
Berater - Fondspräsentation

Zantke Global Equity AMI

Zantke Asset Management GmbH & Co. KG
30. April 2024

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.

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
Anteilklassen: Institutionell
Zulassung: Deutschland
Anlagekategorie: Globaler Aktienfonds

Zantke Global Equity AMI I (a)

Monatlicher Rating ^{***} (Relativ zur Kategorie)				31.03.2024
	Monatlicher Return	Monatlicher Risk	Monatlicher Rating ^{***}	
3 Jahre	Durchschnitt	Niedrig	★★★	
5 Jahre	-	-	Nicht klassifiziert	
10 Jahre	-	-	Nicht klassifiziert	
Gesamt	Durchschnitt	Niedrig	★★★	

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)

Messungster Rating [™] (Gleichzeit zur Kategorie)				31.03.2024
	Messungster Return	Messungster Risk	Messungster Rating [™]	
3 Jahre	Durchschnitt	Niedrig	★★★	
5 Jahre	-	-	Nicht klassifiziert	
10 Jahre	-	-	Nicht klassifiziert	
Gesamt	Durchschnitt	Niedrig	★★★	

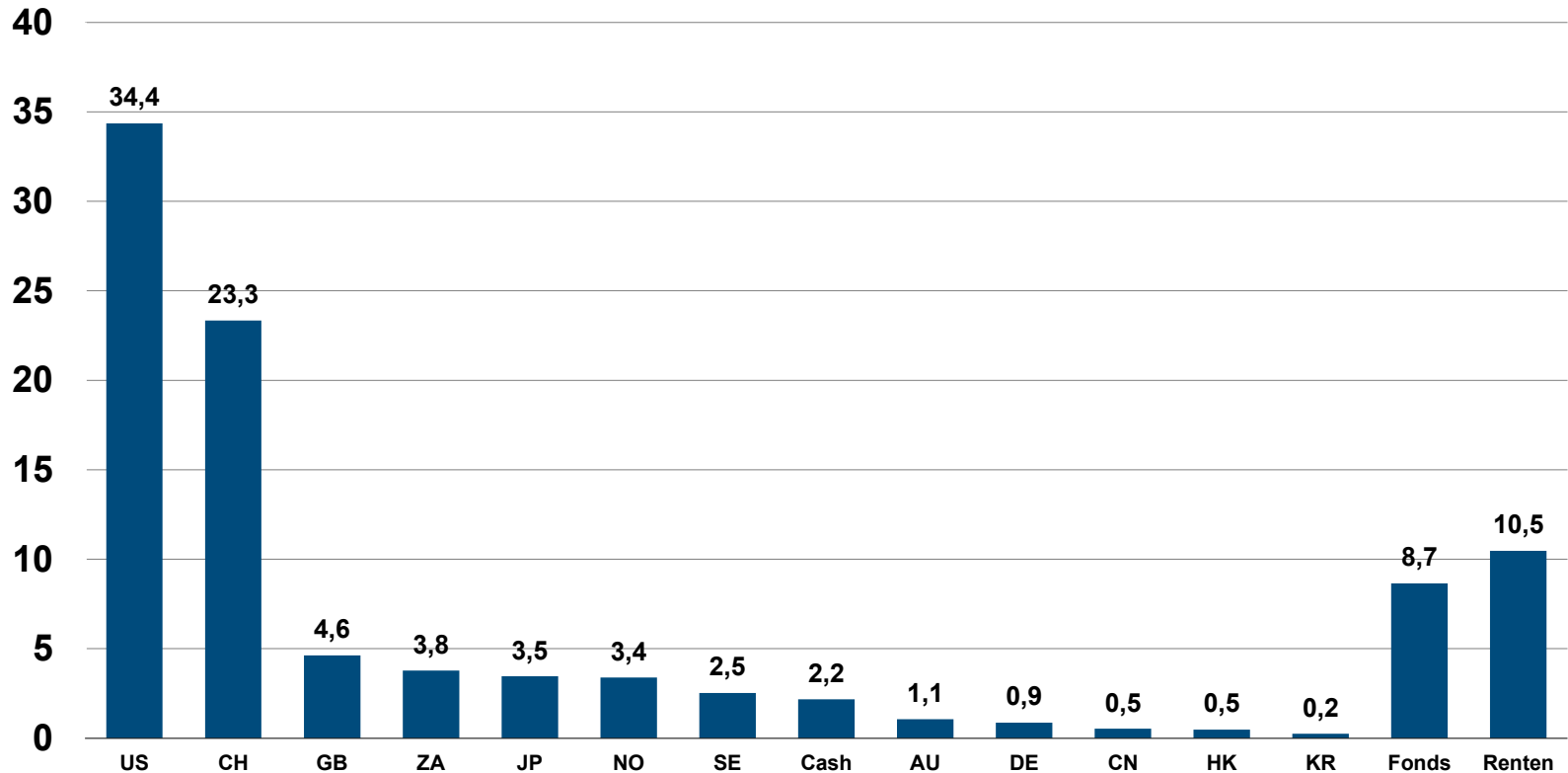
Kategorie: Aktien weltweit Standardwerte Blend

