
Berater - Fondspräsentation

Zantke Global Equity AMI

Zantke Asset Management GmbH & Co. KG
31. Dezember 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
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

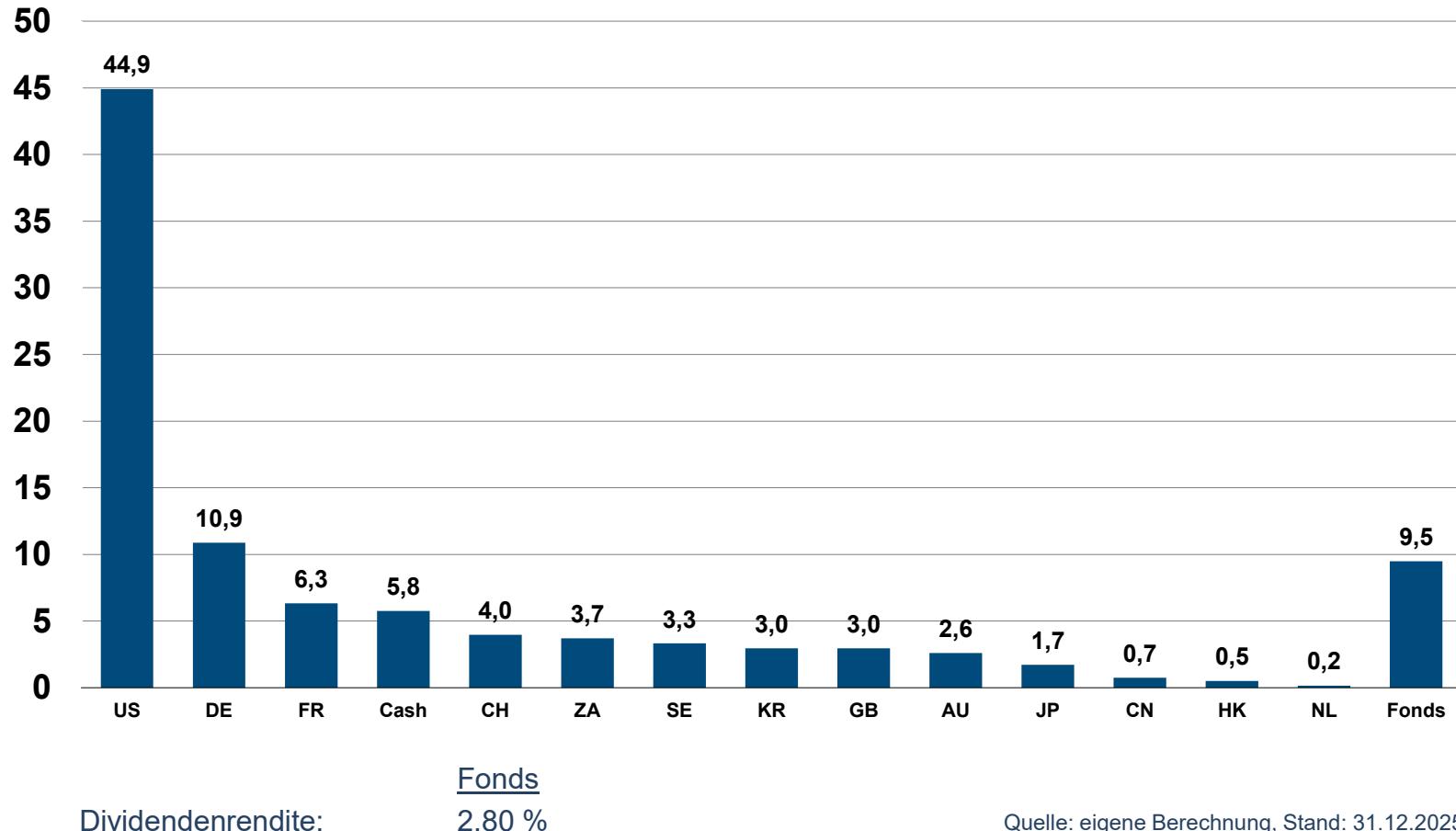
Managerkommentar Dezember 2025

Im Berichtsmonat Dezember beendete der Aktienmarkt das Jahr 2025, gemessen an der Performance des MSCI World, mit 0,84 % deutlich im Plus. Unterstützend wirkten die weiterhin überwiegend robusten US-Konjunkturdaten, die erneute Leitzinssenkung der US-Notenbank um 25 Basispunkte (BP) sowie die Hoffnung auf weitere US-Leitzinssenkungen im Jahr 2026. Von Seiten der EZB gab es keine neuen geldpolitischen Impulse. Der USD wertete in diesem Umfeld um 1 % gegenüber dem Euro ab. Im letzten Monat kam es zu einem deutlichen Anstieg der Kapitalmarktzinsen in den langen Laufzeitenbereichen. Z. B. kletterten die Renditen von Bundesanleihen im zehnjährigen Laufzeitenbereich um 17 BP auf 2,85 % und jene von US-Staatsanleihen um 15 BP auf 4,17 %. Die Risikoprämien von Unternehmensanleihen engten sich im Investment-Grade-Segment in EUR (ER00 -4 BP) und USD (COAO -3 BP) gegenüber Staatsanleihen leicht ein. Im High-Yield-Segment fiel die Spreadeinengung in EUR (HE00 -17 BP) sowie USD (HOAO -11 BP) deutlich stärker aus.

Das Jahr 2026 dürfte an den Finanzmärkten herausfordernd bleiben. Die wesentlichen wirtschaftlichen und geopolitischen Unsicherheitsfaktoren ergeben sich aus der strategischen Neuausrichtung der US-Politik in einer multipolaren Weltordnung. Ein weiteres großes Risiko ist der rasante Anstieg der Staatsverschuldung in den Industriestaaten