

---

# **Berater - Fondspräsentation**

## **Zantke Euro High Yield AMI**

**Zantke Asset Management GmbH & Co. KG**  
**30. Juni 2024**

# 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)“

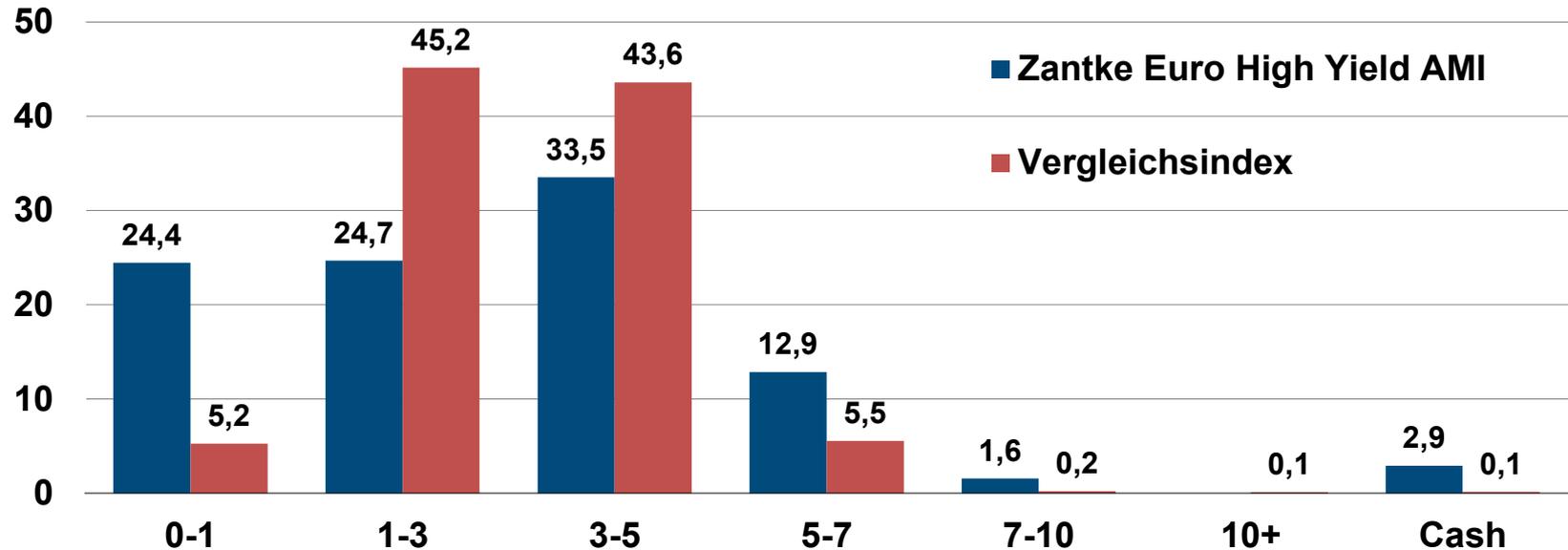
Ausgabeaufschlag:	0,00 %
Rücknahmeabschlag:	1,50 %
Verwaltungsvergütung (p.a.):	0,73 %
Verwahrstellenvergütung (p.a.) zzgl. MwSt.:	0,02 %
Erfolgsabhängige Vergütung (p.a.):	keine
WKN / ISIN:	A2PPHP / DE000A2PPHP3
Mindestanlage:	5.000.000 EUR

