
Berater - Fondspräsentation

Zantke Euro High Yield AMI

Zantke & Cie. Asset Management GmbH
31. Oktober 2023

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.

Auflagedatum:	19. März 2010
Geschäftsjahr:	01.01. - 31.12.
Währung:	Euro
Ertragsverwendung:	Ausschüttend
Verwahrstelle:	UBS Europe SE
KVG:	Ampega Investment GmbH
Manager:	Zantke & Cie. Asset Management GmbH
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

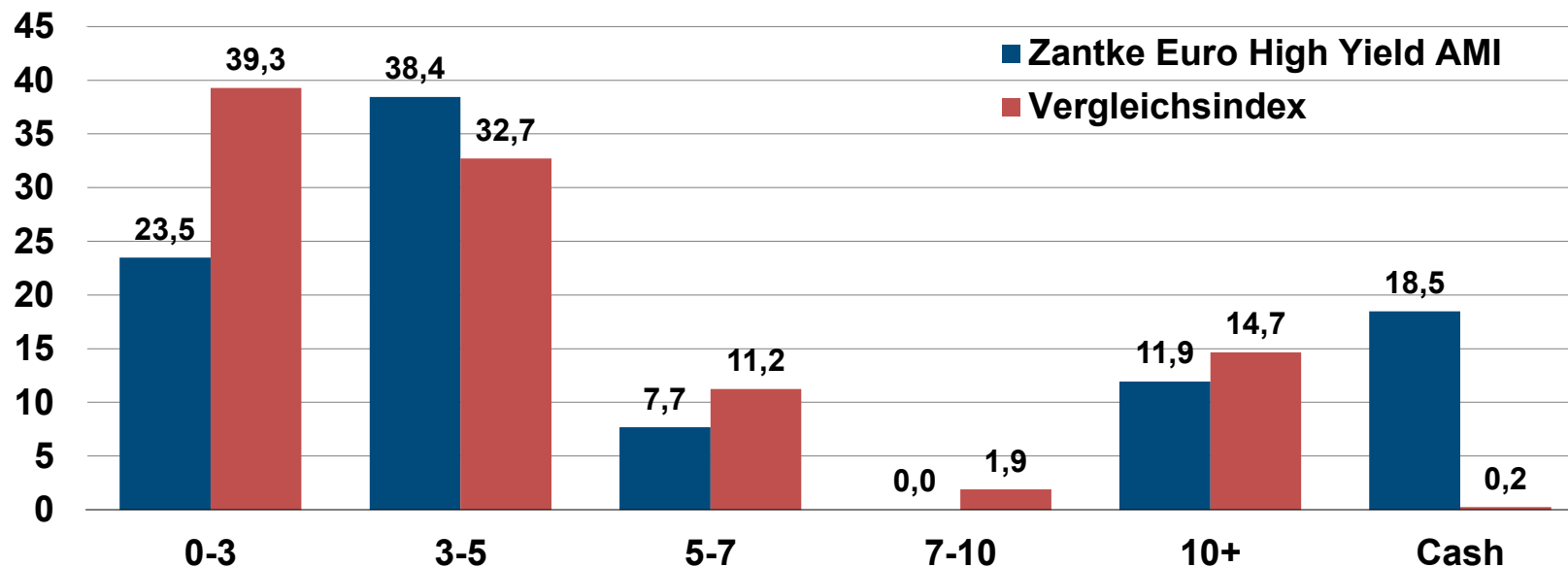
Managerkommentar Oktober 2023

Der Terrorangriff der Hamas und die Gegenoffensiven Israels haben nicht nur katastrophale humanitäre Folgen in den umkämpften Gebieten, sondern spaltet weltweit über die Krisenregionen hinaus die Politik. Da die befürchtete schwere Bodenoffensive Israels zumindest bisher ausblieb, zeigten sich die Finanzmärkte jedoch nur kurzzeitig nervös. Trotz der Gefahr eines Mehrfrontenkriegs Israels und einer drohenden schweren Nahost-Krise fielen die Kursverluste am Aktienmarkt im Oktober (MSCI World in USD -2,88 %, Euro Stoxx 50 -2,62 %) relativ gering aus, zumal auch im Ukraine-Krieg kein Ende der menschlichen Tragödie in Sicht ist. Die veröffentlichten US-Konjunkturdaten blieben auch im Oktober gemessen am weiterhin sehr positiven US Citi Economic Surprise Index von +63,40 Zählern (Stand: 31.10.2023) äußerst robust. Im Fokus stand dabei insbesondere der Anfang Oktober veröffentlichte US-Arbeitsmarktbericht für September, der in der Summe mal wieder solider als erwartet ausfiel. Die Arbeitslosenquote blieb im Vormonatsvergleich unverändert bei niedrigen 3,80 %. Überraschend positiv war v. a. der Beschäftigungsaufbau mit 336.000 neu geschaffenen Stellen außerhalb des Agrarsektors, welcher deutlich über den Analystenschätzungen (Konsens 170.000) lag. Zudem wies US-Notenbankchef Powell auf einer Rede vor dem Economic Club of New York darauf hin, dass man am US-Arbeitsmarkt noch nicht die erhoffte Entspannung sehe. Entgegen den Erwartungen stieg die US-Inflation zuletzt wieder an. Die amerikanischen Verbraucherpreise kletterten im September im Vormonatsvergleich um +0,40 % (Erwartung +0,30 %) und im