE6362174417	5,250	ONTEX GROUP NV	15.04.2030	Household Products/Wares	2,37%

Entwicklung des Fondsvolumens

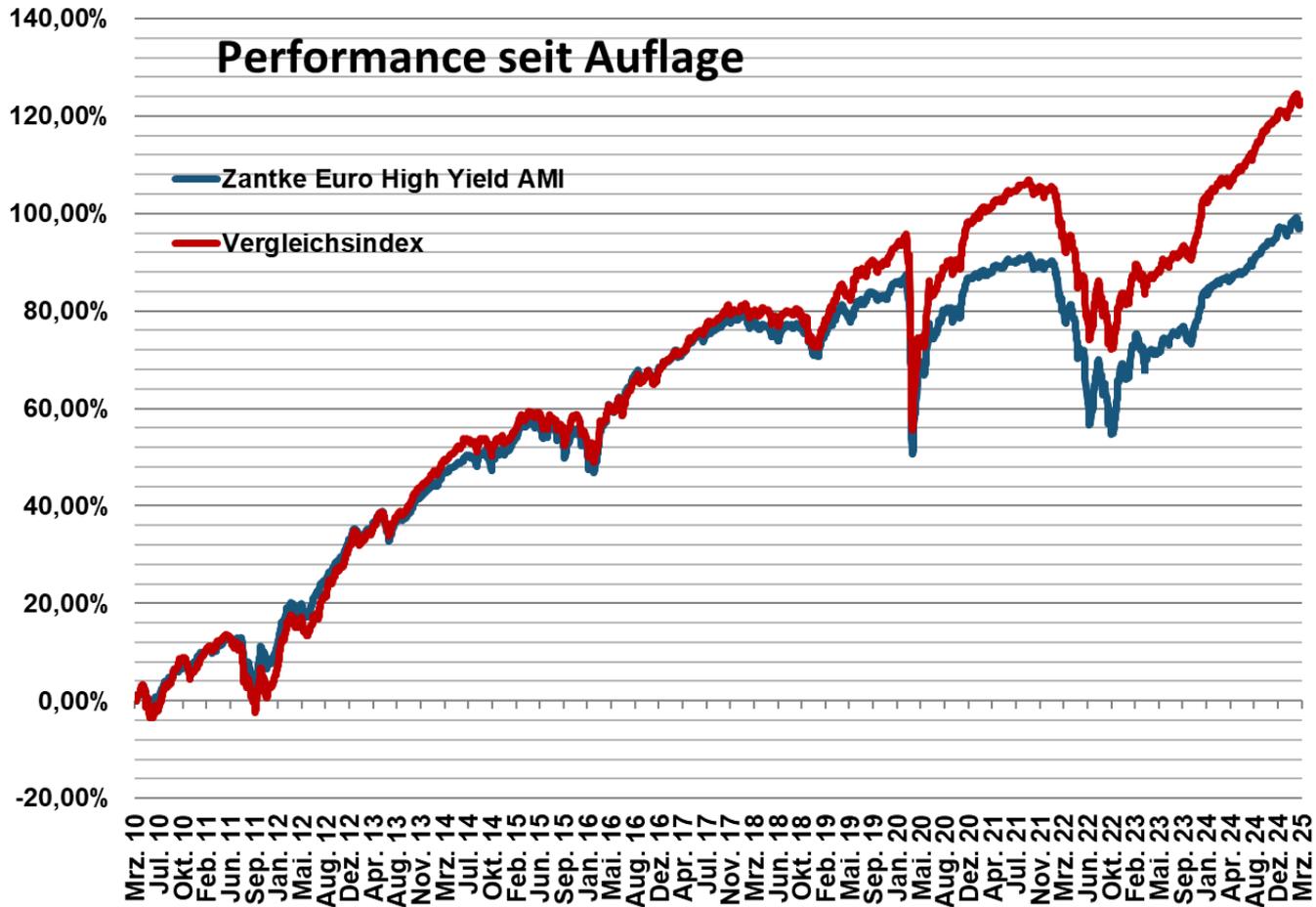
in Mio. EUR



Performance* Zantke Euro High Yield AM I

vs. Vergleichsindex

* nach Kosten



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.03.2025

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.