
Berater - Fondspräsentation

Zantke Euro High Yield AMI

Zantke Asset Management GmbH & Co. KG
31. August 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
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)“

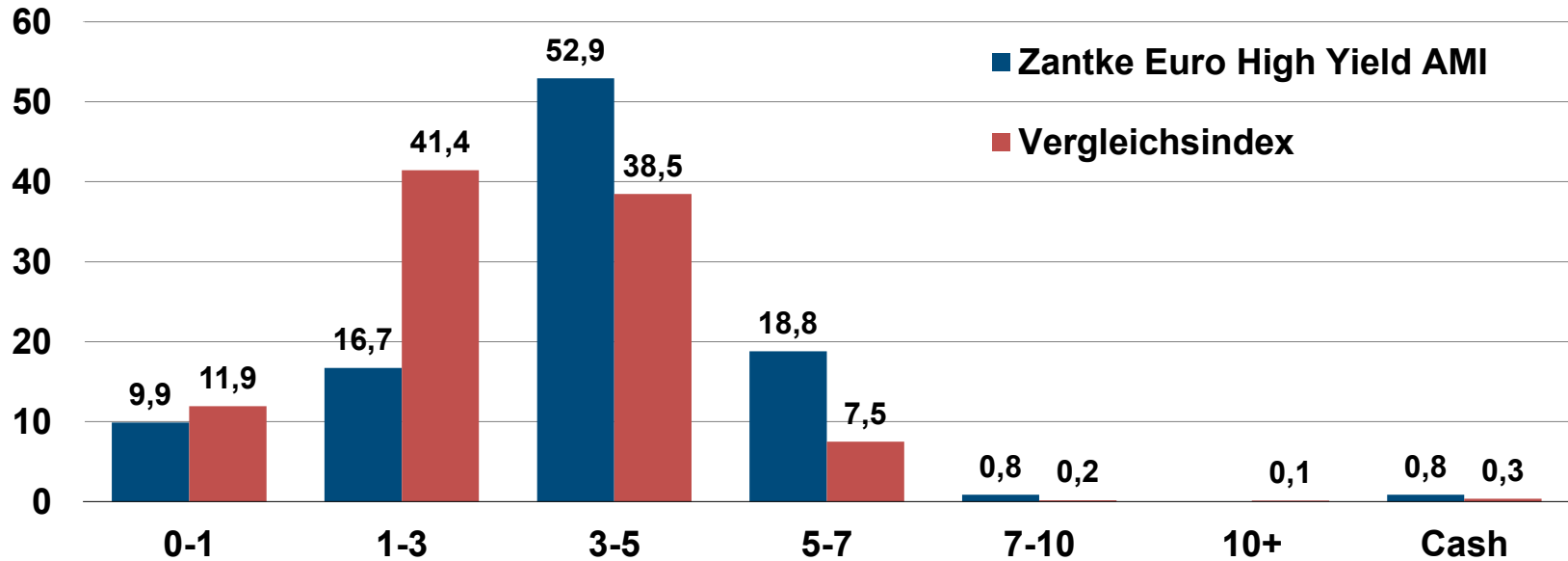
Ausgabeaufschlag:	0,00 %
Rücknahmeabschlag:	0,00 % – 3,00 %
Verwaltungsvergütung (p.a.):	0,73 %
Verwahrstellenvergütung (p.a.) zzgl. MwSt.:	0,02 %
Erfolgsabhängige Vergütung (p.a.):	keine
WKN / ISIN:	A2PPHP / DE000A2PPHP3
Mindestanlage:	5.000.000 EUR

