
Berater - Fondspräsentation

Zantke Euro High Yield AMI

Zantke Asset Management GmbH & Co. KG

31. Juli 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
Anteilklassen:	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

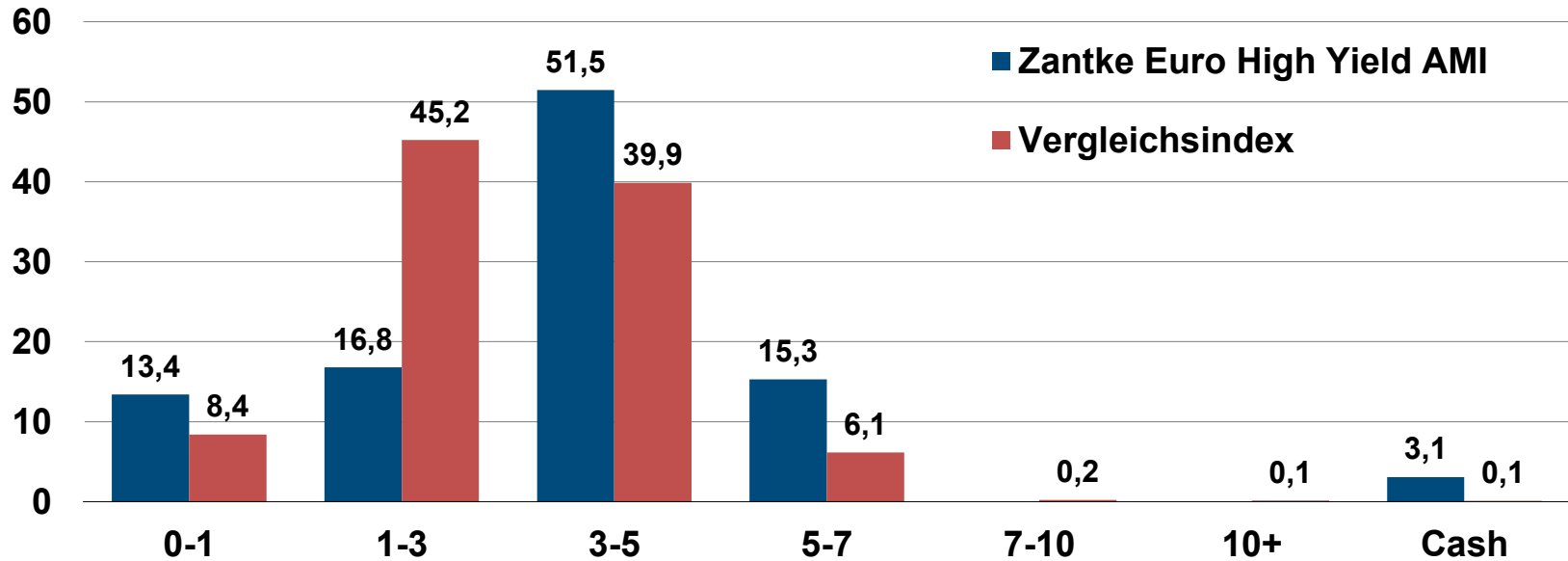
Managerkommentar Juli 2025

Im Juli entwickelten sich globale Aktien gemessen an der Performance des MSCI World in USD mit +1,31 %, hier v. a. US-Aktien (S&P 500 +2,24 % in USD), weiter freundlich. Aufgrund der starken USD-Aufwertung von rund 3,0 % lag die Wertentwicklung des MSCI World Index in EUR sogar bei +4,33 %. Ein wichtiger Grund für die festen US-Aktienmärkte und höchstwahrscheinlich auch die deutliche USD-Erhholung waren die besser als erwarteten US-Unternehmensergebnisse, z. B. überraschten in der laufenden Q2-Berichtssaison ca. 80 % der bisher berichteten S&P500-Konzerne mit Gewinnen, die über den Analystenschätzungen lagen. In Europa verläuft die aktuelle Berichtssaison bisher deutlich verhaltener. Von den bislang berichteten Unternehmen aus dem STOXX Europe 600 Index hat nur rund die Hälfte die Gewinnerwartungen übertroffen. Zudem lagen die US-Konjunkturdaten insgesamt laut dem US Citi Economic Surprise Index, der per Ende Juli auf +14,70 Punkte (Ende Juni -11,40 Punkte) kletterte, wieder über den Prognosen. Hervorzuheben ist das Ende Juli veröffentlichte annualisierte US-BIP-Wachstum für das zweite Quartal, welches mit +3,0 % die Markterwartungen von +2,6 % deutlich übertraf. Des Weiteren nahmen die Risiken im globalen Zollstreit deutlich ab. Die USA einigten sich zumindest mit einigen der wichtigsten Handelspartner auf neue Handelsabkommen. Für die EU sollen demnach pauschale US-Importzölle von 15 % auf die meisten Waren gelten. Damit konnte das