
Berater - Fondspräsentation

Zantke Euro High Yield AMI

Zantke Asset Management GmbH & Co. KG
31. Dezember 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

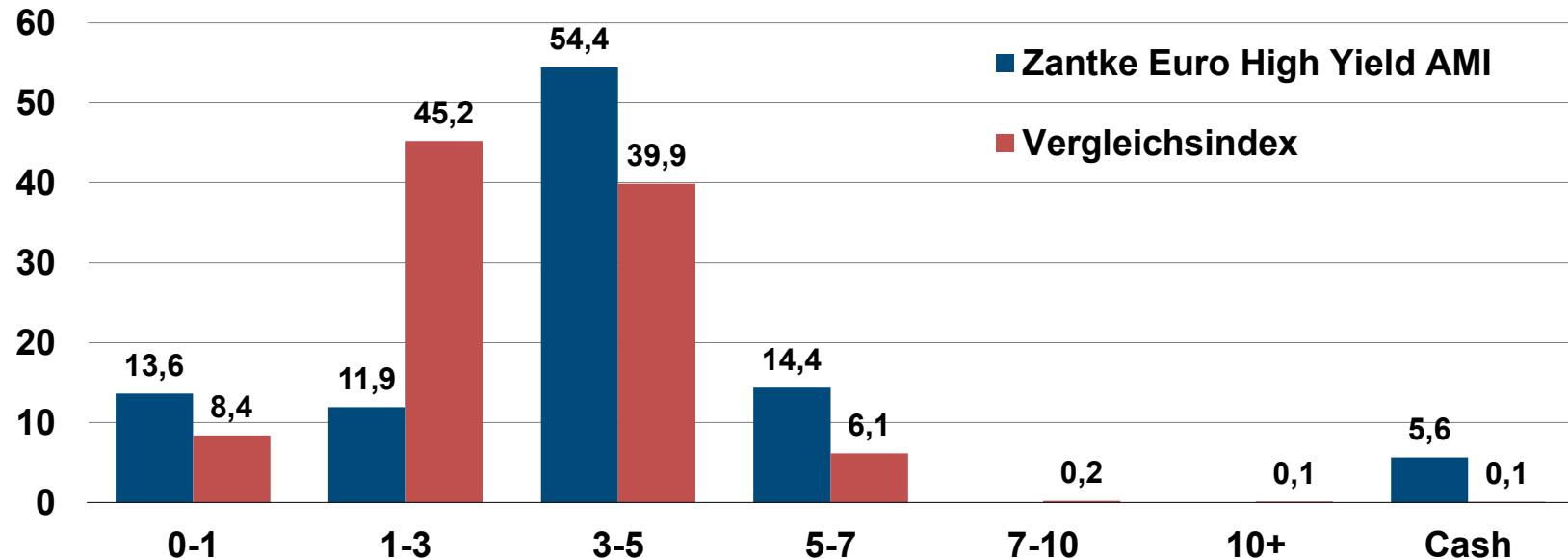
Managerkommentar Dezember 2025

Im Berichtsmonat Dezember beendete der Aktienmarkt das Jahr 2025, gemessen an der Performance des MSCI World, mit 0,84 % deutlich im Plus. Unterstützend wirkten die weiterhin überwiegend robusten US-Konjunkturdaten, die erneute Leitzinssenkung der US-Notenbank um 25 Basispunkte (BP) sowie die Hoffnung auf weitere US-Leitzinssenkungen im Jahr 2026. Von Seiten der EZB gab es keine neuen geldpolitischen Impulse. Der USD wertete in diesem Umfeld um 1 % gegenüber dem Euro ab. Im letzten Monat kam es zu einem deutlichen Anstieg der Kapitalmarktzinsen in den langen Laufzeitenbereichen. Z. B. kletterten die Renditen von Bundesanleihen im zehnjährigen Laufzeitenbereich um 17 BP auf 2,85 % und jene von US-Staatsanleihen um 15 BP auf 4,17 %. Die Risikoprämien von Unternehmensanleihen engten sich im Investment-Grade-Segment in EUR (ER00 -4 BP) und USD (COAO -3 BP) gegenüber Staatsanleihen leicht ein. Im High-Yield-Segment fiel die Spreadeinengung in EUR (HE00 -17 BP) sowie USD (HOAO -11 BP) deutlich stärker aus.