## Managerkommentar Juni 2024

Der französische Präsident Macron löste Anfang Juni, nach den herben Verlusten seiner Partei bei den Europawahlen, überraschend das Parlament auf und setzte kurzfristige Neuwahlen an. Infolgedessen nahm die Skepsis der Anleger gegenüber französischen Vermögenswerten deutlich zu. Beispielsweise brach der französische Aktienmarkt gemessen am CAC 40 im Juni um -6,20 % ein und die Renditen zehnjähriger Staatsanleihen (OATs) sprangen um 14 Basispunkte (BP) an. Die Sorgen der Investoren waren nicht unbegründet, was das Ergebnis des ersten Wahlgangs am 30. Juni belegt. Unser Nachbarland ist politisch tief gespalten. Den ersten Wahlgang gewann das rechts-konservative Lager um Marine Le Pen mit rund einem Drittel der Stimmen klar. Auf dem zweiten Platz landete die links-grün-sozialistische „Neue Volksfront“ mit einem Stimmanteil von 28,1 %. Das Mitte-Bündnis von Macron ist mit 21,0 % weit abgeschlagen und dürfte damit in Zukunft erhebliche politische Zugeständnisse nach links machen, um Le Pens jungen Starpolitiker Jordan Bardella als Premier zu verhindern. Die Gefahr, dass die hohen Staatsschulden in Frankreich und damit auch in Europa weiter explodieren, ist somit gestiegen. Die Kapitalmarktzinsen von zehnjährigen Bundesanleihen sind dennoch um 17 BP gefallen. Inwieweit sich Deutschland weiterhin als vermeintlich sicherer Hafen und als Garant für die Eurozone qualifiziert, bleibt unserer Ansicht fraglich. Die Probleme hierzulande sind mit voraussichtlich weiter explodierenden Staatsschulden, einer anhaltenden Konjunkturschwäche und einer großen Spaltung der Gesellschaft ähnlich, was auch bei Bundesanleihen zu steigenden Renditen führen könnte. In den USA lässt die Inflationsdynamik weiterhin nach. Gleichzeitig halten sich die amerikanischen Konjunktur- und Arbeitsmarktdaten in der Summe robust. Zudem geht der US-Präsidentschaftswahlkampf in die heiße Phase. Laut den jüngsten Umfragen hat Trump das erste TV-Duell gegen den gesundheitlich stark angeschlagenen Biden klar gewonnen. US-Aktien profitierten (S&P 500 +3,59 % in USD) von der Kombination aus fester Wirtschaft, der gestiegenen Wahrscheinlichkeit eines republikanischen Präsidenten und den gefallen Renditen von US-Staatsanleihen (10 J. -10 BP). Die Unternehmen nutzten das weitestgehend freundliche Marktumfeld am Rentenmarkt zur Refinanzierung ihrer Verbindlichkeiten und platzierten erneut eine Flut an Neuemissionen, was zumindest einen Teil der Spreadausweitung, z. B. Euro Investment Grade Corporates +10 BP und Euro High Yields +19 BP, erklären dürfte. In Anbetracht der unserer Meinung nach weltweit großen wirtschaftlichen und politischen Risiken bleiben wir gegenüber dem Vergleichsindex bezüglich der Kreditqualität weiterhin deutlich defensiver positioniert.

