
Berater - Fondspräsentation

Zantke Global Equity AMI

Zantke Asset Management GmbH & Co. KG
31. Oktober 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

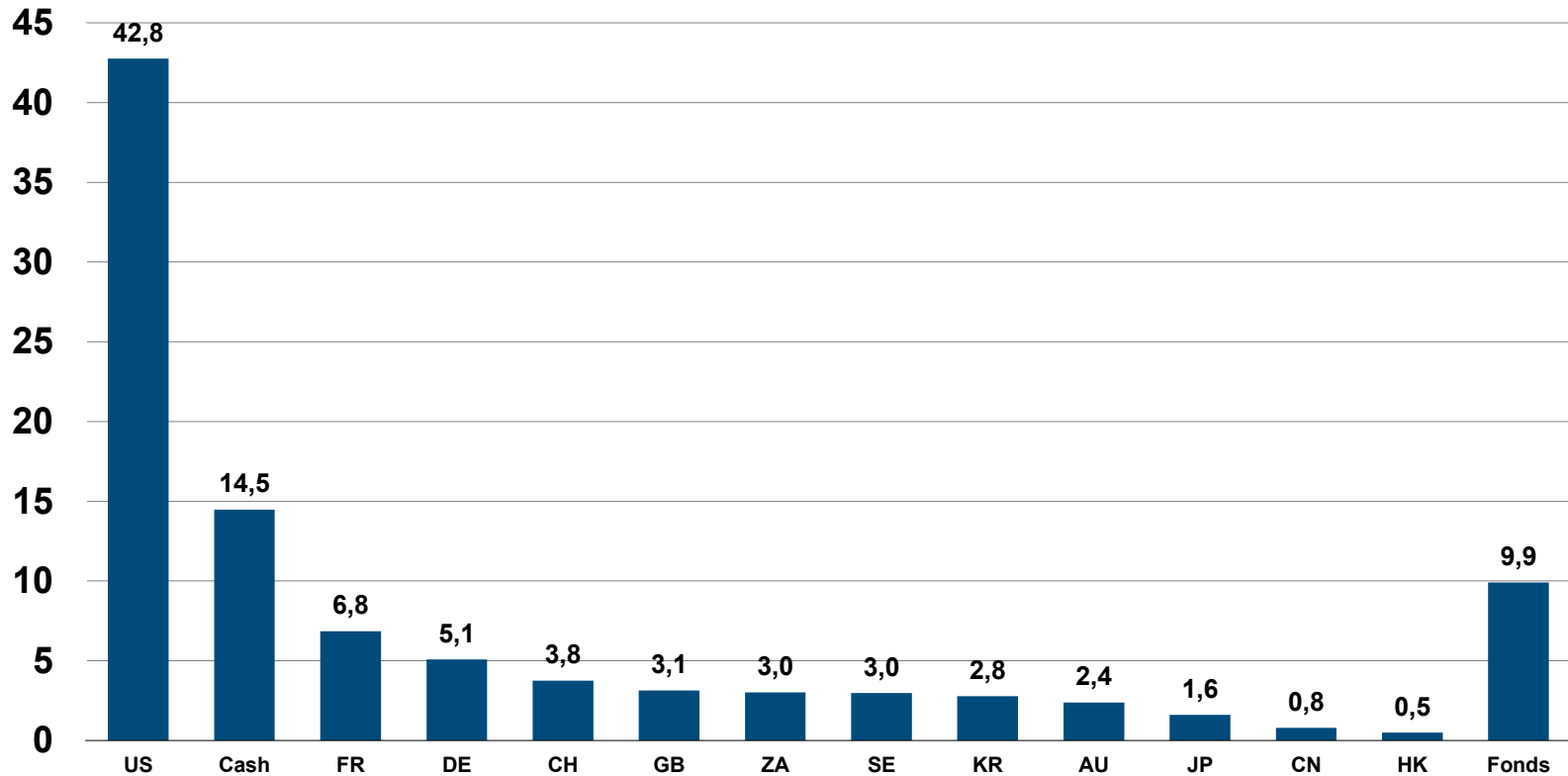
Managerkommentar Oktober 2025

In der ersten Oktoberhälfte reagierten Anleger zunächst besorgt auf die Androhungen von neuen US-Zöllen auf chinesische Importe, worauf China seine Exportkontrollmaßnahmen für Seltene Erden verschärfte. Zeitgleich nahm die Nervosität am US-Kreditmarkt zu. Mehrere US-Regionalbanken verkündeten überraschende Abschreibungen, welche teilweise auf die milliardenschweren Pleiten von First Brands (US-Autoteilehändler) und Tricolor (Autohändler / Subprime-Kreditgeber) im September zurückzuführen waren. In der zweiten Monatshälfte beruhigten sich die Gemüter aufgrund der Einigung zwischen US-Präsident Donald Trump und Chinas Staatspräsident Xi Jinping auf ein neues Handelsabkommen, der Waffenruhe im Nahen Osten sowie den soliden Quartalsergebnisse der großen US-Banken wieder deutlich. Entsprechend generierten US-Aktien (S&P 500 +2,34 % in USD) bzw. globale Aktien (MSCI World +2,02 % in USD) gemessen an den gängigen Referenzindizes ein positives Ergebnis. Ein wesentlicher Teil der Rallye war erneut den enormen KI-Investitionen zu verdanken. Hiervon profitierten Halbleiterwerte (Nasdaq Global Semiconductor Index +16,80 % in USD) besonders stark. Wie von den Anlegern erwartet, senkte die Fed ihren Leitzins um 25 BP, aber bezüglich des weiteren Zinspfads in diesem Jahr ist das Entscheidungsgremium tief