Das Jahr 2026 dürfte an den Finanzmärkten herausfordernd bleiben. Die wesentlichen wirtschaftlichen und geopolitischen Unsicherheitsfaktoren ergeben sich aus der strategischen Neuausrichtung der US-Politik in einer multipolaren Weltordnung. Ein weiteres großes Risiko ist der rasante Anstieg der Staatsverschuldung in den Industriestaaten und die damit verbundenen mittel- bis langfristigen Inflationsrisiken. Der grundsätzliche Trend zur Flucht in die Sachwerte dürfte daher trotz der sehr starken Performance im Jahr 2025 (Gold +64,7 % in USD, Silber +147,2 % in USD, MSCI World +21,63 % in USD, DAX +23,01 %) zunächst anhalten. Allerdings sehen wir v. a. in der Eurozone eine große Gefahr von steigenden Kapitalmarktzinsen in den langen Laufzeitenbereichen, was die Diskussion über die Schuldentragfähigkeit erneut entfachen könnte. Fundamental bleiben wir für die US-Wirtschaft deutlich optimistischer als für die europäische Ökonomie. Einer der Gründe hierfür sind u. a. bessere Standortfaktoren wie Energiesicherheit, weniger Bürokratie und Regulierung, führende Marktposition in den Zukunftsschlüsselindustrien (IT, KI, etc.) sowie militärische Souveränität. Dies sollte Direktinvestitionen und Produktionsverlagerungen in die USA weiter vorantreiben. Zudem dürfte die US-Industrie von den einseitigen US-Importzöllen und dem schwachen USD zumindest im Vergleich zu europäischen Unternehmen profitieren. Im aktuellen Zinssenkungszyklus hat die Fed ihren Leitzins bisher lediglich von 5,5 % (obere Spanne) auf 3,75 % reduziert, während die EZB den Hauptrefinanzierungssatz von 4,50 % auf 2,15 % senkte. Sollte sich die US-Konjunktur stärker als erwartet eintrüben, verfügt die Fed daher über einen deutlich größeren geldpolitischen Spielraum als die EZB, was aber eine Gefahr für den USD darstellen könnte. 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:	4,63 %
Gewichteter Kupon:	4,65 %
Modified Duration:	3,15

