
Berater - Fondspräsentation

Zantke Euro High Yield AMI

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

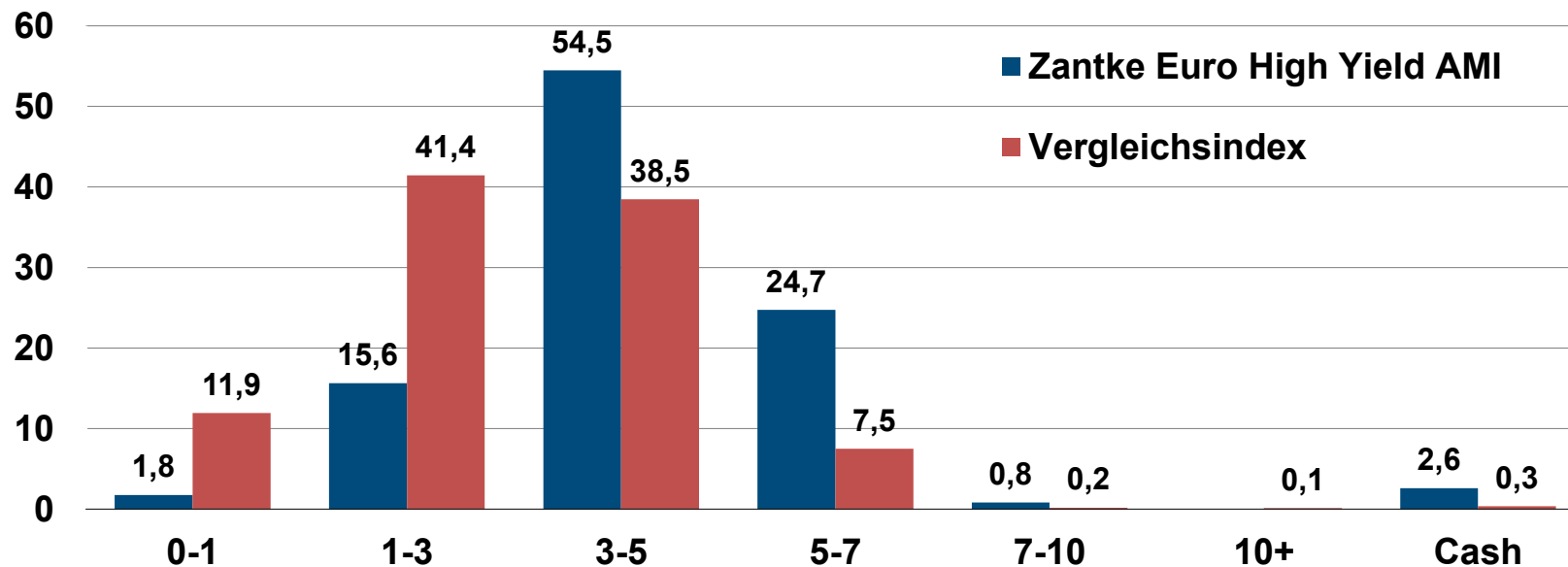
Ausgabeaufschlag:	0,00 %
Rücknahmeabschlag:	0,00 % – 3,00 %
Verwaltungsvergütung (p.a.):	0,73 %
Verwahrstellenvergütung (p.a.) zzgl. MwSt.:	0,02 %
Erfolgsabhängige Vergütung (p.a.):	keine
WKN / ISIN:	A2PPHP / DE000A2PPHP3
Mindestanlage:	5.000.000 EUR

