
Berater - Fondspräsentation

Zantke Global Equity AMI

Zantke Asset Management GmbH & Co. KG
30. Juni 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:	Amega 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

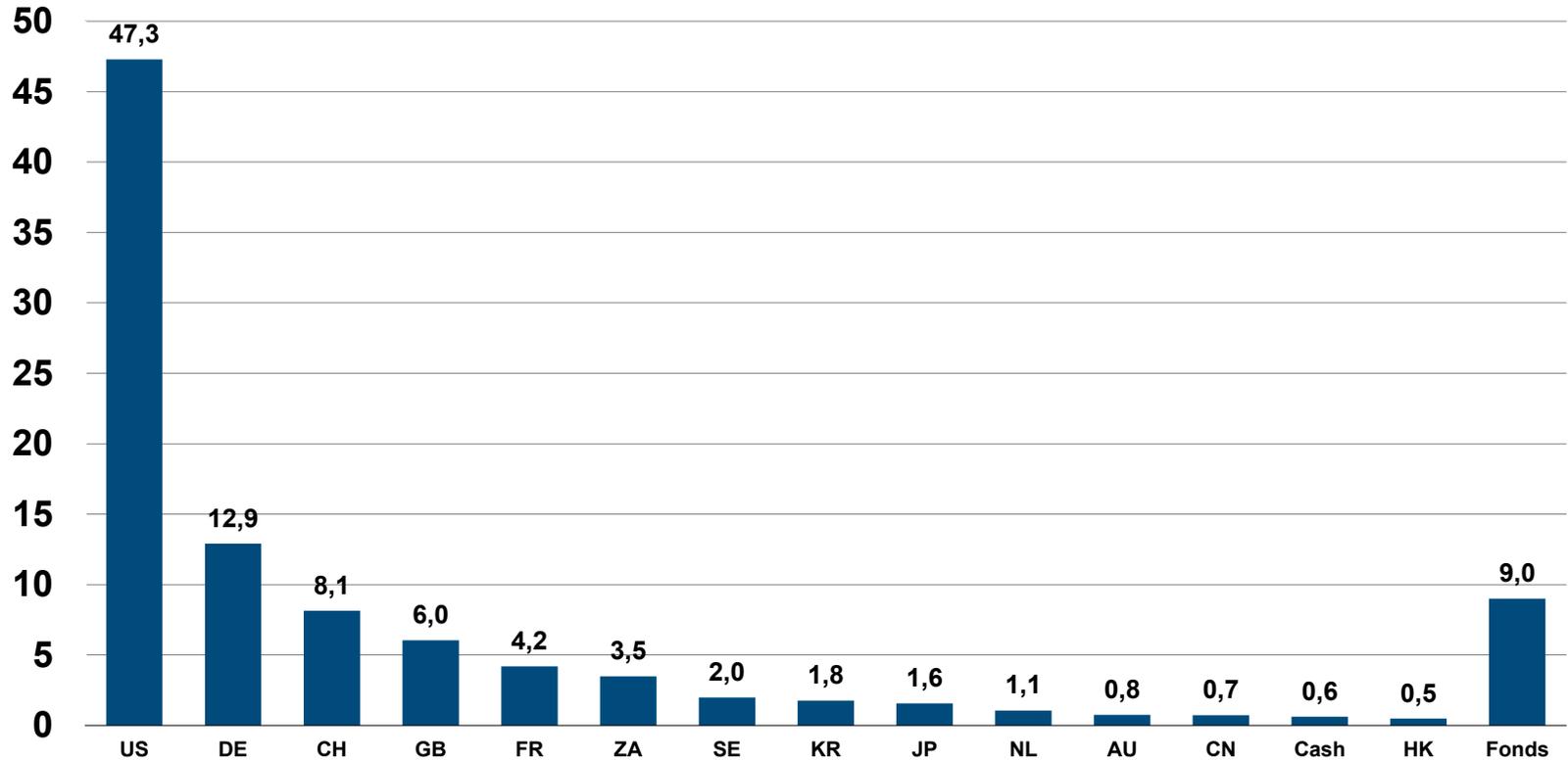
Managerkommentar Juni 2025

Im Juni lockerte die EZB ihre Geldpolitik erneut und senkte den Einlagensatz 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 (H0A0 -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. Der Fonds ist schwerpunktmäßig in US-Unternehmen investiert, die von der USD-Schwäche teilweise profitieren. Zudem bleiben wir vorerst mit einer hohen Gewichtung von nicht-zyklischen Konsumwerten und der Beimischung von kurzen US-Staatsanleihen (ca. 6,00 % des Fondsvolumens) relativ defensiv positioniert.

