

---

# **Berater - Fondspräsentation**

## **Zantke Global Equity AMI**

**Zantke Asset Management GmbH & Co. KG**  
**31. März 2025**

# Anlagephilosophie

Zantke Global Equity AMI

---

Der Fonds investiert in

- überwiegend Aktien
- globale Emittenten
- überwiegend liquide Value-Aktien
- Aktien in wichtigen Fremdwährungen (USD, GBP, CHF, JPY, NOK, SEK, AUD, ...)
- Beimischung von Anleihen in Ausnahmefällen möglich
- Steuerung des Währungs- und Aktienrisikos über Future- und Devisentermingeschäfte möglich

# Fakten zum Aktienfonds

## AKTIENFONDS

### Zantke Global Equity AMI

Der Fonds ist ein breit diversifizierter globaler Aktienfonds mit fundamentalem Investmentansatz. Das Fondsvermögen wird überwiegend in hochkapitalisierte Standardaktien nach einem diversifizierten Top-Down-Bottom-Up Bewertungsansatz investiert. Der Anlageschwerpunkt liegt dabei auf Unternehmen mit erstklassigen Bilanzstrukturen und guter Bonität, einem stabilen Ertragspotential und attraktiven Bewertungen. Die Investition erfolgt überwiegend in lokaler Währung, jedoch größtenteils in Unternehmen deren Ursprung in Ländern mit Hartwährungen, aber weitgehend außerhalb des Euroraums liegt. Der Fonds verfolgt einen langfristigen Anlagehorizont.

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.

Auflegedatum: 02.06.2020  
Geschäftsjahr: 01.01. - 31.12.  
Fondswährung: Euro  
Ertragsverwendung: Ausschüttend  
Verwahrstelle: Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG  
KVG: Amega Investment GmbH  
Manager: Zantke Asset Management GmbH & Co. KG  
Anteilklassen: Institutionell  
Zulassung: Deutschland  
Anlagekategorie: Globaler Aktienfonds

#### Zantke Global Equity AMI I (a)

Monatlicher Rating** (Basis: zur Kategorie)				28.02.2025
	Monatliche Return	Monatlicher Risk	Monatlicher Rating**	
3 Jahre	Durchschnitt	unter Durchschnitt	★★★	
5 Jahre	-	-	Nicht klassifiziert	
10 Jahre	-	-	Nicht klassifiziert	
Gesamt	Durchschnitt	unter Durchschnitt	★★★	

Kategorie: Aktien weltweit Standardwerte Bond

# Konditionen des Aktienfonds

## AKTIENFONDS

### Zantke Global Equity AMI

#### Institutionelle Tranche „Zantke Global Equity AMI I (a)“

Ausgabeaufschlag:	3,00 %
Verwaltungsvergütung (p.a.):	0,80 %
Verwahrstellenvergütung (p.a.) zzgl. MwSt.:	0,03 %
Erfolgsabhängige Vergütung (p.a.):	keine
WKN / ISIN:	A2PPHR / DE000A2PPHR9
Mindestanlage:	keine

#### Zantke Global Equity AMI I (a)

Manager Rating** (Relativ zur Kategorie)			28.02.2023
	Manager Rating	Manager Risk	Manager Rating**
3 Jahre	Durchschnitt	unter Durchschnitt	★★★
5 Jahre	-	-	Nicht klassifiziert
10 Jahre	-	-	Nicht klassifiziert
Gesamt	Durchschnitt	unter Durchschnitt	★★★

