
Berater - Fondspräsentation

Zantke Euro High Yield AMI

Zantke Asset Management GmbH & Co. KG
31. März 2026

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
Anteilsklassen:	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

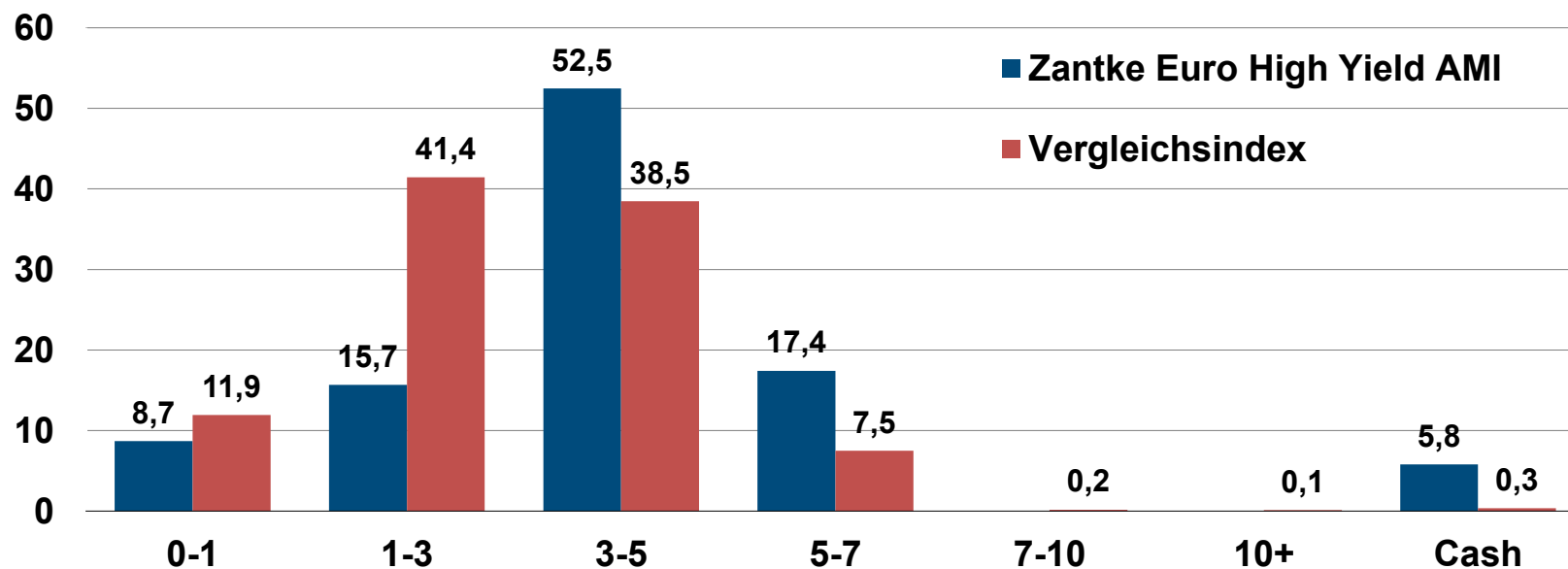
Managerkommentar März 2026

Im März eskalierte der Krieg zwischen den Verbündeten USA und Israel gegen den Iran zunehmend. Der Konflikt weitete sich durch gezielte Drohnen- und Raketenangriffe des Irans auf US-Stützpunkte und wichtige Energieinfrastruktur auch auf die Nachbarländer aus. Zudem wird die Straße von Hormus weitestgehend durch das iranische Regime blockiert. Dies löste einen Preisschock bei diversen Energie- und Agrarrohstoffen aus, was global zu einem Anstieg der Inflationserwartungen führte. Beispielsweise haben sich die Preise für Erdöl und Erdgas in Europa im ersten Quartal 2026 in etwa verdoppelt. Entsprechend zogen im März auch die Kapitalmarktzinsen von zehnjährigen Bundesanleihen um 36 Basispunkte (BP) und von US-Staatsanleihen um 38 BP stark an. Gleichzeitig nahmen die Konjunktursorgen aufgrund des toxischen Mix von steigenden Inflationserwartungen, zunehmender geopolitischer Unsicherheit, einem langsam abkühlenden US-Arbeitsmarkt und den vielen Negativschlagzeilen aus dem Schattenbankensystem (Private Debt Markt) zu. In diesem Umfeld gaben Globale Aktien, gemessen am MSCI World Index, auf USD-Basis um satte -6,32 % ab. Allerdings war der USD in unsicheren Zeiten wieder gesucht und wertete gegenüber dem EUR deutlich um 2,3 % auf. Entsprechend fiel der Wertverlust des MSCI World Index, welcher einen Anteil an US-Firmen von über 70 % hat, auf Euro-Basis mit -4,08 % deutlich geringer aus. Europäische und insbesondere deutsche Aktien (Euro Stoxx 50 -9,14 %, DAX -10,30 %, MDAX -10,80 %) entwickelten sich besonders negativ. Bei Unternehmensanleihen war das Bild ähnlich. In den Segmenten Euro High Yield (HE00 +63 BP) und Euro Investment Grade (ER00 +13 BP) stiegen die Risikoprämien gegenüber Staatsanleihen sehr stark an. Im Vergleich hierzu fiel die Spreadausweitung bei USD-Anleihen im Bereich Investment Grade (COA0 +4 BP) sowie High Yield (HOA0 +16 BP) deutlich moderater aus.