# Verteilung nach Duration

Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex

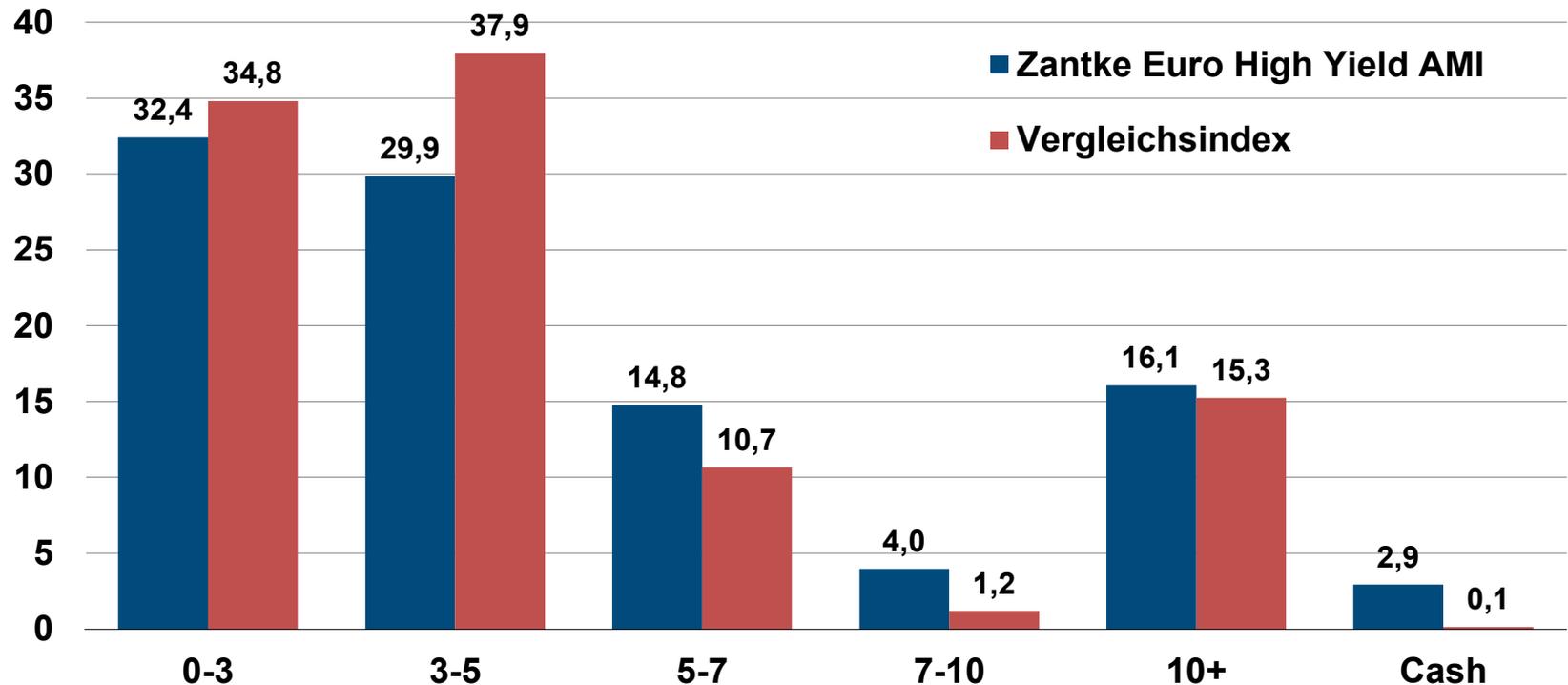


	<u>Fonds</u>	<u>Vergleichsindex</u>
Gewichtete Marktrendite bis Fälligkeit:	5,06 %	6,68 %
Gewichteter Kupon:	3,98 %	4,64 %
Modified Duration:	2,80	2,98

Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.06.2024

# Verteilung nach Laufzeiten

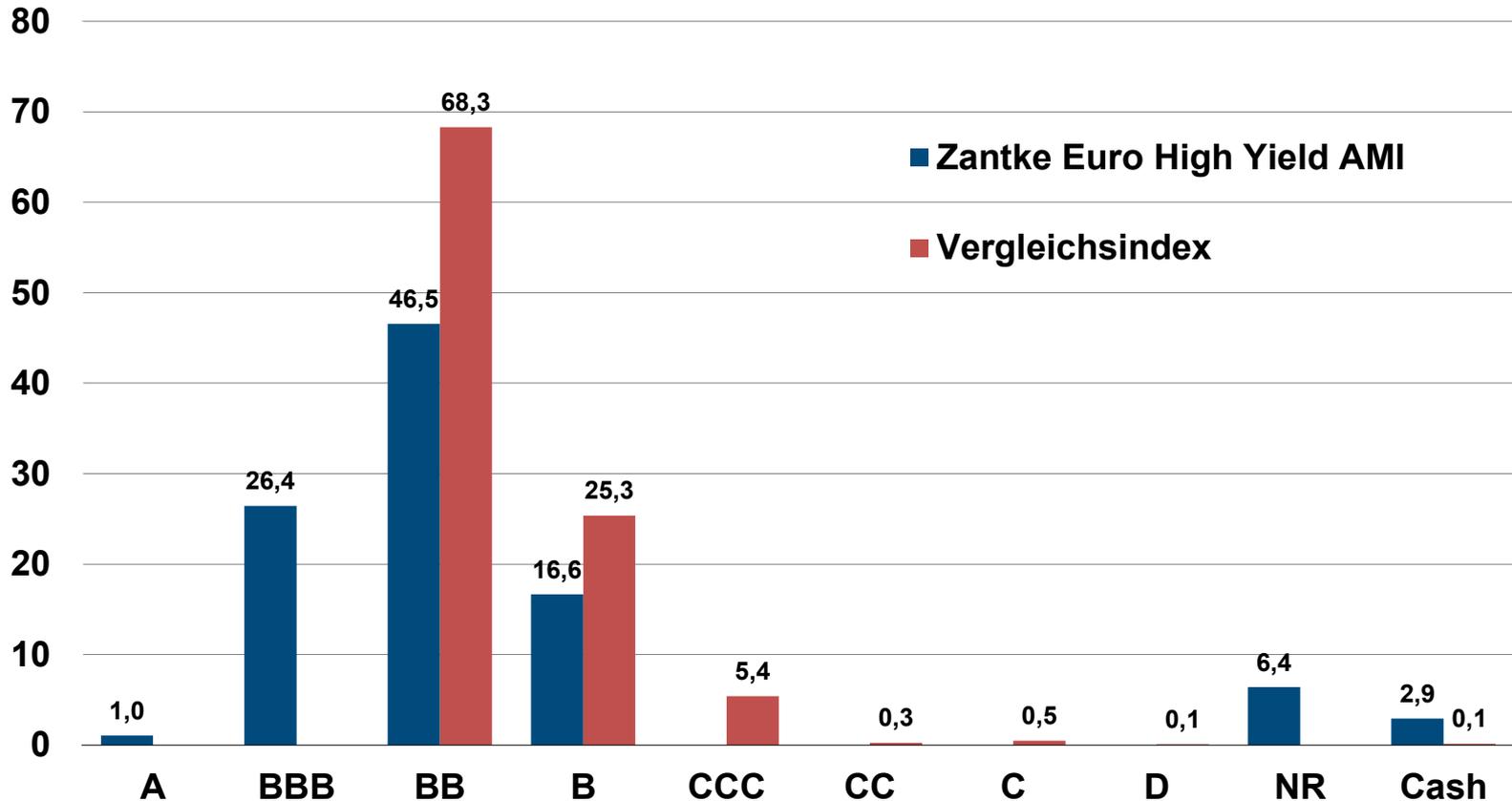
Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.06.2024