Managerkommentar August 2026

Im August blieben die diplomatischen Bemühungen zur Beendigung des Iran-Konflikts ergebnislos. Zum Monatsende kam es daher wieder zu direkten US-Angriffen auf militärische Stellungen im Iran, weshalb der Ölpreis für die Sorte Brent erneut über die Marke von 90 USD kletterte. Zudem verschärfte sich die angespannte Versorgungslage bei Raffinerieprodukten wie Diesel und Kerosin weiter, da die Exportmöglichkeiten aus dem Mittleren Osten wegen der anhaltenden Blockade der Straße von Hormus sehr eingeschränkt bleiben. Gleichzeitig verlängerte Russland die Exportbeschränkungen für wichtige verarbeitete Ölprodukte, da es aufgrund ukrainischer Drohnenangriffe auf russische Raffinerien zu erheblichen Produktionsausfällen kam. Die hohen Preise für Erdöl und Raffinerieprodukte sind ein wesentlicher Treiber für den globalen Inflationsdruck. Beispielsweise stieg die Inflationsrate in Deutschland im August auf 2,9 %. In den USA ist der Preisdruck, gemäß den im August veröffentlichten Daten für Juli, sowohl bei der CPI-Inflation mit 3,4 % als auch dem PCE-Preisindex mit 3,7 % noch höher. US-Notenbankchef Kevin Warsh verwies in seiner Jackson-Hole-Rede erneut auf die robuste US-Wirtschaft sowie die zu hohe Inflationsrate, die deutlich über seinem 2 %-Ziel liegt. Die Renditen von kurzlaufenden US-Staatsanleihen (1 J. +10 BP) zogen aufgrund der in Aussicht gestellten restriktiveren Fed-Geldpolitik an, wohingegen die Anleger mit fallenden Renditen am langen Ende (30 J. -3 BP) eine entschlosseneren Inflationsbekämpfung einpreisten. Die Renditen von Bundesanleihen stiegen auch am langen Ende (10 J. +12 BP, 30 J. +11 BP) stark an, da die EZB wegen der schwachen Konjunktur im Euroraum einen geringeren Spielraum zur Inflationsbekämpfung haben dürfte. Innerhalb der Eurozone entwickelt sich Frankreich aufgrund des anhaltend hohen Haushaltsdefizits von rund 5 % zunehmend zum Sorgenkind. Im zehnjährigen Laufzeitenbereich lag das Renditeniveau von französischen Staatsanleihen Ende August bei 4,18 % und damit höher als in jedem anderen Eurozonen-Land. Globale Aktien (MSCI World +2,60 % in USD) setzten ihre Rallye wegen der starken US-Berichtssaison sowie den enormen KI-Investitionen fort. Gleichzeitig nahm die Angst vor Geldentwertung aufgrund der ausufernden Staatsverschuldung zu, was sich in den deutlich festeren Kursen von Gold und Bitcoin widerspiegelt. Die Risikoaufschläge von USD Investment Grade Unternehmensanleihen (COA0 +1 BP) stiegen gegenüber Staatsanleihen trotz hoher Neuemissionsvolumen von Technologieunternehmen nur marginal an. Die Spreads von Euro Investment Grade Corporates (ER00) tendierten seitwärts, während sich diese bei Euro High Yields (HE00 -6 BP) sogar einengten. Aufgrund den weiterhin geringen High Yield Spreads sowie der unserer Meinung nach anhaltenden konjunkturellen Risiken in Europa, den geopolitischen Unsicherheitsfaktoren und der Inflationsgefahr bleiben wir v. a. bezüglich der Ratingallokation defensiv positioniert.

