

---

# **Berater - Fondspräsentation**

## **Zantke Global Equity AMI**

**Zantke Asset Management GmbH & Co. KG**  
**31. Mai 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.

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

# 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                 |

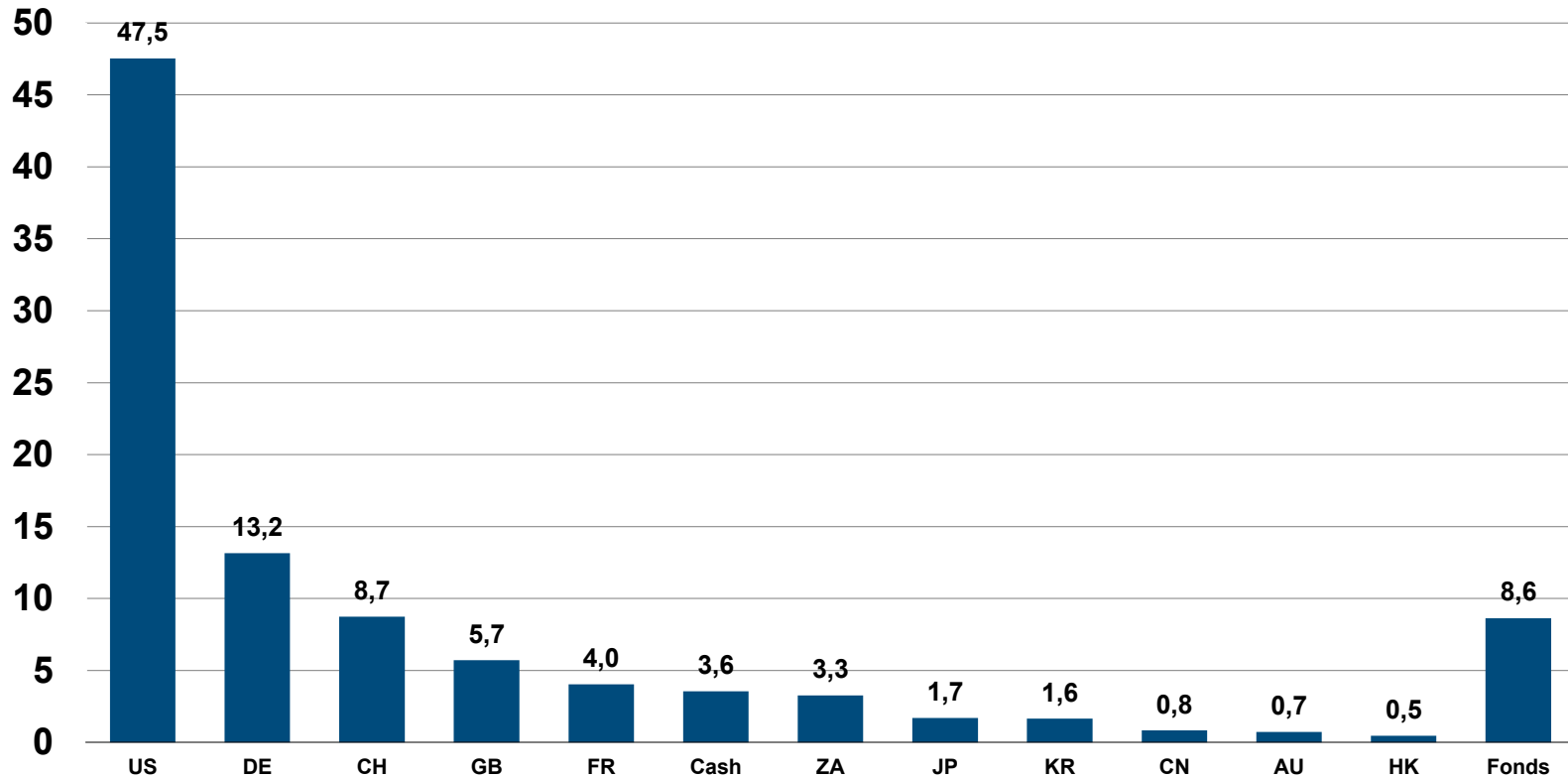
## Managerkommentar Mai 2025

Der MSCI World Index verzeichnete im Mai einen starken Wertzuwachs von +5,98 % in USD und liegt somit auch im laufenden Jahr auf USD-Basis wieder rund 5 % im Plus. Gleichzeitig verbesserte sich die Stimmung am Markt für Unternehmensanleihen. Hier engten sich v. a. die Spreads von High Yield Anleihen in USD (H0A0 -62 BP), aber auch in EUR (HE00 -43 BP) stark ein. Im Segment Investment Grade sind die Risikoprämien von Anleihen in USD (C0A0 -17 BP) ebenfalls stärker als in EUR (ER00 -13 BP) gefallen. Im Risk-On-Modus an den Finanzmärkten sind die Kapitalmarktzinsen von vermeintlich sicheren Staatsanleihen, z. B. im Laufzeitenbereich 10 J. in den USA um +24 BP und in Deutschland um +6 BP, angestiegen. Fundamental lässt sich die an den Aktien- sowie Kreditmärkten wieder deutlich zugenommene Risikobereitschaft nur sehr schwer erklären. Im Wesentlichen dürften die Schockreaktionen auf den sogenannten „Liberation Day“ wieder ausgepreist worden sein, da die angedrohten enormen Schutzzölle zwischen den USA und den wichtigsten Handelspartnern zumindest bisher nicht greifen. Zwischen den USA und China hat sich die zuvor sehr angespannte Lage sogar deutlich entspannt. Mitte Mai einigten sich beide Länder darauf, anstelle von gegenseitigen Strafzöllen von teils über 100 % zunächst nur Zölle von 10 % auf die meisten US-Produkte und 30 % auf die meisten chinesischen Produkte zu erheben. Allerdings drohte US-Präsident Trump mit pauschalen Zöllen von 50 % auf alle EU-Importe, die im Juli in Kraft treten sollen. Dennoch kletterte der DAX im Mai erneut um +6,67 % und im laufenden Jahr 2025 sogar um über 20 % auf neue Rekordhochs, was in Anbetracht der hohen Exportabhängigkeit der deutschen Großkonzerne verwunderlich ist. Zumal der deutsche Einkaufsmanagerindex (Composite PMI) im Mai, trotz der geplanten gigantischen Staatsausgaben für Rüstung und Infrastruktur, bereits wieder deutlich unter die Wachstumsschwelle auf 48,6 Punkte (Vormonat 50,1 Punkte) rutschte. Der EUR/USD-Wechselkurs blieb im letzten Monat ohne neue wichtige geldpolitische Impulse recht stabil.

Unserer Ansicht nach bleiben im globalen Handelsstreit nach wie vor viele Fragen offen. Insbesondere für die EU haben die Risiken hierbei zuletzt deutlich zugenommen. Zumal die Wachstumsperspektiven in der EU und Deutschland wegen der altbekannten Probleme, wie Fachkräftemangel, Bürokratiehürden, hoher Energiepreise und geopolitischer Unsicherheit, ohnehin gering bleiben dürften. Aufgrund der gigantischen Staatsausgaben und der expansiveren Geldpolitik der EZB sollte darüber hinaus die Inflation hierzulande mittelfristig wieder steigen. Die Erholung wurde zu selektiven Gewinnmitnahmen, v. a. bei deutschen Automobilwerten und Technologieaktien, genutzt. Der Fonds ist derzeit mit einer hohen Gewichtung von nicht-zyklischen Konsumwerten, der Beimischung von sehr kurzen US-Staatsanleihen und einer Cash-Quote von 3,6 % relativ defensiv positioniert.