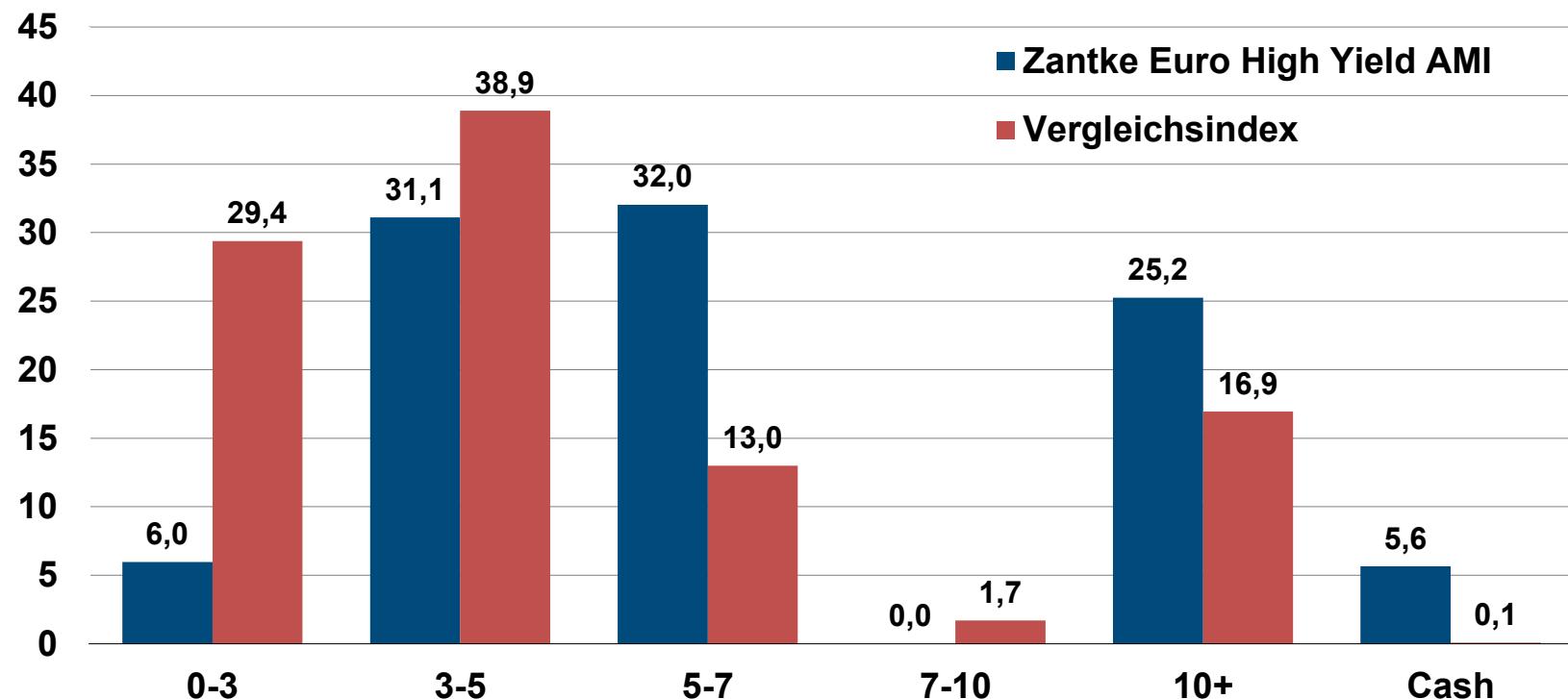
<u>Vergleichsindex</u>
5,58 %
5,09 %
2,85

Sehr gute Risikostreuung des Fonds durch 59 Anleihen (57 Emittenten)

Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.12.2025

Verteilung nach Laufzeiten

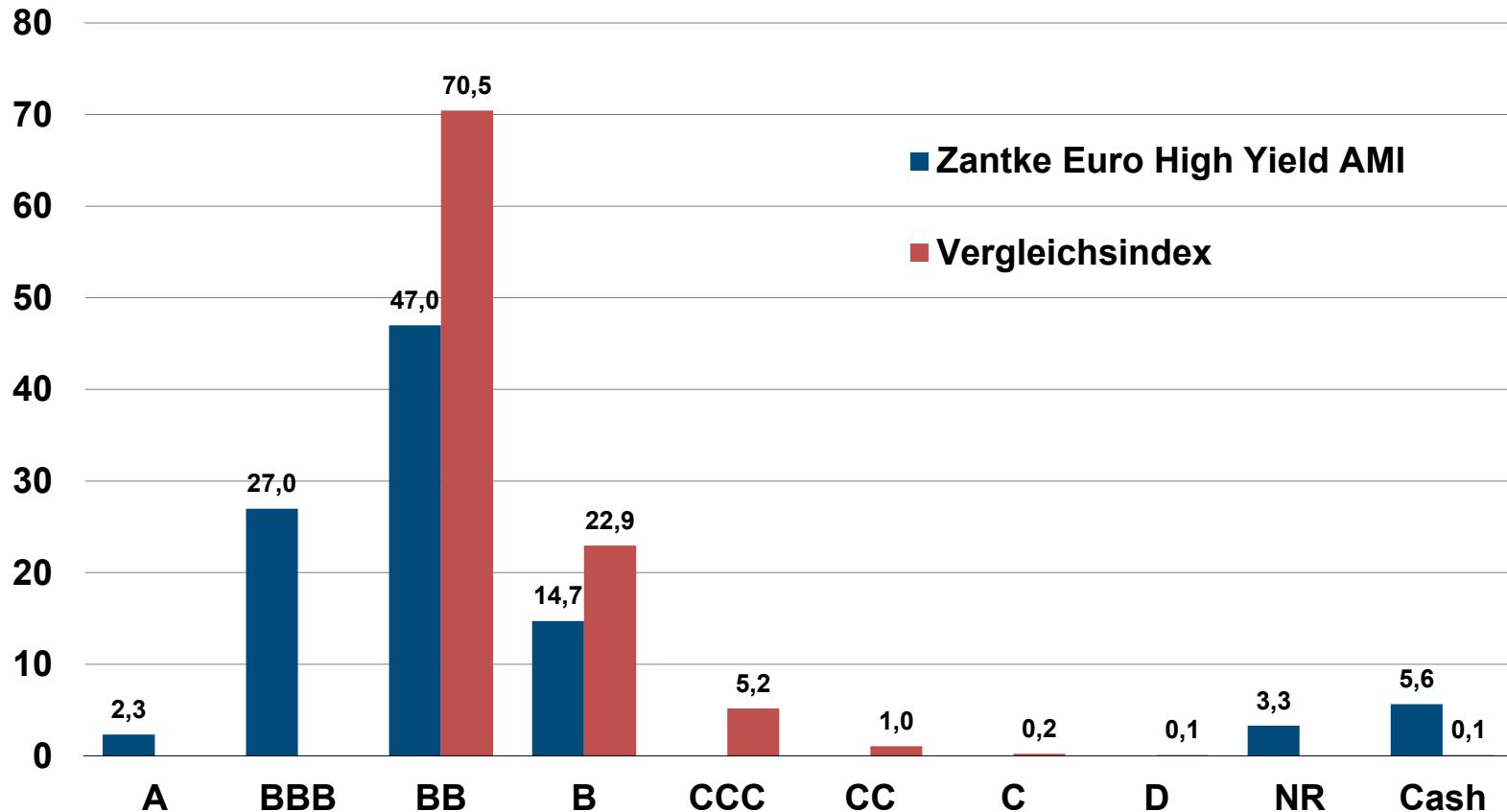
Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.12.2025