Managerkommentar September 2026

Der militärische Konflikt zwischen den USA und dem Iran verschärfte sich Anfang September, weshalb der Ölpreis (Brent) in der ersten Monatshälfte über die Marke von 100 USD kletterte und seither auf hohen Niveaus verharret. Gleichzeitig spitzte sich der Krieg zwischen Russland und der Ukraine mit gegenseitigen Luftangriffen zu. Ein Ende der humanitären Tragödie ist nicht in Sicht. Darüber hinaus belasten die Angriffe auf die russische Energieinfrastruktur die Energierohstoffpreise zusätzlich. Die hohen Preise für Öl- und Raffinerieprodukte sind weltweit ein wesentlicher Inflationstreiber. In Deutschland stieg die Inflationsrate im September stärker als erwartet auf 3,3 % (August 2,9 %). Immerhin hat der Preisdruck in den USA gemäß den aktuellen Inflationsdaten per August (CPI 3,4 %, PCE-Preisindex 3,4 %) nicht weiter zugenommen. Fed-Präsident Warsh wies auf der FOMC-Pressekonferenz erneut klar auf sein Inflationsziel von 2,0 % hin und betonte, dass sein geldpolitischer Fokus vor dem Hintergrund der robusten US-Konjunktur auf der Eindämmung der Inflation liegt. Entsprechend erhöhte die Fed ihren Leitzins um 25 Basispunkte (BP) auf 3,75 – 4,00 %. Die EZB-Chefin Lagarde betonte ebenfalls Aufwärtsrisiken für die Inflation und hob den Hauptrefinanzierungssatz um 25 BP auf 2,65 % an. Im Gegensatz zum Fed-Chef machte sie aber auf konjunkturelle Abwärtsrisiken aufmerksam, weshalb der Handlungsspielraum der EZB zur Inflationsbekämpfung viel geringer sein dürfte. Der Euro wertete gegenüber dem USD daher stark um 2,4 % ab. In diesem schwierigen Marktumfeld stiegen die Kapitalmarktzinsen von Staatsanleihen stark an. Französische Staatsanleihen (10 J. +68 BP, 30 J. +53 BP) gerieten aufgrund des hohen Staatsdefizits, des hohen Refinanzierungsbedarfs und der politischen Unsicherheit im Vorfeld der Präsidentschaftswahl 2027 besonders stark unter Druck. Die Renditen von US-Staatsanleihen (10 J. +54 BP, 30 J. +39 BP) zogen ebenfalls deutlich an. Bei Bundesanleihen (10 J. +26 BP, 30 J. +12 BP) war der Renditeanstieg weniger stark ausgeprägt, obwohl die politische Unsicherheit auch hierzulande zunimmt. Die Wahlergebnisse bei den Landtagswahlen in Berlin, Mecklenburg-Vorpommern und Sachsen-Anhalt verdeutlichen, dass es immer schwieriger werden dürfte stabile Regierungen mit ausreichender inhaltlicher Schnittmenge zu bilden, sofern bestimmte Koalitionen ausgeschlossen werden. Europäische Aktien (Stoxx 600 -2,39 %) und insbesondere deutsche Aktien (DAX -4,03 %) gaben deutlich nach, wohingegen sich US-Aktien (S&P 500 +2,10 % in EUR) dank der großen Technologiekonzerne und der USD-Aufwertung positiv entwickelten. Die Risikoprämien von Unternehmensanleihen stiegen an. Aufgrund den weiterhin geringen High Yield Spreads sowie konjunkturellen Risiken in Europa bleiben wir v. a. bezüglich der Ratingallokation defensiv positioniert.

Verteilung nach Duration

Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



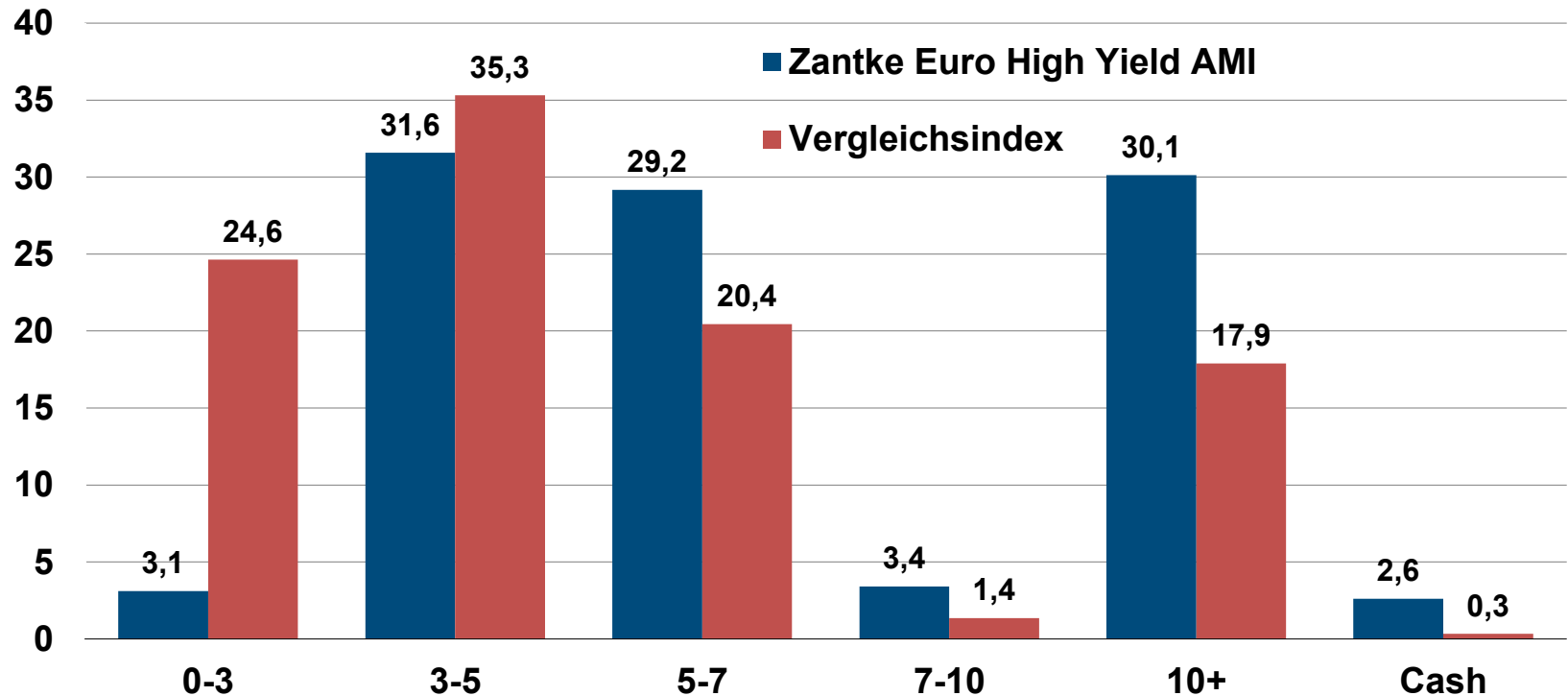
	<u>Fonds</u>	<u>Vergleichsindex</u>
Gewichtete Marktrendite bis Fälligkeit:	6,05 %	6,69 %
Gewichteter Kupon:	5,23 %	5,32 %
Modified Duration:	3,94	3,20

