

Monatsbericht Dezember 2020

aktueller Monat: + 4.1%
seit Auflage: + 19.0%

Rückblick: Die günstige Entwicklung an den Kapitalmärkten aus dem November hat sich im Dezember nahtlos fortgesetzt. Insbesondere in der zweiten Monatshälfte konnte das Portfolio sogar die Aktienmärkte übertreffen und mit 4,1 % im Dezember bzw. 19,0 % seit Fondsaufgabe das Jahr mit einem hervorragenden Ergebnis abschließen. Stärkster Sektor war dabei einmal mehr der Bereich der erneuerbaren Energien, aber auch alle anderen Sektoren erzielten ein positives Ergebnis im laufenden Monat. Lediglich der Tail-Risk-Hedge führte naturgemäß zu geringen Verlusten von ca. zehn Basispunkten.

Auf Ebene der Einzelunternehmen konnten sich in diesem Monat diversifizierte Infrastrukturunternehmen wie Infratil, Macquarie und Guangdong an der Spitze positionieren. Ebenfalls einen starken positiven Beitrag erzielte die neu ins Portfolio aufgenommene Scatec aus Norwegen, die weltweit in Renewable-Energy-Anlagen investiert ist.

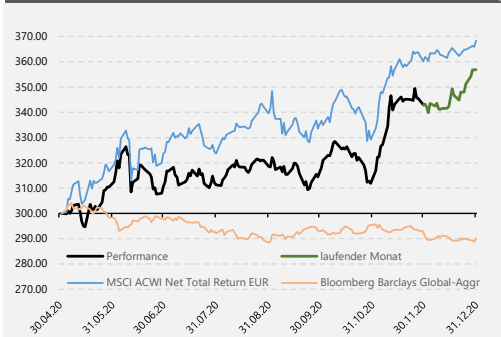
Mitte Dezember haben wir ein umfassendes Portfolio-

Rebalancing vorgenommen. Aus Top-Down-Perspektive haben wir die Untergewichtung in Immobilien reduziert und im Gegenzug die Übergewichtung in erneuerbaren Energien etwas abgebaut. Nach der außerordentlich starken Performance im Jahr 2020 sehen wir die Bewertungen hier teilweise an der oberen Grenze angekommen und haben die Gelegenheit für Gewinnmitnahmen genutzt. Ebenso haben wir die Übergewichtung in Nordamerika zugunsten asiatischer Investments reduziert. Etwa eine Hand voll von Unternehmen, die unseren quantitativen Stabilitätskriterien inzwischen nicht mehr genügten wurden durch neue Investments ersetzt.

Ausblick: Unsere Investmentthese für den Bereich Real Assets hat sich im Jahr 2020 voll bestätigt und ist weiterhin intakt. Das Portfolio sehen wir somit für die kommenden Monate sehr gut positioniert.

Wertentwicklung (Stand: 31.12.20)

Gesamtertrag nach Kosten

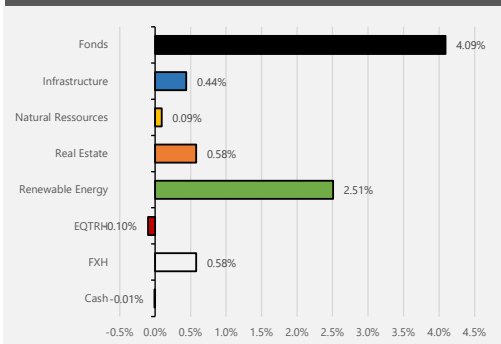


	Fonds* Anteilsklasse A	Aktien MSCI ACWI Net Total Return EUR	Renten Bloomberg Barclays Global- Aggr
seit Auflage (04.05.20)	19.0%	22.6%	-3.8%
seit Jahresanfang	---	---	---
Laufender Monat	4.1%	2.3%	-0.9%
3 Monate (seit 30.09.20)	12.8%	9.9%	-1.0%
12 Monate (seit 31.12.19)	---	---	---
3 Jahre p.a.	---	---	---
Volatilität (seit Auflage, ann.)	13.6%	14.9%	4.8%
Max. Drawdown (seit Auflage)	-5.7%	-6.0%	-5.2%

Performance-Attribution (laufender Monat: Dezember 2020)

Sektoren

Investments: Tops & Flops



Investment	abs. Ertrag	Ø Gewicht	Beitrag
INFRASTRUKTURE WIRELESS ITAL	-8.0%	1.4%	-0.12%
CROWN CASTLE INTL CORP	-6.3%	1.4%	-0.09%
CELLNEX TELECOM SA	-7.1%	1.2%	-0.09%
SUN HUNG KAI PROPERTIES	-5.5%	1.3%	-0.08%
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	-5.2%	0.6%	-0.08%

Datenquelle: Bloomberg, Ampega; Datenstand 31.12.2020

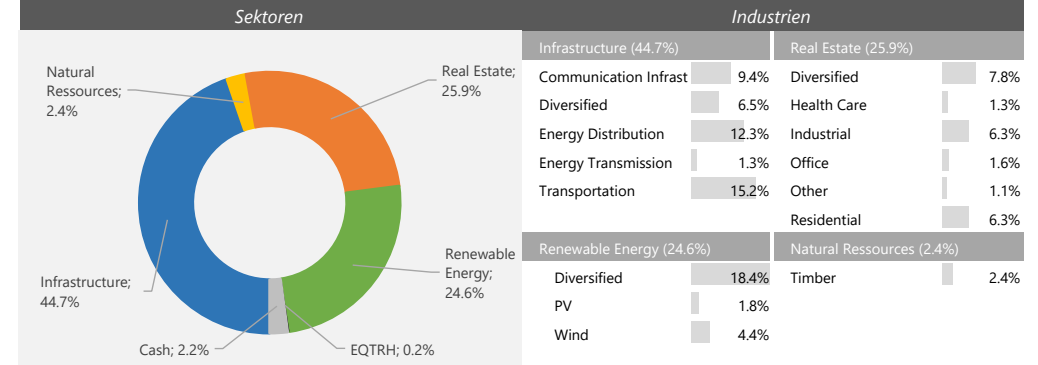
*) Die Daten des Fonds sind um einen Börsentag verschoben, um den Nachlauf der Preisberechnung auszugleichen.

