
Berater - Fondspräsentation

Zantke Euro High Yield AMI

Zantke Asset Management GmbH & Co. KG
31. Januar 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.

Der Fonds ist ein Finanzprodukt, mit dem ökologische und soziale Merkmale beworben werden und qualifiziert gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Aufledgedatum:	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:	1,50 %
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

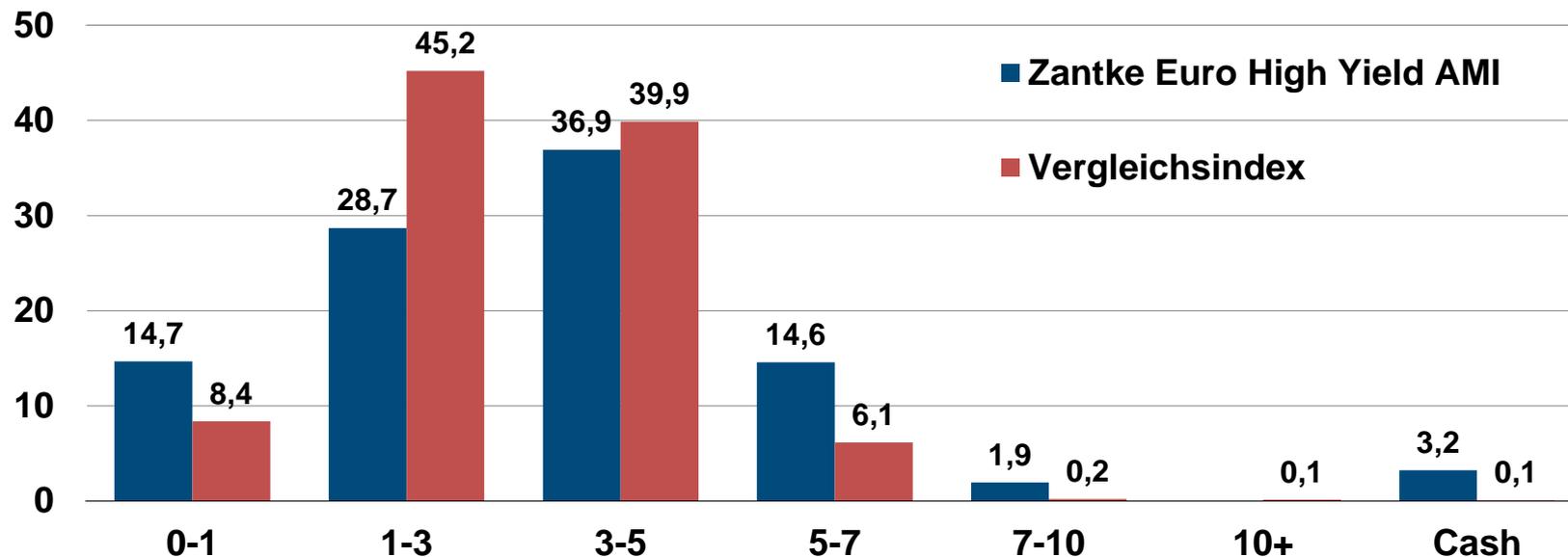
Managerkommentar Januar 2025

Im Januar 2025 wurde Donald Trump zum 47. US-Präsidenten vereidigt. In seiner Antrittsrede kündigte er ein „Goldenes Zeitalter“ für die USA an. Beindruckend war die prominente Gästeliste, denn hinter ihm standen viele der bedeutendsten Wirtschafts- und Technologiechefs vereint zusammen. Kaum im Amt unterzeichnete Trump zahlreiche Dekrete, um die US-Wirtschaft zu stärken und die Energie- sowie Migrationspolitik der Vorgängerregierung kräftig umzukrempeln. Zudem dürfte der Wettbewerbsvorteil von US-Unternehmen im Zuge der geplanten Steuersenkungen, Investitionsanreize und Deregulierungsmaßnahmen weiter gestärkt werden. Auf den ersten Notenbanksitzungen im neuen Jahr wurden unsere Erwartungen weitestgehend bestätigt. Die US-Notenbank hat ihre Unabhängigkeit bewiesen und ließ ihren Leitzins angesichts der robusten amerikanischen Konjunktur unverändert. Im Gegensatz hierzu setzte die EZB ihre Lockerung der Geldpolitik fort und reduzierte den Hauptrefinanzierungssatz erneut um 25 Basispunkte (BP) auf nur noch 2,9 %, ungeachtet der im Dezember wieder gestiegenen Verbraucherpreise. Der Euro verlor nicht überraschend weitere 0,3 % gegenüber dem US-Dollar. Aktien profitierten im Wesentlichen von der anhaltend