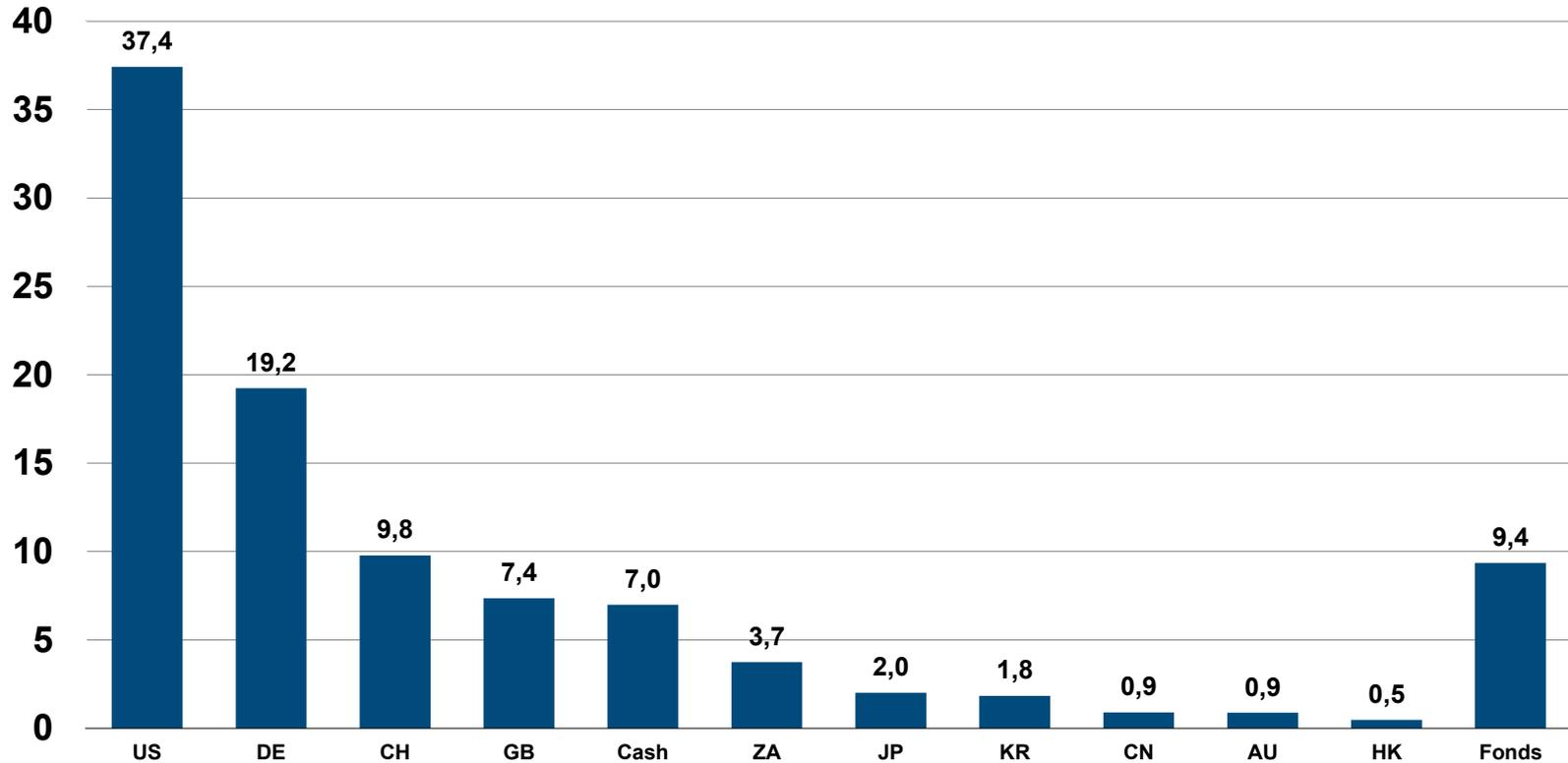
Kategorie: Aktien weltweit Standardwerte Bond

