
Berater - Fondspräsentation

Zantke Global Equity AMI

Zantke Asset Management GmbH & Co. KG
30. September 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

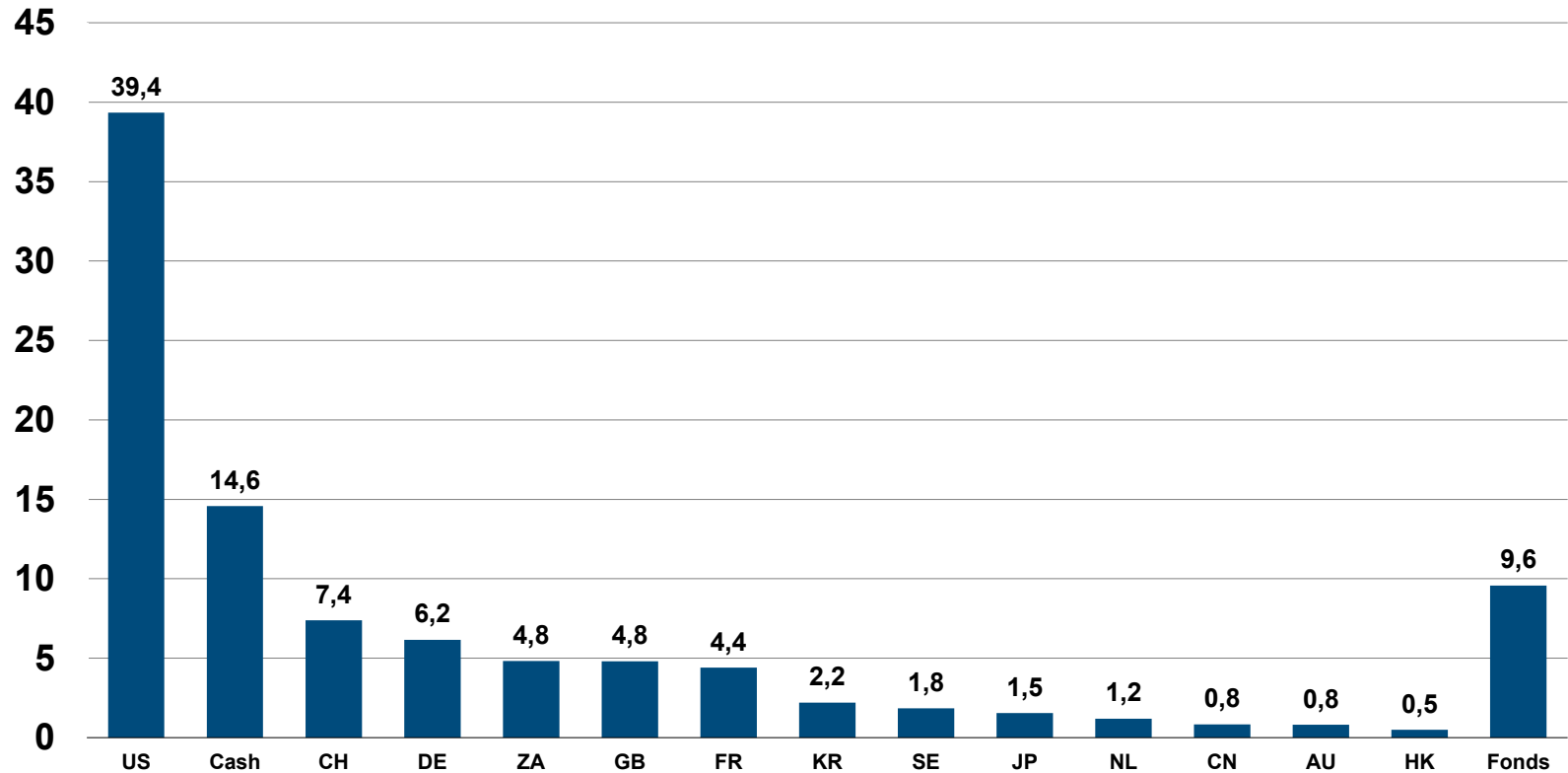
Managerkommentar September 2025

Die US-Konjunkturdaten blieben im September überwiegend robust. Laut den neuesten Schätzungen wuchs die amerikanische Wirtschaft im zweiten Quartal 2025 annualisiert um 3,8 % gegenüber dem Vorjahr und übertraf die bisherigen Erwartungen deutlich um 0,5 Prozentpunkte, was laut dem Bureau of Economic Analysis v. a. auf geringere Importe und gestiegene Konsumausgaben zurückzuführen ist. Zudem signalisiert der US-Einkaufsmanagerindex (Composite) im September mit 53,6 Punkten weiteres Wachstumspotenzial für die USA, wenngleich die Erwartungen (54,0 Zähler) etwas verfehlt wurden. Dennoch senkte die US-Notenbank im September aufgrund ihrer Ansicht nach zunehmenden Risiken am Arbeitsmarkt den Leitzins um 25 Basispunkte (BP). Fed-Chef Powell hatte diesen Schritt in Jackson Hole im August bereits angedeutet, so dass die Entscheidung für die Anleger keine große Überraschung mehr war. In diesem Umfeld waren US-Aktien gemessen an der Performance des S&P 500 im September von +3,64 % in USD gesucht. Besonders gefragt waren erneut KI-Unternehmen (Nasdaq 100 +5,47 % in USD). Die europäische Wirtschaft stagnierte im zweiten Quartal 2025 mit nur 0,1 % Wachstum gegenüber dem Vorquartal. Insbesondere die für die Eurozone wichtige deutsche Wirtschaft bleibt im Krisenmodus. Der ifo-Geschäftsklimaindex trübte