

---

# **Berater - Fondspräsentation**

## **Zantke Euro High Yield AMI**

**Zantke Asset Management GmbH & Co. KG**  
**31. Mai 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

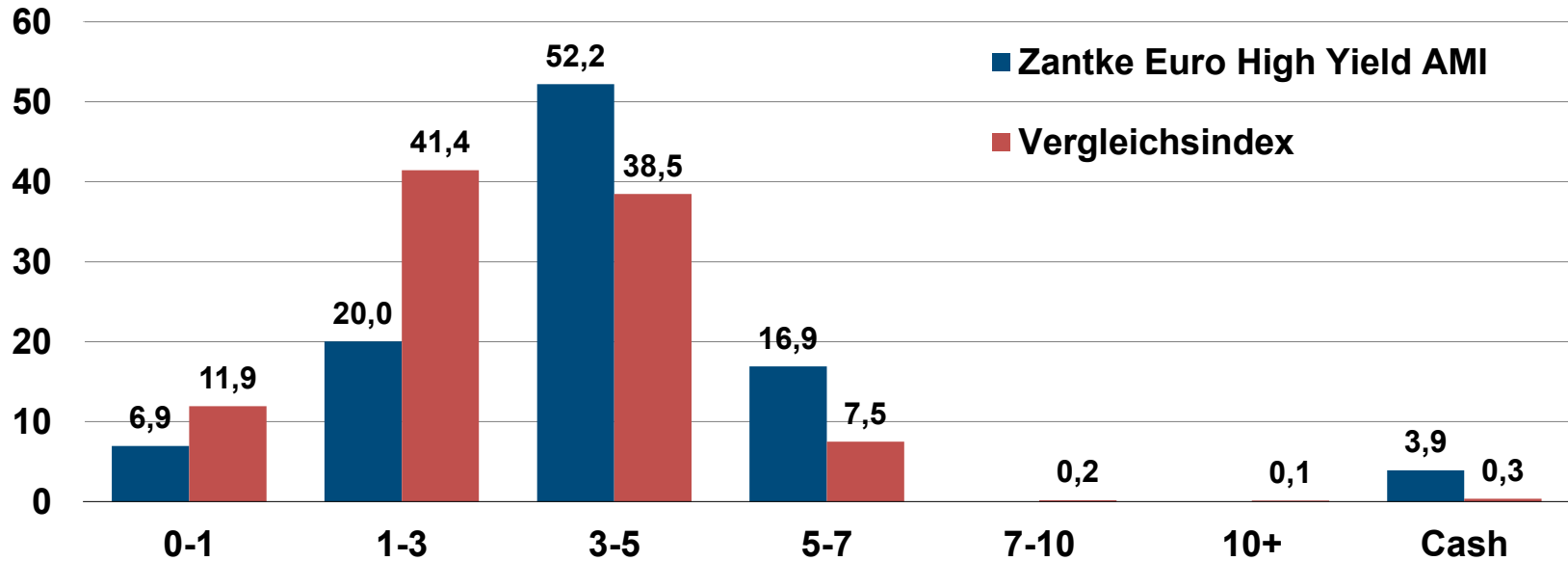
## Managerkommentar Mai 2026

Im Berichtsmonat Mai blieb die Stimmung an den internationalen Aktienmärkten (MSCI World +4,61 % in USD, S&P 500 +5,26 % in USD), unterstützt durch positive amerikanische Konjunkturdaten auf der Makro- sowie Mikroebene, freundlich. Der Citi Economic Surprise Index für die USA legte im letzten Monat deutlich auf 44,9 Punkte (Vormonat 21,1 Punkte) zu. Dies bedeutet, dass die veröffentlichten US-Konjunkturdaten zuletzt nochmal deutlich besser ausfielen als von den Analysten erwartet. Zum Vergleich verharrt der Citi Economic Surprise Index für die Eurozone mit -67,4 Punkten nahezu unverändert tief im negativen Territorium. Die laufende Berichtssaison zeigt ein ähnliches Bild. Aus dem amerikanischen S&P 500 Index haben inzwischen fast alle Konzerne ihre Quartalsergebnisse veröffentlicht, wobei mehr als 70 % die Umsatzerwartungen und sogar über 80 % die Gewinnerwartungen übertrafen. Der positive erste Eindruck für die US-Berichtssaison des Vormonats hat sich somit gefestigt. Umgekehrt bestätigt sich aber auch der deutlich schwächere Trend in Europa. Von den bisher über 400 aus dem Stoxx 600 berichteten Unternehmen überzeugten nur rund 40 % mit positiven Umsatzüberraschungen und immerhin etwa 55 % mit positiven Gewinnüberraschungen. Das anhaltend negativere Sentiment für Europa spiegelt sich nun auch bei den Kreditausfällen wider. Laut Moody's kam es im April in Europa am Anleihe- und Loan-Markt erstmal seit 2022 zu einer höheren Anzahl an Forderungsausfällen (Defaults) als in den USA. Entsprechend stiegen in Europa auch die zuletzt veröffentlichten Emittenten