

---

# **Berater - Fondspräsentation**

## **Zantke Euro High Yield AMI**

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

Auflagedatum:	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

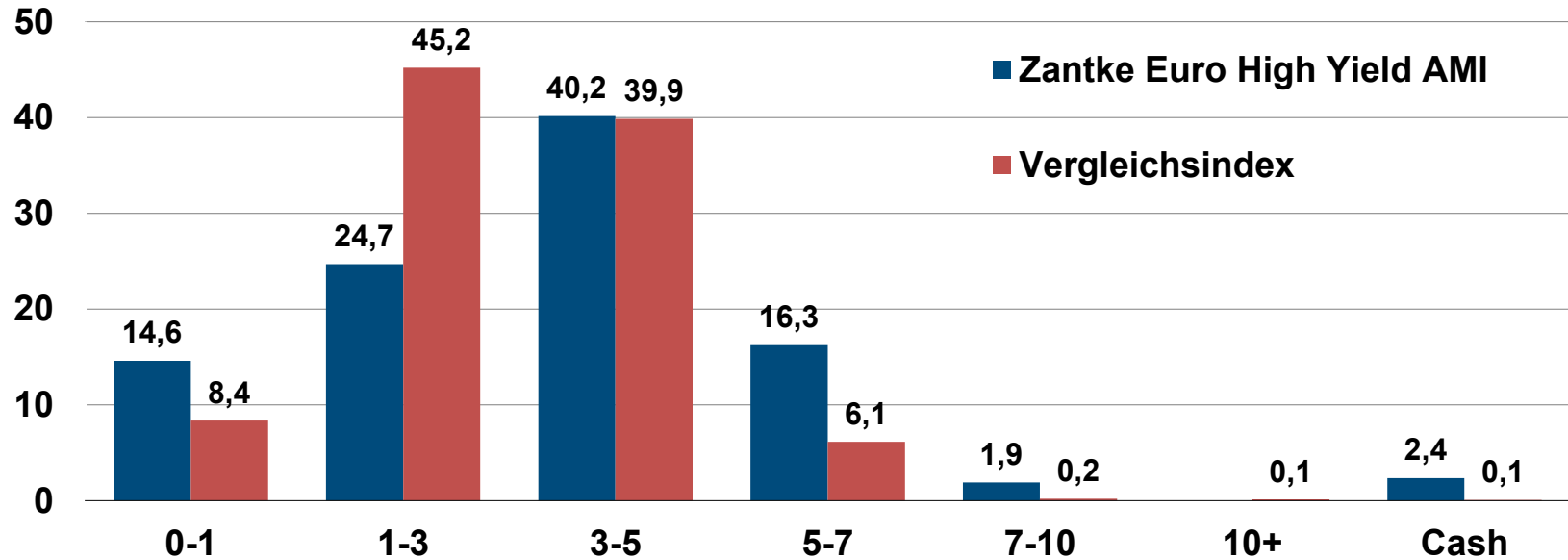
## Managerkommentar April 2025

Der April war maßgeblich durch den global eskalierenden Handelskonflikt geprägt. Zunächst verkündete US-Präsident Trump am sogenannten „Liberation Day“ am 2. April massive und höher als erwartete Importzölle auf Warenimporte aus nahezu allen Ländern. Die globalen Aktienmärkte reagierten mit heftigen Kursverlusten. Der S&P 500 Index brach zwischenzeitlich um über 10 % ein. Der US-Volatilitätsindex VIX explodierte auf 60 Zähler, ein Niveau welches gewöhnlich nur in schweren Krisen, wie z. B. dem Corona-Crash oder der Subprime-Krise, erreicht wird. In der ersten Monathälfte stiegen zudem v. a. die US-Kapitalmarktzinsen in den langen Laufzeitenbereichen stark an und der US-Dollar wertete gegenüber dem Euro stark ab. Wahrscheinlich zeigte sich die Trump-Administration aufgrund der großen Finanzmarktverwerfungen und den zugenommenen Befürchtungen einer Abkühlung der US-Wirtschaft mit einer 90-tägigen Aussetzung der neuen Zölle gegenüber den meisten Länder wieder versöhnlicher. Allerdings verschärfte sich der Handelsstreit zwischen den USA und China mit gegenseitigen Importzöllen von über 100 %. Immerhin kündigte die USA ein wenig später vorläufige Ausnahmen auf Smartphones, Laptops und diverse Halbleiter an. Die US-Notenbank hat trotz der Gefahr einer US-Konjunkturabkühlung