Wir sehen auf beiden Seiten des Atlantiks mittelfristig wieder zunehmende Inflationsrisiken, wobei das Risiko in der Eurozone grundsätzlich deutlich höher eingestuft wird. Zudem sind durch den Iran-Konflikt und die zunehmenden geopolitischen Spannungen im gesamten Mittleren Osten sowie des anhaltenden Kriegs in der Ukraine zuletzt die Energiepreise stark angestiegen, was den Inflationsdruck zusätzlich verstärkt. Gleichzeitig rückt die sowieso bereits mangelhafte Energieversorgungssicherheit der EU aufgrund der hohen Abhängigkeit von Öl- und Gasimporten erneut verstärkt in den Fokus, was hierzulande die Gefahr von Störungen in den Lieferketten und der Industrieproduktion erhöht. Der Fonds bleibt in Anbetracht der vielen Risiken und der weiterhin geringen High Yield Spreads v. a. bezüglich der Kreditqualität bzw. Ratingallokation defensiv positioniert. Zudem wurde eine taktische Kassenposition von rund 6 % aufgebaut.

Verteilung nach Duration

Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



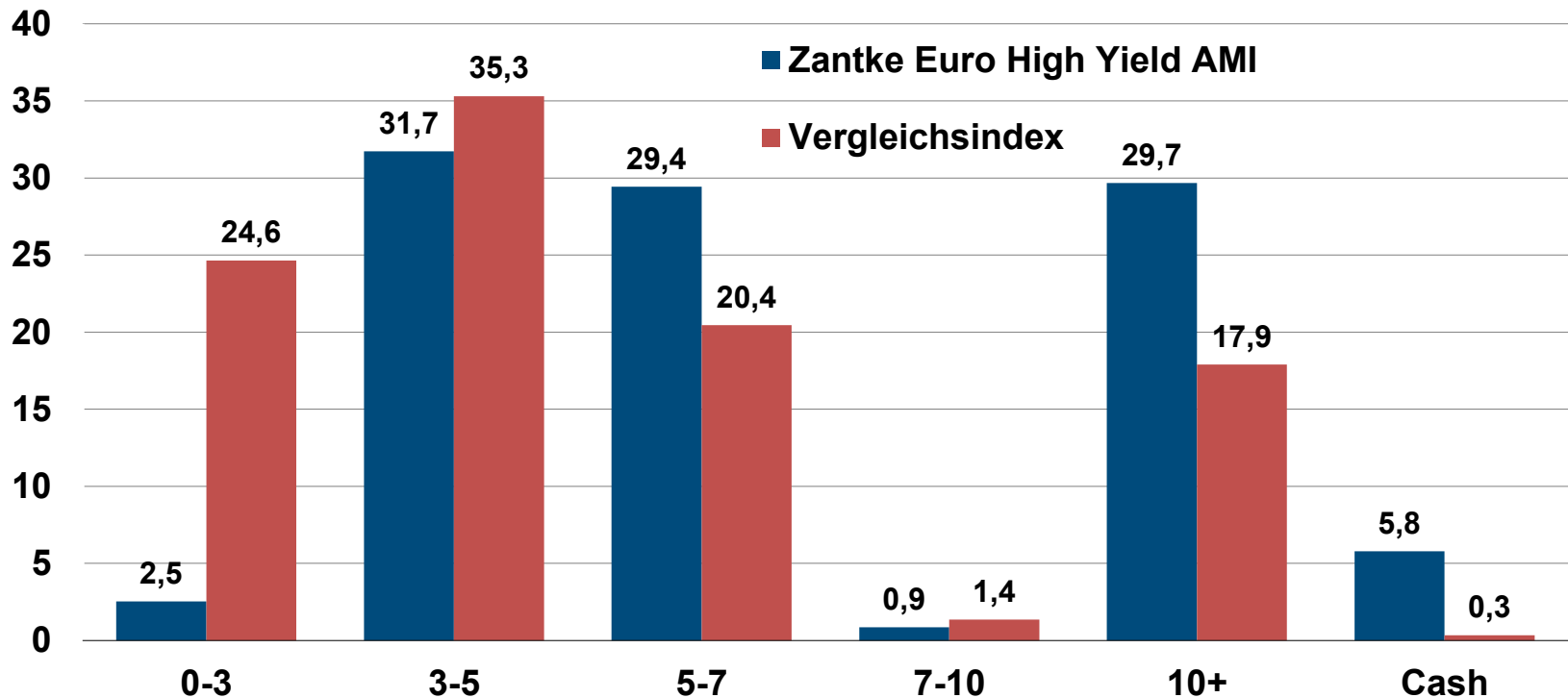
	<u>Fonds</u>	<u>Vergleichsindex</u>
Gewichtete Marktrendite bis Fälligkeit:	5,28 %	6,42 %
Gewichteter Kupon:	4,77 %	5,11 %
Modified Duration:	3,49	3,22