basierten 1-Jahres-High-Yield-Ausfallraten für den April deutlich auf 4,6 % (3,8 % im März) an. Gemessen am ausstehenden Volumen (Dollar-weighted) zogen die High-Yield-Bond-Ausfallraten in Europa ebenfalls auf 7,4 % (März 7,1 %) an, womit diese signifikant über dem US-Niveau (1,9 %) liegen. Dennoch engten sich die Risikoprämien von Unternehmensanleihen in den USA sowie Europa sowohl im Segment Investment Grade wie auch High Yield ein. Gleichzeitig sind die Kapitalmarktzinsen von Bundesanleihen im zehnjährigen Laufzeitenbereich leicht um 10 BP gefallen, obwohl sich die Inflationsrisiken aufgrund der anhaltenden geopolitischen Unsicherheit tendenziell eher erhöht haben. Allerdings gab es am Monatsende erneut Hinweise auf eine Verlängerung der Waffenruhe zwischen den USA und dem Iran, sodass trotz der sehr fragilen Nachrichtenlage die Hoffnungen auf eine Deeskalation im Iran-Konflikt zugenommen haben. Im Risk-On-Umfeld kletterten die Renditen von zehnjährigen US-Staatsanleihen leicht um + 7 BP.

Die Anleger fokussieren sich weiterhin stark auf die anhaltend robuste US-Konjunktur und hoffen auf eine schnelle Entspannung im Iran-Konflikt, was mit Blick auf die Rekordstände vieler Aktienindizes und in Anbetracht der unsicheren Nachrichtenlage ein erhöhtes Enttäuschungspotenzial mit sich bringt. Zudem werden die zunehmenden Stagflationsrisiken in Europa weiterhin ignoriert. Der Fonds bleibt in Anbetracht der vielen Risiken und der weiterhin geringen High Yield Spreads v. a. bezüglich der Kreditqualität bzw. Ratingallokation defensiv positioniert.

# Verteilung nach Duration

Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



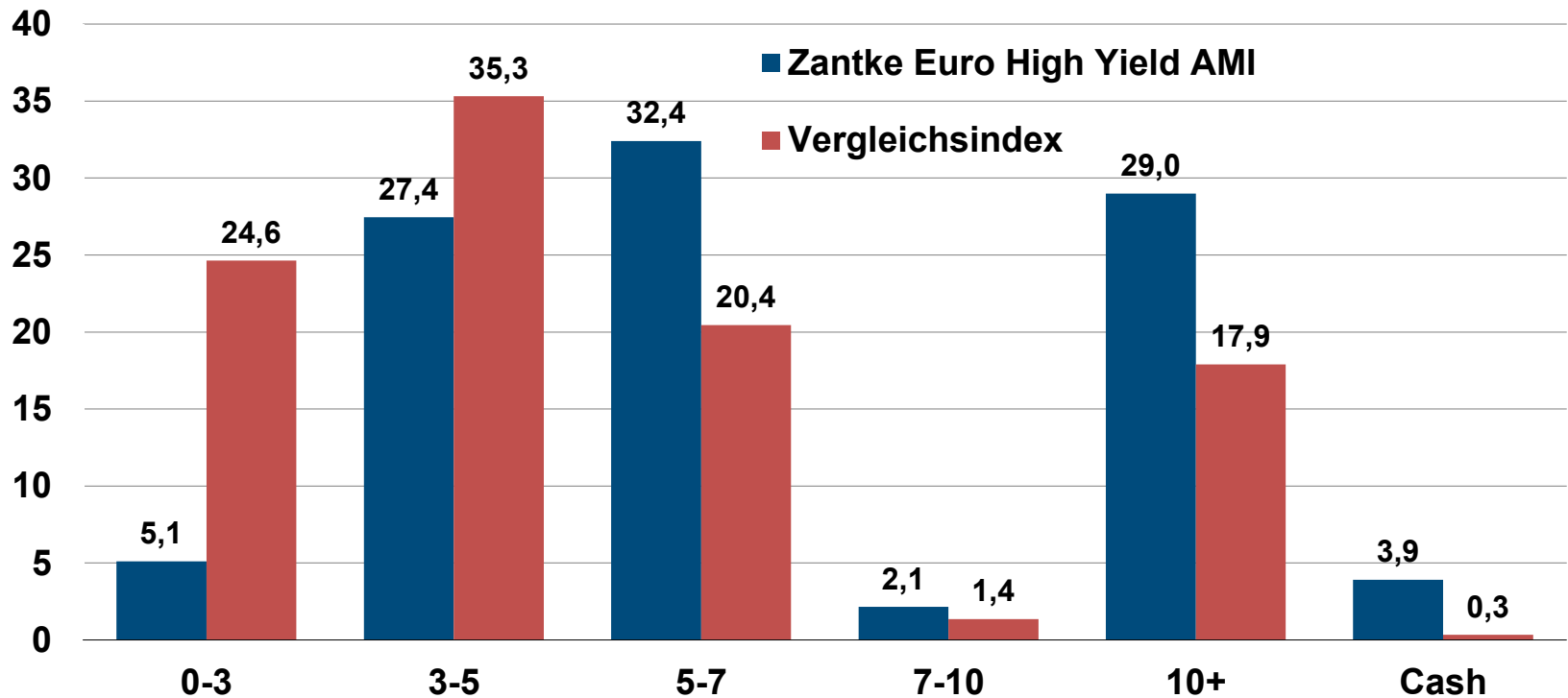
	<u>Fonds</u>	<u>Vergleichsindex</u>
Gewichtete Marktrendite bis Fälligkeit:	5,19 %	5,83 %
Gewichteter Kupon:	5,00 %	5,23 %
Modified Duration:	3,47	3,00

