
Berater - Fondspräsentation

Zantke Euro High Yield AMI

Zantke Asset Management GmbH & Co. KG
31. Oktober 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

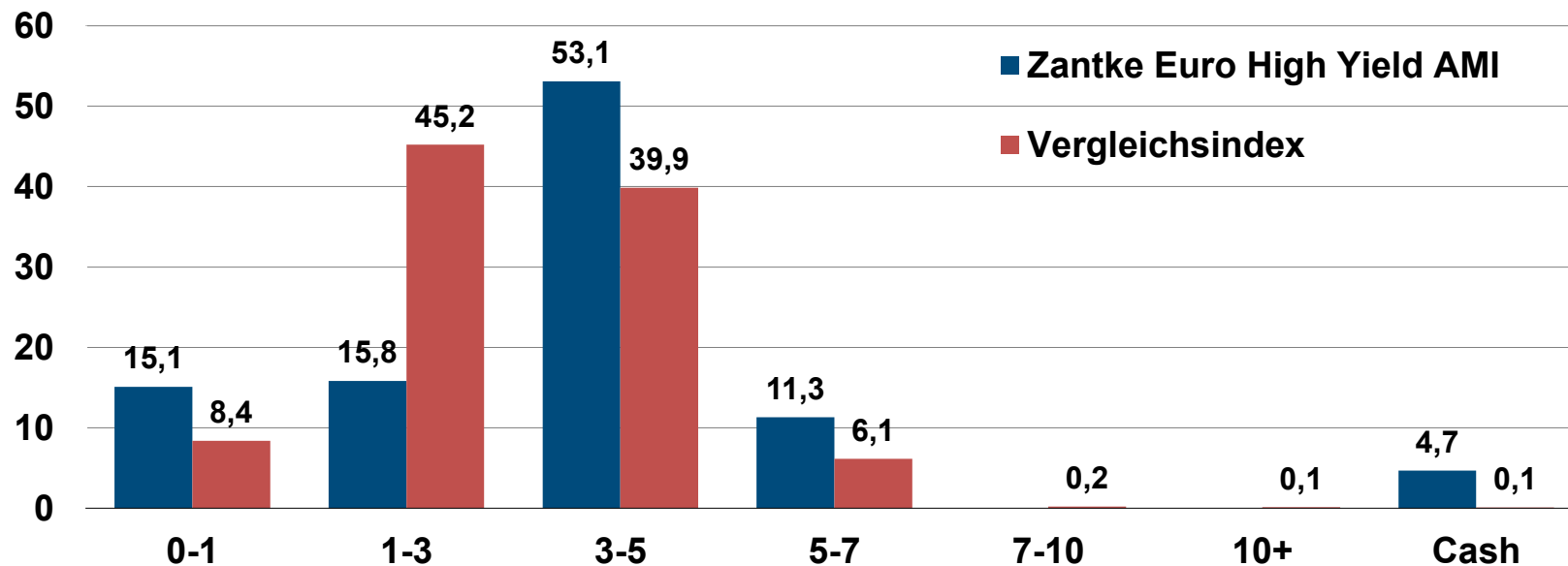
Managerkommentar Oktober 2025

In der ersten Oktoberhälfte reagierten Anleger zunächst besorgt auf die Androhungen von neuen US-Zöllen auf chinesische Importe, worauf China seine Exportkontrollmaßnahmen für Seltene Erden verschärfte. Zeitgleich nahm die Nervosität am US-Kreditmarkt zu. Mehrere US-Regionalbanken verkündeten überraschende Abschreibungen, welche teilweise auf die milliarden schweren Pleiten von First Brands (US-Autoteilehändler) und Tricolor (Autohändler / Subprime-Kreditgeber) im September zurückzuführen waren. In der zweiten Monathälfte beruhigten sich die Gemüter aufgrund der Einigung zwischen US-Präsident Donald Trump und Chinas Staatspräsident Xi Jinping auf ein neues Handelsabkommen, der Waffenruhe im Nahen Osten sowie den soliden Quartalsergebnisse der großen US-Banken wieder deutlich. Entsprechend generierten US-Aktien (S&P 500 +2,34 % in USD) bzw. globale Aktien (MSCI World +2,02 % in USD) gemessen an den gängigen Referenzindizes ein positives Ergebnis. Ein wesentlicher Teil der Rallye war erneut den enormen KI-Investitionen zu verdanken. Hiervon profitierten Halbleiterwerte (Nasdaq Global Semiconductor Index +16,80 % in USD) besonders stark. Wie von den Anlegern erwartet, senkte die Fed ihren Leitzins um 25 BP, aber bezüglich des weiteren Zinspfads in diesem Jahr ist das Entscheidungsgremium tief gespalten. Gold gehörte mit einer Monatsperformance von ca. 4,5 % in USD erneut zu den besten Anlageklassen. Der Anleihenmarkt blendet Risiken, wie die immer weiter steigende Staatsverschuldung und v. a. die strukturelle Wachstumsschwäche in der Eurozone, aus. Im zehnjährigen Laufzeitenbereich fiel die Rendite von Bundesanleihen um 8 BP (Basispunkte) auf 2,63 % und von US-Staatsanleihen um 7 BP auf 4,08 %. Die Risikoprämien von High Yield Corporates weiteten sich in EUR (HE00 +9 BP) sowie USD (HOA0 +14 BP) spürbar aus. Die Spreads von Investment Grade Corporates engten sich in EUR (ER00 -2 BP) leicht ein.