Verteilung nach Duration

Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



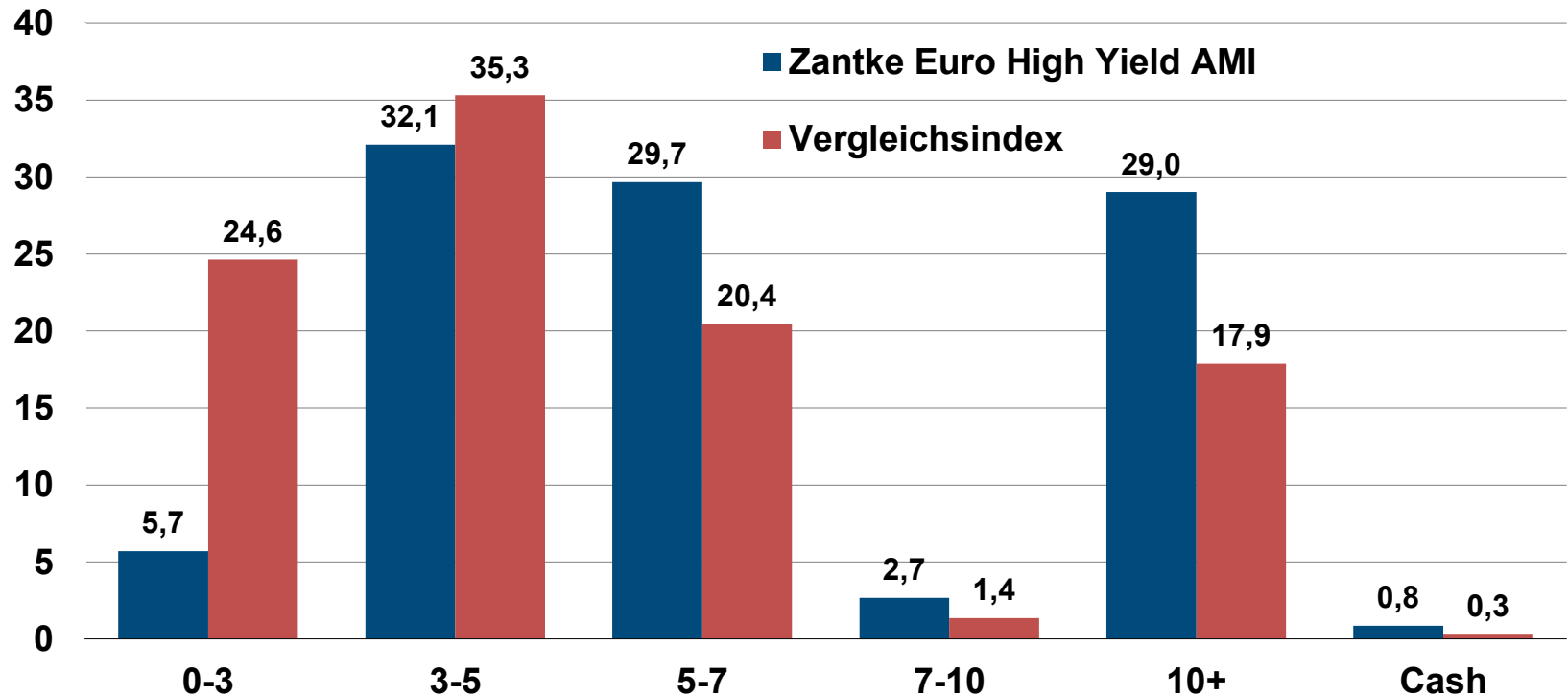
	<u>Fonds</u>	<u>Vergleichsindex</u>
Gewichtete Marktrendite bis Fälligkeit:	5,59 %	6,08 %
Gewichteter Kupon:	5,26 %	5,29 %
Modified Duration:	3,62	3,01

Sehr gute Risikostreuung des Fonds durch 68 Anleihen (65 Emittenten)

Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.08.2026

Verteilung nach Laufzeiten

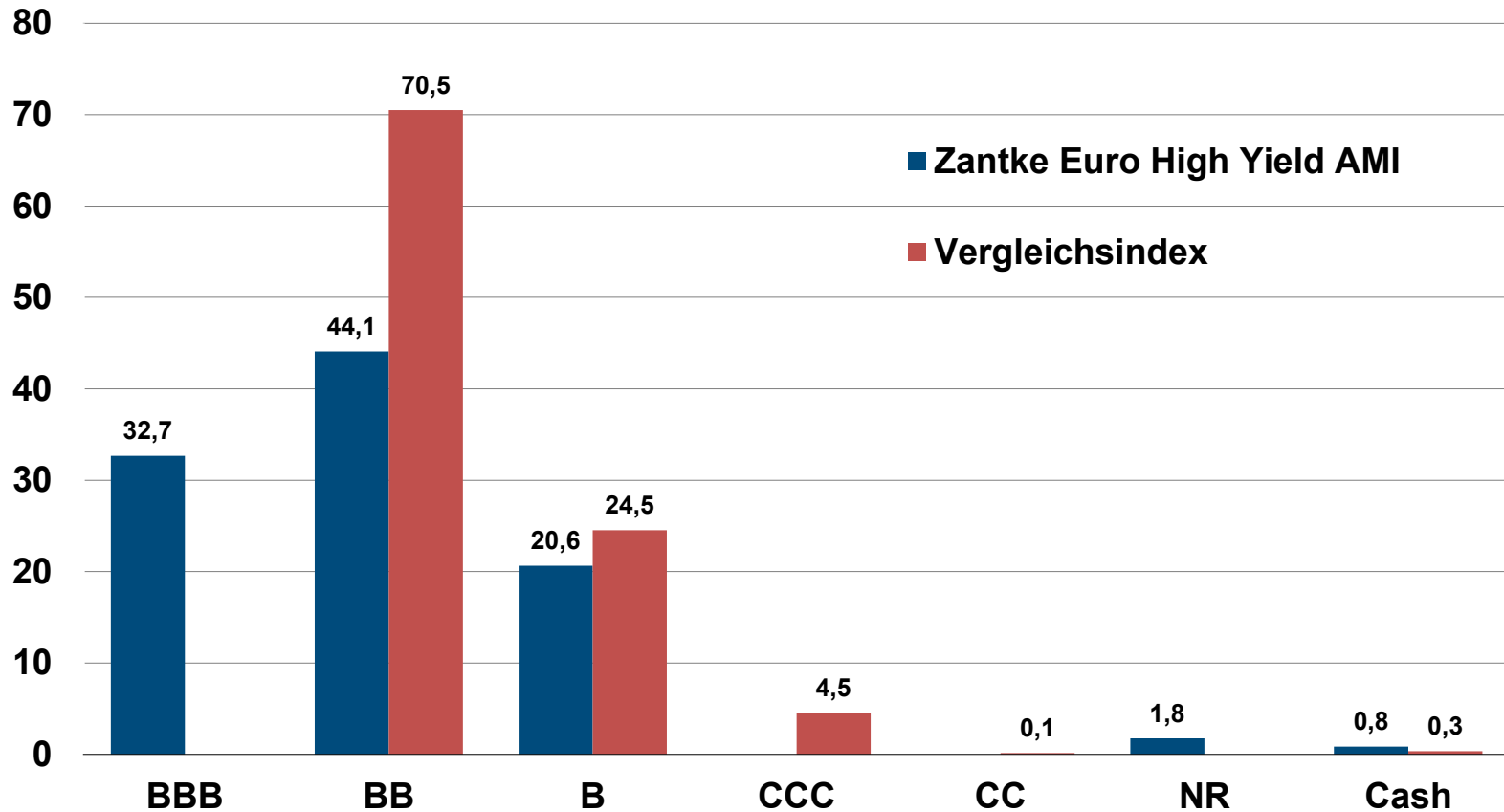
Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.08.2026