gespalten. Gold gehörte mit einer Monatsperformance von ca. 4,5 % in USD erneut zu den besten Anlageklassen. Der Anleihenmarkt blendet Risiken, wie die immer weiter steigende Staatsverschuldung und v. a. die strukturelle Wachstumsschwäche in der Eurozone, aus. Im zehnjährigen Laufzeitenbereich fiel die Rendite von Bundesanleihen um 8 BP (Basispunkte) auf 2,63 % und von US-Staatsanleihen um 7 BP auf 4,08 %. Die Risikoprämien von High Yield Corporates weiteten sich in EUR (HE00 +9 BP) sowie USD (HOA0 +14 BP) spürbar aus. Die Spreads von Investment Grade Corporates engten sich in EUR (ER00 -2 BP) leicht ein.

Unserer Ansicht nach werden die Anleger an den Aktien- sowie Anleihenmärkten nicht für die beachtlichen wirtschaftlichen und (geo-)politischen Risiken, v. a. in der Eurozone, kompensiert. In Frankreich konnte zwar erneut eine Minderheitsregierung gebildet werden, aber dafür bleiben Reformen zur Reduzierung des hohen Staatsdefizits weiterhin aus. Damit dürfte sich der schuldenfinanzierte Staatskonsum in den Kernländern der Eurozone fortsetzen, was mittelfristig zu wachsenden Zweifeln an der Schuldentragfähigkeit führen sollte. Die zwischenzeitliche Goldpreisexplosion auf fast 4.400 USD je Feinunze ist für uns ein weiterer Warnhinweis für die tiefgreifenden strukturellen Risiken im Finanzsystem. Zudem halten wir die derzeitige KI-Euphorie an den Aktienmärkten für übertrieben. Bei selektiven Technologieaktien wurden daher Kursgewinne mitgenommen. Der Fonds setzt weiterhin 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