Vorjahresvergleich um +3,70 % (Erwartung +3,60 %). Auch die Erzeugerpreise stiegen stärker als erwartet um +0,50 % im Vormonatsvergleich (Erwartung +0,30 %) an. Die Anleger gehen deshalb zunehmend von einem länger anhaltenden hohen Zinsniveau in den USA aus. Entsprechend sind die Renditen von US-Staatsanleihen erneut deutlich angesprungen. Im letzten Monat kletterten beispielsweise die Kapitalmarktzinsen von US-Treasuries im zehnjährigen Laufzeitenbereich um 36 Basispunkte (BP) auf 4,93 % und im dreißigjährigen Laufzeitenbereich um 39 BP auf 5,10 %. Ganz anders das Bild am europäischen Rentenmarkt. Die Renditen von Bundesanleihen sind im zehnjährigen Laufzeitenbereich um -3 BP auf 2,80 % gefallen, womit diese gegenüber US-Staatsanleihen um über 2 Prozentpunkte tiefer verzinst sind. Wie von den Marktteilnehmern erwartet, hat die EZB ihren Leitzins auf der Notenbanksitzung Ende Oktober unverändert bei 4,50 % belassen. Zudem hält die EZB-Chefin Lagarde an ihrem 2%-Inflationsziel weiter fest und will datenabhängig über den weiteren geldpolitischen Kurs entscheiden. In diesem Umfeld stiegen die Risikoaufschläge Euro Investment Grade Unternehmensanleihen (ER00) um +7 BP und von Euro High Yield Anleihen (HE00) um +35 BP an.

Unserer Ansicht nach zeichnet sich sowohl in den USA als auch in der Eurozone ein Ende im aktuellen Zinserhöhungszyklus ab. Allerdings dürften die Gründe hierfür sehr unterschiedlich sein. Während die Fed ihren Job bezüglich der Inflationsbekämpfung wahrscheinlich weitestgehend erledigt haben dürfte, fehlen der EZB aufgrund der Konsum- und Investitionsflaute in Europa, der hohen Staatsverschuldung in Südeuropa und den hohen Risikoaufschlägen in Italien schlicht die Mittel die Inflation weiter zu bekämpfen, ohne die Konjunktur komplett abzuwürgen. Das Ventil wird wahrscheinlich der Euro sein, welcher weiter strukturell abwerten dürfte. Kreditrisiken, v. a. bei zyklischen Emittenten aus dem Single-B Ratingsegment, wurden selektiv reduziert und die Cashposition weiter aufgebaut. Zudem halten wir an unserer deutlichen Übergewichtung von nicht-zyklischen Konsumwerten fest.

