

Stand: 30.06.2025

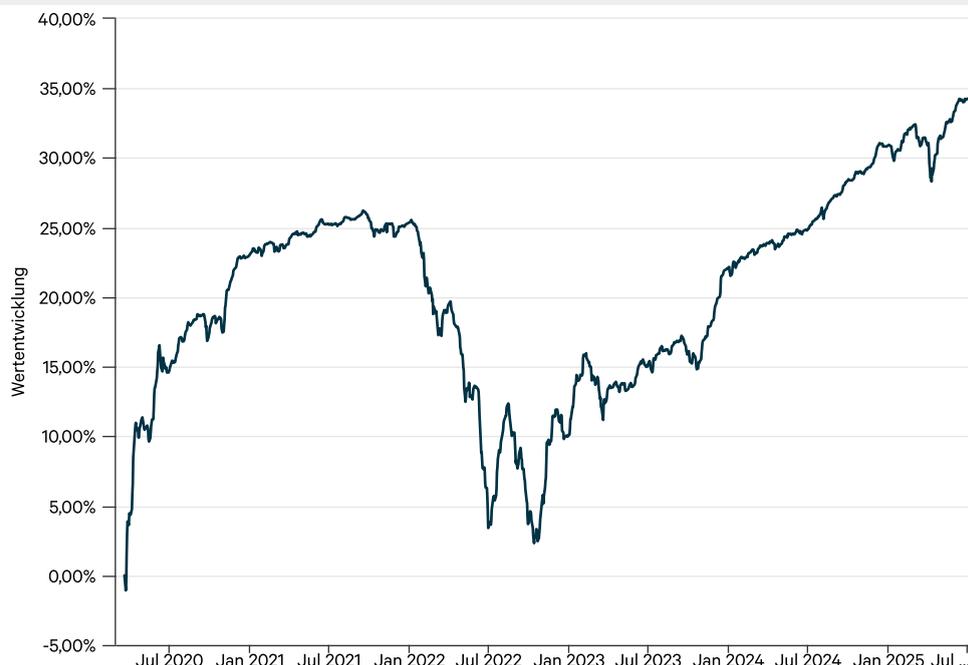
Fondsdaten	
Rücknahmepreis	120,99 EUR
Fondsvermögen	31,74 Mio. EUR
Anteilklassenvermögen	15,03 Mio. EUR

Fondsinformationen	
ISIN	DE000A2PPHP3
WKN	A2PPHP
Aufledgedatum	20.03.2020
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Nachhaltigkeit	Art. 6
Mindestanlagensumme	5.000.000
Vertriebszulassung	DE, AT
Vertriebszulassung Insti.	CH
Sparplanfähigkeit	Nein
Geschäftsjahresende	31.12.2025
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 Anlagensegment 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



— Zantke Euro High Yield AMI S (a)

Kennzahlen

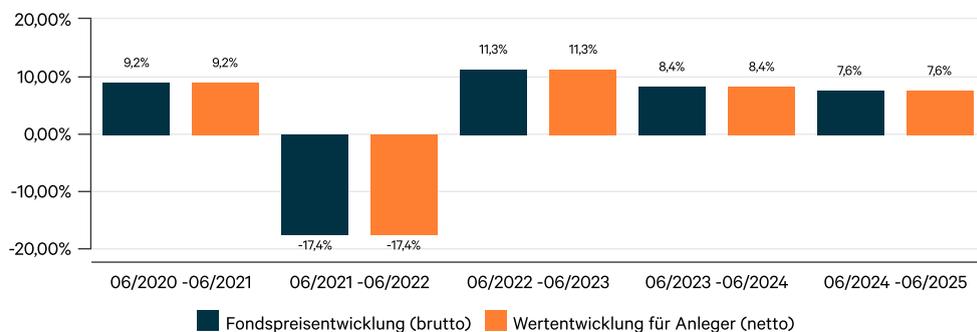
Periode	Fonds					
	Beginn Periode	Performance	Performance (annualisiert)	Volatilität	Sharpe Ratio	Max. Drawdown
1 Monat	30.05.2025	0,72 %		1,23 %		-0,18 %
laufendes Kalenderjahr	30.12.2024	2,58 %		3,17 %		-3,11 %
1 Jahr	28.06.2024	7,60 %		2,38 %	2,01	-3,11 %
3 Jahre	30.06.2022	29,84 %	9,09 %	3,63 %	1,70	-8,93 %
5 Jahre	30.06.2020	17,06 %	3,20 %	3,67 %	0,45	-18,94 %
seit Auflage	20.03.2020	34,26 %	5,74 %	4,21 %	1,02	-18,94 %

