
Berater - Fondspräsentation

Zantke Global Equity AMI

Zantke & Cie. Asset Management GmbH
31. Oktober 2023

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.

Auflegedatum:	02.06.2020
Geschäftsjahr:	01.01. - 31.12.
Fondswährung:	Euro
Ertragsverwendung:	Ausschüttend
Verwahrstelle:	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
KVG:	Ampega Investment GmbH
Manager:	Zantke & Cie. Asset Management GmbH
Anteilklassen:	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

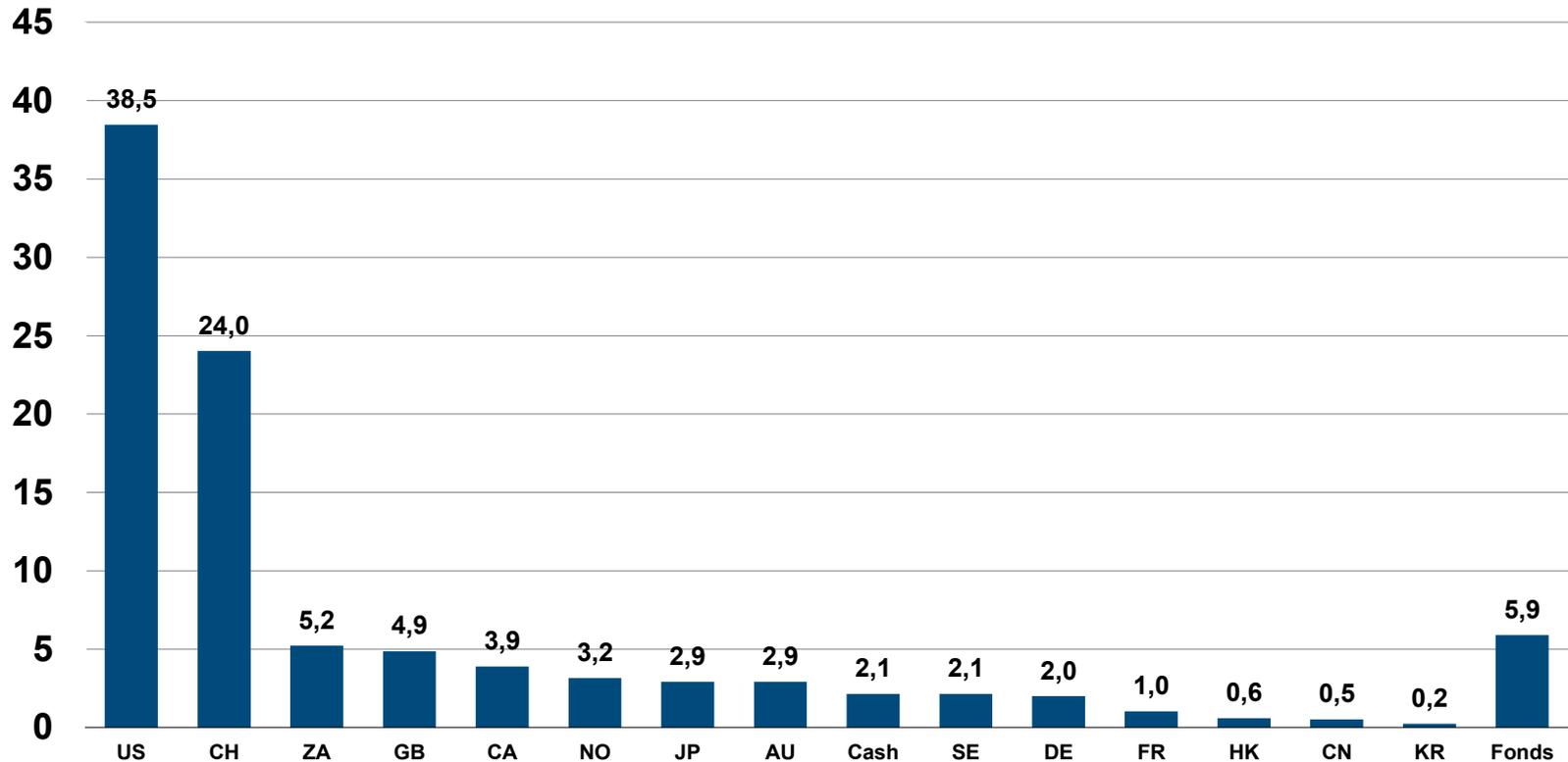
Managerkommentar Oktober 2023

Der Terrorangriff der Hamas und die Gegenoffensiven Israels haben nicht nur katastrophale humanitäre Folgen in den umkämpften Gebieten, sondern spaltet weltweit über die Krisenregionen hinaus die Politik. Da die befürchtete schwere Bodenoffensive Israels zumindest bisher ausblieb, zeigten sich die Finanzmärkte jedoch nur kurzzeitig nervös. Trotz der Gefahr eines Mehrfrontenkriegs Israels und einer drohenden schweren Nahost-Krise fielen die Kursverluste am Aktienmarkt im Oktober (MSCI World in USD -2,88 %, Euro Stoxx 50 -2,62 %) relativ gering aus, zumal auch im Ukraine-Krieg kein Ende der menschlichen Tragödie in Sicht ist. Die veröffentlichten US-Konjunkturdaten blieben auch im Oktober gemessen am weiterhin sehr positiven US Citi Economic Surprise Index von +63,40 Zählern (Stand: 31.10.2023) äußerst robust. Im Fokus stand dabei insbesondere der Anfang Oktober veröffentlichte US-Arbeitsmarktbericht für September, der in der Summe mal wieder solider als erwartet ausfiel. Die Arbeitslosenquote blieb im Vormonatsvergleich unverändert bei niedrigen 3,80 %. Überraschend positiv war v. a. der Beschäftigungsaufbau mit 336.000 neu geschaffenen Stellen außerhalb des Agrarsektors, welcher deutlich über den Analystenschätzungen (Konsens 170.000) lag. Zudem wies US-Notenbankchef Powell auf einer Rede vor dem Economic Club of New York darauf hin, dass man am US-Arbeitsmarkt noch nicht die erhoffte Entspannung sehe. Entgegen den Erwartungen stieg die US-Inflation zuletzt wieder an. Die amerikanischen Verbraucherpreise kletterten im September im Vormonatsvergleich um +0,40 % (Erwartung +0,30 %) und im Vorjahresvergleich um +3,70 % (Erwartung +3,60 %). Auch die Erzeugerpreise stiegen stärker als erwartet um +0,50 % im Vormonatsvergleich (Erwartung +0,30 %) an. Die Anleger gehen deshalb zunehmend von einem länger anhaltenden hohen Zinsniveau in den USA aus. Entsprechend sind die Renditen von US-Staatsanleihen erneut deutlich angesprungen. Im letzten Monat kletterten beispielsweise die Kapitalmarktzinsen von US-Treasuries im zehnjährigen Laufzeitenbereich um 36 Basispunkte (BP) auf 4,93 % und im dreißigjährigen Laufzeitenbereich um 39 BP auf 5,10 %. Ganz anders das Bild am europäischen Rentenmarkt. Die Renditen von Bundesanleihen sind im zehnjährigen Laufzeitenbereich um -3 BP auf 2,80 % gefallen, womit diese gegenüber US-Staatsanleihen um über 2 Prozentpunkte tiefer verzinst sind. Wie von den Marktteilnehmern erwartet, hat die EZB ihren Leitzins auf der Notenbanksitzung Ende Oktober unverändert bei 4,50 % belassen. Zudem hält die EZB-Chefin Lagarde an ihrem 2%-Inflationsziel weiter fest und will datenabhängig über den weiteren geldpolitischen Kurs entscheiden. In diesem Umfeld stiegen die Risikoaufschläge Euro Investment Grade Unternehmensanleihen (ER00) um +7 BP und von Euro High Yield Anleihen (HE00) um +35 BP an.

Unserer Ansicht nach zeichnet sich sowohl in den USA als auch in der Eurozone ein Ende im aktuellen Zinserhöhungszyklus ab. Allerdings dürften die Gründe hierfür sehr unterschiedlich sein. Während die Fed ihren Job bezüglich der Inflationsbekämpfung wahrscheinlich weitestgehend erledigt haben dürfte, fehlen der EZB aufgrund der Konsum- und Investitionsflaute in Europa, der hohen Staatsverschuldung in Südeuropa und den hohen Risikoaufschlägen in Italien schlicht die Mittel die Inflation weiter zu bekämpfen, ohne die Konjunktur komplett abzuwürgen. Das Ventil wird wahrscheinlich der Euro sein, welcher weiter strukturell abwerten dürfte. An unserer hohen Gewichtung von US-Unternehmen und nicht-zyklischen Konsumwerten halten wir fest. Die Kasse wurde nach der Korrektur am Monatsende wieder weitestgehend in US-Technologieunternehmen, europäische Luxusgüterhersteller sowie japanische Unternehmen investiert.