# Verteilung nach Ländern

Zantke Global Equity AMI



Dividendenrendite:

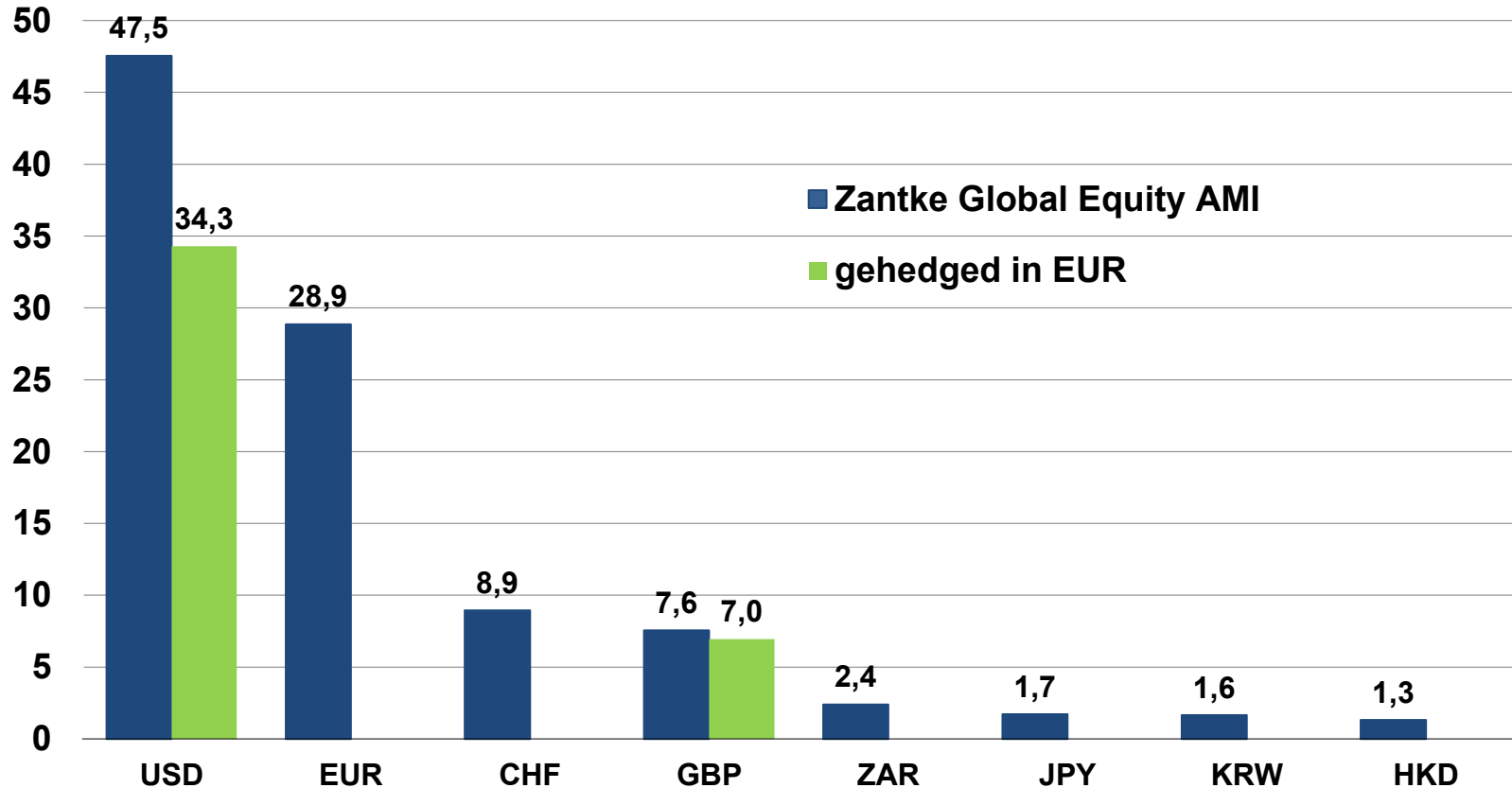
Fonds

3,09%

Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.05.2025