Sehr gute Risikostreuung des Fonds durch 69 Anleihen (66 Emittenten)

Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.09.2026

Verteilung nach Laufzeiten

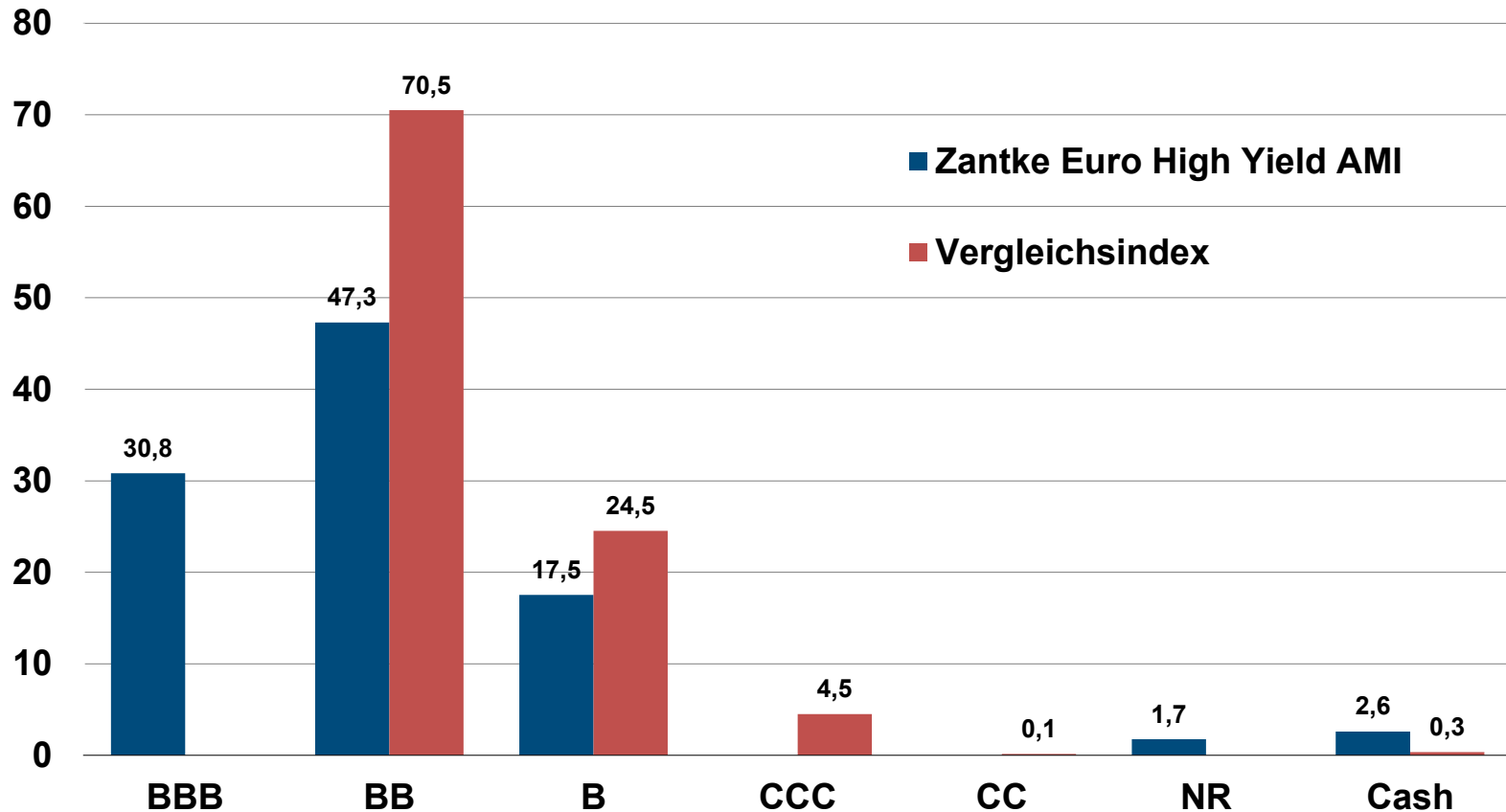
Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.09.2026