robusten US-Wirtschaft und der weiteren geldpolitischen Lockerung in Europa. Dabei entwickelten sich im letzten Monat v. a. Aktien von großen exportorientierten europäischen Konzernen und Banken aus dem DAX (+9,16 %) und Euro Stoxx 50 (+8,75 %) überdurchschnittlich. Am Rentenmarkt stiegen die Kapitalmarktzinsen von zehnjährigen Bundesanleihen spürbar um 9 BP auf 2,46 % an, was einerseits an der zuvor übertriebenen Zinssenkungsfantasie liegen dürfte. Andererseits nehmen die Inflationsrisiken in der Eurozone durch die bereits wieder deutlich gelockerte Geldpolitik der EZB, die anhaltende Euroschwäche und Trumps „America First“ mittelfristig wieder zu. Die Renditen von zehnjährigen US-Staatsanleihen sind im Januar leicht um 3 BP auf noch immer hohe 4,54 % gefallen. Am Unternehmensanleihenmarkt waren gemessen an der Spreadeinengung gegenüber Staatsanleihen v. a. USD High Yield Anleihen (HOA0-24 BP) gesucht. Die Risikoprämien von Euro High Yields (HE00 -9 BP) und Euro Investment Grades (ER00 -11 BP) sind weniger stark gefallen.

Unsicherheitsfaktoren wie geopolitische Risiken, strukturelle Wachstumsrisiken und mittelfristig wieder zunehmende Inflationsrisiken in der Eurozone sowie die ausufernden Staatsschulden werden weiterhin sorglos ausgeblendet. Wir bleiben im Fonds gegenüber dem Vergleichsindex bezüglich der Kreditqualität und der Sektorallokation mit einer Übergewichtung im nicht-zyklischen Konsumsektor weiterhin relativ defensiv positioniert.

Verteilung nach Duration

Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



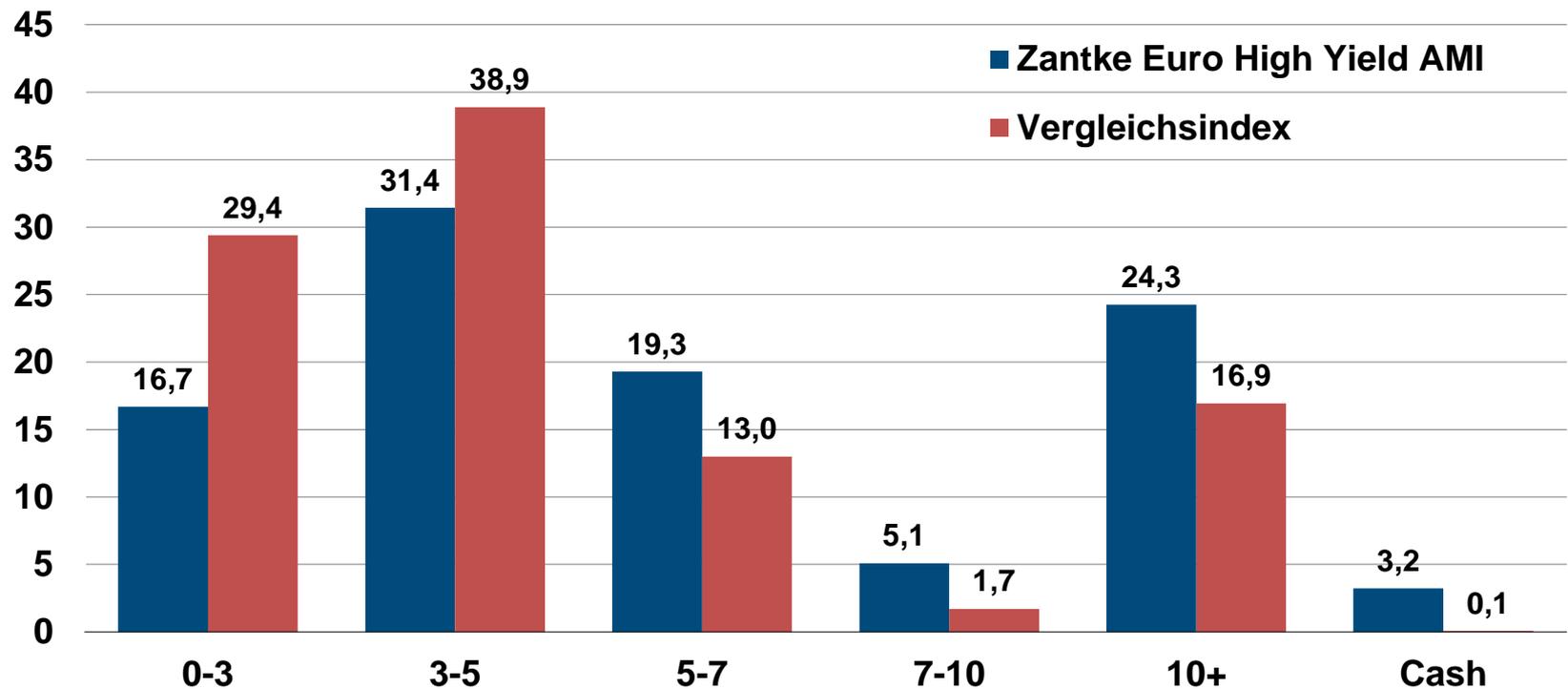
	<u>Fonds</u>	<u>Vergleichsindex</u>
Gewichtete Marktrendite bis Fälligkeit:	4,66 %	5,88 %
Gewichteter Kupon:	4,49 %	4,83 %
Modified Duration:	3,13	2,74

