
Berater - Fondspräsentation

Zantke Global Equity AMI

Zantke Asset Management GmbH & Co. KG
31. Juli 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

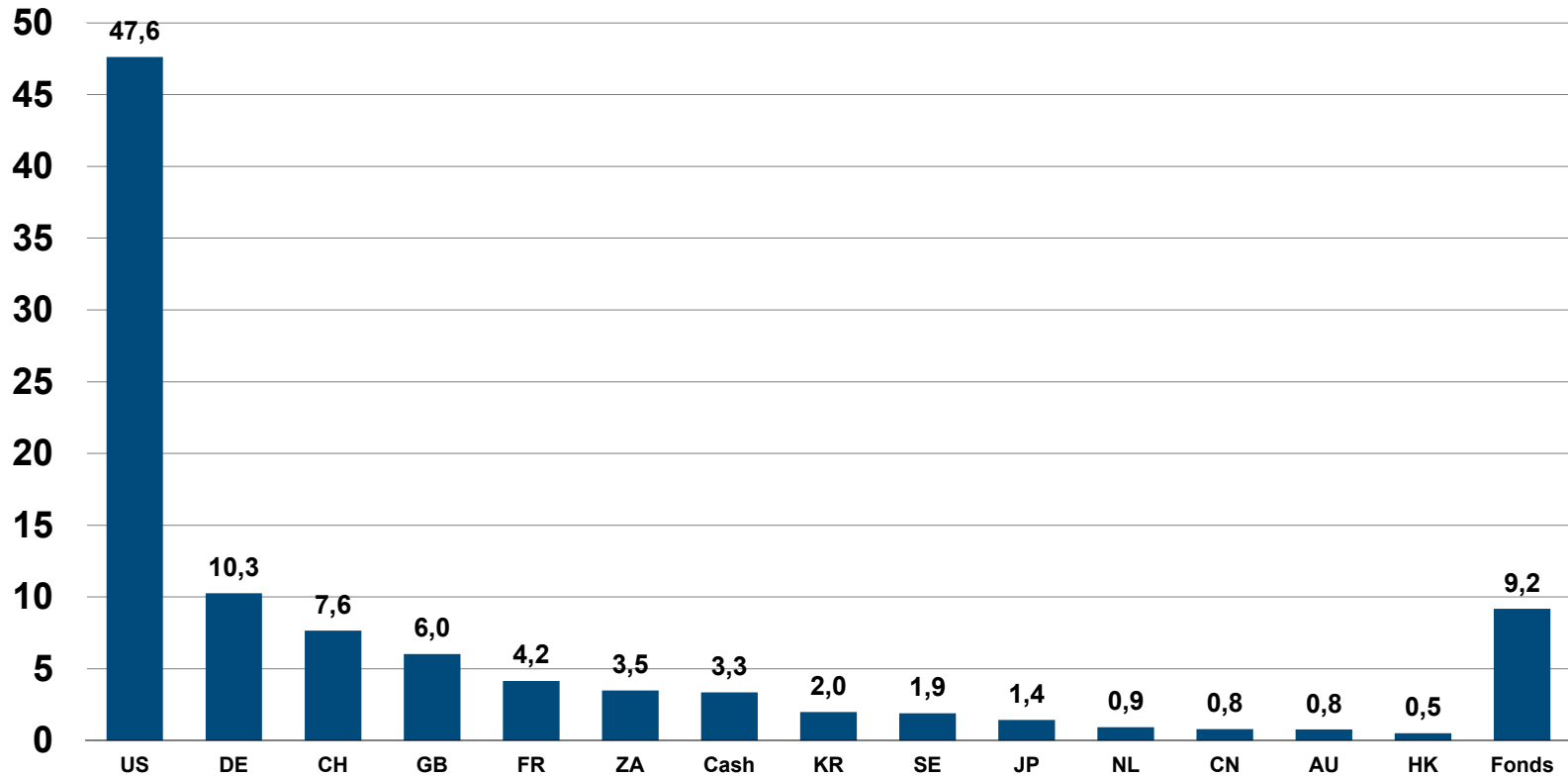
Managerkommentar Juli 2025

Im Juli entwickelten sich globale Aktien gemessen an der Performance des MSCI World in USD mit +1,31 %, hier v. a. US-Aktien (S&P 500 +2,24 % in USD), weiter freundlich. Aufgrund der starken USD-Aufwertung von rund 3,0 % lag die Wertentwicklung des MSCI World Index in EUR sogar bei +4,33 %. Ein wichtiger Grund für die festen US-Aktienmärkte und höchstwahrscheinlich auch die deutliche USD-Erhholung waren die besser als erwarteten US-Unternehmensergebnisse, z. B. überraschten in der laufenden Q2-Berichtssaison ca. 80 % der bisher berichteten S&P500-Konzerne mit Gewinnen, die über den Analystenschätzungen lagen. In Europa verläuft die aktuelle Berichtssaison bisher deutlich verhaltener. Von den bislang berichteten Unternehmen aus dem STOXX Europe 600 Index hat nur rund die Hälfte die Gewinnerwartungen übertroffen. Zudem lagen die US-Konjunkturdaten insgesamt laut dem US Citi Economic Surprise Index, der per Ende Juli auf +14,70 Punkte (Ende Juni -11,40 Punkte) kletterte, wieder über den Prognosen. Hervorzuheben ist das Ende Juli veröffentlichte annualisierte US-BIP-Wachstum für das zweite Quartal, welches mit +3,0 % die Markterwartungen von +2,6 % deutlich übertraf. Des Weiteren nahmen die Risiken im globalen Zollstreit deutlich ab. Die USA einigten sich zumindest mit einigen der wichtigsten Handelspartner auf neue Handelsabkommen. Für die EU sollen demnach