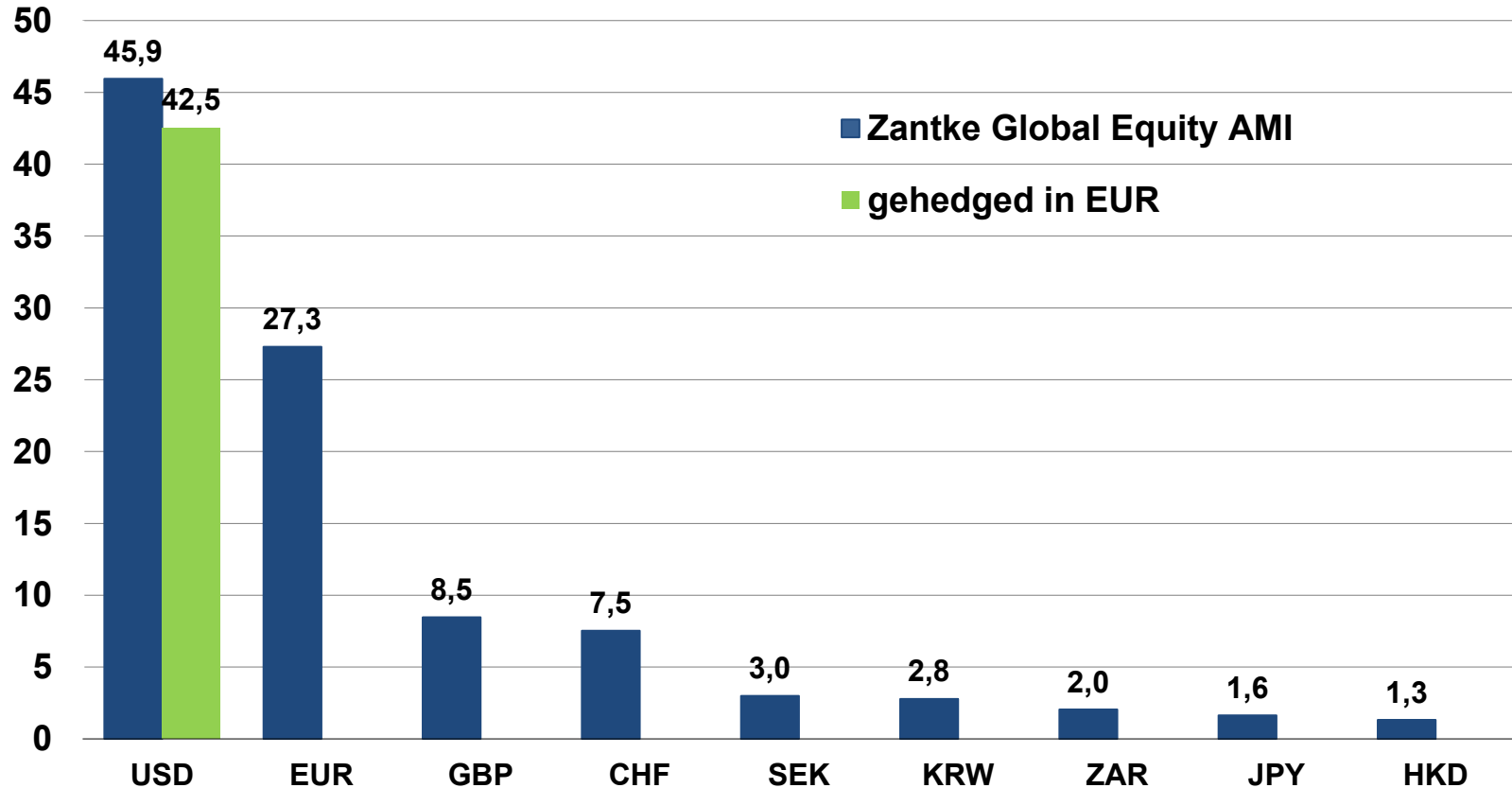


Dividendenrendite: Fonds
2,78 %

Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.10.2025

Verteilung nach Währung

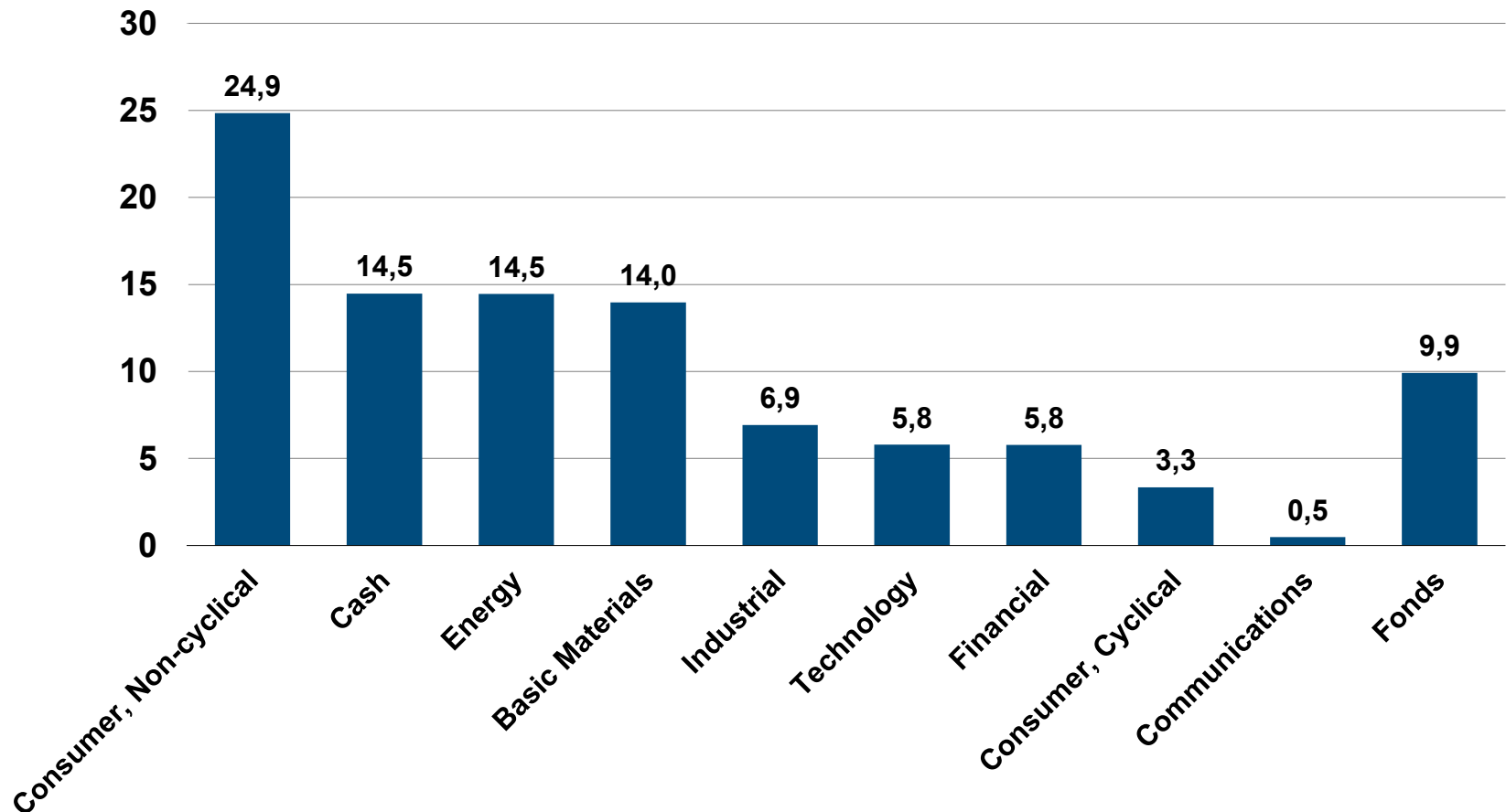