sowie des öffentlichen Drucks von US-Präsident Trump erneut ihre Unabhängigkeit bewiesen und lies den Leitzins (Obergrenze Fed Funds Rate: 4,5 %) aufgrund der nach ihren Maßstäben zu hohen Inflation unverändert. Im Gegensatz reagierte die EZB auf die durch den Handelskonflikt trüberen Konjunkturaussichten mit einer erneuten Senkung des Einlagensatz um 25 Basispunkte (BP) auf inzwischen nur noch 2,25 %. Unter großer Schwankungsbreite konnte der MSCI World Index in diesem komplexen Umfeld auf Monatsbasis dennoch leicht um +0,93 % in USD zulegen. Allerdings wertete der USD gegenüber dem EUR um satte 5 % ab, weshalb die Verluste in EUR bei rund -4 % lagen. Die Renditen von langlaufenden Bundesanleihen (10 J. -29 BP, 30 J. -21 BP) fielen deutlich. In den USA sind die Renditen von zehnjährigen Staatsanleihen in der Summe immerhin leicht um -4 BP gefallen, aber im Laufzeitenbereich 30 J. um +11 BP gestiegen. Die Credit-Spreads weiteten sich im Bereich Euro Investment Grade (ER00 +16 BP), USD Investment Grade (COA0 +12 BP) sowie Euro High Yield (+42 BP) deutlich aus.

Unserer Ansicht bleiben viele Fragen im Handelsstreit ungeklärt. Zudem dürfte die Inflation v. a. in der Eurozone aufgrund der gigantischen Staatsausgaben und der expansiveren Geldpolitik der EZB mittelfristig wieder steigen. 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



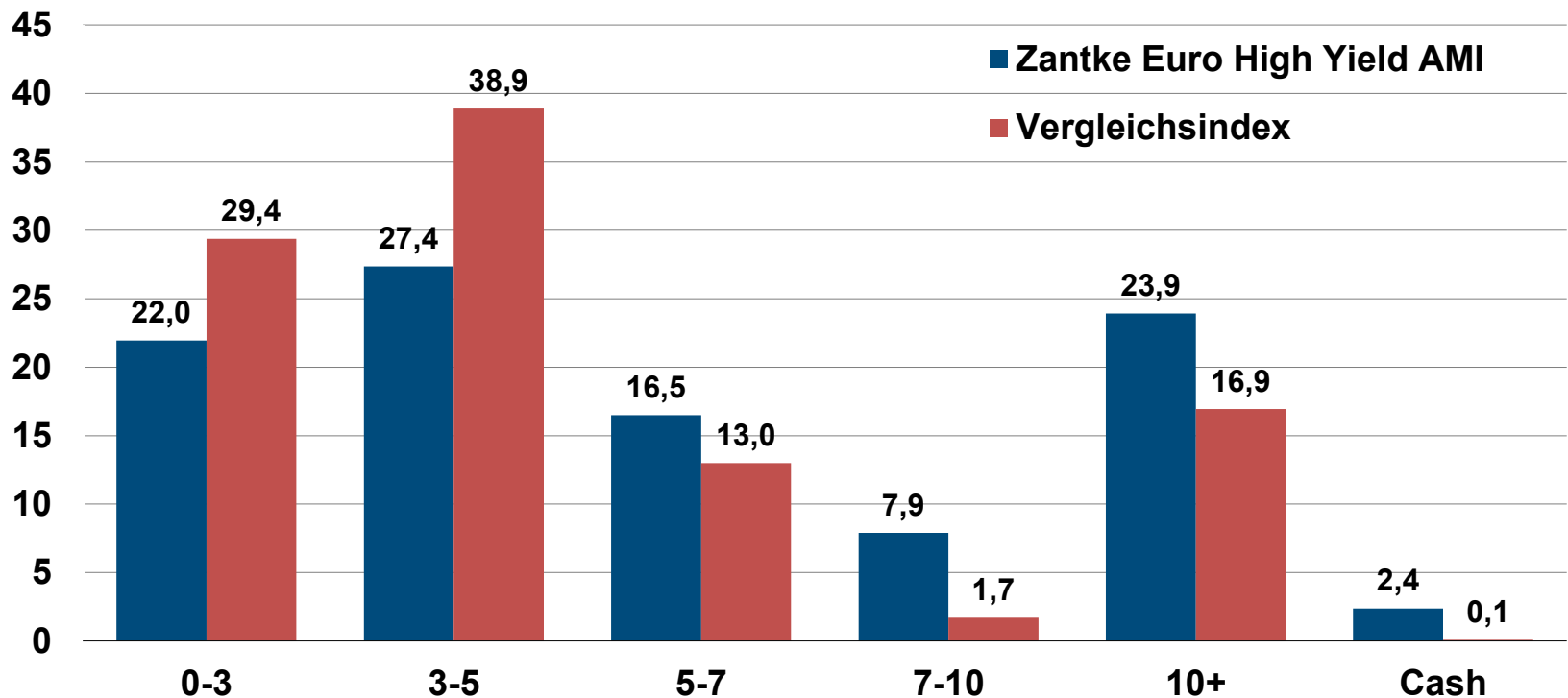
	<u>Fonds</u>	<u>Vergleichsindex</u>
Gewichtete Marktrendite bis Fälligkeit:	5,35 %	6,15 %
Gewichteter Kupon:	4,67 %	4,91 %
Modified Duration:	3,23	2,87

