

Stand: 31.03.2025

## Fondsdaten

Rücknahmepreis	138,54 EUR
Fondsvermögen	56,97 Mio. EUR
Anteilklassenvermögen	40,51 Mio. EUR

## Fondsinformationen

ISIN	DE000A12BRG9
WKN	A12BRG
Aufliedatum	03.04.2017
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Nachhaltigkeit	Art. 6
Mindestanlagesumme	Keine
Vertriebszulassung	DE
Sparplanfähigkeit	Ja
Geschäftsjahresende	31.10.2025
KVG	Ampega Investment GmbH
Verwahrstelle	Donner & Reuschel AG
Laufende Kosten	1,54 %
Ausgabeaufschlag	3,00 %
Rücknahmeabschlag	-
Verwaltungsvergütung	1,35 %
Erfolgsabhängige Vergütung	Ja
Risikoindikator (SRI)	4

## Anlagestrategie

Ziel der Anlagepolitik des Fonds ist die Erwirtschaftung eines angemessenen Wertzuwachses der Vermögensanlagen in der Fondswährung Euro.

Das Fondsvermögen unterliegt keinen Restriktionen hinsichtlich regionaler oder branchenspezifischer Schwerpunkte. Je nach Börsenlage können die Anlageschwerpunkte des Fonds sehr unterschiedlich sein, d.h. es findet eine permanente Anpassung an die Lage an den internationalen Kapitalmärkten statt. Die Anlageinstrumente können auch auf Nicht-Euro Währung lauten.

## Wertentwicklung seit Auflage



— S&H Substanzwerte P (a)

## Kennzahlen

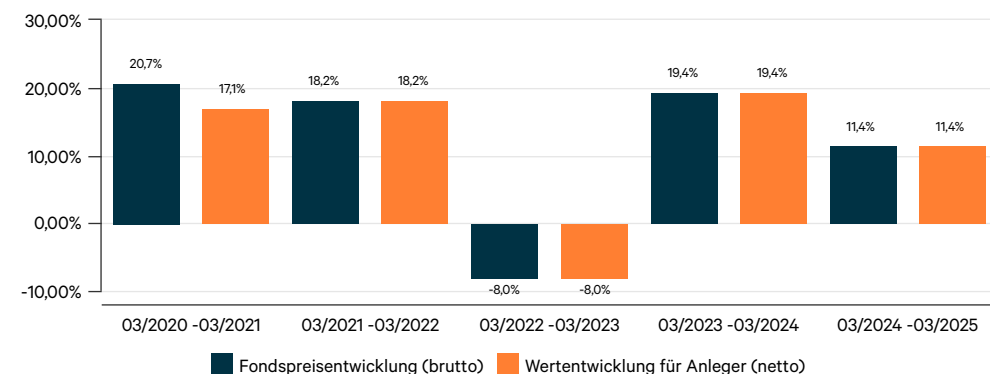
Periode	Beginn		Fonds			
	Periode	Performance	Performance (annualisiert)	Volatilität	Sharpe Ratio	Max. Drawdown
1 Monat	28.02.2025	-0,72 %		14,10 %		-3,68 %
laufendes Kalenderjahr	30.12.2024	4,38 %		13,12 %		-6,03 %
1 Jahr	28.03.2024	11,43 %		12,56 %	0,65	-7,43 %
3 Jahre	31.03.2022	22,40 %	6,96 %	12,62 %	0,34	-17,70 %
5 Jahre	31.03.2020	74,53 %	11,78 %	11,97 %	0,87	-17,70 %
seit Auflage	03.04.2017	43,48 %	4,62 %	10,44 %	0,36	-24,26 %

## Ratings

Alle Auszeichnungen mit Stand Vormonat



## Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung in %



**Die Zahlenangaben beziehen sich auf die Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.**

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 der Bruttowertentwicklung entspricht. Es können zusätzliche, die Wertentwicklung mindernde Kosten auf der Anlegerebene entstehen (z. B. Depotkosten).