Verteilung nach Rating

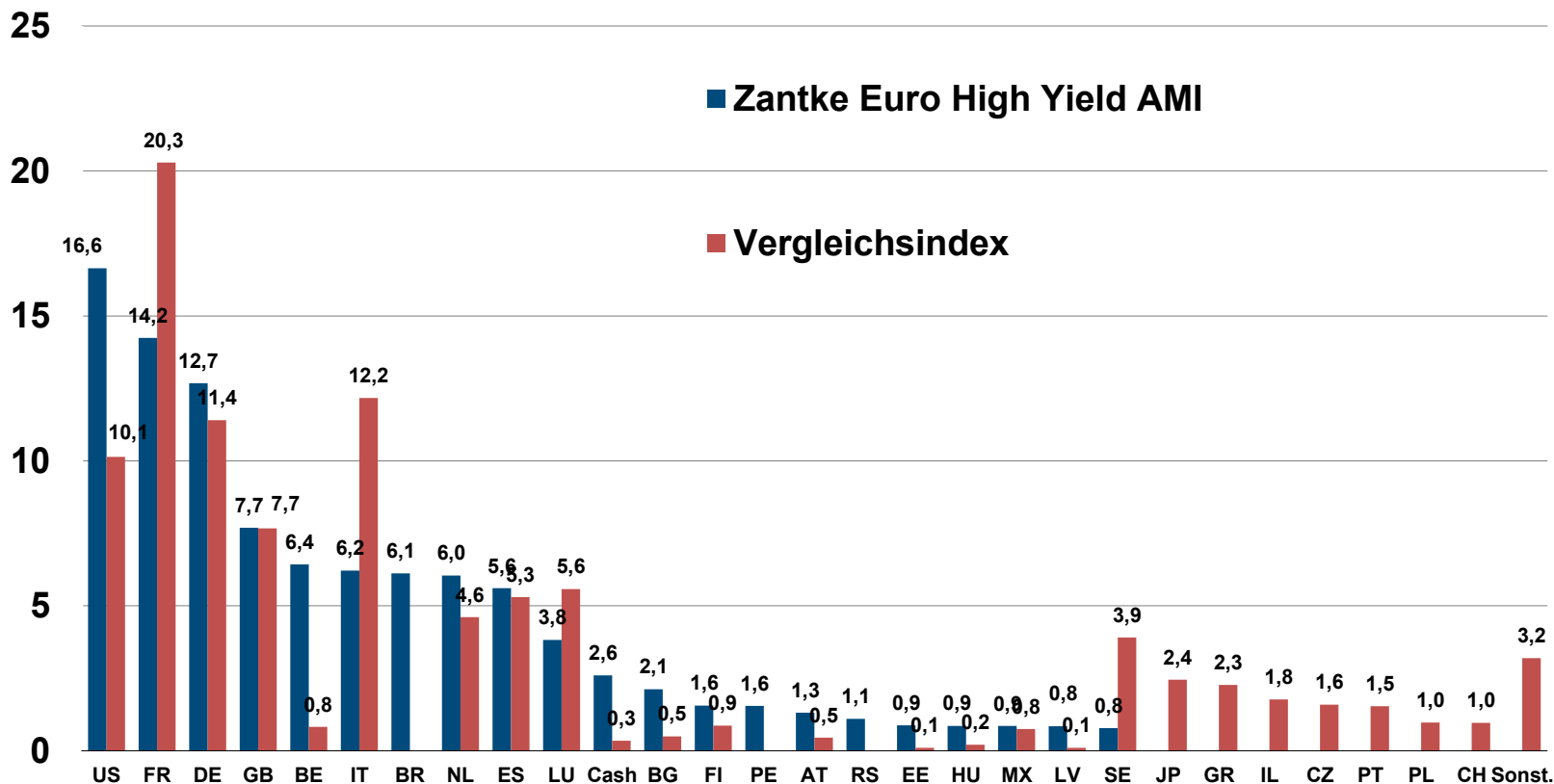
Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.09.2026