Sehr gute Risikostreuung des Fonds durch 50 Anleihen (50 Emittenten)

Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.04.2025

# Verteilung nach Laufzeiten

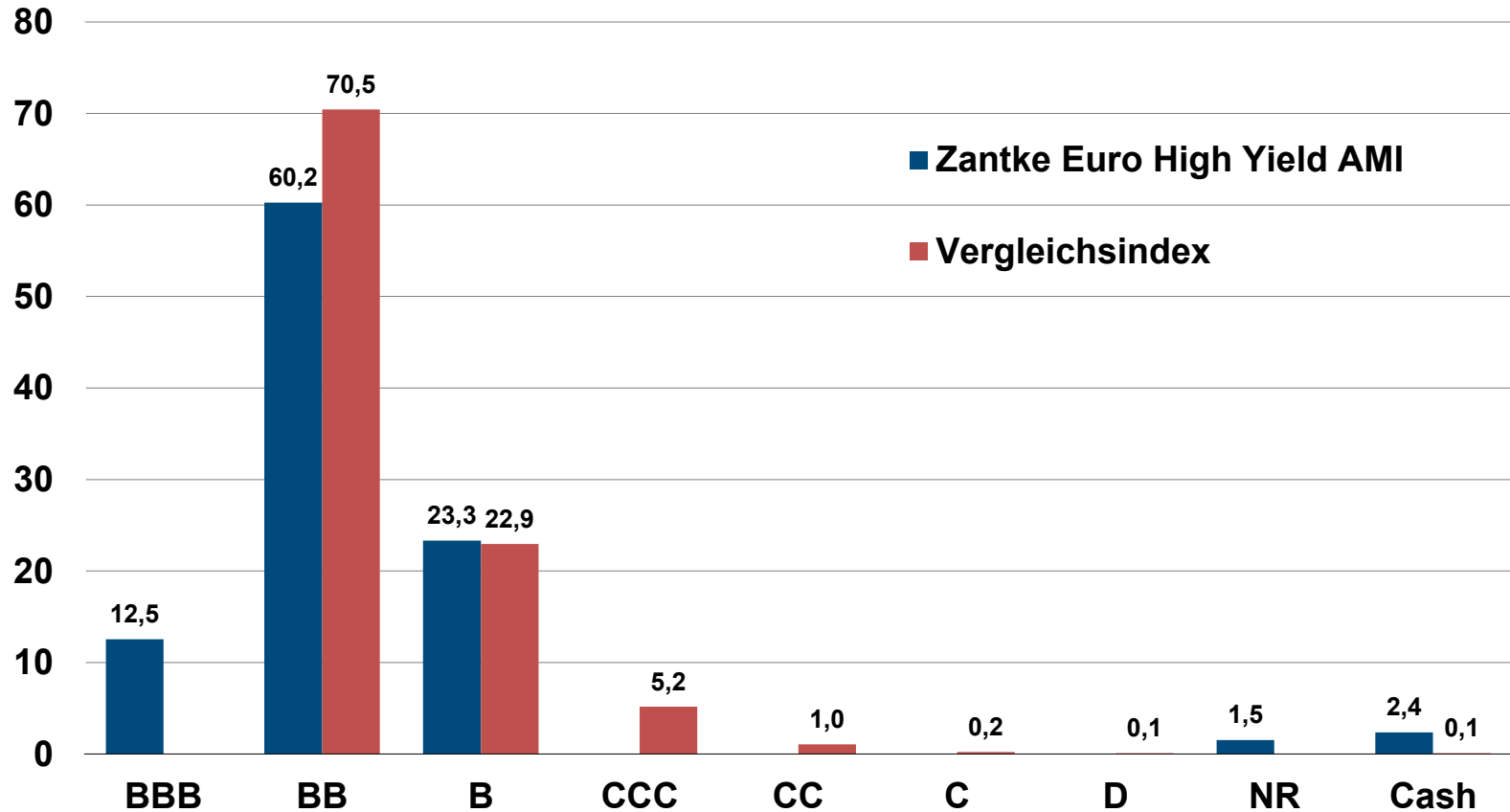
Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.04.2025