Sehr gute Risikosteuerung des Fonds durch 65 Anleihen (61 Emittenten)

Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.05.2026

# Verteilung nach Laufzeiten

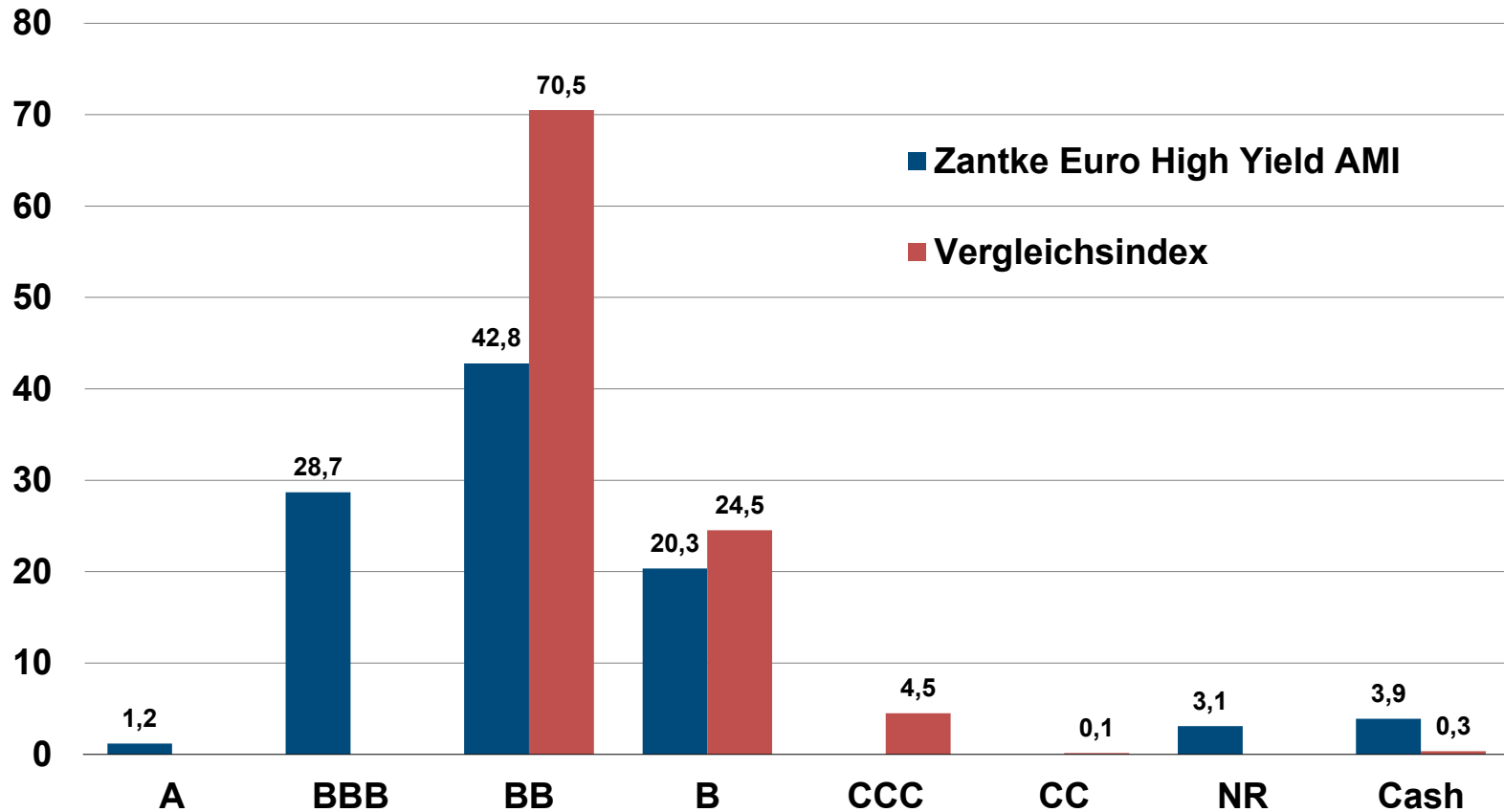
Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.05.2026

