

Stand: 30.12.2024

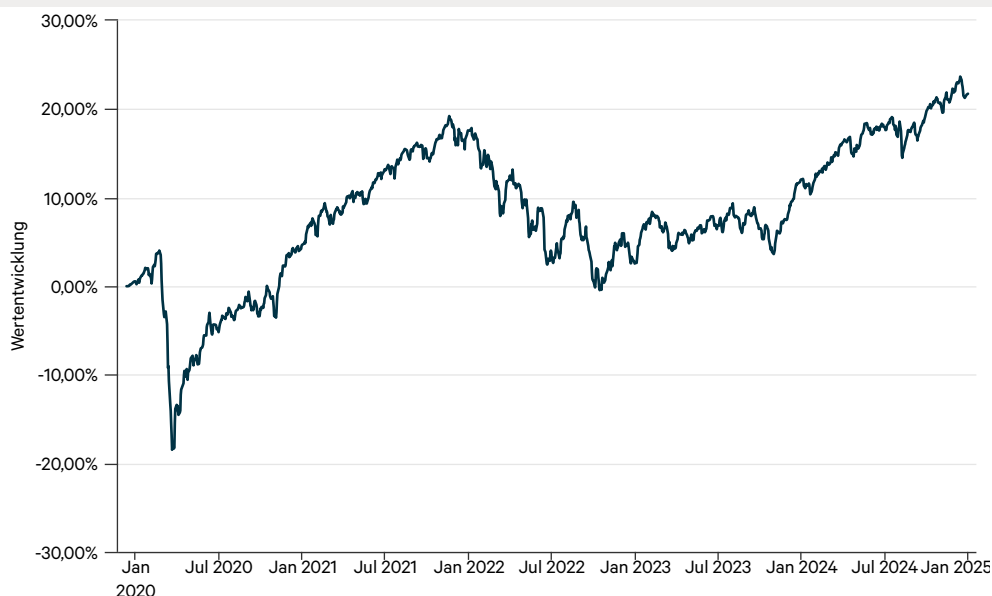
Fondsdaten	
Rücknahmepreis	117,62 EUR
Fondsvermögen	26,66 Mio. EUR
Anteilklassenvermögen	6,74 Mio. EUR

Fondsinformationen	
ISIN	DE000A2N68V2
WKN	A2N68V
Auflagedatum	11.12.2019
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Nachhaltigkeit	Art. 6
Mindestanlagesumme	Keine
Vertriebszulassung	DE
Sparplanfähigkeit	Nein
Geschäftsjahresende	30.11.2025
KVG	Ampega Investment GmbH
Verwahrstelle	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Laufende Kosten	2,00 %
Ausgabeaufschlag	0,00 %
Rücknahmeabschlag	-
Verwaltungsvergütung	0,90 %
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



— BAGUS Global Balanced I (a)

Kennzahlen

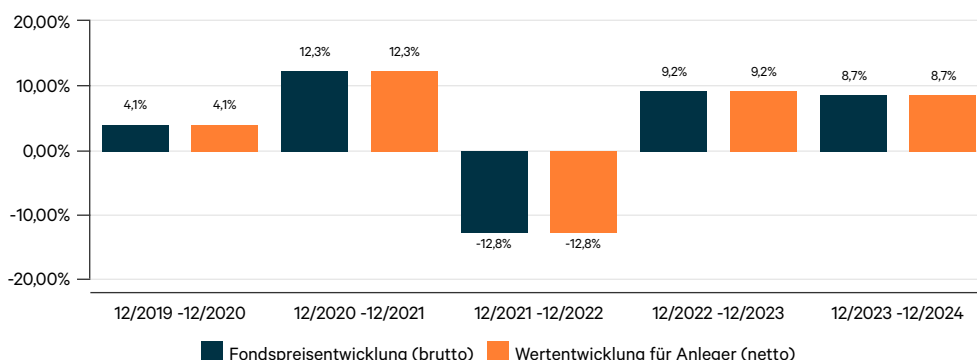
Periode	Beginn		Fonds			
	Periode	Performance	Performance (annualisiert)	Volatilität	Sharpe Ratio	Max. Drawdown
1 Monat	29.11.2024	-0,11 %		4,16 %		-1,95 %
laufendes Kalenderjahr	29.12.2023	8,66 %		4,71 %		-3,87 %
1 Jahr	29.12.2023	8,66 %		4,71 %	1,08	-3,87 %
3 Jahre	30.12.2021	3,54 %	1,17 %	6,47 %	-0,20	-15,54 %
5 Jahre	30.12.2019	21,06 %	3,89 %	7,21 %	0,36	-21,63 %
seit Auflage	11.12.2019	21,74 %	3,97 %	7,18 %	0,38	-21,63 %

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: 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 0 % beträgt, entspricht die Nettowertentwicklung der Bruttowertentwicklung. Es können zusätzliche, die Wertentwicklung mindernde Kosten auf der Anlegerebene entstehen (z. B. Depotkosten).