und die damit verbundenen mittel- bis langfristigen Inflationsrisiken. Der grundsätzliche Trend zur Flucht in die Sachwerte dürfte daher trotz der sehr starken Performance im Jahr 2025 (Gold +64,7 % in USD, Silber +147,2 % in USD, MSCI World +21,63 % in USD, DAX +23,01 %) zunächst anhalten. Allerdings sehen wir v. a. in der Eurozone eine große Gefahr von steigenden Kapitalmarktzinsen in den langen Laufzeitenbereichen, was die Diskussion über die Schuldentragfähigkeit erneut entfachen könnte. Fundamental bleiben wir für die US-Wirtschaft deutlich optimistischer als für die europäische Ökonomie. Einer der Gründe hierfür sind u. a. bessere Standortfaktoren wie Energiesicherheit, weniger Bürokratie und Regulierung, führende Marktposition in den Zukunftsschlüsselindustrien (IT, KI, etc.) sowie militärische Souveränität. Dies sollte Direktinvestitionen und Produktionsverlagerungen in die USA weiter vorantreiben. Zudem dürfte die US-Industrie von den einseitigen US-Importzöllen und dem schwachen USD zumindest im Vergleich zu europäischen Unternehmen profitieren. Im aktuellen Zinssenkungszyklus hat die Fed ihren Leitzins bisher lediglich von 5,5 % (obere Spanne) auf 3,75 % reduziert, während die EZB den Hauptrefinanzierungssatz von 4,50 % auf 2,15 % senkte. Sollte sich die US-Konjunktur stärker als erwartet eintrüben, verfügt die Fed daher über einen deutlich größeren geldpolitischen Spielraum als die EZB, was aber eine Gefahr für den USD darstellen könnte. Der Fonds setzt weiterhin auf US-Aktien und eine defensive Ausrichtung durch eine hohe Gewichtung nicht-zyklischer Konsumwerte sowie eine Cash-Position von rund 6 %.