## Managerkommentar März 2025

Schuldenbremse Ade! Im März kam es zur finanzpolitischen Zäsur in Deutschland. Bundestag und Bundesrat stimmten dem gigantischen Schuldenpaket der designierten Bundesregierung um CDU/CSU und SPD mit der nötigen Zweidrittelmehrheit zu. Neben den 500 Mrd. Euro zur Instandsetzung der maroden Infrastruktur, davon 100 Mrd. Euro für den Klimaschutz, kann theoretisch unbegrenzt in Rüstung, Nachrichtendienste und Cybersicherheit investiert werden. Zusätzlich will die EU 800 Mrd. EUR bis 2030 für die Aufrüstung ausgeben. Europäische Rüstungsaktien (STOXX Europe Aerospace & Defence) setzten ihre Rallye mit einem Plus von 5,02 % im März fort. Die gigantischen deutschen Staatsausgaben dürften in den kommenden Jahren zu großen Haushaltsdefiziten, einer zunehmenden Emission von Bundesanleihen sowie steigenden Inflationsraten führen. Entsprechend stiegen die Kapitalmarktzinsen von langen Bundesanleihen stark an, was auch die EZB mit der erneuten Senkung ihres Hauptrefinanzierungssatz um 25 BP auf 2,65 % nicht verhindern konnte. Z. B. sprangen die Renditen von Bundesanleihen in den Laufzeitenbereichen 10 J. um +33 BP auf 2,74 % und 30 J. sogar um +39 BP auf 3,08 % an. Hingegen blieben die Renditen von zehnjährigen US-Staatsanleihen unverändert bei 4,21 %. Nachdem die Trump-Administration umfangreiche Zölle auf europäische Waren ankündigte, welche schon ab April in Kraft treten sollen, nahm die Befürchtung vor einer Eskalation im globalen Handelskrieg sowie einer Abkühlung der US- bzw. Weltwirtschaft zu. Zudem bleibt die geopolitische Lage sehr komplex. Frankreich und Großbritannien machen sich für europäische Schutztruppen in der Ukraine stark. Zahlreiche deutsche Politiker fordern die Kriegswirtschaft, wobei auch zivile Unternehmen in die Rüstungsgüterherstellung einbezogen werden sollen. In diesem unsicheren Marktumfeld schalteten die Anleger in den Risk-Off-Modus. Globale Aktien gaben gemessen am MSCI World Index um -4,4 % in USD nach. Der Goldpreis kletterte auf neue Rekordstände. Verwunderlich ist in dieser Gemengelage v. a. die deutliche Aufwertung des Euro gegenüber dem USD um über 4 %, zumal die Fed ihren Leitzins im Gegensatz zur EZB nicht weiter senkte. Vermutlich überwiegt am Devisenmarkt derzeit die Hoffnung, dass sich die trübe Stimmung für die europäische Wirtschaft aufhellt. Die Aktienmarktteilnehmer haben aber realisiert, dass der fiskalpolitische Tsunami noch lange keine Garantie für eine Wiederbelebung der Wirtschaft hierzulande ist. DAX (-1,72 %), MDAX (-3,20 %) und v. a. der STOXX Europe 600 (-3,72 %) schlossen im März tiefer. Am Euro Unternehmensanleihenmarkt nahm die Risikoaversion gemäß der Spreadausweitung gegenüber Bundesanleihen im Segment Investment Grade (+5 BP) sowie High Yield (+39 BP) zu. Die Marktschwäche wurde zum Kauf von deutschen Autoaktien genutzt. Grundsätzlich bleiben wir vorerst bei einer recht defensiven Positionierung mit einer hohen Gewichtung von nicht-zyklischen Konsumwerten und einer Cash-Position von ca. 7 %.