Unserer Ansicht nach werden die Anleger an den Aktien- sowie Anleihenmärkten nicht für die beachtlichen wirtschaftlichen und (geo-)politischen Risiken, v. a. in der Eurozone, kompensiert. In Frankreich konnte zwar erneut eine Minderheitsregierung gebildet werden, aber dafür bleiben Reformen zur Reduzierung des hohen Staatsdefizits weiterhin aus. Damit dürfte sich der schuldenfinanzierte Staatskonsum in den Kernländern der Eurozone fortsetzen, was mittelfristig zu wachsenden Zweifeln an der Schuldentragfähigkeit führen sollte. Die zwischenzeitliche Goldpreisexplosion auf fast 4.400 USD je Feinunze ist für uns ein weiterer Warnhinweis für die tiefgreifenden strukturellen Risiken im Finanzsystem. Zudem halten wir die derzeitige KI-Euphorie an den Aktienmärkten für übertrieben. 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



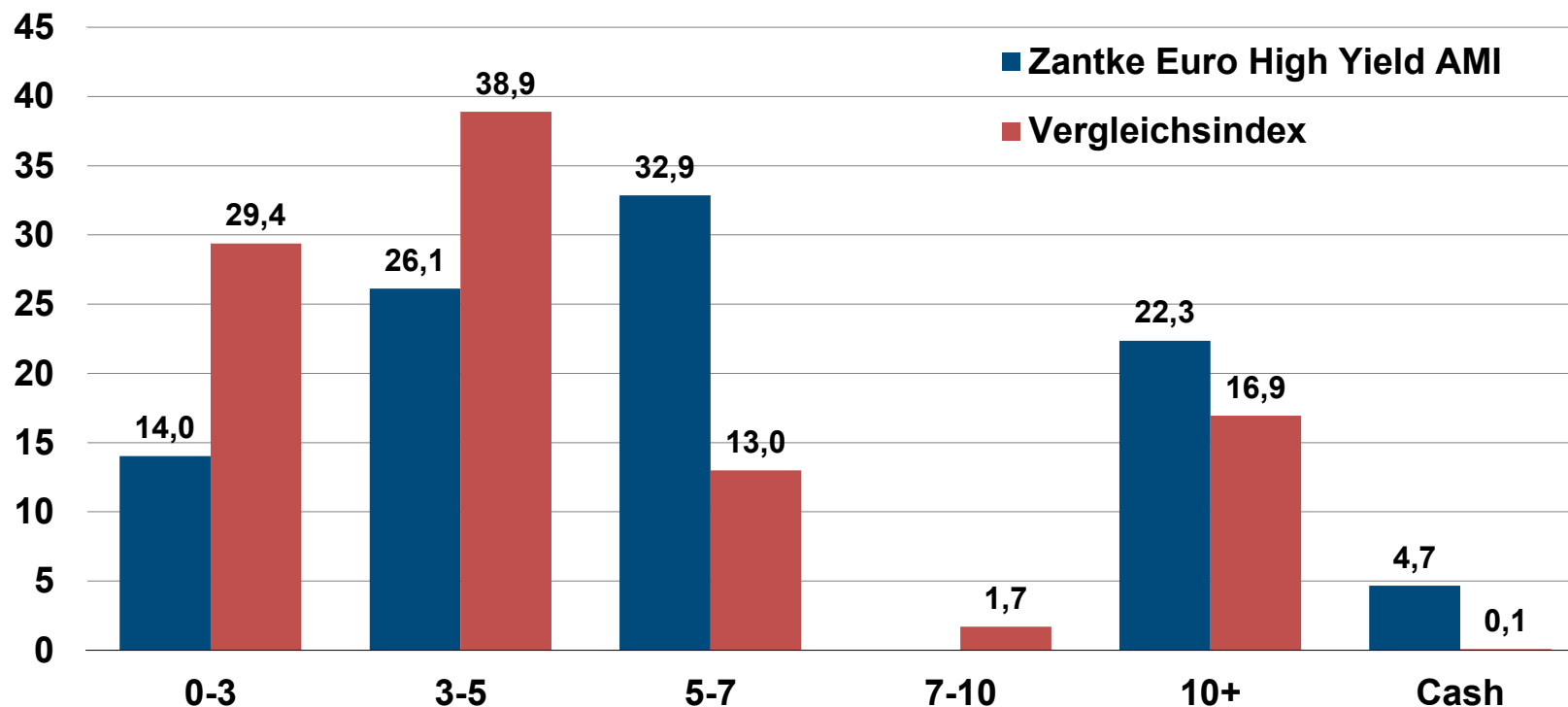
	<u>Fonds</u>	<u>Vergleichsindex</u>
Gewichtete Marktrendite bis Fälligkeit:	4,75 %	5,49 %
Gewichteter Kupon:	4,67 %	5,08 %
Modified Duration:	3,04	2,89

