
Berater - Fondspräsentation

Zantke Euro High Yield AMI

Zantke Asset Management GmbH & Co. KG
30. September 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

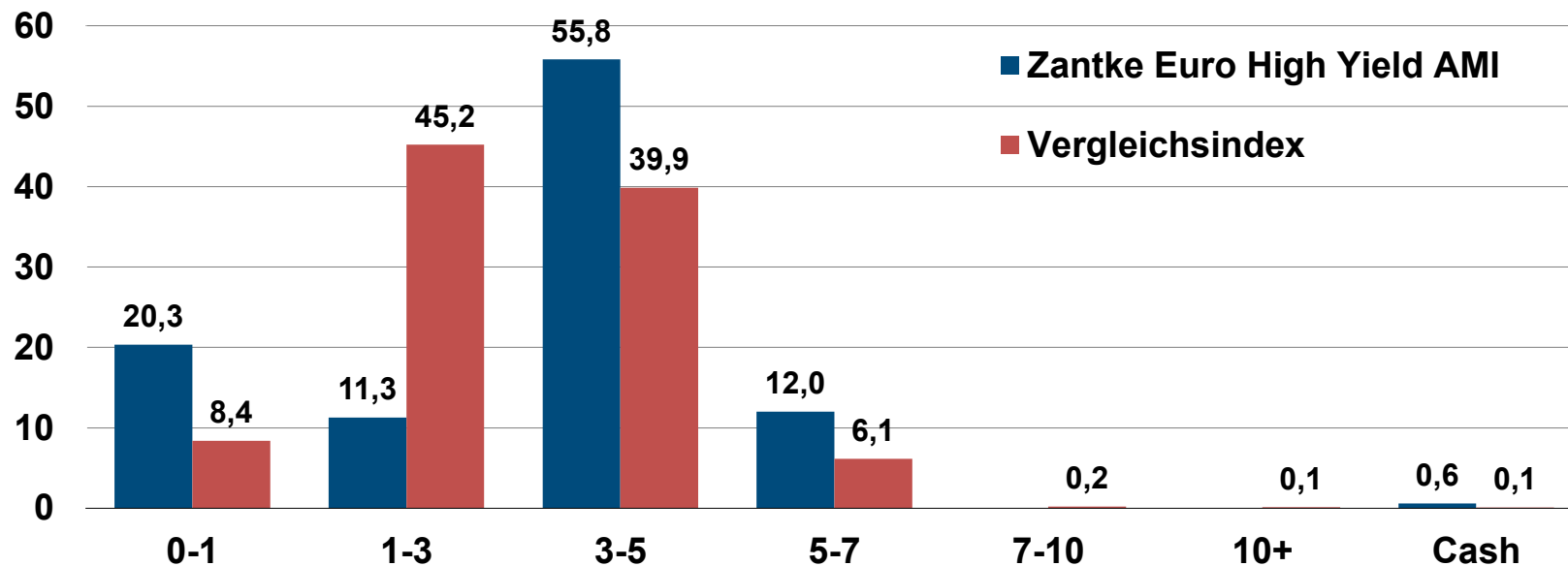
Managerkommentar September 2025

Die US-Konjunkturdaten blieben im September überwiegend robust. Laut den neuesten Schätzungen wuchs die amerikanische Wirtschaft im zweiten Quartal 2025 annualisiert um 3,8 % gegenüber dem Vorjahr und übertraf die bisherigen Erwartungen deutlich um 0,5 Prozentpunkte, was laut dem Bureau of Economic Analysis v. a. auf geringere Importe und gestiegene Konsumausgaben zurückzuführen ist. Zudem signalisiert der US-Einkaufsmanagerindex (Composite) im September mit 53,6 Punkten weiteres Wachstumspotenzial für die USA, wenngleich die Erwartungen (54,0 Zähler) etwas verfehlt wurden. Dennoch senkte die US-Notenbank im September aufgrund ihrer Ansicht nach zunehmenden Risiken am Arbeitsmarkt den Leitzins um 25 Basispunkte (BP). Fed-Chef Powell hatte diesen Schritt in Jackson Hole im August bereits angedeutet, so dass die Entscheidung für die Anleger keine große Überraschung mehr war. In diesem Umfeld waren US-Aktien gemessen an der Performance des S&P 500 im September von +3,64 % in USD gesucht. Besonders gefragt waren erneut KI-Unternehmen (Nasdaq 100 +5,47 % in USD). Die europäische Wirtschaft stagnierte im zweiten Quartal 2025 mit nur 0,1 % Wachstum gegenüber dem Vorquartal. Insbesondere die für die Eurozone wichtige deutsche Wirtschaft bleibt im Krisenmodus. Der ifo-Geschäftsklimaindex trübte sich im September auf 87,7 Punkte entgegen den bisherigen Erwartungen (89,4 Punkte) deutlich ein. Laut dem ifo Institut sehen sich Unternehmen