Laufzeiten-Verteilung

Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



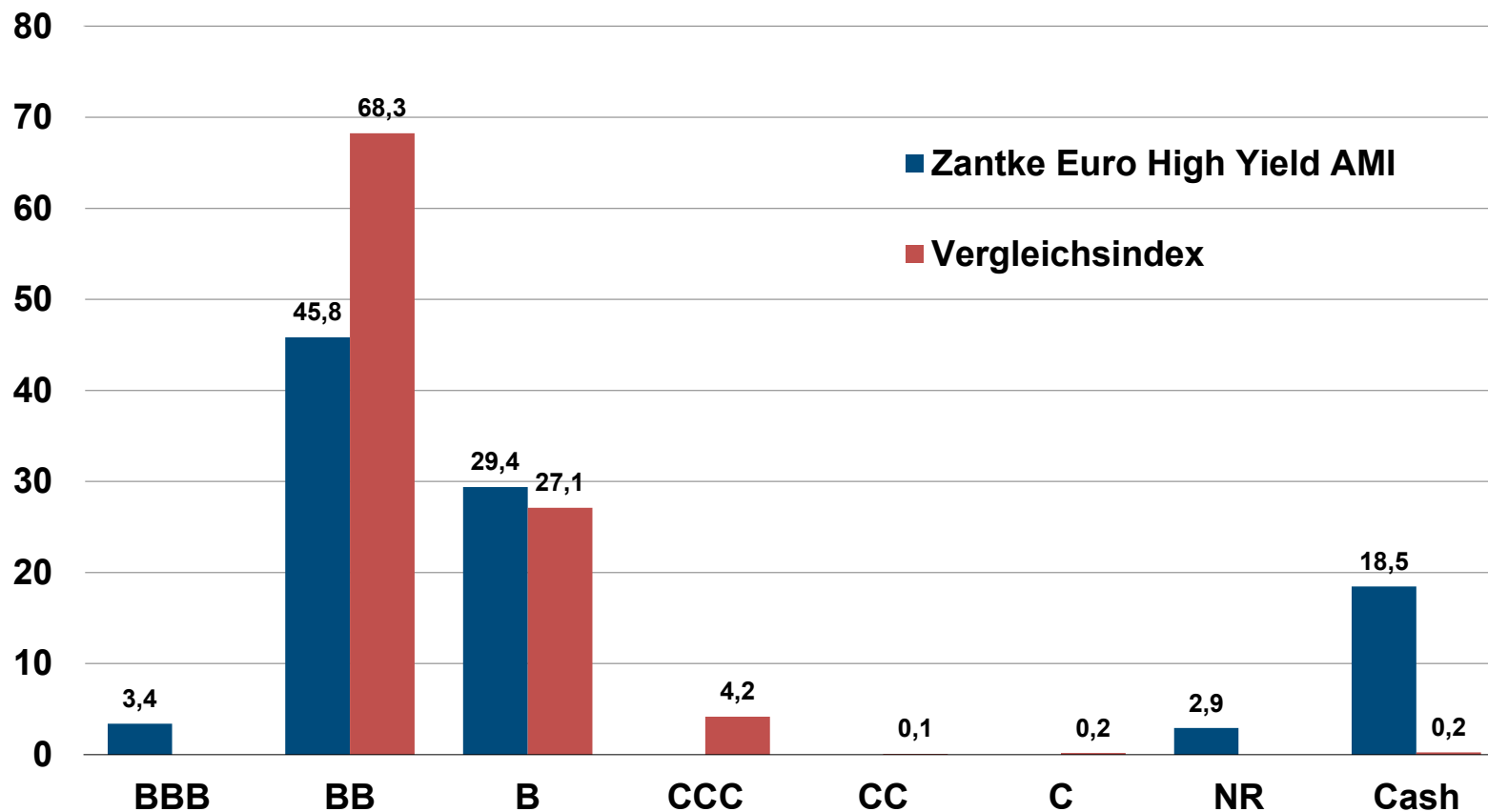
	<u>Fonds</u>	<u>Vergleichsindex</u>
Gewichtete Marktrendite bis Fälligkeit:	6,06 %	7,87 %
Gewichteter Kupon:	3,32 %	4,16 %
Modified Duration:	2,60	3,02

Sehr gute Risikostreuung des Fonds durch 43 Anleihen (41 Emittenten)

Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.10.2023

Rating-Verteilung

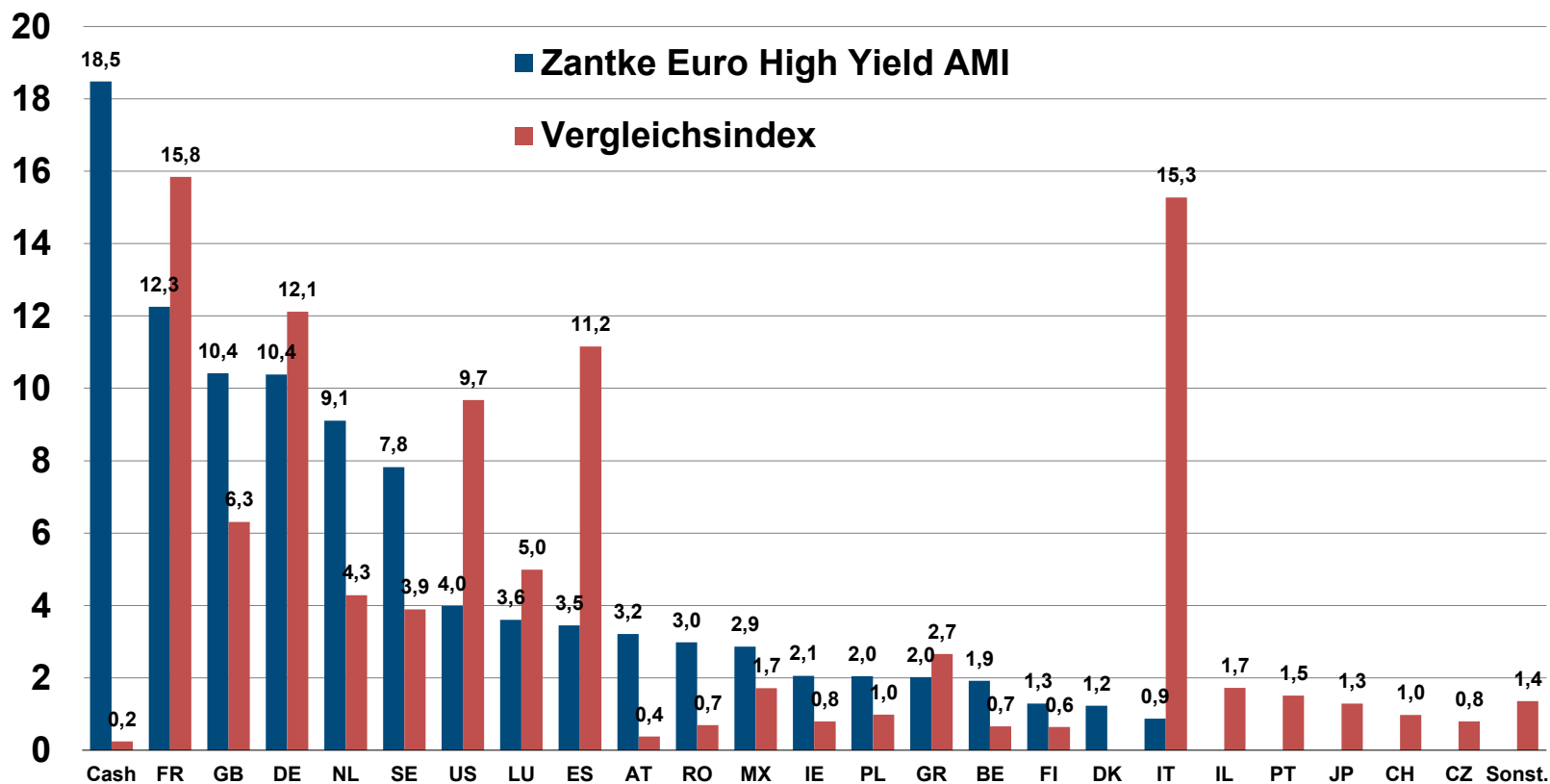
Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.10.2023