Sehr gute Risikostreuung des Fonds durch 54 Anleihen (52 Emittenten)

Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.10.2025

Verteilung nach Laufzeiten

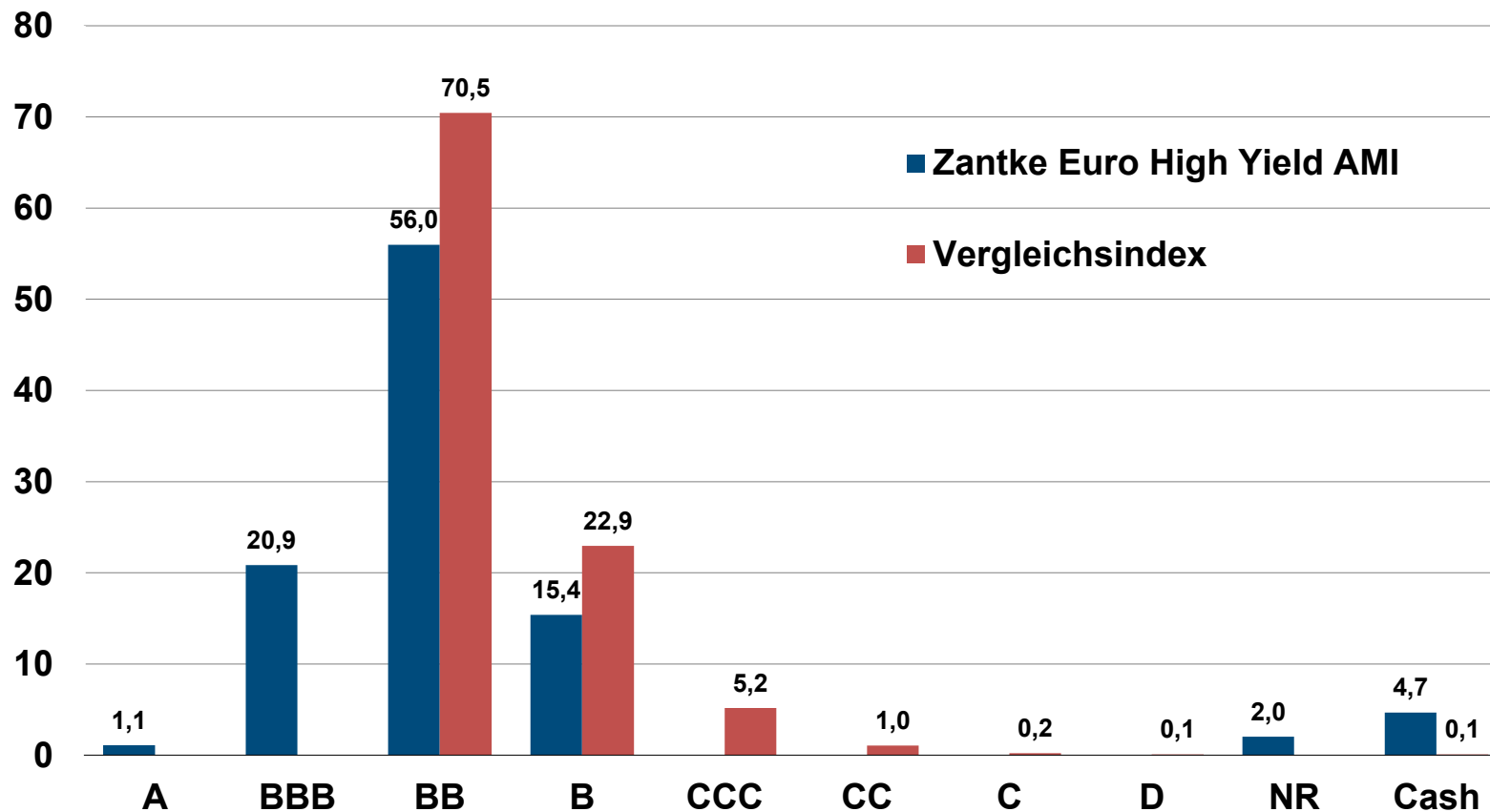
Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.10.2025