hierzulande in allen Wirtschaftsbereichen mit einer schwachen Nachfrage nach ihren Gütern und Dienstleistungen sowie einer Verschlechterung der internationalen Wettbewerbsposition konfrontiert. Entsprechend wird in Deutschland für 2025 nur ein reales BIP-Wachstum von 0,2 % und auch für 2026 sowie für 2027 lediglich ein moderater Anstieg von 1,3 % bzw. 1,6 % prognostiziert. Der deutsche Leitindex DAX gab trotzdem nur leicht um -0,09 % nach. Der Ukraine-Krieg bleibt v. a. für Europa sicherheitspolitisch sowie wirtschaftlich ein erhebliches Risiko. Zuletzt nahmen diese Gefahren aufgrund der Verletzung des NATO-Luftraums durch mutmaßliche russische Drohnen und Kampffjets, die ukrainischen Attacken auf russischem Gebiet (u. a. auf ein Kraftwerk) sowie die Aussagen von US-Präsident Trump, wonach die Ukraine die besetzten Gebiete mit europäischer Unterstützung zurückgewinnen könne, deutlich zu. Entsprechend waren die sicheren Häfen gesucht. Gold legte in Euro um ca. 11 % zu. Zudem waren lange Bundesanleihen (10 J. -1 BP, 30 J. -6 BP) und v. a. US-Staatsanleihen (10 J. -8 BP, 30 J. -20 BP) gefragt. Die Nachfrage nach Unternehmensanleihen blieb ebenfalls hoch, sodass sich die Credit-Spreads weiter einengten.

Der Fonds bleibt in Anbetracht der Unsicherheitsfaktoren in Europa sowie den geringen Risikoprämien v. a. bezüglich der Kreditqualität bzw. Ratingallokation defensiv positioniert.

Verteilung nach Duration

Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



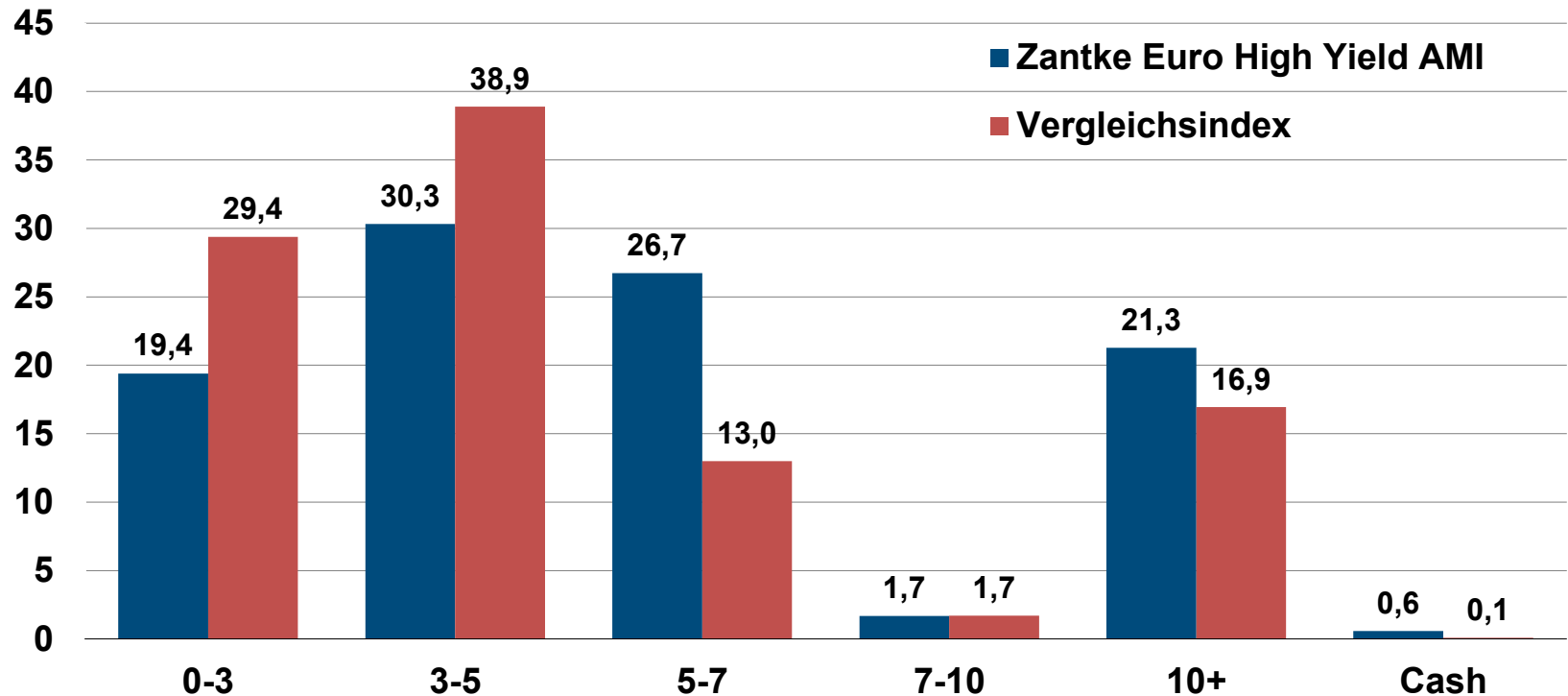
	<u>Fonds</u>	<u>Vergleichsindex</u>
Gewichtete Marktrendite bis Fälligkeit:	4,87 %	5,44 %
Gewichteter Kupon:	4,85 %	5,06 %
Modified Duration:	3,01	2,87

