

Monatsbericht Januar 2021

aktueller Monat: - 0.8%
seit Auflage: + 18.0%

Rückblick: Wie so häufig in den vergangenen Monaten war auch der Januar von zwei unterschiedlichen Phasen geprägt. In der ersten Monatshälfte stiegen die Kurse auf breiter Front deutlich an, um dann in der zweiten Monatshälfte wieder etwas zu verlieren. Unter dem Strich kam es zu einem leichten Rückgang von 0,8 %. Dieser ist ausschließlich auf den Sektor Infrastruktur zurückzuführen, während die anderen Sektoren und insbesondere mal wieder die Erneuerbaren Energien auch im Januar einen positiven Performance Beitrag lieferten.

Ebenfalls einen positiven Performancebeitrag lieferte der Equity-Tail-Risk-Hedge, wohingegen der FX-Hedge für sich alleine genommen negativ performte. Letzteres wurde jedoch durch die relativ zum Euro starken Fremdwährungen überkompensiert.

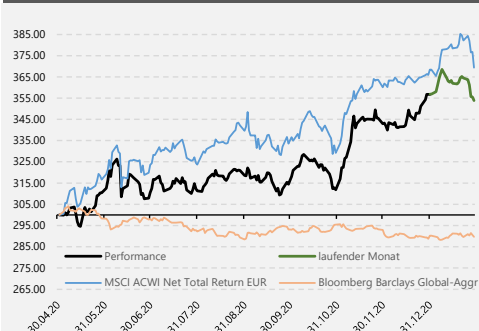
Auf der Ebene der einzelnen Unternehmen waren es mal wieder diejenigen aus dem Bereich Erneuerbaren Energien, welche die höchsten Performance-Beiträge erzielen

konnten. Aber mit Daiwa House konnte sich auch ein japanisches Immobilienportfolio in den vorderen Rängen platzieren. Auf der Verliererseite befanden sich einige Unternehmen aus dem Transportbereich und ansonsten solche die aufgrund länderspezifischer Faktoren Schwierigkeiten im Januar hatten.

Ausblick: Wir erwarten an den Kapitalmärkten generell eine Phase von weiterhin anhaltend hoher Volatilität, die geprägt sein wird von Bedenken wegen teilweise sehr hoher Bewertungen – insbesondere im Technologiebereich – auf der einen Seite und Hoffnungen bezüglich einer allgemeinen wirtschaftlichen Erholung aufgrund der Fortschritte der diversen Hilfsprogramme auf der anderen Seite. Diesem Umstand haben wir mit dem Portfolio-Rebalancing im Dezember Rechnung getragen und empfehlen weiterhin Listed Real Assets als wertvollen Portfoliobaustein, insbesondere in diesem Umfeld.

Wertentwicklung (Stand: 31.01.21)

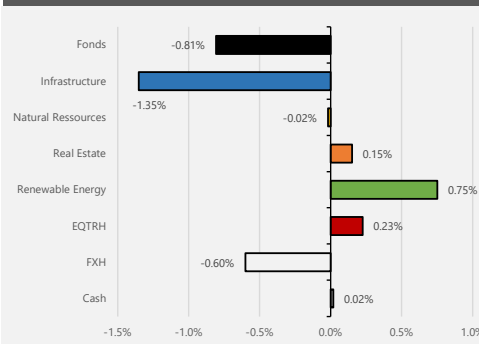
Gesamtertrag nach Kosten



	Fonds* Anteilsklasse A	Aktien MSCI ACWI Net Total Return EUR	Renten Bloomberg Barclays Global- Aggr
seit Auflage (04.05.20)	18.0%	22.9%	-3.9%
seit Jahresanfang	-0.8%	0.3%	-0.2%
Laufender Monat	-0.8%	0.3%	-0.2%
3 Monate (seit 31.10.20)	13.5%	12.2%	-1.9%
12 Monate (seit 31.01.20)	---	---	---
3 Jahre p.a.	---	---	---
Volatilität (seit Auflage, ann.)	13.2%	14.7%	4.8%
Max. Drawdown (seit Auflage)	-5.7%	-6.0%	-5.2%

Performance-Attribution (laufender Monat: Januar 2021)