Worst-Case Szenario für die EU zwar abgewendet werden, aber die EU-Exportwirtschaft dürfte durch einseitige Handelszölle in Zukunft stark belastet werden. US-Notenbank Chef Powell gab dem öffentlichen Druck des US-Präsidenten Trump auch im Juli nicht nach und hält den Leitzins weiterhin in der Spanne von 4,25-4,50 %. Selbst die EZB pausierte nach acht Zinssenkungen und ließ den Einlagensatz unverändert bei 2,00 %. Die Umlaufrenditen von langlaufenden Staatsanleihen stiegen dennoch leicht an. Z. B. sind die Renditen im zehnjährigen Laufzeitenbereich von US-Staatsanleihen um +15 BP und von Bundesanleihen um +9 BP angestiegen. In einem freundlichen Aktienumfeld waren am Unternehmensanleihenmarkt gemessen an der Spreadeinengung v. a. die Segmente EUR High Yields (HE00 -38 BP) und Nachranganleihen (ENSU -26 BP) gesucht. Die Spreads von Investment Grade Corporates sind in EUR (ER00 -13 BP) und global (GOLC -9 BP) ebenfalls deutlich gefallen.

Unserer Ansicht bleiben die wesentlichen Standortfaktoren (Energiesicherheit, Regulierung, Rekrutierung von Fachkräften, F&E, militärische Wehrhaftigkeit, usw.) in den USA deutlich besser als in der EU. Zudem steigen für die EU neben den enormen wirtschaftlichen auch die geopolitischen Risiken. Zusätzlich belasten die enormen Rüstungsausgaben die Staatshaushalte in den nächsten Jahren signifikant. Gegenüber dem Vergleichsindex bleiben wir daher v. a. bezüglich der Kreditqualität bzw. Ratingallokation defensiv positioniert.

Verteilung nach Duration

Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



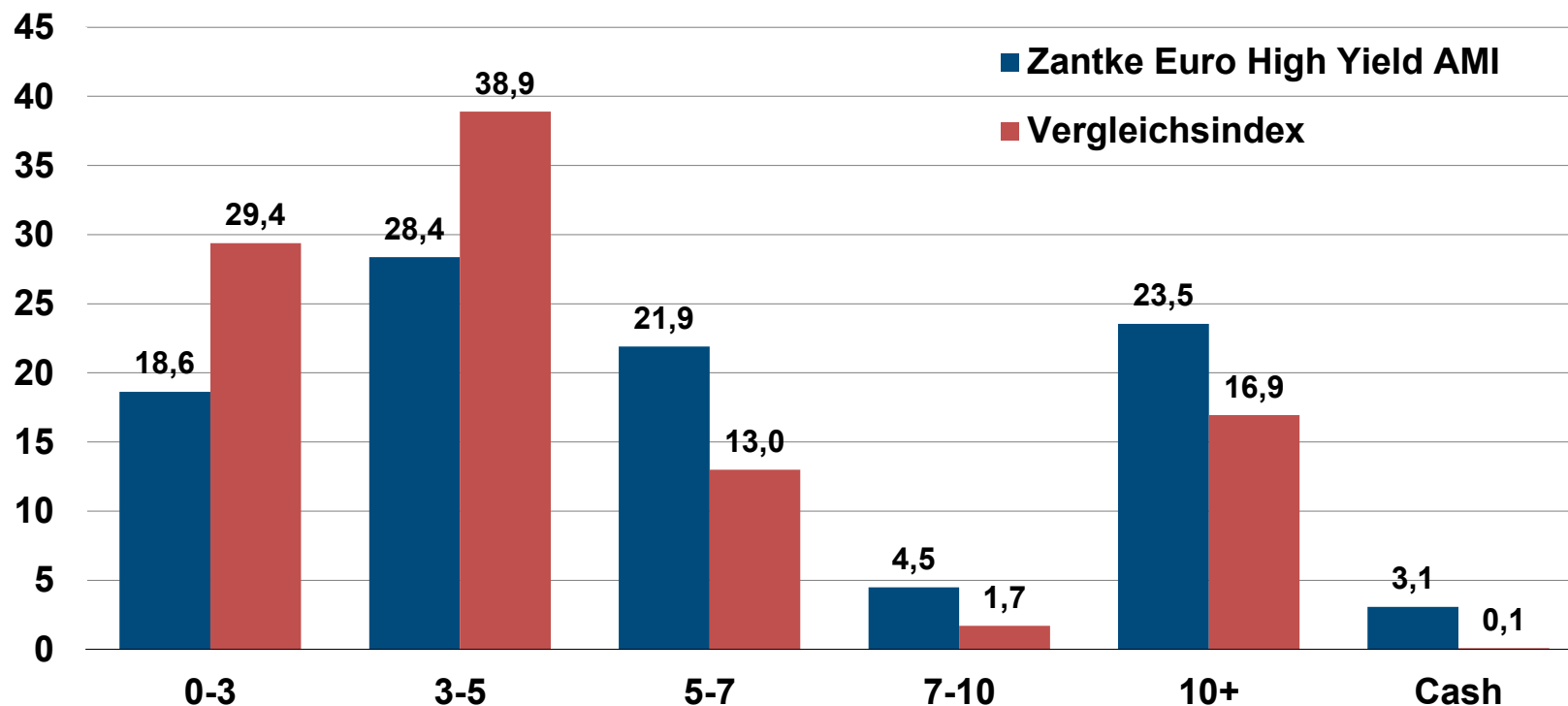
	<u>Fonds</u>	<u>Vergleichsindex</u>
Gewichtete Marktrendite bis Fälligkeit:	4,82 %	5,42 %
Gewichteter Kupon:	4,67 %	5,02 %
Modified Duration:	3,17	2,81