Managerkommentar April 2024

Im April blieben die veröffentlichten US-Wirtschaftsdaten in der Summe robust. Allerdings gab es gemäß dem Citi Economic Surprise Index – USA, der per Ende April auf 7,6 Punkte (Ende März 33,5 Zähler) gefallen ist, deutlich weniger positive Überraschungen. Zudem sank der US- Einkaufsmanagerindex im April auf 50,9 Zähler (März 52,1 Punkte), was ebenfalls für eine langsam nachlassende Wachstumsdynamik in den USA spricht. Auf der Notenbanksitzung am 1. Mai beließ die US-Notenbank ihren Leitzins unverändert bei 5,25 bis 5,50 % und gab keine klaren Hinweise, dass sich hieran zeitnah etwas ändern wird. Zumindest nahm Fed-Chef Powell auf der Pressekonferenz manchen Anlegern die Sorge vor weiteren Leitzinsanhebungen. In der Eurozone und in Deutschland scheint sich die schwierige konjunkturelle Lage zumindest nicht weiter einzutrüben. Z. B. verbesserten sich im April wichtige Frühindikatoren wie der Einkaufsmanagerindex für die Eurozone auf 51,4 Punkte (Vormonat 50,3 Zähler) und der deutsche ifo-Index auf 89,4 Punkte (Vormonat 87,8 Zähler). Die EZB ließ ihre Leitzinsen im April ebenfalls unverändert, aber signalisierte bereits ab Mitte 2024 die ersten Leitzinssenkungen. Damit hat unserer Ansicht nach die Wahrscheinlichkeit zugenommen, dass die EZB noch vor der Fed in den Zinssenkungsmodus schaltet. Die Finanzmarktakteure preisen dieses Szenario aber inzwischen auch vermehrt ein. Z. B. sind die Renditen von US-Staatsanleihen (2 J. +42 BP, 10 J. +48 BP) im April sowohl in den kürzeren wie längeren Laufzeitenbereichen im Vergleich zu Bundesanleihen (2 J. +18 BP, 10 J. +29 BP) stärker angestiegen. Entsprechend wertete der USD gegenüber dem Euro um 1 % auf. Zudem gaben Aktien im April (Euro Stoxx 50 -2,24 % / S&P 500 -4,08 % in USD) einen Teil der hohen Kursgewinne des ersten Quartals 2024 wieder ab. Die Risikoprämien von Euro Investment Grade Unternehmensanleihen (ER00 -3 BP) sowie Euro High Yields (HE00 -9 BP) engten sich dennoch leicht ein. V. a. die weiterhin überdurchschnittliche Spreadeinengung bzw. Performance von High Yield Anleihen dürfte technisch getrieben sein. Aufgrund von Ratingupgrades und geringen Neuemissionsvolumen ist die Marktkapitalisierung des Euro High Yield Marktes seit Ende 2021 um ca. 25 % geschrumpft, wobei die Nachfrage hoch blieb. Die Ausfallraten sind in den letzten Monaten langsam angestiegen. Der negative fundamentale Trend dürfte sich v. a. in Europa weiter fortsetzen, da sich diverse große hochverschuldete Euro High Yield Emittenten bezüglich einer Schuldenrestrukturierung beraten lassen. An unserer hohen Gewichtung von US-Unternehmen und nicht-zyklischen Konsumwerten halten wir fest. Die Kursschwäche am Aktienmarkt nutzten wir Ende April zum Wiedereinstieg bei großen US-Technologiewerten, wie Microsoft und Apple. Dennoch bleibt der Fonds mit einer hohen Gewichtung von kurzlaufenden US-Staatsanleihen und Kasse (zusammen ca. 12,7 %) aufgrund der vielen Risiken und den teilweise hohen Bewertungen relativ vorsichtig positioniert.