sich im September auf 87,7 Punkte entgegen den bisherigen Erwartungen (89,4 Punkte) deutlich ein. Laut dem ifo Institut sehen sich Unternehmen hierzulande in allen Wirtschaftsbereichen mit einer schwachen Nachfrage nach ihren Gütern und Dienstleistungen sowie einer Verschlechterung der internationalen Wettbewerbsposition konfrontiert. Entsprechend wird in Deutschland für 2025 nur ein reales BIP-Wachstum von 0,2 % und auch für 2026 sowie für 2027 lediglich ein moderater Anstieg von 1,3 % bzw. 1,6 % prognostiziert. Der deutsche Leitindex DAX gab trotzdem nur leicht um -0,09 % nach. Der Ukraine-Krieg bleibt v. a. für Europa sicherheitspolitisch sowie wirtschaftlich ein erhebliches Risiko. Zuletzt nahmen diese Gefahren aufgrund der Verletzung des NATO-Luftraums durch mutmaßliche russische Drohnen und Kampffjets, die ukrainischen Attacken auf russischem Gebiet (u. a. auf ein Kraftwerk) sowie die Aussagen von US-Präsident Trump, wonach die Ukraine die besetzten Gebiete mit europäischer Unterstützung zurückgewinnen könne, deutlich zu. Entsprechend waren die sicheren Häfen gesucht. Gold legte in Euro um ca. 11 % zu. Zudem waren lange Bundesanleihen (10 J. -1 BP, 30 J. -6 BP) und v. a. US-Staatsanleihen (10 J. -8 BP, 30 J. -20 BP) gefragt. Die Nachfrage nach Unternehmensanleihen blieb ebenfalls hoch, sodass sich die Credit-Spreads weiter einengten.

Der Fonds setzt weiterhin schwerpunktmäßig auf US-Aktien und eine defensive Ausrichtung durch eine hohe Gewichtung nicht-zyklischer Konsumwerte sowie eine erhöhte Cash-Position.

Verteilung nach Ländern

Zantke Global Equity AMI



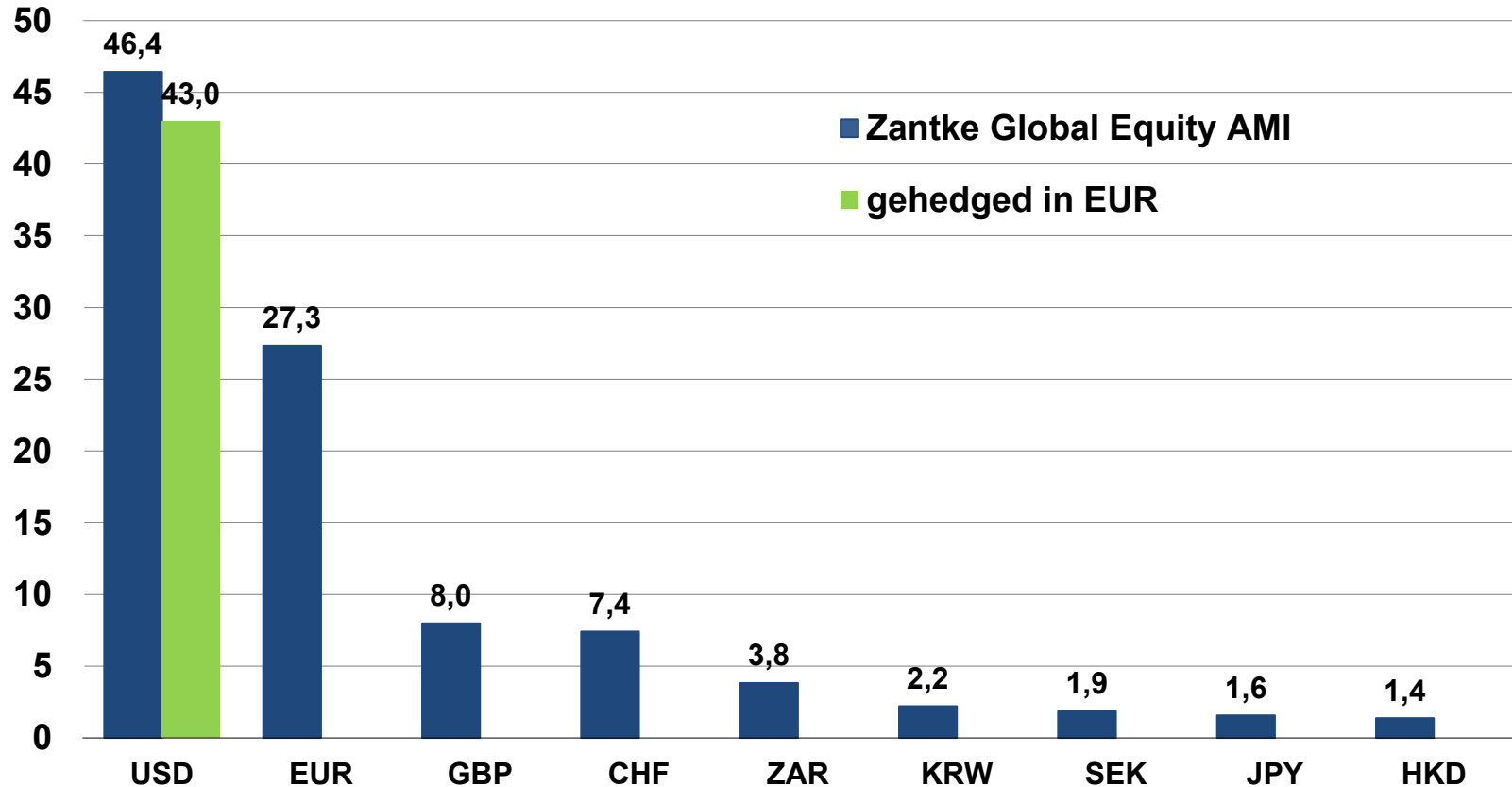
Dividendenrendite:

Fonds
2,64 %

Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.09.2025

Verteilung nach Währung

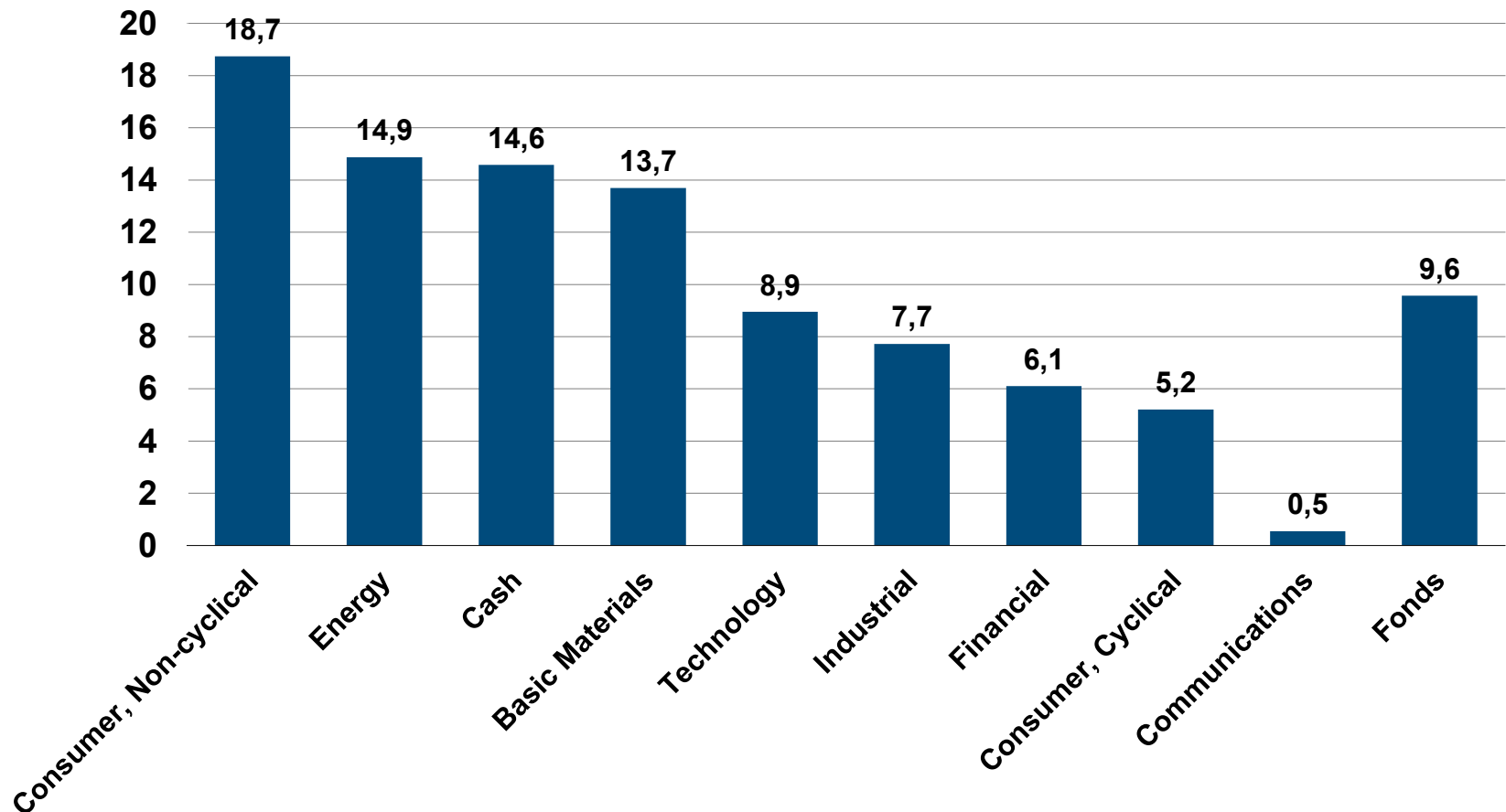
Zantke Global Equity AMI



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.09.2025

Verteilung nach Sektoren

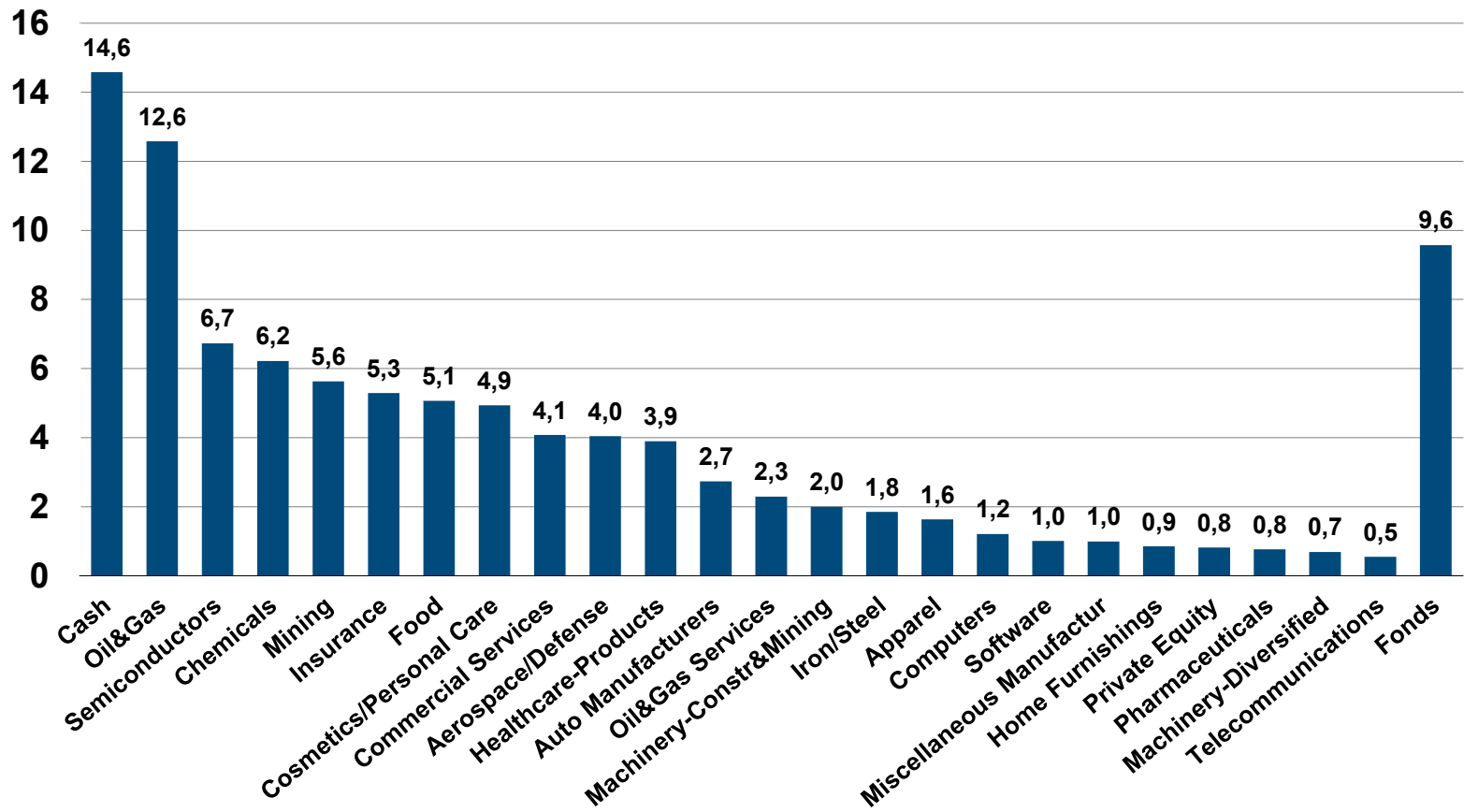
Zantke Global Equity AMI



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.09.2025

Verteilung nach Branchen

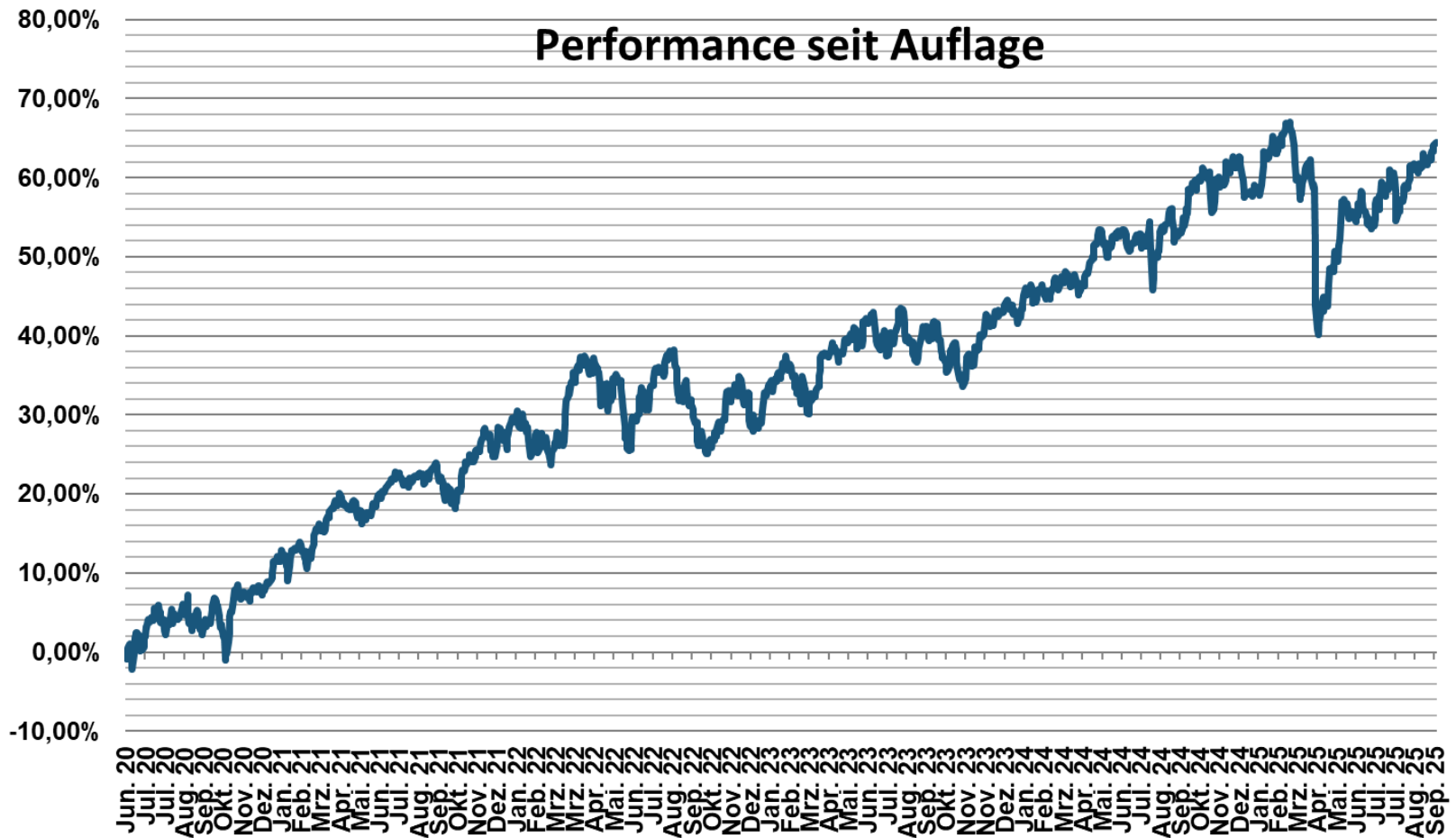
Zantke Global Equity AMI



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.09.2025

Performance* Zantke Global Equity AMI

* nach Kosten



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 30.09.2025

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.