
Berater - Fondspräsentation

Zantke Global Equity AMI

Zantke Asset Management GmbH & Co. KG
30. April 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.

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)

Morningstar Rating™ (Bester der Kategorie)				31.03.2025
	Wartungsfreies	Morningstar Risk	Morningstar Rating™	
3 Jahre	Durchschnitt	unter Durchschnitt	★★★★	
5 Jahre	-	-	Nicht klassifiziert	
10 Jahre	-	-	Nicht klassifiziert	
Gesamt	Durchschnitt	unter Durchschnitt	★★★★	

Kategorie: Aktien weltweit Standardmarkt Standard

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)

Minimale Rating-Fähigkeit zur Kategorie				31.03.2024
	Minimale Rating	Minimale Risk	Minimale Rating	
3 Jahre	Durchschnitt	unter Durchschnitt	★★★★	
5 Jahre	-	-	Nicht klassifiziert	
10 Jahre	-	-	Nicht klassifiziert	
Gesamt	Durchschnitt	unter Durchschnitt	★★★★	

Kategorie: Aktien weltweit Standardwerte Standard

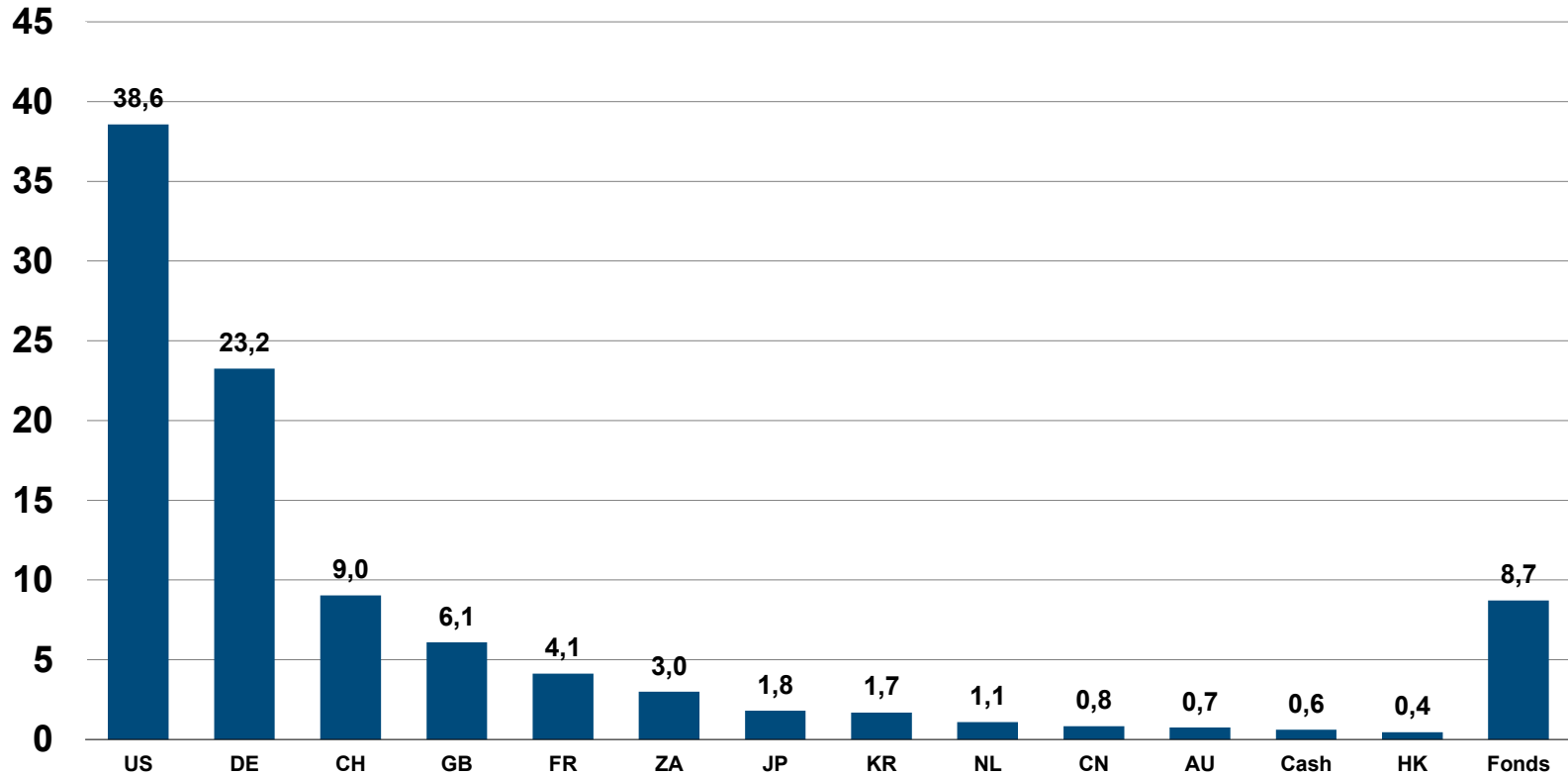
Managerkommentar April 2025

Der April war maßgeblich durch den global eskalierenden Handelskonflikt geprägt. Zunächst verkündete US-Präsident Trump am sogenannten „Liberation Day“ am 2. April massive und höher als erwartete Importzölle auf Warenimporte aus nahezu allen Ländern. Die globalen Aktienmärkte reagierten mit heftigen Kursverlusten. Der S&P 500 Index brach zwischenzeitlich um über 10 % ein. Der US-Volatilitätsindex VIX explodierte auf 60 Zähler, ein Niveau welches gewöhnlich nur in schweren Krisen, wie z. B. dem Corona-Crash oder der Subprime-Krise, erreicht wird. In der ersten Monathälfte stiegen zudem v. a. die US-Kapitalmarktzinsen in den langen Laufzeitenbereichen stark an und der US-Dollar wertete