Sehr gute Risikostreuung des Fonds durch 61 Anleihen (59 Emittenten)

Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.01.2025

Verteilung nach Laufzeiten

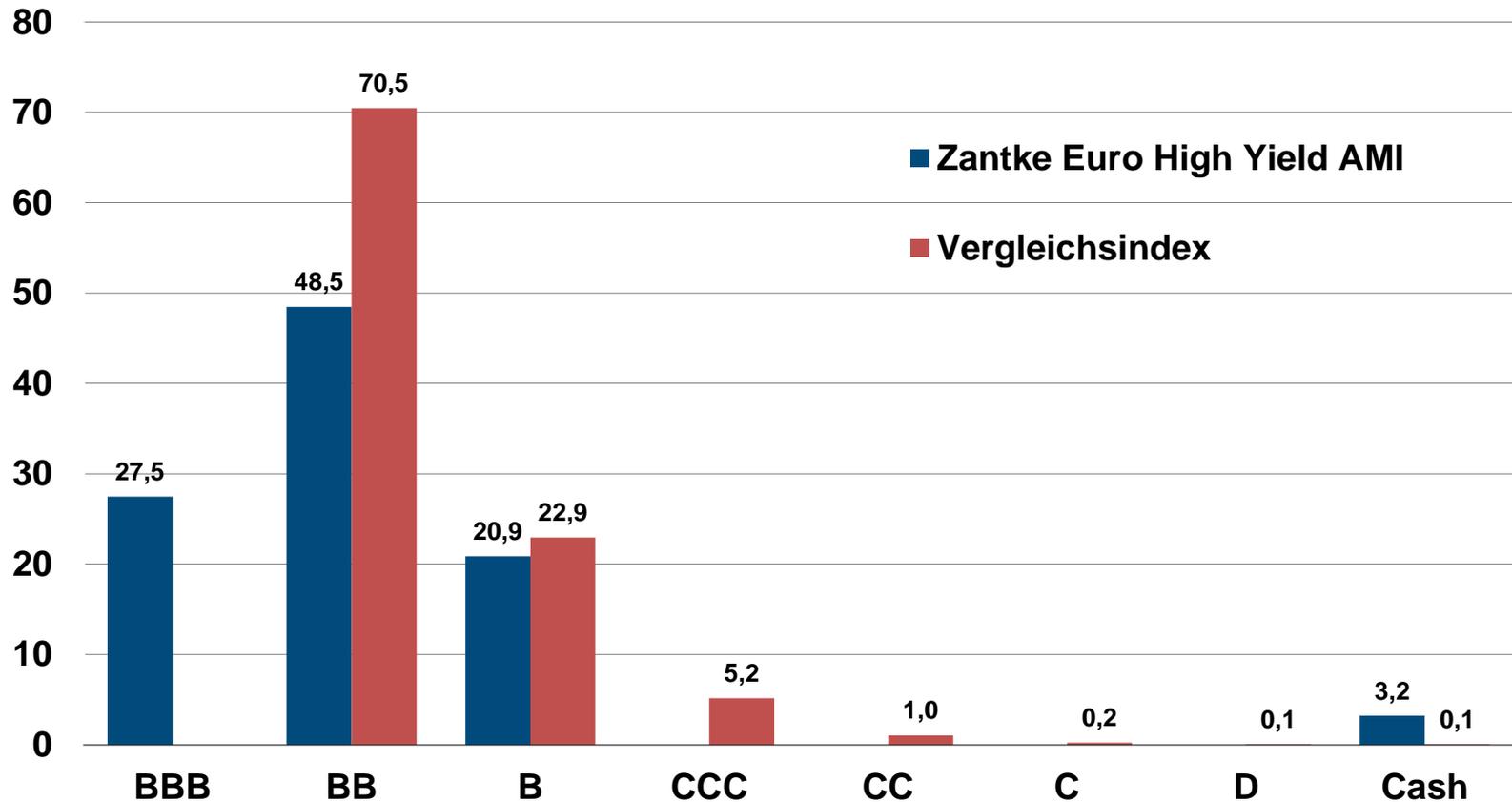
Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.01.2025