Zantke Global Equity AMI



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.10.2025

Verteilung nach Sektoren

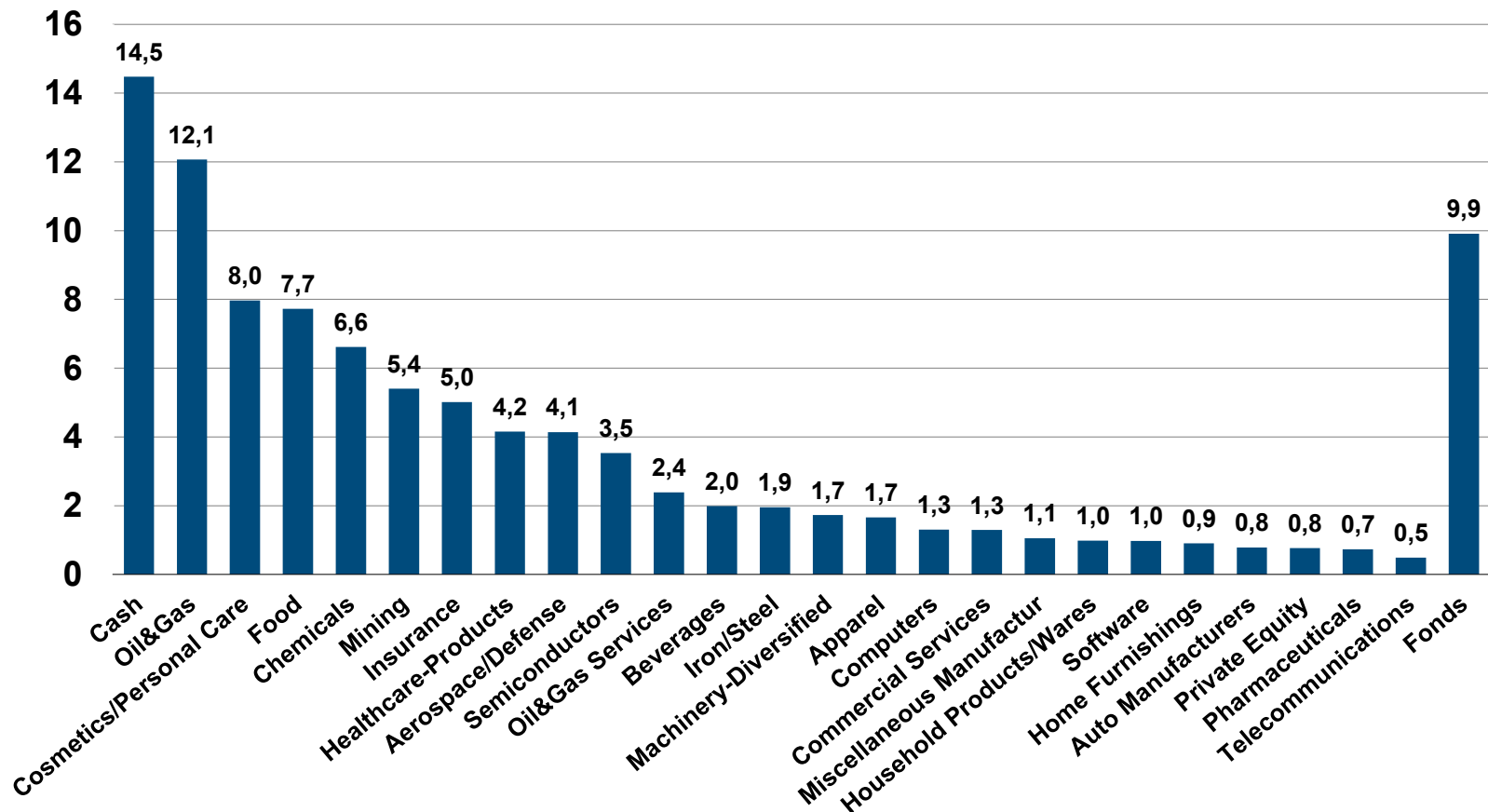
Zantke Global Equity AMI