pauschale US-Importzölle von 15 % auf die meisten Waren gelten. Damit konnte das Worst-Case Szenario für die EU zwar abgewendet werden, aber die EU-Exportwirtschaft dürfte durch einseitige Handelszölle in Zukunft stark belastet werden. US-Notenbank Chef Powell gab dem öffentlichen Druck des US-Präsidenten Trump auch im Juli nicht nach und hält den Leitzins weiterhin in der Spanne von 4,25-4,50 %. Selbst die EZB pausierte nach acht Zinssenkungen und ließ den Einlagensatz unverändert bei 2,00 %. Die Umlaufrenditen von langlaufenden Staatsanleihen stiegen dennoch leicht an. Z. B. sind die Renditen im zehnjährigen Laufzeitenbereich von US-Staatsanleihen um +15 BP und von Bundesanleihen um +9 BP angestiegen. In einem freundlichen Aktienumfeld waren am Unternehmensanleihenmarkt gemessen an der Spreadeinengung v. a. die Segmente EUR High Yields (HE00 -38 BP) und Nachranganleihen (ENSU -26 BP) gesucht. Die Spreads von Investment Grade Corporates sind in EUR (ER00 -13 BP) und global (GOLC -9 BP) ebenfalls deutlich gefallen.

Unserer Ansicht bleiben die wesentlichen Standortfaktoren (Energiesicherheit, Regulierung, Rekrutierung von Fachkräften, F&E, militärische Wehrhaftigkeit, usw.) in den USA deutlich besser als in der EU. Zudem steigen für die EU neben den enormen wirtschaftlichen auch die geopolitischen Risiken. Zusätzlich belasten die enormen Rüstungsausgaben die Staatshaushalte in den nächsten Jahren signifikant. Der Fonds bleibt daher schwerpunktmäßig in US-Unternehmen investiert. Zudem ist der Fonds mit einer hohen Gewichtung von nicht-zyklischen Konsumwerten recht defensiv positioniert.