Verteilung nach Rating

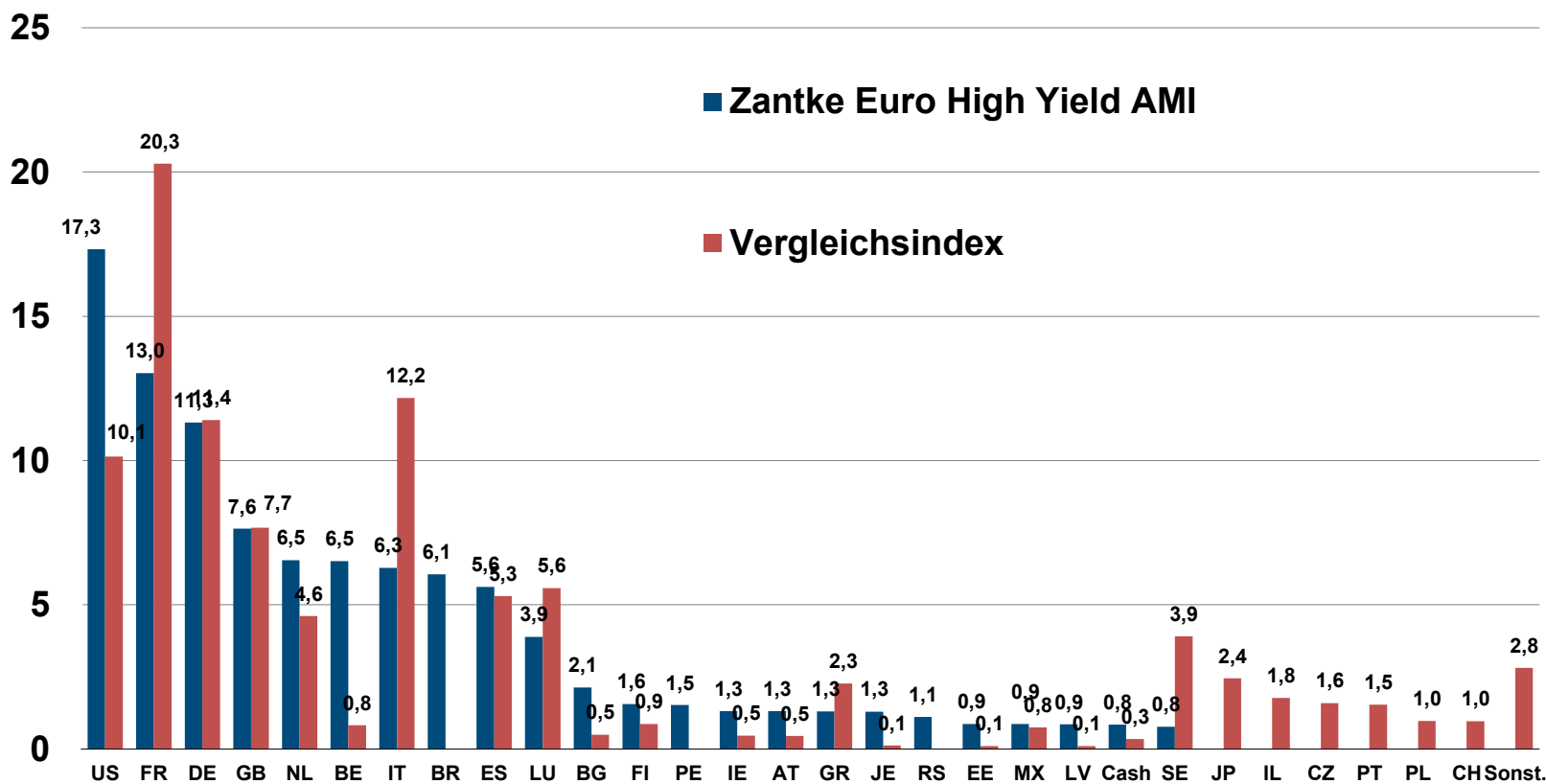
Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.08.2026

