

Stand 31. Januar 2022

Anlagegrundsatz

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.

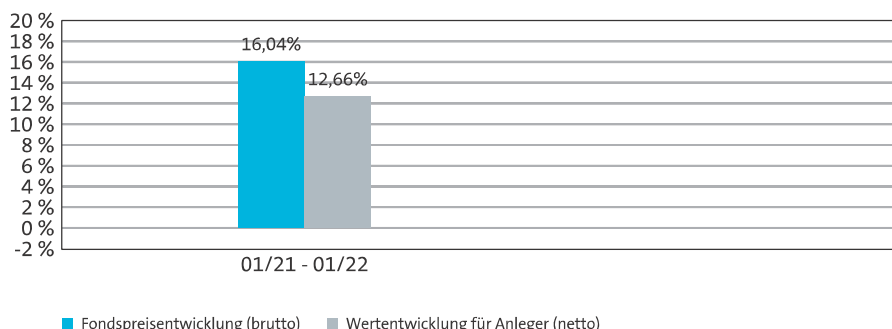
Die Investition erfolgt überwiegend in lokaler Währung, jedoch größtenteils in Unternehmen deren Ursprung in Ländern mit Hartwährungen, aber weitgehend außerhalb des Euroraums liegt. Der Fonds verfolgt einen langfristigen Anlagehorizont.

Wertentwicklung* (02.06.2020 - 31.01.2022)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	-2,11 %	-2,11 %	1,90 %	16,04 %	-	-	26,45 %

Rollierende 12-Monats-Entwicklung in %*



Erläuterung: Der Anleger möchte für 1.000,- EUR Anteile erwerben. Bei einem Ausgabeaufschlag von 3,00 % muss er dafür 1.030,- EUR aufwenden. Die Bruttowertentwicklungsangaben (BVI Methode) beruhen auf den veröffentlichten Rücknahmepreisen des Fonds, welche bereits die auf Fondsebene anfallenden Kosten beinhalten, die Nettowertentwicklung berücksichtigt zusätzlich den Ausgabeaufschlag. Da der Ausgabeaufschlag nur zu Beginn anfällt, ist die Wertentwicklung im ersten Jahr reduziert. In den Folgejahren fällt kein Ausgabeaufschlag mehr an, so dass die Nettowertentwicklung nicht mehr gesondert als Balken im Diagramm angeführt wurde, da sie der Bruttowertentwicklung entspricht. Es können zusätzliche, die Wertentwicklung mindern- de Kosten auf der Anlegerebene entstehen (z. B. Depotkosten).

*Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für zukünftige Entwicklungen. Quelle: eigene Berechnungen

Größte Positionen

Ishares MSCI AC Far East ex-	6,37 %
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL A	3,56 %
BASF SE	2,70 %
NESTLE SA-REG	2,48 %
Kasse	2,47 %
APPLE INC	2,37 %
MICROSOFT CORP	2,20 %
MOWI ASA	2,10 %
UNILEVER PLC	1,93 %
EXXON MOBIL CORP	1,84 %

Währungs-Allokation

USD	37,49 %
EUR	20,62 %
CHF	14,26 %
GBP	11,99 %
JPY	4,85 %
HKD	2,35 %
CAD	2,23 %
NOK	2,11 %
Sonstige	4,11 %

Fondsdaten

ISIN	DE000A2PPHR9
Auflagedatum	02.06.2020
Währung	EUR
Geschäftsjahresende	31.12.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	3,00 %
Verwaltungsvergütung	0,70%
Verwahrstellenvergütung	0,03%
Erfolgsabhängige Vergütung	nein
Total Expense Ratio (TER)	0,75 %
Manager	Zantke & Cie. Asset Management GmbH
Sparplan	ja
Risiko- und Ertragsprofil	6 von 7
Fondsvolumen	11,82 Mio. Euro
Rücknahmepreis	125,98 Euro
Vertriebszulassung	DE

Kennzahlen (seit Auflage)

Volatilität	10,57 %
Sharpe Ratio	1,47
Maximum DrawDown	-7,67 %

Stand 31. Januar 2022

Länder-Allokation

Vereinigte Staaten	35,81 %
Schweiz	14,23 %
Deutschland	7,57 %
Vereinigtes Königreich	7,13 %
Japan	4,85 %
Australien	3,48 %
Südafrika	2,62 %
Sonstige	21,85 %
Kasse	2,47 %