Sehr gute Risikostreuung des Fonds durch 59 Anleihen (58 Emittenten)

Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.07.2025

Verteilung nach Laufzeiten

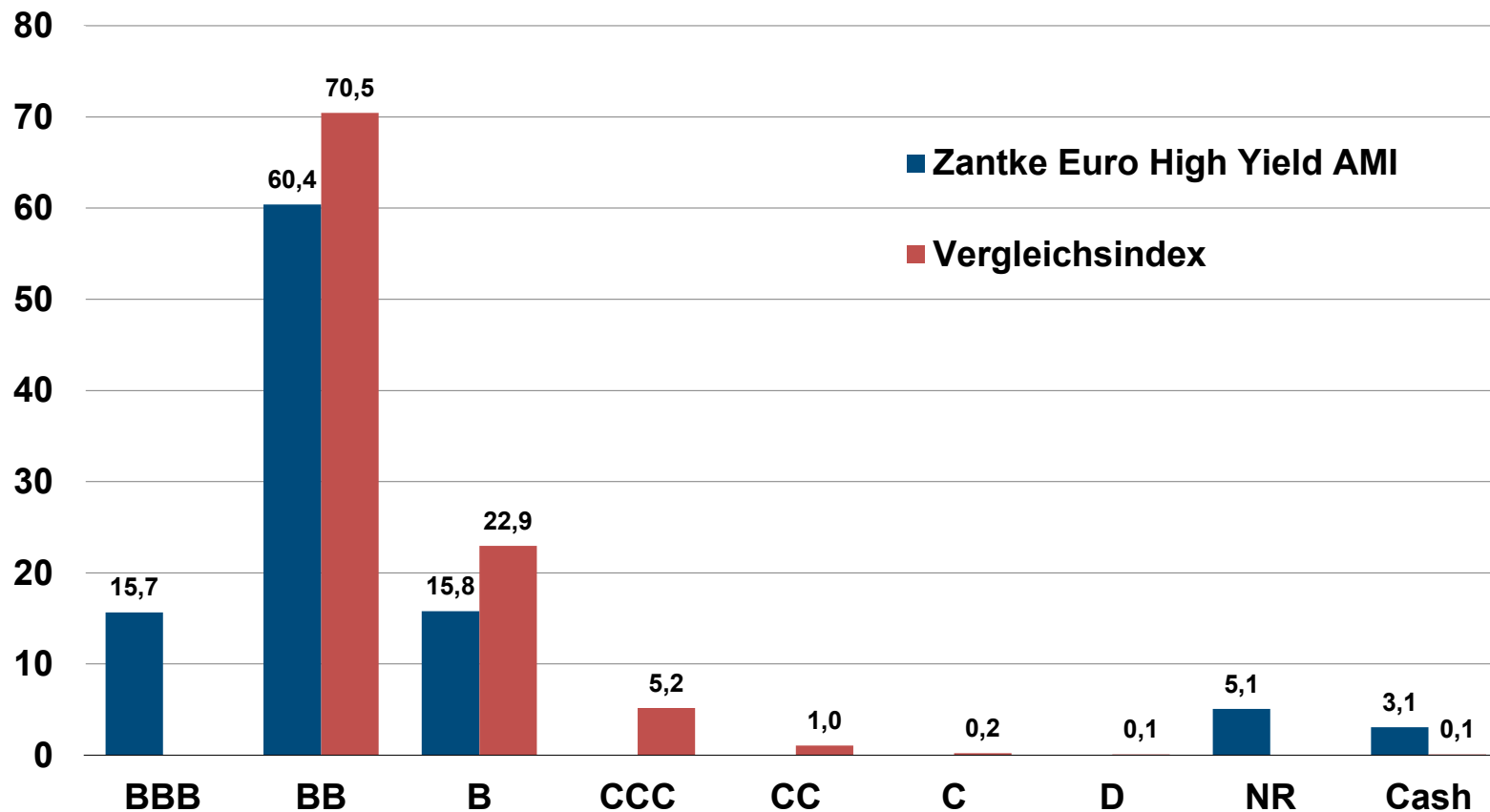
Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.07.2025