Verteilung nach Rating

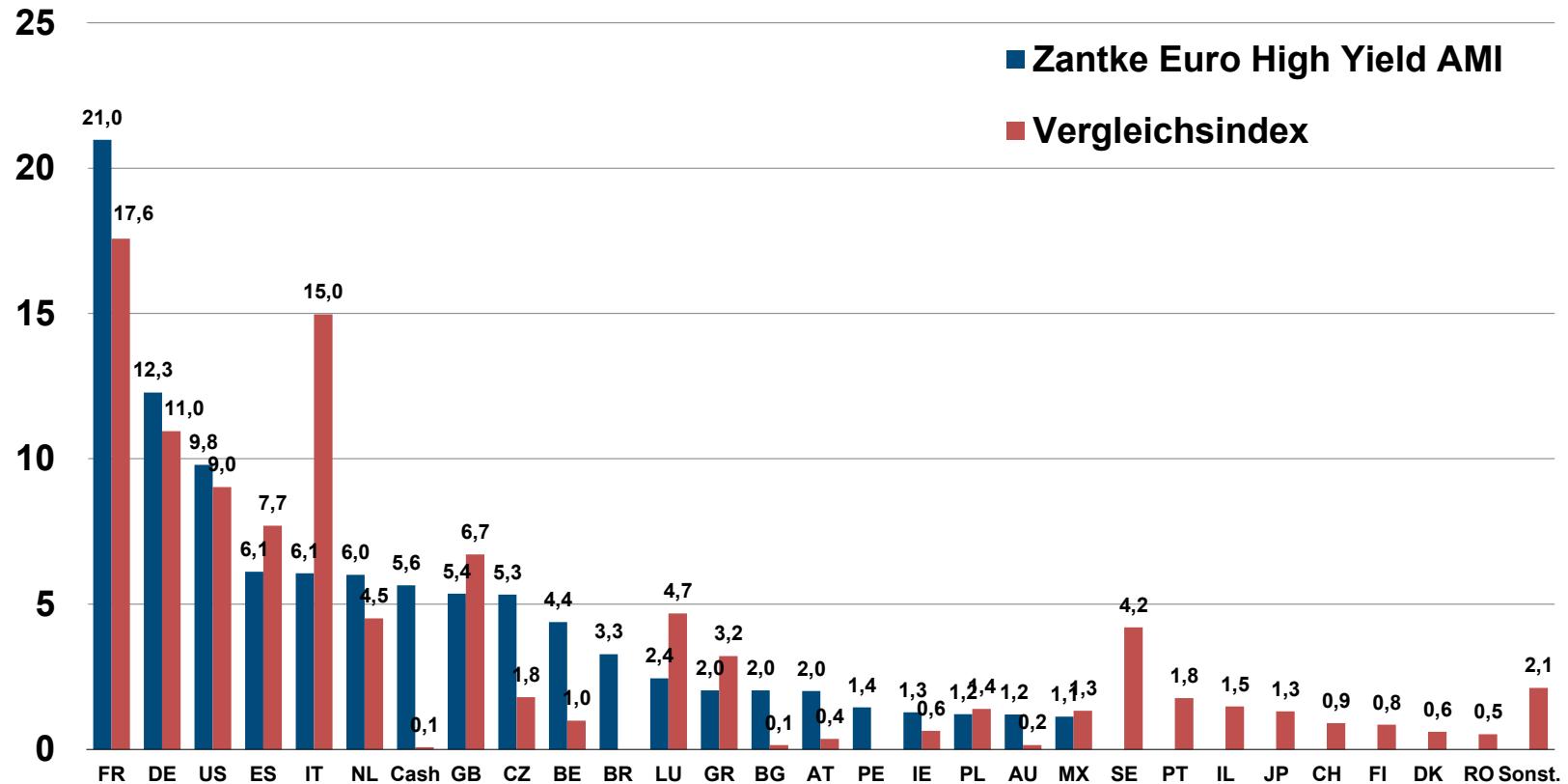
Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.12.2025