Verteilung nach Ländern

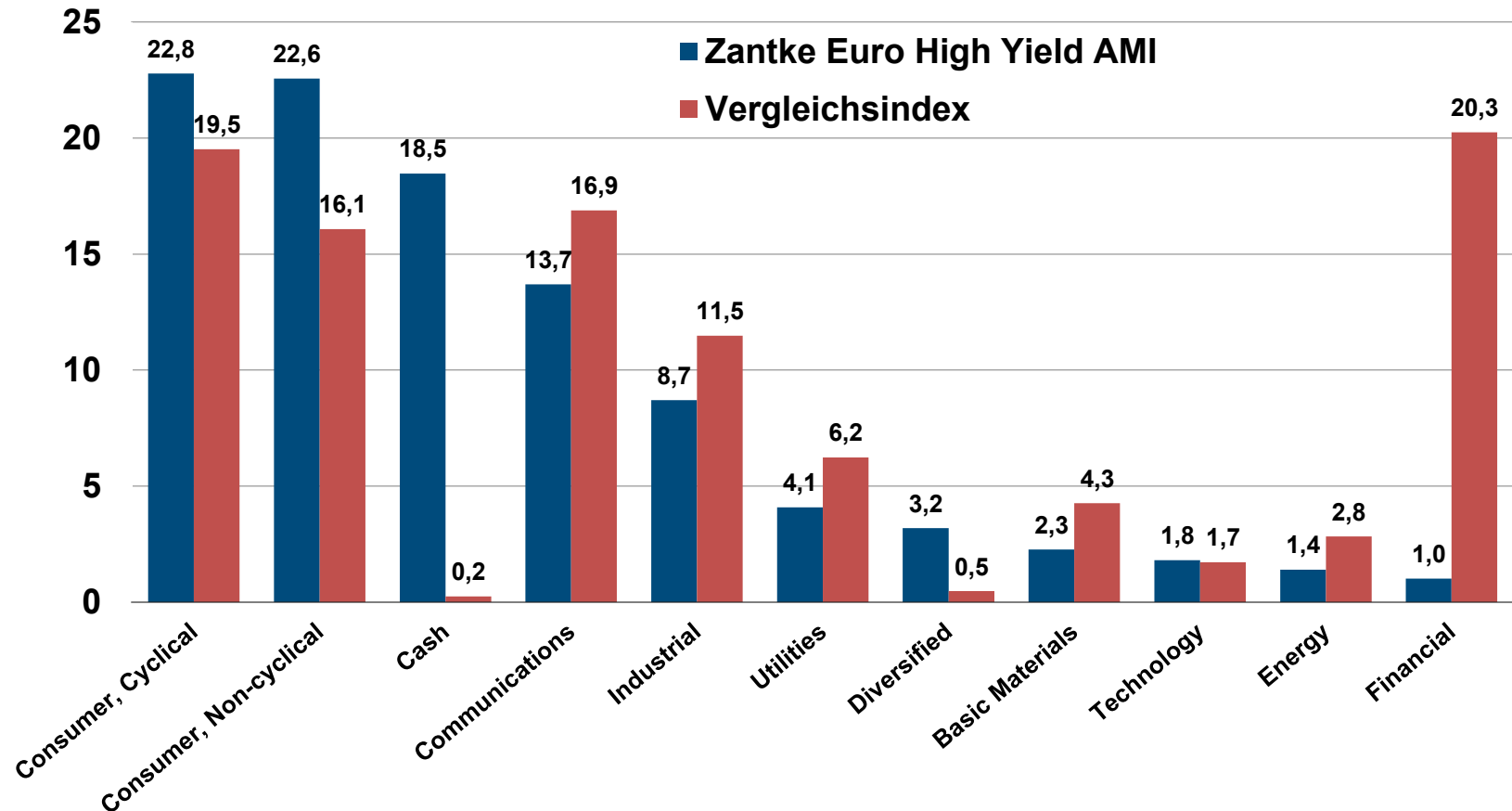
Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.10.2023