Verteilung nach Rating

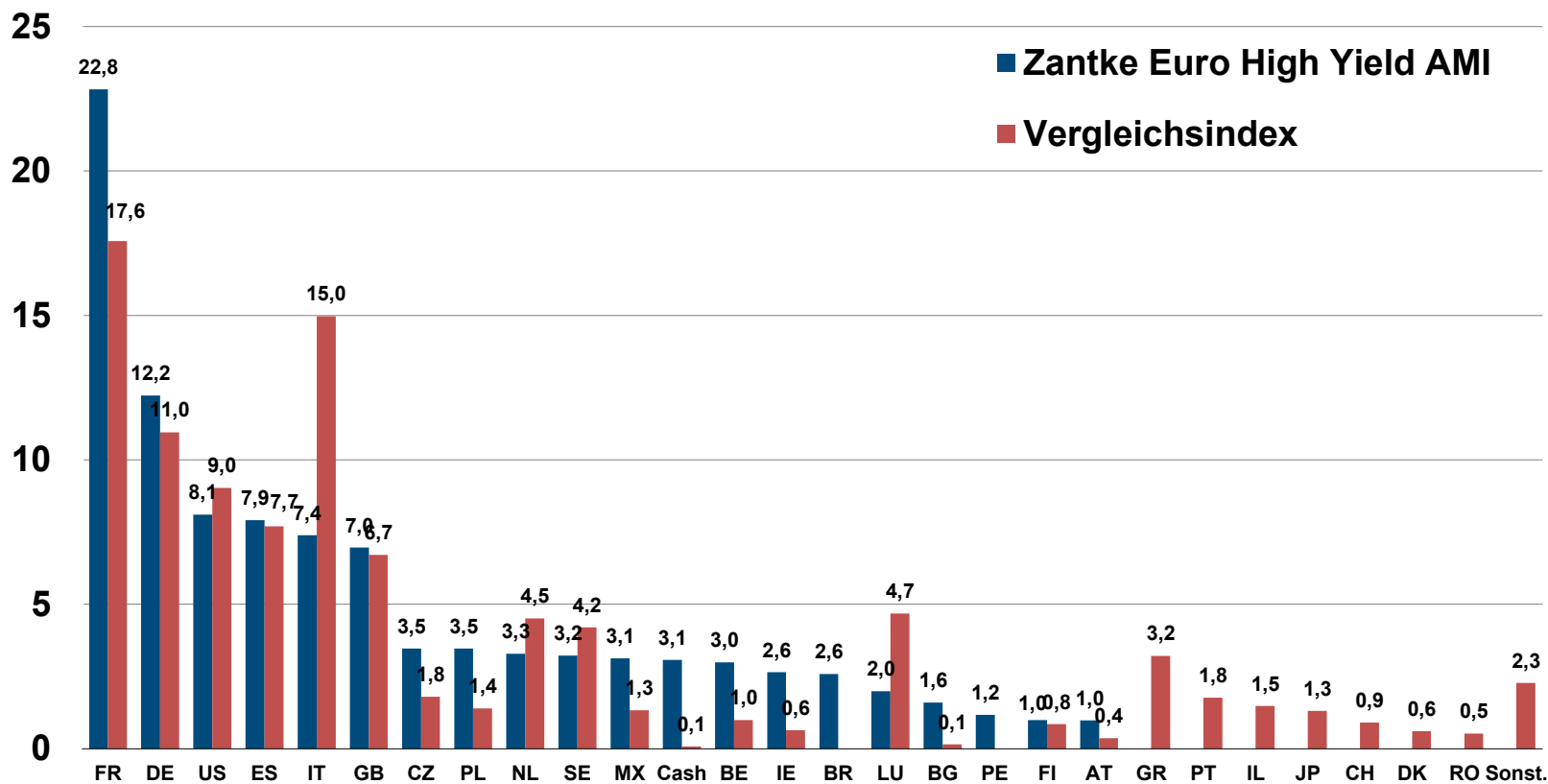
Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.07.2025