# Verteilung nach Währung

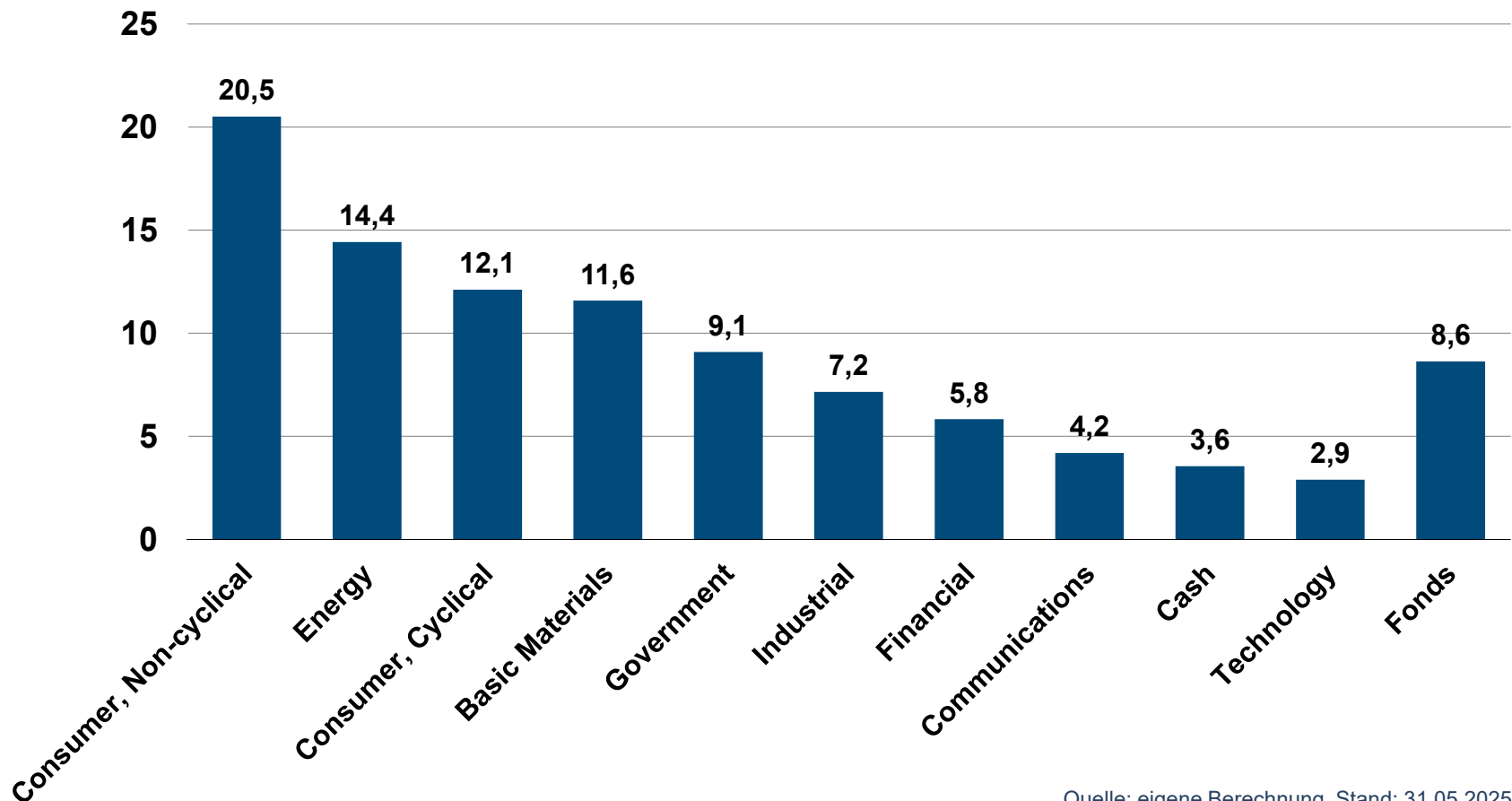
Zantke Global Equity AMI



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.05.2025

# Verteilung nach Sektoren

Zantke Global Equity AMI