# Verteilung nach Rating

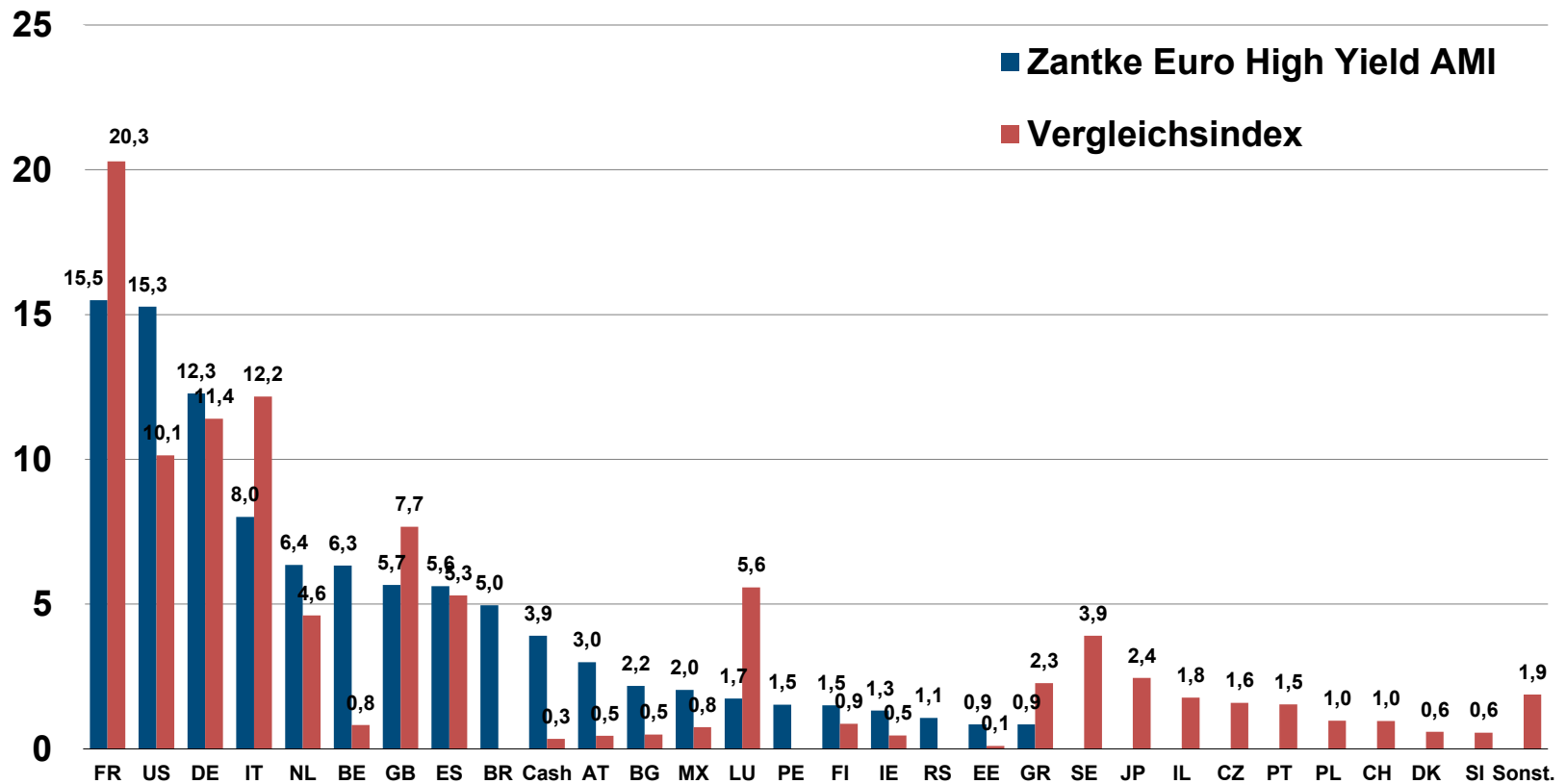
Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.05.2026