Verteilung nach Ländern

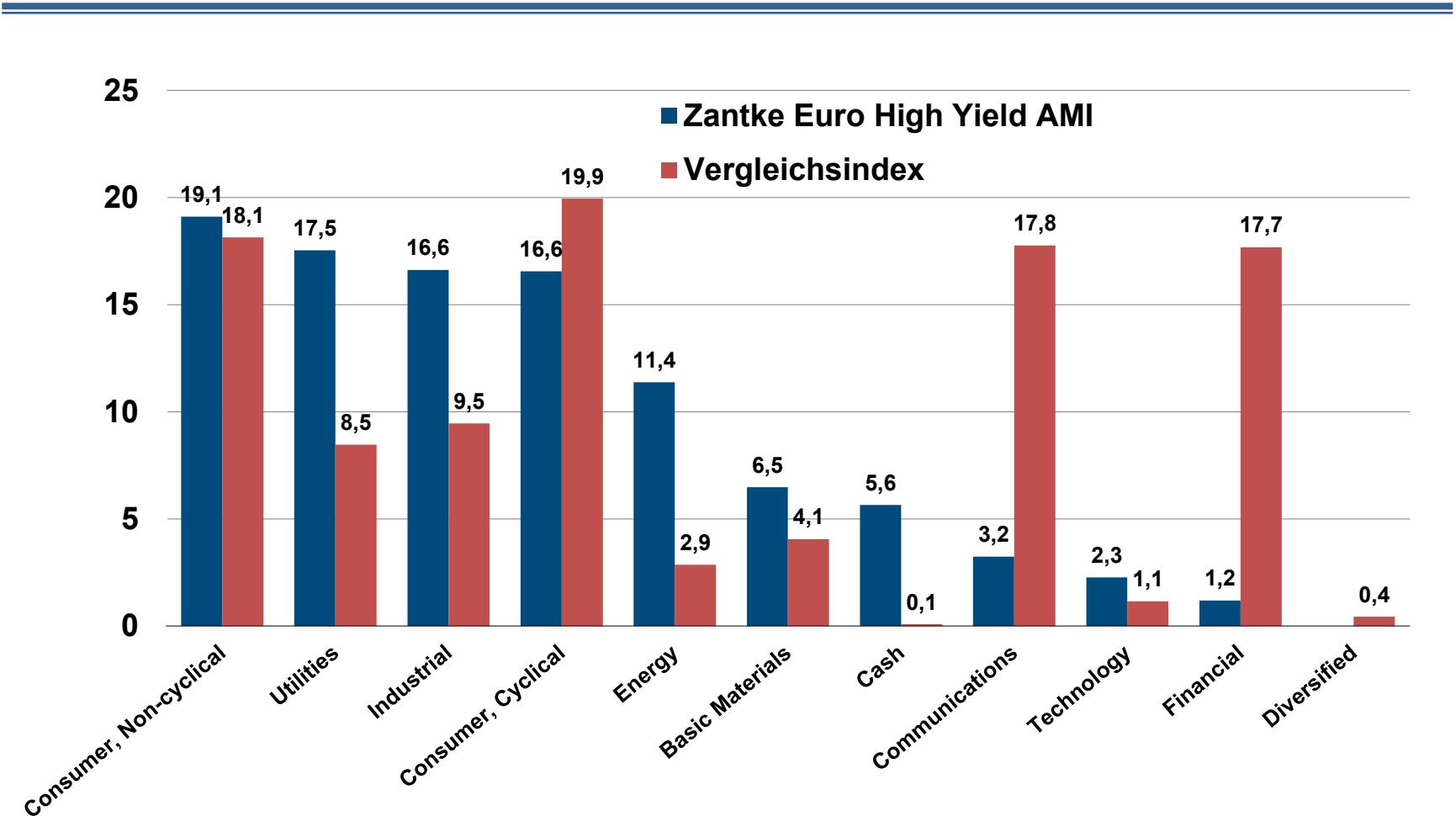
Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.12.2025