# Verteilung nach Rating

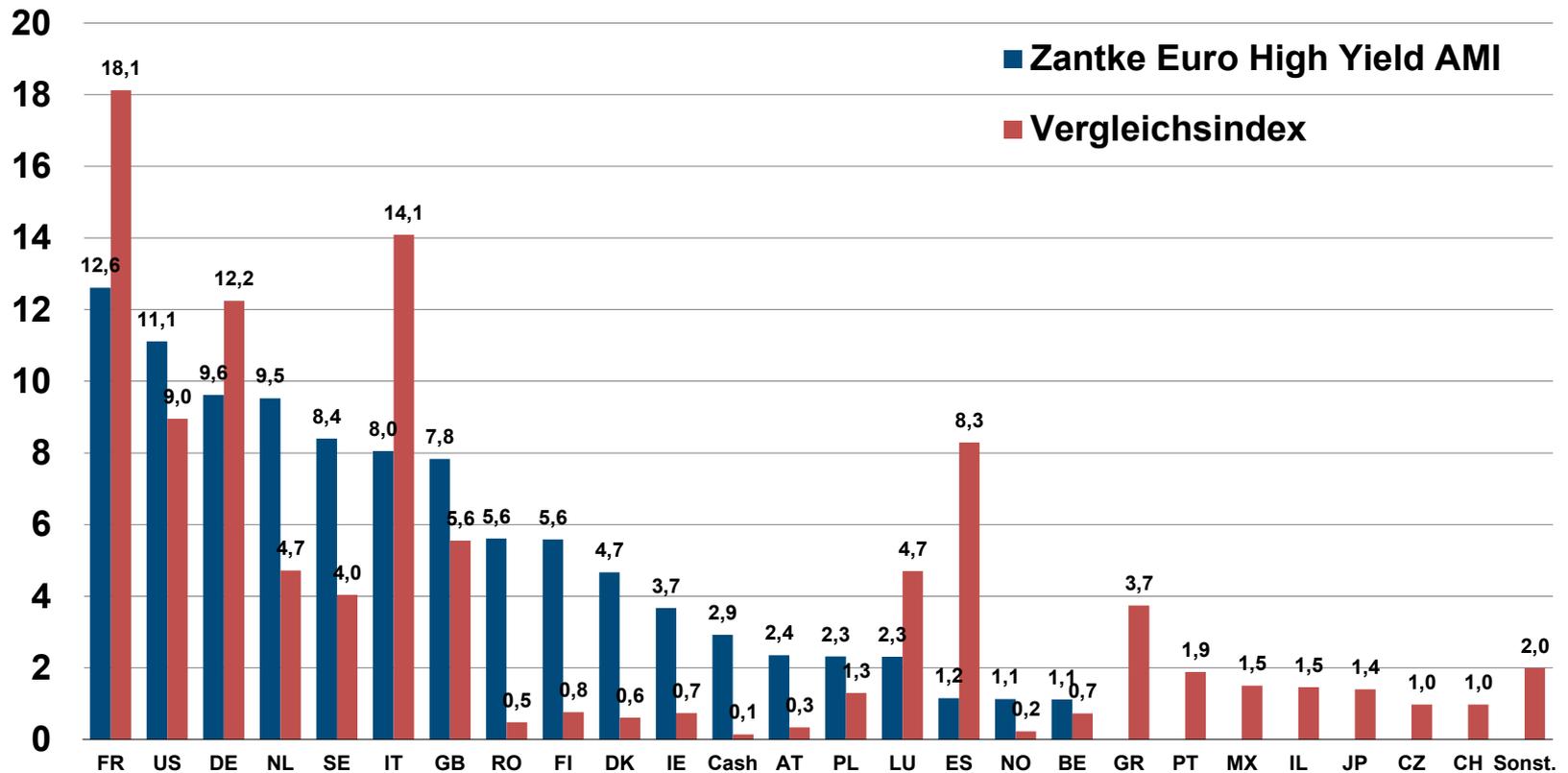
Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.06.2024