# Verteilung nach Ländern

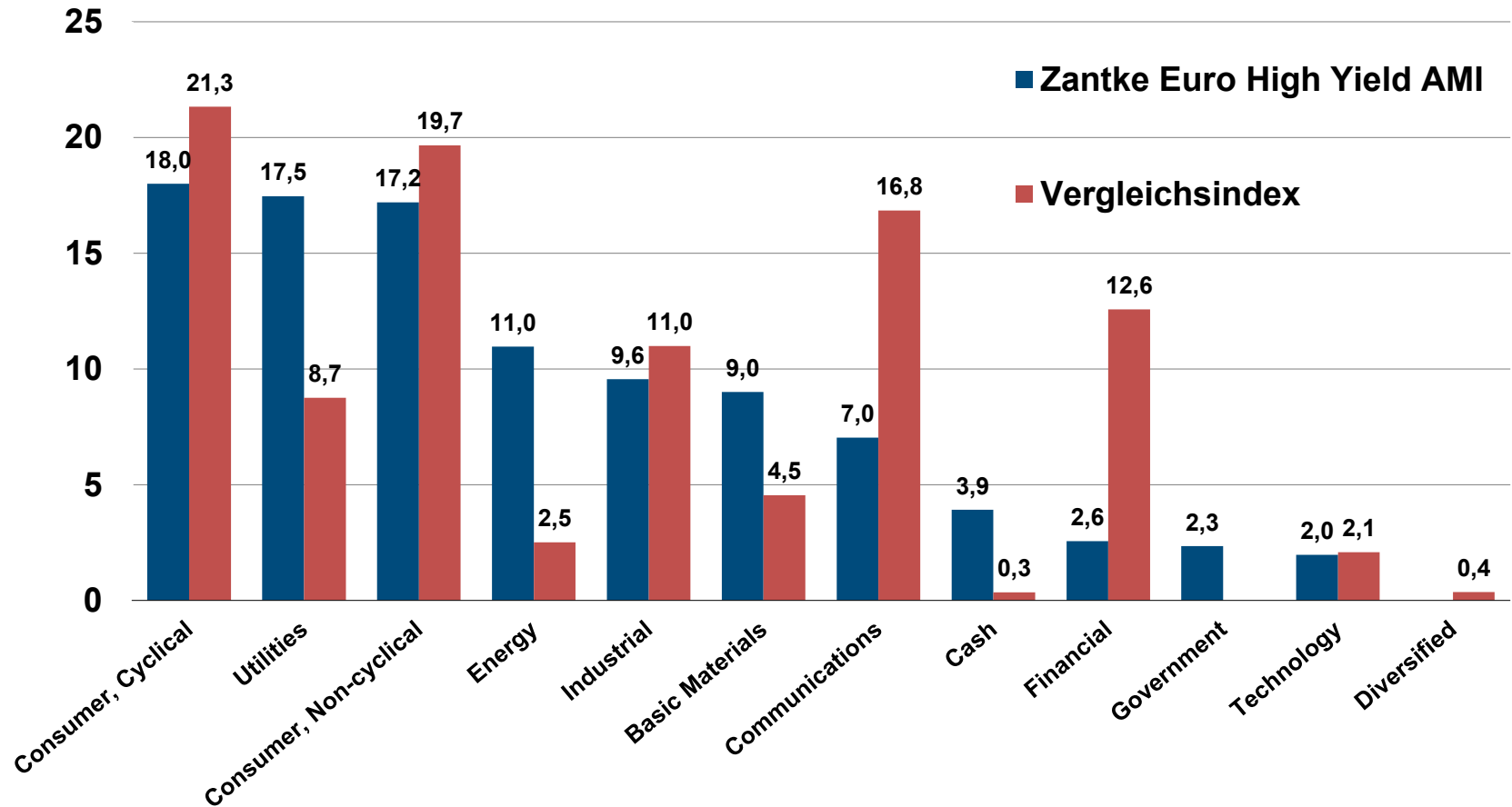
Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.05.2026