Verteilung nach Ländern

Zantke Global Equity AMI



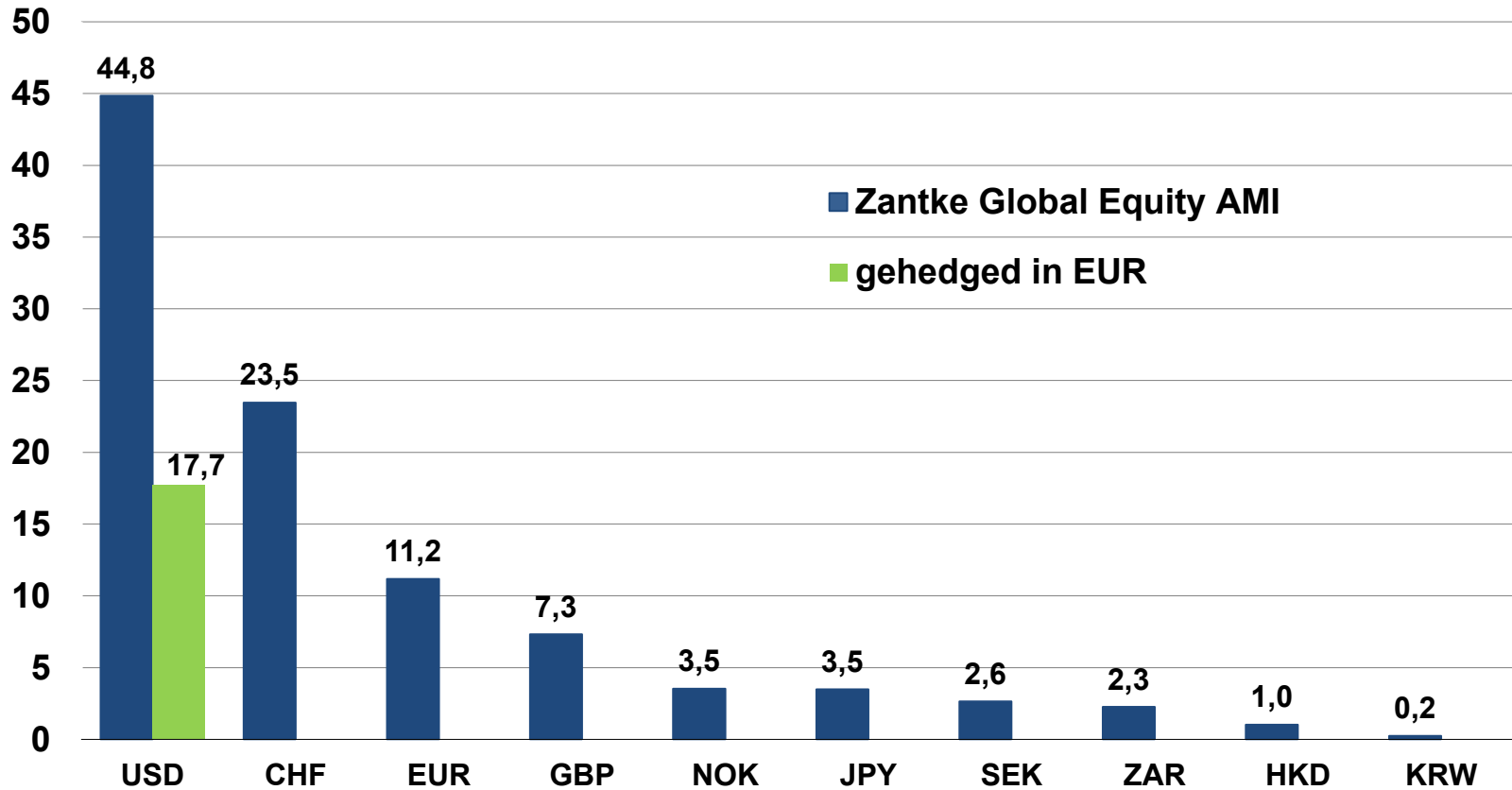
Dividendenrendite:

