

Stand 29. Juli 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.

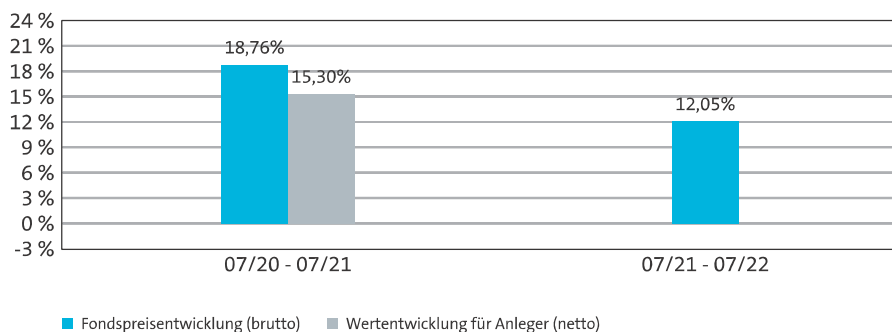
Die Investition erfolgt überwiegend in lokaler Währung, jedoch größtenteils in Unternehmen deren Ursprung in Ländern mit Hartwährungen, aber weitgehend außerhalb des Euroraums liegt. Der Fonds verfolgt einen langfristigen Anlagehorizont.

Wertentwicklung* (02.06.2020 - 29.07.2022)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	5,24 %	5,26 %	-0,43 %	12,05 %	-	-	35,94 %

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

Kasse	9,02 %
NESTLE SA-REG	5,66 %
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL A	4,97 %
Ishares MSCI AC Far East ex-	4,43 %
UNILEVER PLC	3,35 %
MOWI ASA	2,97 %
MICROSOFT CORP	2,75 %
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	2,60 %
SCHLUMBERGER LTD	2,22 %
BARRY CALLEBAUT AG-REG	2,21 %

Währungs-Allokation

USD	38,43 %
CHF	24,94 %
EUR	12,60 %
JPY	8,17 %
GBP	6,64 %
HKD	3,12 %
NOK	3,01 %
SEK	1,83 %
Sonstige	1,27 %

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)	0,98 %
Manager	Zantke & Cie. Asset Management GmbH
Sparplan	ja
Risiko- und Ertragsprofil	6 von 7
Fondsvolumen	8,64 Mio. Euro
Rücknahmepreis	133,78 Euro
Vertriebszulassung	DE

Kennzahlen (seit Auflage)

Volatilität	10,96 %
Sharpe Ratio	1,44
Maximum DrawDown	-8,73 %

Stand 29. Juli 2022

Länder-Allokation

Vereinigte Staaten	33,67 %
Schweiz	24,91 %
Japan	8,13 %
Vereinigtes Königreich	3,91 %
Deutschland	3,41 %
Norwegen	2,97 %
Australien	2,34 %
Sonstige	11,65 %
Kasse	9,02 %

Sektor-Allokation

Consumer, Non-cyclical	39,36 %
Technology	11,14 %
Basic Materials	8,01 %
Communications	6,82 %
Industrial	6,67 %
Financial	6,29 %
Consumer, Cyclical	6,05 %
Sonstige	6,65 %
Kasse	9,02 %

Managerkommentar

Im Juli erhöhte die Fed ihren Leitzins erneut um 75 BP. Die Inflation in den USA lag zuletzt bei 9,1 %. Im Euroraum stiegen die Verbraucherpreise im Juli um 8,9 %. Erstmals seit 2011 erhöhte die EZB ihren Hauptrefinanzierungs- und Einlagensatz auf 0,50 bzw. 0,00 %. Viel zu zögerlich angesichts der enormen Inflation. Die EZB verfolgt weiter den Stil einer italienischen Geldpolitik der 70er Jahre. Der Kreislauf von Schulden, Inflation und Euroschwäche dürfte zur Normalität werden. Gleichzeitig trübt sich die Konjunktur ein. Z.B. senkte der IWF seine globale Wachstumsprognosen für 2022 von 3,6 auf 3,2 % und der ifo Geschäftsklimaindex fiel im Juli deutlich stärker als erwartet auf 88,6 Punkte (Juni 92,3 Punkte). In einem zunehmend schwierigeren Makro-Umfeld waren Staatsanleihen wieder gesucht. Obwohl bei den Neuwahlen in Italien die EU-kritische Politikerin Meloni von den "Brüder Italiens" die besten Aussichten auf das Amt des Regierungschefs hat, kamen selbst die Renditen von italienischen Staatsanleihen stark zurück, was v. a. an dem neuen Transmission Protection Instrument der EZB liegen dürfte. Nach den hohen Aktienverlusten im ersten Halbjahr 2022 reichte die Kombination aus deutlich gefallenem Zinsen und einer bisher soliden Berichtssaison, um eine Erholungsrallye (MSCI World +11,01 % in Euro) auszulösen.

Die jüngste Aktienrallye ist fundamental kaum zu erklären. Unserer Ansicht nach nahmen die Risiken zuletzt sogar zu. Wir haben daher Kasse aufgebaut und das Aktienrisiko am Monatsende teilweise mittels Futures abgesichert.

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.