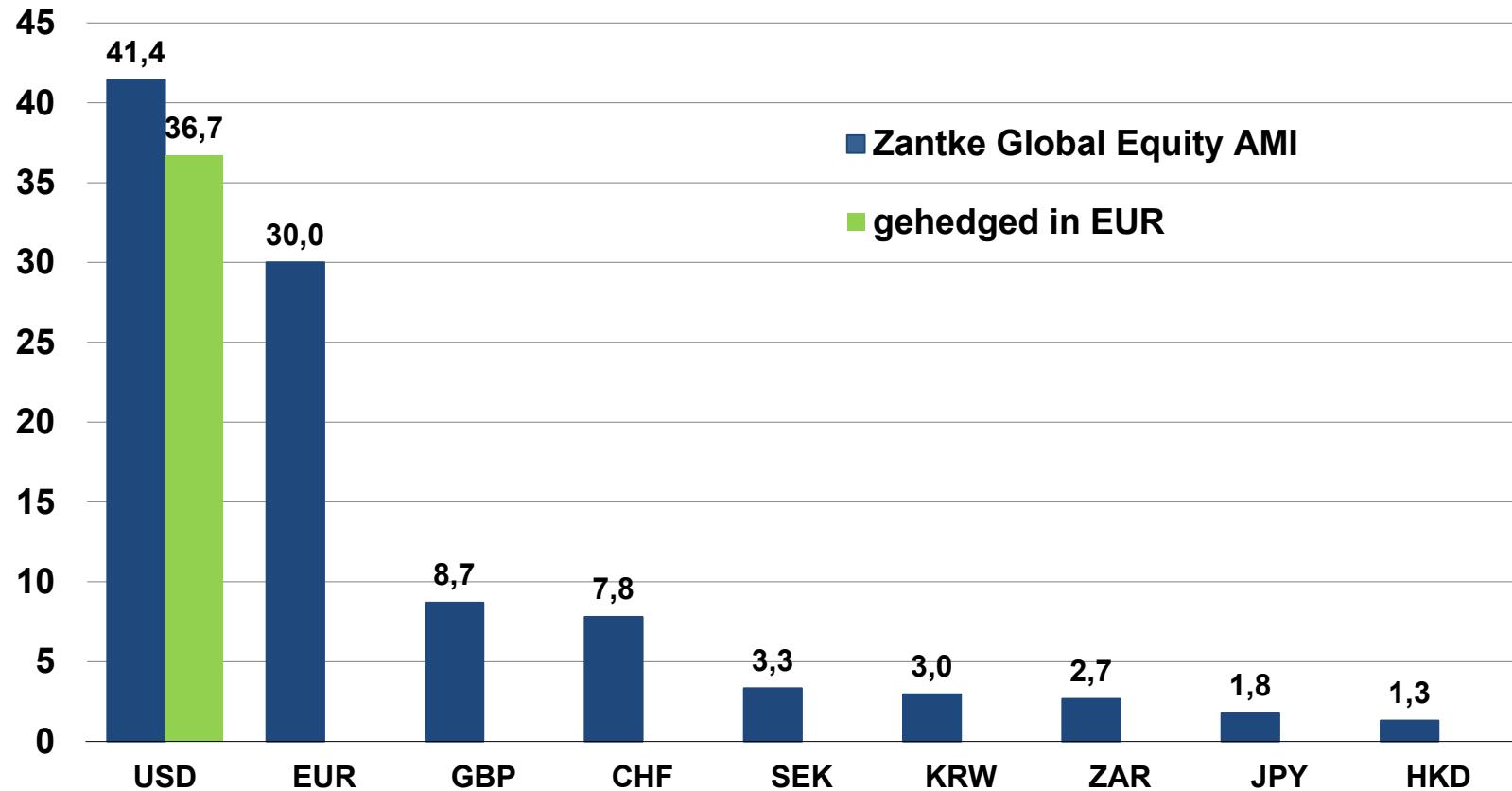
Verteilung nach Ländern

Zantke Global Equity AMI



Verteilung nach Währung

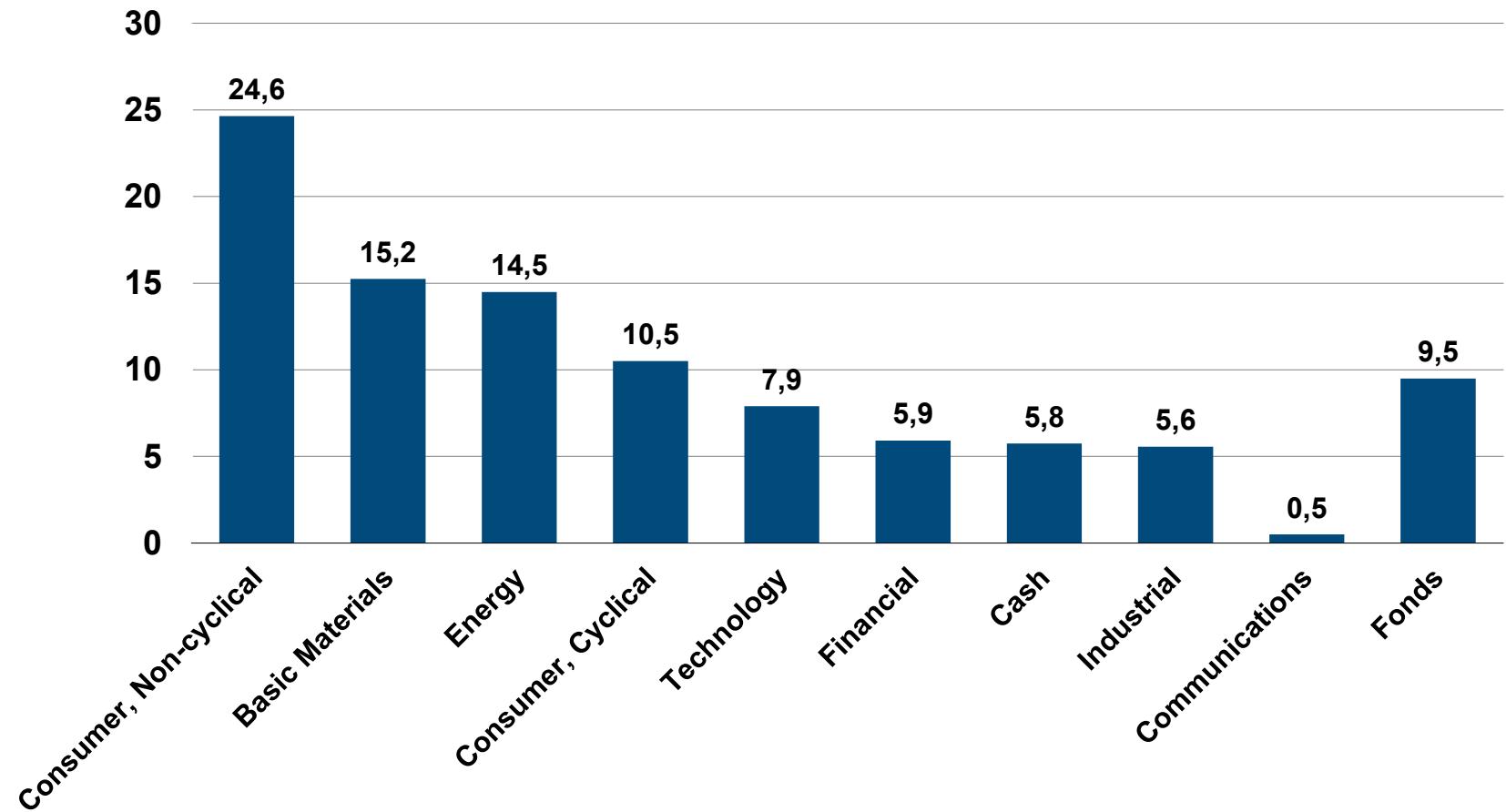
Zantke Global Equity AMI