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.10.2025

Verteilung nach Branchen

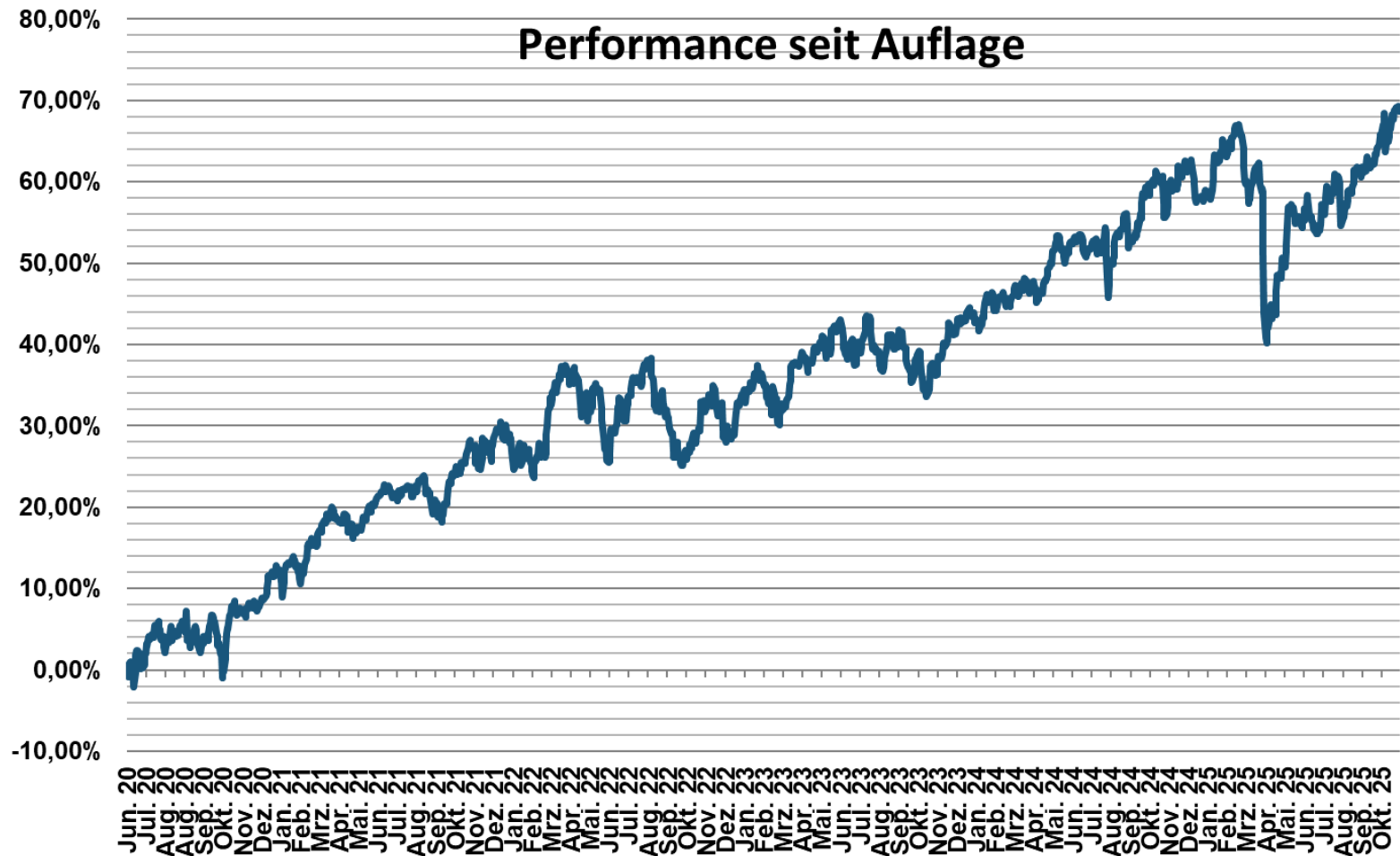
Zantke Global Equity AMI



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.10.2025

Performance* Zantke Global Equity AMI

* nach Kosten



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.10.2025

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.