Verteilung nach Rating

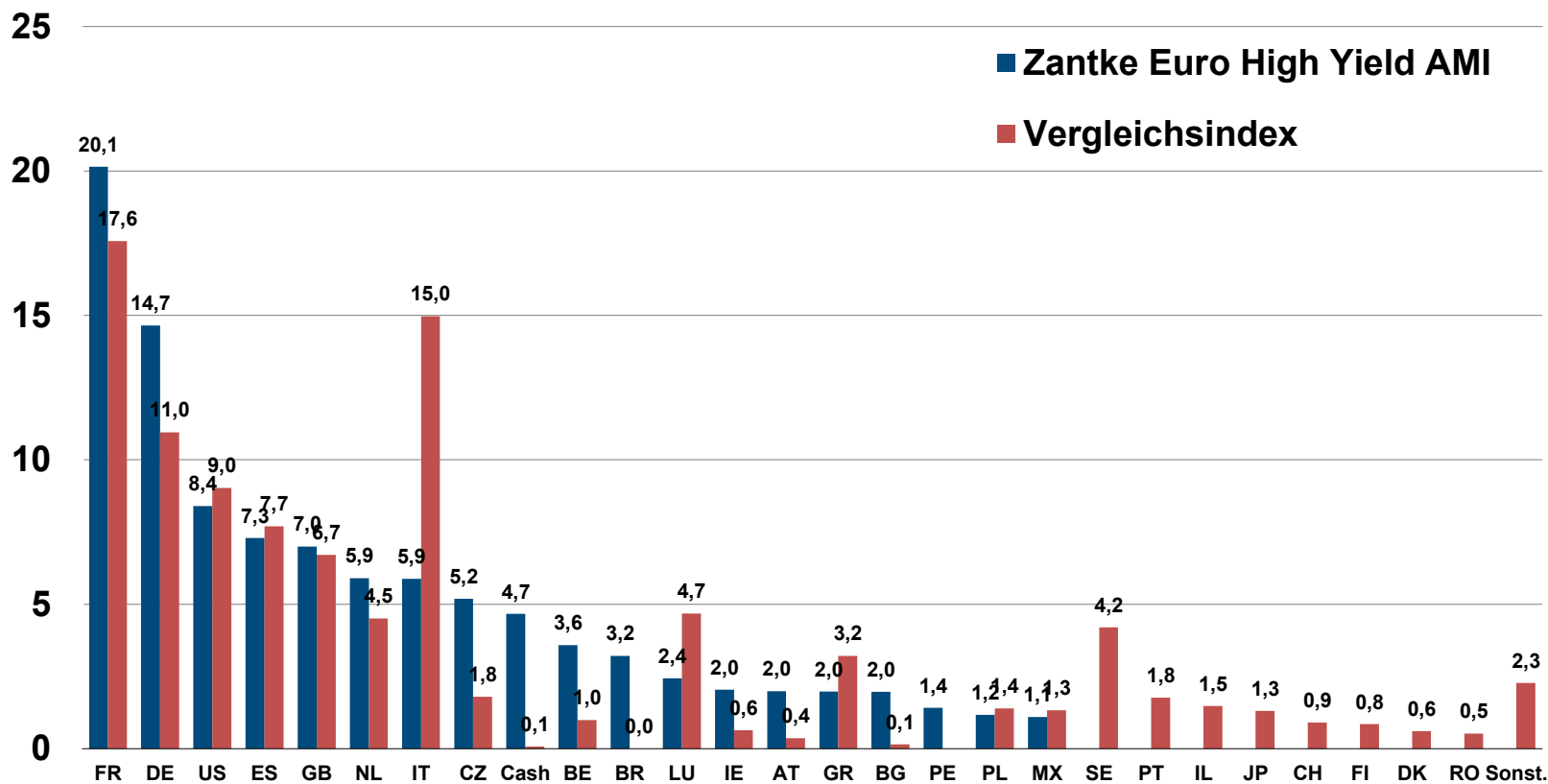
Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.10.2025