Verteilung nach Rating

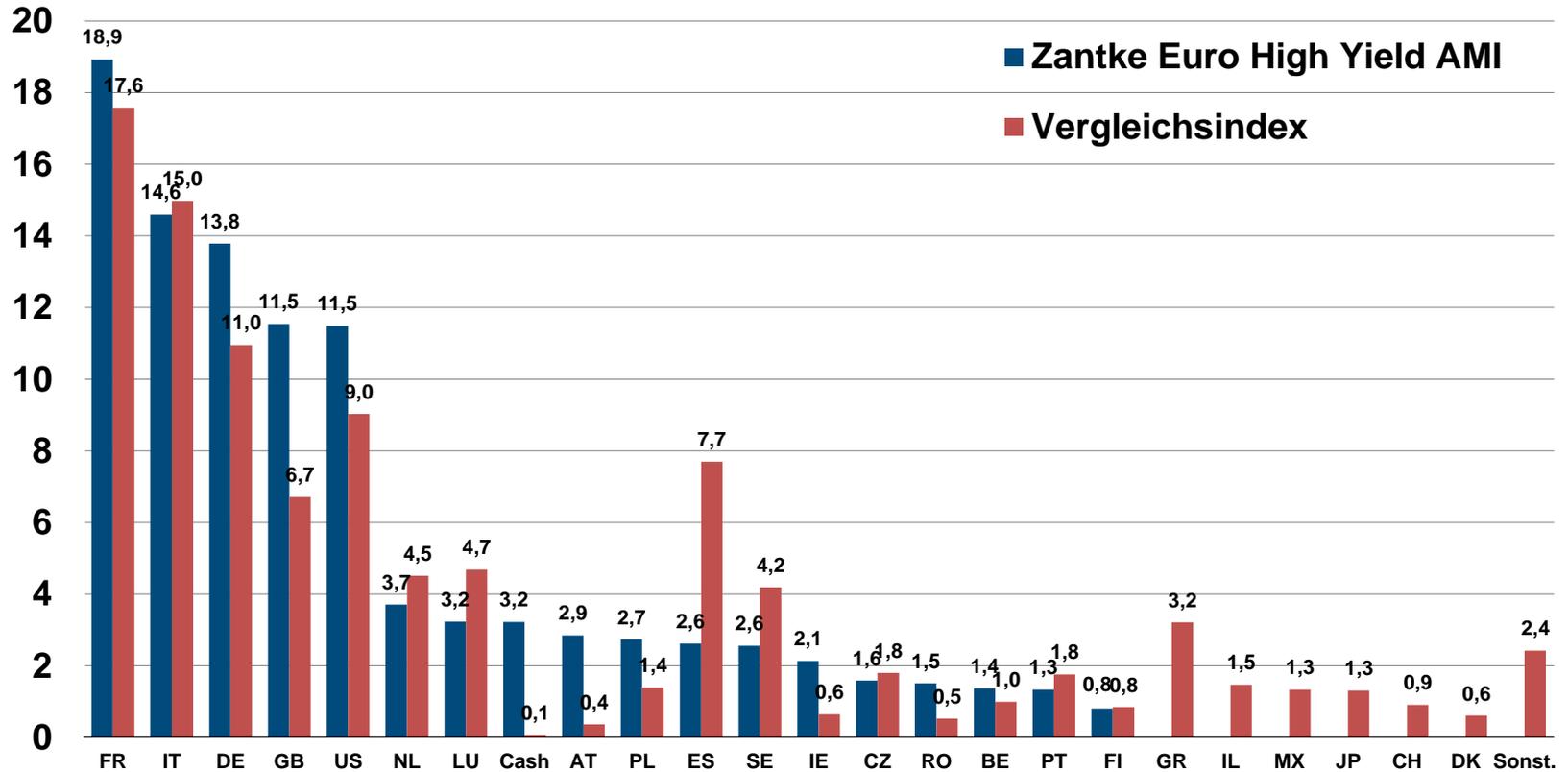
Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.01.2025