Verteilung nach Ländern

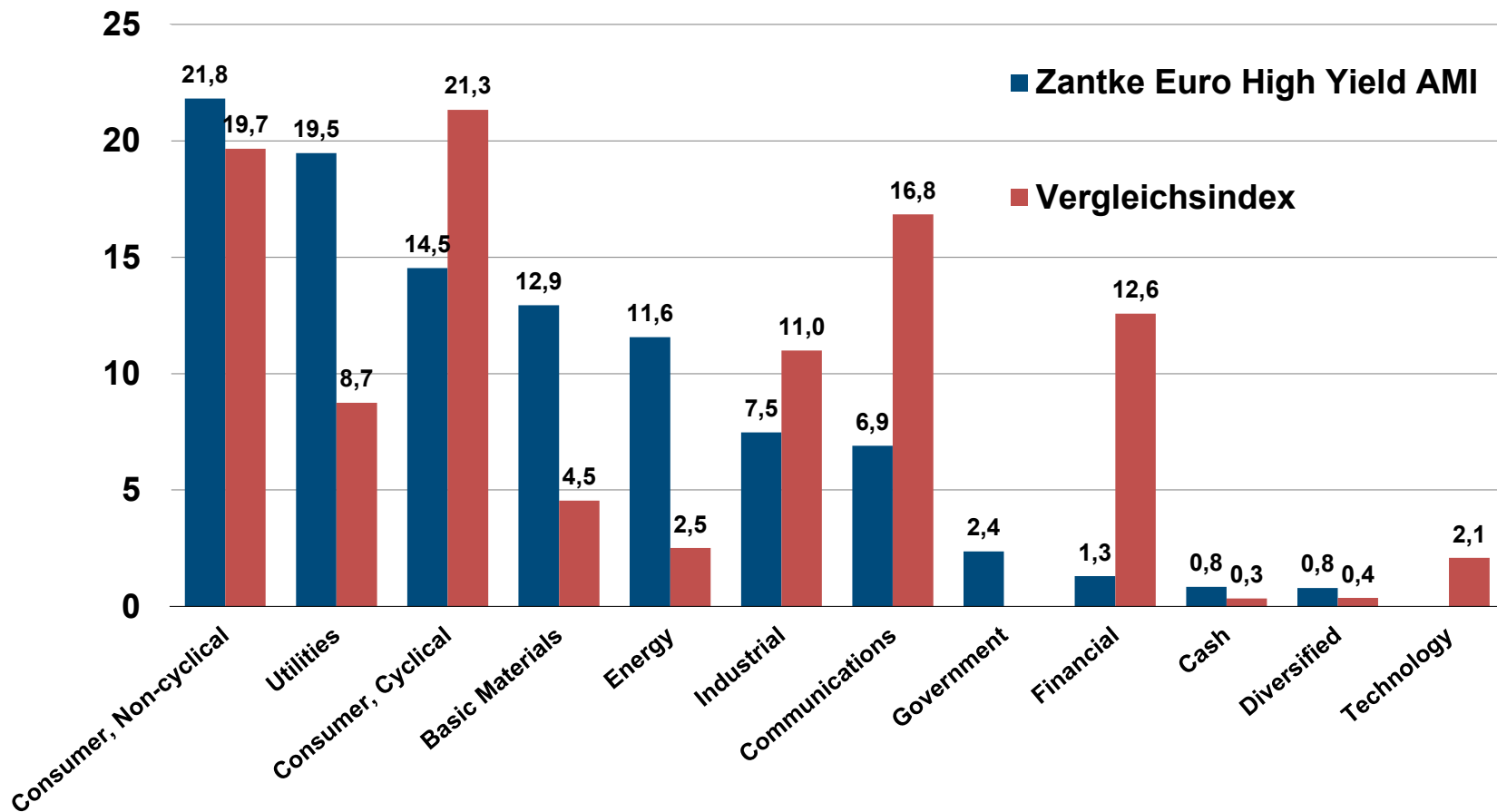
Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.08.2026