Sektor-Allokation

Consumer, Non-cyclical	32,80 %
Basic Materials	13,22 %
Technology	12,60 %
Industrial	7,62 %
Financial	7,42 %
Energy	6,33 %
Communications	6,08 %
Sonstige	11,47 %
Kasse	2,47 %

Managerkommentar

Im Januar 2022 befanden sich die Börsen auf Talfohrt. Globale Aktien gaben gemessen am MSCI World um -3,86 % in Euro nach. Auslöser für die Korrektur waren v. a. die weiter stark steigenden Inflationsraten. Die Fed verkündete zwar noch keine Leitzinserhöhung, aber stellte diese für März nochmal klar in Aussicht. Entsprechend stiegen die Renditen von US-Staatsanleihen weiter an. Am US-Rentenmarkt werden inzwischen bereits mit einer hohen Wahrscheinlichkeit 4-5 Zinserhöhungen im Jahr 2022 eingepreist. Zudem deutete die Fed an, dass sie die Wertpapierkäufe in Zukunft nicht nur einstellen möchte, sondern sogar über eine Verkürzung der Bilanz nachdenkt. Damit dürfte auch der Druck auf die EZB, welche das Inflationsproblem weiterhin als temporäres Phänomen kleinredet, zunehmen. In diesem schwierigen Umfeld gaben Investment Grade und High Yield Unternehmensanleihen deutlich nach. Die Inflationsraten dürften im ersten Halbjahr 2022 länger als erwartet auf hohem Niveau bleiben und dann im Zuge einer Normalisierung des Nachfrageüberhangs langsam zurückkommen. Weitere Anstiege der Umlaufrenditen sind nicht ausgeschlossen, da die Realzinsen auf beiden Seiten des Atlantiks weiterhin tief im negativen Bereich liegen. Wir gehen allerdings nicht von einer anhaltenden Lohn-Preis-Spirale, begleitet von deutlichen Produktivitätssteigerungen wie in den 80er Jahren, aus. Die EZB hat zudem nur einen geringen Handlungsspielraum. Die Verschuldung dürfte weiter überproportional steigen (quasi italienische Zentralbankpolitik der 80er). Langfristig sollten die Realzinsen im Vergleich zu Ländern außerhalb der Eurozone niedrig bleiben.

Chancen

Weltweit diversifiziertes Portfolio

Aktiver Managementansatz erlaubt die Auswahl von besonders erfolgsversprechenden Aktien

Die Anlagepolitik unterliegt keinen Benchmarkzwängen

Risiken

Markt-, branchen-, und unternehmensbedingte Kursrückgänge

Länderrisiko, Emittenten-, Kontrahentenbonitäts- und Ausfallrisiko

Ggfs. Einsatz derivativer Finanzinstrumente

Ggfs. Wechselkursrisiken

Fondspartner

Zantke & Cie. Asset Management GmbH
Marienstr. 43
70178 Stuttgart

Telefon +49 (0)711 664831-0
Telefax +49 (0)711 664831-29
info@zantke-am.de

www.zantke-am.de

Ampega übernimmt keine Verantwortung oder Haftung für einen Schaden, der sich aus einer Verwendung dieses Dokumentes oder der darin enthaltenen Angaben oder der sich anderweitig im Zusammenhang damit ergibt. Alleinverbindliche Grundlage des Kaufes ist der zurzeit gültige Verkaufsprospekt sowie der entsprechende Jahres- bzw. Halbjahresbericht. Die aktuellen Unterlagen erhalten Sie bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft oder unter www.ampega.com. Die Finanzinstrumente, die Gegenstand dieses Dokumentes sind, sind nicht für jeden Anleger passend. Anleger müssen eine eigenständige Anlageentscheidung anhand ihres Risikoprofils, Erfahrungen, Renditeerwartungen etc. treffen und sich gegebenenfalls diesbezüglich beraten lassen. Dieses Dokument stellt keine Anlageberatung dar. Nähere steuerliche Informationen enthält der vollständige Verkaufsprospekt. Die ausgegebenen Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist.