
Berater - Fondspräsentation

Zantke Global Equity AMI

Zantke & Cie. Asset Management GmbH
31. Oktober 2020

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 Privatbankiers AG
KVG:	Amega Investment GmbH
Manager:	Zantke & Cie. Asset Management GmbH
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.):	0,70 %
Verwahrstellenvergütung (p.a.) zzgl. MwSt.:	0,03 %
Erfolgsabhängige Vergütung (p.a.):	keine
WKN / ISIN:	A2PPHR / DE000A2PPHR9
Mindestanlage:	keine

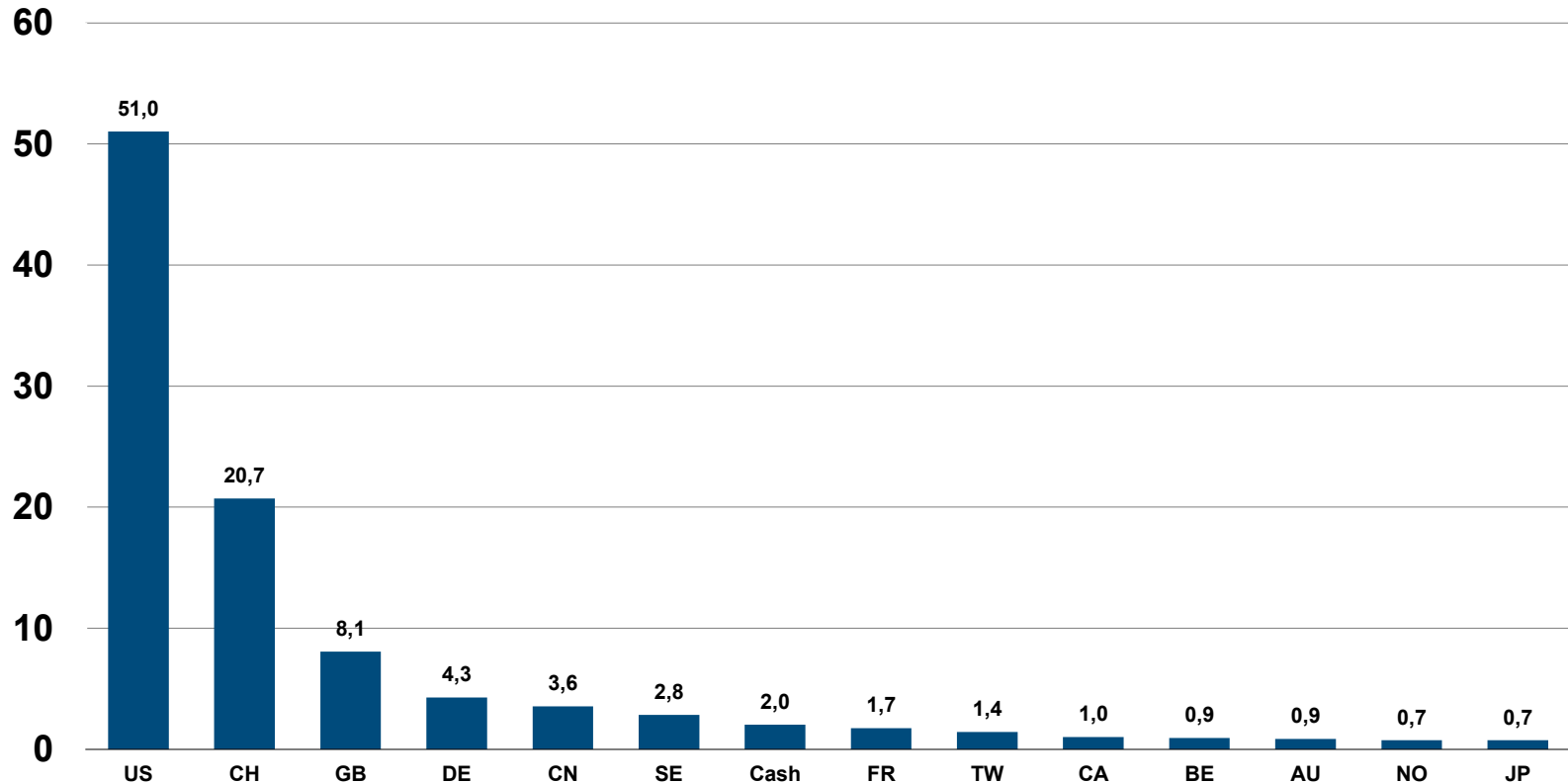
Managerkommentar Oktober 2020

Im Berichtsmonat Oktober 2020 nahm der Abgabedruck angesichts der global steigenden Corona-Infektionszahlen v. a. an den Aktienmärkten deutlich zu. Besorgniserregend sind dabei insbesondere die rasant steigenden Neuinfektionszahlen in Europa, worauf die Politik mit einer deutlichen Verschärfung der einschränkenden Maßnahmen reagierte. Ein vollständiger wirtschaftlicher Lockdown wie im Frühjahr blieb zumindest bisher aus, aber in den meisten Ländern wurden die Freiheitsrechte mit Ausgangssperren und Kontaktverboten wieder massiv eingeschränkt sowie Kultur- und Freizeiteinrichtungen weitestgehend geschlossen. Entsprechend trübten sich im Oktober wichtige Frühindikatoren wie der vorläufige Markt Einkaufsmanagerindex für die Eurozone auf 49,4 Zähler (September: 50,4) sowie der ifo-Geschäftsklimaindex auf 92,7 Punkte (September: 93,2) ein. Im Oktober kamen daher v. a. europäische und deutsche Aktien gemessen am EuroStoxx 50 (-7,29 %) bzw. DAX (-9,44 %) besonders stark unter Druck. In den USA hellte sich die Stimmung im Oktober gemessen am vorläufigen Markt Einkaufsmanagerindex mit 55,5 Zählern (Vormonat: 54,3) hingegen sogar weiter auf. Amerikanische und internationale Aktien konnten sich dem Abwärtssog zwar nicht entziehen, aber immerhin fielen die Kursverluste auf US-Dollarbasis gemessen am S&P 500 (-2,66 %) bzw. MSCI World (-3,04%) aufgrund der vergleichsweise besseren Konjunkturaussichten deutlich geringer aus. An den Devisenmärkten zeigte sich mit einer breit angelegten Euroschwäche gegenüber den wichtigsten Hartwährungen ein ähnlich negatives Bild, so dass die Kursverluste von internationalen Aktien auf Eurobasis im letzten Monat (S&P 500 -2,02 % / MSCI World -2,41 %) etwas geringer ausfielen. Die Renditen von Staatsanleihen entwickelten sich zuletzt sehr