

Stand: 29.02.2024

| Fondsdaten            |                |
|-----------------------|----------------|
| Rücknahmepreis        | 101,02 EUR     |
| Fondsvermögen         | 25,04 Mio. EUR |
| Anteilklassenvermögen | 805.902 EUR    |

| Fondsinformationen         |                                     |
|----------------------------|-------------------------------------|
| ISIN                       | DE000A2QND46                        |
| WKN                        | A2QND4                              |
| Auflagedatum               | 15.03.2022                          |
| Ertragsverwendung          | Ausschüttend                        |
| Nachhaltigkeit             | Art. 6                              |
| Mindestanlagesumme         | Keine                               |
| Vertriebszulassung         | DE                                  |
| Sparplanfähigkeit          | Ja                                  |
| Geschäftsjahresende        | 30.11.2024                          |
| KVG                        | Ampega Investment GmbH              |
| Verwahrstelle              | Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG |
| Laufende Kosten            | 2,51 %                              |
| Ausgabeaufschlag           | 5,00 %                              |
| Rücknahmeabschlag          | -                                   |
| Verwaltungsvergütung       | 1,50 %                              |
| Erfolgsabhängige Vergütung | Ja                                  |
| Risikoindikator (SRI)      | 3                                   |

## Anlagestrategie

Der BAGUS Global Balanced Fonds ist ein vermögensverwaltender Dachfonds. Er investiert vorwiegend in Aktien- und Anleihenfonds. Die weltweite Ausrichtung des Portfolios kommt durch die eingesetzten, global investierenden Fonds zum Ausdruck. Diese werden in der Regel durch Fonds mit regionalem oder thematischem Bezug ergänzt. Die Fondsauswahl erfolgt neben den quantitativen vor allem nach qualitativen Kriterien. Besonderer Wert wird auf die Person des Fondsmanagers und die Stringenz des Investmentansatzes gelegt. Im Portfolio werden verschiedene Fonds mit unterschiedlichen Investmentstilen kombiniert. Die Gewichtungen der Fonds sollen dabei je nach Marktphase und Sicht des Anlageberaters variieren.

## Wertentwicklung seit Auflage



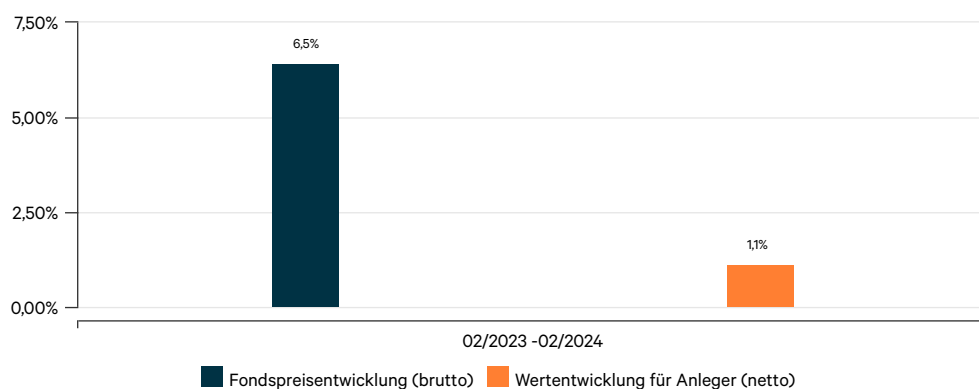
## Kennzahlen

| Periode                | Beginn     |             | Fonds                      |             |              |               |
|------------------------|------------|-------------|----------------------------|-------------|--------------|---------------|
|                        | Periode    | Performance | Performance (annualisiert) | Volatilität | Sharpe Ratio | Max. Drawdown |
| 1 Monat                | 31.01.2024 | 0,89 %      |                            | 3,80 %      |              | -0,40 %       |
| laufendes Kalenderjahr | 29.12.2023 | 1,45 %      |                            | 4,06 %      |              | -1,59 %       |
| 1 Jahr                 | 28.02.2023 | 6,46 %      |                            | 5,09 %      | 0,55         | -5,39 %       |
| seit Auflage           | 15.03.2022 | 3,59 %      | 1,81 %                     | 6,83 %      | -0,07        | -12,00 %      |

## 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 5,00 % muss er dafür 1.050,- 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: 29.02.2024

## Management Kommentar

Big is Beautiful – das war Motto im Januar und so war es hierzulande auch im Februar. Der DAX (+4,6%) eilte von Rekord zu Rekord, während kleine und mittlere Werte nicht vom Fleck kamen (SDAX -0,5%, MDAX -0,5%).

Der US-Markt erreichte – abgesehen von kleineren und mittleren Werten – ebenfalls neue Höchststände. Die Großen 7 waren auch weiterhin die Lokomotive, wengleich der erste Kandidat (Tesla) gemessen an der Kursentwicklung ziemlich wackelt und aus diesem erlauchten Kreis wohl ausscheiden wird.