Verteilung nach Ländern

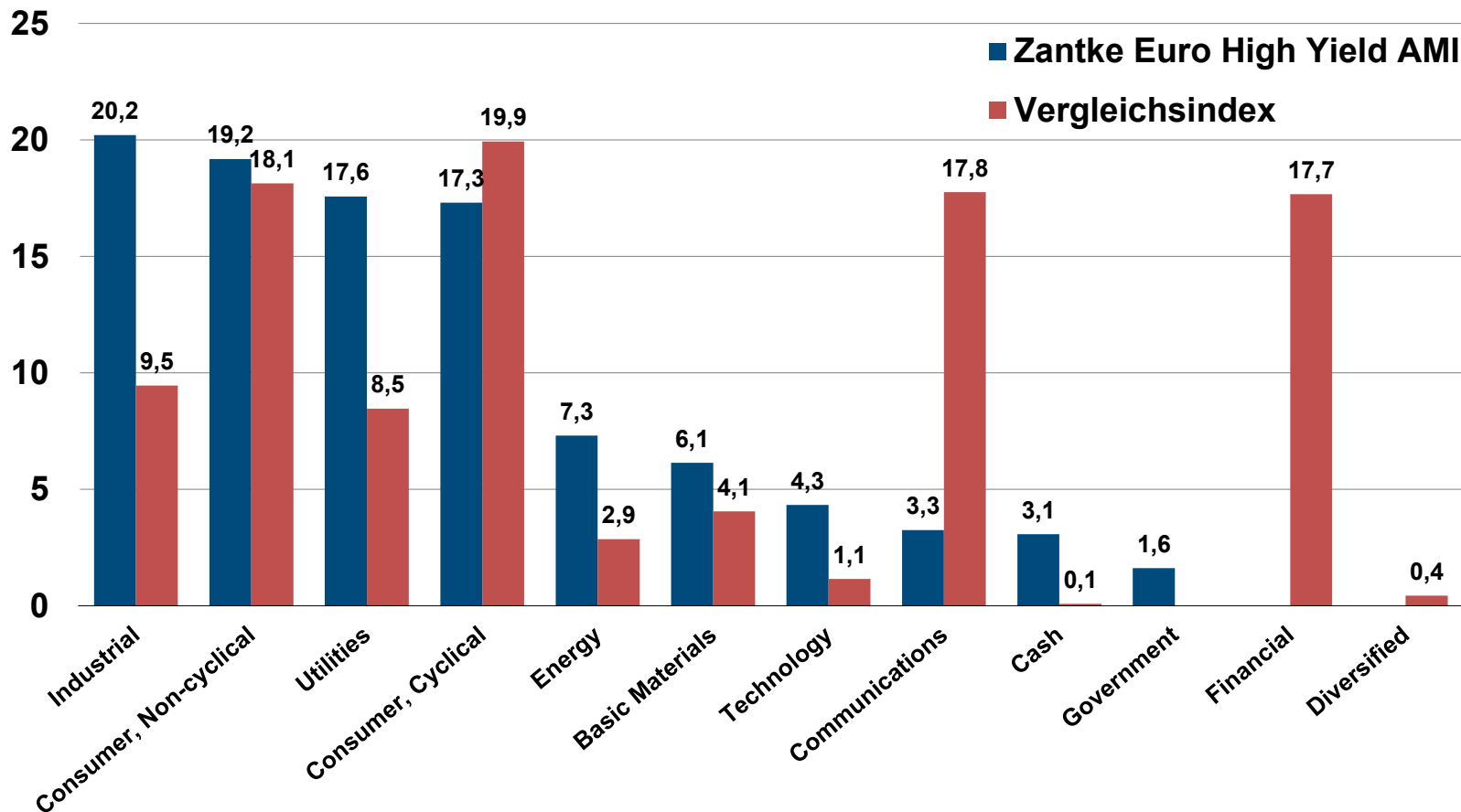
Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.07.2025