Verteilung nach Ländern

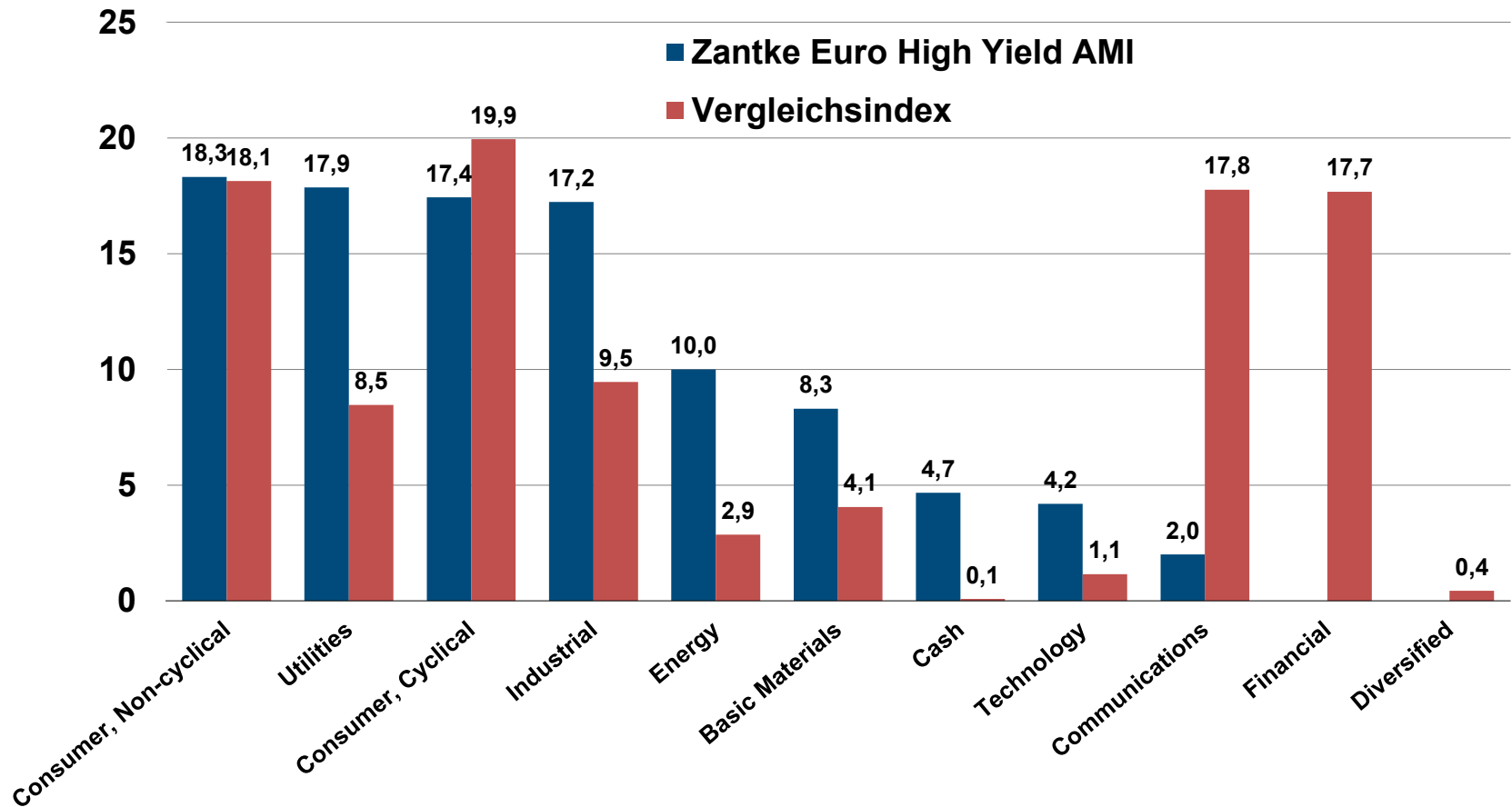
Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.10.2025