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.12.2025

Verteilung nach Sektoren

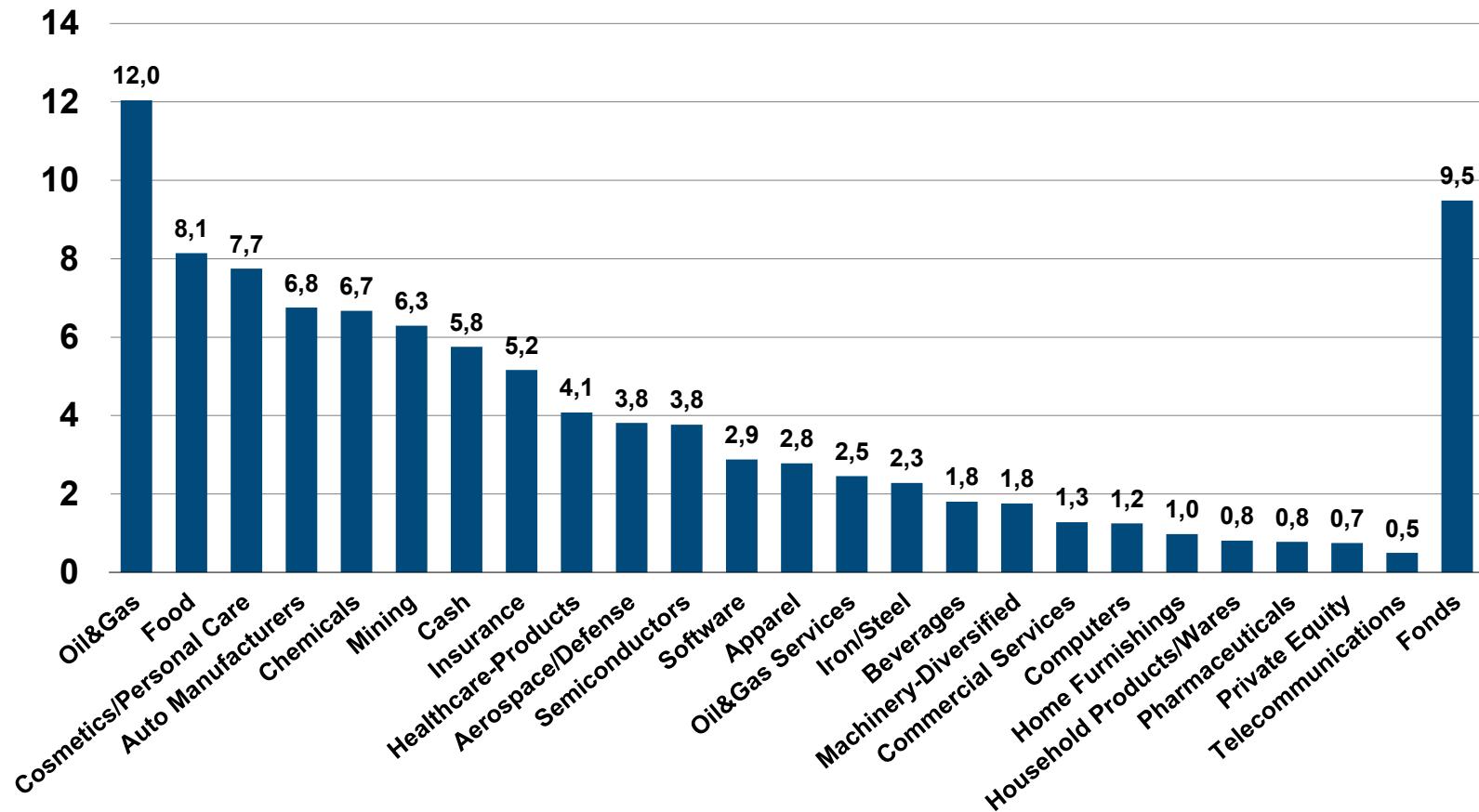
Zantke Global Equity AMI



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.12.2025