Verteilung nach Ländern

Zantke Global Equity AMI

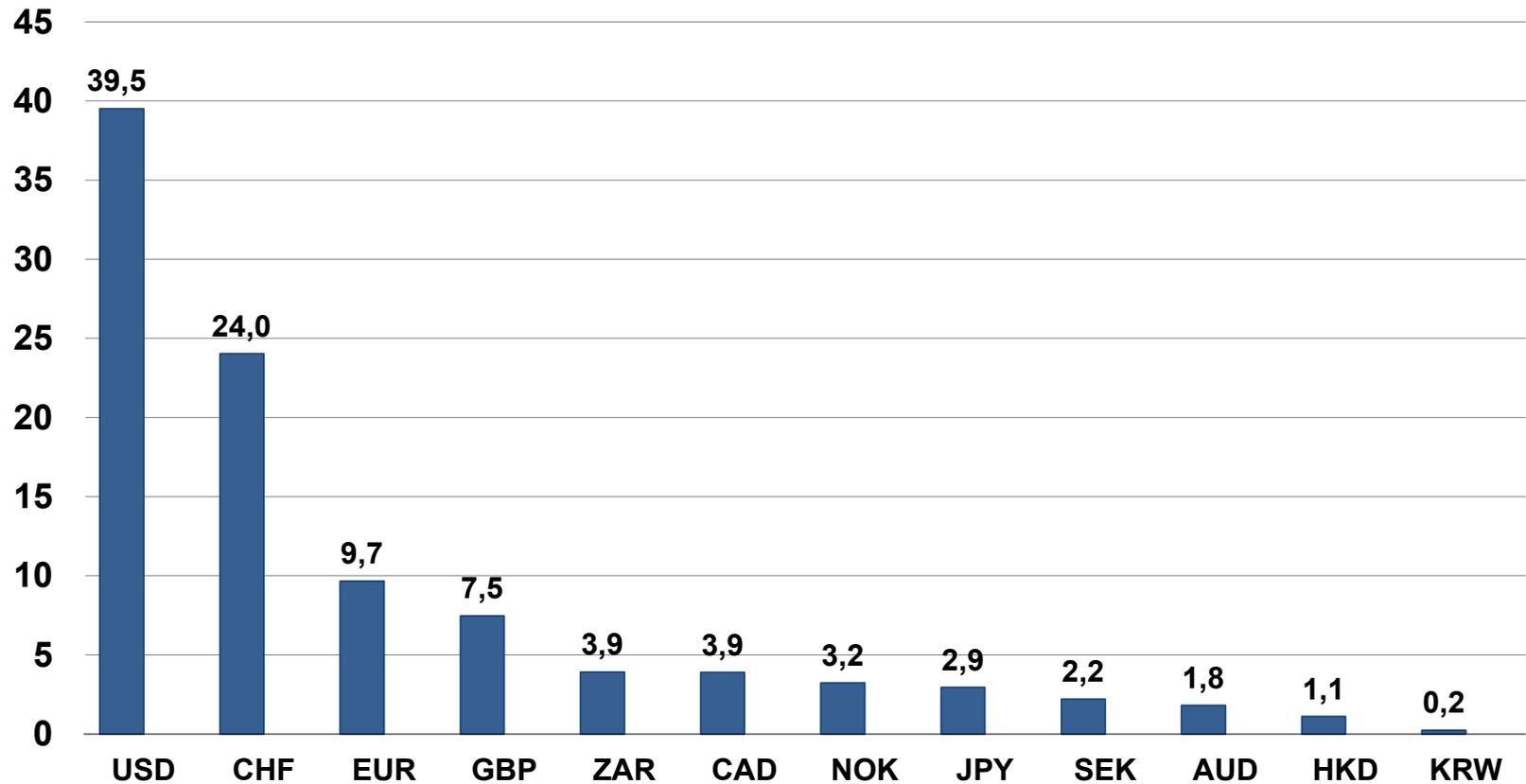


Dividendenrendite: Fonds
2,79 %

Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.10.2023

Verteilung nach Wahrung

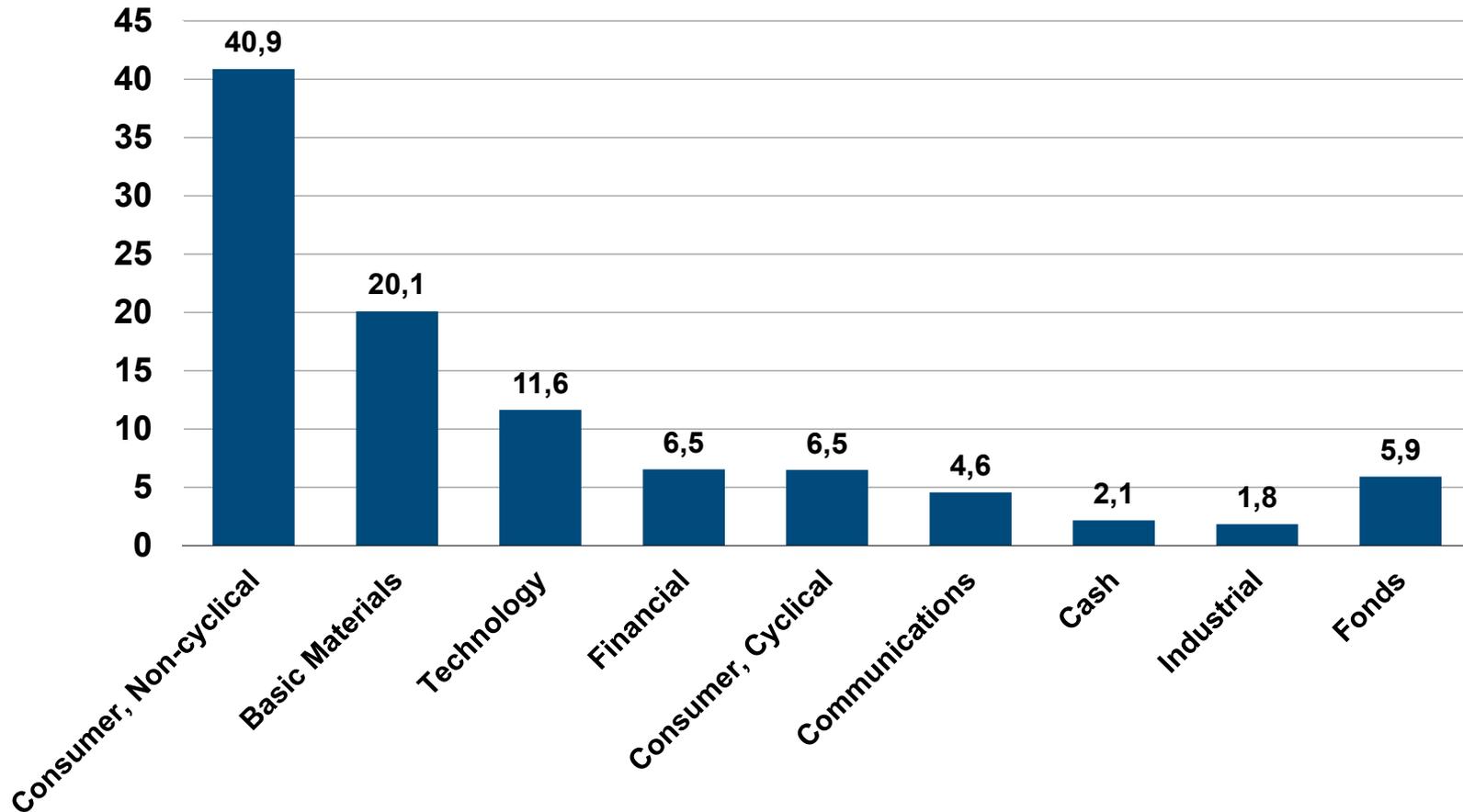
Zantke Global Equity AMI



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.10.2023

Verteilung nach Sektoren

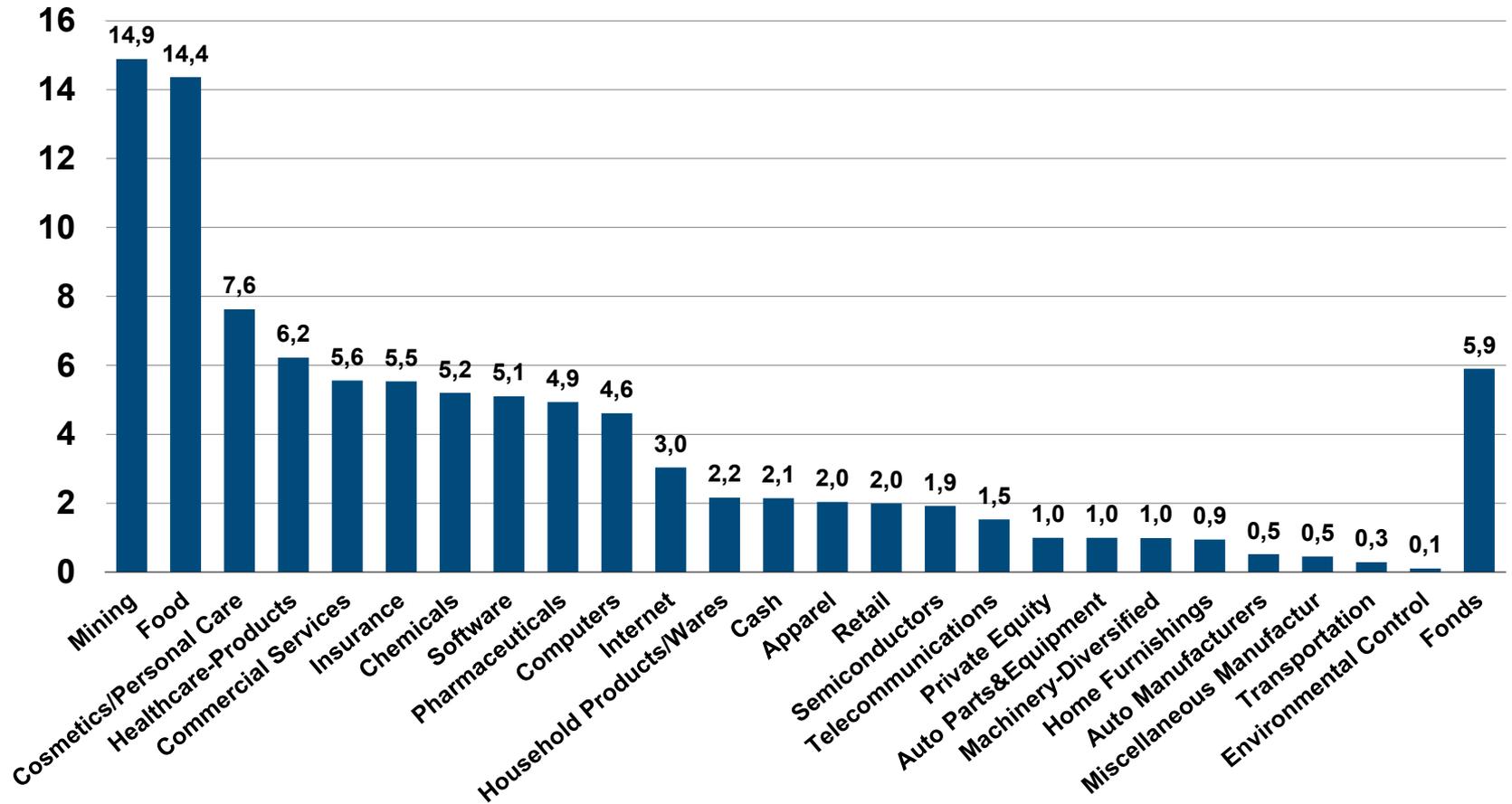
Zantke Global Equity AMI



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.10.2023