Die Börsenentwicklung in den USA im Februar war aber im Gegensatz zu Deutschland von einer größeren Breite gekennzeichnet. Unter den dortigen Indices gab es keine allzu großen Unterschiede – S&P 500 (breiter Markt +5,2%), Nasdaq (Tech Aktien +6,1%), Russel 2000 (Nebenwerte +5,6% alle in Dollar). Lediglich der Dow Jones blieb mit einem Plus von 2,2% zurück. Da sich der Dollar zum Euro kaum bewegte, entsprechen die Zahlen in etwa denen in Euro.

Die gute Entwicklung der Börsen spiegelte sich auch im MSCI Weltindex wider. Dieser stieg in Euro gerechnet um 4,4%, wobei die Wachstumskomponente 6,2% zulegte, wohingegen das Plus des wesentlich günstigeren Value Pendant nur 2,8% betrug.

Anleihen notierten erneut schwächer, da die Notenbanken die große Zinssenkungseuphorie weiterhin dämpften und die Zinsen dementsprechend wieder etwas anzogen. Folglich notierten die gängigen Indices negativ (RexP -1,2%, iBoxx Eurozone -1,2% und Barclays Global Aggregate -1,4% in US-Dollar bzw. -0,2% in Euro).

Der Fondspreis des BAGUS Global Balanced Fonds erhöhte sich – unter Berücksichtigung der Ausschüttung zur Mitte des Monats – auch im Februar.

An den Märkten setzt sich langsam die Erkenntnis durch, dass die US-Wirtschaft eine Rezession nicht nur vermeiden kann, sondern die Konjunktur Fahrt aufnimmt. Dies ist grundsätzlich positiv für die Aktien, stellt aber zukünftige Zinssenkungen der FED in Frage. Folglich reduziert sich die Zahl der für dieses Jahr erwarteten Zinssenkungen.

Dessen ungeachtet werden zinsensensitive Wachstumswerte weiterhin bevorzugt. Dabei erreicht die Marktkapitalisierung der größten unter ihnen schwindelerregende Dimensionen. Inzwischen sind die Großen 7 mehr wert als jede außer-amerikanische Börse dieser Welt und deren Bewertungen übersteigt inzwischen vergleichbare Phasen der Vergangenheit wie die Tech Bubble der 90er Jahre.

Zwar befinden sich diese Aktien auch im BAGUS Portfolio, aber nicht mit den sehr hohen Gewichtungen der einschlägigen Indices. Dafür sind europäische Titel und auch Nebenwerte

## Assetgruppenallokation

| Assetgruppe          | Anteil FV in % |
|----------------------|----------------|
| Investmentanteile    | 94,63          |
| Bankguthaben         | 5,46           |
| Sonstige Investments | -0,08          |

## Sektorallokation

| Standard Branchen | Anteil FV in % |
|-------------------|----------------|
| Finanzen          | 94,54          |
| Kasse             | 5,46           |

## Chance

- Partizipation an der Wertentwicklung der globalen Anleihen und Aktienmärkte
- Diversifiziertes Portfolio schwerpunktmäßig aktiver Anleihen- und Aktienmanager
- Aktiver Managementansatz erlaubt die Auswahl von besonders erfolgsversprechenden Investmentstilen
- Flexible Investmentmöglichkeiten im Rahmen der zulässigen Vermögensgegenstände
- Einsatz auch qualitativer Analysemethoden

## Länderallokation

| Ländername             | Anteil FV in % |
|------------------------|----------------|
| Deutschland            | 17,89          |
| Irland                 | 17,39          |
| Luxemburg              | 16,91          |
| Schweiz                | 8,65           |
| Vereinigtes Königreich | 7,88           |
| Vereinigte Staaten     | 7,79           |
| Belgien                | 4,70           |
| Frankreich             | 4,27           |
| Sonstige               | 9,06           |
| Kasse                  | 5,46           |

## Größte Positionen

| Bezeichnung  | Anteil FV in % |
|--|----------------|
| GAM Star-Cat Bond Fund-INAC                        | 5,77           |
| Squad Capital - Squad Makro-I                      | 5,69           |
| Zantke Global Credit AMI I(a)                      | 5,22           |
| Heptagon Fund PLC - Kopernik Global All-Cap Equity | 5,15           |
| Dodge&Cox Worldwide Global Stock Fund Cl. A        | 4,86           |
| Jupiter JGF - Dynamic Bond                         | 4,85           |
| Fidecum-Contrarian Value Euroland C                | 4,78           |
| Deutsche Aktien Total Return                       | 4,70           |
| Oaktree Lux III - Oaktree Global Credit Fund       | 4,68           |
| Flossbach von Storch - Bond Opportunities-I        | 4,65           |

## Risiko

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

## 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.