gegenüber dem Euro stark ab. Wahrscheinlich zeigte sich die Trump-Administration aufgrund der großen Finanzmarktverwerfungen und den zugenommenen Befürchtungen einer Abkühlung der US-Wirtschaft mit einer 90-tägigen Aussetzung der neuen Zölle gegenüber den meisten Länder wieder versöhnlicher. Allerdings verschärfte sich der Handelsstreit zwischen den USA und China mit gegenseitigen Importzöllen von über 100 %. Immerhin kündigte die USA ein wenig später vorläufige Ausnahmen auf Smartphones, Laptops und diverse Halbleiter an. Die US-Notenbank hat trotz der Gefahr einer US-Konjunkturabkühlung sowie des öffentlichen Drucks von US-Präsident Trump erneut ihre Unabhängigkeit bewiesen und lies den Leitzins (Obergrenze Fed Funds Rate: 4,5 %) aufgrund der nach ihren Maßstäben zu hohen Inflation unverändert. Im Gegensatz reagierte die EZB auf die durch den Handelskonflikt trübere Konjunkturaussichten mit einer erneuten Senkung des Einlagensatz um 25 Basispunkte (BP) auf inzwischen nur noch 2,25 %. Unter großer Schwankungsbreite konnte der MSCI World Index in diesem komplexen Umfeld auf Monatsbasis dennoch leicht um +0,93 % in USD zulegen. Allerdings wertete der USD gegenüber dem EUR um satte 5 % ab, weshalb die Verluste in EUR bei rund -4 % lagen. Die Renditen von langlaufenden Bundesanleihen (10 J. -29 BP, 30 J. -21 BP) fielen deutlich. In den USA sind die Renditen von zehnjährigen Staatsanleihen in der Summe immerhin leicht um -4 BP gefallen, aber im Laufzeitenbereich 30 J. um +11 BP gestiegen. Die Credit-Spreads weiteten sich im Bereich Euro Investment Grade (ER00 +16 BP), USD Investment Grade (COA0 +12 BP) sowie Euro High Yield (+42 BP) deutlich aus.