Fonds
2,49 %

Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.04.2024

Verteilung nach Währung

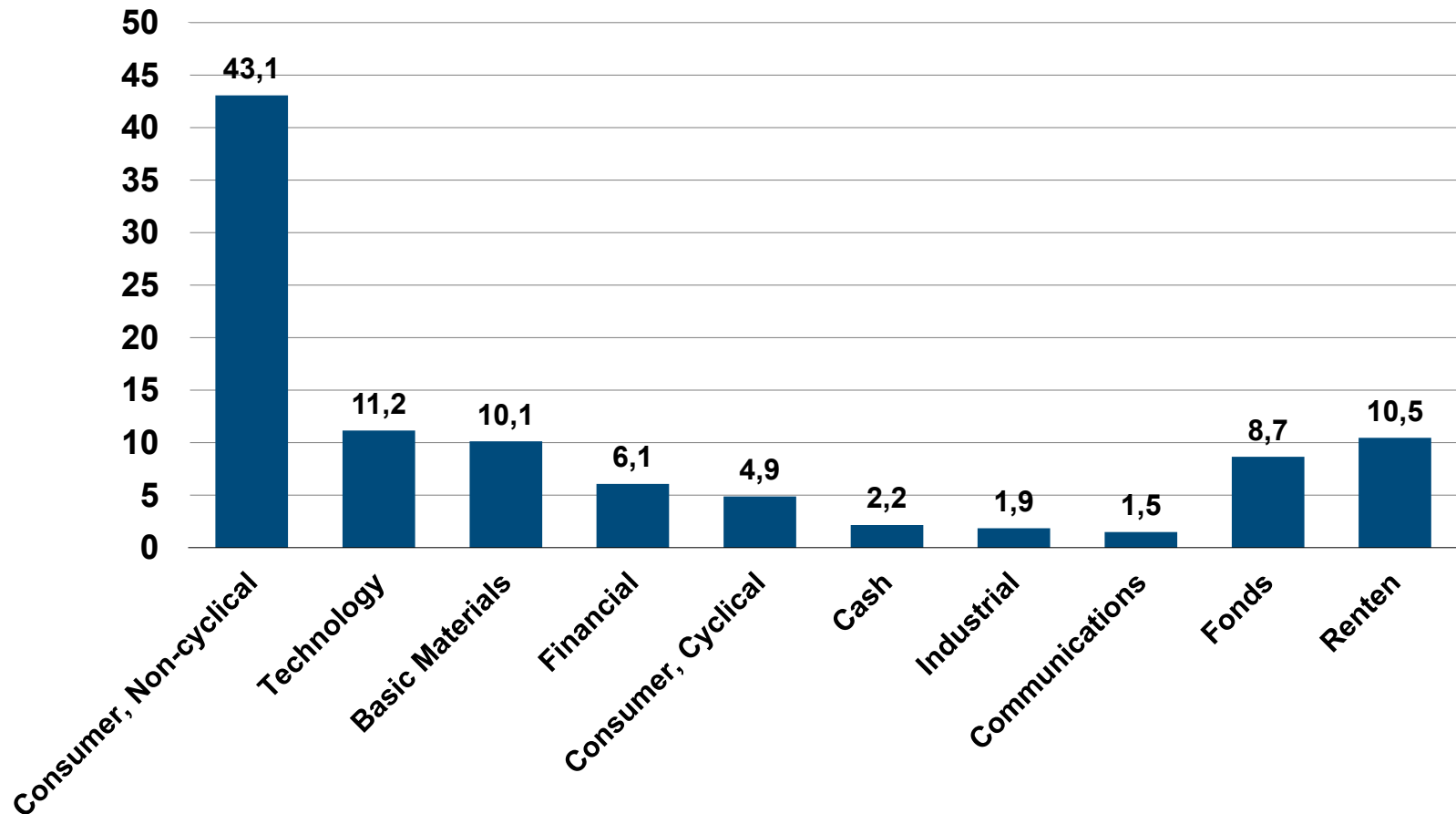
Zantke Global Equity AMI



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.04.2024