Verteilung nach Ländern

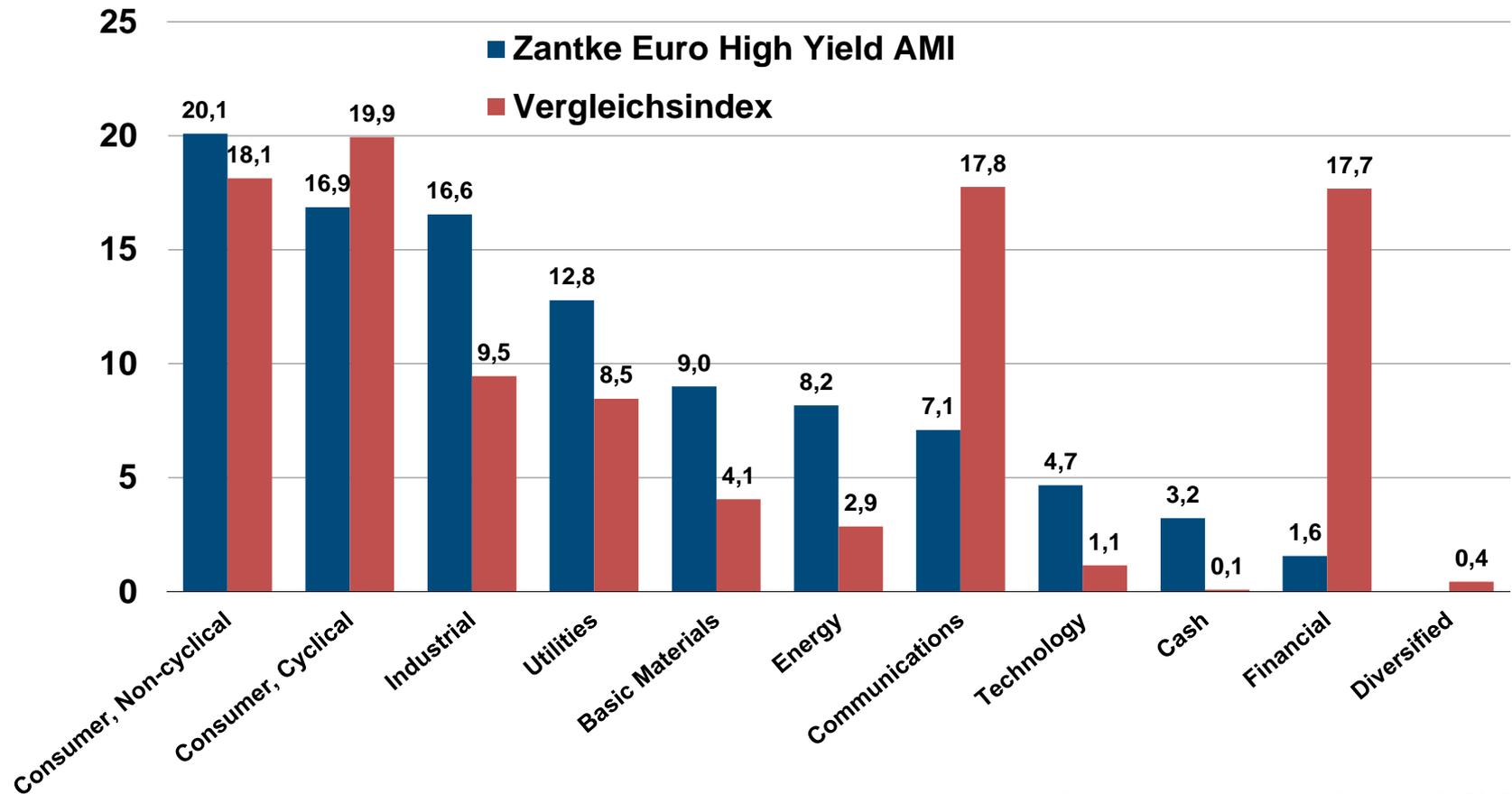
Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.01.2025