# Verteilung nach Ländern

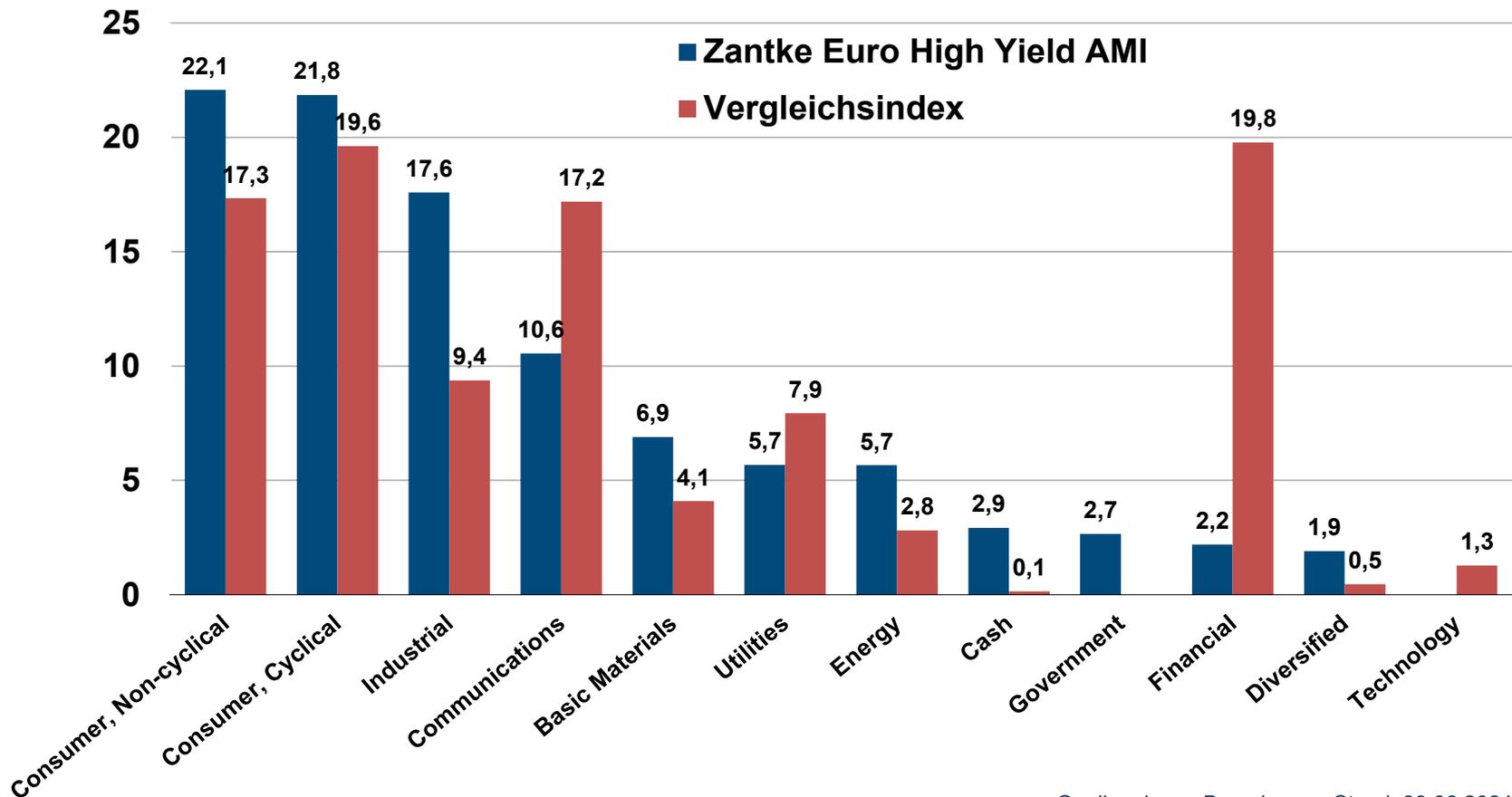
Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.06.2024