# Verteilung nach Sektoren

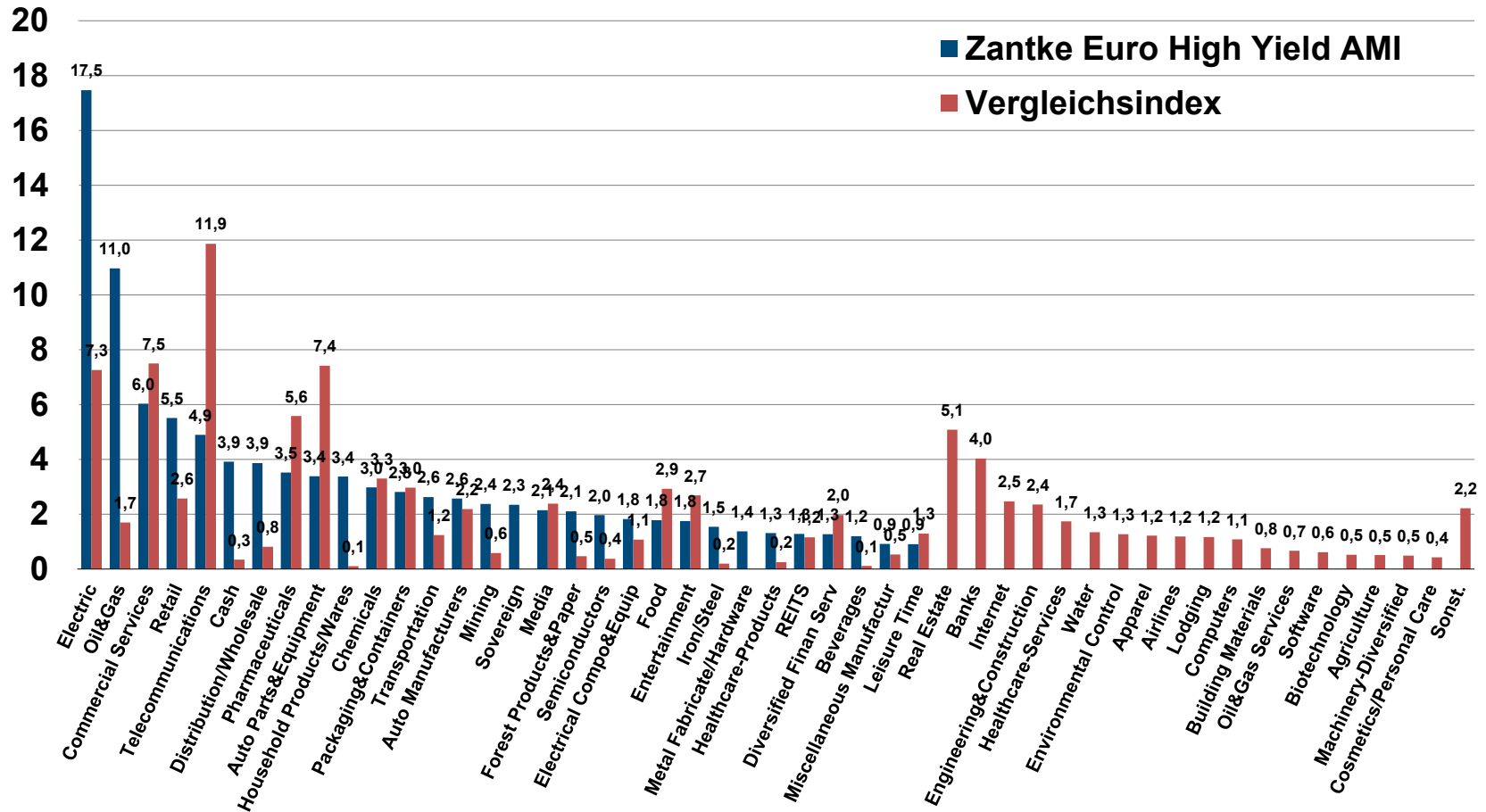
Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.05.2026