Verteilung nach Branchen

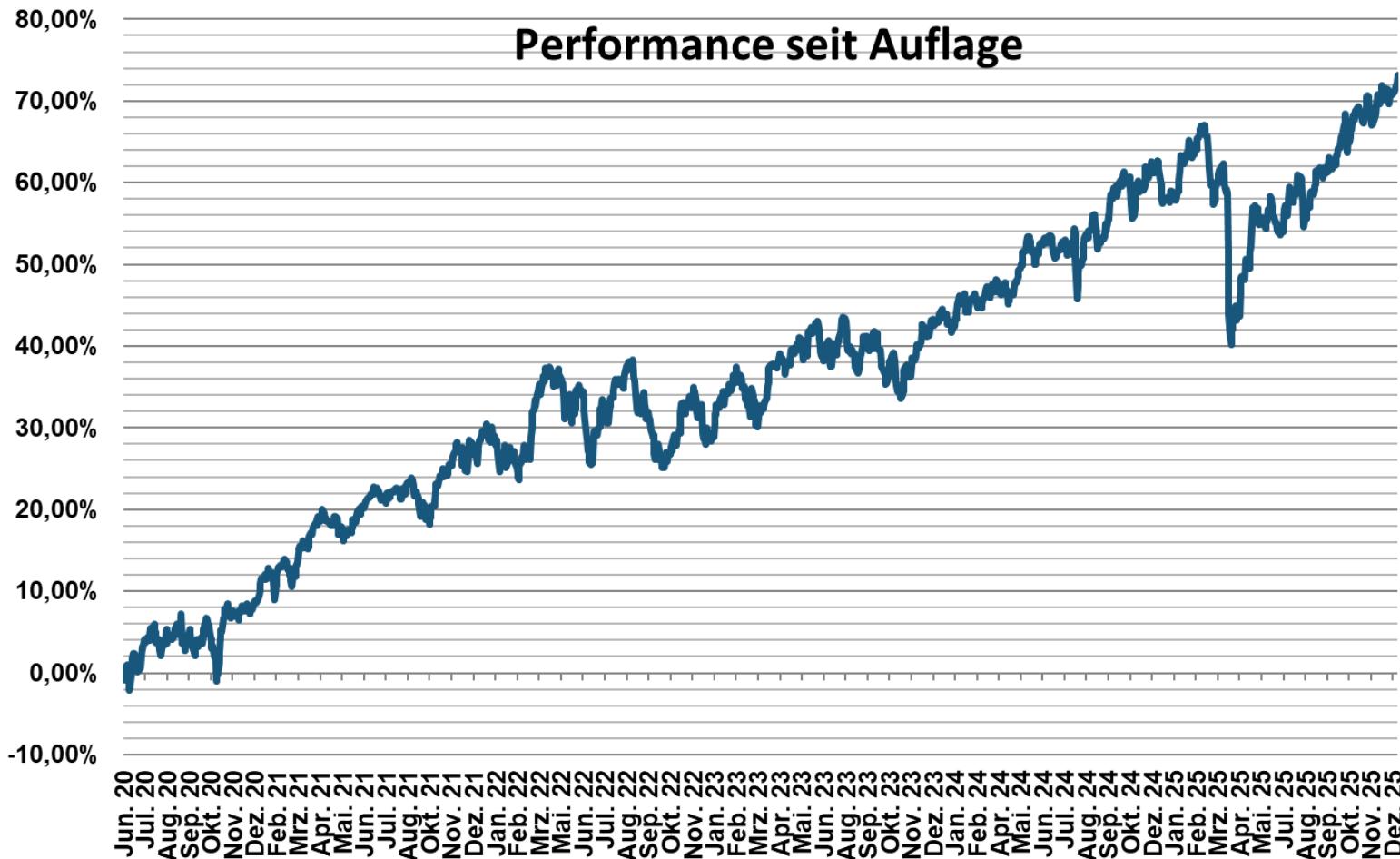
Zantke Global Equity AMI



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.12.2025

Performance* Zantke Global Equity AMI

* nach Kosten



Quelle: eigene Berechnung, Stand: 31.12.2025

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
- Ggf. Einsatz derivativer Finanzinstrumente
- Ggf. 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.