Verteilung nach Ländern

Zantke Global Equity AMI



Dividendenrendite:

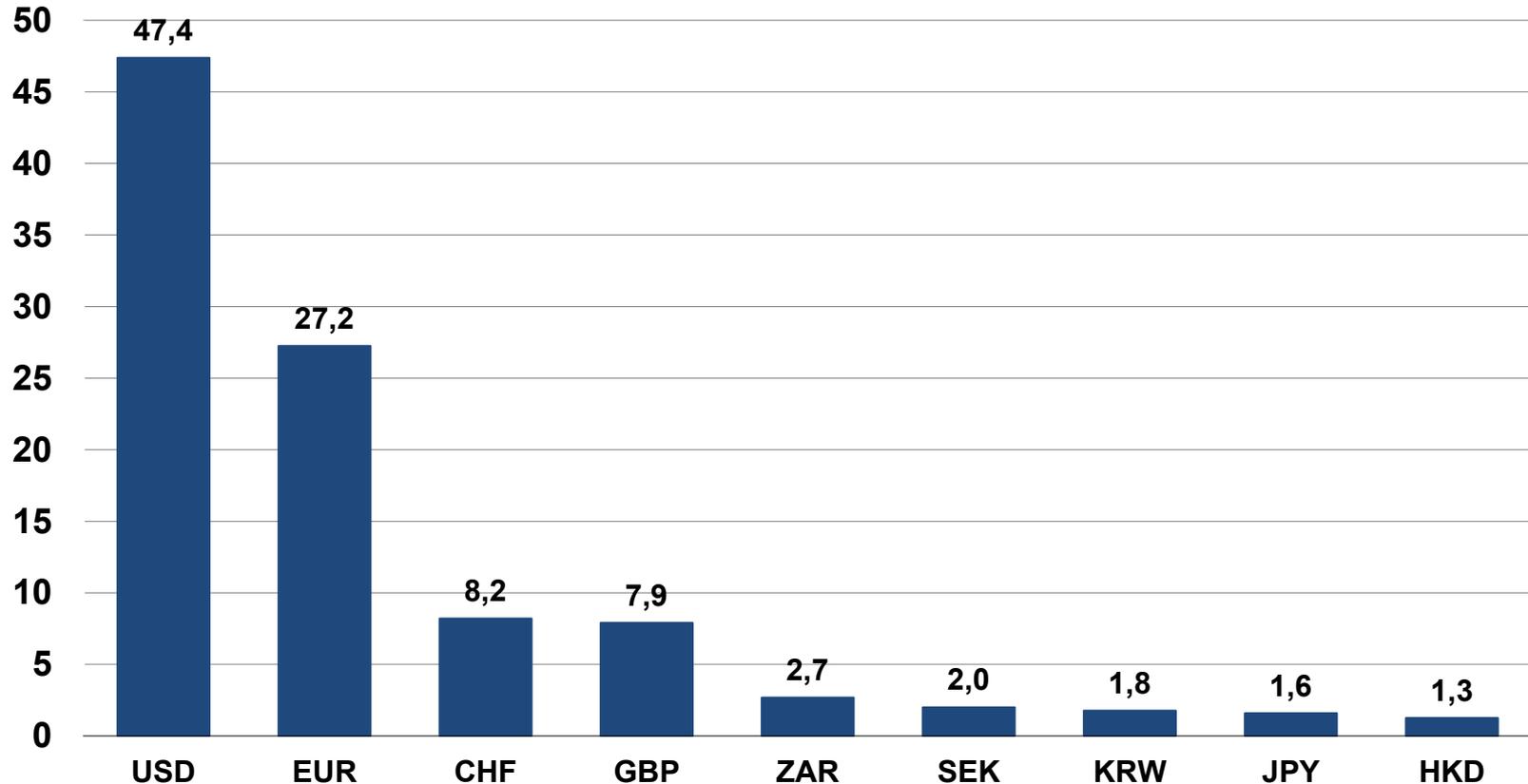
Fonds

3,02%

Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.06.2025

Verteilung nach Wahrung