Stand: 31.03.2025

## Management Kommentar

US-Präsident Donald Trump sorgt weiterhin für erhöhte Risikoaversion an den Kapitalmärkten. Seine Neugestaltung der globalen Sicherheits- und Handelsordnung – einschließlich der angekündigten Einfuhrzölle, – führte zu Unsicherheit. Aktuelle Umfragen zeigen, dass das Vertrauen der US-Konsumenten zuletzt spürbar gesunken ist, während die Sorge über steigende Preise wächst. Zudem stieg die „Core PCE“-Inflation, der bevorzugte Inflationsindikator der US-Notenbank, im Februar im Jahresvergleich um 2,8%. Gleichzeitig verdichten sich die Anzeichen einer wirtschaftlichen Abschwächung, sodass das Risiko einer Stagflation wieder an Bedeutung gewinnt. Der Weltaktienindex reagierte auf diese Entwicklungen mit spürbaren Verlusten. Im Gegensatz dazu verzeichneten die diversifizierten Rohstoffindizes leichte Anstiege, während Edelmetalle sogar deutlich zulegen konnten. Auch globale Anleihen konnten sich leicht verbessern. Trotz des turbulenten Marktumfelds im März zeigte sich das Fondsportfolio robust und verzeichnete lediglich einen Wertverlust von etwa 0,7%. Edelmetalle zählten zu den stärksten Treibern im Portfolio: Silber verteuerte sich in EUR um 5,2%, während Gold um 5,1% zulegte. Ende März liegt die Aktienquote bei knapp 70%, während Anleihen deutlich unter 20% des Portfolios ausmachen. Edelmetalle wie Gold und Silber sind zusammen mit Kupfer mit 12% vertreten und tragen zur Diversifikation bei. Wir lassen uns von Trumps Handelspolitik nicht verunsichern. Das ist nicht das entscheidende Thema. Wichtiger ist vielmehr, dass die Welt in eine Dekade der Inflation eingetreten ist und multipolar geworden ist. Wir erachten dies als tektonische Verschiebungen, auf die wir unsere Strategie überwiegend mit Sachwerten ausrichten.

## Assetgruppenallokation

Assetgruppe	Anteil FV in %
Aktien	67,67
Renten	16,40
Zertifikate	10,09
Investmentanteile	3,70
Bankguthaben	2,21
Sonstige Investments	-0,07

## Sektorallokation

Standard Branchen	Anteil FV in %
Roh- und Grundstoffe	30,24
Finanzen	21,66
Industriegüter	11,92
Staaten	7,57
Nicht-Basiskonsumgüter	6,29
Immobilien	5,39
Energie	5,28
Informationstechnologie	3,91
Sonstige	5,52
Kasse	2,21

## Chance

- Aktives Management kann in Marktschwächephasen durch Absicherungsmaßnahmen einen substanziellen Mehrwert generieren.
- Der wertorientierte, fundamentale Ansatz des Fondsmanagements ist in der Lage mittelfristig gute Renditen bei überschaubaren Risiken zu erwirtschaften.
- Durch attraktive Ausschüttungen kann der Anleger einen positiven Beitrag zu seinem Einkommen generieren.

## Länderallokation

Ländername	Anteil FV in %
Vereinigte Staaten	19,40
Kanada	16,80
Deutschland	6,85
China	6,83
Hong Kong	6,42
Irland	6,23
Mexiko	4,32
Vereinigtes Königreich	3,55
Sonstige	27,38
Kasse	2,21

## Größte Positionen

Bezeichnung	Anteil FV in %
Agnico-Eagle Mines Ltd.	2,27
Deutsche Börse XETRA Gold ETC	2,17
Alibaba Group Holding Ltd.	2,15
WisdomTree Copper ETC	2,09
xTrackers ETC Silber 80	1,98
DWS Gold Plus	1,80
xTrackers ETC Silber 80	1,69
Hong Kong Exch. & Clearing Ltd.	1,66
Intercontinental Exchange Inc.	1,64
Singapore (Republic of)	1,61

## Risiko

- Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kursrückgänge
- Renditeanstieg bzw. Kursverluste auf den Rentenmärkten und/oder Erhöhung der Renditeaufschläge bei höher verzinslichen Papieren
- Länderrisiko, Emittenten-, Kontrahentenbonitäts- und Ausfallrisiko

## Disclaimer

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](http://www.ampega.com). Die Finanzinstrumente, die Gegenstand dieses Dokuments 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. Disclaimer der Ratingagentur: Morningstar Gesamtrating TM - © (2012) Morningstar Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.