

---

# **Berater - Fondspräsentation**

## **Zantke Euro High Yield AMI**

**Zantke Asset Management GmbH & Co. KG**  
**30. Juni 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:	0,00 % – 3,00 %
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

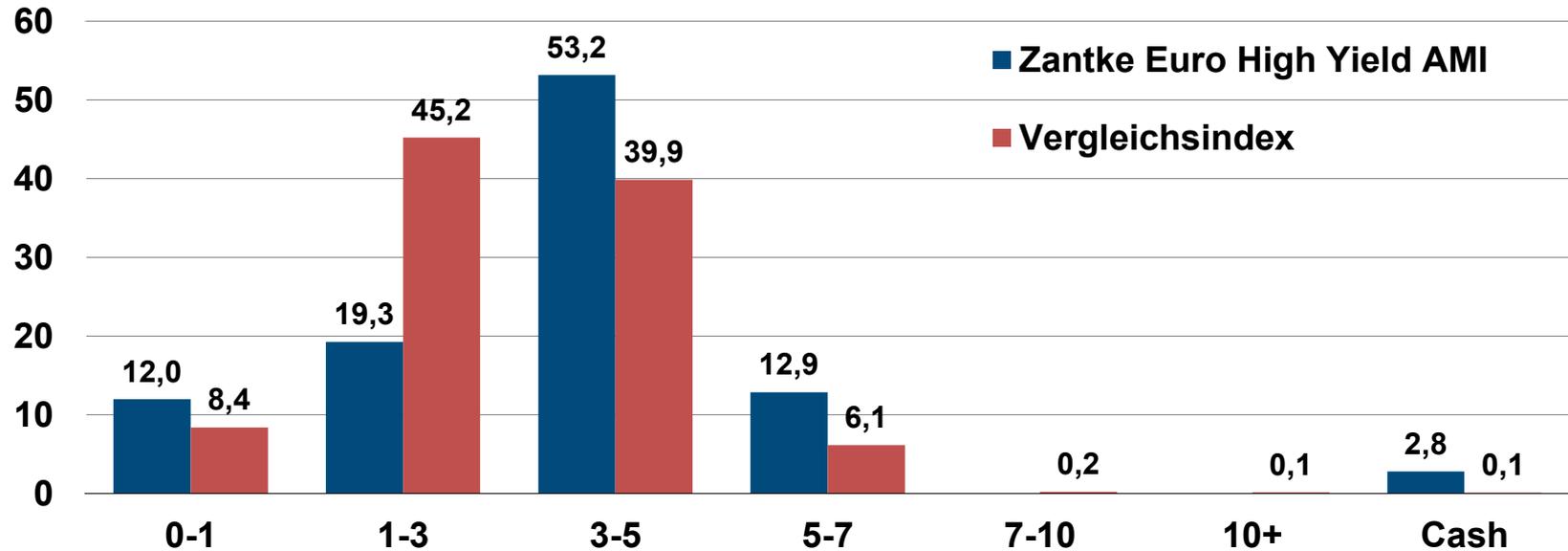
## Managerkommentar Juni 2025

Im Juni lockerte die EZB ihre Geldpolitik erneut und senkte den Einlagensatz zum achten Mal auf 2,00 %. Dagegen hat die US-Notenbank entschieden, den Leitzins unverändert auf einem deutlich höheren Niveau in der Spanne von 4,25 bis 4,50 % zu belassen. Fed-Chef Powell sieht u. a. Unsicherheiten hinsichtlich der diskutierten Handelszölle, die potenziell inflationsfördernd wirken könnten, und wartet daher auf mehr Klarheit. Infolgedessen mehrten sich die Spekulationen, dass US-Präsident Trump, der niedrigere Leitzinsen fordert, bereits im Herbst 2025 einen Nachfolger für den Fed-Vorsitz benennen möchte, obwohl Powells reguläre Amtszeit erst im Mai 2026 ausläuft. Die Anleger hoffen daher spätestens Mitte 2026 auf eine deutliche Lockerung der US-Geldpolitik, was die starke USD-Abwertung von fast 4,00 % gegenüber dem Euro im Juni erklären könnte. Das Sentiment für den USD blieb sehr negativ, denn grundsätzlich sprechen die sonstigen Nachrichten, wie die zunehmenden geopolitischen Risiken, die anhaltend robuste US-Wirtschaft, die bisher ausgebliebene Eskalation im globalen Zollstreit sowie die vergleichsweise restriktive US-Geldpolitik fundamental