# Verteilung nach Rating

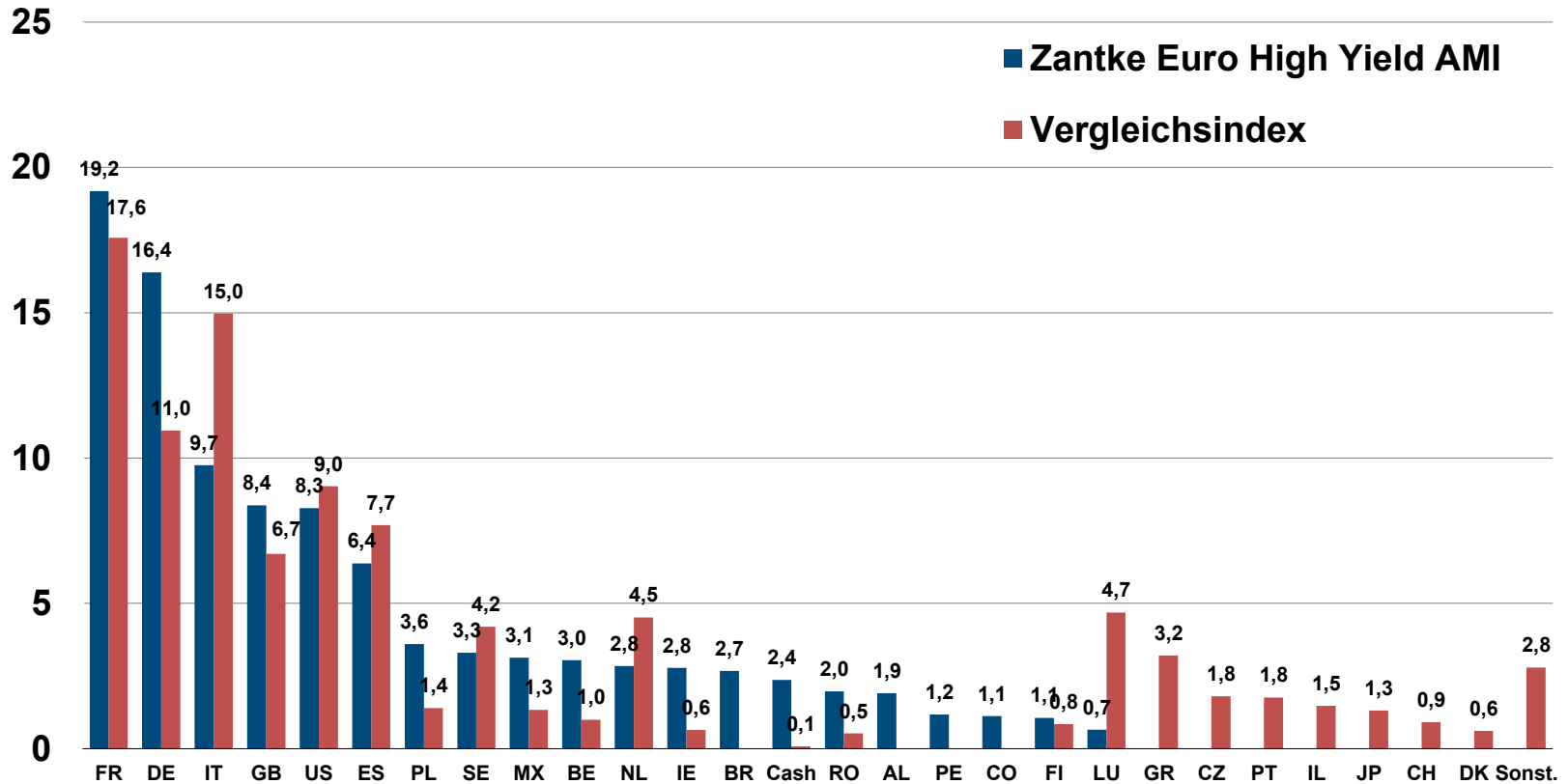
Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.04.2025