Fondsdokumente: www.ampega.de/fonds/isin/de000a2pphs7/show/index.html

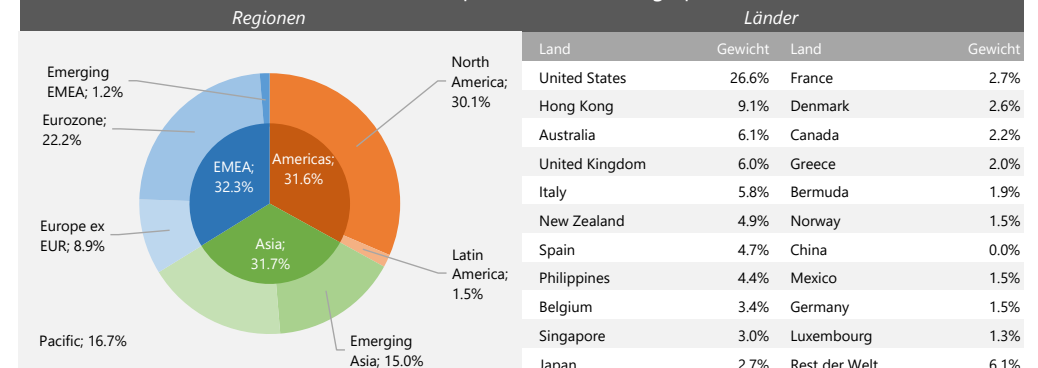
Portfolio-Charakteristik (Stand: 31.12.20)

Kennzahlen	Fonds		Aktien		Marktkapitalisierung		Liquidität		
	Anteilsklasse A	MSCI ACWI Net Total Return EUR	Differenz zu Aktien	in Mrd. EUR	Anzahl	Anteil	in Tagen (bei 25% d. Marktvolumens)	Anzahl	Anteil
Dividend Yield	3.3%	1.8%	+ 79%	>20	16	22.4%	<1	68	96.1%
Debt to Equity	117%	152%	- 23%	5-20	33	44.3%	1 bis 2	2	2.7%
Price/Earnings-Ratio	37.0	29.4	+ 26%	1-5	19	29.8%	2 bis 5	1	1.2%
Price to Cash-flow	14.8	12.9	+ 15%	<0.5	1	1.9%	6 bis 10	0	0.0%
Price to Book Value	1.9	2.7	- 29%		2	1.6%	>10	0	0.0%
Return on Equity	4.1	7.8	- 47%						

Allokation (nach Sektor)



Allokation Basisportfolio (nach Geographie)



Dieses Dokument richtet sich ausdrücklich nicht an Privatanleger und Gebietsansässige oder Staatsangehörige der Vereinigten Staaten von Amerika und „U.S. Persons“ im Sinne der Definition der „Regulation S“ der amerikanischen Aufsichtsbehörde „Securities and Exchange Commission“ kraft des „U.S. Securities Act von 1933“. Vertraglich nicht verbindliche Werbeinformation. Dieses Dokument ist keine Anlageberatung, persönliche Anlageempfehlung, Aufforderung für ein Investmentangebot oder einen Kauf. FAROS übernimmt keine direkte oder indirekte Haftung, die sich aus der Verwendung der in diesem Dokument enthaltenen Informationen ergeben kann. FAROS kann unter keinen Umständen für Entscheidungen haftbar gemacht werden, die auf der Grundlage dieser Informationen getroffen werden. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie und kein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse. Die Anlagerendite des Fonds kann steigen oder fallen und zum Verlust des ursprünglich investierten Betrags führen. Zeichnungen in den Fonds werden nur auf der Grundlage des aktuellen Prospekts und/oder der KIID angenommen, die kostenlos unter www.ampega.de erhältlich sind. Der Anleger ist dafür verantwortlich, dass die Anlage im Einklang mit den Gesetzen und der Jurisdiktion, denen er unterliegt, sowie seinen Anlagezielen und seiner Vermögenssituation steht. Beim Handel von Fonds können Transaktionskosten und Provisionen anfallen. Dieses Dokument darf ohne eine vorherige schriftliche Genehmigung von FAROS nicht kopiert werden. Dieses Dokument wurde von keiner Finanzbehörde geprüft oder gebilligt. Herausgeber: FAROS Fiduciary Management AG, Franklinstr. 56, 60486 Frankfurt am Main, Stand der Information: Dezember 2020

Datenquelle: Bloomberg, Ampega; Datenstand 31.12.2020

*) Die Daten des Fonds sind um einen Börsentag verschoben, um den Nachlauf der Preisberechnung auszugleichen.

Fondsdokumente: www.ampega.de/fonds/isin/de000a2pphs7/show/index.html