# Verteilung nach Ländern

Zantke Global Equity AMI

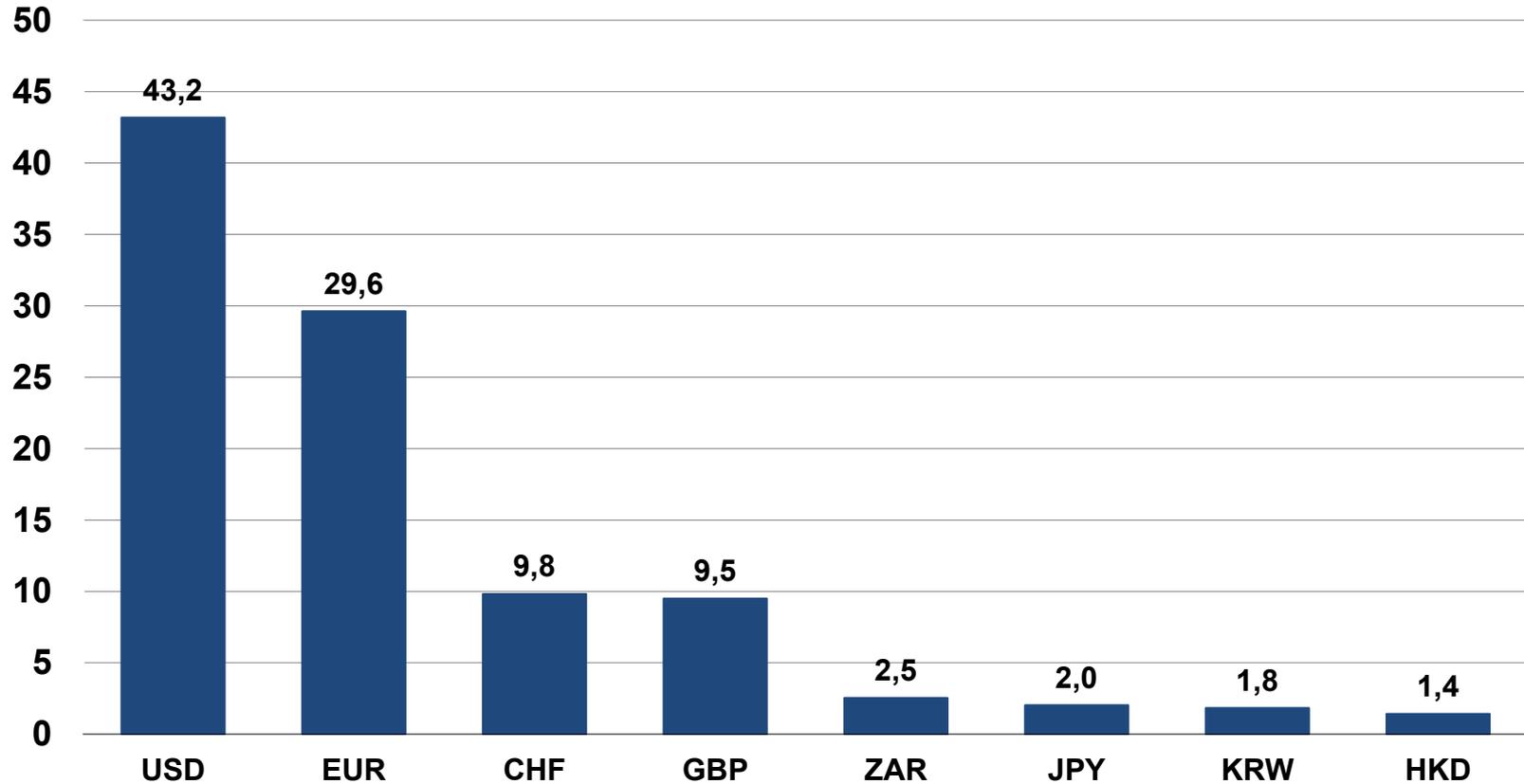


Dividendenrendite: Fonds 3,46%

Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.03.2025

# Verteilung nach Wahrung

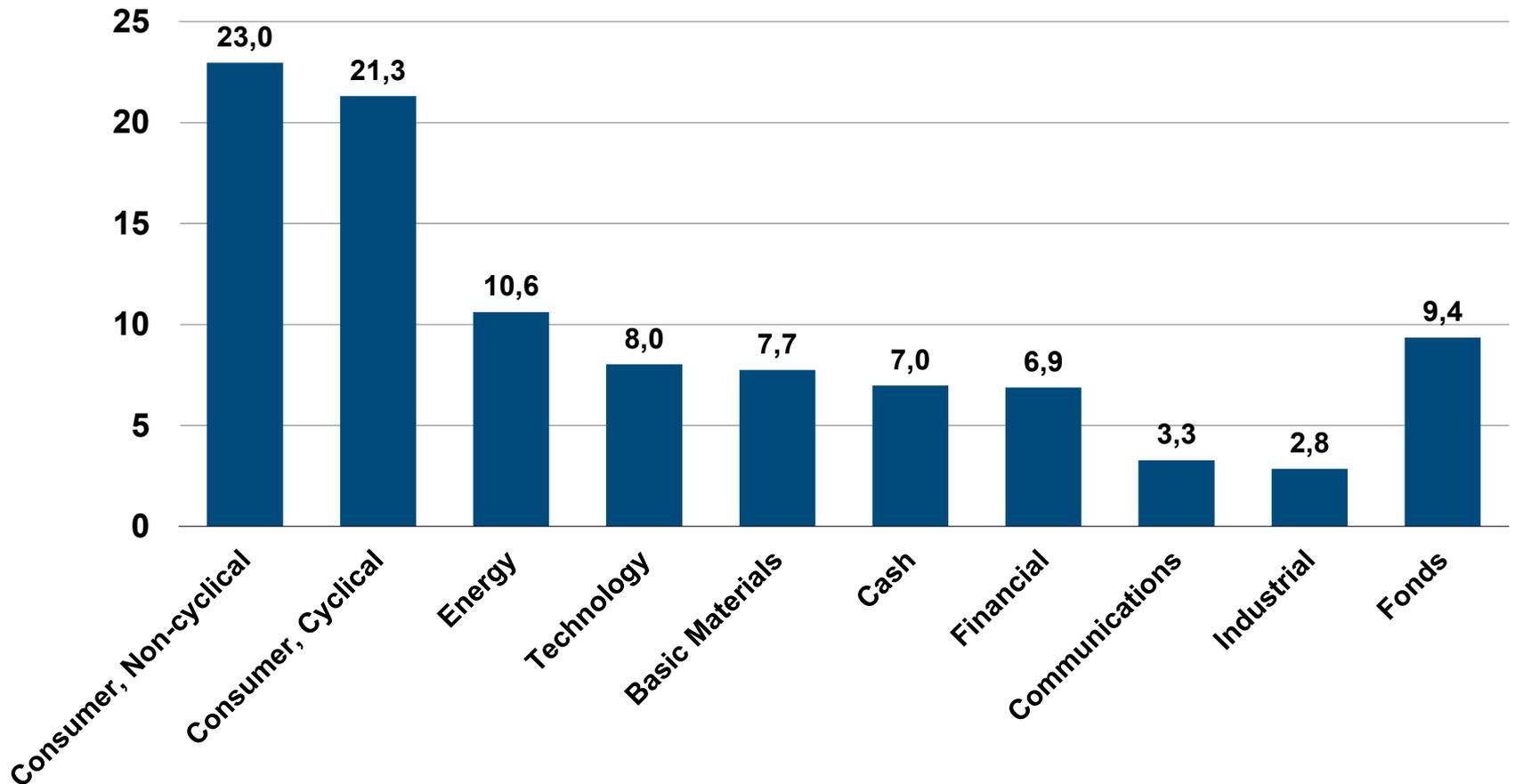
Zantke Global Equity AMI