Verteilung nach Sektoren

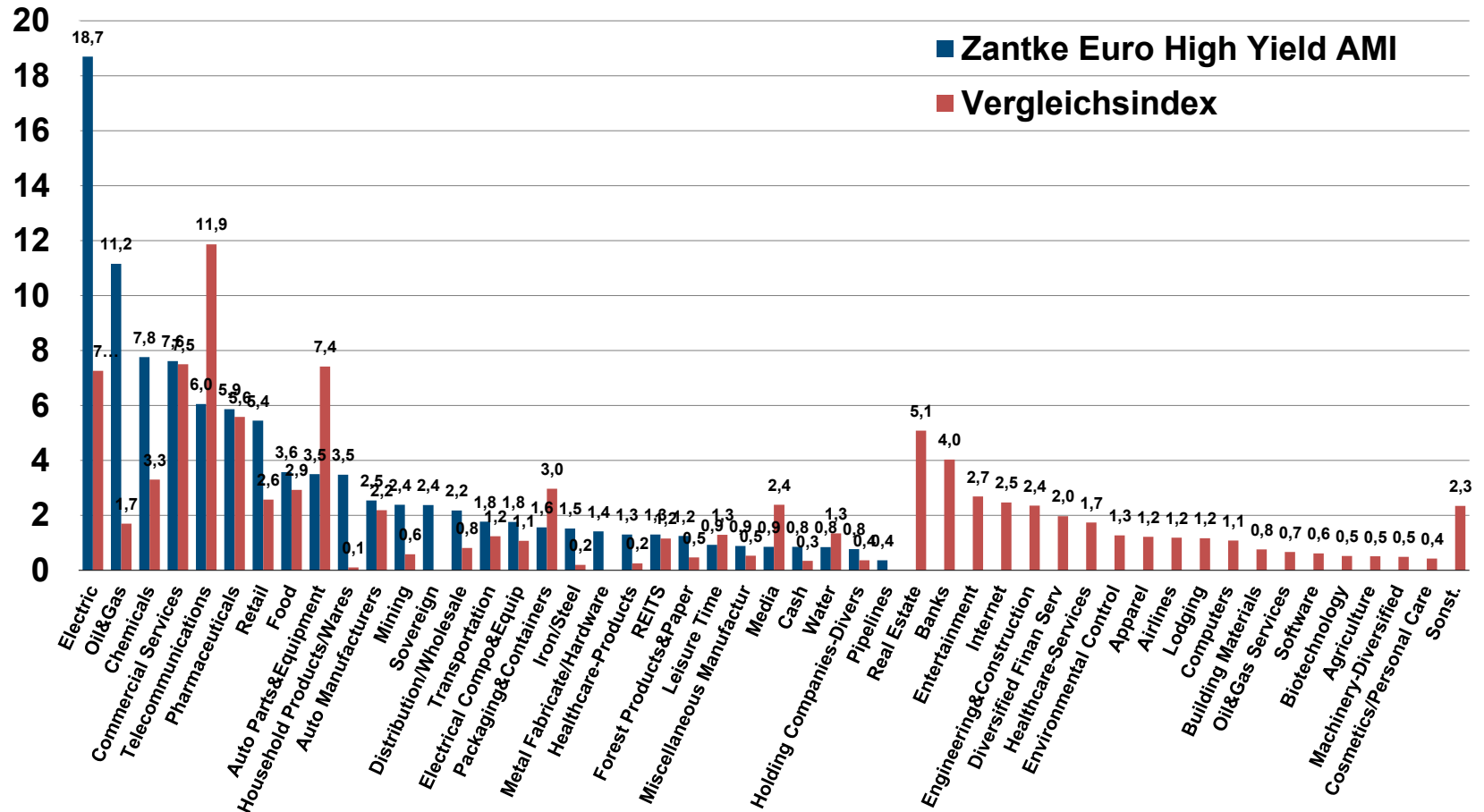
Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.08.2026

