
Berater - Fondspräsentation

Zantke Euro High Yield AMI

Zantke Asset Management GmbH & Co. KG
30. November 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)“

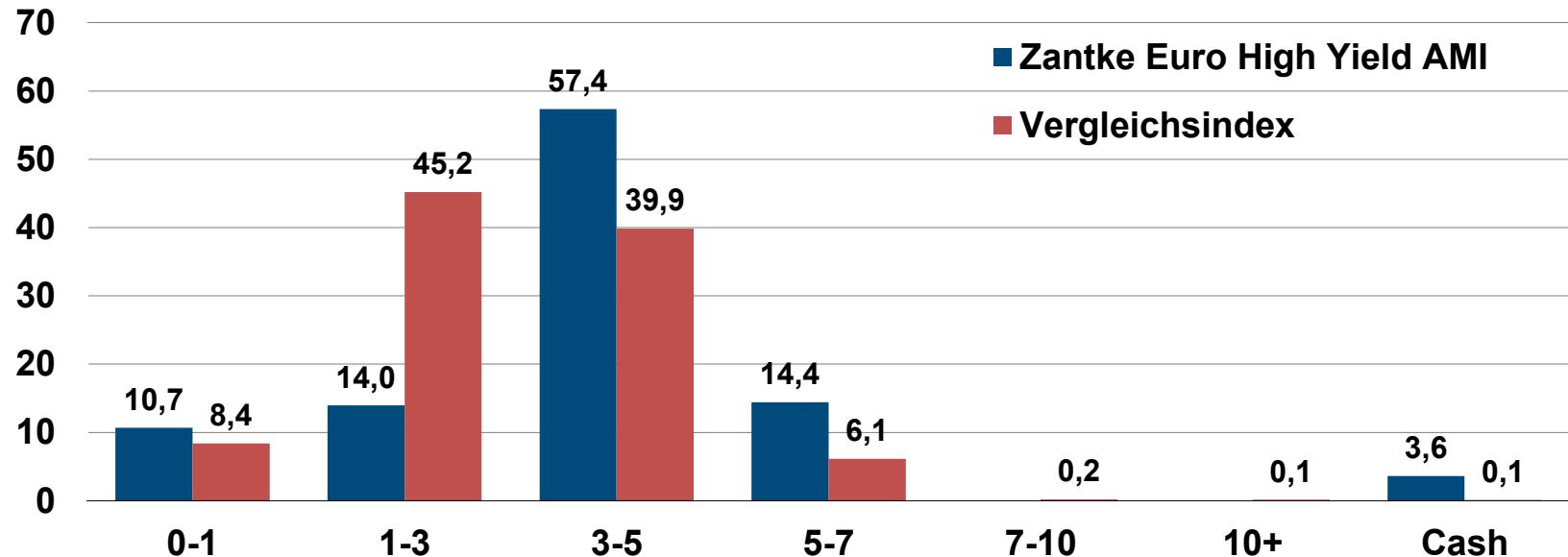
| | |
|---|-----------------------|
| Ausgabeaufschlag: | 0,00 % |
| Rücknahmeabschlag: | 0,00 % – 3,00 % |
| Verwaltungsvergütung (p.a.): | 0,73 % |
| Verwahrstellenvergütung (p.a.) zzgl. MwSt.: | 0,02 % |
| Erfolgsabhängige Vergütung (p.a.): | keine |
| WKN / ISIN: | A2PPHP / DE000A2PPHP3 |
| Mindestanlage: | 5.000.000 EUR |

