

Stand 30. November 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.

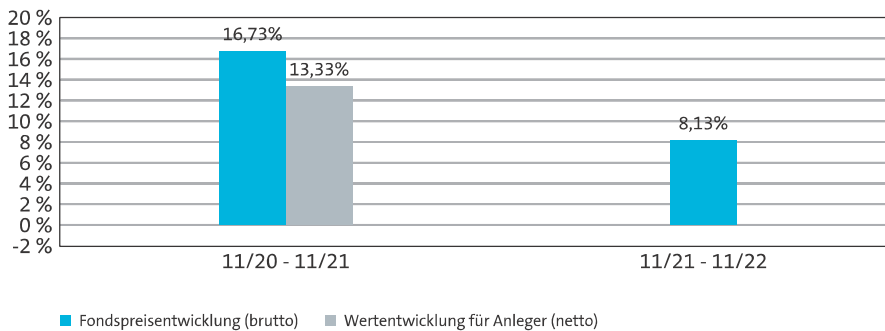
Die Investition erfolgt überwiegend in lokaler Währung, jedoch größtenteils in Unternehmen deren Ursprung in Ländern mit Hartwährungen, aber weitgehend außerhalb des Euroraums liegt. Der Fonds verfolgt einen langfristigen Anlagehorizont.

Wertentwicklung* (02.06.2020 - 30.11.2022)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	4,43 %	4,45 %	1,81 %	8,13 %	-	-	34,90 %

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	11,05 %
NESTLE SA-REG	5,43 %
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL A	5,38 %
Ishares MSCI AC Far East ex-	4,18 %
UNILEVER PLC	3,40 %
SCHLUMBERGER LTD	3,08 %
MICROSOFT CORP	2,62 %
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	2,35 %
HOLCIM LTD	2,27 %
NOVARTIS AG-REG	2,19 %

Währungs-Allokation

USD	39,36 %
CHF	23,78 %
EUR	12,68 %
GBP	8,15 %
JPY	7,85 %
HKD	2,62 %
SEK	2,16 %
NOK	2,10 %
Sonstige	1,29 %

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	8,58 Mio. Euro
Rücknahmepreis	132,75 Euro
Vertriebszulassung	DE

Kennzahlen (seit Auflage)

Volatilität	10,92 %
Sharpe Ratio	1,19
Maximum DrawDown	-9,54 %

Stand 30. November 2022

Länder-Allokation

Vereinigte Staaten	34,43 %
Schweiz	23,73 %
Japan	7,79 %
Vereinigtes Königreich	4,99 %
Australien	2,57 %
Schweden	2,14 %
Norwegen	2,03 %
Sonstige	11,27 %
Kasse	11,05 %

Sektor-Allokation

Consumer, Non-cyclical	37,64 %
Technology	11,13 %
Basic Materials	7,62 %
Industrial	6,94 %
Financial	6,72 %
Communications	6,49 %
Consumer, Cyclical	5,15 %
Sonstige	7,26 %
Kasse	11,05 %

Managerkommentar

Die jüngsten Inflationsdaten für die USA signalisieren fast allesamt eine Stabilisierung auf hohen Niveaus. Im November sind die Renditen von Staatsanleihen daher v. a. in den langen Laufzeitenbereichen deutlich gefallen. Zudem engten sich die Spreads von Euro Unternehmensanleihen stark ein. Am Aktienmarkt zählten ebenso v. a. europäische Titel (Euro Stoxx 50 +9,73 %) zu den Gewinnern. Fundamental betrachtet bleibt die Unsicherheit hoch, was auch die weitestgehend inversen Zinsstrukturkurven signalisieren. Aufgrund der abkühlenden US-Wirtschaft dürfte die Fed das Tempo bei den Leitzinserhöhungen langsam drosseln. Der Krieg in der Ukraine bedroht weiterhin die Weltwirtschaft und den Frieden. In China weiteten sich die Proteste gegen die Zero-Covid-Strategie aus, womit der Druck wächst die strengen Maßnahmen zu lockern. Dies wäre positiv für die Weltwirtschaft, aber die globale Inflation dürfte aufgrund der höheren Nachfrage nach Gütern steigen. Im Euroraum schürt die importierte Inflation weiter massiv die Teuerung. Ein Ende der Energiekrise ist trotz voller Gasspeicher in Europa nicht absehbar. Die Inflation sollte hierzulande damit für längere Zeit hoch bleiben. Die EZB muss sich mit Sicht auf die Schuldenländer bei Zinserhöhungen stärker zurückhalten als andere Zentralbanken. Der Kreislauf von Schulden, Inflation und Euroschwäche dürfte im Euroraum auf kaum absehbare Zeit zur Normalität werden. Höher verschuldete Unternehmen können hiervon nominal profitieren.

Wir bleiben vorerst bei unserer relativ vorsichtigen Positionierung mit einer hohen Gewichtung von nicht-zyklischen Konsumwerten und einer relativ hohen Kassequote.

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.