Verteilung nach Sektoren

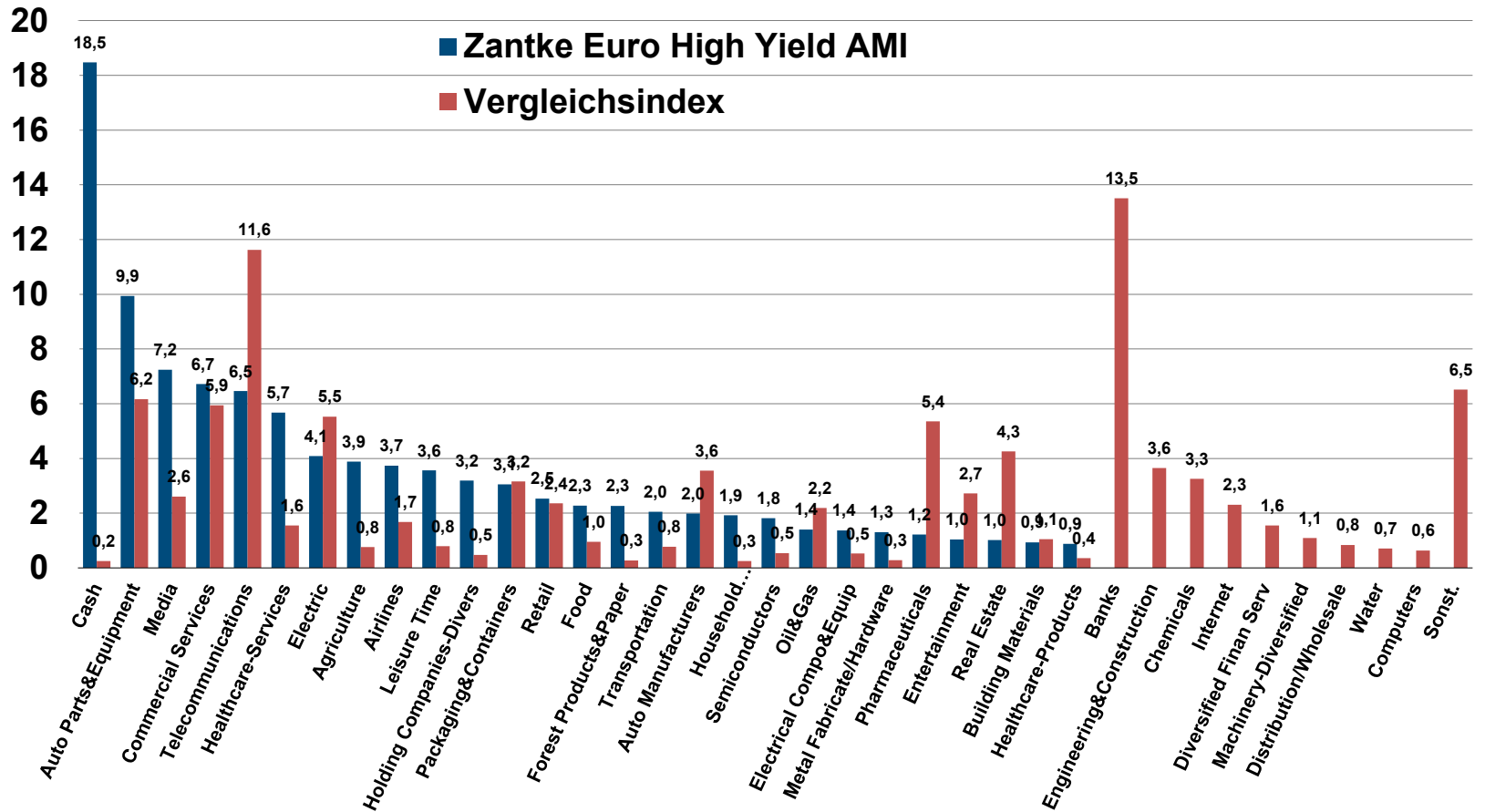
Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.10.2023