Sehr gute Risikostreuung des Fonds durch 52 Anleihen (51 Emittenten)

Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.09.2025

Verteilung nach Laufzeiten

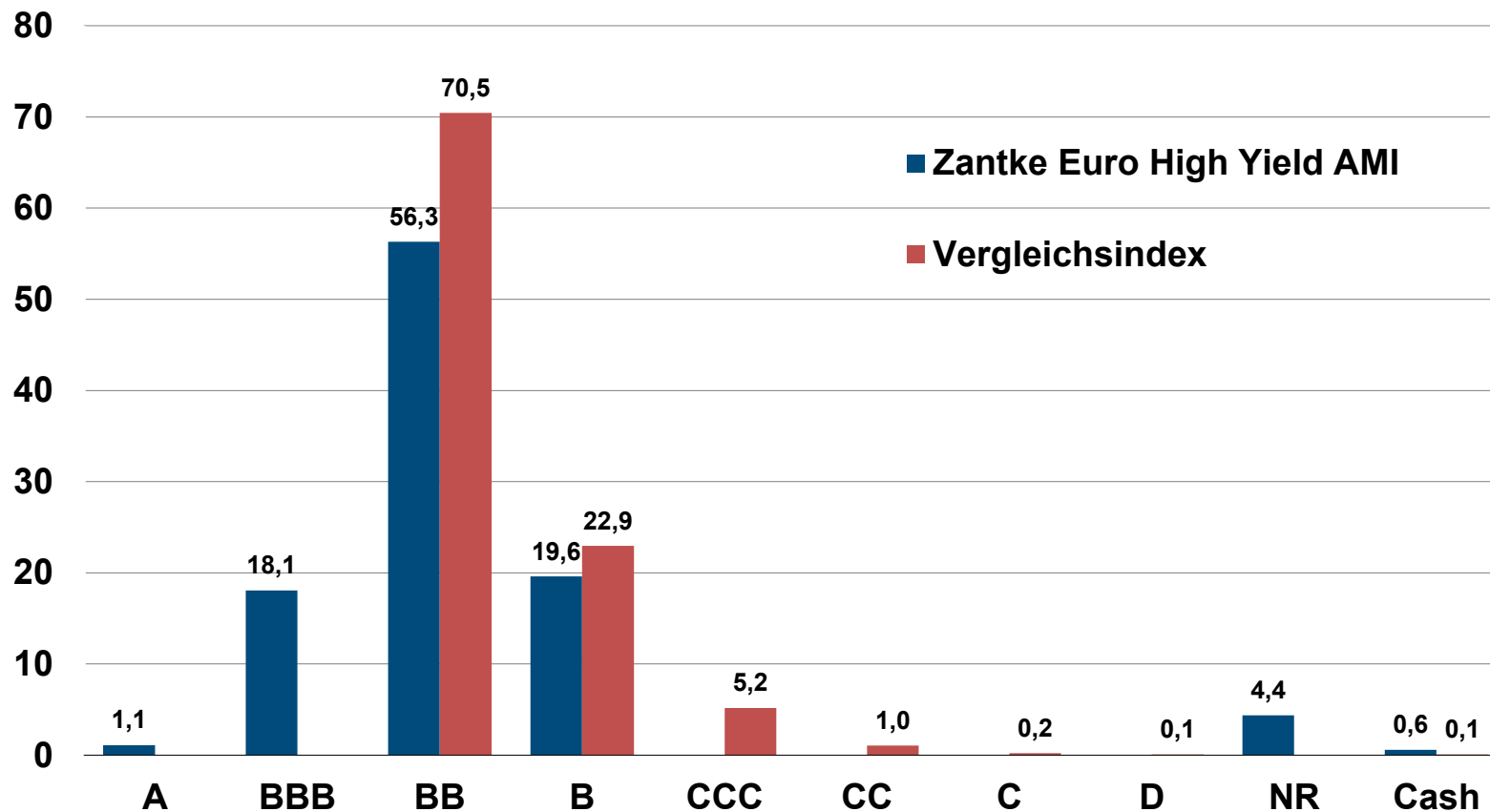
Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.09.2025