Verteilung nach Sektoren

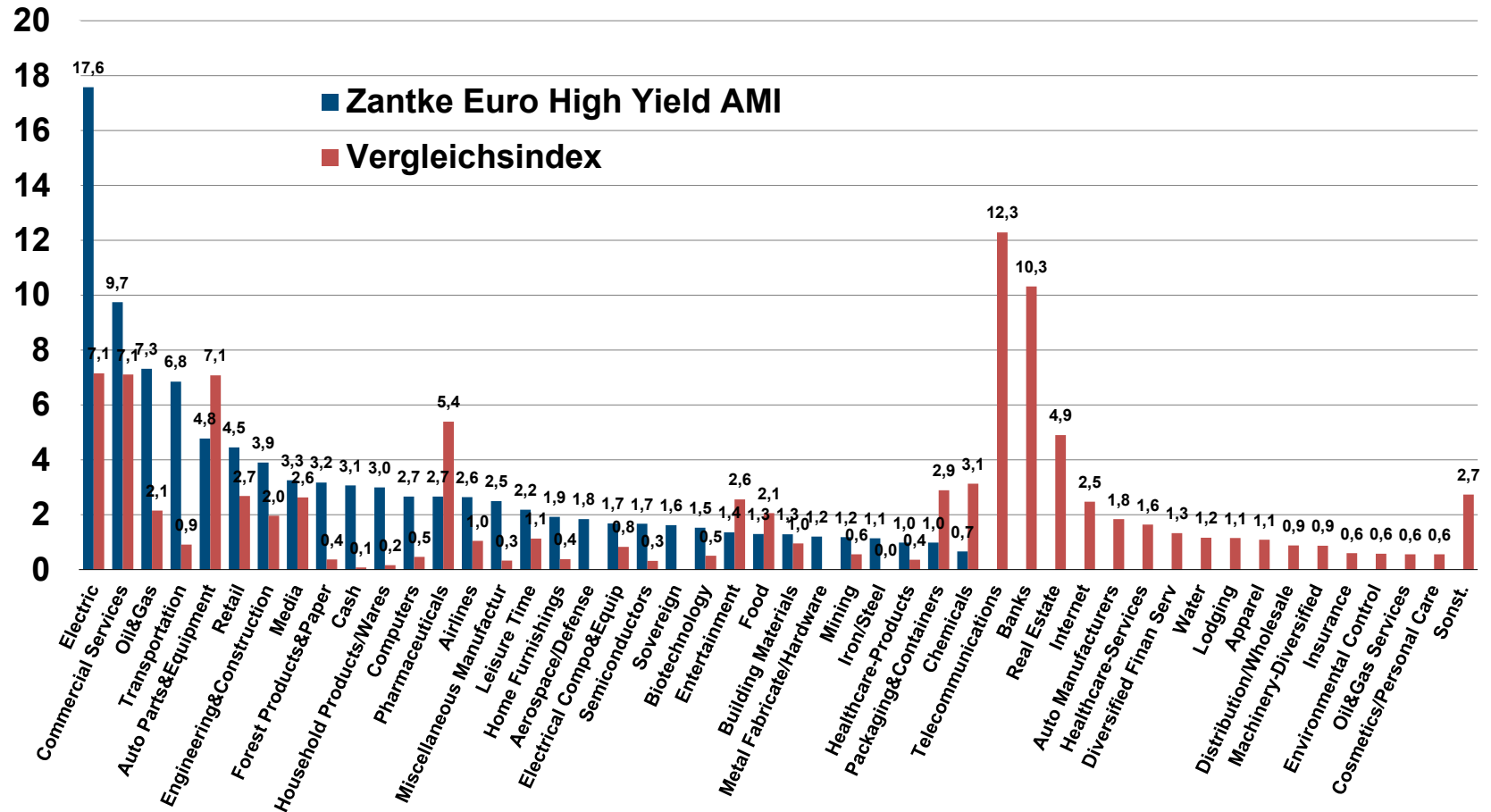
Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.07.2025