Verteilung nach Sektoren

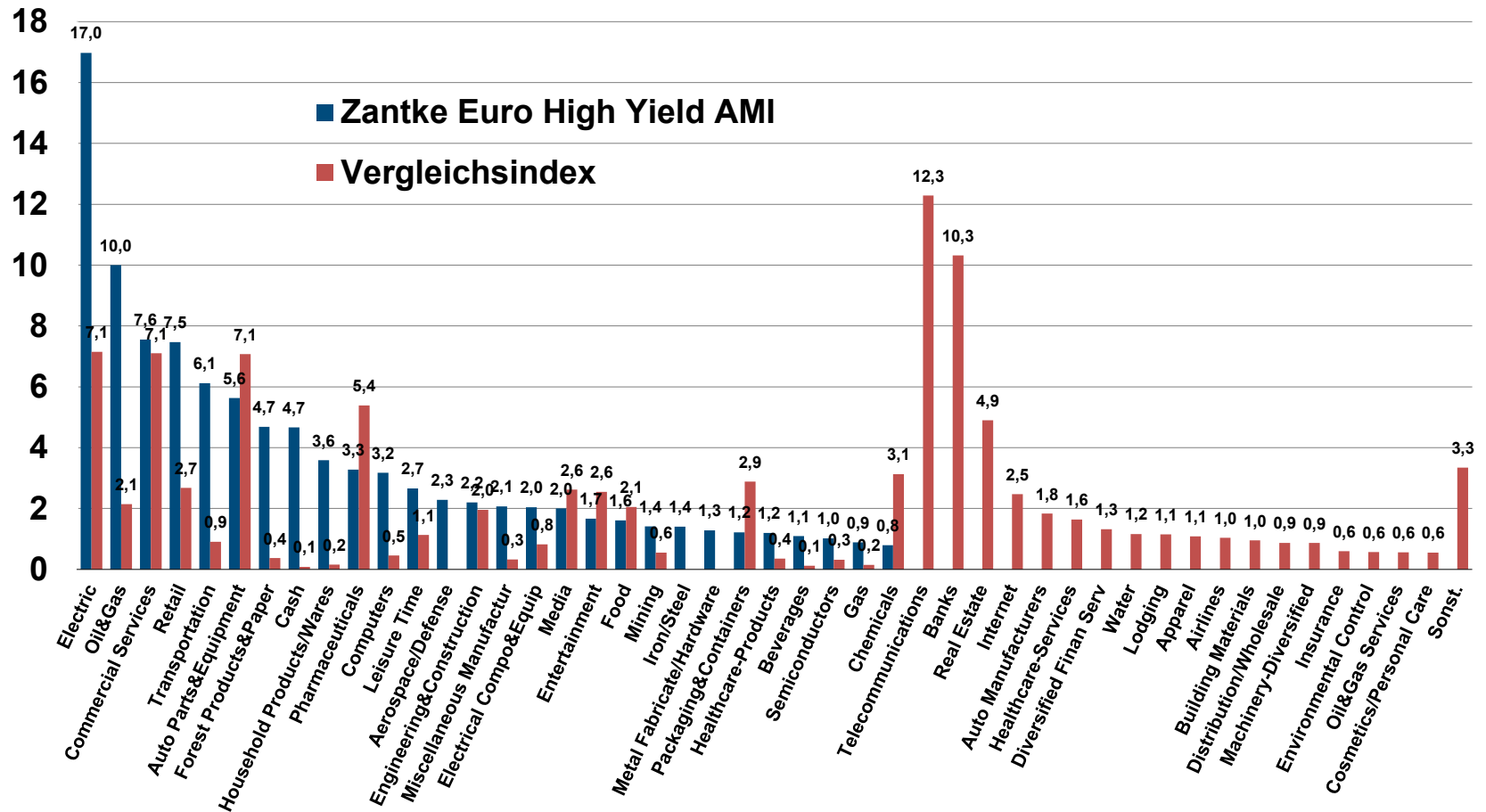
Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.10.2025