# Verteilung nach Ländern

Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex

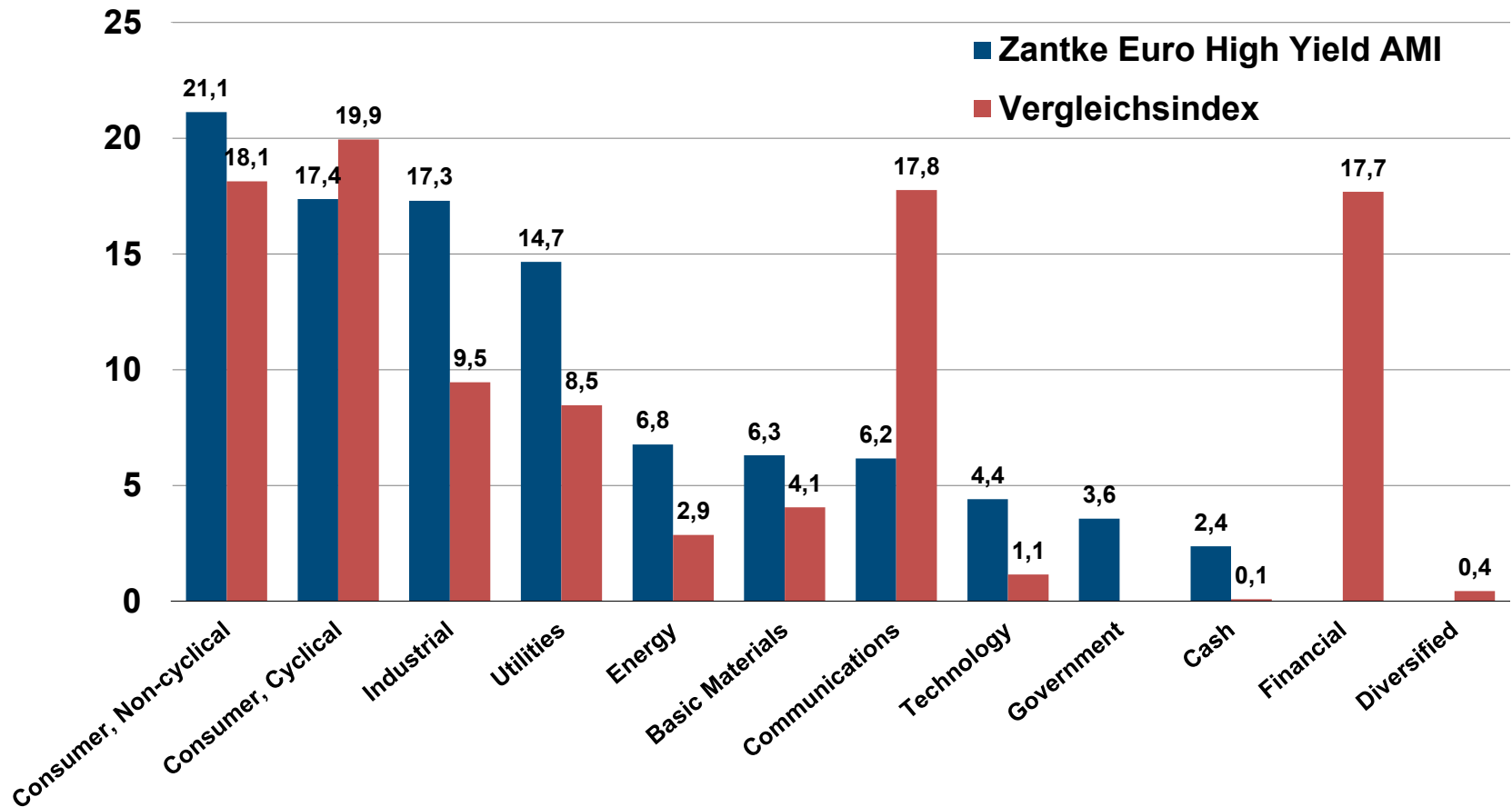


Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