Sehr gute Risikostreuung des Fonds durch 62 Anleihen (56 Emittenten)

Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.03.2026

Verteilung nach Laufzeiten

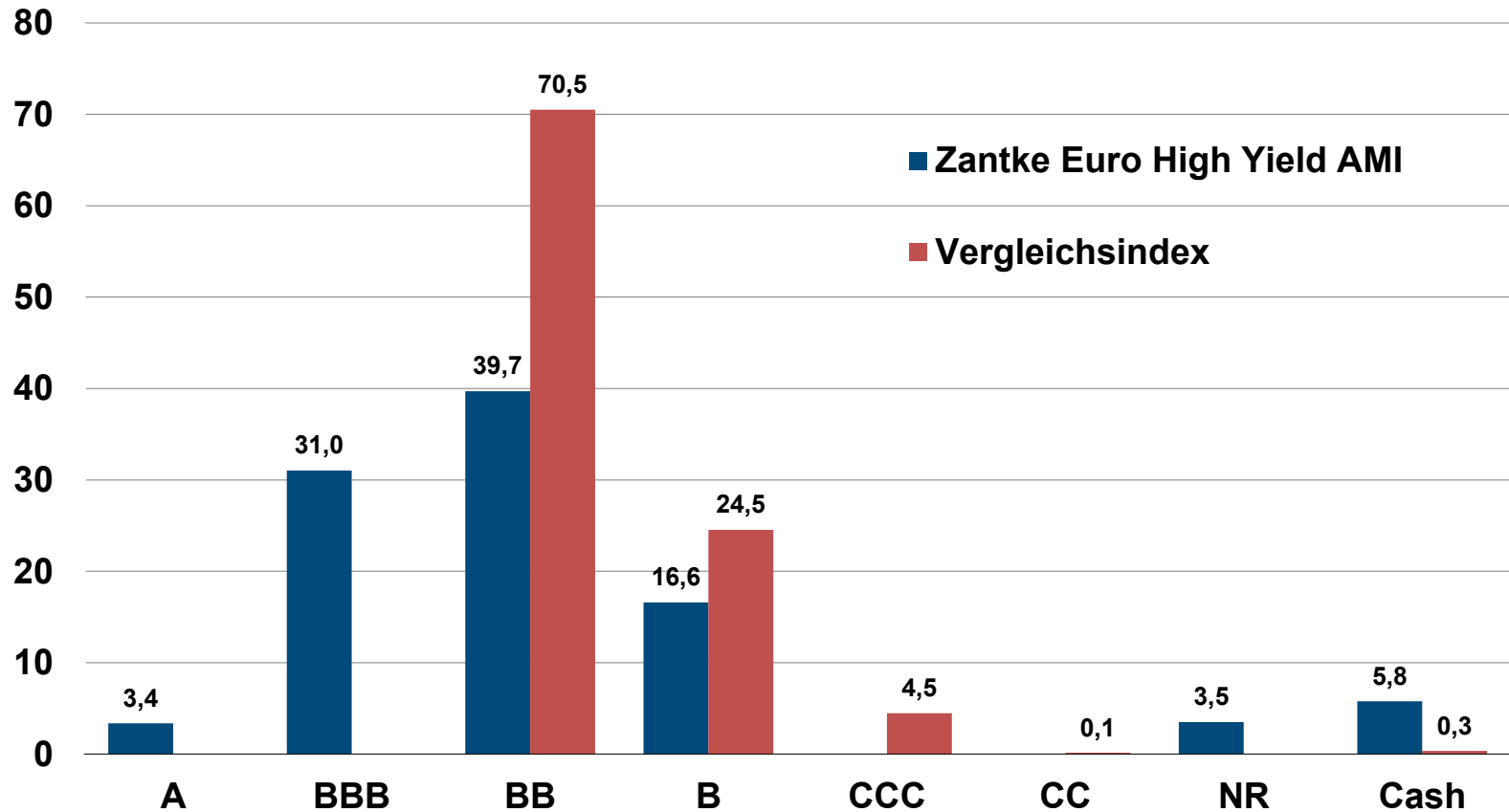
Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.03.2026