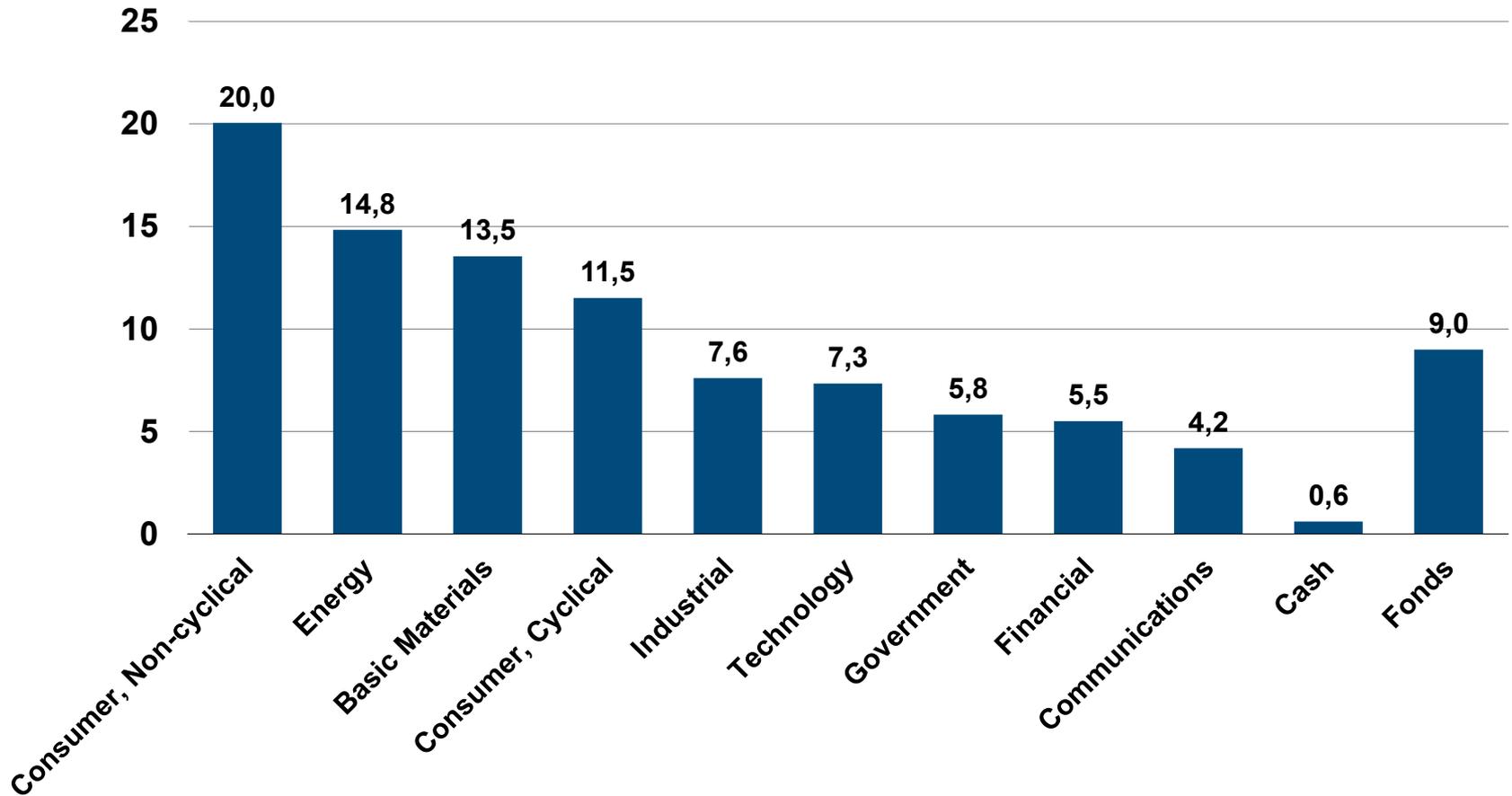
Zantke Global Equity AMI



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.06.2025

Verteilung nach Sektoren

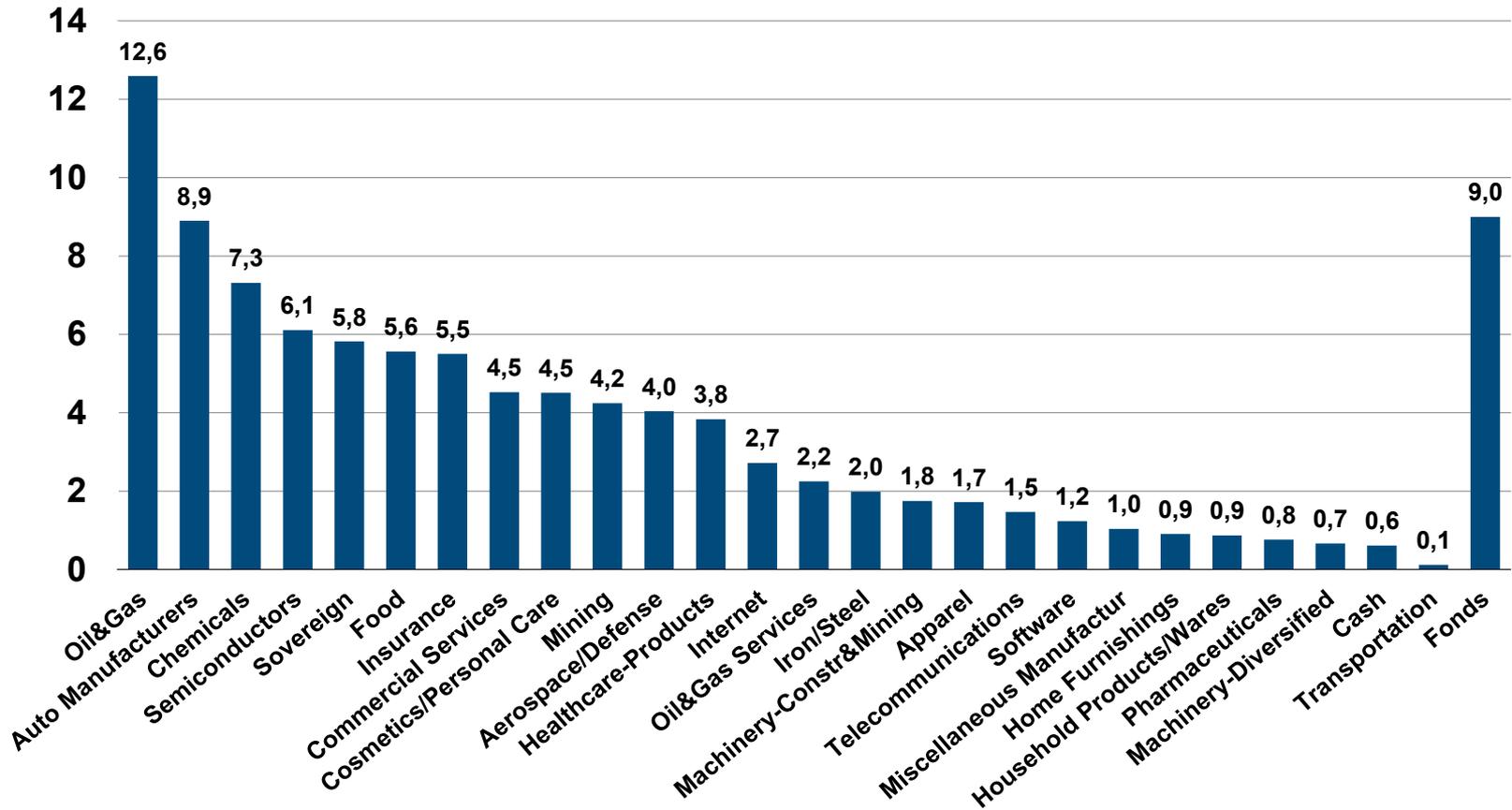