# Verteilung nach Branchen

Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.05.2026

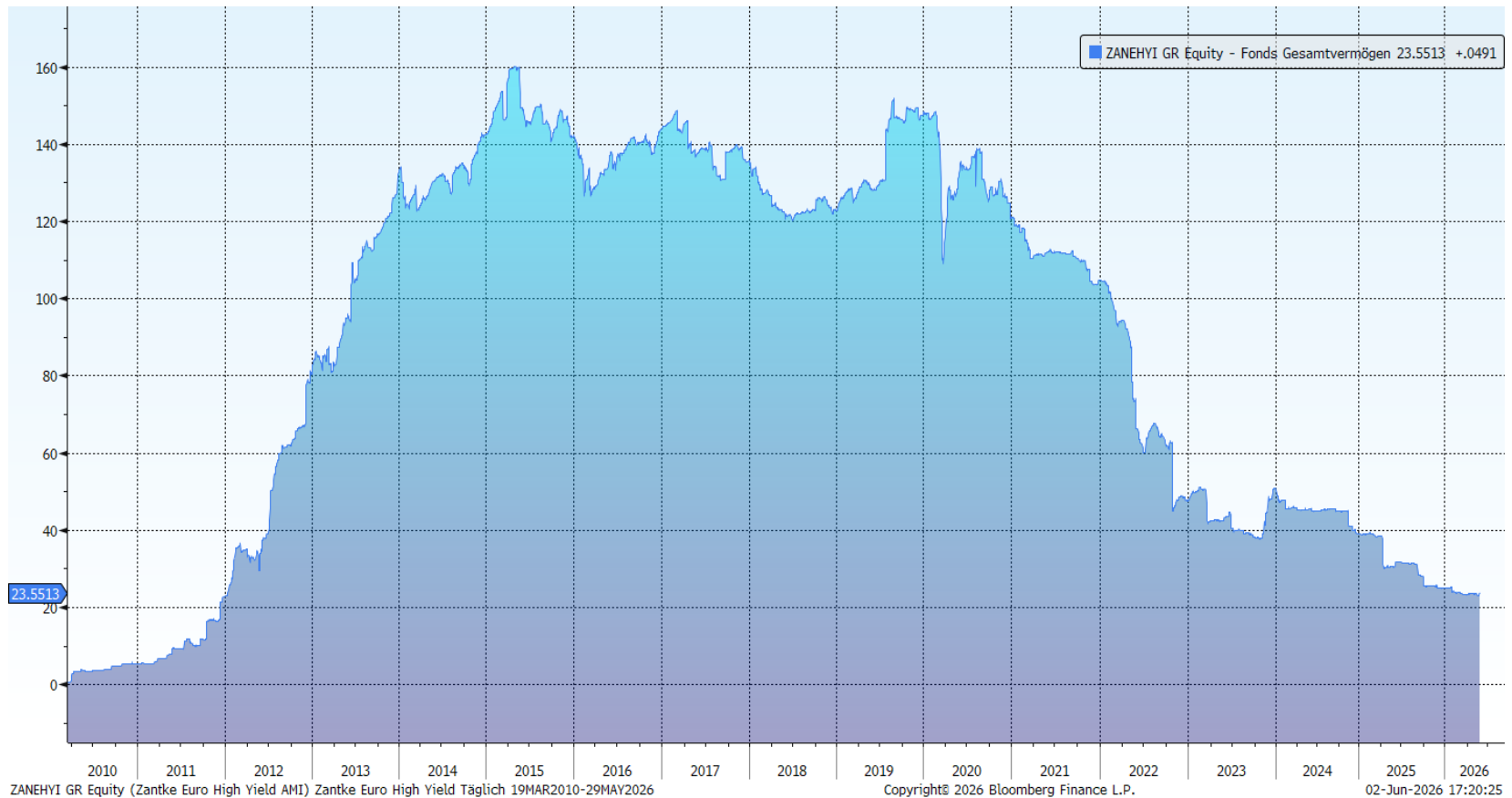
# Größte Positionen

## Zantke Euro High Yield AMI

ISIN	COUPON	ISSUER	MATURITY	INDUSTRY GROUP	WEIGHT
		Kasse			3,91%
BE6362174417	5,250	ONTEX GROUP NV	15.04.2030	Household Products/Wares	3,37%
XS3066590574	6,117	WINTERSHALL DEA FIN 2BV	08.05.2080	Oil&Gas	3,21%
XS2829852842	4,500	ALLIANDER NV	27.06.2080	Electric	3,12%
XS3102778191	4,500	REPSOL EUROPE FINANCE	26.06.2080	Oil&Gas	2,22%
XS3095384809	4,000	SSE PLC	19.06.2080	Electric	2,19%
XS3261897238	6,750	CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL	15.02.2032	Pharmaceuticals	2,18%
XS3090933485	4,250	BULGARIAN ENERGY HLD	19.06.2030	Electric	2,18%
XS3285499136	5,290	APCOA GMBH	15.04.2031	Commercial Services	2,15%
XS3367613364	6,500	BOND US BIDCO 1/2/3/G1/2	15.06.2033	Chemicals	2,14%