Verteilung nach Rating

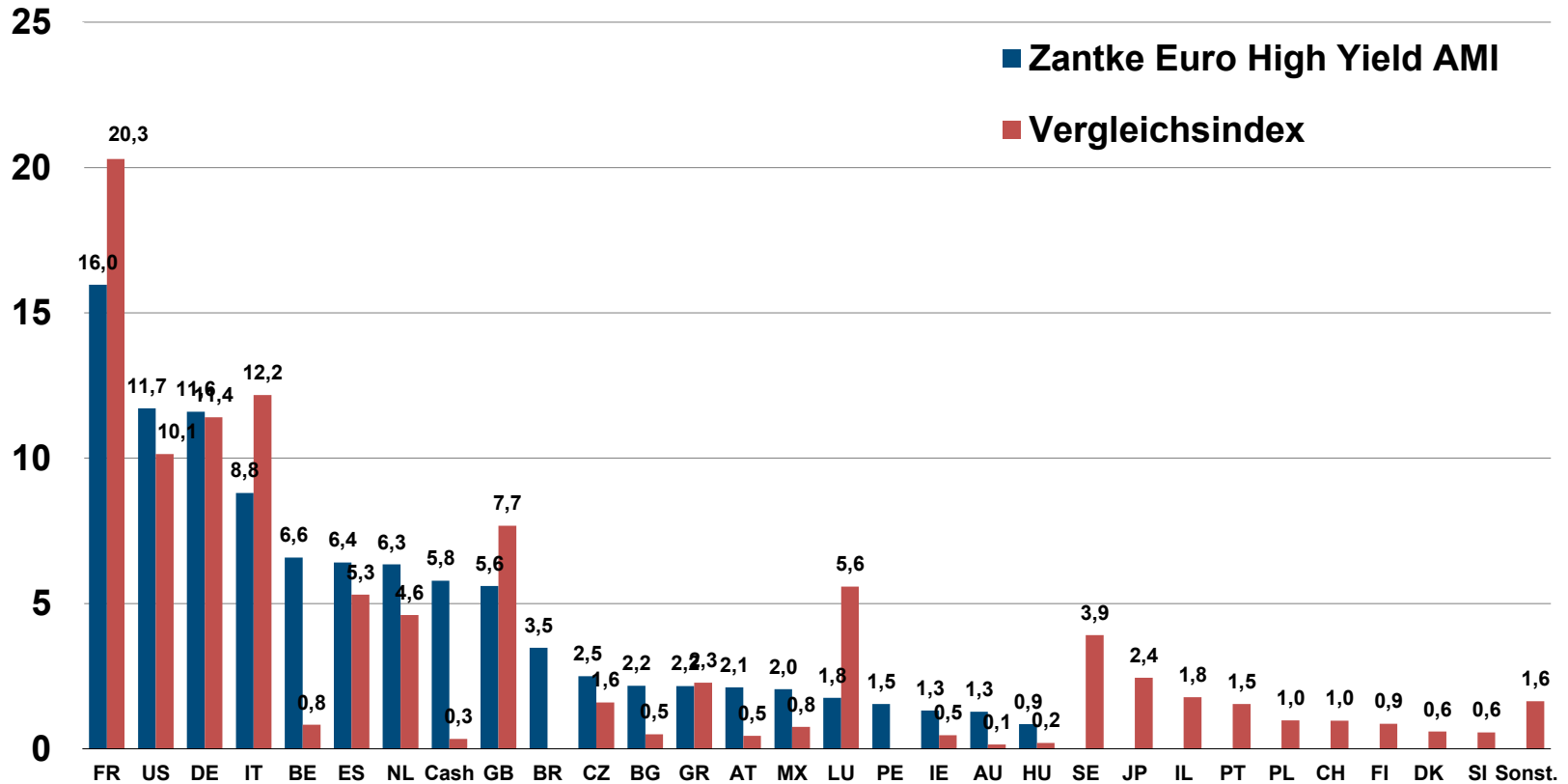
Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.03.2026