Ratings

Alle Auszeichnungen mit Stand Vormonat



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: 30.06.2025

Management Kommentar

Im Juni lockerte die EZB ihre Geldpolitik erneut und senkte den Einlagesatz zum achten Mal auf 2,00 %. Dagegen hat die US-Notenbank entschieden, den Leitzins unverändert auf einem deutlich höheren Niveau in der Spanne von 4,25 bis 4,50 % zu belassen. Fed-Chef Powell sieht u. a. Unsicherheiten hinsichtlich der diskutierten Handelszölle, die potenziell inflationsfördernd wirken könnten, und wartet daher auf mehr Klarheit. Infolgedessen mehrten sich die Spekulationen, dass US-Präsident Trump, der niedrigere Leitzinsen fordert, bereits im Herbst 2025 einen Nachfolger für den Fed-Vorsitz benennen möchte, obwohl Powells reguläre Amtszeit erst im Mai 2026 ausläuft. Die Anleger hoffen daher spätestens Mitte 2026 auf eine deutliche Lockerung der US-Geldpolitik, was die starke USD-Abwertung von fast 4,00 % gegenüber dem Euro im Juni erklären könnte. Das Sentiment für den USD blieb sehr negativ, denn grundsätzlich sprechen die sonstigen Nachrichten, wie die zunehmenden geopolitischen Risiken, die anhaltend robuste US-Wirtschaft, die bisher ausgebliebene Eskalation im globalen Zollstreit sowie die vergleichsweise restriktive US-Geldpolitik fundamental eher für einen festeren US-Dollar. In diesem Umfeld legte der S&P 500 im Juni um +5,08 % in USD zu und kletterte auf neue Allzeithochs. Auch zehnjährige US-Staatsanleihen waren gemessen an der deutlich gefallenem Umlaufrendite (-17 BP) im Gegensatz zu Bundesanleihen (+11 BP) verstärkt gesucht. Ein ähnliches Bild zeigte sich auch bei High Yield Anleihen, bei denen sich die Spreads am USD-Markt (HOA0 -36 BP) mehr als doppelt so stark wie im Euro-Segment (HE00 -17 BP) einengten. Die Risikoprämien von Investment Grade Corporates sind in Euro (ER00 -7 BP) etwas stärker als in USD (COA0 -6 BP) gefallen.

Nach unserer Einschätzung bleiben die wirtschaftlichen und politischen Risiken weiterhin erheblich. Im globalen Handelsstreit besteht nach wie vor große Unklarheit. Selbst, wenn die am Ende verhängten Schutzzölle deutlich unter den am „Liberation Day“ angekündigten Niveaus liegen dürften, ist von negativen Auswirkungen auf die Unternehmensgewinne und globalen Lieferketten auszugehen. Dies spricht tendenziell für anziehende Inflationsraten auf beiden Seiten des Atlantiks. Der anhaltende Krieg in der Ukraine bleibt v. a. für Europa ein großes Finanz- und Sicherheitsrisiko. Zudem kann der Nahost-Konflikt jederzeit unerwartet eskalieren, wie der überraschende US-Luftschlag auf die iranischen Atomanlagen verdeutlichte. Damit verbundene potenzielle Öl- und Gaspreisschocks dürften v. a. Europa vergleichsweise hart treffen. Wir bleiben im Fonds gegenüber dem Vergleichsindex bezüglich der Kreditqualität und der Sektorallokation mit einer Übergewichtung im nicht-zyklischen Konsumsektor weiterhin relativ defensiv positioniert.

Währungsallokation

Positions Währung Name	Anteil FV in %
EUR	86,25
USD	11,79
GBP	1,97

Länderallokation

Ländername	Anteil FV in %
Frankreich	22,33
Vereinigte Staaten	13,78
Italien	10,42
Deutschland	9,51
Vereinigtes Königreich	7,29
Spanien	5,87
Polen	3,43
Schweden	3,17
Sonstige	16,17
Kasse	8,02

Sektorallokation

Standard Branchen	Anteil FV in %
Industriegüter	22,92
Finanzen	21,80
Versorgungsunternehmen	15,61
Roh- und Grundstoffe	11,20
Nicht-Basiskonsumgüter	5,10
Informationstechnologie	4,26
Kommunikationsdienstleistungen	2,93
Energie	2,79
Sonstige	5,38
Kasse	8,02

Größte Positionen

Bezeichnung	Anteil FV in %
InPost SA S.REGS MC	3,43
Arena Luxembourg Finance S.REGS FRN MC	3,22
Verisure Holding S.REGS MC	3,17
WEPA Hygieneprodukte S.REGS MC	3,12
Ontex Group MC	2,94
Energia Group Roi Financeco S.REGS MC	2,67
OVH MC	2,60
ZF Finance MTN	2,40
ContourGlobal Power Holdings S.REGS MC	2,44
Alstom RATING SEN (sub.)	2,43

Laufzeiten-Struktur

Restlaufzeit	Anteil FV in %
Bis 1 Jahr	2,01
1 bis 3 Jahre	18,06
3 bis 5 Jahre	31,19
5 bis 10 Jahre	23,24
10 bis 20 Jahre	0,59
Mehr als 20 Jahre	24,92

Rating-Struktur

Rating	Anteil FV in %
A	0,97
BBB	9,29
BB	57,45
B	19,11
NR	4,99
Unbekannt	8,19

Rentenkenntzahlen

Kennzahl	
Yield to Maturity	4,97 %
Duration inkl. Futures	3,67
Mod. Duration inkl. Futures	4,85
Durchschnittsrating ohne n.r. (exp.)	BB

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

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

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.