Verteilung nach Sektoren

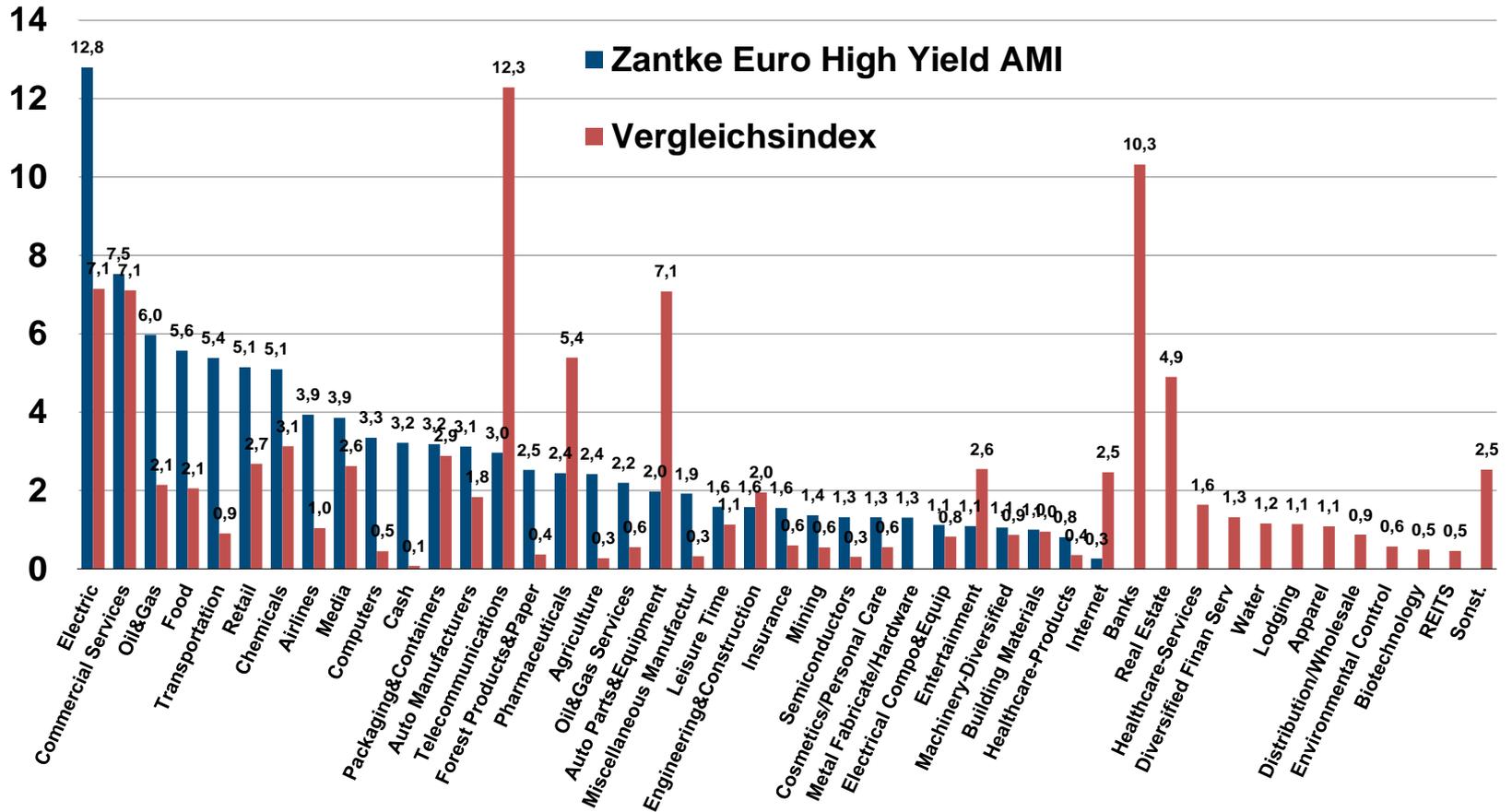
Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.01.2025