Verteilung nach Rating

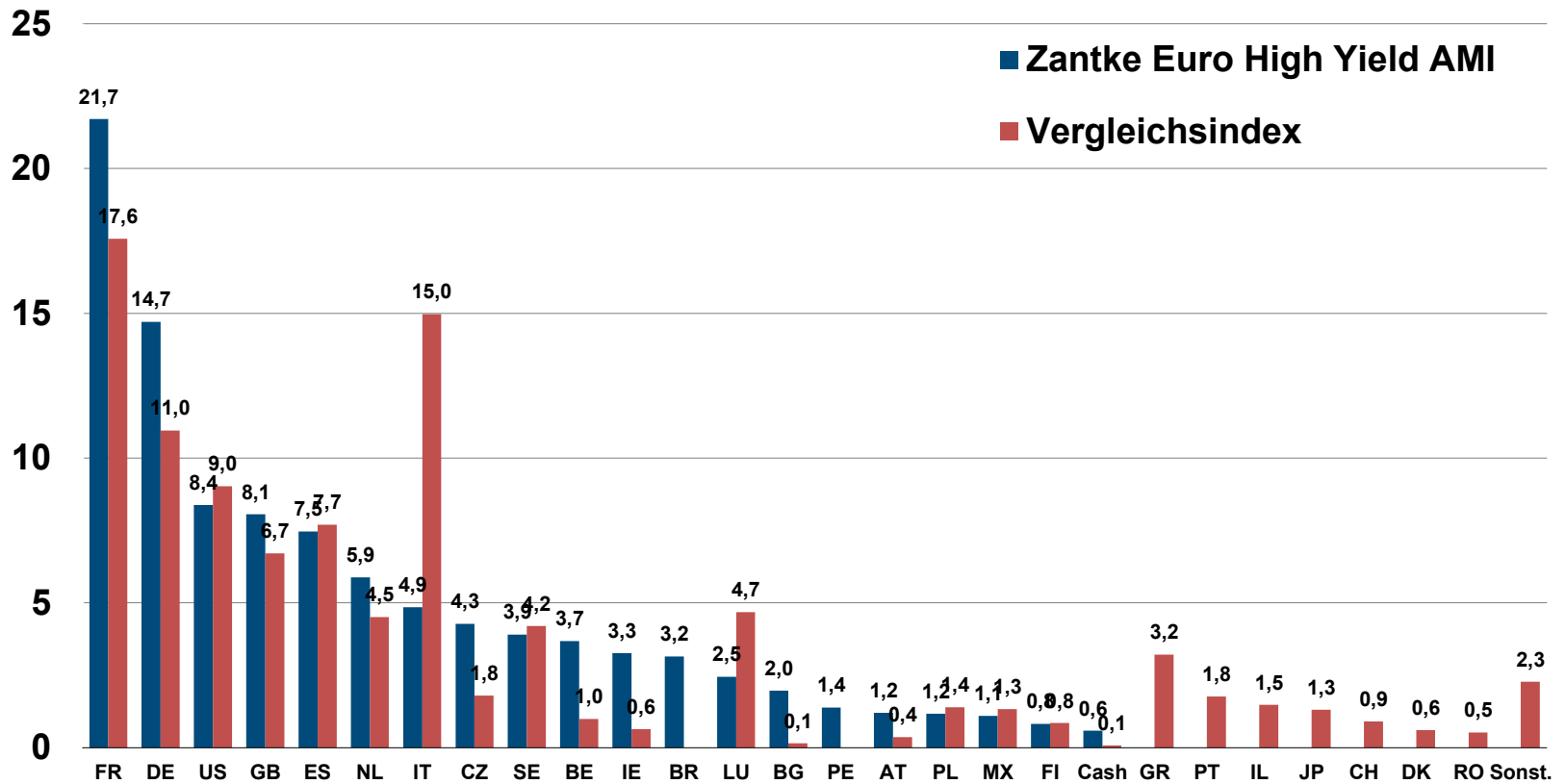
Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.09.2025