Managerkommentar November 2025

Im November gab der Nasdaq 100 um -1,57 % in USD nach. Unter Druck gerieten v. a. Einzelwerte, die stark von der Wachstumsfantasie rund um OpenAI profitierten. Einer der wesentlichen Gründe hierfür waren die Nachrichten des Google-Mutterkonzerns Alphabet, der nicht nur mit seinen Anwendungen im KI-Rennen aufholte, sondern mit eigenen KI-Chips nun auch Nvidia und Co. als Hardwarehersteller Konkurrenz machen möchte. Zudem belasteten die starke Korrektur am Markt für Kryptowährungen sowie die Short-Wetten des Hedgefondsmanagers Michael Burry gegen ein paar sehr hoch bewertete KI-Aktien das Sentiment im Technologiesektor. Dennoch profitierte an den internationalen Aktienmärkten (MSCI World +0,31 % in USD) zuletzt wieder ein breiteres Spektrum an Unternehmen von einer etwas positiveren Marktstimmung. Aus unserer Sicht gab es abgesehen von einem erneut schwachen ifo-Geschäftsklimaindex mit 88,1 Punkten (erwartet 88,5 Punkte), was auf die Eintrübung der Erwartungskomponente auf 90,6 Punkte (erwartet 91,6 Punkte) zurückzuführen ist, kaum besonders hervorzuhebende Konjunkturdaten. Dennoch blieben die Wirtschaftsdaten laut den Citi Economic Surprise Indices für die USA mit 9,80 Punkten sowie für die Eurozone mit 17,70 Punkten zum Monatsende im positiven Bereich und damit über den Erwartungen. Zudem dürfte die Beendigung des US-Shutdowns sowie die diplomatischen Bemühungen der Trump-Regierung für ein Friedensabkommen in der Ukraine positiv am Markt aufgenommen worden sein. Am Rentenmarkt setzte sich der Trend von steigenden Kapitalmarktzinsen bei Bundesanleihen, z. B. im zehnjährigen Laufzeitenbereich mit einem Anstieg um + 6 BP auf 2,69 %, sowie fallender Renditen bei US-Staatsanleihen mit einem Rückgang um -6 BP auf 4,02 % fort. Gleichzeitig stiegen die Renditeaufschläge von Unternehmensanleihen gegenüber Staatsanleihen etwas an, sowohl im Investment Grade Segment in Euro (ER00 +6 BP) sowie USD (COAO +2 BP) als auch im Euro High Yield Segment (HE00 +6 BP). An unserem großen Bild hat sich nichts verändert. Wir bleiben weiterhin sehr skeptisch hinsichtlich der Wachstumsaussichten der EU-Kernländer. Auch die geopolitischen Risiken bleiben hoch. Bis zu einem Friedensabkommen in der Ukraine ist es trotz der Bemühungen der USA noch ein sehr weiter Weg. Zudem besteht weiterhin die Gefahr, dass die EU stärker in den Konflikt verwickelt wird, da die abweichende Meinung der EU-Regierungen, insbesondere in Bezug auf die vorgeschlagenen Gebietsabtretungen sowie Aussagen von europäischen Nato-Generälen über Präventivschläge gegen Russland, die Friedensbemühungen torpedieren. Weitere kostspielige Waffenlieferungen und finanzielle Unterstützungen werden die bereits angespannten Staatshaushalte weiter belasten. 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> |
|---|--------------|
| Gewichtete Marktrendite bis Fälligkeit: | 4,90 % |
| Gewichteter Kupon: | 4,75 % |
| Modified Duration: | 3,27 |

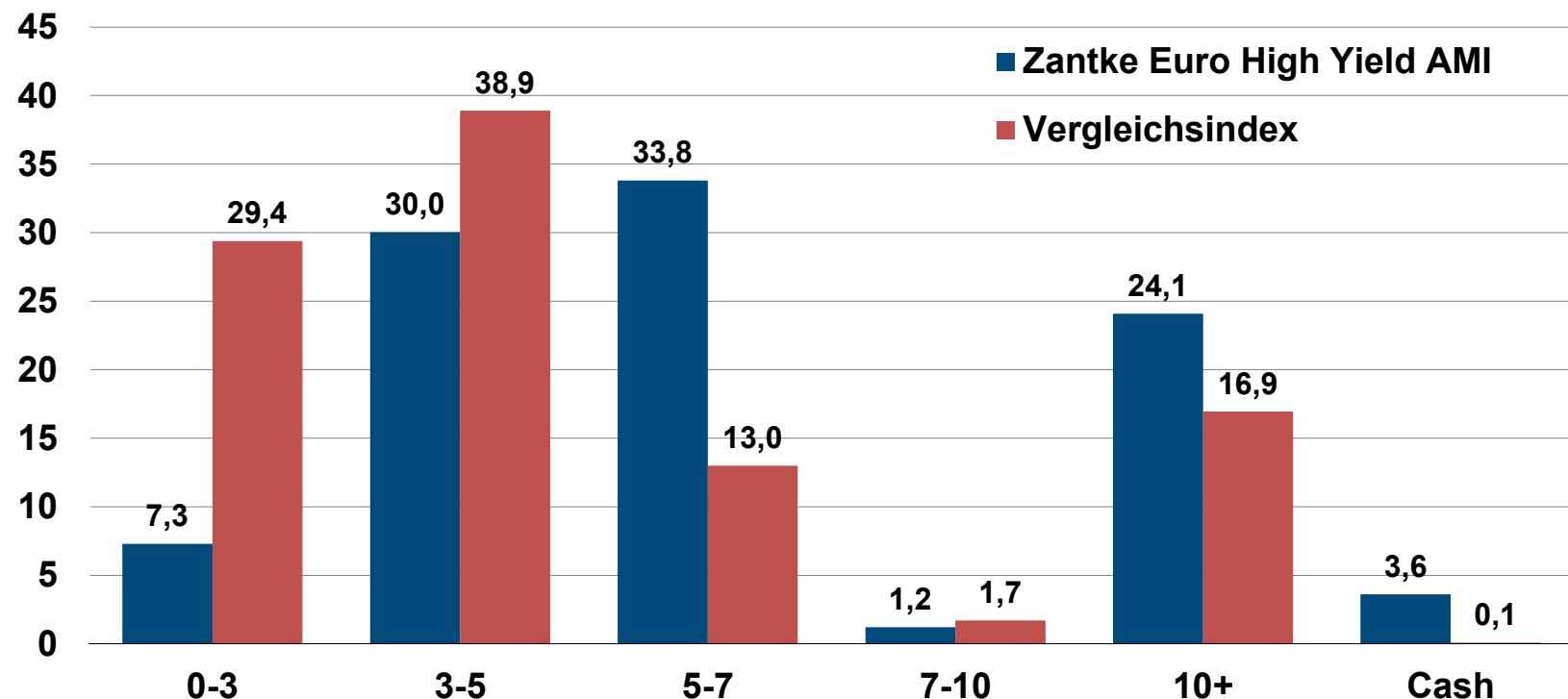
| <u>Vergleichsindex</u> |
|------------------------|
| 5,55 % |
| 5,09 % |
| 2,93 |