eher für einen festeren US-Dollar. In diesem Umfeld legte der S&P 500 im Juni um +5,08 % in USD zu und kletterte auf neue Allzeithochs. Auch zehnjährige US-Staatsanleihen waren gemessen an der deutlich gefallenem Umlaufrendite (-17 BP) im Gegensatz zu Bundesanleihen (+11 BP) verstärkt gesucht. Ein ähnliches Bild zeigte sich auch bei High Yield Anleihen, bei denen sich die Spreads am USD-Markt (H0A0 -36 BP) mehr als doppelt so stark wie im Euro-Segment (HE00 -17 BP) einengten. Die Risikoprämien von Investment Grade Corporates sind in Euro (ER00 -7 BP) etwas stärker als in USD (COA0 -6 BP) gefallen.

Nach unserer Einschätzung bleiben die wirtschaftlichen und politischen Risiken weiterhin erheblich. Im globalen Handelsstreit besteht nach wie vor große Unklarheit. Selbst, wenn die am Ende verhängten Schutzzölle deutlich unter den am „Liberation Day“ angekündigten Niveaus liegen dürften, ist von negativen Auswirkungen auf die Unternehmensgewinne und globalen Lieferketten auszugehen. Dies spricht tendenziell für anziehende Inflationsraten auf beiden Seiten des Atlantiks. Der anhaltende Krieg in der Ukraine bleibt v. a. für Europa ein großes Finanz- und Sicherheitsrisiko. Zudem kann der Nahost-Konflikt jederzeit unerwartet eskalieren, wie der überraschende US-Luftschlag auf die iranischen Atomanlagen verdeutlichte. Damit verbundene potenzielle Öl- und Gaspreisschocks dürften v. a. Europa vergleichsweise hart treffen. 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