Verteilung nach Ländern

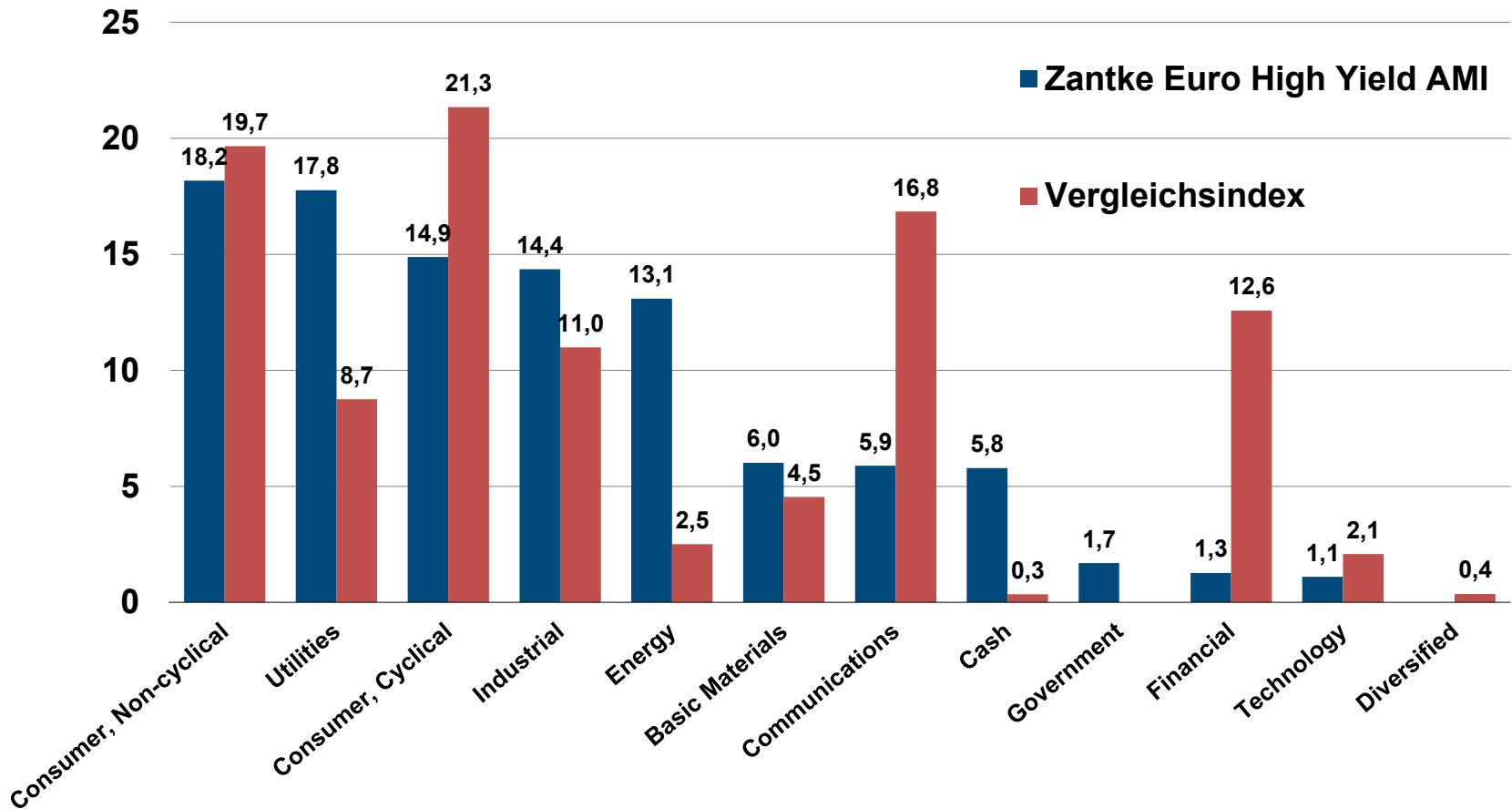
Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.03.2026