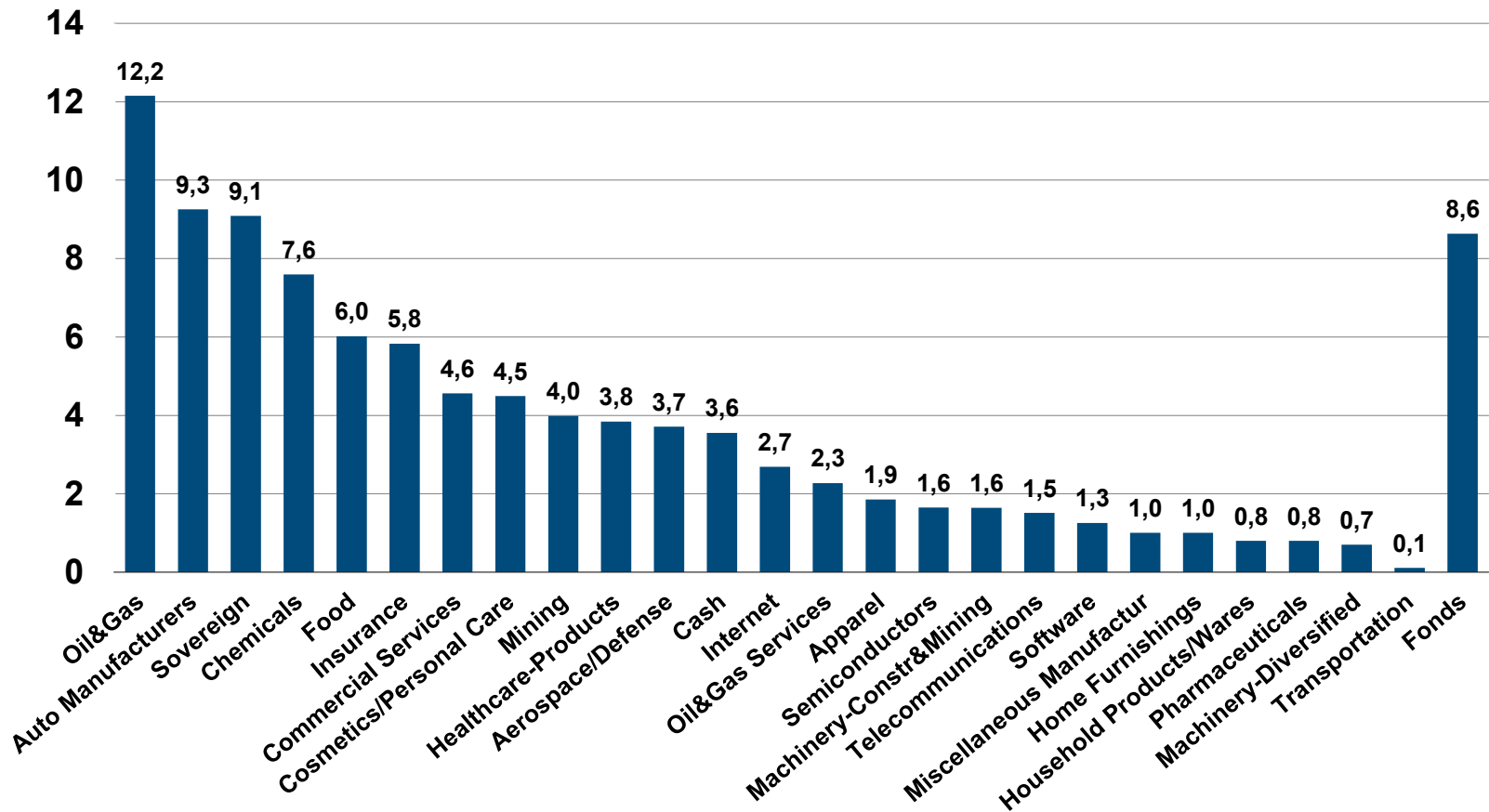


Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.05.2025



# Verteilung nach Branchen

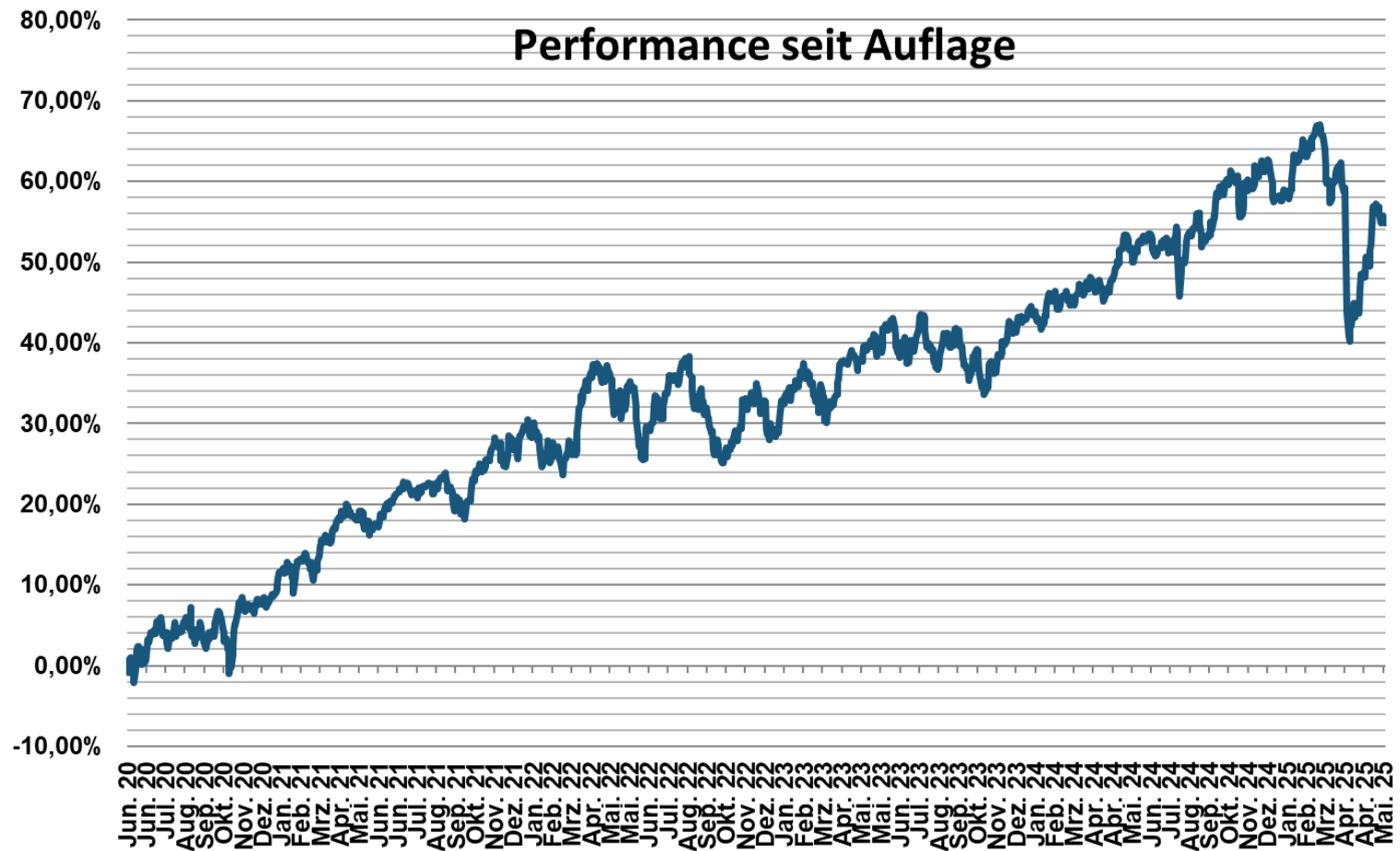
Zantke Global Equity AMI



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.05.2025

# Performance\* Zantke Global Equity AMI

\* nach Kosten



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.05.2025

# 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.