

Stand: 30.04.2026

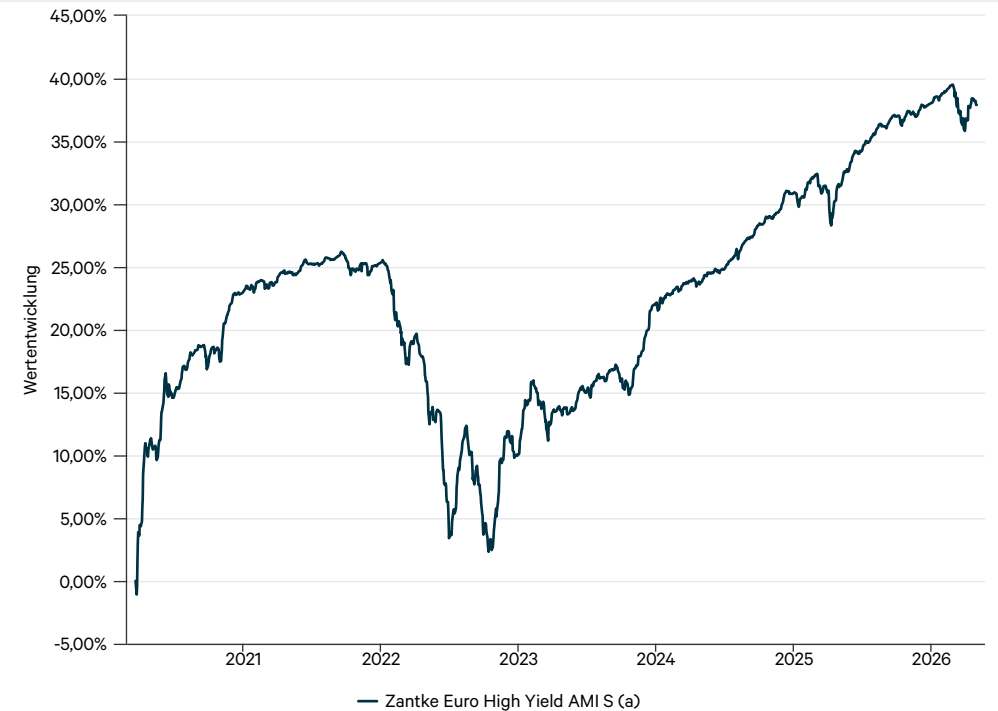
Fondsdaten	
Rücknahmepreis	120,59 EUR
Fondsvermögen	23,35 Mio. EUR
Anteilklassenvermögen	9,29 Mio. EUR

Fondsinformationen	
ISIN	DE000A2PPHP3
WKN	A2PPHP
Auflagedatum	20.03.2020
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Nachhaltigkeit	Art. 6
Mindestanlagesumme	5.000.000
Vertriebszulassung	DE, AT
Vertriebszulassung Insti.	CH
Sparplanfähigkeit	Nein
Geschäftsjahresende	31.12.2026
KVG	Ampega Investment GmbH
Verwahrstelle	UBS Europe SE
Laufende Kosten	0,93 %
Ausgabeaufschlag	0,00 %
Rücknahmeabschlag	-
Max. zulässiger Rücknahmeabschlag	3,00 %
Verwaltungsvergütung	0,73 %
Erfolgsabhängige Vergütung	Nein
Risikoindikator (SRI)	2
Verwahrstellenvergütung	0,02 %

Anlagestrategie

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.