Verteilung nach Ländern

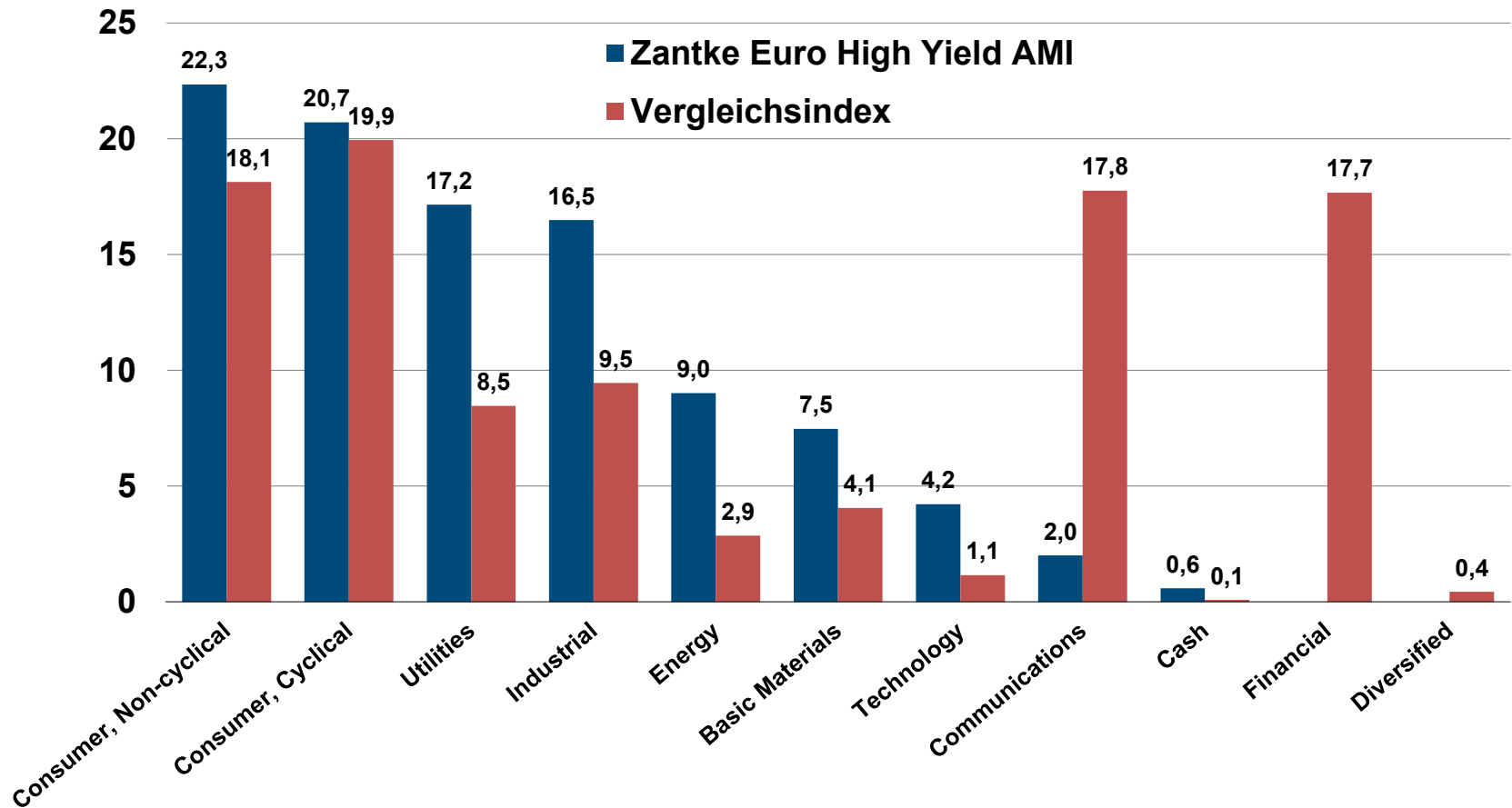
Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.09.2025