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.03.2025

# Verteilung nach Sektoren

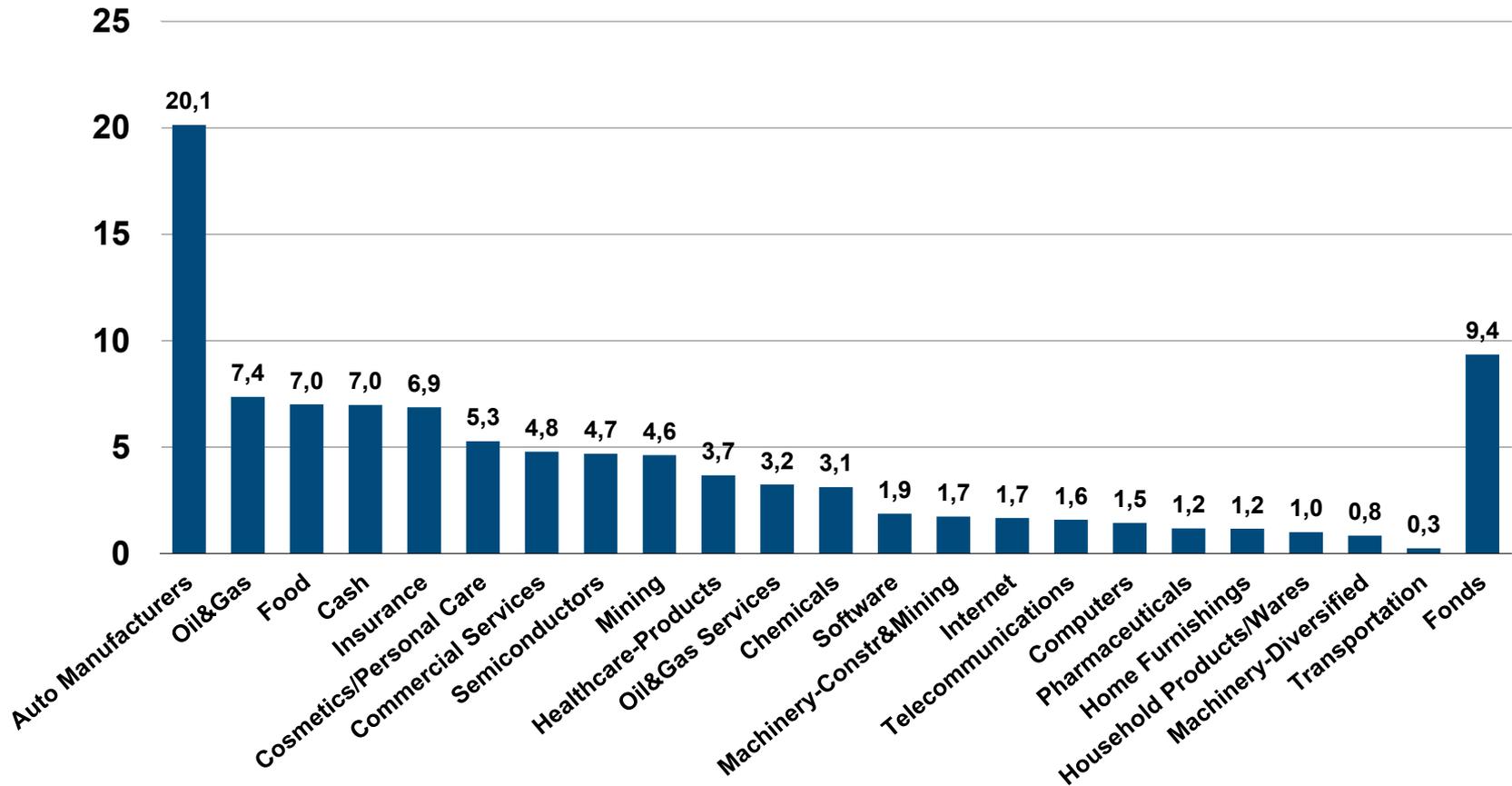
Zantke Global Equity AMI



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.03.2025

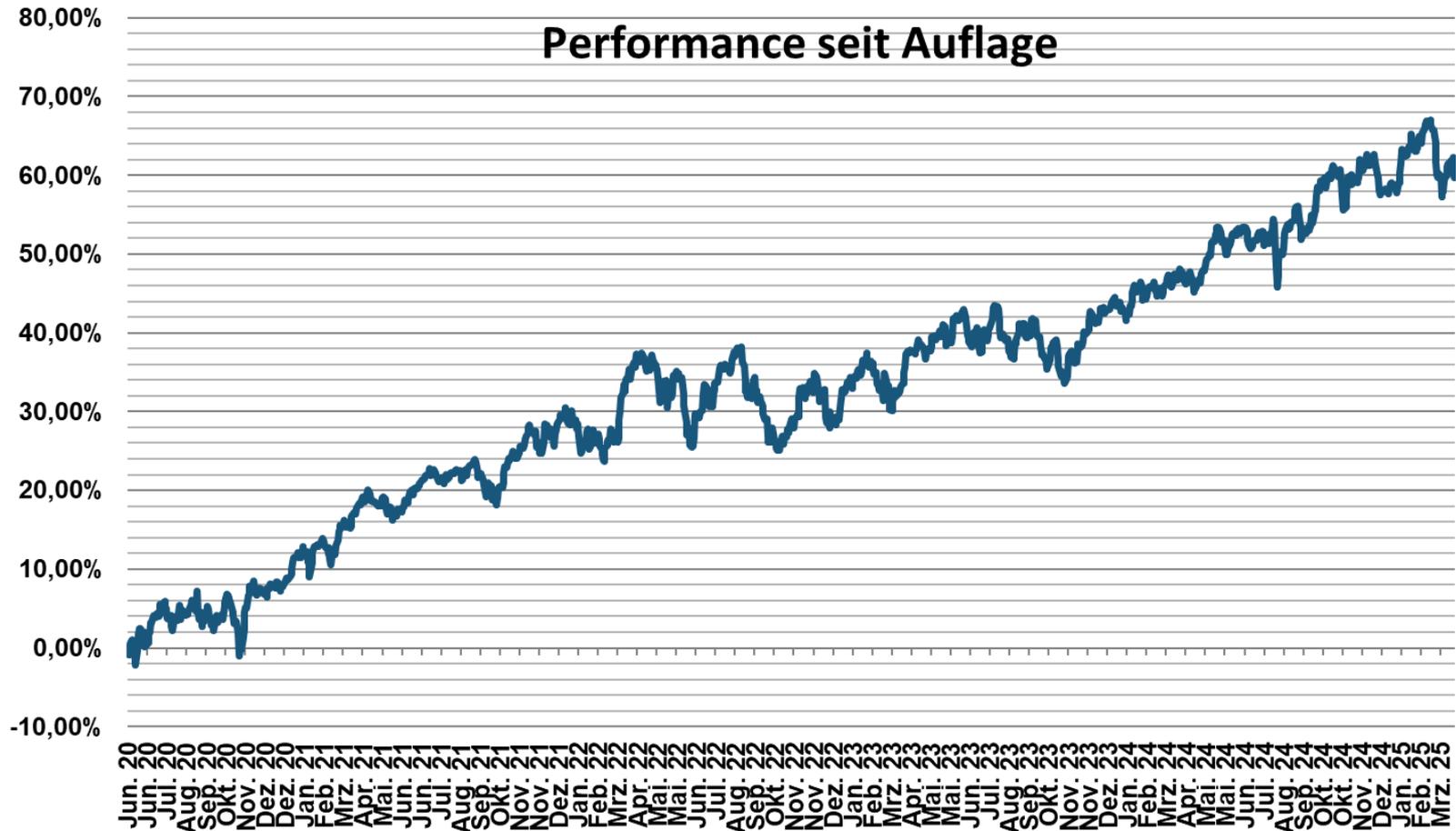
# Verteilung nach Branchen

Zantke Global Equity AMI



# Performance\* Zantke Global Equity AMI

\* nach Kosten



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.03.2025

# Chancen und Risiken des Aktienfonds

---

## Chancen

- Weltweit diversifiziertes Portfolio
- Aktiver Managementansatz erlaubt die Auswahl von besonders erfolgsversprechenden Aktien
- Die Anlagepolitik unterliegt keinen Benchmarkzwängen

## Risiken

- Markt-, branchen- und unternehmensbedingt Kursrückgänge
- 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.