Verteilung nach Branchen

Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.07.2025

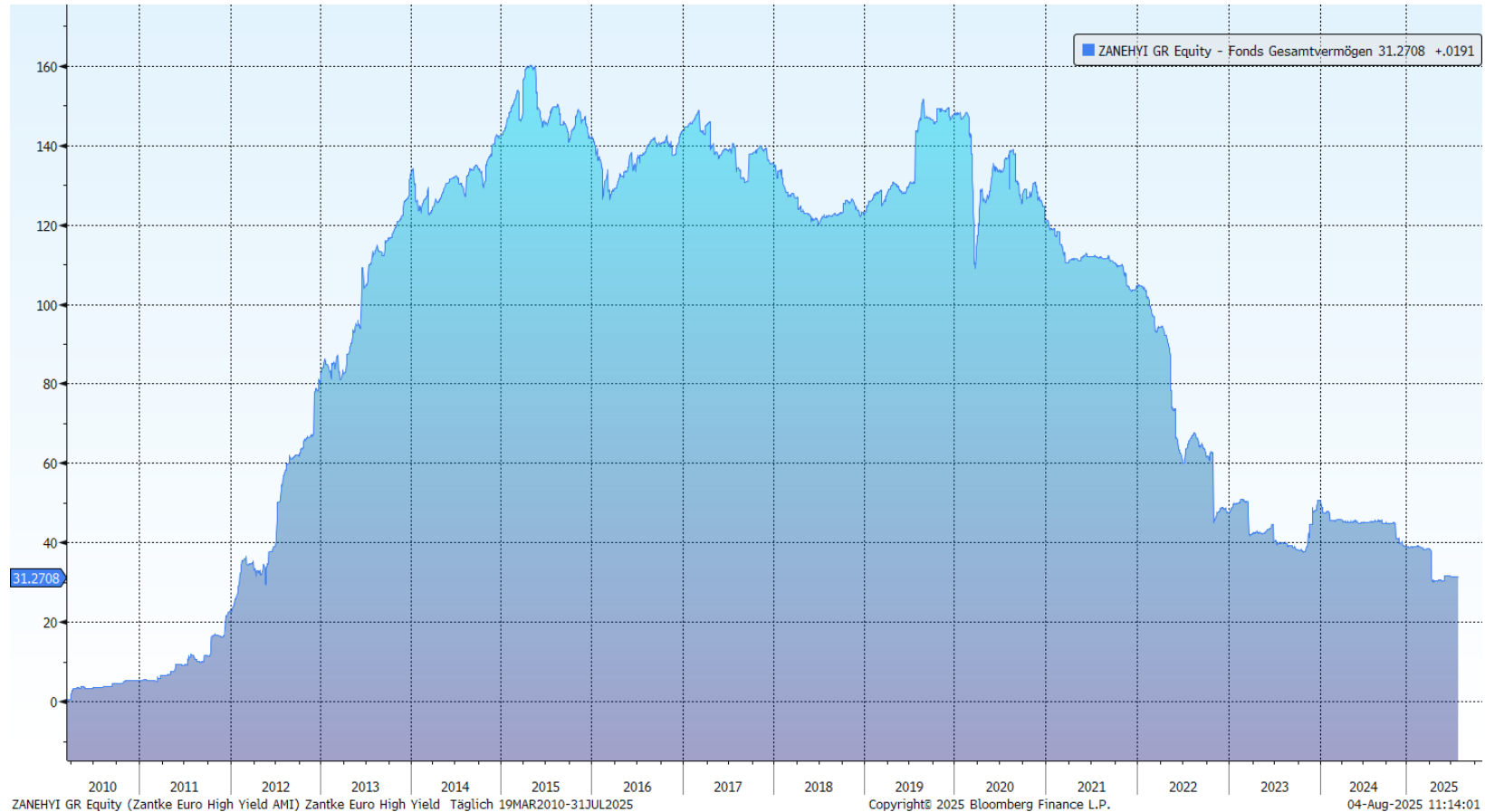
Größte Positionen

Zantke Euro High Yield AMI

ISIN	COUPON	ISSUER	MATURITY	INDUSTRY GROUP	WEIGHT
XS2010028004	2,250	INPOST SA	15.07.2027	Transportation	3,46%
XS3038490176	4,517	ARENA LUX FIN SARL	01.05.2030	Commercial Services	3,25%
XS2289588837	3,250	VERISURE HOLDING AB	15.02.2027	Commercial Services	3,23%
DE000A254QA9	2,875	WEPA HYGIENEPRODUKTE GMB	15.12.2027	Forest Products&Paper	3,17%
		Kasse			3,07%
BE6362174417	5,250	ONTEX GROUP NV	15.04.2030	Household Products/Wares	2,99%
XS2992020037	4,750	OVH GROUPE SAS	05.02.2031	Computers	2,66%
XS2656464844	6,875	ENERGIA GROUP ROI	31.07.2028	Electric	2,64%
XS2988562554	5,000	CONTOURGLOBAL POWER HLDG	28.02.2030	Electric	2,50%
FR001400Q7G7	5,868	ALSTOM SA	29.05.2080	Miscellaneous Manufactur	2,49%