Sehr gute Risikostreuung des Fonds durch 58 Anleihen (56 Emittenten)

Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.11.2025

Verteilung nach Laufzeiten

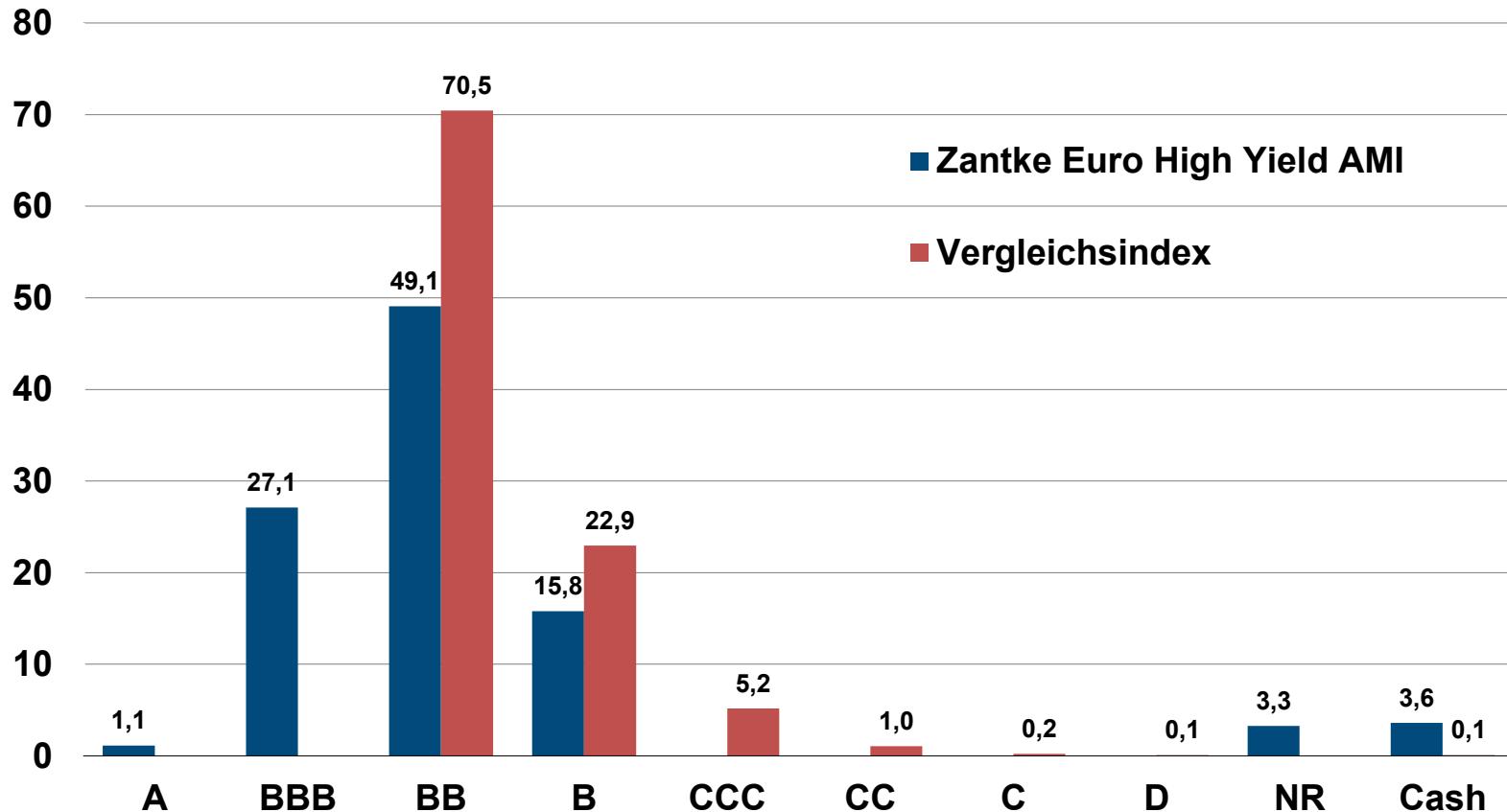
Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.11.2025