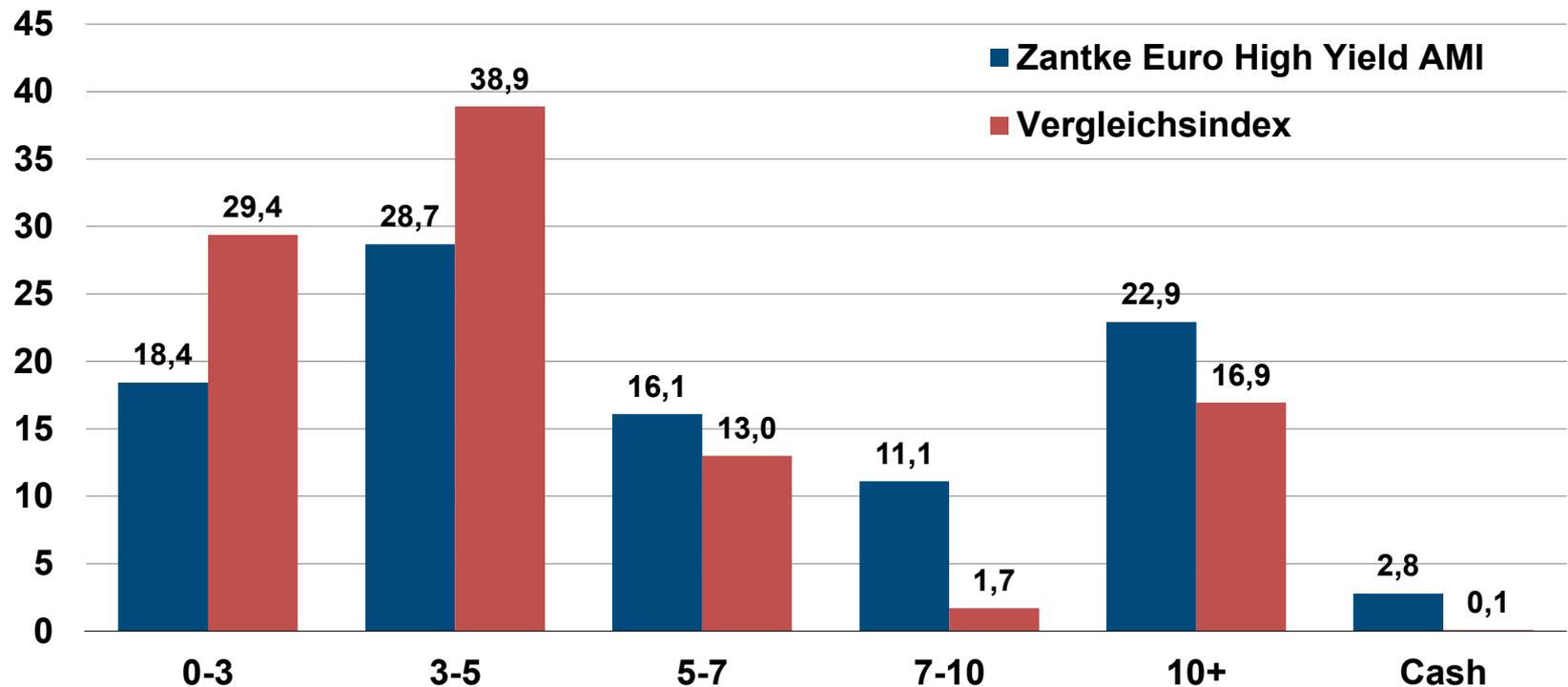
	<u>Fonds</u>	<u>Vergleichsindex</u>
Gewichtete Marktrendite bis Fälligkeit:	4,97 %	5,76 %
Gewichteter Kupon:	4,73 %	4,95 %
Modified Duration:	3,23	2,88

Sehr gute Risikostreuung des Fonds durch 60 Anleihen (59 Emittenten)

Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.06.2025

# Verteilung nach Laufzeiten

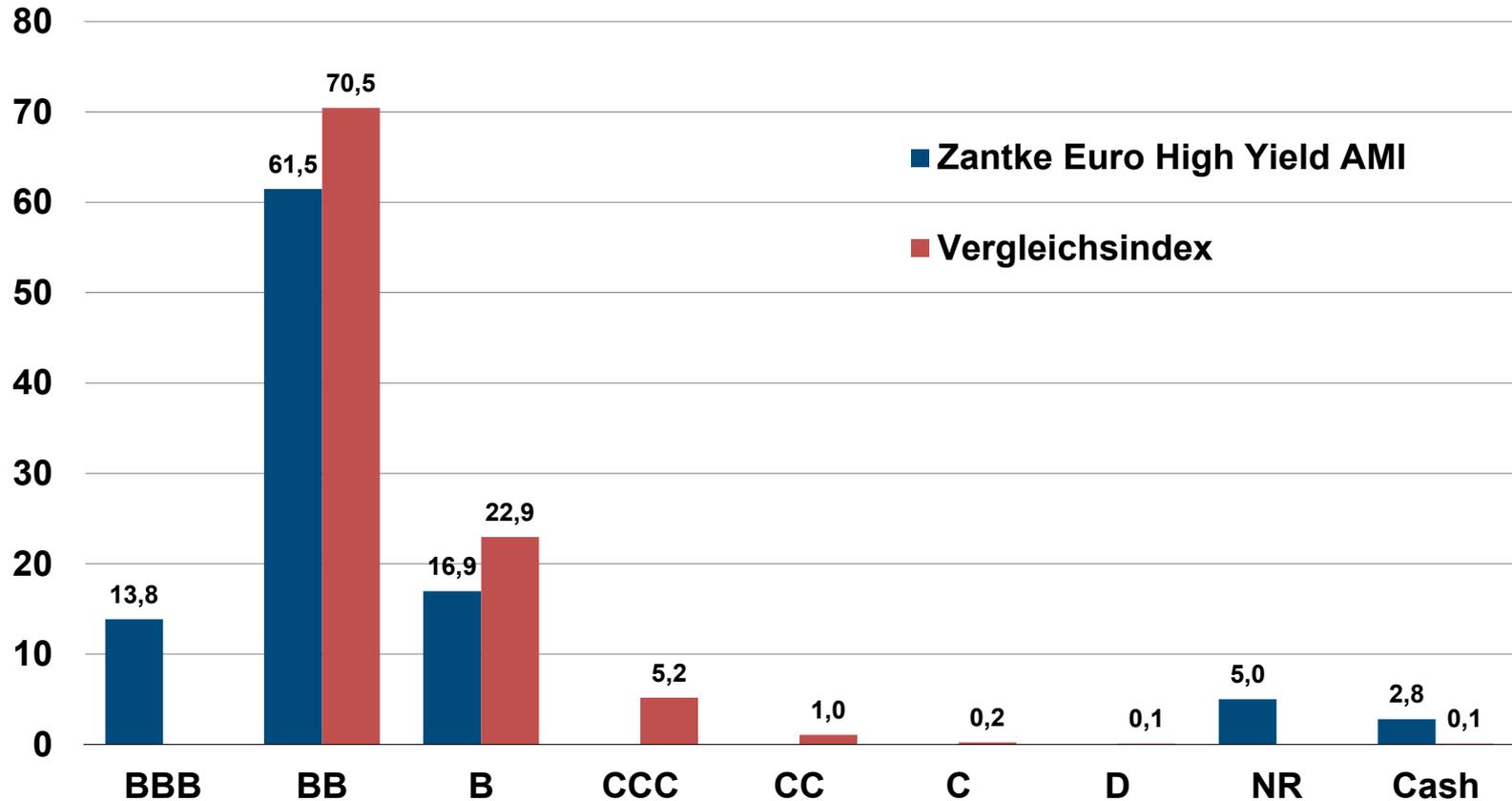
Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.06.2025