unterschiedlich. Im Oktober sind beispielsweise die Kapitalmarktzinsen von Bundesanleihen im zehnjährigen Laufzeitenbereich deutlich um 10 Basispunkte (BP) gefallen, wohingegen diese bei US-Staatsanleihen stark um 18 BP anstiegen. Investment Grade Unternehmensanleihen blieben angesichts des sich ausweitenden Niedrig- bzw. Negativzinsumfeldes trotz der hohen Volatilität an den Aktienmärkten gesucht. Im letzten Monat engten sich die Renditeaufschläge von Euro Investment Grade Corporates (ER00) und globalen Investment Grade Corporates (G0LC) gegenüber Staatsanleihen daher nochmals um 3 BP bzw. 9 BP ein. Bei Euro High Yields (HE00) stiegen die Risikoprämien zwar um 9 BP an, aber dank der vergleichsweise hohen Kuponerträge und den gefallen Kapitalmarktzinsen im Euroraum lag die Wertentwicklung mit +0,25 % dennoch im positiven Bereich.

Die großen Zentralbanken werden die Märkte wahrscheinlich auch weiterhin mit billiger Liquidität fluten. Beispielsweise will die EZB ihre expansiven geldpolitischen Maßnahmen zur Bekämpfung der Corona-Krise bereits im Dezember neu kalibrieren. Im sich ausweitenden Niedrig- bzw. Negativzinsumfeld gibt es für institutionelle Anleger damit mittel- bis langfristig weiterhin kaum Alternativen zu Spreadprodukten bzw. Risikoassets. Anfang November werden sich die Anleger wahrscheinlich besonders auf den Ausgang der US-Präsidentenwahlen fokussieren, was kurzfristig zu größeren Verwerfungen an den Aktien-, Renten- und Devisenmärkten führen kann. Nach unserer heutigen Einschätzung ändert sich an unserem großen Gesamtbild für die Kapitalmärkte dabei jedoch wenig. Sowohl unter Trump wie auch unter Biden sollten zur Ankurbelung der Konjunktur milliardenschwere Konjunkturpakete verabschiedet, die heimische Wirtschaft gestärkt und weiterhin ein harter Kurs gegenüber China gefahren werden. Trotz der drohenden massiven Schuldenexplosion, stufen wir die Aussichten für die amerikanische Wirtschaft unter beiden Kandidaten mittel- bis langfristig weiterhin deutlich besser ein als die von der EU bzw. der Eurozone. Dies liegt zu einem großen Teil aber auch an den zahlreichen hausgemachten wirtschaftlichen und politischen Risiken in der EU. Sollte es dennoch zu einer relativen Schwäche bei amerikanischen Assets kommen, würden wir diese zur Ausweitung unseres US-Engagements nutzen.