Verteilung nach Rating

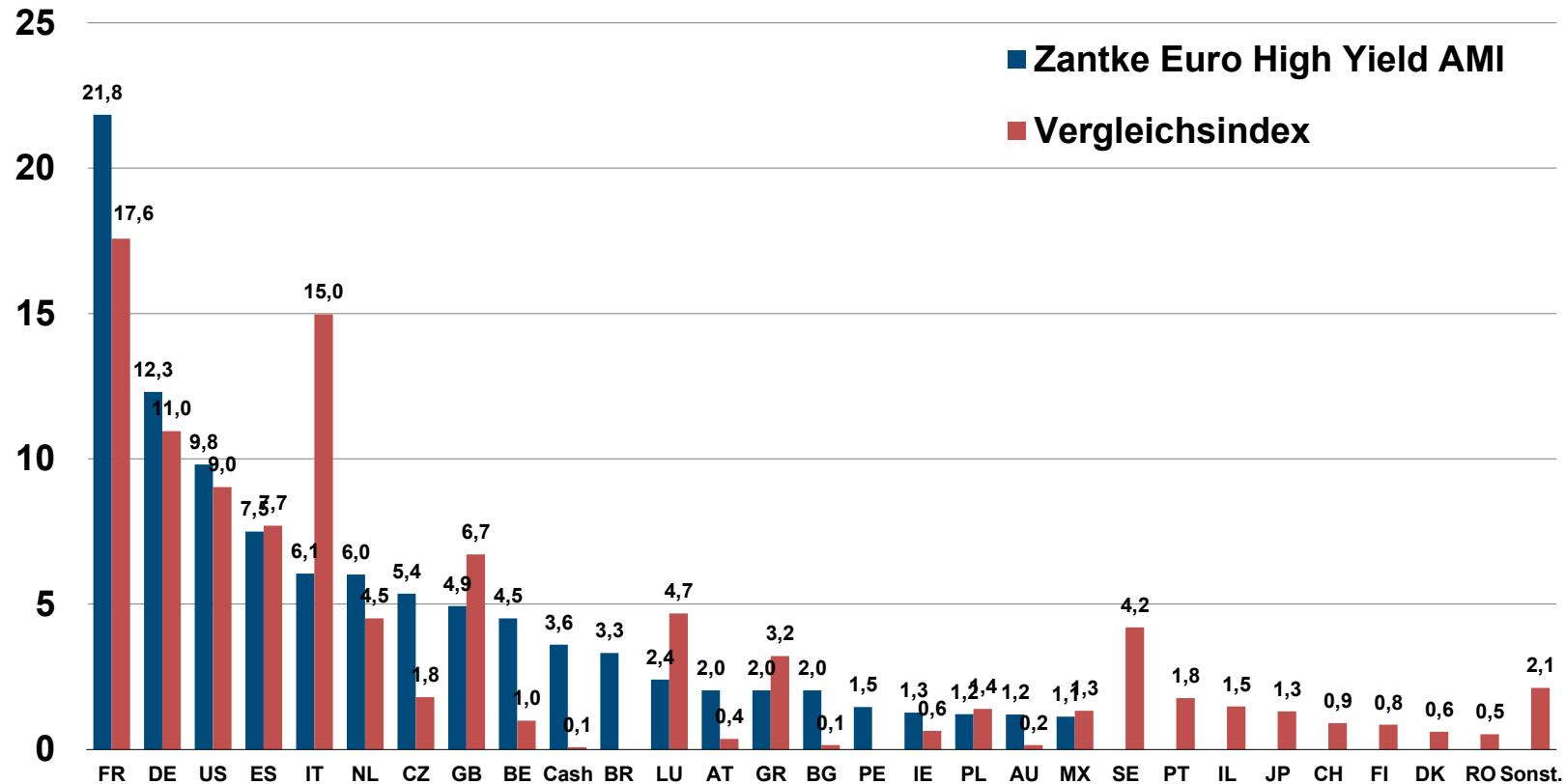
Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.11.2025