Verteilung nach Branchen

Zantke Euro High Yield AMI vs. Vergleichsindex



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.10.2023

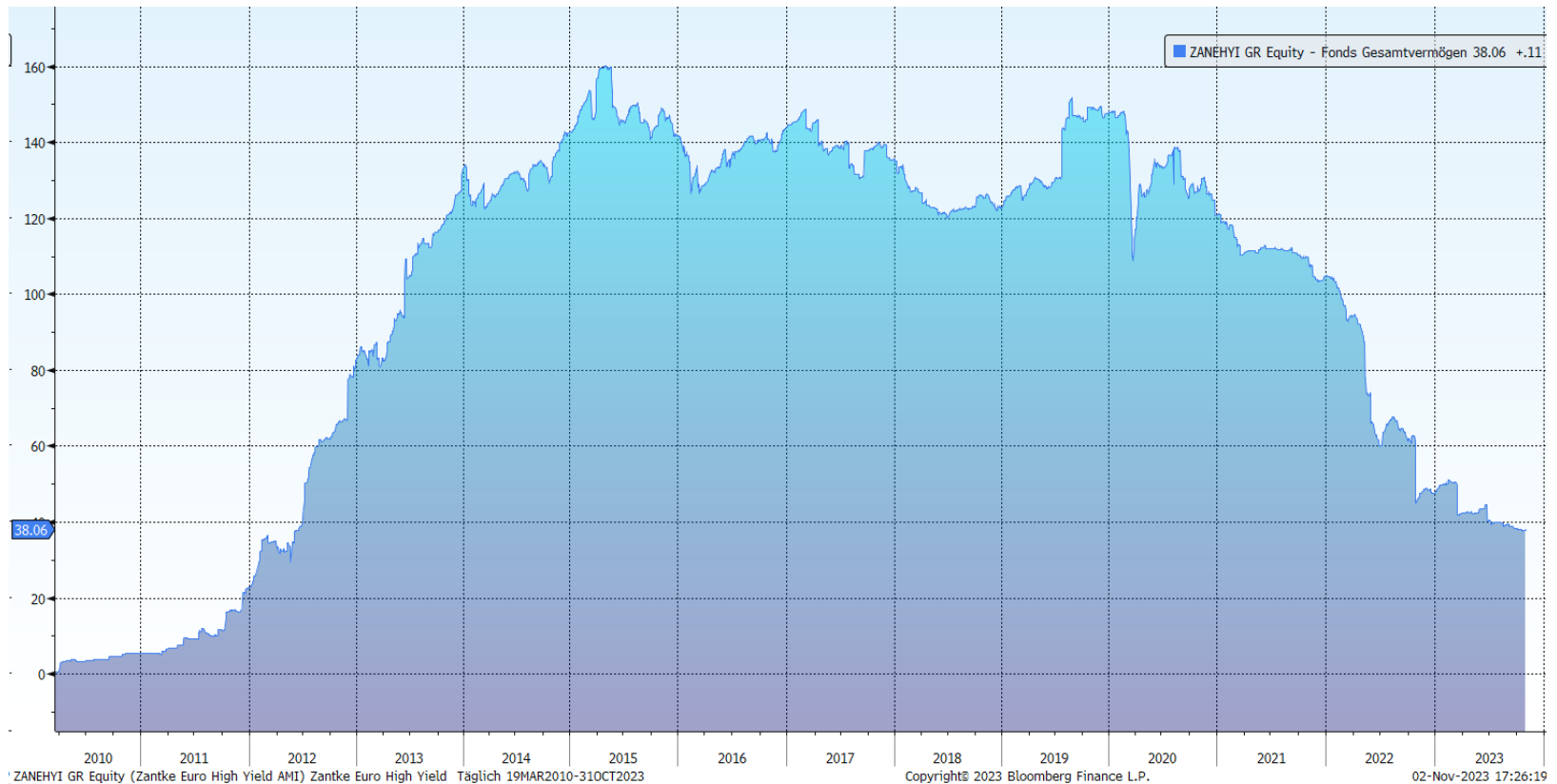
Größte Positionen

Zantke Euro High Yield AMI

ISIN	COUPON	ISSUER	MATURITY	INDUSTRY GROUP	WEIGHT
		Kasse			18,47%
XS2189766970	3,750	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC	15.07.2030	Media	4,26%
XS2391790610	3,750	BRITISH AMERICAN TOBACCO	27.09.2080	Agriculture	3,89%
XS1635870923	1,800	SAMVARDHANA MOTHERSON AU	06.07.2024	Auto Parts&Equipment	3,81%
XS2115190451	2,000	Q-PARK HOLDING BV	01.03.2027	Commercial Services	3,37%
XS2294186965	3,375	CAB	01.02.2028	Healthcare-Services	3,06%
XS2107452620	3,250	RCS & RDS SA	05.02.2028	Media	2,98%
XS2362994068	2,250	NEMAK SAB DE CV	20.07.2028	Auto Parts&Equipment	2,87%
XS2579480307	6,750	EUROFINS SCIENTIFIC SE	24.01.2080	Healthcare-Services	2,62%
XS2294854745	5,375	GOLDSTORY SAS	01.03.2026	Retail	2,53%