Verteilung nach Ländern

Zantke Global Equity AMI



Dividendenrendite:

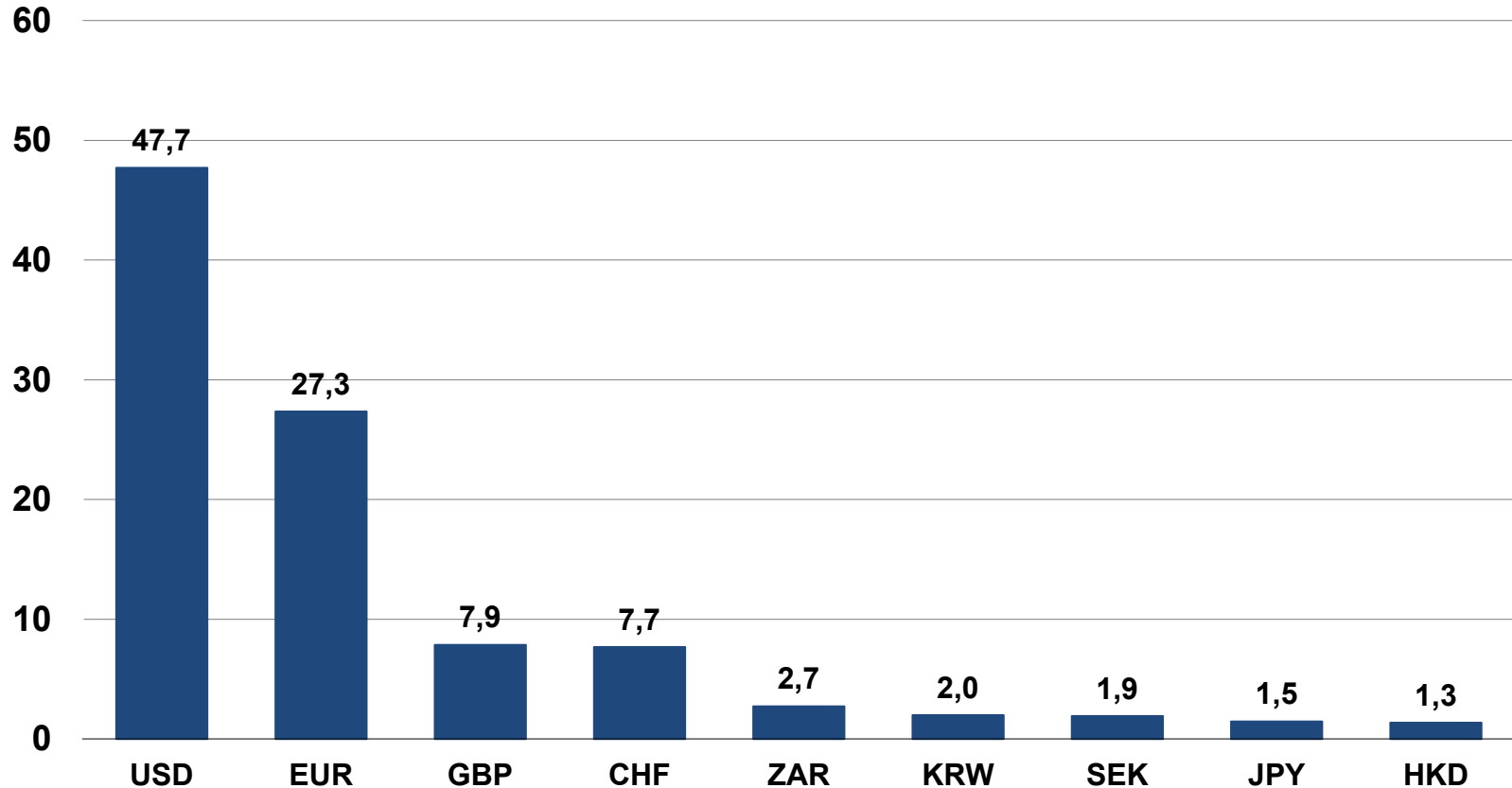
Fonds

2,70%

Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.07.2025

Verteilung nach Währung