Verteilung nach Sektoren

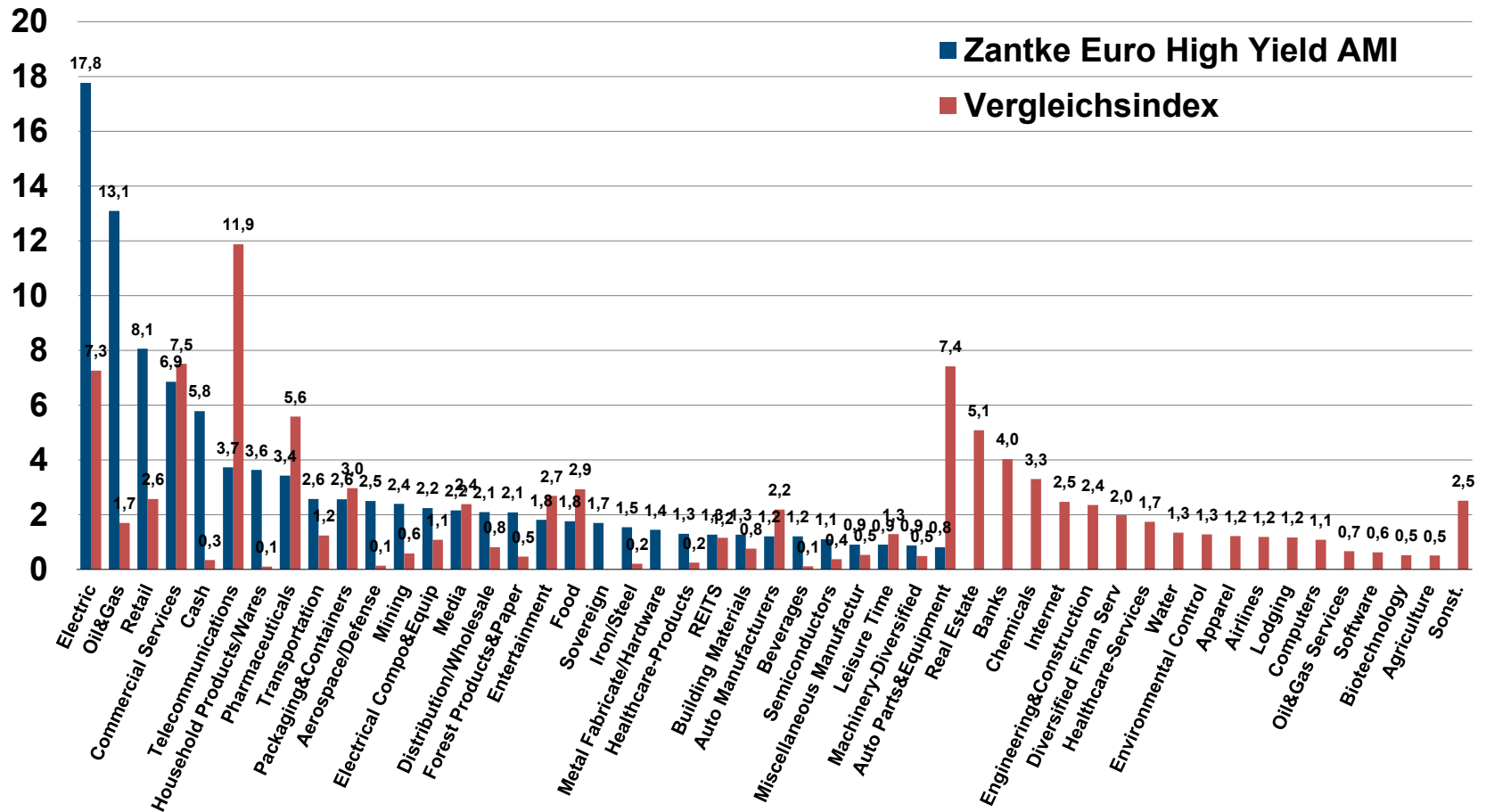
Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.03.2026