Verteilung nach Ländern

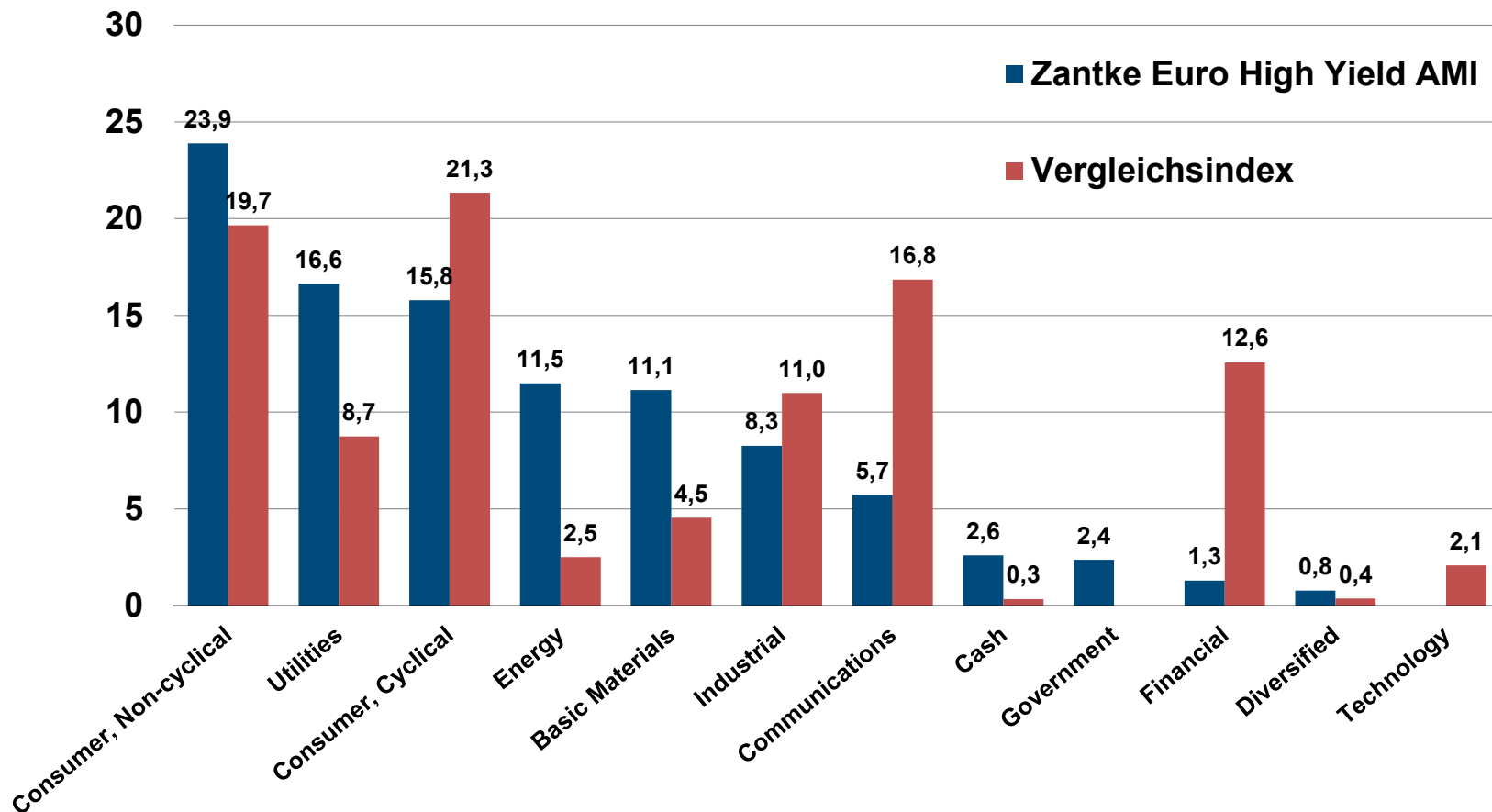
Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.09.2026