# Verteilung nach Rating

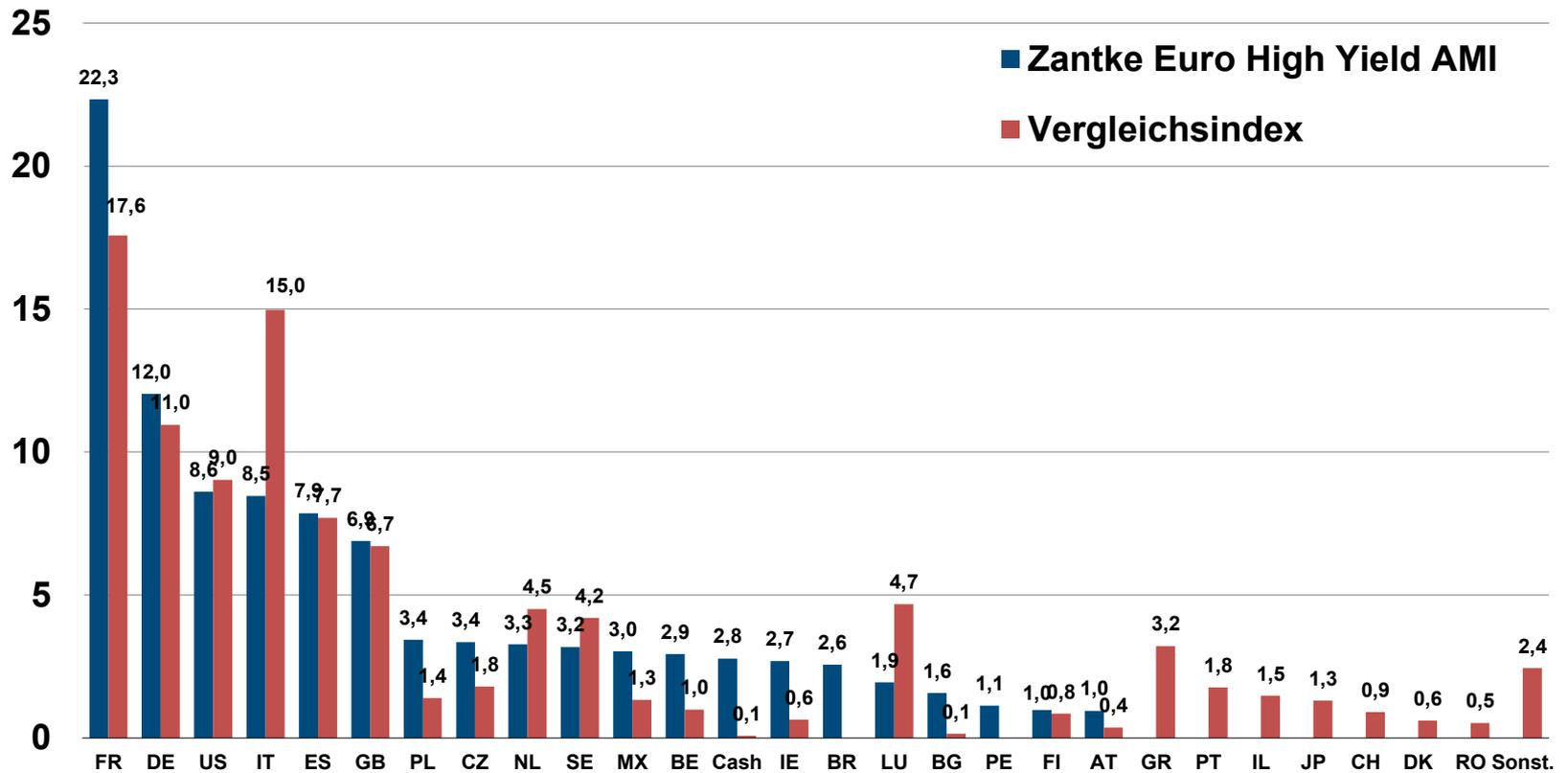
Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.06.2025