Entwicklung des Fondsvolumens

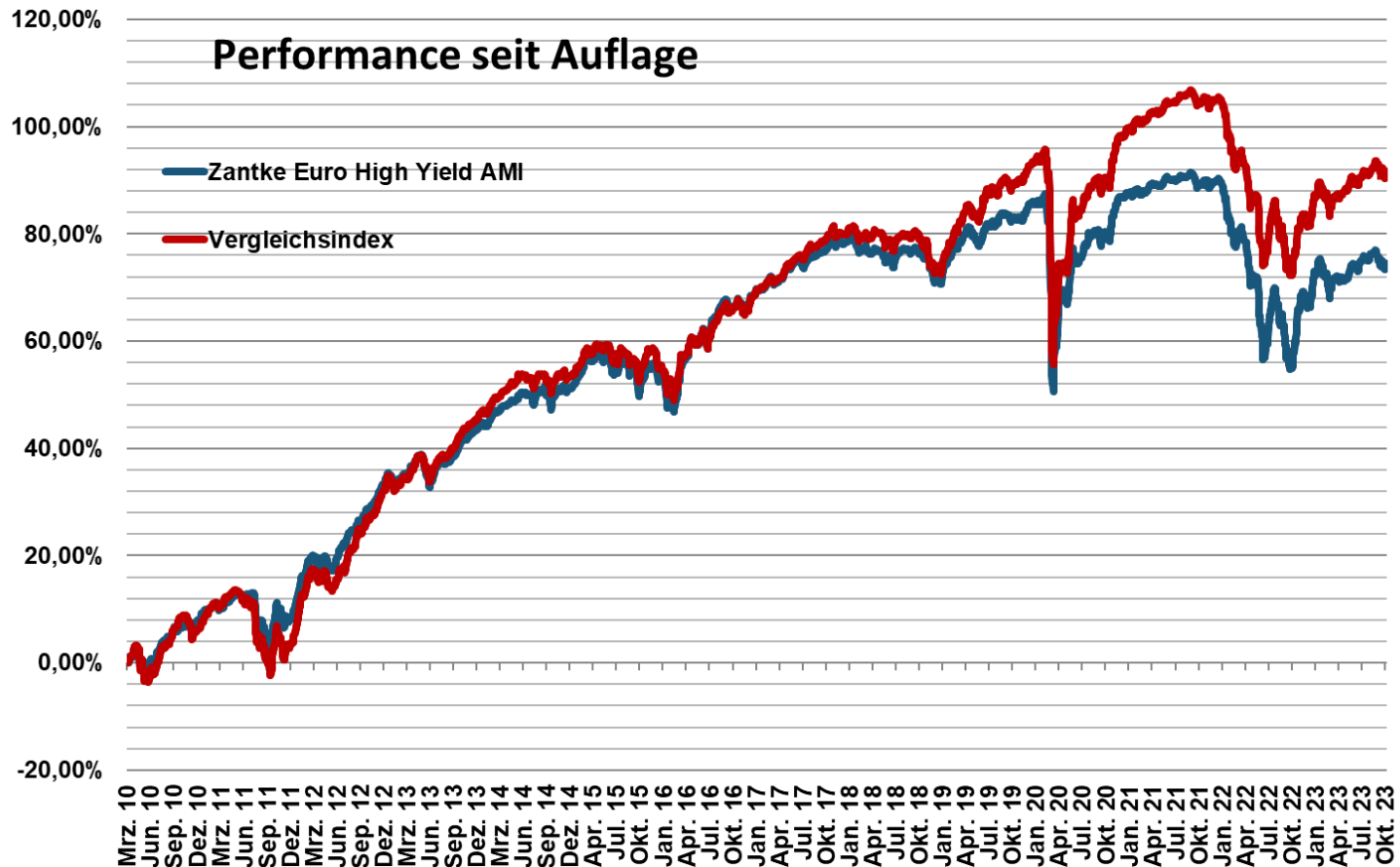
in Mio. EUR



Performance* Zantke Euro High Yield AMI I

vs. Vergleichsindex

* nach Kosten



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.10.2023

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 & Cie. Asset Management GmbH

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 & Cie. Asset Management GmbH. 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 & Cie. Asset Management GmbH jedoch keine Gewähr.

© Copyright: Diese Präsentation ist urheberrechtlich geschützt.

Source ICE Data Indices, LLC ("ICE DATA"), is used with permission. ICE DATA, ITS AFFILIATES AND THEIR RESPECTIVE THIRD PARTY SUPPLIERS DISCLAIM ANY AND ALL WARRANTIES AND REPRESENTATIONS, EXPRESS AND/OR IMPLIED, INCLUDING ANY WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE, INCLUDING THE INDICES, INDEX DATA AND ANY DATA INCLUDED IN, RELATED TO, OR DERIVED THEREFROM. NEITHER ICE DATA, ITS AFFILIATES NOR THEIR RESPECTIVE THIRD PARTY PROVIDERS SHALL BE SUBJECT TO ANY DAMAGES OR LIABILITY WITH RESPECT TO THE ADEQUACY, ACCURACY, TIMELINESS OR COMPLETENESS OF THE INDICES OR THE INDEX DATA OR ANY COMPONENT THEREOF, AND THE INDICES AND INDEX DATA AND ALL COMPONENTS THEREOF ARE PROVIDED ON AN "AS IS" BASIS AND YOUR USE IS AT YOUR OWN RISK. ICE DATA, ITS AFFILIATES AND THEIR RESPECTIVE THIRD PARTY SUPPLIERS DO NOT SPONSOR, ENDORSE, OR RECOMMEND ZANTKE & CIE. ASSET MANAGEMENT GMBH, OR ANY OF ITS PRODUCTS OR SERVICES.