Verteilung nach Branchen

Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.08.2026

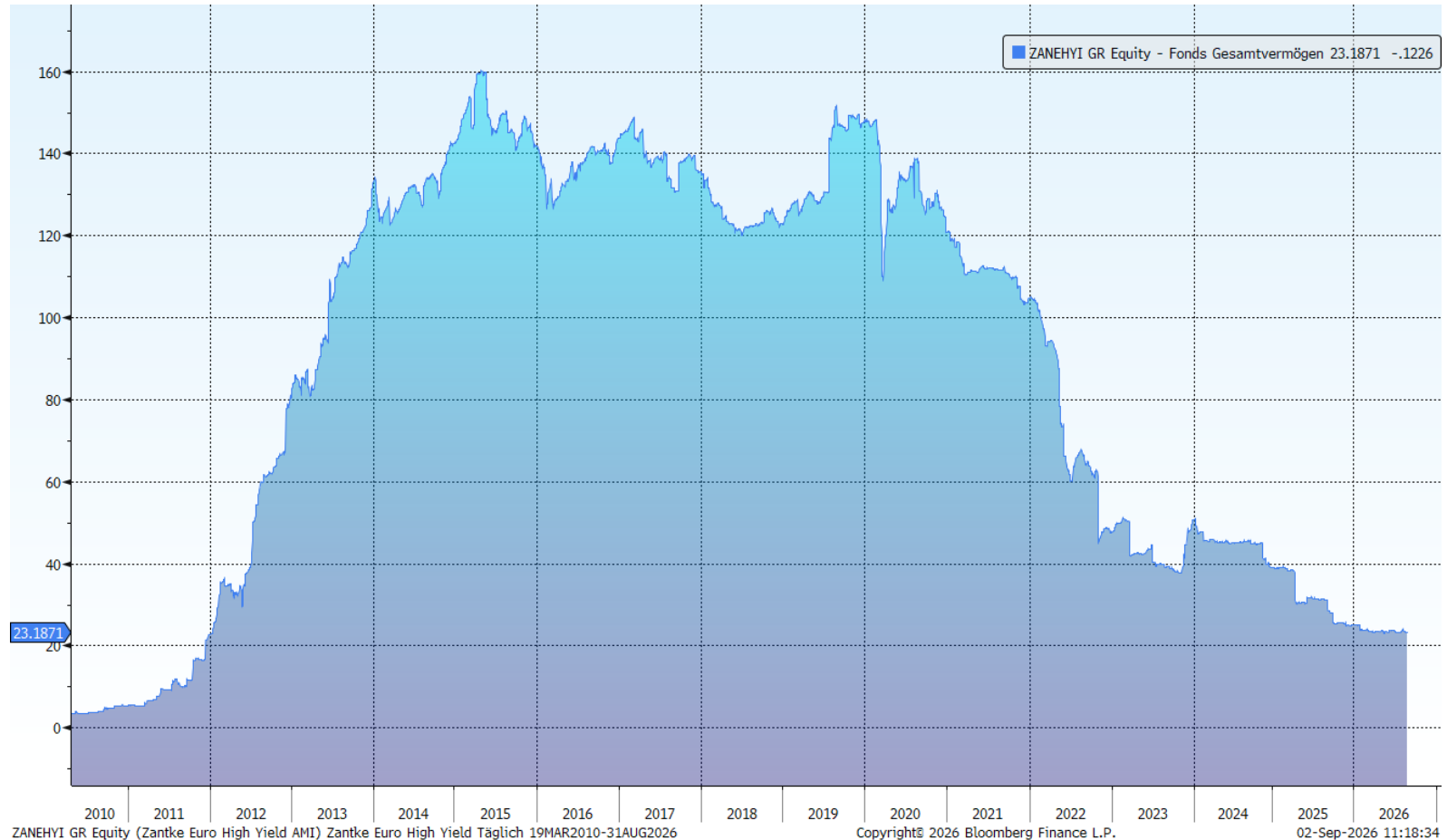
Größte Positionen

Zantke Euro High Yield AMI

ISIN	COUPON	ISSUER	MATURITY	INDUSTRY GROUP	WEIGHT
BE6362174417	5,250	ONTEX GROUP NV	15.04.2030	Household Products/Wares	3,48%
XS2829852842	4,500	ALLIANDER NV	27.06.2080	Electric	3,06%
XS3368834159	5,750	LSF12 PILLAR INVT US INC	15.05.2033	Pharmaceuticals	2,39%
XS3066590574	6,117	WINTERSHALL DEA FIN 2BV	08.05.2080	Oil&Gas	2,24%
XS3095384809	4,000	SSE PLC	19.06.2080	Electric	2,22%
XS3367613364	6,500	BOND US BIDCO 1/2/3/G1/2	15.06.2033	Chemicals	2,20%
BE6372081545	4,125	AZELIS FINANCE NV	10.03.2031	Distribution/Wholesale	2,17%
XS3102778191	4,500	REPSOL EUROPE FINANCE	26.06.2080	Oil&Gas	2,17%
XS3285499136	5,681	APCOA GMBH	15.04.2031	Commercial Services	2,16%
XS3261897238	6,750	CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL	15.02.2032	Pharmaceuticals	2,15%