# Verteilung nach Ländern

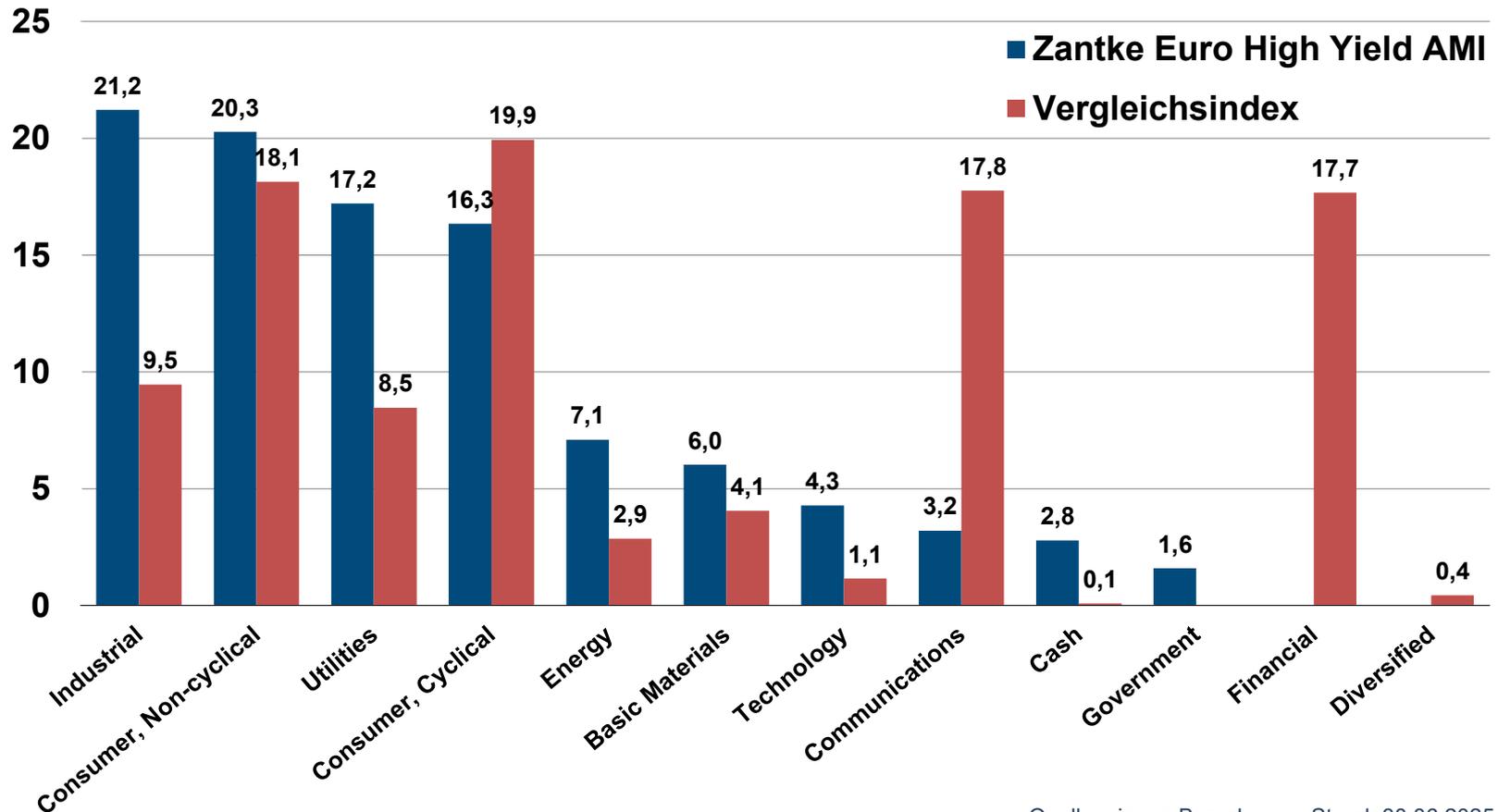
Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.06.2025