Verteilung nach Ländern

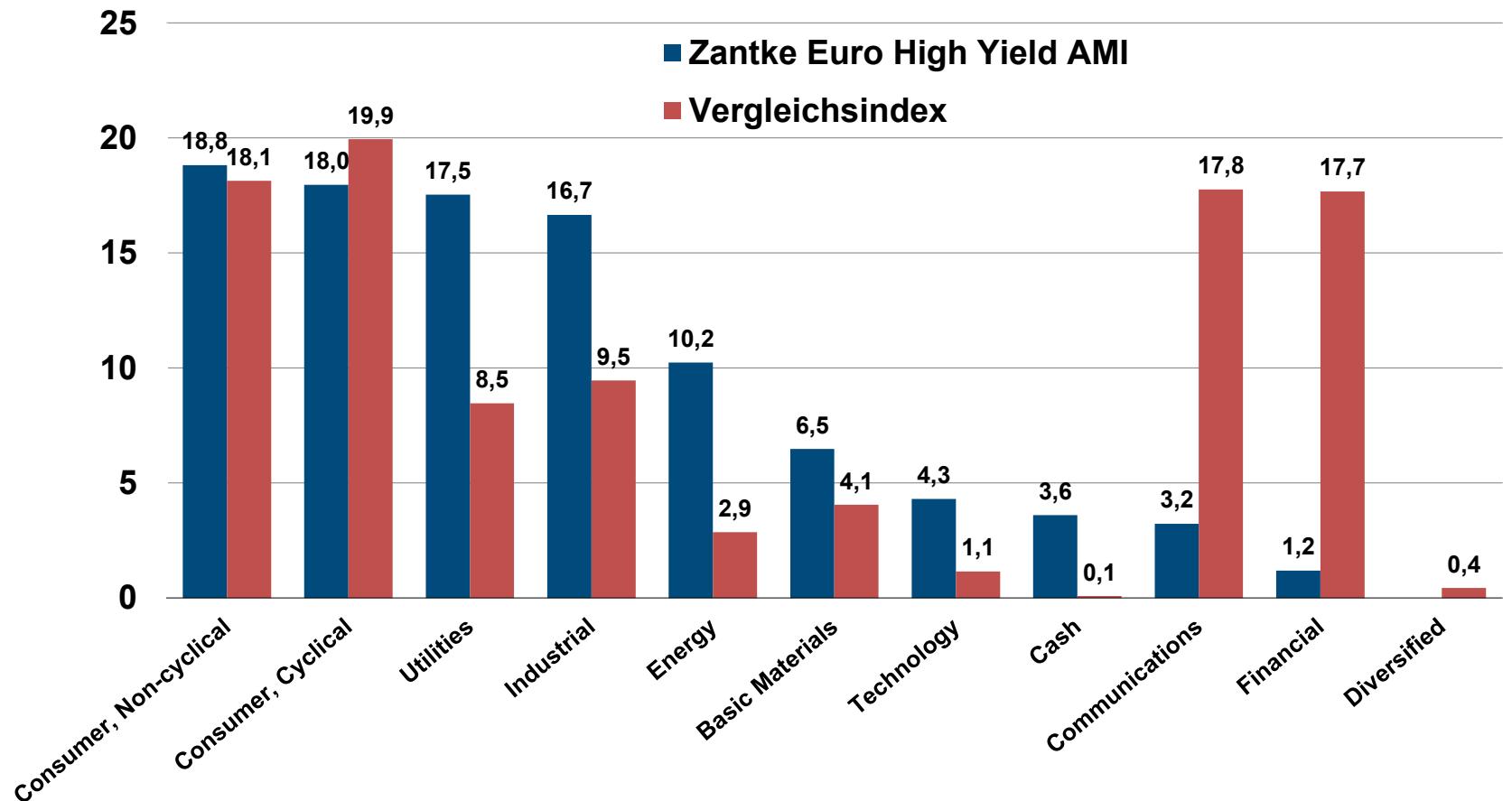
Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.11.2025