Wertentwicklung seit Auflage



Kennzahlen

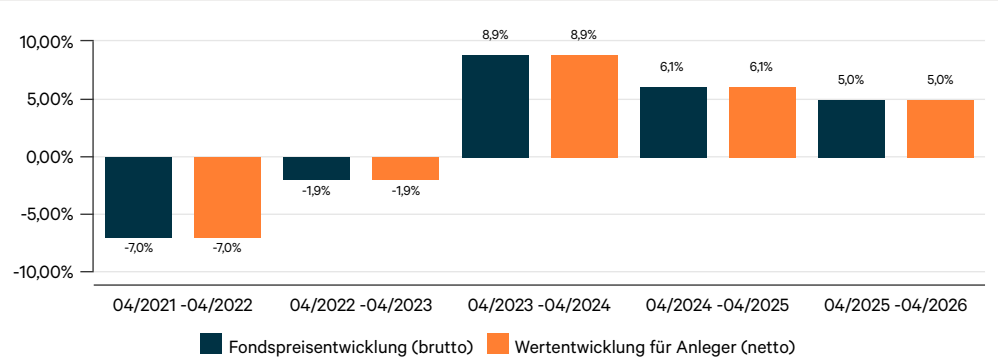
Periode	Beginn		Fonds			
	Periode	Performance	Performance (annualisiert)	Volatilität	Sharpe Ratio	Max. Drawdown
1 Monat	31.03.2026	1,30 %		3,70 %		-0,38 %
laufendes Kalenderjahr	30.12.2025	-0,11 %		3,04 %		-2,64 %
1 Jahr	30.04.2025	4,97 %		2,03 %	1,44	-2,64 %
3 Jahre	28.04.2023	21,32 %	6,64 %	2,22 %	1,64	-3,11 %
5 Jahre	30.04.2021	10,67 %	2,05 %	3,64 %	0,02	-18,94 %
seit Auflage	20.03.2020	37,90 %	5,40 %	3,99 %	0,97	-18,94 %

Ratings

Alle Auszeichnungen mit Stand 31.03.2026



Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung in %



Die Zahlenangaben beziehen sich auf die Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen. Erläuterung: Die Bruttowertentwicklungsangaben (BVI Methode) beruhen auf den veröffentlichten Rücknahmepreisen des Fonds, welche bereits die auf Fondsebene anfallenden Kosten beinhalten, die Nettowertentwicklung berücksichtigt zusätzlich den Ausgabeaufschlag. Da der Ausgabeaufschlag 0 % beträgt, entspricht die Nettowertentwicklung der Bruttowertentwicklung. Es können zusätzliche, die Wertentwicklung mindernde Kosten auf der Anlegerebene entstehen (z. B. Depotkosten).

Stand: 30.04.2026

Management Kommentar

Im Berichtsmonat April erzielte der MSCI World Index eine deutliche Wertsteigerung von +9,64 % in USD. Fundamental unterstützt wurde die Aktienmarkttrallye insbesondere von der anhaltend robusten US-Konjunkturdynamik. Dies belegt der deutlich positive Citi Economic Surprise Index für die USA von 21,1 Punkten am Monatsende, was bedeutet, dass die veröffentlichten Konjunkturdaten zuletzt mehrheitlich über den Markterwartungen lagen. Auf der Mikroebene zeigte sich in der laufenden Berichtssaison zumindest bei US-Unternehmen ebenfalls ein sehr positives Bild. Beispielweise übertrafen von den aus dem S&P 500 bislang berichteten Unternehmen über 70 % die Umsatzerwartungen und mehr als 80 % die Gewinnerwartungen. In Europa fällt die Berichtssaison jedoch deutlich verhaltener aus. Von den aus dem Stoxx 600 bisher berichteten Unternehmen überzeugte nur etwas mehr als die Hälfte mit positiven Gewinnüberraschungen. Zudem hoffen die Anleger am Aktienmarkt zunehmend auf eine Entspannung im Iran-Konflikt, obwohl es bisher keine greifbaren Ergebnisse bei den Friedensverhandlungen zwischen den USA und dem Iran gibt. Der Ölpreis der Nordsee-Sorte Brent (Juni Future-Kontrakt) notierte am Monatsende im oberen Bereich der April-Handelsspanne von 90 und 125 USD je Barrel. Die Inflationsrisiken bleiben aufgrund der anhaltend hohen Energierohstoffpreise hoch. Entsprechend stiegen im April auch die Kapitalmarktzinsen von zehnjährigen Bundesanleihen nochmal leicht um 3 Basispunkte (BP) auf 3,04 % und von US-Staatsanleihen um 5 BP auf 4,37 % an. In einem Marktumfeld mit zunehmenden Risikoappetit engten sich gleichzeitig die Credit-Spreads von Unternehmensanleihen sowohl im Bereich Investment Grade wie High Yield deutlich ein. Die Anleger fokussieren sich derzeit recht stark auf die anhaltend robuste US-Konjunktur. Zudem hoffen die Marktteilnehmer auf eine rasche Entspannung im Iran Konflikt, was in Anbetracht der fragilen Nachrichtenlage ein erhöhtes Enttäuschungspotenzial mit sich bringt. Zudem werden die zunehmenden Stagflationsrisiken in Europa weitestgehend ausgeblendet. Zuletzt warnte sogar die EZB vor steigenden Inflationsrisiken. Mit Sorge blicken wir auf den sehr schwachen Citi Economic Surprise Index für die Eurozone, welcher per Ende April tief in den negativen Bereich auf -70,8 Punkte eingebrochen ist. Auch die Wachstumsperspektiven für die deutsche Wirtschaft haben sich gemäß der Erwartungskomponente des ifo-Geschäftsklima Index, die im April deutlich auf 83,3 Punkte (Vormonat 86,0) gefallen ist, stark eingetrübt. Der Fonds bleibt in Anbetracht der vielen Risiken und der weiterhin geringen High Yield Spreads v. a. bezüglich der Kreditqualität bzw. Ratingallokation defensiv positioniert.