Verteilung nach Ländern

Zantke Global Equity AMI

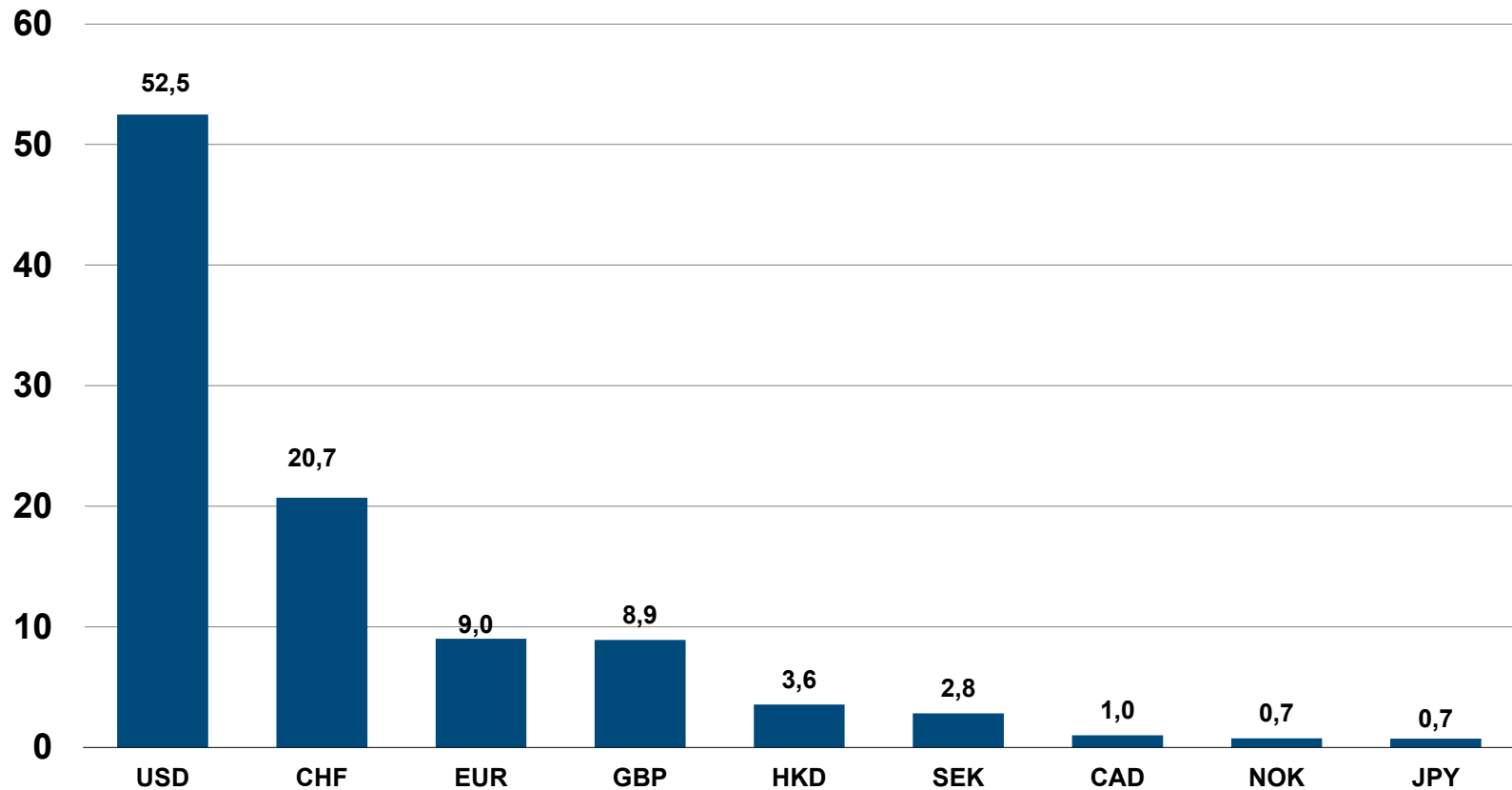


Dividendenrendite: Fonds
2,56 %

Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.10.2020

Verteilung nach Wahrung