Zantke Global Equity AMI



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.06.2025

Verteilung nach Branchen

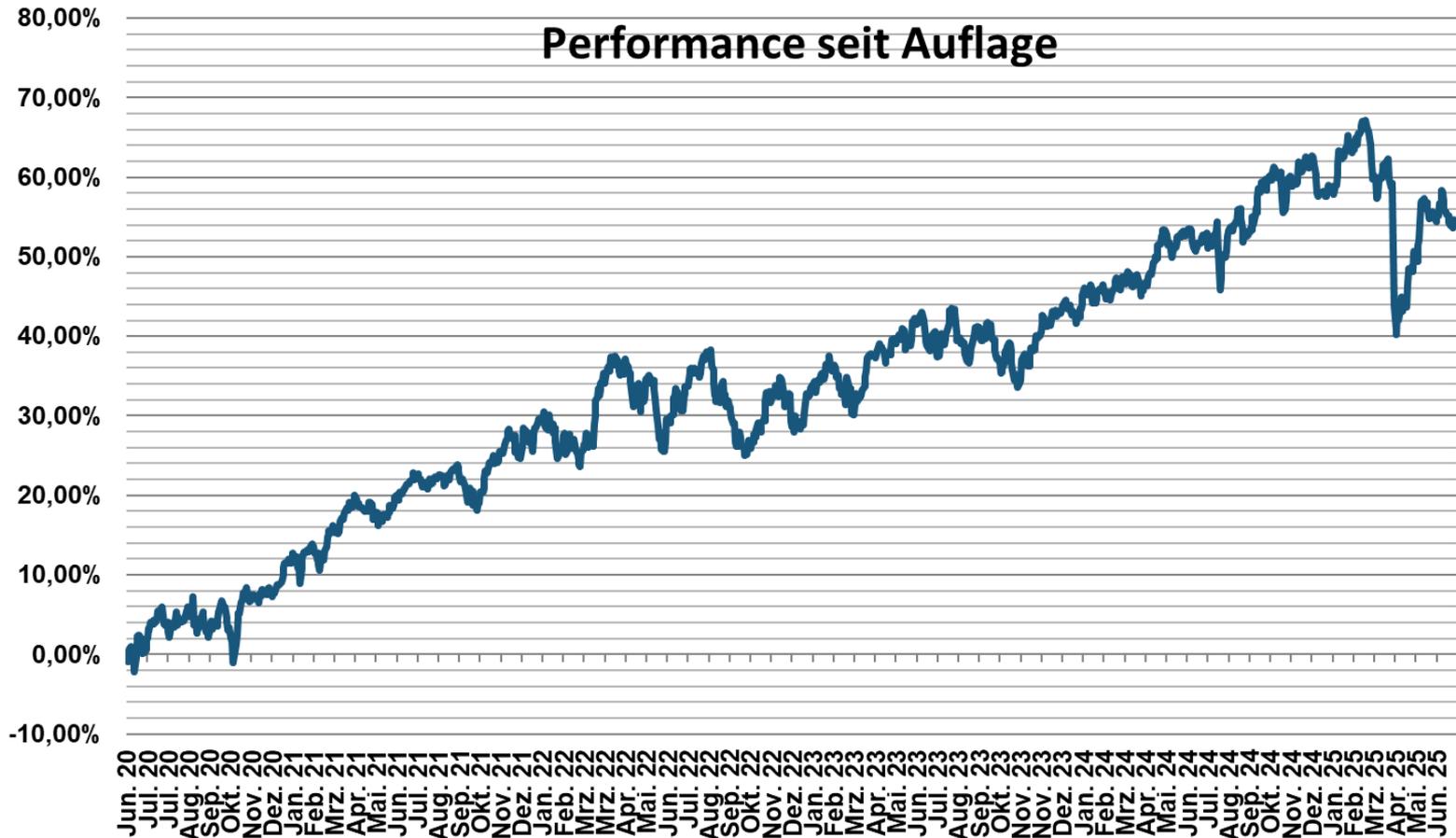
Zantke Global Equity AMI



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.06.2025

Performance* Zantke Global Equity AMI

* nach Kosten



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.06.2025

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.