Unserer Ansicht bleiben viele Fragen im Handelsstreit ungeklärt. Zudem dürfte die Inflation v. a. in der Eurozone aufgrund der gigantischen Staatsausgaben und der expansiveren Geldpolitik der EZB mittelfristig wieder steigen. Die Marktschwäche wurde v. a. am Monatsanfang zum Kauf von Aktien aus den USA aber selektiv auch in Europa genutzt. Grundsätzlich bleiben wir vorerst aber bei einer recht defensiven Positionierung mit einer hohen Gewichtung von nicht-zyklischen Konsumwerten.

Verteilung nach Ländern

Zantke Global Equity AMI

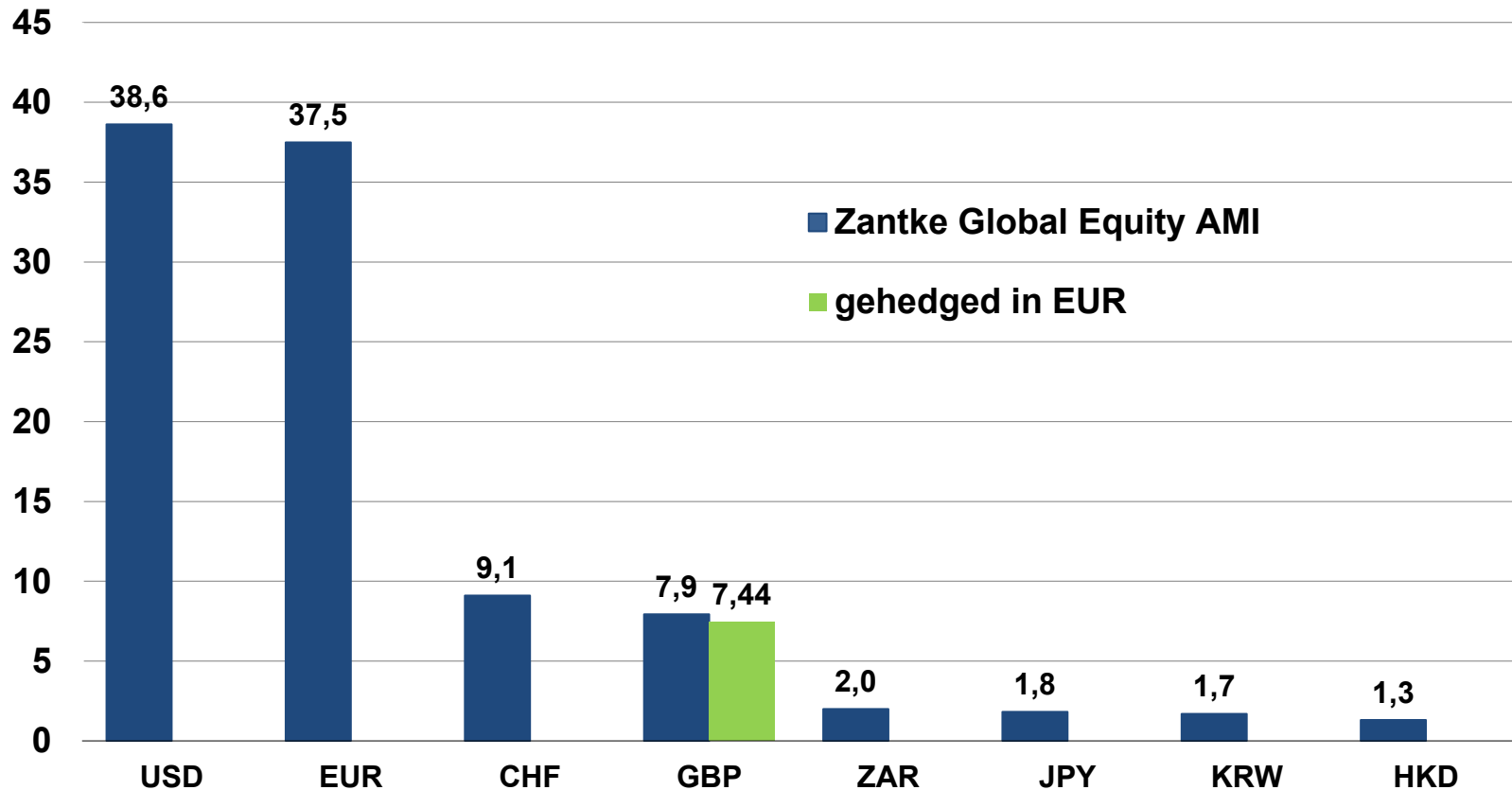


Dividendenrendite: Fonds 3,31%

Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.04.2025