# Verteilung nach Sektoren

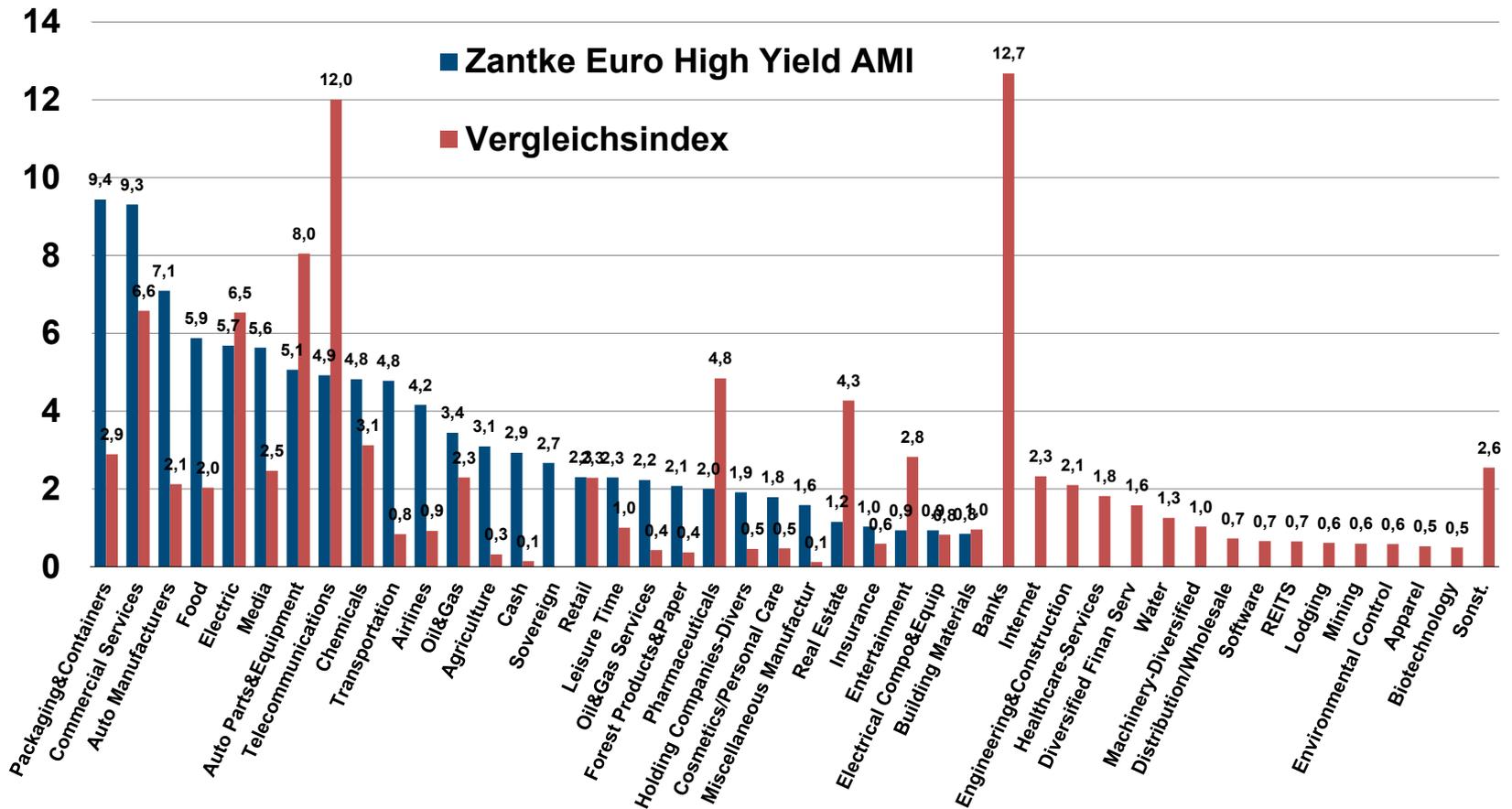
Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.06.2024