Verteilung nach Sektoren

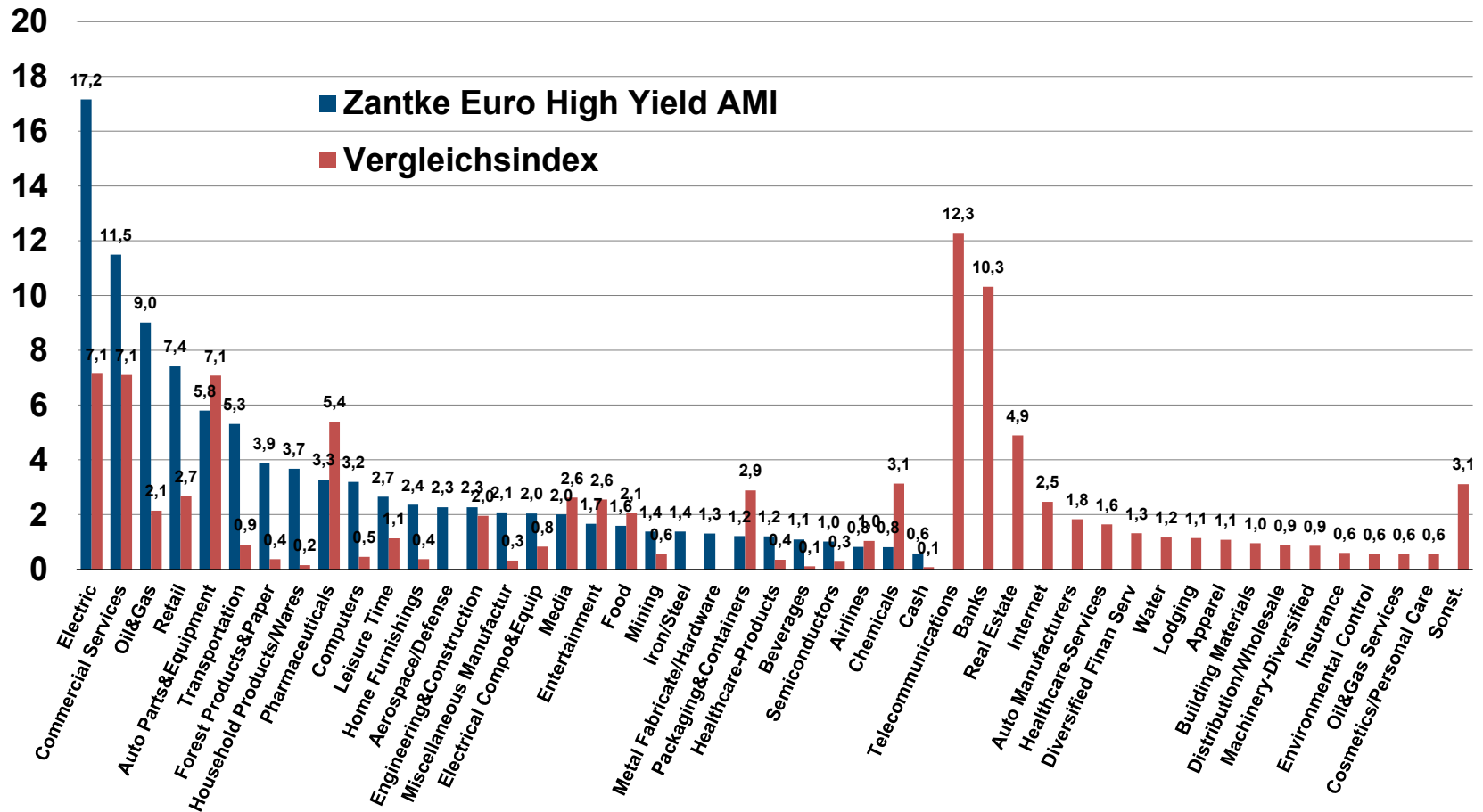
Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.09.2025