Verteilung nach Branchen

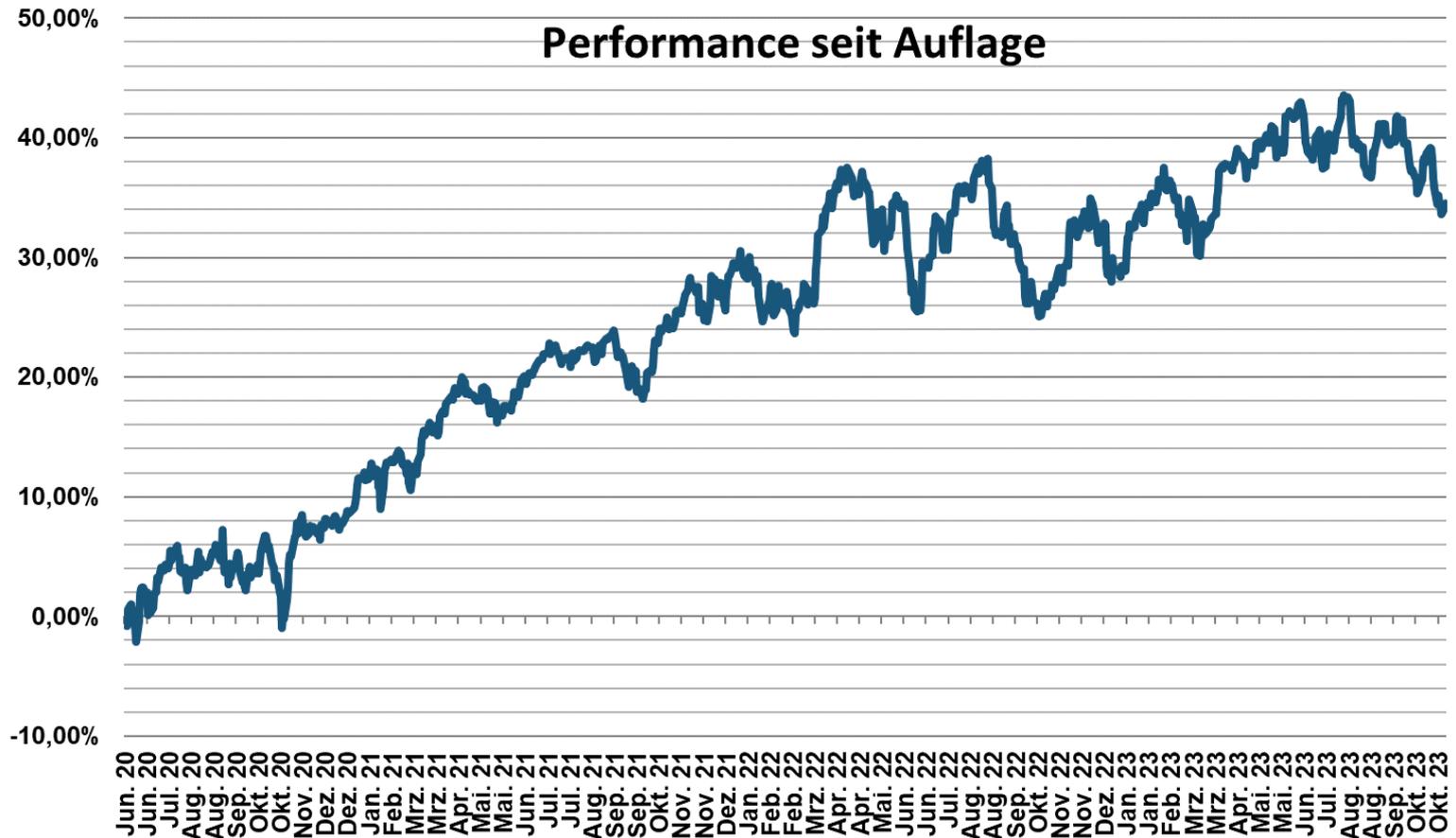
Zantke Global Equity AMI



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.10.2023

Performance* Zantke Global Equity AMI

* nach Kosten



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.10.2023

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 & Cie. Asset Management GmbH

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 & Cie. Asset Management GmbH. 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 & Cie. Asset Management GmbH jedoch keine Gewähr.