# Verteilung nach Branchen

Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.06.2024

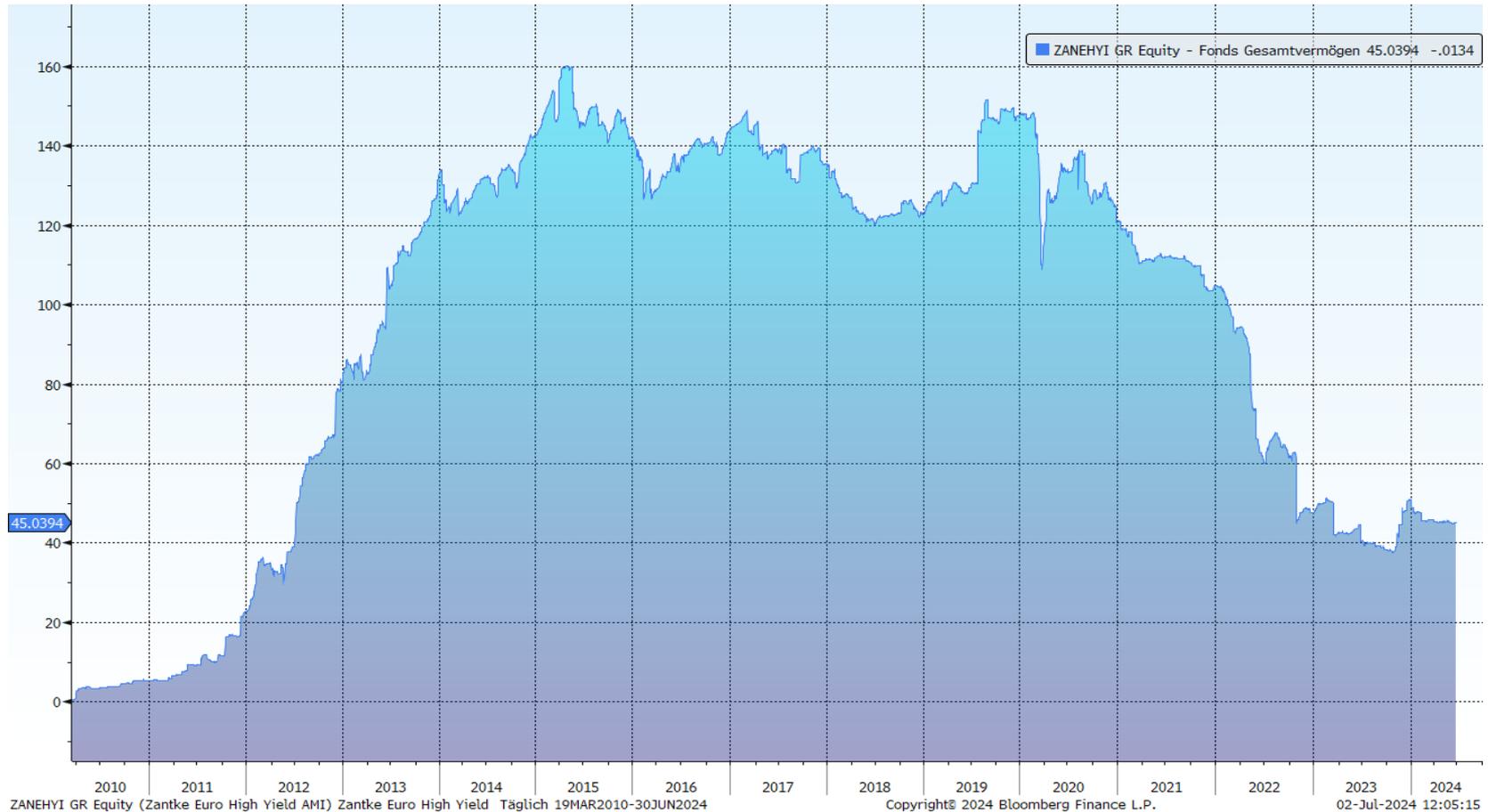
# Größte Positionen

Zantke Euro High Yield AMI

ISIN	COUPON	ISSUER	MATURITY	INDUSTRY GROUP	WEIGHT
XS1635870923	1,800	SAMVARDHANA MOTHERSON AU	06.07.2024	Auto Parts&Equipment	3,40%
XS2115190451	2,000	Q-PARK HOLDING BV	01.03.2027	Commercial Services	3,16%
XS2107452620	3,250	RCS & RDS SA	05.02.2028	Media	2,95%
		Kasse			2,93%
XS2189766970	3,750	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	15.07.2030	Media	2,68%
XS2187689034	3,500	VOLKSWAGEN INTL FIN NV	17.06.2080	Auto Manufacturers	2,63%
XS1294343337	6,250	OMV AG	07.12.2080	Oil&Gas	2,35%
XS2010028004	2,250	INPOST SA	15.07.2027	Transportation	2,32%
XS2762276967	6,375	INEOS FINANCE PLC	15.04.2029	Chemicals	2,31%
XS2761223127	6,750	GOLDSTORY SASU	01.02.2030	Retail	2,31%

