

Stand: 28.03.2024

Fondsdaten

Rücknahmepreis	126,00 EUR
Fondsvermögen	29,97 Mio. EUR
Anteilklassenvermögen	27,69 Mio. EUR

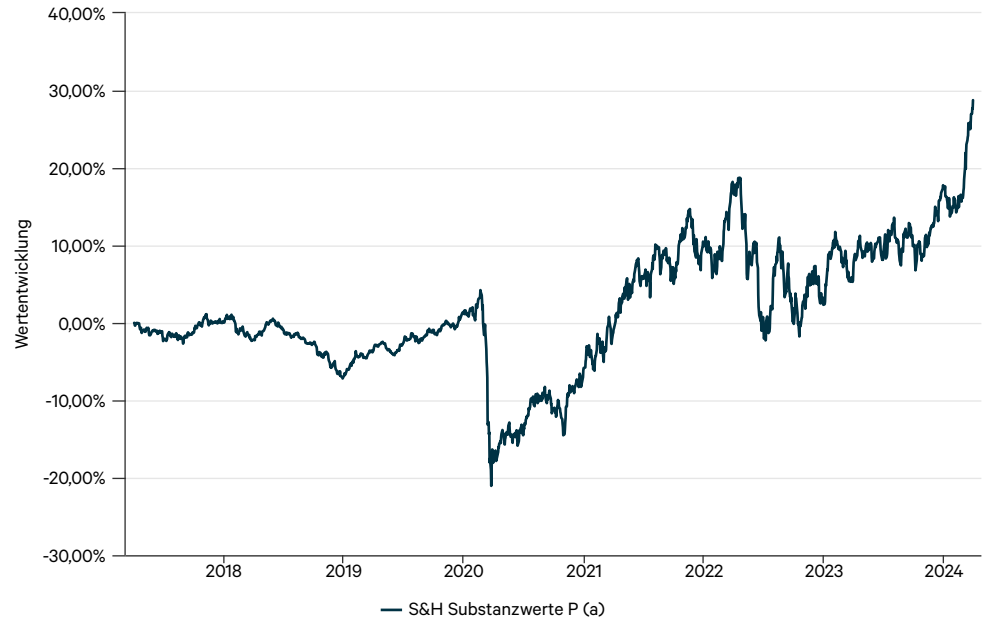
Fondsinformationen

ISIN	DE000A12BRG9
WKN	A12BRG
Auflegedatum	03.04.2017
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Nachhaltigkeit	Art. 6
Mindestanlagesumme	Keine
Vertriebszulassung	DE
Sparplanfähigkeit	Ja
Geschäftsjahresende	31.10.2024
KVG	Ampega Investment GmbH
Verwahrstelle	Donner & Reuschel AG
Laufende Kosten	1,56 %
Ausgabeaufschlag	3,00 %
Rücknahmeabschlag	-
Verwaltungsvergütung	1,35 %
Erfolgsabhängige Vergütung	Nein
Risikoindikator (SRI)	4

Anlagestrategie

Der S&H Substanzwerte Fonds investiert schwerpunktmäßig in Aktien-, Renten-, Edelmetalle, Rohstoffe und Währungen. Das Ziel des Fonds ist es, bei überschaubarem Risiko des Fondspreises das Kapital nach Abzug der Inflationsrate und der Fondskosten real zu erhalten und zu vermehren. Der Fonds wird vorwiegend in Anlagen mit guter Bonität und attraktiven Ertragsausschüttungen investiert. Der Kapitalerhalt steht vor einem überhöhten Renditestreben. Der Fonds eignet sich daher für konservative Anleger mit einem mittelfristigen Anlagehorizont. Auch Neueinsteiger finden mit der Fondsstrategie einen gemäßigten Zugang zu börsennotierten Wertpapieren.