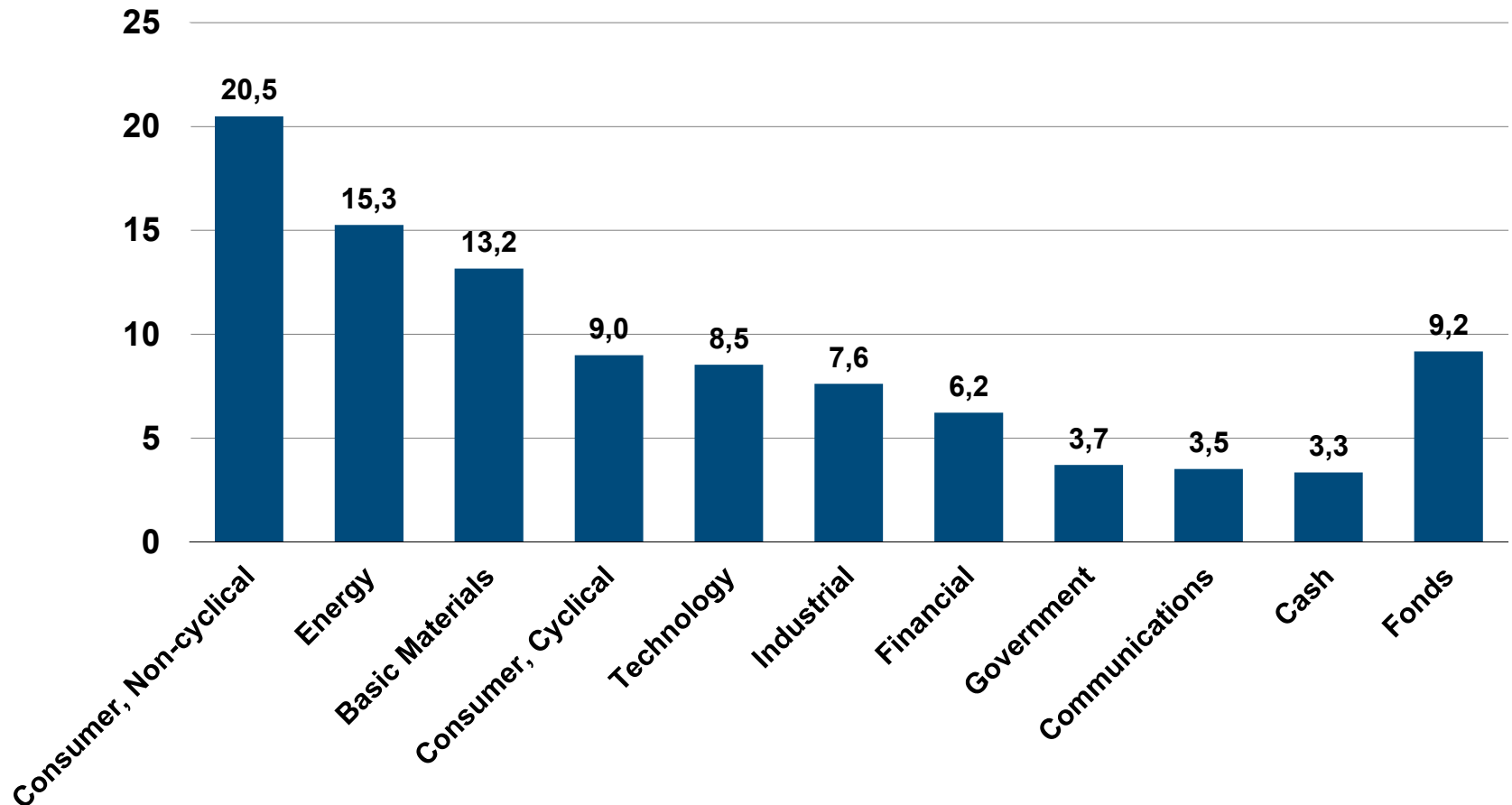
Zantke Global Equity AMI



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.07.2025

Verteilung nach Sektoren

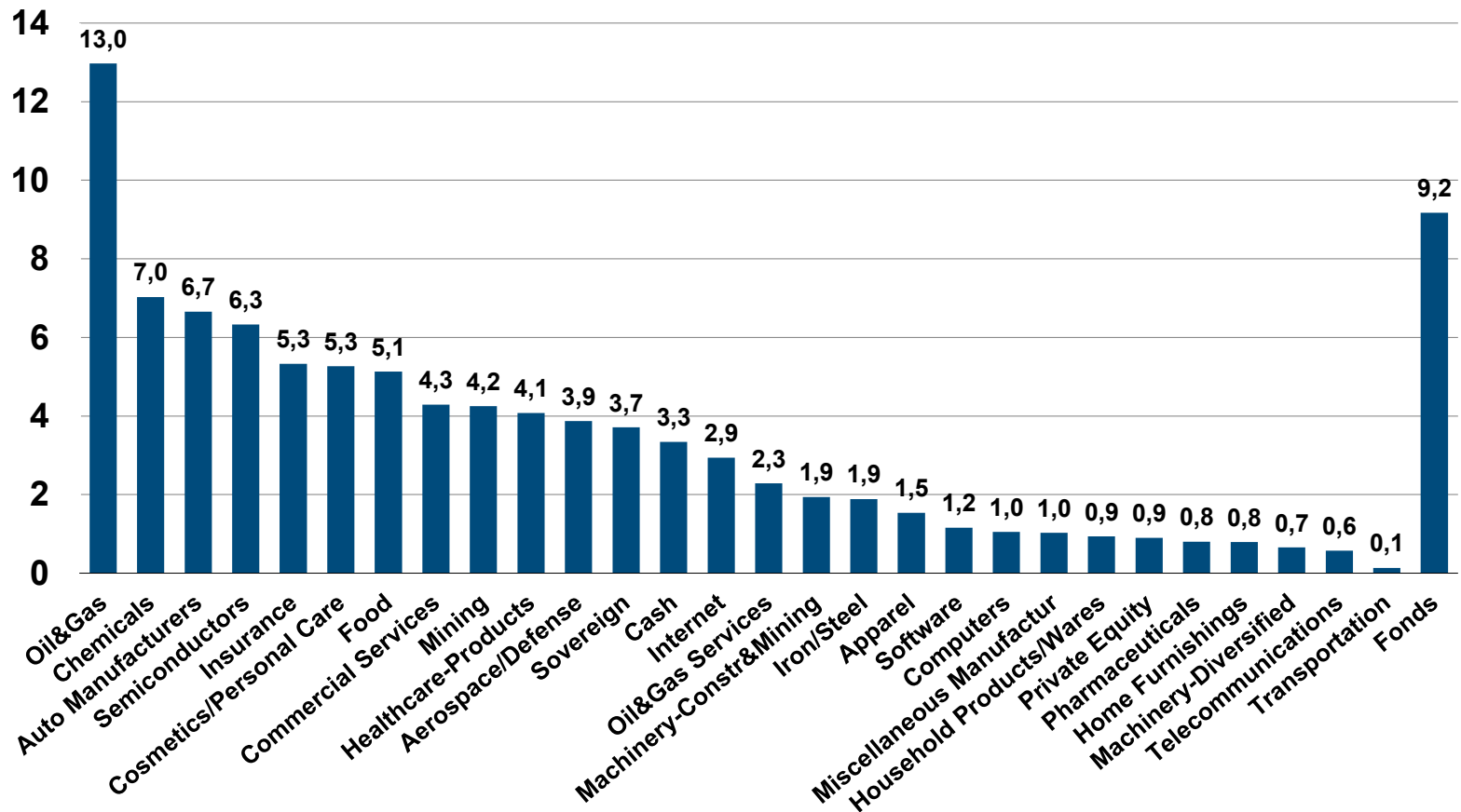