# Entwicklung des Fondsvolumens

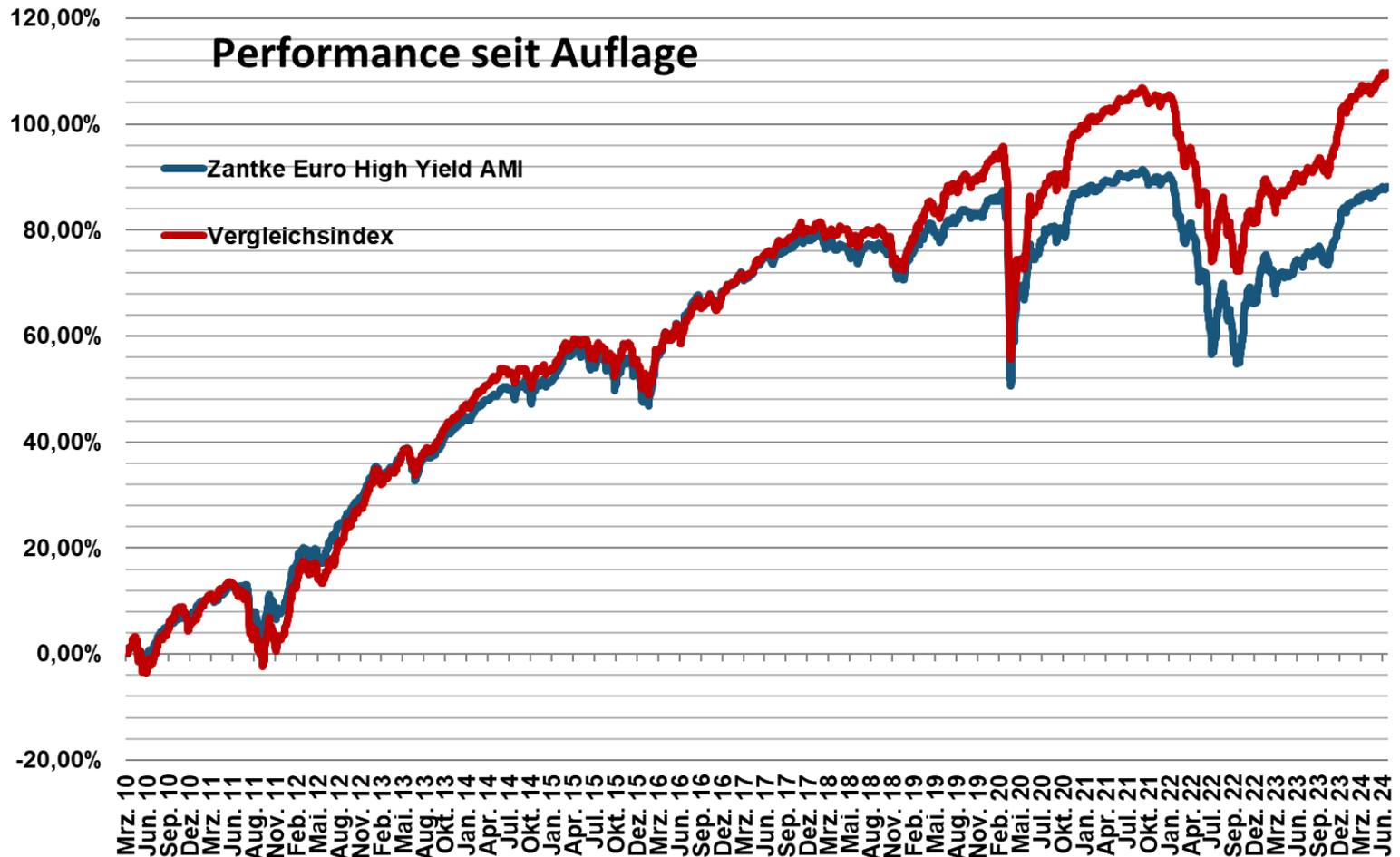
in Mio. EUR



# Performance\* Zantke Euro High Yield AM I

vs. Vergleichsindex

\* nach Kosten



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.06.2024

# 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.