Verteilung nach Branchen

Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.10.2025

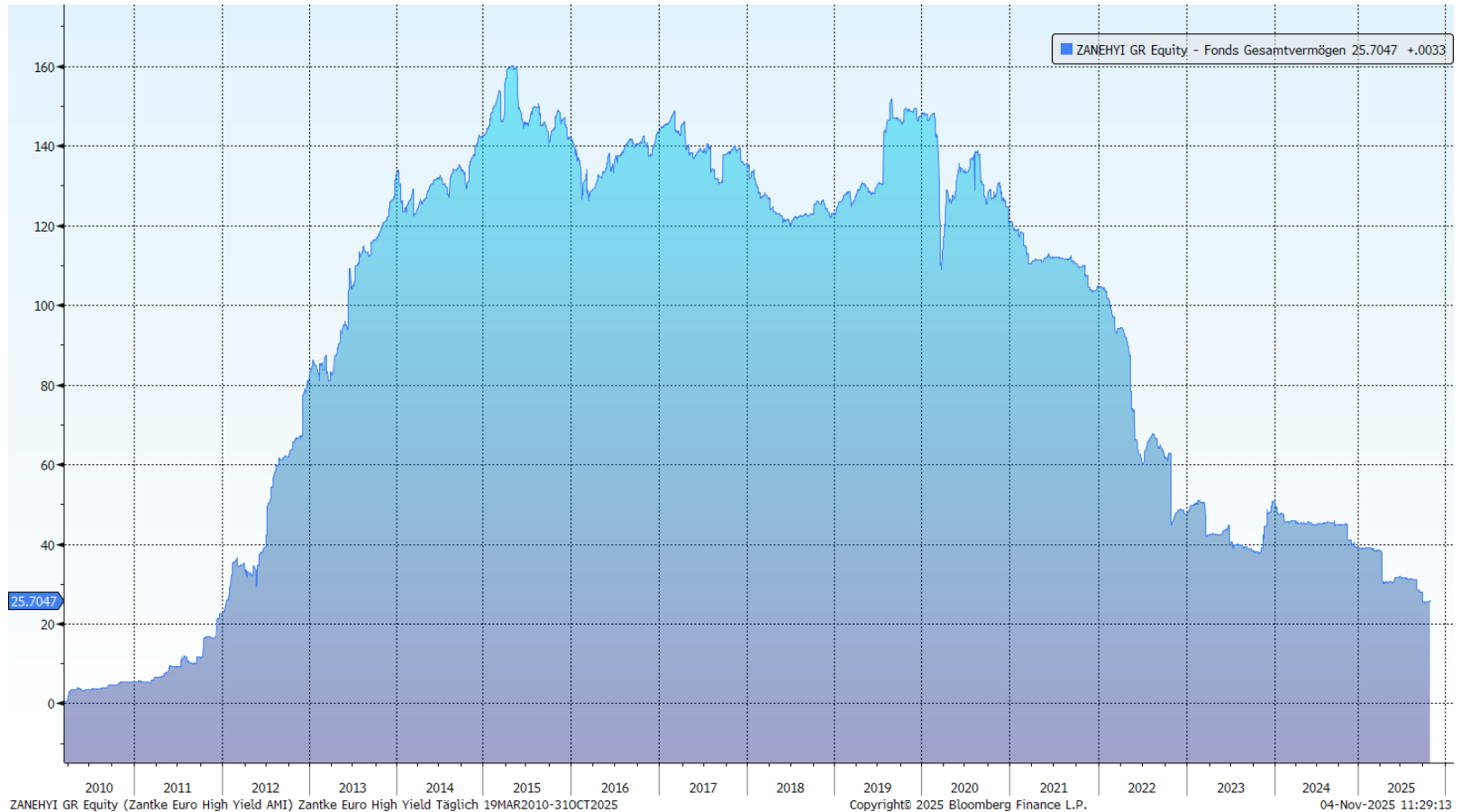
Größte Positionen

Zantke Euro High Yield AMI

ISIN	COUPON	ISSUER	MATURITY	INDUSTRY GROUP	WEIGHT
		Kasse			4,66%
XS3038490176	4,550	ARENA LUX FIN SARL	01.05.2030	Commercial Services	3,95%
DE000A254QA9	2,875	WEPA HYGIENEPRODUKTE GMB	15.12.2027	Forest Products&Paper	3,91%
BE6362174417	5,250	ONTEX GROUP NV	15.04.2030	Household Products/Wares	3,59%
XS2992020037	4,750	OVH GROUPE SAS	05.02.2031	Computers	3,17%
XS2829852842	4,500	ALLIANDER NV	27.06.2080	Electric	2,88%
XS3066590574	6,117	WINTERSHALL DEA FIN 2BV	08.05.2080	Oil&Gas	2,85%
XS2338564870	2,000	ZF FINANCE GMBH	06.05.2027	Auto Parts&Equipment	2,66%
FR001400WJI7	5,000	LA POSTE SA	16.01.2080	Transportation	2,52%
XS2329602135	4,375	GATWICK AIRPORT FINANCE	07.04.2026	Engineering&Construction	2,20%