Verteilung nach Branchen

Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.09.2025

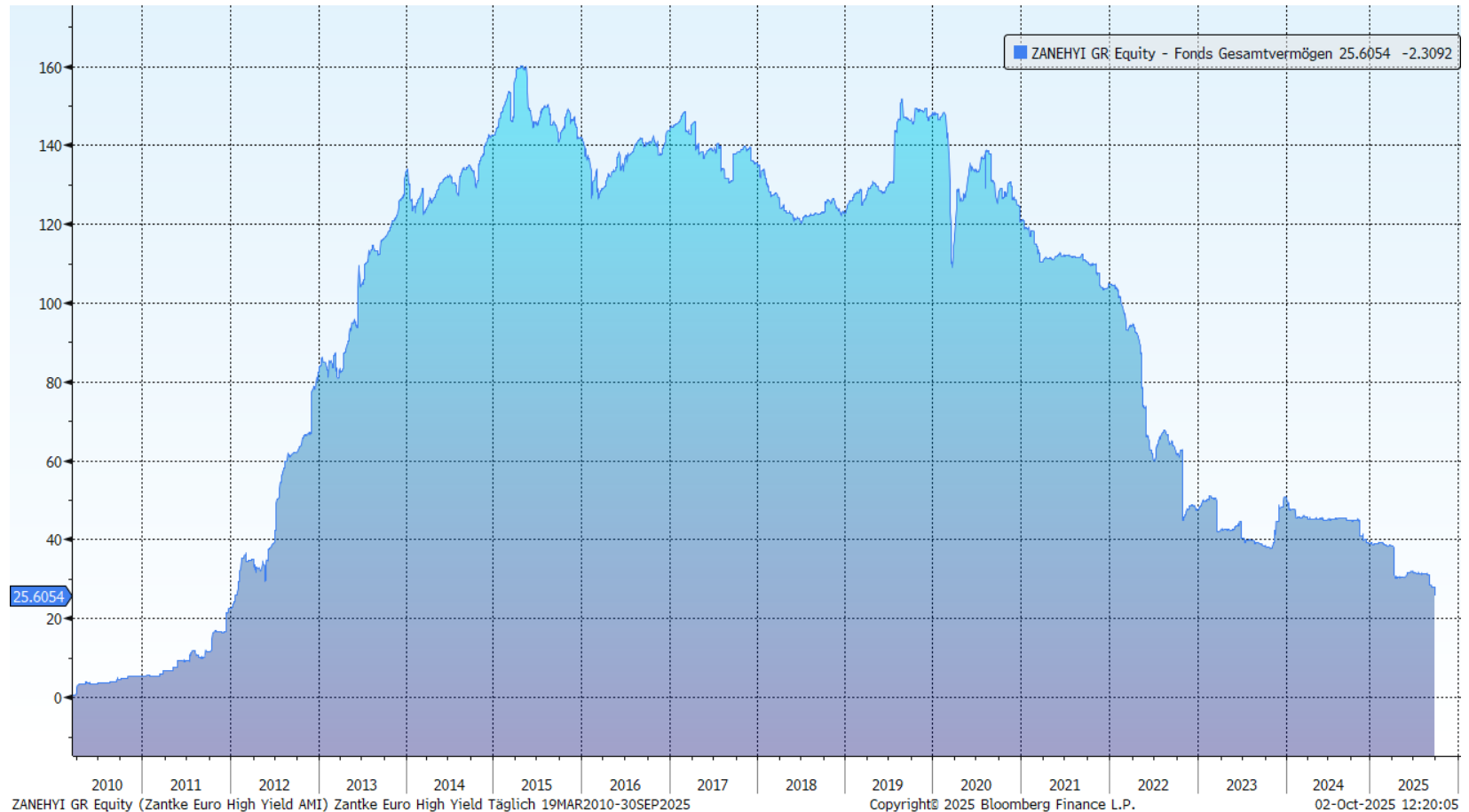
Größte Positionen

Zantke Euro High Yield AMI

ISIN	COUPON	ISSUER	MATURITY	INDUSTRY GROUP	WEIGHT
XS3038490176	4,517	ARENA LUX FIN SARL	01.05.2030	Commercial Services	3,95%
XS2289588837	3,250	VERISURE HOLDING AB	15.02.2027	Commercial Services	3,91%
DE000A254QA9	2,875	WEPA HYGIENEPRODUKTE GMB	15.12.2027	Forest Products&Paper	3,89%
BE6362174417	5,250	ONTEX GROUP NV	15.04.2030	Household Products/Wares	3,68%
XS2656464844	6,875	ENERGIA GROUP ROI	31.07.2028	Electric	3,27%
XS2992020037	4,750	OVH GROUPE SAS	05.02.2031	Computers	3,20%
XS3066590574	6,117	WINTERSHALL DEA FIN 2BV	08.05.2080	Oil&Gas	2,87%
XS2829852842	4,500	ALLIANDER NV	27.06.2080	Electric	2,86%
XS2338564870	2,000	ZF FINANCE GMBH	06.05.2027	Auto Parts&Equipment	2,67%
XS2988562554	5,000	CONTOURGLOBAL POWER HLDG	28.02.2030	Electric	2,60%