.04.2025



# Verteilung nach Sektoren

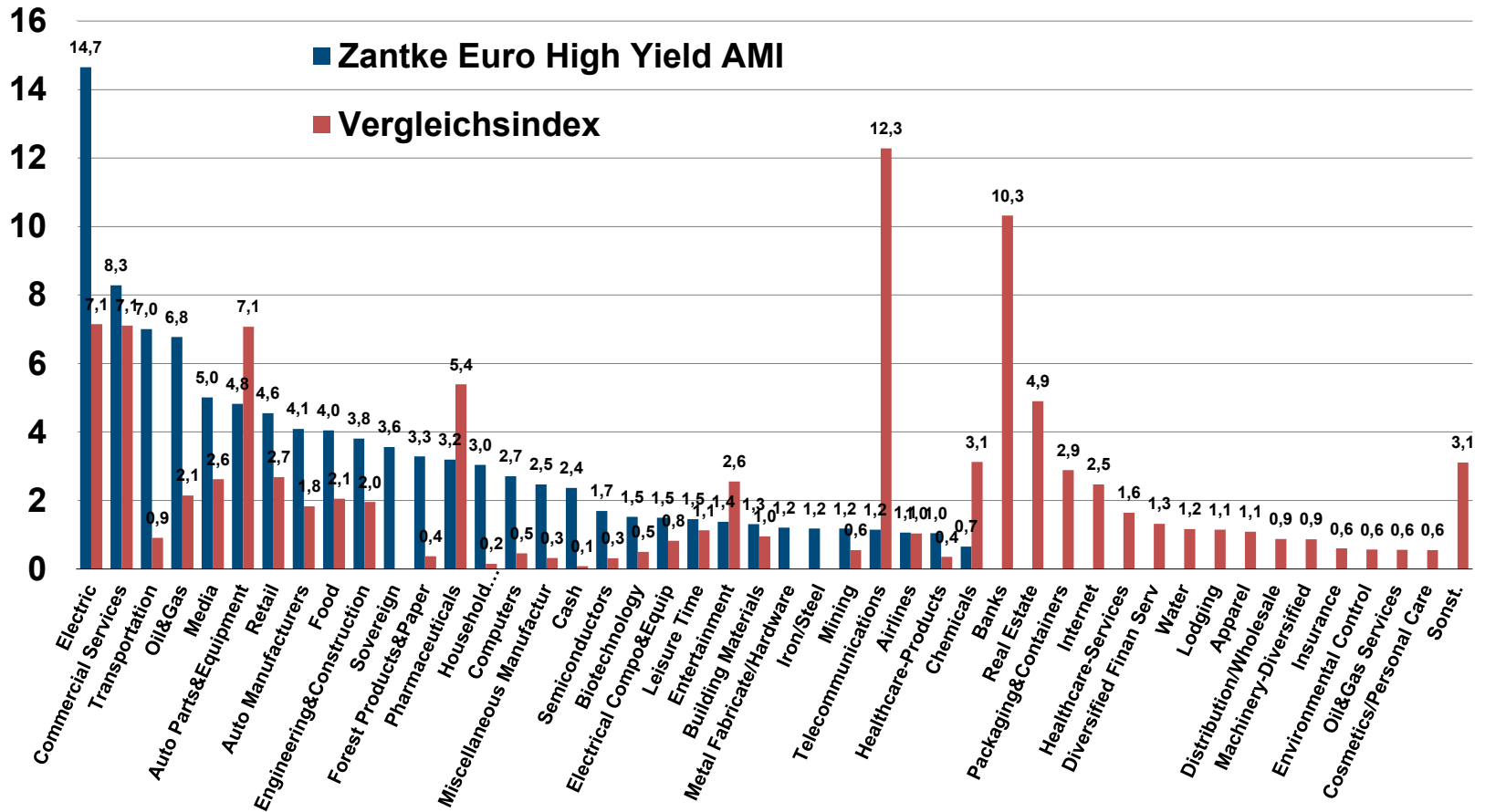
Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.04.2025