Verteilung nach Sektoren

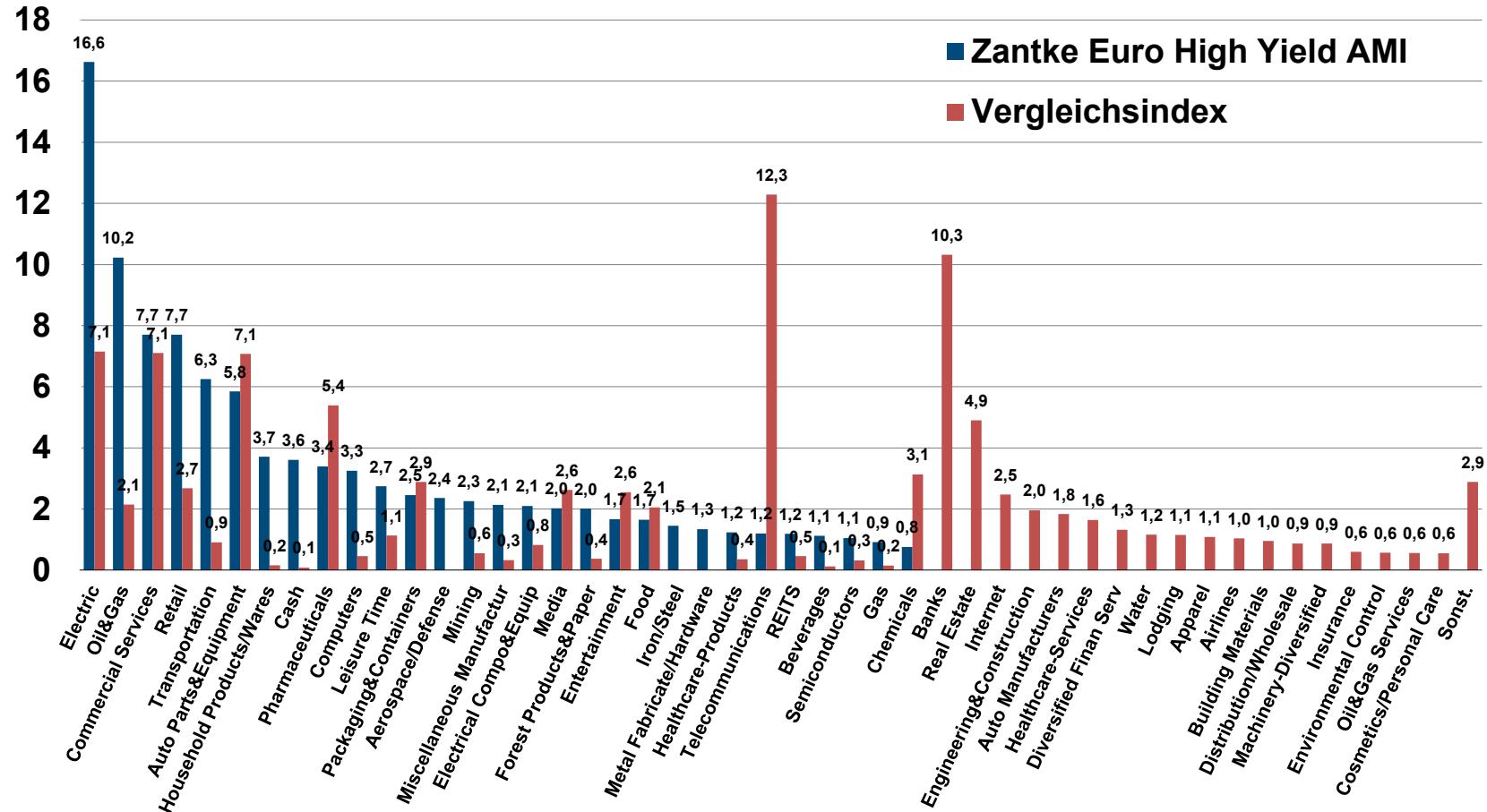
Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.11.2025