Stand: 30.12.2024

Management Kommentar

Die von vielen erwartete Weihnachtsrallye ist in den USA dann doch ausgefallen als Jerome Powell der Zinssenkungsfantasie der Anleger für 2025 einen gehörigen Dämpfer verpasst hat. Dennoch verzeichneten Wachstumswerte ein leichtes Plus (Nasdaq +0,5%). Dass gerade Growth Titel nicht abverkauft wurden, verwundert, sind deren Bewertungen doch in viel stärkerem Maße auf niedrigen Zinsen angewiesen als Value Aktien.

Im Dezember lagen jedoch 9 der 11 Sektoren des S&P 500 zum Teil erheblich im Minus. Einen Wertrückgang von -2,5% ist die Folge, obwohl die größten Positionen allesamt im Nasdaq vertreten sind. Dow Jones (-5,3%) und vor allem Nebenwerte (Russel 2000 -8,4%) wurden noch stärker in Mitleidenschaft gezogen. Aus europäischer Sicht half zumindest der starke Dollar (+2,1%).

Besser schlugen sich dagegen die Börsen in Europa, die im Vormonat an der Trump Rallye nicht teilgenommen hatten. Der Euro Stoxx 50 legte 1,9% zu, der DAX 1,4%. Dies reichte jedoch nicht aus, um den US dominierten Weltindex ins Plus zu hieven (MSCI World -2,6% in USD bzw. -0,5% in Euro). Dafür verantwortlich war vor allem der Value Teil des Index (MSCI World Value -3,8% in Euro), wohingegen die Tech-lastigen Bereiche auch wegen der Währung zulegen konnten (MSCI Growth +2,6%).

Obwohl die FED den Leitzins erwartungsgemäß um 25BP absenkte, sind die 10-jährigen US-Zinsen im Dezember um 37BP gestiegen sind. Käufer von Anleihen haben dann wohl doch kalte Füße bekommen angesichts der zu erwartenden Ausgabenorgie Trumps, die die Staatsfinanzen der USA überzustrapazieren droht.

In der Folge gaben auch die Kurse der Anleihenindices nach (RexP -0,9%, iBoxx Eurozone -1,4% Bloomberg Global Aggregate Index -2,1% in USD bzw. 0% in Euro).

Der Fondspreis des BAGUS Global Balanced Fonds konnte sich in dem herausfordernden Umfeld weitgehend stabil halten.

Der Makro-Ausblick für 2025 ist klar: Die Konjunktur in den USA ist robust, dagegen schwächelt sie Europa und China. Folglich ist auch der Ausblick für die Börsianer klar: Die USA werden weiter outperformen. Dabei ist die Börse dort hoch bewertet und anfällig gegen negative Überraschungen. In Europa ist das Überraschungspotential dagegen auf der positiven Seite. Doch mit der bevorstehenden Amtsübernahme von Donald Trump sind die Zinsen der 10-jährigen US-Staatsanleihen angestiegen, obwohl die FED angesichts günstiger Inflationen den Leitzins gesenkt hat. Während die Börsianer über die expansive Geldpolitik jubeln, bereitet sie den Bond-Investoren Kopfschmerzen. Sollten die langen Zinsen weiter steigen, werden auch die Börsianer bei aller von Trump ausgelösten Wachstumseuphorie nervös werden.

AO

Assetgruppenallokation

Assetgruppe	Anteil FV in %
Investmentanteile	98,01
Bankguthaben	2,12
Sonstige Investments	-0,13

Länderallokation

Ländername	Anteil FV in %
Deutschland	21,52
Irland	19,23
Luxemburg	14,43
Vereinigtes Königreich	9,97
Schweiz	8,78
Frankreich	7,65
Vereinigte Staaten	4,71
Belgien	4,61
Sonstige	6,97
Kasse	2,12

Sektorallokation

Standard Branchen	Anteil FV in %
Finanzen	97,88
Kasse	2,12

Größte Positionen

Bezeichnung	Anteil FV in %
GAM Star-Cat Bond Fund-INAC	5,97
Squad - Squad Makro	5,62
Heptagon Fund PLC - Kopernik Global All-Cap Equity	5,41
Zantke Global Credit AMI I(a)	5,05
Dodge&Cox Worldwide Global Stock Fund Cl. A	5,01
Oaktree Lux III - Oaktree Global Credit Fund	4,71
GQG Partners Global Equity Fund	4,66
Cobas LUX SICAV-Cobas Selection Fund	4,63
Steyl.Fair Invest-Bonds I	4,62
Deutsche Aktien Total Return	4,61

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

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. 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.