Verteilung nach Sektoren

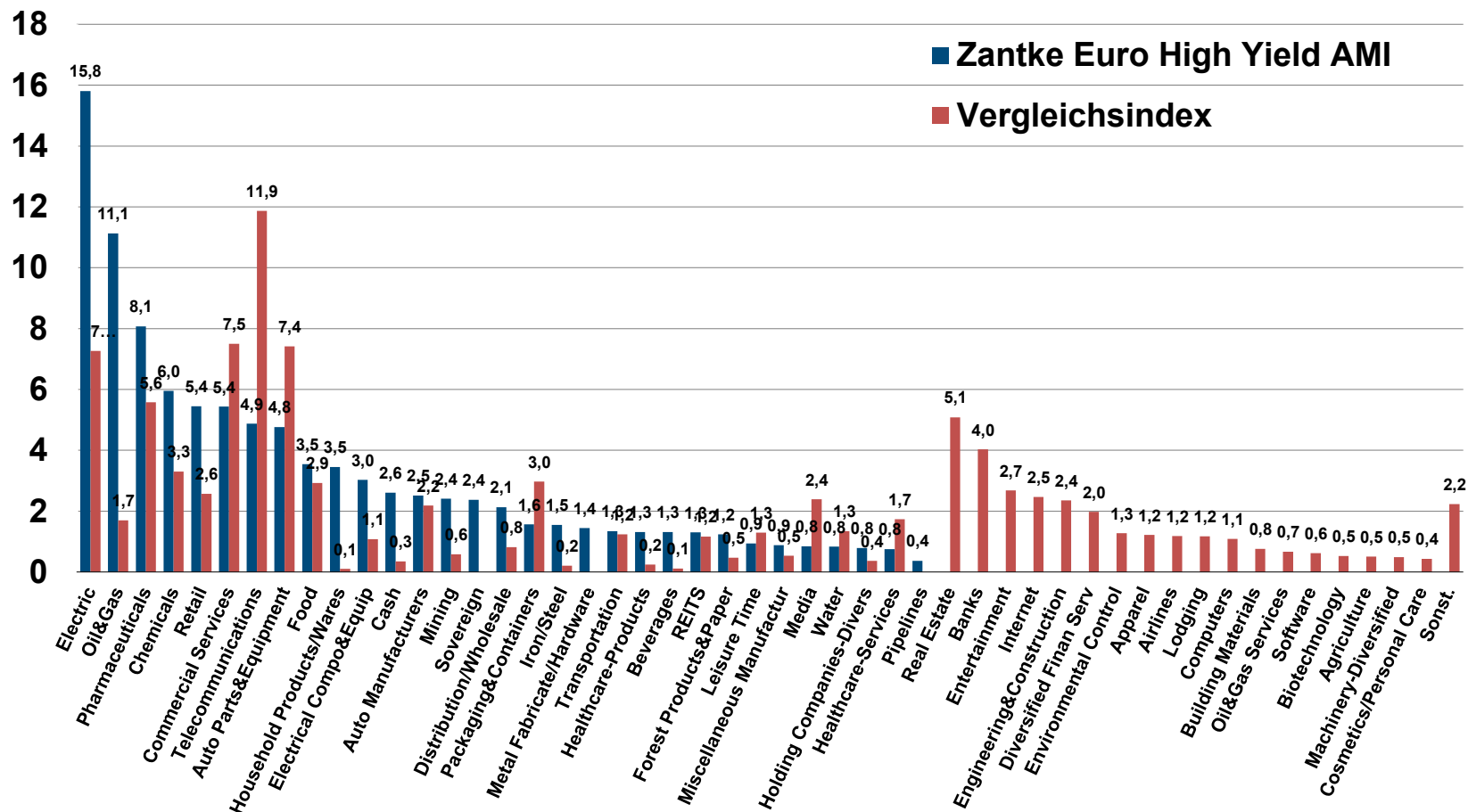
Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.09.2026