# Verteilung nach Sektoren

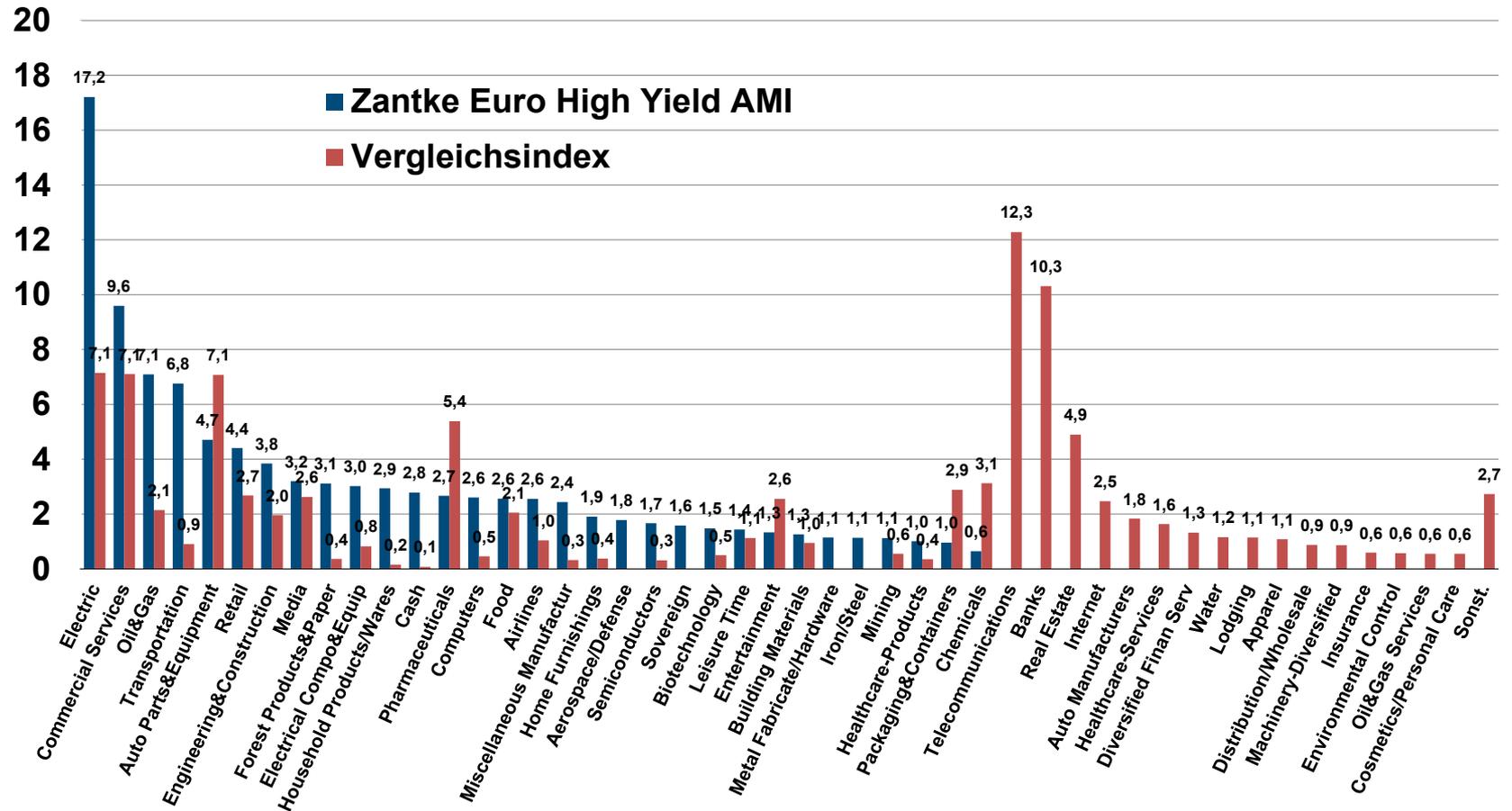
Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.06.2025

# Verteilung nach Branchen

Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.06.2025

# Größte Positionen

## Zantke Euro High Yield AMI

ISIN	COUPON	ISSUER	MATURITY	INDUSTRY GROUP	WEIGHT
XS2010028004	2,250	INPOST SA	15.07.2027	Transportation	3,43%
XS3038490176	4,823	ARENA LUX FIN SARL	01.05.2030	Commercial Services	3,23%
XS2289588837	3,250	VERISURE HOLDING AB	15.02.2027	Commercial Services	3,18%
DE000A254QA9	2,875	WEPA HYGIENEPRODUKTE GMB	15.12.2027	Forest Products&Paper	3,12%
BE6362174417	5,250	ONTEX GROUP NV	15.04.2030	Household Products/Wares	2,94%
		Kasse			2,78%
XS2656464844	6,875	ENERGIA GROUP ROI	31.07.2028	Electric	2,69%
XS2992020037	4,750	OVH GROUPE SAS	05.02.2031	Computers	2,60%
XS2988562554	5,000	CONTOURGLOBAL POWER HLDG	28.02.2030	Electric	2,44%
FR001400Q7G7	5,868	ALSTOM SA	29.05.2080	Miscellaneous Manufactur	2,43%