Wertentwicklung seit Auflage



Kennzahlen

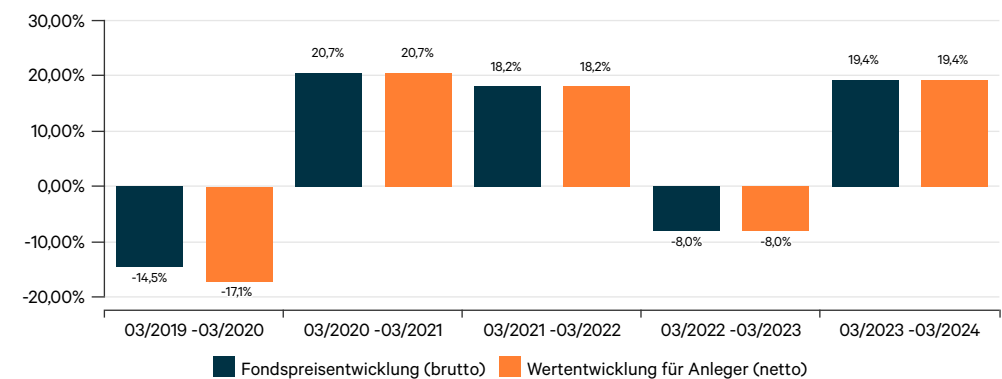
Periode	Beginn		Fonds			
	Periode	Performance	Performance (annualisiert)	Volatilität	Sharpe Ratio	Max. Drawdown
1 Monat	29.02.2024	9,66 %		12,66 %		-1,68 %
laufendes Kalenderjahr	29.12.2023	9,52 %		10,79 %		-3,32 %
1 Jahr	31.03.2023	19,42 %		9,80 %	1,60	-5,99 %
3 Jahre	31.03.2021	29,80 %	9,10 %	12,31 %	0,62	-17,70 %
5 Jahre	29.03.2019	33,85 %	6,00 %	11,74 %	0,45	-24,26 %
seit Auflage	03.04.2017	28,77 %	3,68 %	10,11 %	0,32	-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: 28.03.2024

Management Kommentar

Im Verlauf des März verzeichneten die Aktienmärkte deutliche Gewinne, wobei alle wichtigen Börsenindizes Kurssteigerungen verzeichneten und sich nahe ihren Höchstständen bewegten. Es scheint, als ob die Marktteilnehmer zunehmend das Narrativ einer "sanften Landung" der Weltwirtschaft akzeptieren, was zu einer gesteigerten Risikobereitschaft führt. Die US-Notenbank signalisiert weiterhin drei Zinssenkungen bis zum Jahresende. Jerome Powells jüngste Äußerungen, in denen er erklärte, dass die kürzlich unerwartet starken Inflationsraten vorübergehenden Ursachen geschuldet sind, wurden von den Märkten mit Erleichterung aufgenommen. Die Schweizerische Nationalbank überraschte die Märkte, indem sie als erste der bedeutenden Zentralbanken die Geldpolitik lockerte und den Leitzins auf 1,5 Prozent senkte. Es wird erwartet, dass die US-Notenbank und die Europäische Zentralbank im Juni nachziehen, was zu einer positiven Stimmung an den Börsen führt. Die Rohstoffpreise reagierten ebenfalls positiv auf die Kombination aus immer noch leicht erhöhter Inflation und bevorstehenden Zinssenkungen. Die Preise für Edelmetalle verzeichneten einen Anstieg um etwa 10 Prozent. Wir beobachten ein Umfeld, das wie geschaffen ist für unseren auf Sachwerte-Ansatz. Value-Aktien, ausgewählte Rohstoffengagements und Infrastrukturinvestitionen werden in einem Inflationszyklus weiterhin gesucht bleiben. Der Fonds verzeichnete im Vergleich zum Vormonat einen deutlichen Anstieg.

Assetgruppenallokation

Assetgruppe	Anteil FV in %
Aktien	65,14
Renten	18,90
Zertifikate	9,42
Investmentanteile	7,88
Bankguthaben	0,08
Sonstige Investments	-1,43

Sektorallokation

Standard Branchen	Anteil FV in %
Roh- und Grundstoffe	24,23
Industriegüter	18,68
Finanzen	18,59
Staaten	16,12
Immobilien	6,97
Informationstechnologie	5,02
Energie	4,70
Kommunikationsdienstleistungen	2,38
Sonstige	3,23
Kasse	0,08

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	18,80
Deutschland	18,61
Kanada	12,83
Irland	11,50
Japan	9,98
Mexiko	4,34
Frankreich	3,83
Italien	2,95
Sonstige	17,08
Kasse	0,08

Größte Positionen

Bezeichnung	Anteil FV in %
iShares MSCI Emerging Markets ETF	4,35
MicroStrategy Inc	2,96
TAG Immobilien AG	2,75
xTrackers ETC Silber 80	2,39
Deutsche Börse XETRA Gold ETC	2,28
DWS Gold Plus	2,19
Mexico Bondes Desarroll Fix Rate	2,16
LEG Immobilien AG	2,12
Agnico-Eagle Mines Ltd.	2,05
Vallourec SA	2,00

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. 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.