Entwicklung des Fondsvolumens

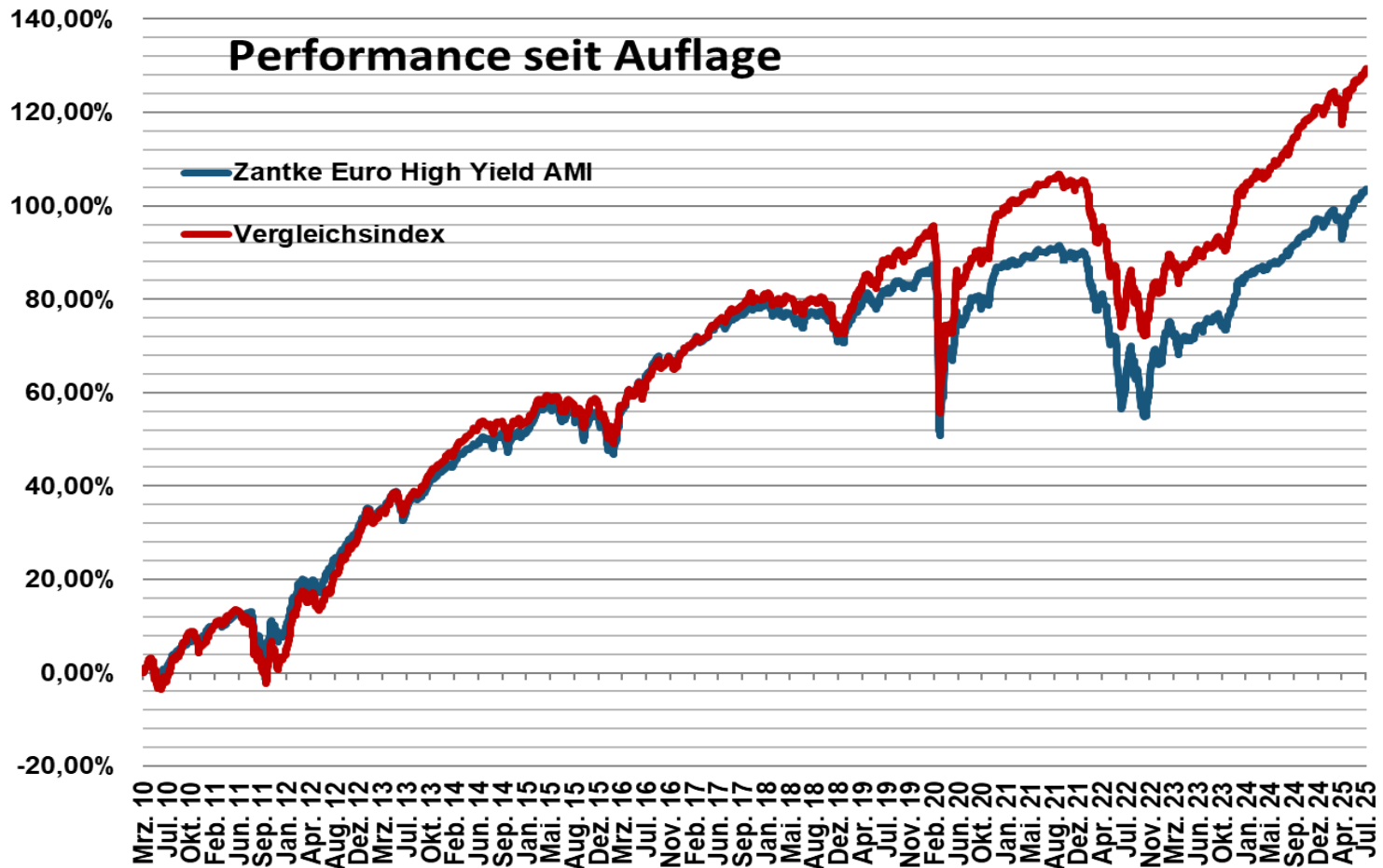
in Mio. EUR



Performance* Zantke Euro High Yield AMI I

vs. Vergleichsindex

* nach Kosten



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.07.2025

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.