Verteilung nach Sektoren

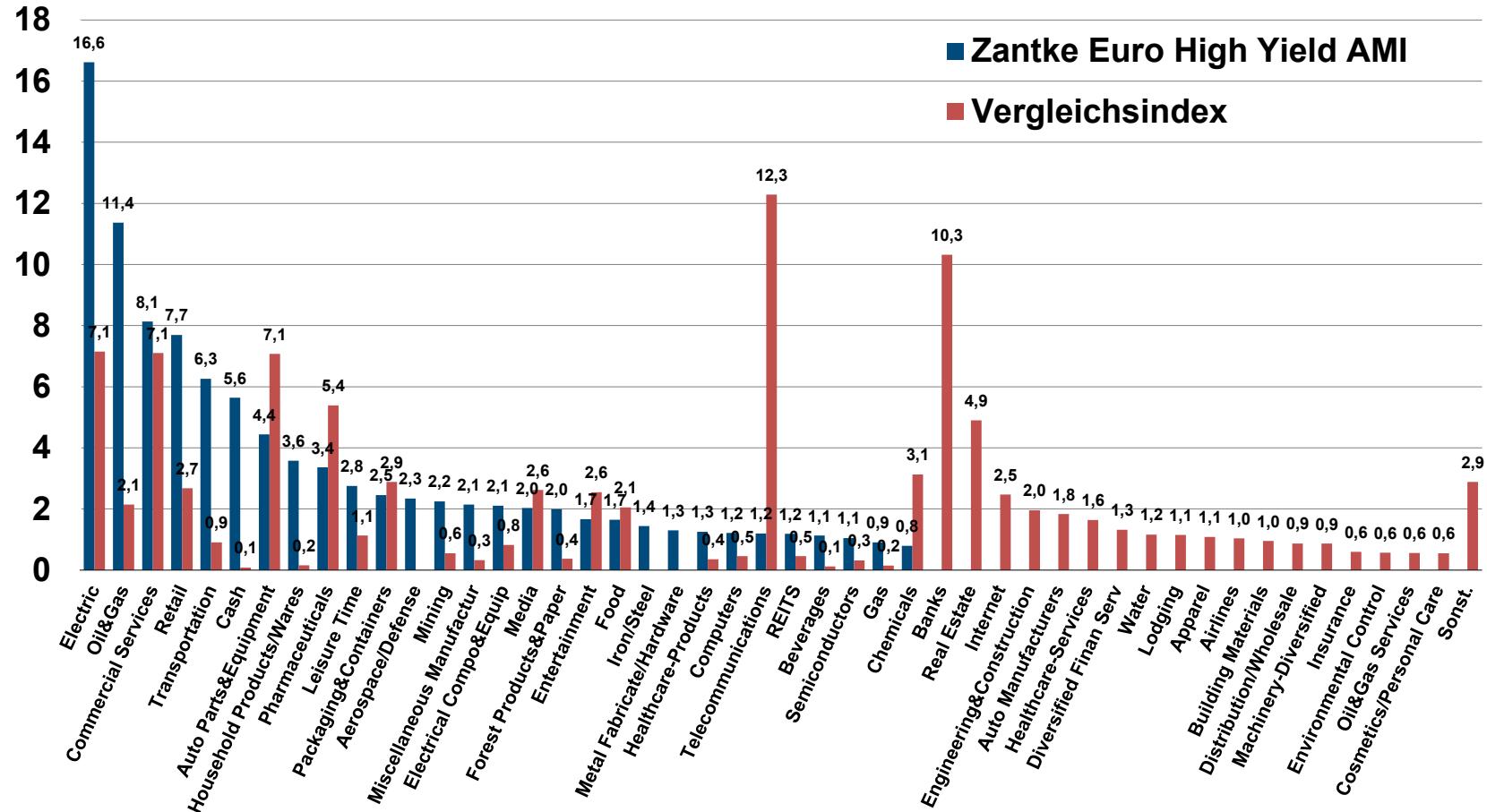
Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.12.2025

Verteilung nach Branchen

Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.12.2025

Größte Positionen

Zantke Euro High Yield AMI

ISIN	COUPON	ISSUER	MATURITY	INDUSTRY GROUP	WEIGHT
		Kasse			5,64%
XS3038490176	4,550	ARENA LUX FIN SARL	01.05.2030	Commercial Services	4,05%
BE6362174417	5,250	ONTEX GROUP NV	15.04.2030	Household Products/Wares	3,58%
XS2829852842	4,500	ALLIANDER NV	27.06.2080	Electric	2,94%
XS3066590574	6,117	WINTERSHALL DEA FIN 2BV	08.05.2080	Oil&Gas	2,91%
XS2338564870	2,000	ZF FINANCE GMBH	06.05.2027	Auto Parts&Equipment	2,77%
FR001400WJI7	5,000	LA POSTE SA	16.01.2080	Transportation	2,58%
FR001400Q7G7	5,868	ALSTOM SA	29.05.2080	Miscellaneous Manufactur	2,15%
XS2856820704	4,875	PHOENIX PIB DUTCH FINANC	10.07.2029	Pharmaceuticals	2,14%
XS3076304602	5,250	PRYSMIAN SPA	21.05.2080	Electrical Compo&Equip	2,11%