Sektoren



Investments: Tops & Flops

Investment	abs. Ertrag	Ø Gewicht	Beitrag
NEXTERA ENERGY PARTNERS LP	22.4%	2.2%	0.79%
ATLANTICA SUSTAINABLE INFRAS	9.7%	2.3%	0.36%
ERG SPA	7.6%	2.2%	0.28%
DAIWA HOUSE REIT INVESTMENT	9.5%	1.4%	0.24%
TERNA ENERGY SA	6.5%	1.9%	0.23%
MANILA ELECTRIC COMPANY	-10.1%	1.5%	-0.28%
MIRVAC GROUP	-9.7%	1.5%	-0.26%
GETLINK SE	-10.3%	1.3%	-0.26%
AENA SME SA	-10.5%	1.3%	-0.26%
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	-10.7%	1.2%	-0.26%

Datenquelle: Bloomberg, Ampega; Datenstand 31.01.2021

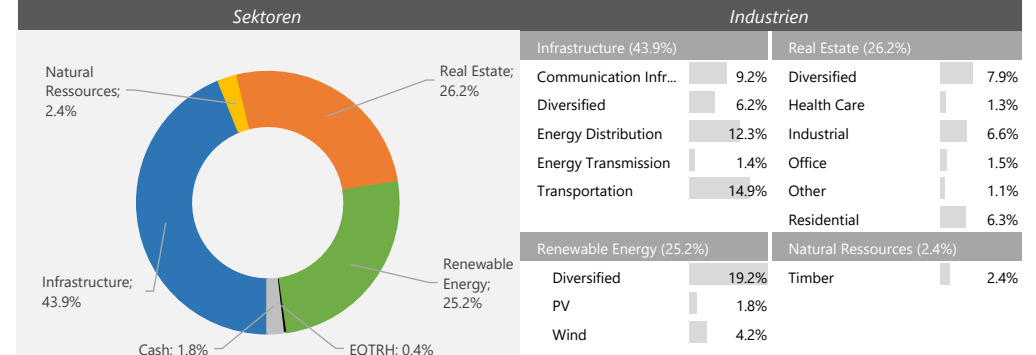
*) Die Daten des Fonds sind um einen Börsentag verschoben, um den Nachlauf der Preisberechnung auszugleichen.

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

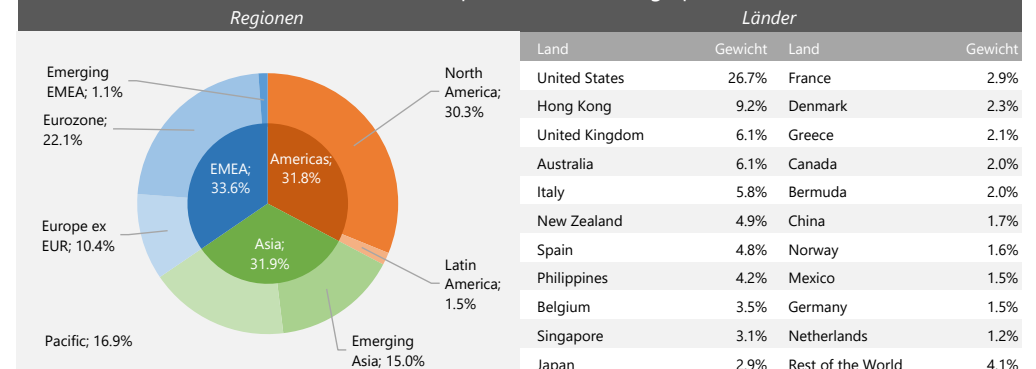
Portfolio-Charakteristik (Stand: 31.01.21)

Kennzahlen	Fonds		Differenz zu Aktien	Marktkapitalisierung		Liquidität			
	Anteilsklasse A	Aktien MSCI ACWI Net Total Return EUR		in Mrd. EUR	Handelbarkeit	in Tagen (bei 25% d. Marktvolumens)			
Dividend Yield	3.7%	1.8%	+ 102%		Anzahl	Anteil	Anzahl	Anteil	
Debt to Equity	116%	151%	- 23%	>20	16	22.3%	<=1	67	94.6%
Price/Earnings-Ratio	36.7	29.7	+ 23%	5-20	32	43.4%	> 1 bis 2	3	4.2%
Price to Cash-flow	14.6	12.9	+ 14%	1-5	20	30.8%	> 2 bis 5	1	1.3%
Price to Book Value	1.9	2.7	- 30%	0.5-1	1	1.9%	> 5 bis 10	0	0.0%
Return on Equity	4.1	7.8	- 48%	<0.5	2	1.6%	> 10	0	0.0%

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: Januar 2021

Datenquelle: Bloomberg, Ampega; Datenstand 31.01.2021

*) 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