Verteilung nach Branchen

Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.03.2026

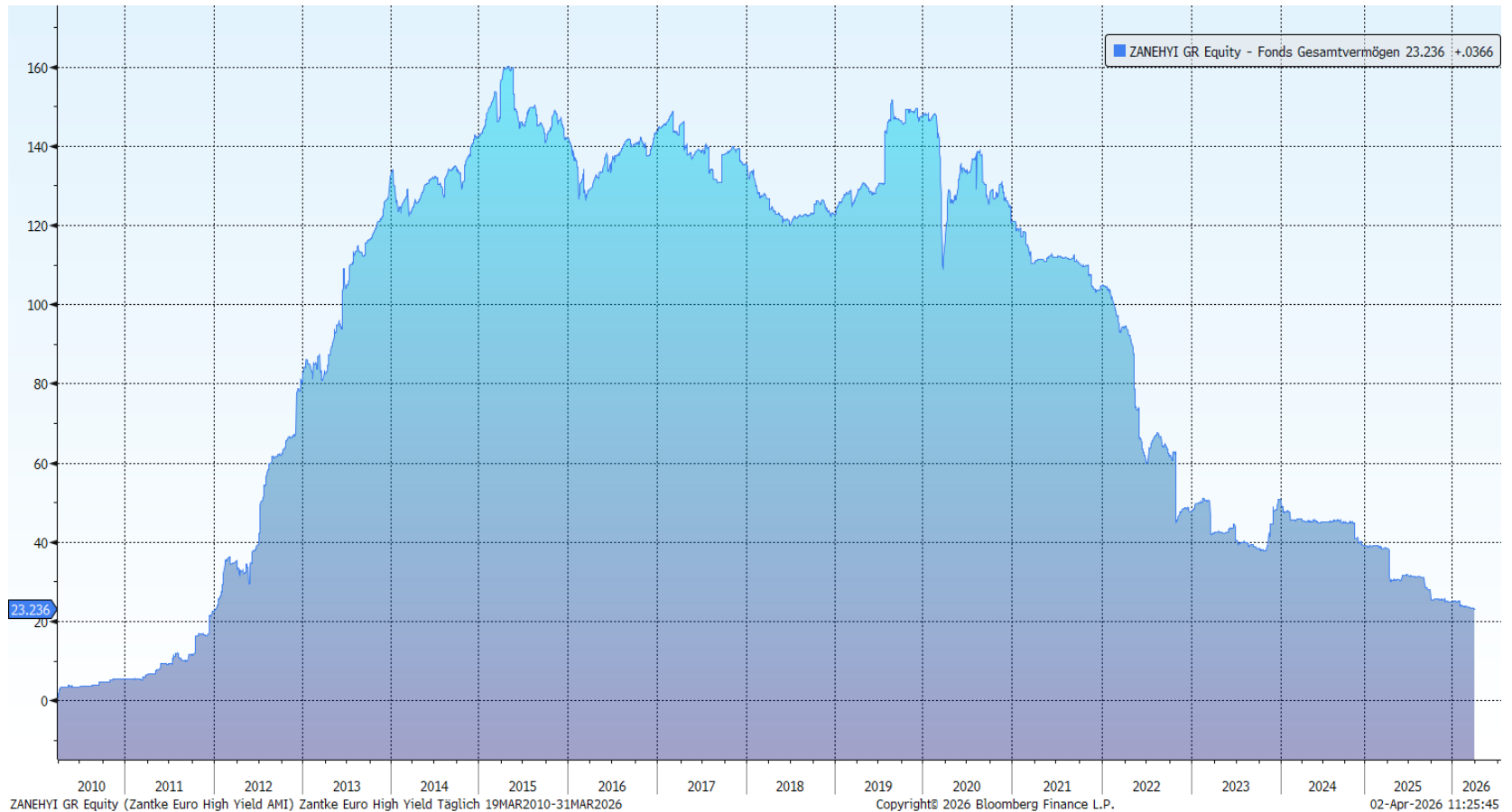
Größte Positionen

Zantke Euro High Yield AMI

ISIN	COUPON	ISSUER	MATURITY	INDUSTRY GROUP	WEIGHT
		Kasse			5,78%
BE6362174417	5,250	ONTEX GROUP NV	15.04.2030	Household Products/Wares	3,63%
XS3066590574	6,117	WINTERSHALL DEA FIN 2BV	08.05.2080	Oil&Gas	3,14%
XS2829852842	4,500	ALLIANDER NV	27.06.2080	Electric	3,11%
XS3038490176	4,520	ARENA LUX FIN SARL	01.05.2030	Commercial Services	2,59%
XS3076304602	5,250	PRYSMIAN SPA	21.05.2080	Electrical Compo&Equip	2,24%
FR001400YQA5	4,750	LAGARDERE SCA	12.06.2030	Retail	2,22%
XS3102778191	4,500	REPSOL EUROPE FINANCE	26.06.2080	Oil&Gas	2,19%
XS3090933485	4,250	BULGARIAN ENERGY HLD	19.06.2030	Electric	2,17%
XS3095384809	4,000	SSE PLC	19.06.2080	Electric	2,17%