# Entwicklung des Fondsvolumens

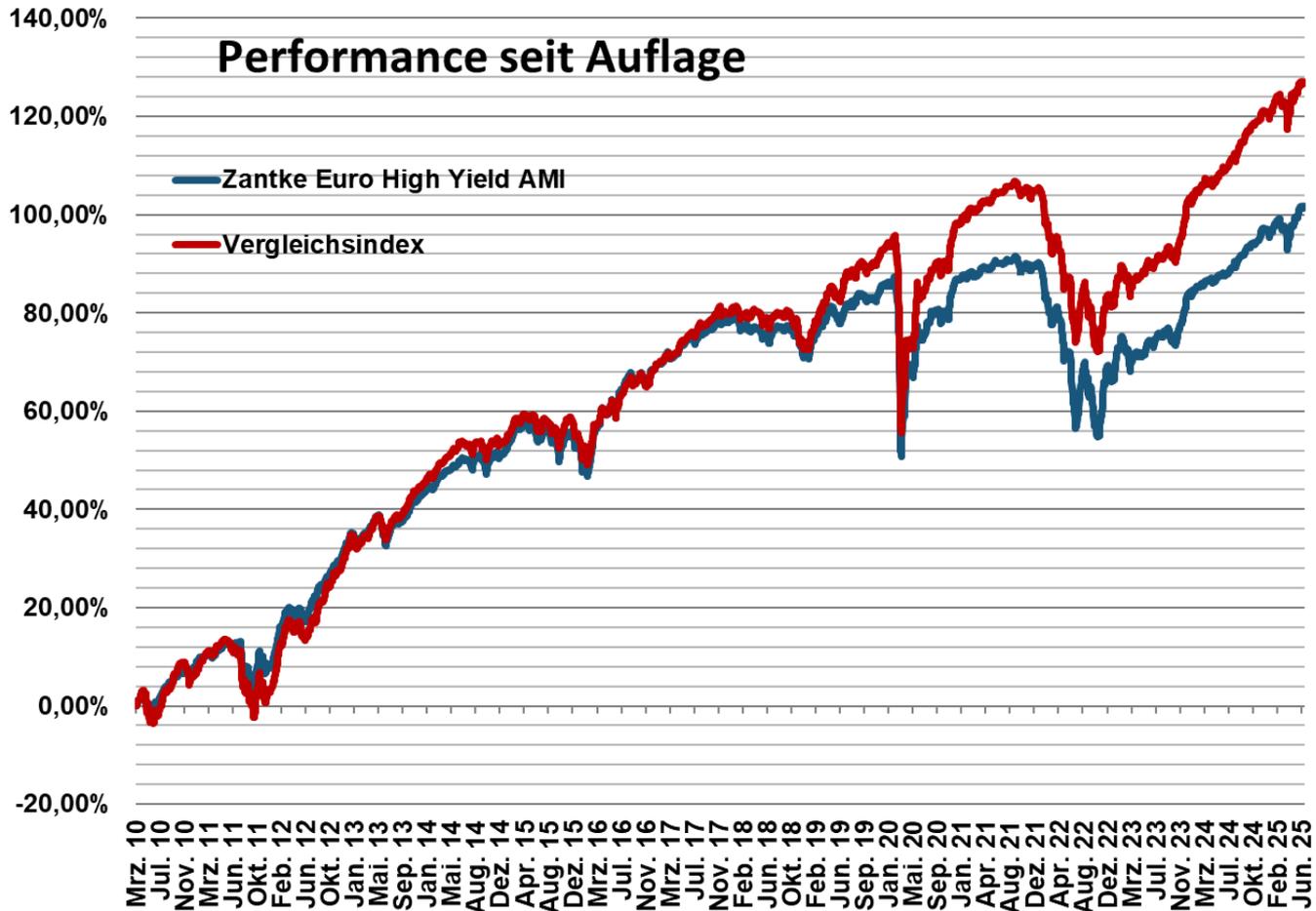
in Mio. EUR



# Performance\* Zantke Euro High Yield AMI I

vs. Vergleichsindex

\* nach Kosten



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.06.2025

# 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.