Verteilung nach Branchen

Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.11.2025

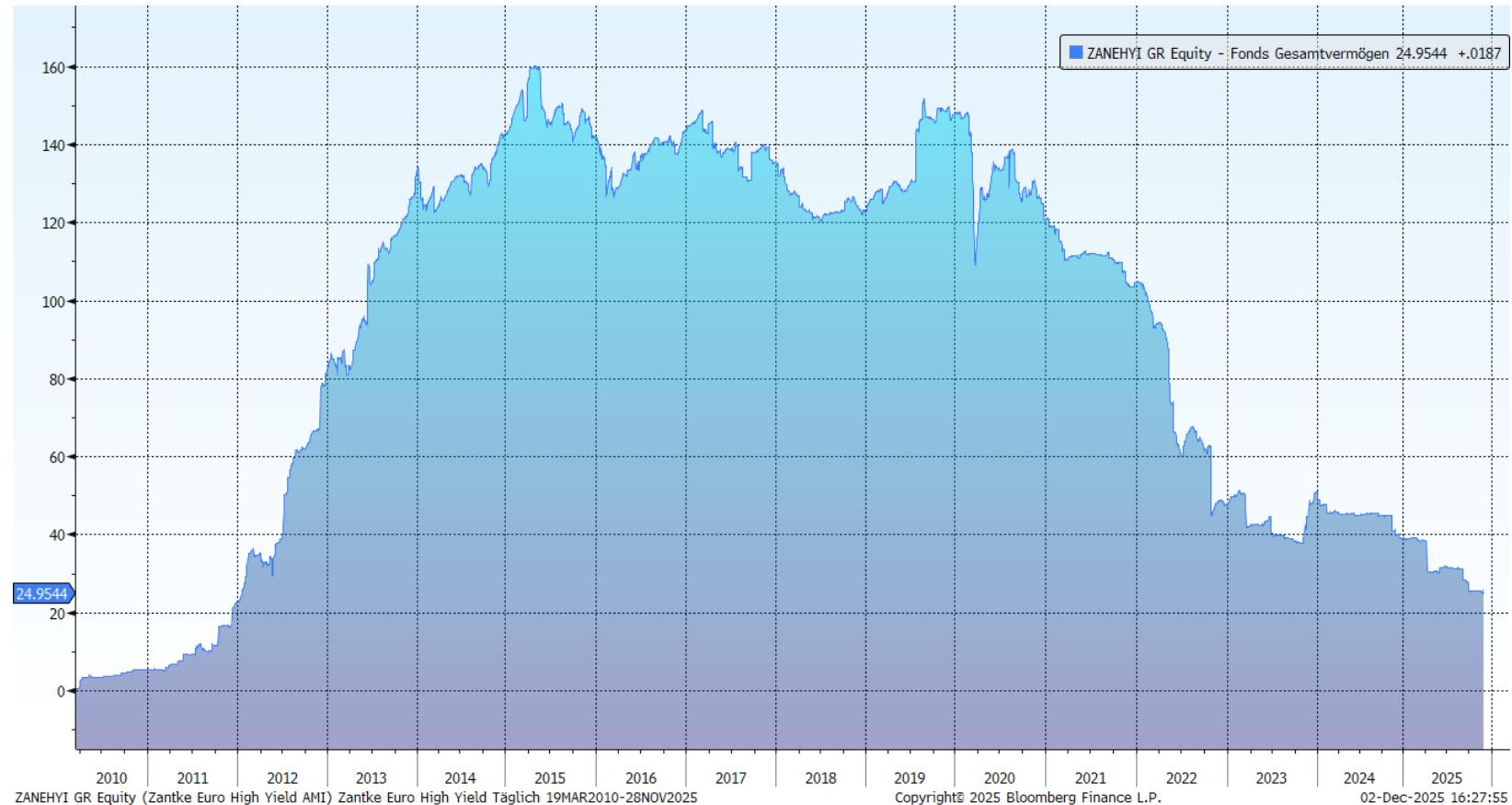
Größte Positionen

Zantke Euro High Yield AMI

| ISIN | COUPON | ISSUER | MATURITY | INDUSTRY GROUP | WEIGHT |
|--------------|--------|--------------------------|------------|--------------------------|--------|
| XS3038490176 | 4,550 | ARENA LUX FIN SARL | 01.05.2030 | Commercial Services | 4,04% |
| BE6362174417 | 5,250 | ONTEX GROUP NV | 15.04.2030 | Household Products/Wares | 3,71% |
| | | Kasse | | | 3,60% |
| XS2992020037 | 4,750 | OVH GROUPE SAS | 05.02.2031 | Computers | 3,25% |
| XS2829852842 | 4,500 | ALLIANDER NV | 27.06.2080 | Electric | 2,95% |
| XS3066590574 | 6,117 | WINTERSHALL DEA FIN 2BV | 08.05.2080 | Oil&Gas | 2,92% |
| XS2338564870 | 2,000 | ZF FINANCE GMBH | 06.05.2027 | Auto Parts&Equipment | 2,75% |
| FR001400WJI7 | 5,000 | LA POSTE SA | 16.01.2080 | Transportation | 2,58% |
| FR001400Q7G7 | 5,868 | ALSTOM SA | 29.05.2080 | Miscellaneous Manufactur | 2,14% |
| XS2856820704 | 4,875 | PHOENIX PIB DUTCH FINANC | 10.07.2029 | Pharmaceuticals | 2,13% |