Verteilung nach Branchen

Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.01.2025

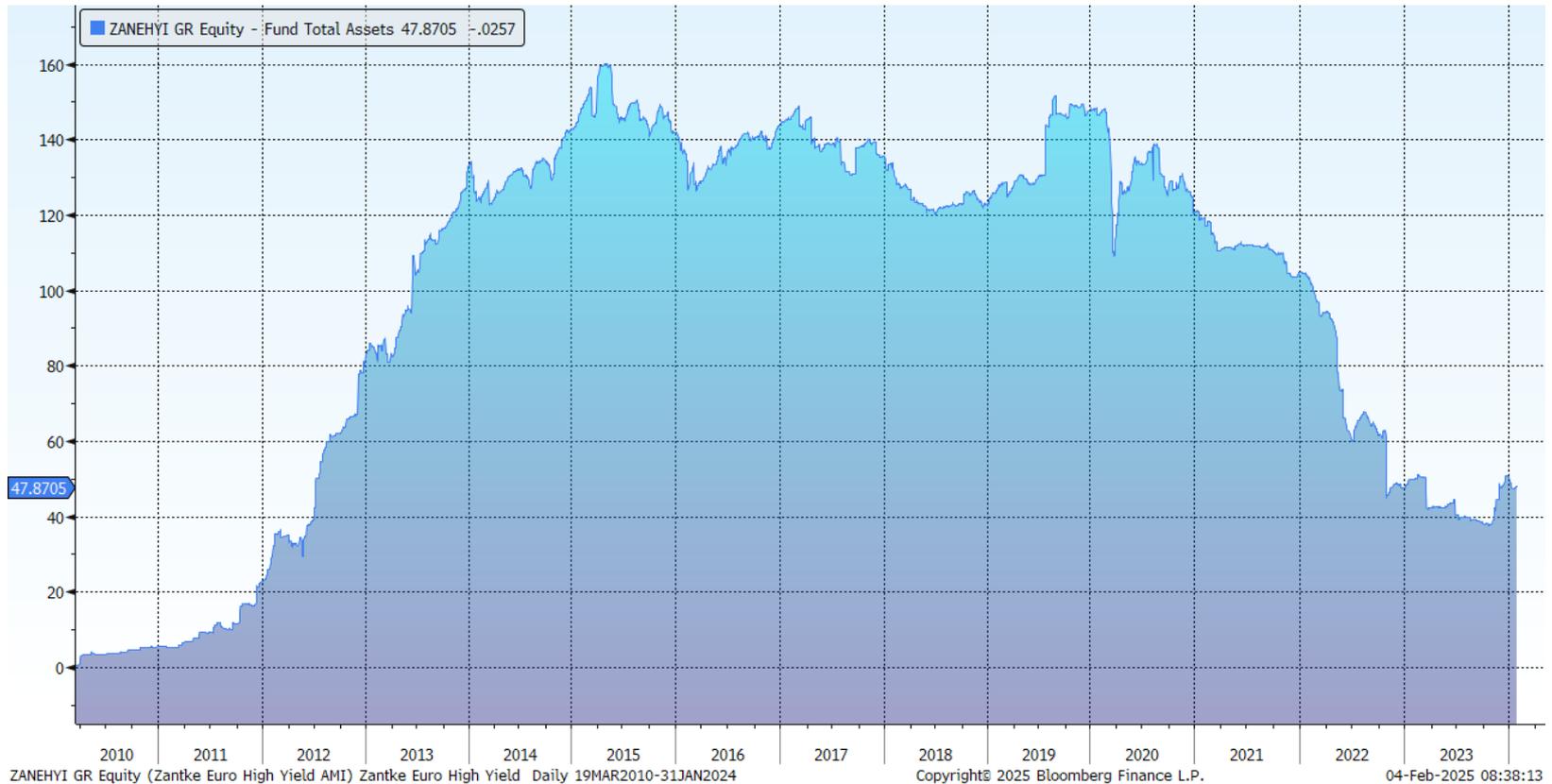
Größte Positionen

Zantke Euro High Yield AMI

ISIN	COUPON	ISSUER	MATURITY	INDUSTRY GROUP	WEIGHT
		Kasse			3,22%
XS2187689034	3,500	VOLKSWAGEN INTL FIN NV	17.06.2080	Auto Manufacturers	3,13%
XS1294343337	6,250	OMV AG	07.12.2080	Oil&Gas	2,85%
XS2761223127	6,750	GOLDSTORY SASU	01.02.2030	Retail	2,75%
XS2010028004	2,250	INPOST SA	15.07.2027	Transportation	2,74%
XS2762276967	6,375	INEOS FINANCE PLC	15.04.2029	Chemicals	2,70%
XS2289588837	3,250	VERISURE HOLDING AB	15.02.2027	Commercial Services	2,56%
DE000A254QA9	2,875	WEPA HYGIENEPRODUKTE GMB	15.12.2027	Forest Products&Paper	2,53%
XS2355604880	2,500	NOMAD FOODS BONDCO PLC	24.06.2028	Food	2,45%
XS2856820704	4,875	PHOENIX PIB DUTCH FINANC	10.07.2029	Pharmaceuticals	2,45%