Entwicklung des Fondsvolumens

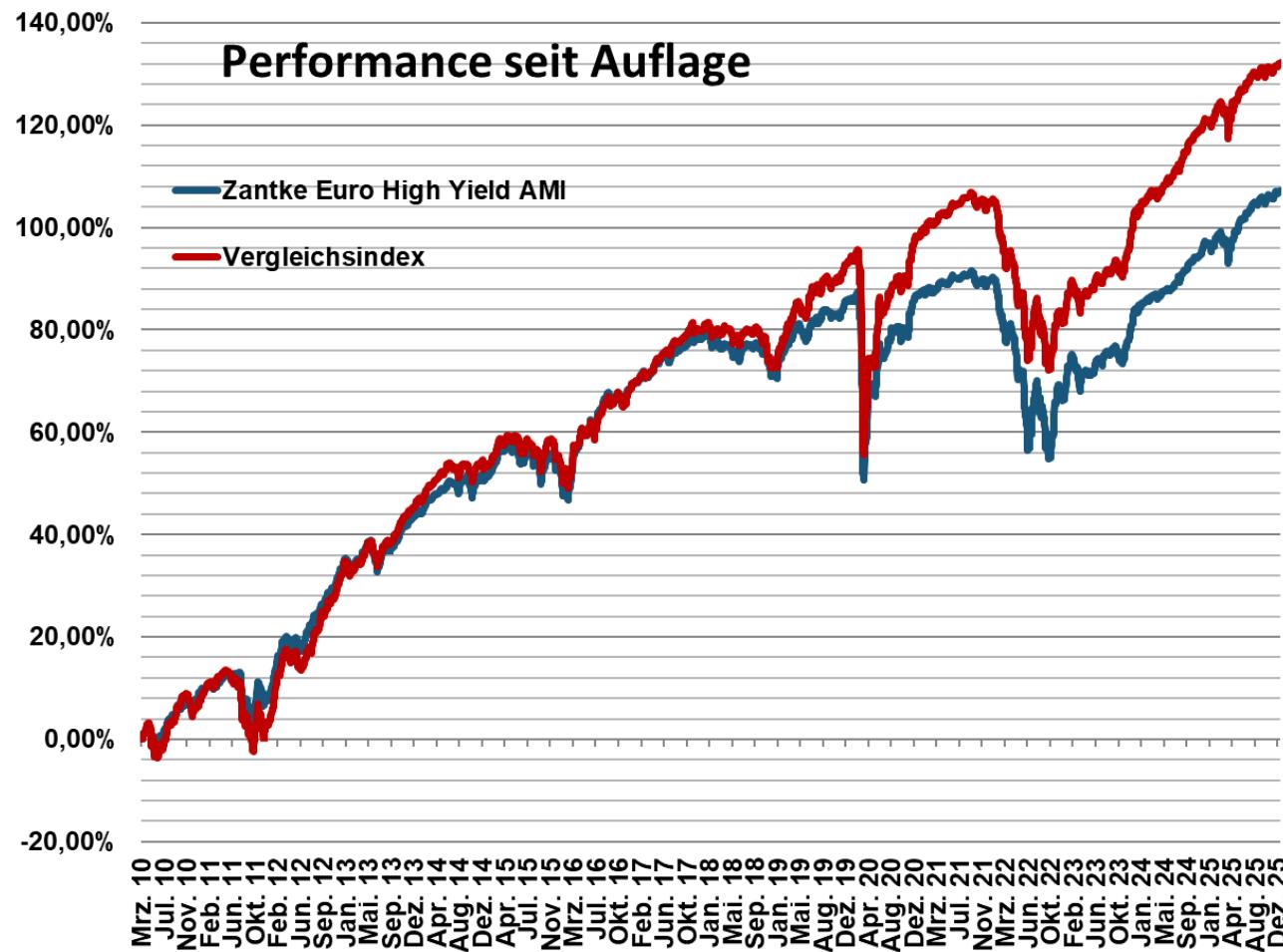
in Mio. EUR



Performance* Zantke Euro High Yield AMI I

vs. Vergleichsindex

* nach Kosten



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.12.2025

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.