Entwicklung des Fondsvolumens

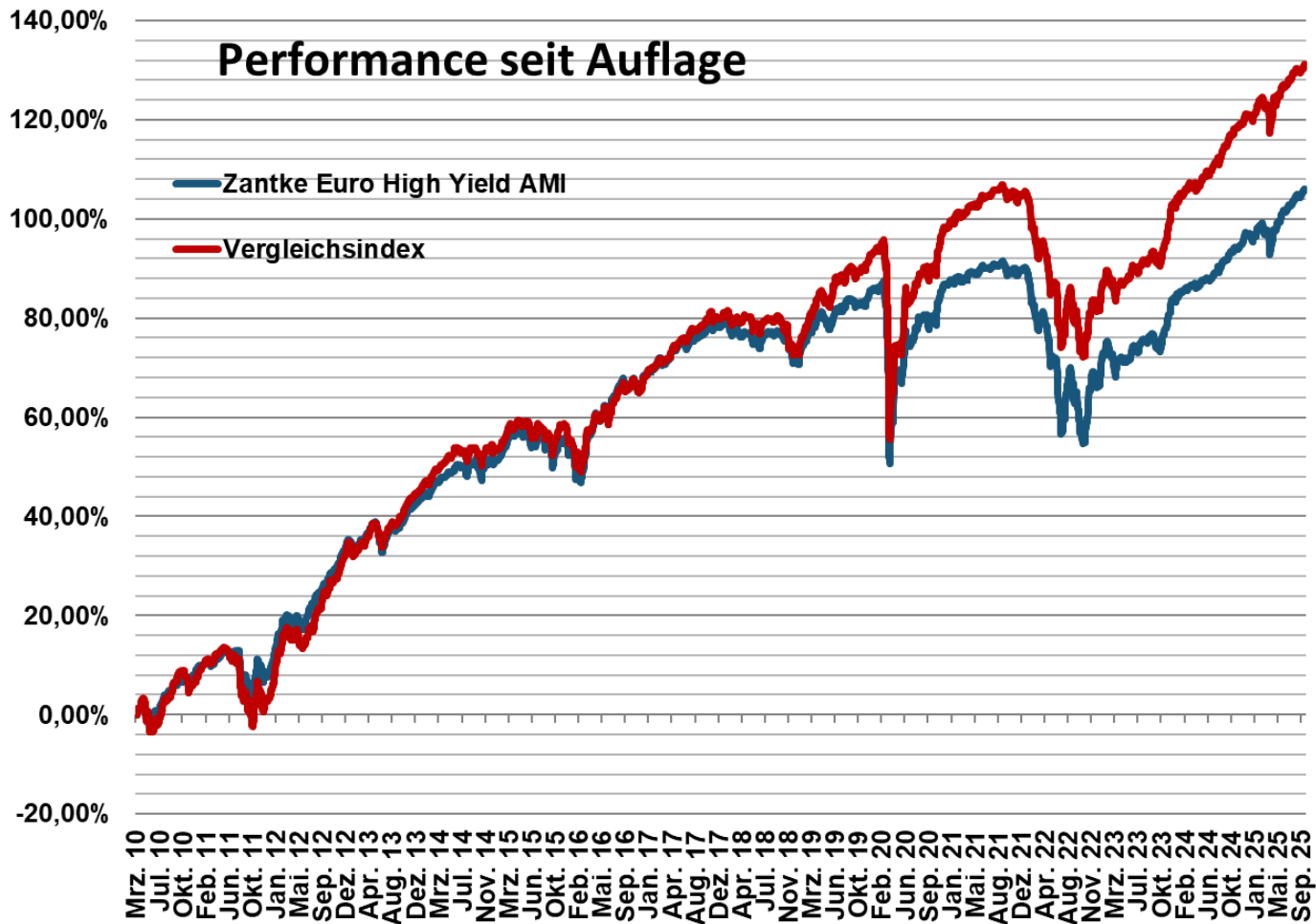
in Mio. EUR



Performance* Zantke Euro High Yield AMI I

vs. Vergleichsindex

* nach Kosten



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.09.2025

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.