Entwicklung des Fondsvolumens

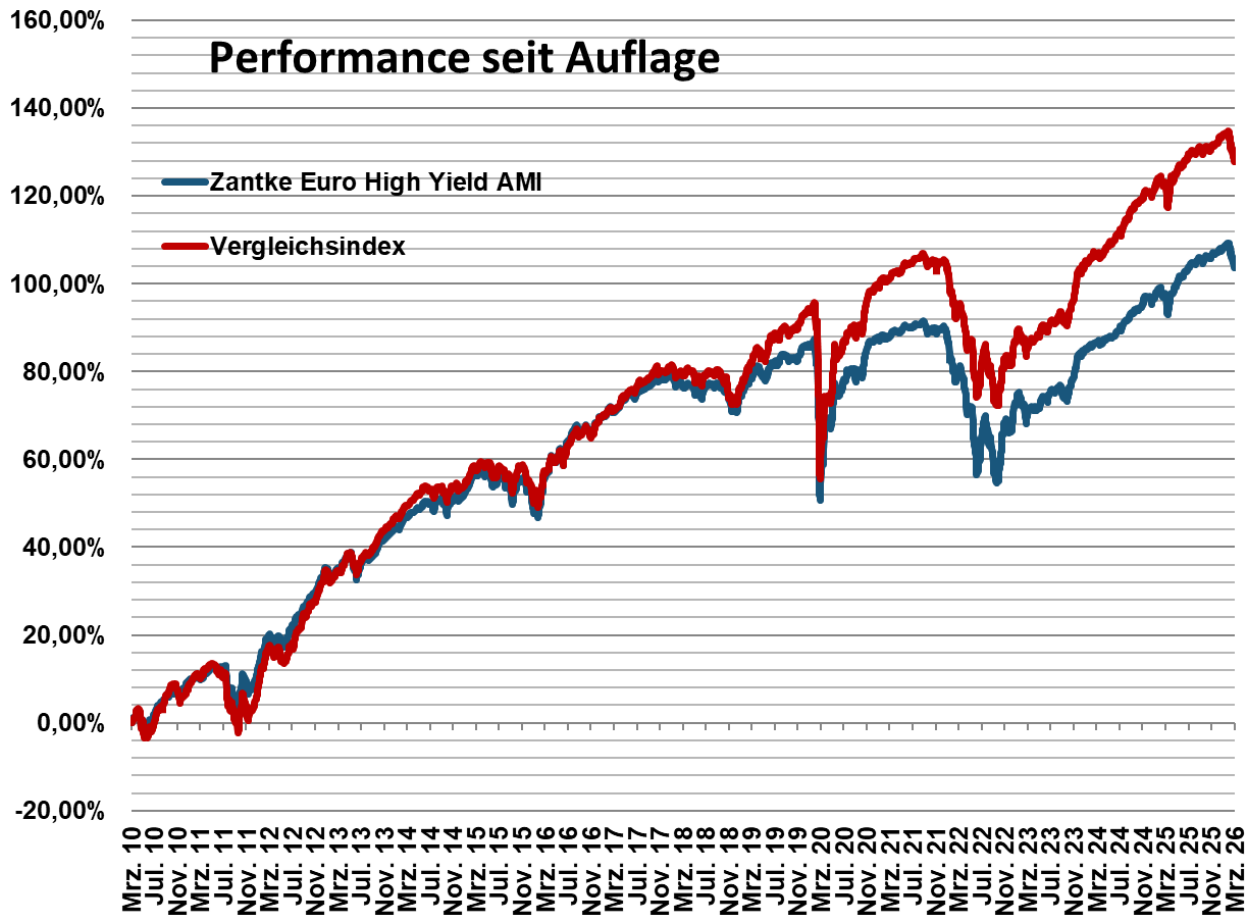
in Mio. EUR



Performance* Zantke Euro High Yield AMI I

vs. Vergleichsindex

* nach Kosten



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.03.2026

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.