# Verteilung nach Branchen

Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.04.2025

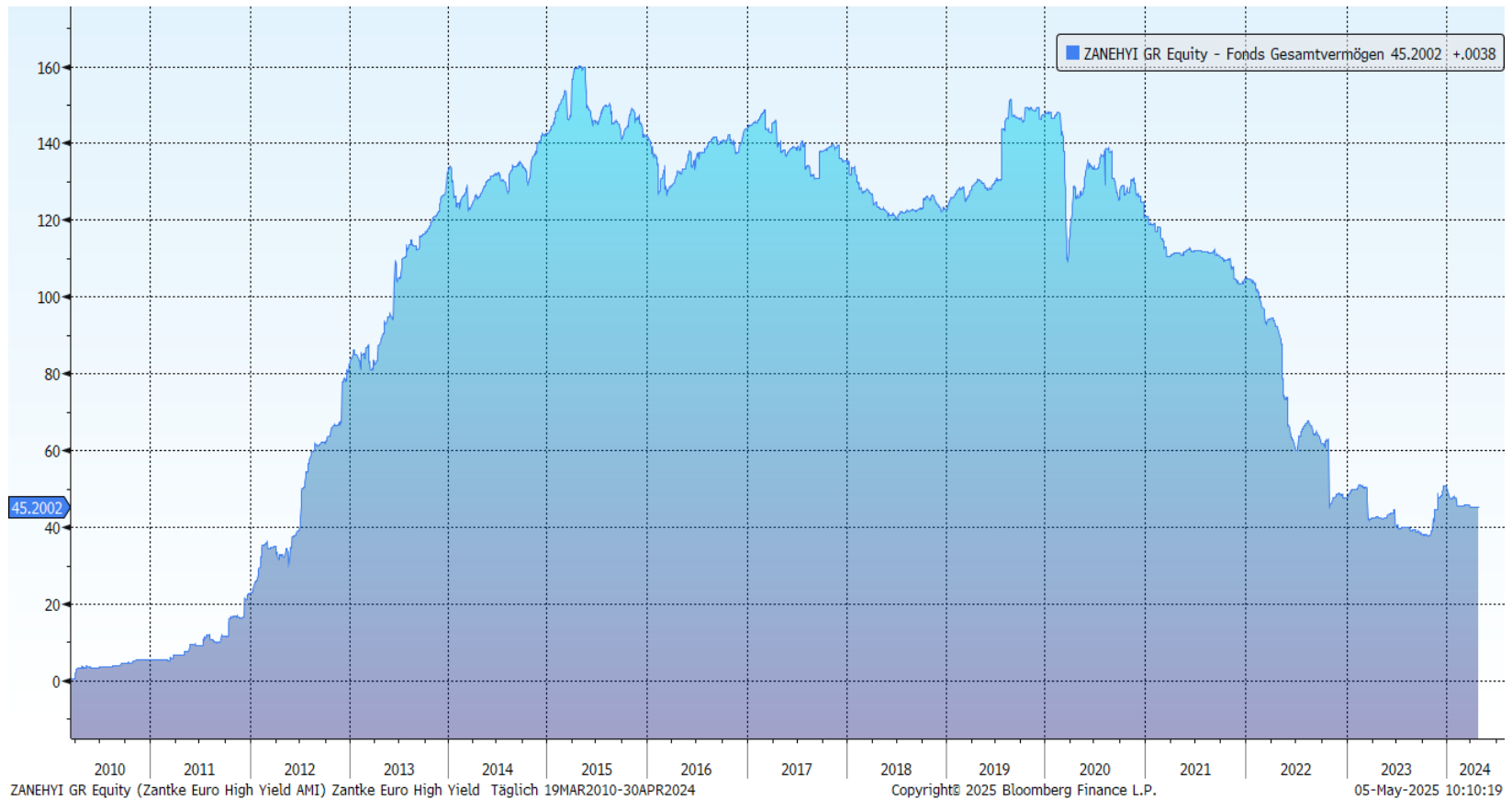
# Größte Positionen

## 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

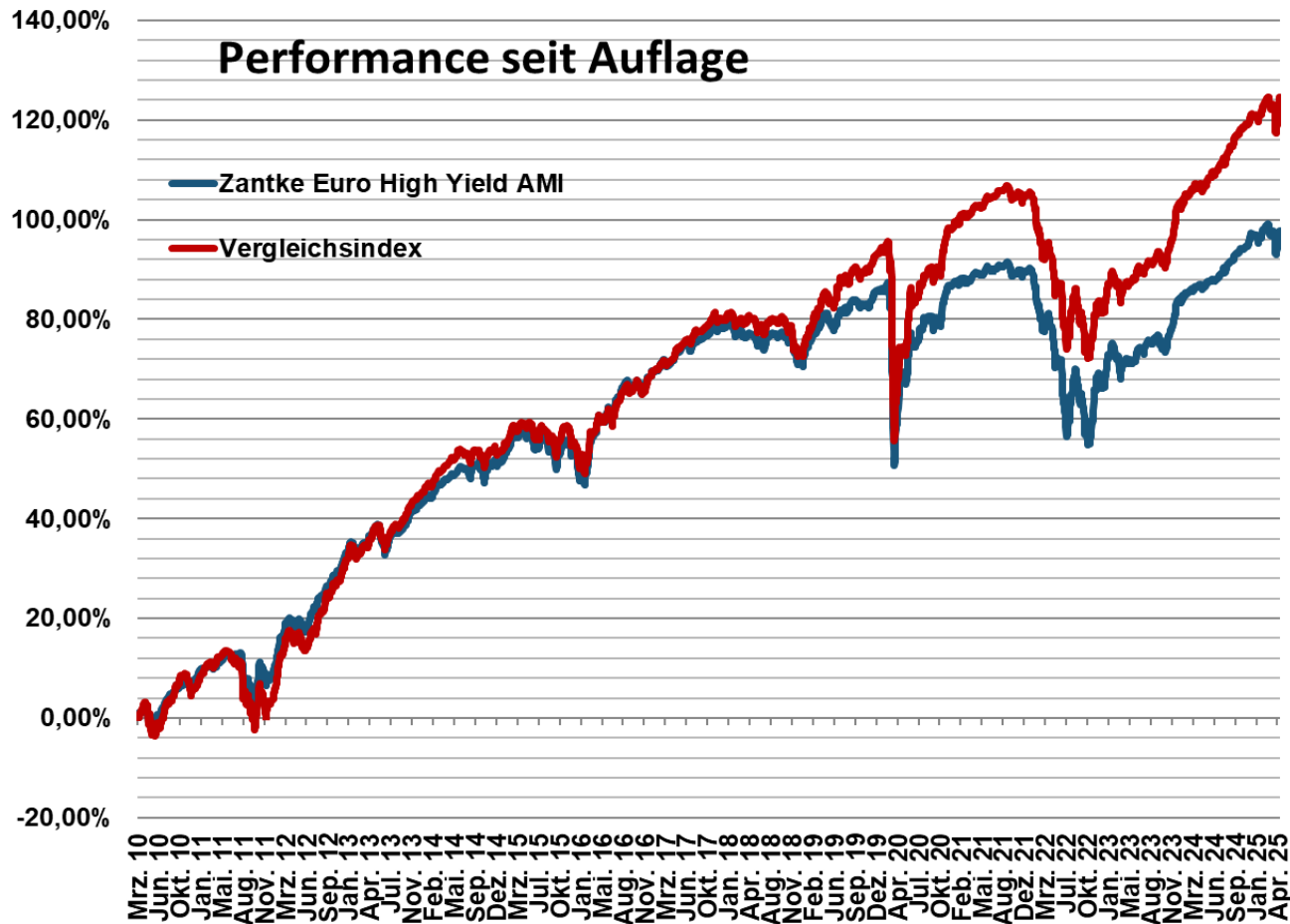
in Mio. EUR



# Performance\* Zantke Euro High Yield AMI I

vs. Vergleichsindex

\* nach Kosten



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.04.2025

# 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](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.