Verteilung nach Branchen

Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.09.2026

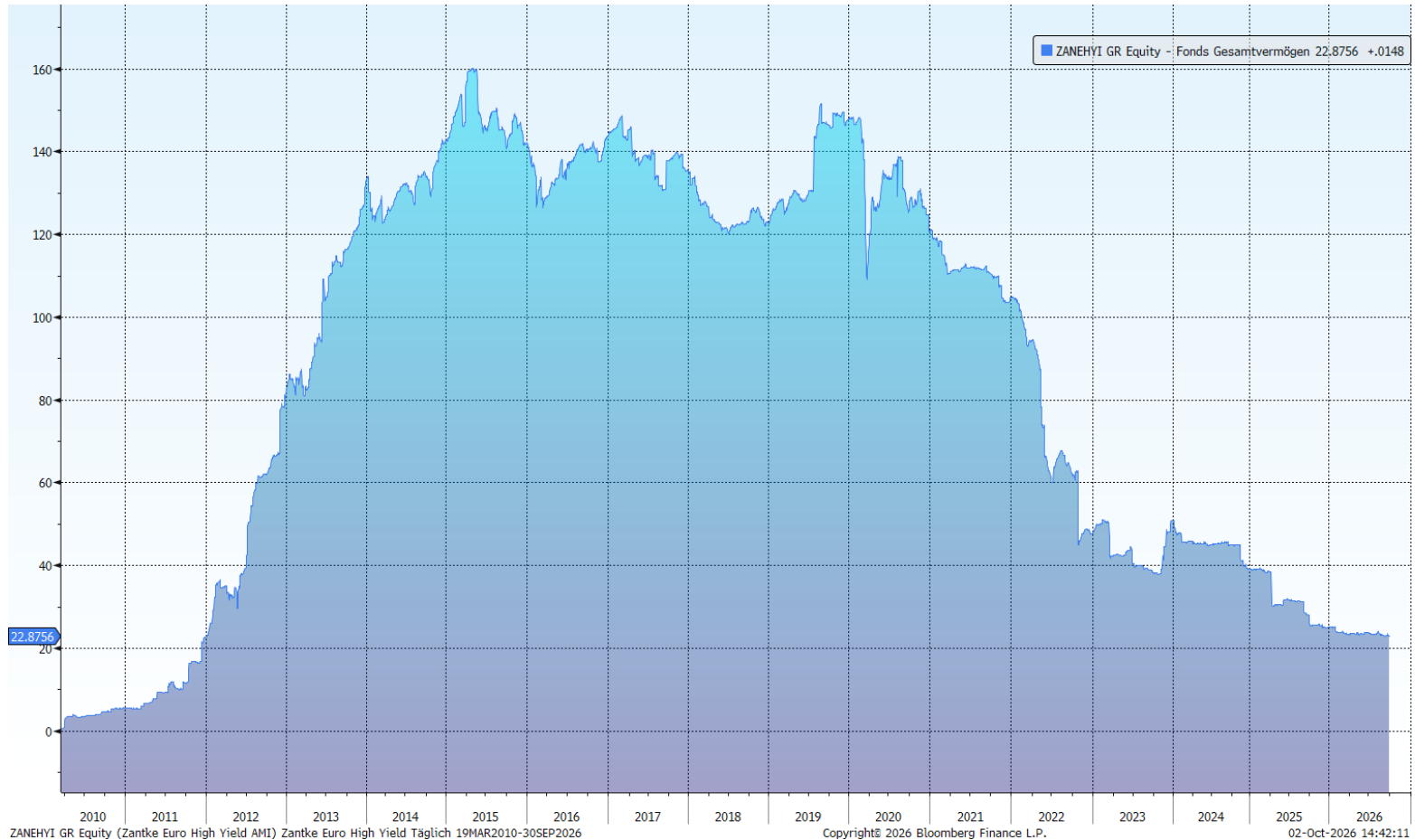
Größte Positionen

Zantke Euro High Yield AMI

ISIN	COUPON	ISSUER	MATURITY	INDUSTRY GROUP	WEIGHT
BE6362174417	5,250	ONTEX GROUP NV	15.04.2030	Household Products/Wares	3,45%
XS2829852842	4,500	ALLIANDER NV	27.06.2080	Electric	3,02%
		Kasse			2,61%
XS3368834159	5,750	LSF12 PILLAR INVT US INC	15.05.2033	Pharmaceuticals	2,35%
XS3066590574	6,117	WINTERSHALL DEA FIN 2BV	08.05.2080	Oil&Gas	2,23%
XS3261897238	6,750	CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL	15.02.2032	Pharmaceuticals	2,20%
XS3385867877	6,250	BAYER AG	28.09.2056	Pharmaceuticals	2,17%
XS3102778191	4,500	REPSOL EUROPE FINANCE	26.06.2080	Oil&Gas	2,15%
BE6372081545	4,125	AZELIS FINANCE NV	10.03.2031	Distribution/Wholesale	2,13%
XS3090933485	4,250	BULGARIAN ENERGY HLD	19.06.2030	Electric	2,13%