# Entwicklung des Fondsvolumens

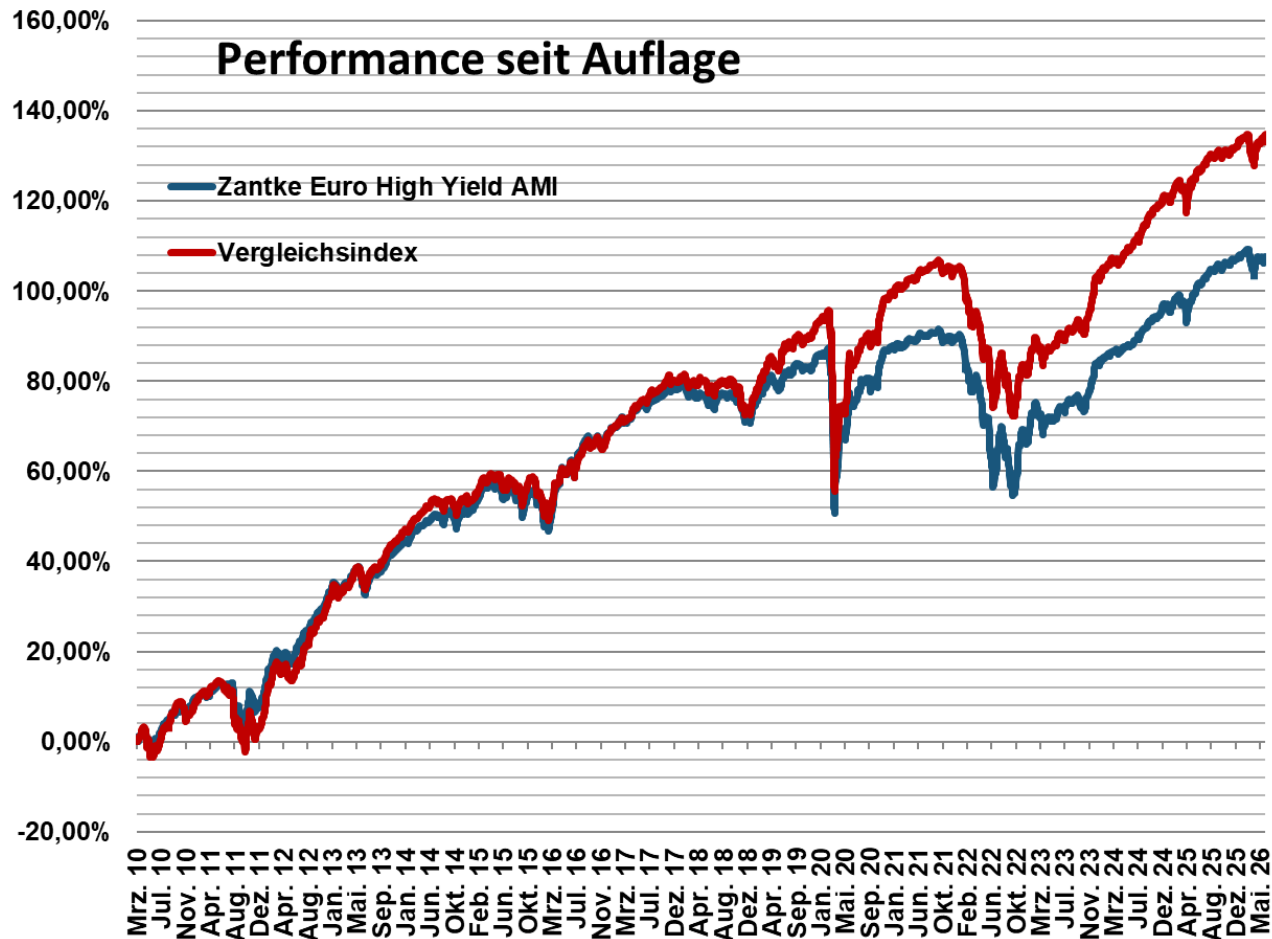
in Mio. EUR



# Performance\* Zantke Euro High Yield AM I

vs. Vergleichsindex

\* nach Kosten



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.05.2026

# 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](mailto: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](http://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.