Verteilung nach Wahrung

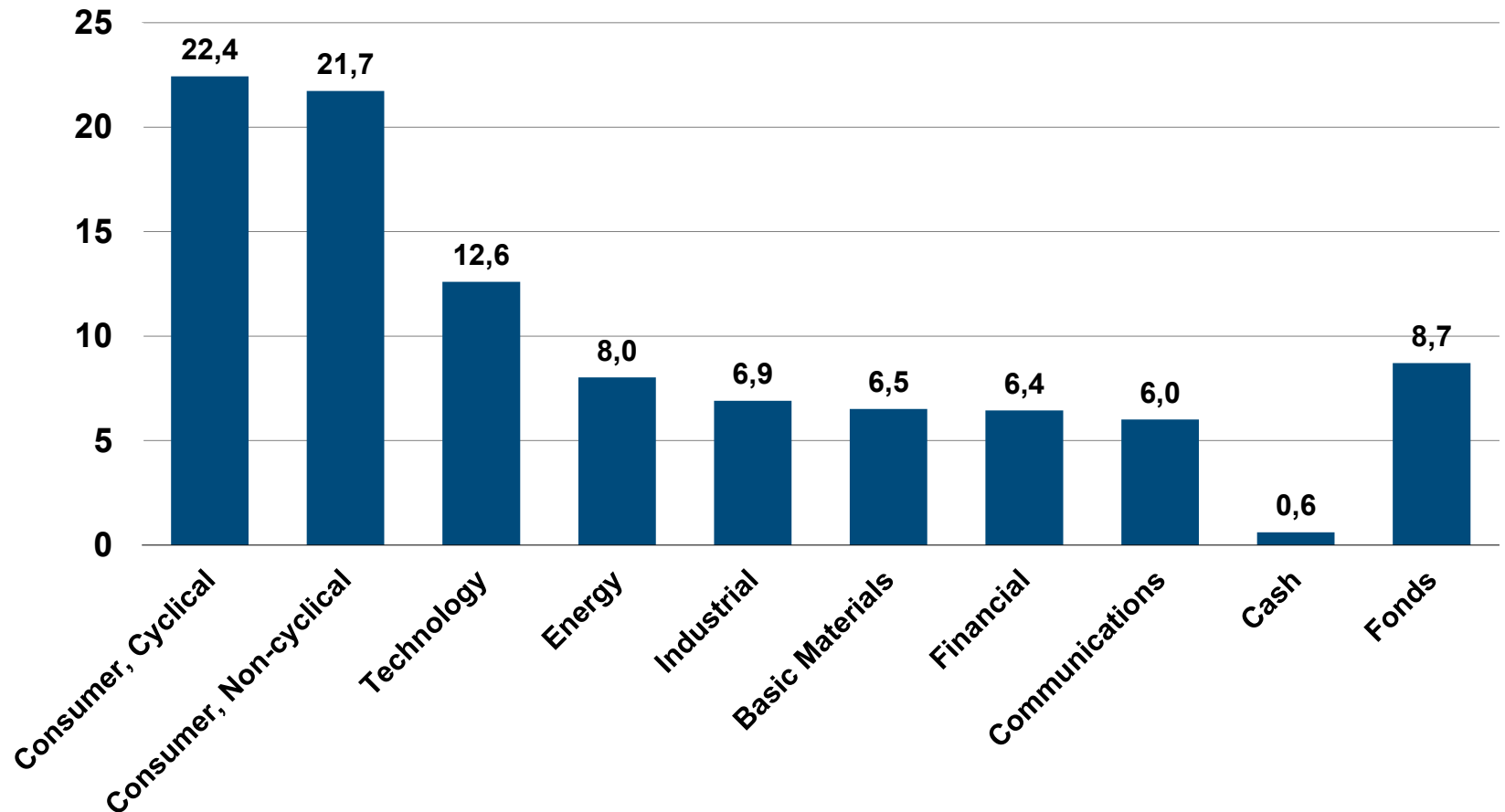
Zantke Global Equity AMI



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.04.2025

Verteilung nach Sektoren

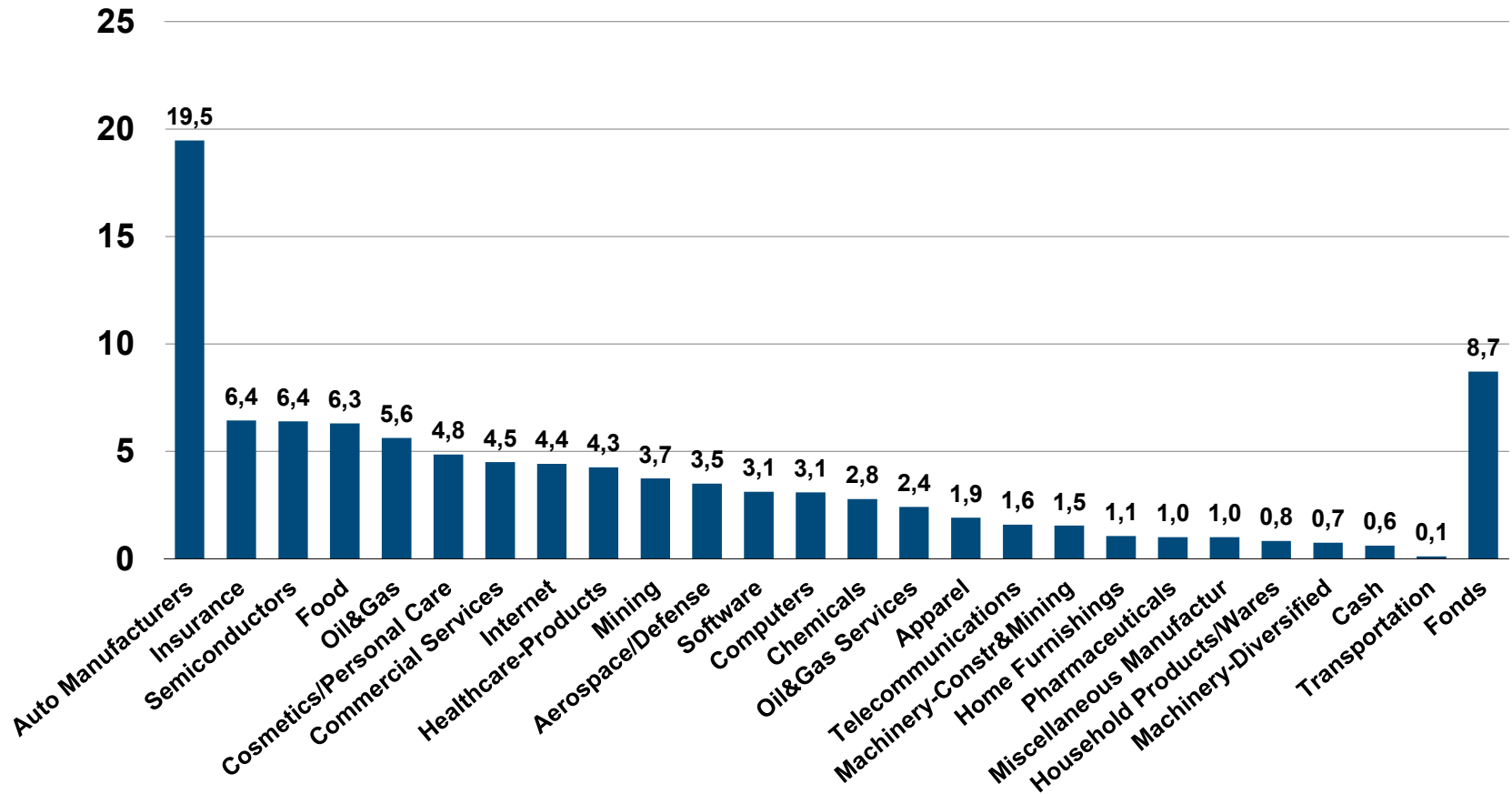
Zantke Global Equity AMI



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.04.2025

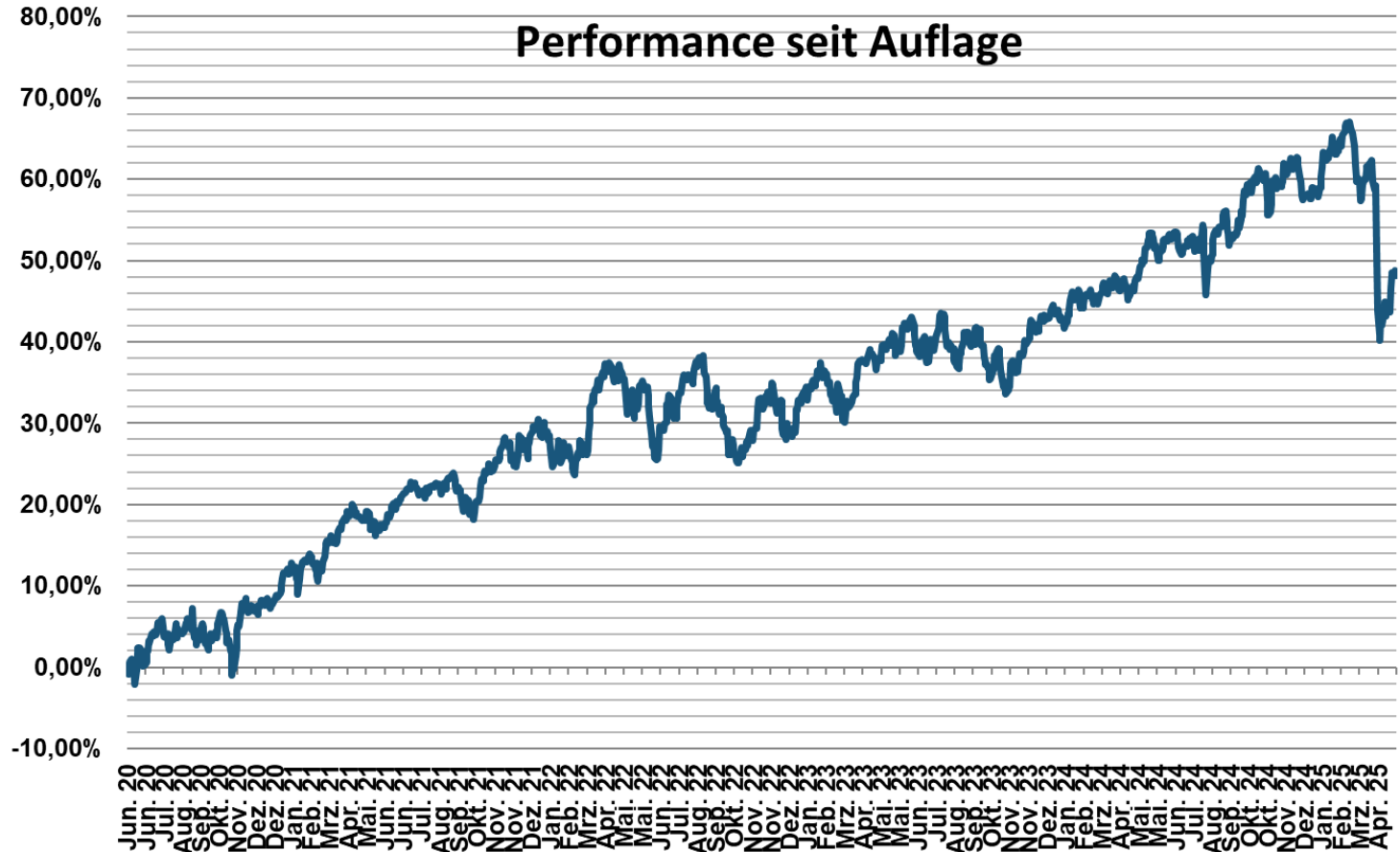
Verteilung nach Branchen

Zantke Global Equity AMI



Performance* Zantke Global Equity AMI

* nach Kosten



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.04.2025

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

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 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.