Entwicklung des Fondsvolumens

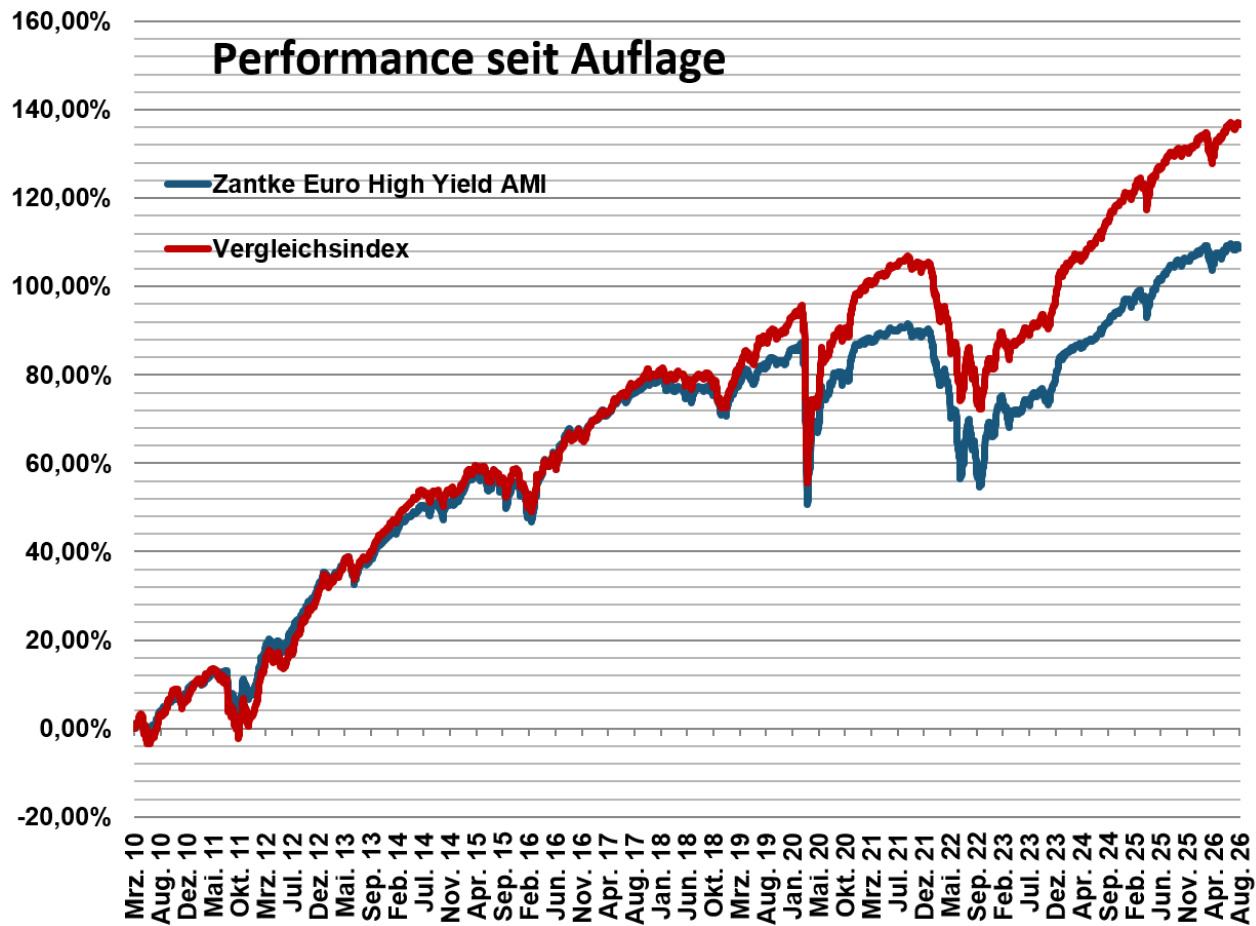
in Mio. EUR



Performance* Zantke Euro High Yield AMI I

vs. Vergleichsindex

* nach Kosten



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.08.2026

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.