Entwicklung des Fondsvolumens

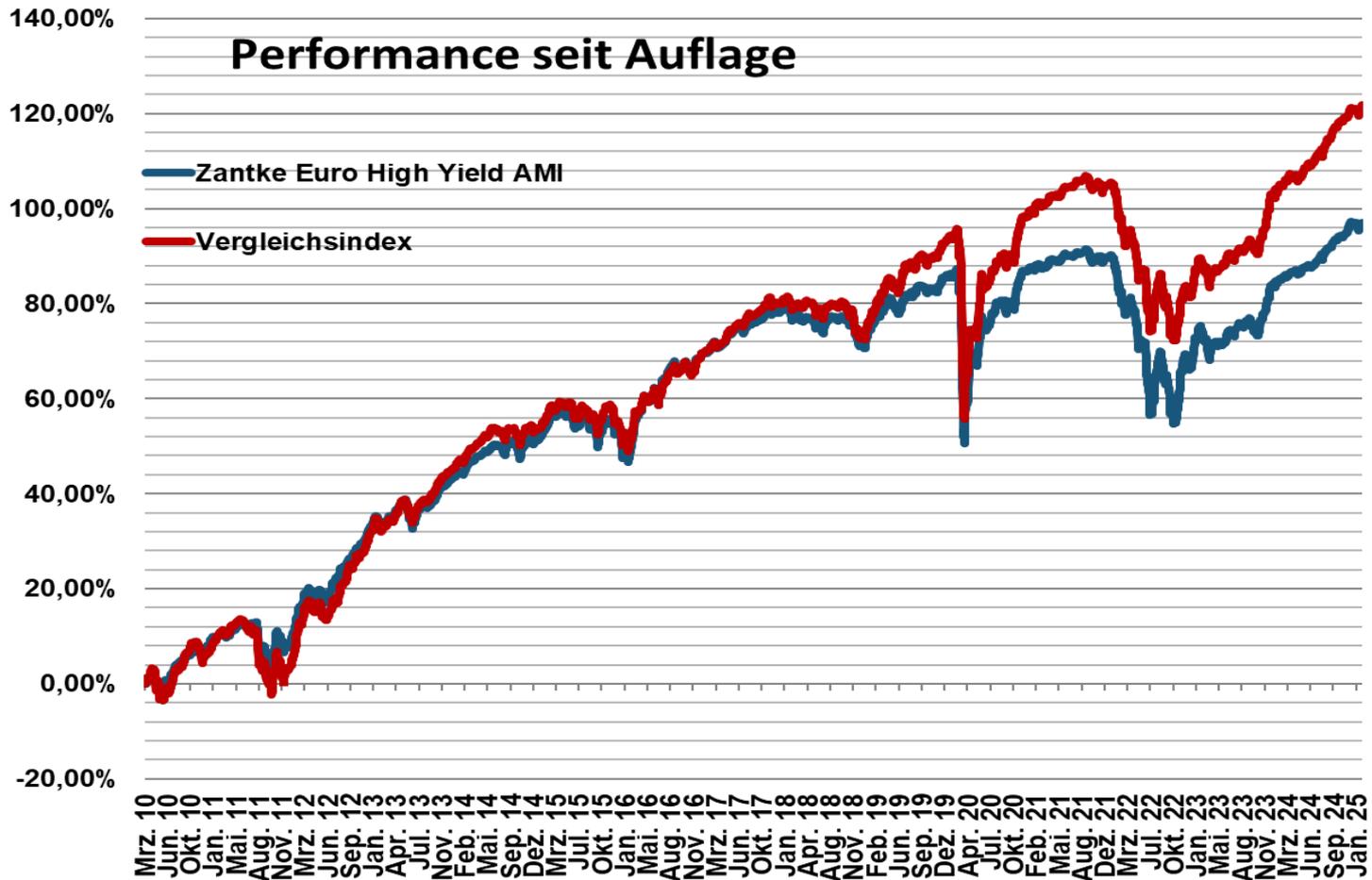
in Mio. EUR



Performance* Zantke Euro High Yield AM I

vs. Vergleichsindex

* nach Kosten



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.01.2025

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
- 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.