Entwicklung des Fondsvolumens

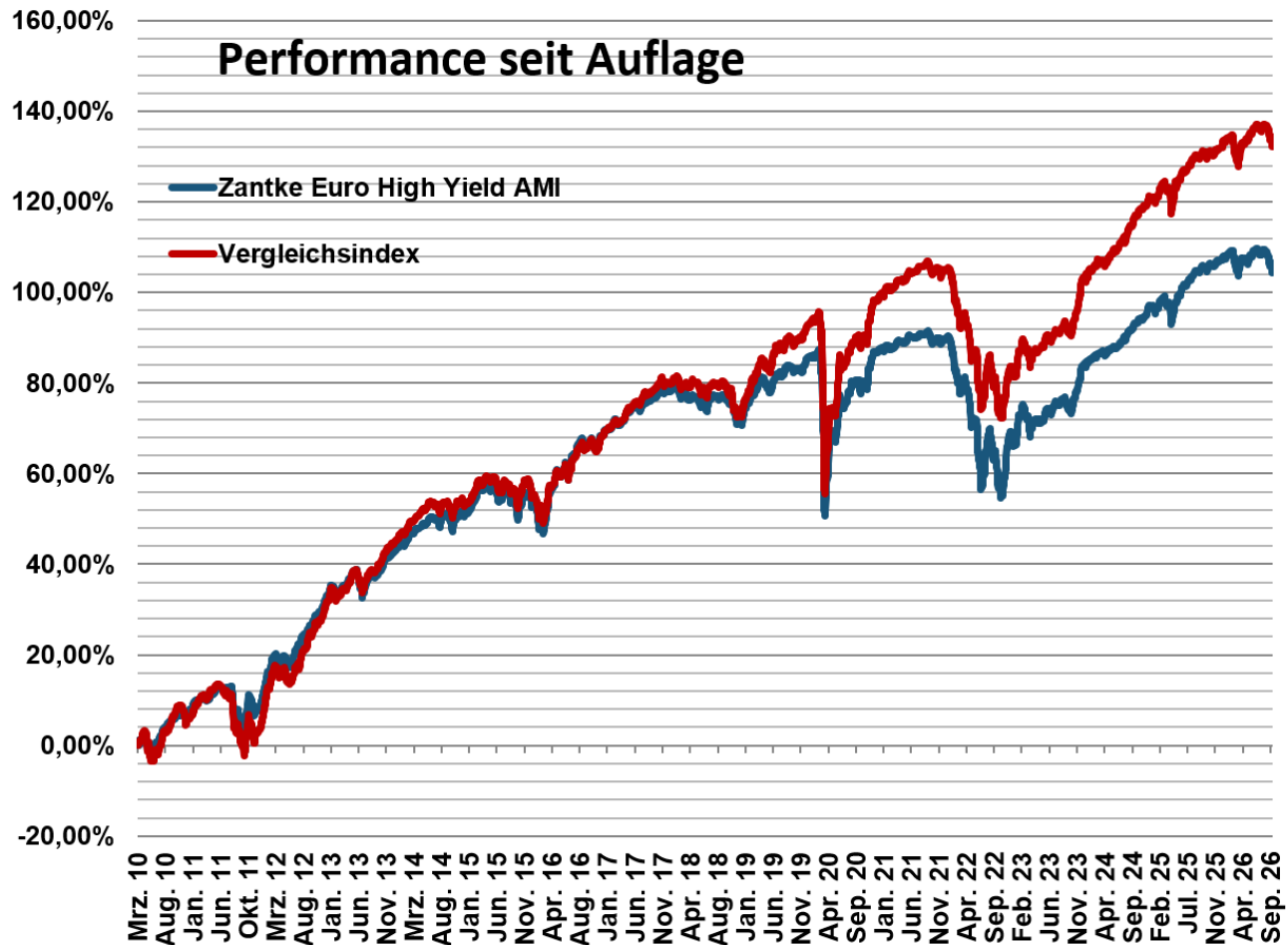
in Mio. EUR



Performance* Zantke Euro High Yield AMI I

vs. Vergleichsindex

* nach Kosten



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.09.2026

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.