© Copyright: Diese Präsentation ist urheberrechtlich geschützt.

Source ICE Data Indices, LLC ("ICE DATA"), is used with permission. ICE DATA, ITS AFFILIATES AND THEIR RESPECTIVE THIRD PARTY SUPPLIERS DISCLAIM ANY AND ALL WARRANTIES AND REPRESENTATIONS, EXPRESS AND/OR IMPLIED, INCLUDING ANY WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE, INCLUDING THE INDICES, INDEX DATA AND ANY DATA INCLUDED IN, RELATED TO, OR DERIVED THEREFROM. NEITHER ICE DATA, ITS AFFILIATES NOR THEIR RESPECTIVE THIRD PARTY PROVIDERS SHALL BE SUBJECT TO ANY DAMAGES OR LIABILITY WITH RESPECT TO THE ADEQUACY, ACCURACY, TIMELINESS OR COMPLETENESS OF THE INDICES OR THE INDEX DATA OR ANY COMPONENT THEREOF, AND THE INDICES AND INDEX DATA AND ALL COMPONENTS THEREOF ARE PROVIDED ON AN "AS IS" BASIS AND YOUR USE IS AT YOUR OWN RISK. ICE DATA, ITS AFFILIATES AND THEIR RESPECTIVE THIRD PARTY SUPPLIERS DO NOT SPONSOR, ENDORSE, OR RECOMMEND ZANTKE & CIE. ASSET MANAGEMENT GMBH, OR ANY OF ITS PRODUCTS OR SERVICES.