Entwicklung des Fondsvolumens

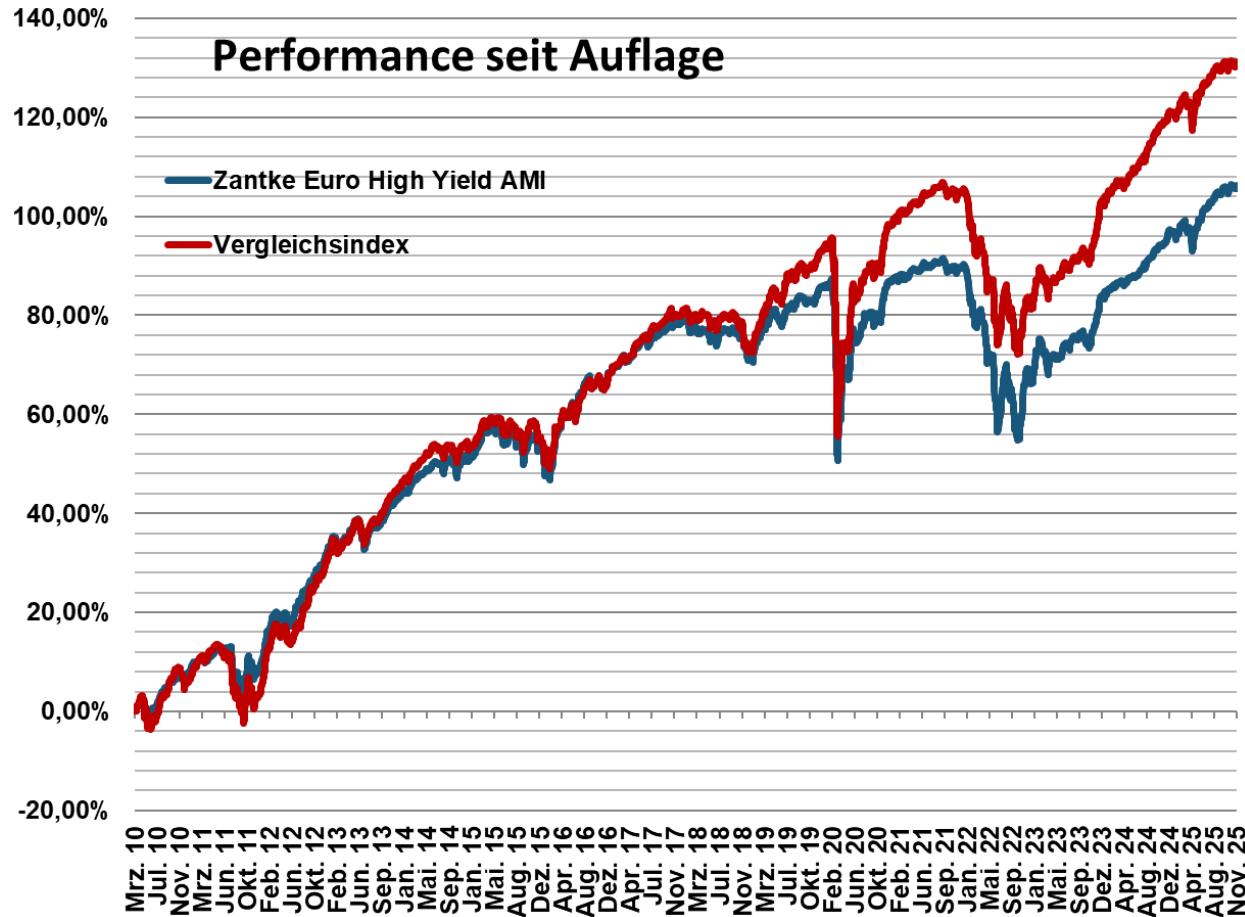
in Mio. EUR



Performance* Zantke Euro High Yield AMI I

vs. Vergleichsindex

* nach Kosten



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.11.2025

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
- Ggf. Einsatz derivativer Finanzinstrumente
- Ggf. 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.