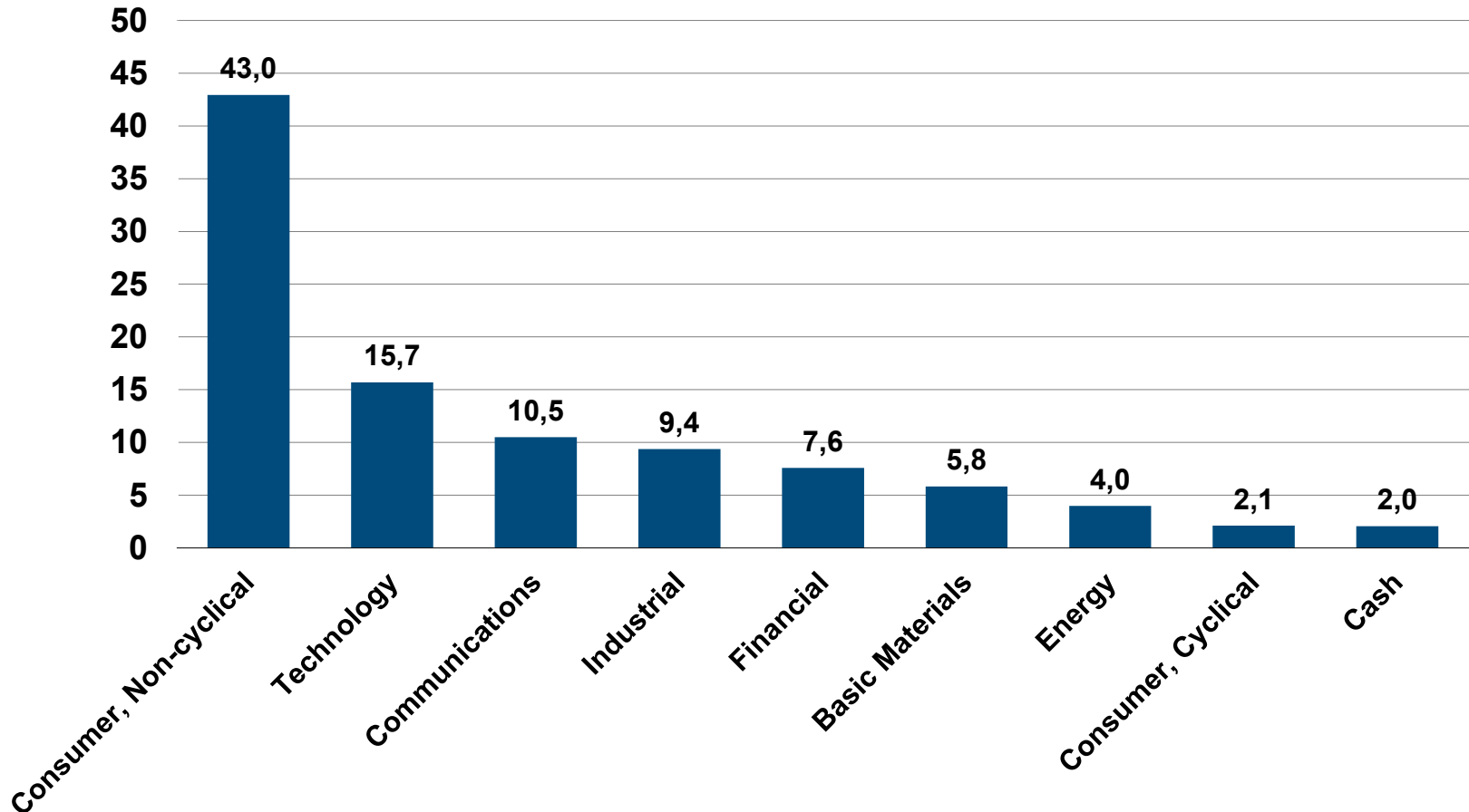
Zantke Global Equity AMI



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.10.2020

Verteilung nach Sektoren

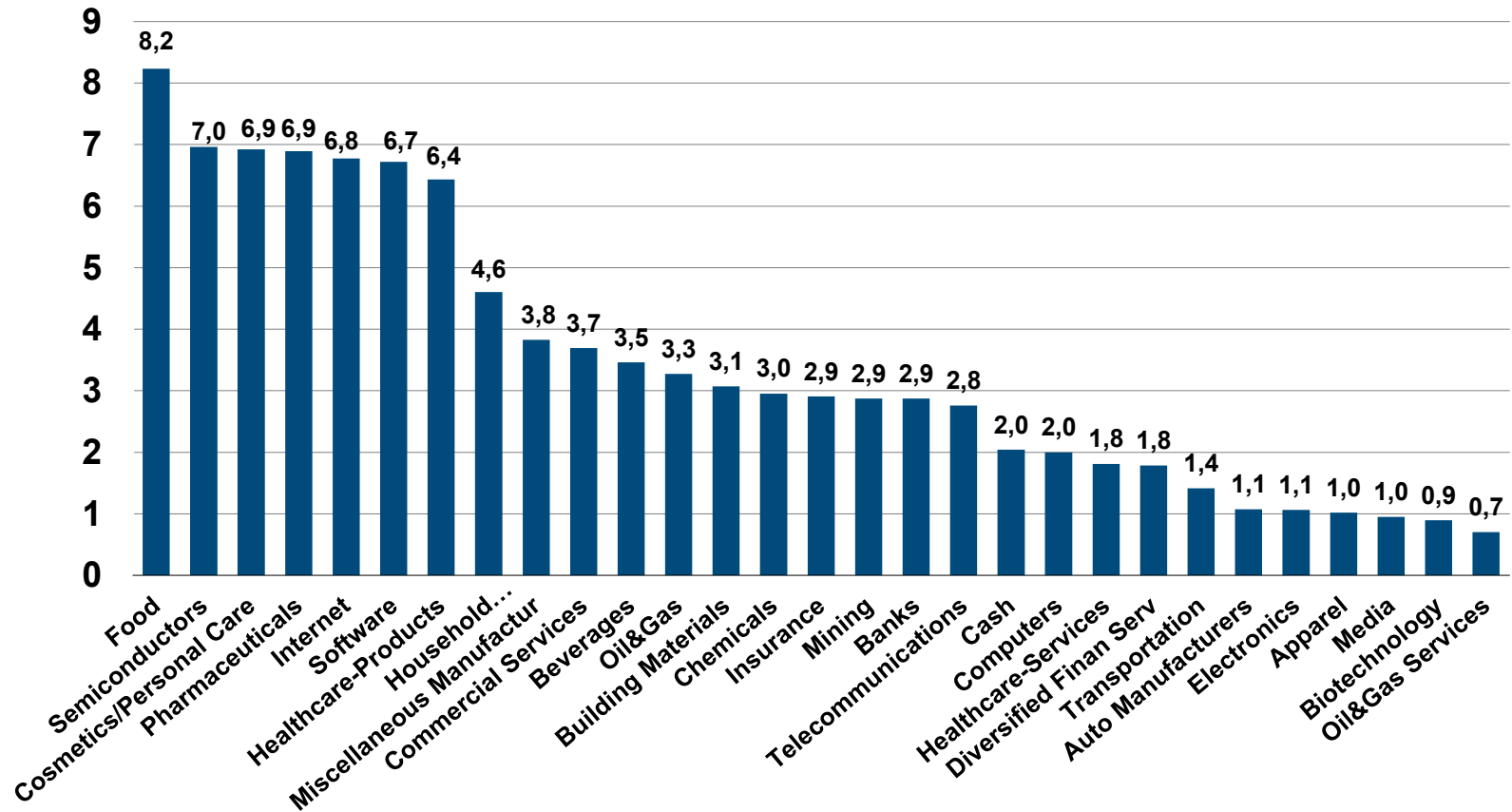
Zantke Global Equity AMI



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.10.2020

Verteilung nach Branchen

Zantke Global Equity AMI



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.10.2020

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.