Zantke Global Equity AMI



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.07.2025

Verteilung nach Branchen

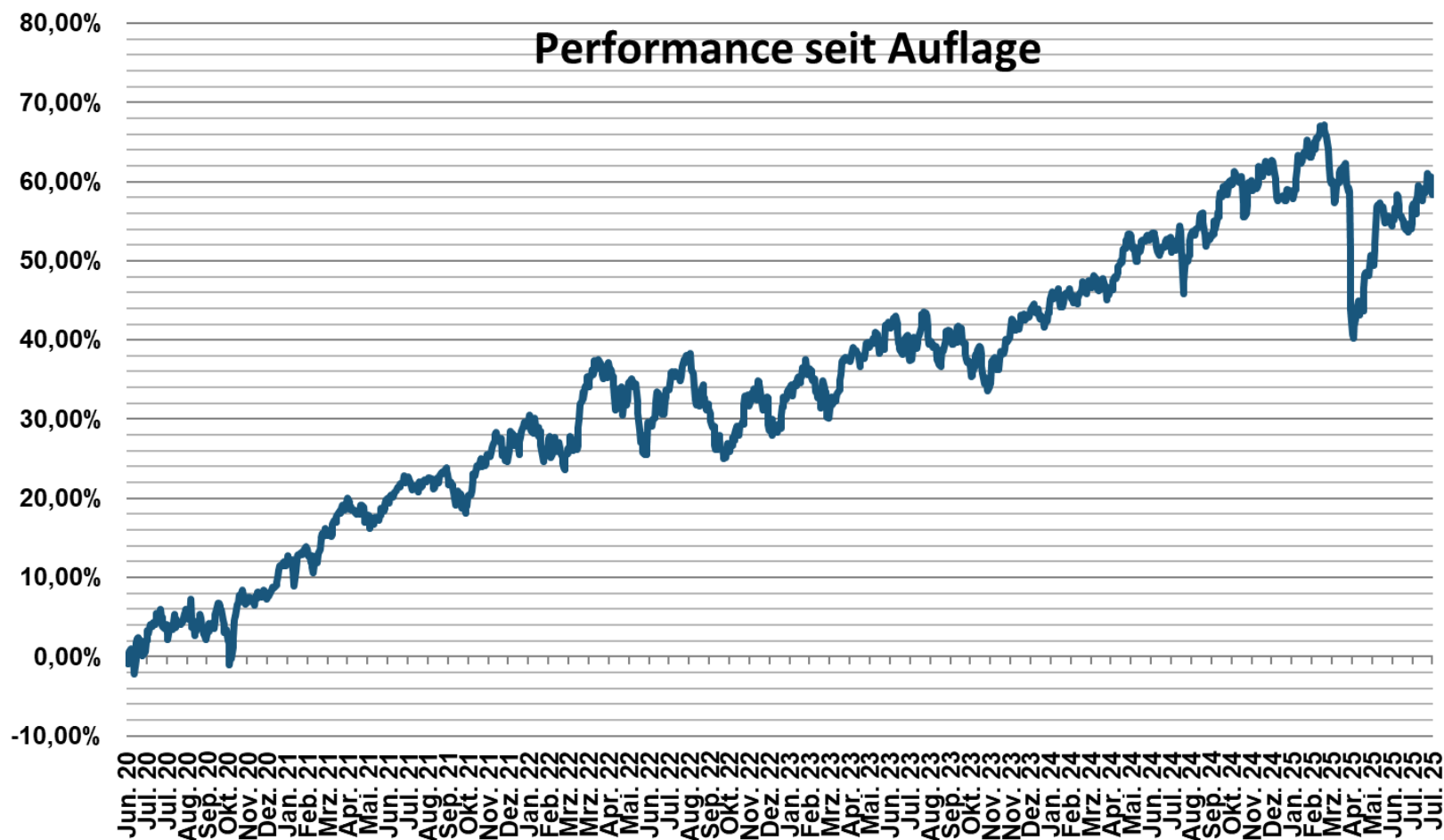
Zantke Global Equity AMI



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.07.2025

Performance* Zantke Global Equity AMI

* nach Kosten



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.07.2025

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.