Entwicklung des Fondsvolumens

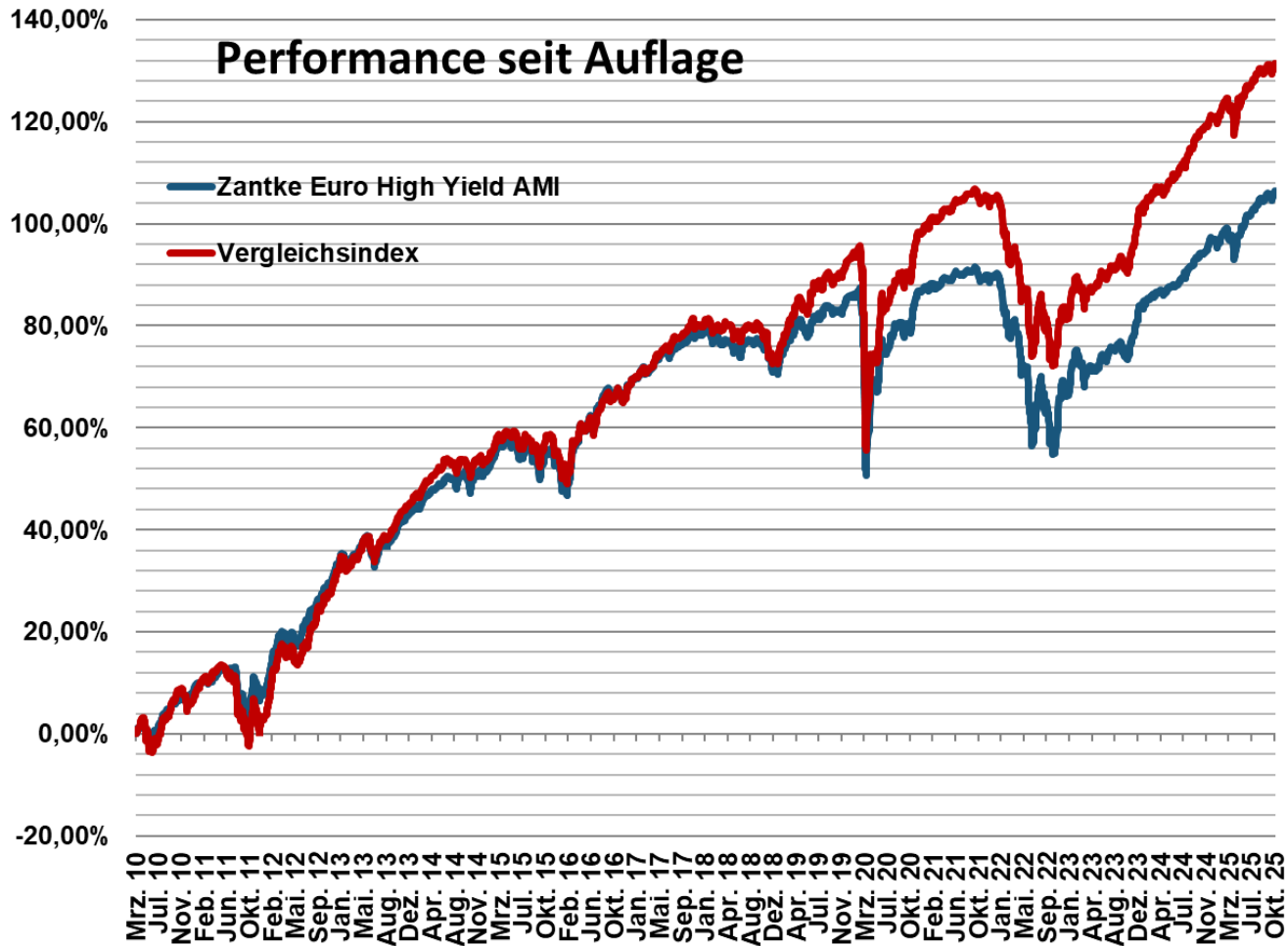
in Mio. EUR



Performance* Zantke Euro High Yield AMI I

vs. Vergleichsindex

* nach Kosten



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.10.2025

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.