Verteilung nach Sektoren

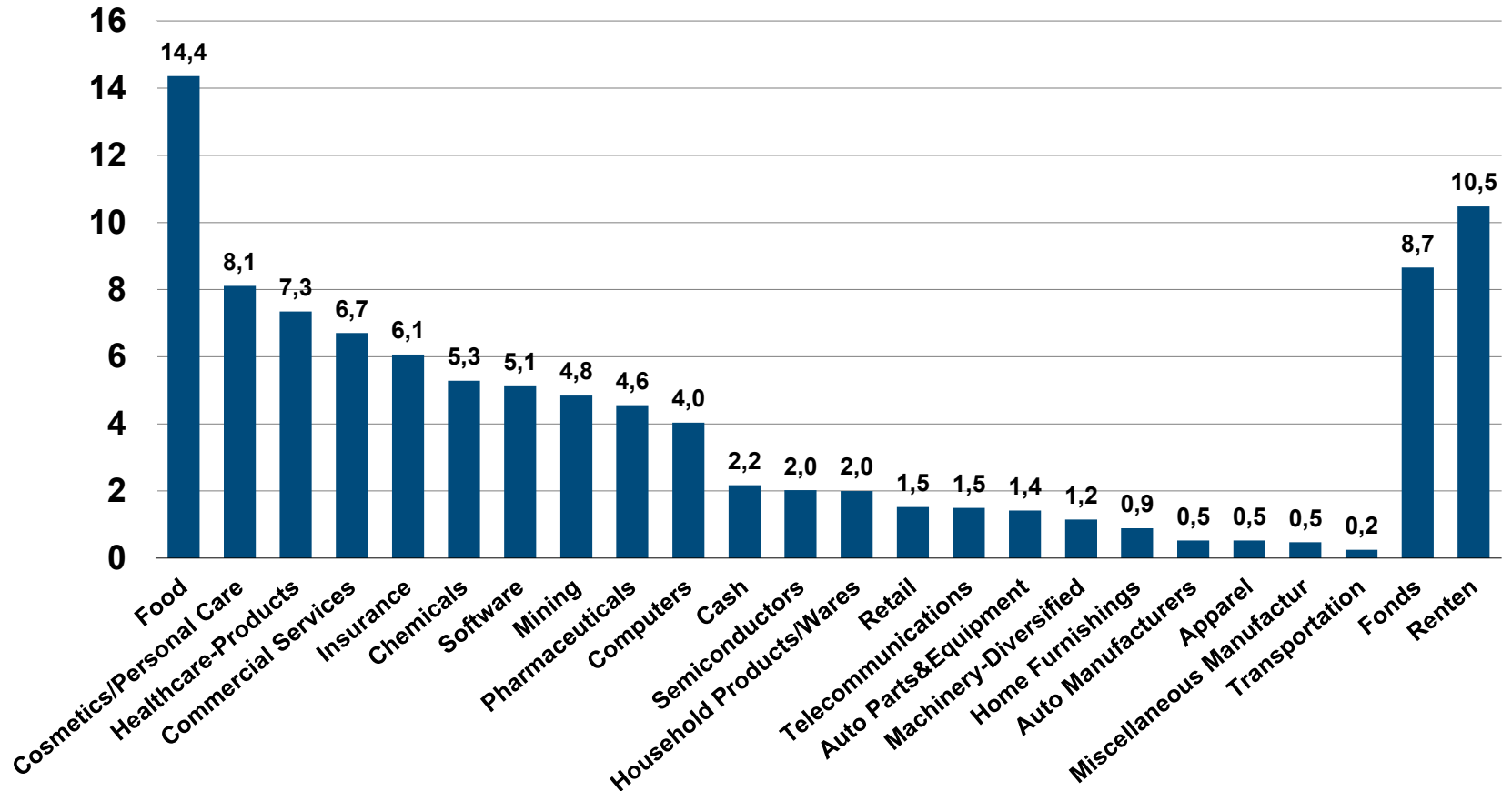
Zantke Global Equity AMI



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.04.2024

Verteilung nach Branchen

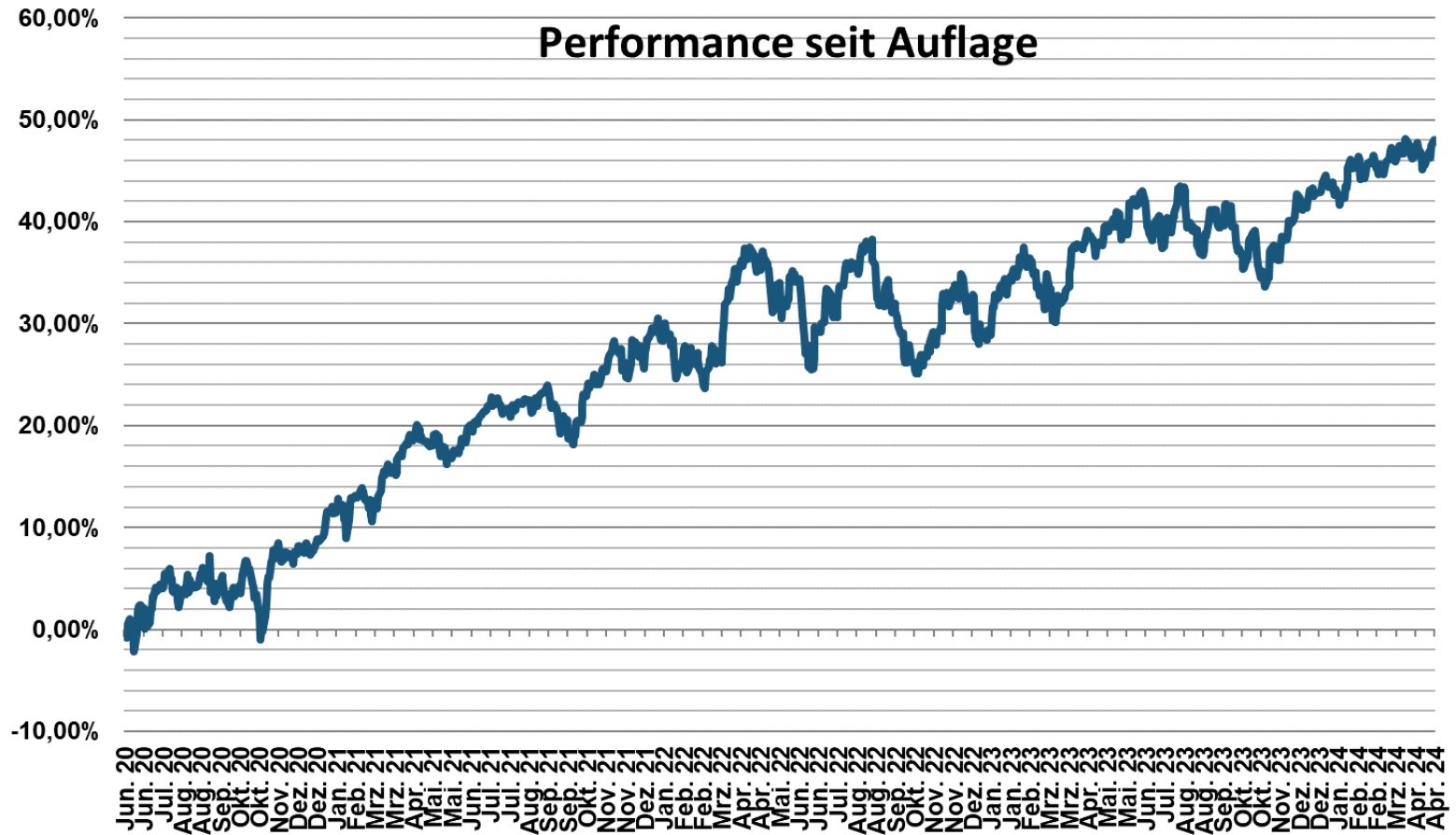
Zantke Global Equity AMI



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.04.2024

Performance* Zantke Global Equity AMI

* nach Kosten



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.04.2024

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.