Chance

- Kurschance der Rentenmärkte
- Deutlich höhere Renditen als bei Bundesanleihen
- Breite Risikosteuerung: Der Fonds investiert in eine große Anzahl hochverzinslicher Unternehmensanleihen
- Aktives Fondsmanagement, das die Fondsstruktur permanent an aktuelle Marktveränderungen anpasst

Disclaimer

Ampega übernimmt keine Verantwortung oder Haftung für einen Schaden, der sich aus einer Verwendung dieses Dokumentes oder der darin enthaltenen Angaben oder der sich anderweitig im Zusammenhang damit ergibt. Alleinverbindliche Grundlage des Kaufes ist der zurzeit gültige Verkaufsprospekt sowie der entsprechende Jahres- bzw. Halbjahresbericht. Die aktuellen Unterlagen erhalten Sie bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft oder unter www.ampega.com. Die Finanzinstrumente, die Gegenstand dieses Dokuments sind, sind nicht für jeden Anleger passend. Anleger müssen eine eigenständige Anlageentscheidung anhand ihres Risikoprofils, Erfahrungen, Renditeerwartungen etc. treffen und sich gegebenenfalls diesbezüglich beraten lassen. Dieses Dokument stellt keine Anlageberatung dar. Nähere steuerliche Informationen enthält der vollständige Verkaufsprospekt. Die ausgegebenen Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. Disclaimer der Ratingagentur: Morningstar Gesamtrating TM - © (2012) Morningstar Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

Länderallokation

Ländersname	Anteil FV in %
Vereinigte Staaten	17,06
Frankreich	15,57
Deutschland	9,67
Italien	8,43
Belgien	7,86
Vereinigtes Königreich	7,40
Spanien	6,49
Niederlande	5,52
Sonstige	19,07
Kasse	2,92

Größte Positionen

Bezeichnung	Anteil FV in %
Ontex Group MC	3,58
Wintershall Dea Finance 2 PERP fix-to-float (sub.)	3,19
Alliander PERP fix-to-float (sub.)	3,13
Arena Luxembourg Finance S.REGS FRN MC	2,58
Lagardere MC	2,26
Bubbles Bidco S.REGS MC	2,18
Public Power Corporation MC	2,15
Repsol Europe Finance MTN PERP fix-to-float (sub.)	2,23
Cheplapharm Arzneimittel S.REGS MC	2,18
APCOA Group S.REGs FRN MC	2,15

Rating-Struktur

Rating	Anteil FV in %
A	2,17
BBB	30,27
BB	44,58
B	16,73
NR	3,57
Unbekannt	2,68

Risiko

- 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

Sektorallokation

Standard Branchen	Anteil FV in %
Finanzen	21,78
Versorgungsunternehmen	17,94
Industriegüter	12,66
Roh- und Grundstoffe	12,27
Nicht-Basiskonsumgüter	8,03
Kommunikationsdienstleistungen	7,46
Energie	5,06
Gesundheitswesen	4,84
Sonstige	7,05
Kasse	2,92

Laufzeiten-Struktur

Restlaufzeit	Anteil FV in %
Bis 1 Jahr	
1 bis 3 Jahre	5,29
3 bis 5 Jahre	35,84
5 bis 10 Jahre	28,26
10 bis 20 Jahre	
Mehr als 20 Jahre	30,62

Rentenkennzahlen

Kennzahl	
Yield to Maturity	5,19 %
Duration inkl. Futures	4,03
Mod. Duration inkl. Futures	5,54
Durchschnittsrating ohne n.r. (exp.)	BB