



# FAROS Listed Real Assets AMI

- Flexibler Zugang zu stabilen Sachwerten -

- **Real Assets täglich handelbar**
- **Global diversifiziert**
- **Hohe laufende Ausschüttung**

Der Fonds erwirbt Aktien von Emittenten, die einen wesentlichen Teil ihrer Aktiva in Real Assets angelegt haben, also beispielsweise Immobilien, Infrastrukturanlagen oder Agrarflächen. Der Ertrag aus den Sachanlagen steht im Vordergrund und nicht das unternehmerische Risiko. Das Anlageuniversum reicht dabei von REITs über Yield-Cos, die ein Portfolio von Realwerten bewirtschaften, bis hin zu Unternehmen, die dezidierte Infrastrukturinvestments betreiben. Der Fonds investiert global. Währungen und extreme Aktienmarktbewegungen werden abgesichert. Die Zielrendite beträgt mindestens 5%, dabei wird eine Ausschüttung von 3,5% erwartet.

<b>Performance seit Auflage</b> (04.05.20)	<b>14,8%</b> (Stand: 28.02.2021)
<b>Volatilität ann.</b>	<b>12,9%</b>
<b>Max. Drawdown</b>	<b>6,7%</b>

## ESG-Screening

Der FAROS Listed Real Assets Fonds wird nach ethischen, sozialen und ökologischen Gesichtspunkten verwaltet. Jeder Titel des Universums erhält ein ESG-Scoring eines externen, spezialisierten Anbieters. Anlagen, die gegen die gewählten Kriterien verstoßen, sind vom Kauf ausgeschlossen bzw. werden aus dem Portfolio entfernt, wenn sie die Anforderungen nicht mehr erfüllen.

Die relevanten Anlagebedingungen und den Kaufprospekt finden Sie hier:

[www.ampega.de/fonds/isin/de000a2pphs7/show/index.html](http://www.ampega.de/fonds/isin/de000a2pphs7/show/index.html)

## Wichtige Information

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](http://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: September 2020.

## Monatsbericht Februar 2021

aktueller Monat: - 2.8%  
seit Auflage: + 14.8%

**Rückblick:** Im Februar kam es an den Kapitalmärkten zum ersten Mal seit längerer Zeit zu einem deutlichen Anstieg langfristiger Zinsen. Die Rendite 10-jähriger Treasuries kletterte z.B. von 1,07% zu Monatsbeginn auf 1,52% in der Spitze. Auch die Rendite von Bundesanleihen stieg immerhin von -0,52% auf -0,23%. Diese Entwicklung fand im wesentlichen im Realzins statt, wenn auch die Entwicklung getrieben ist durch Spekulationen über die wirtschaftliche Entwicklung im Nachgang der Coronakrise und der damit verbundenen Konjunkturprogramme. Viele Marktteilnehmer befürchten, dass mittelfristig ein Ende der ultra-lockeren Politik der Zentralbanken absehbar ist.

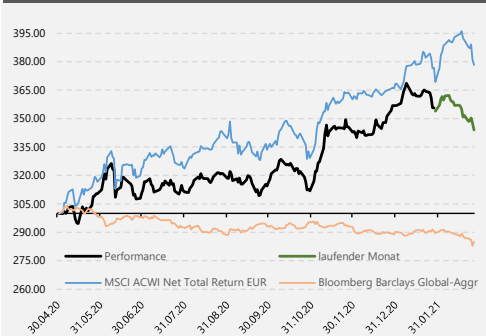
Steigende Zinsen sind kurzfristig natürlich eine Belastung für ein Einkommens-orientiertes Portfolio. Insofern ist es erfreulich, dass sich die Sektoren Immobilien, Infrastruktur und Natural Resources stabil gezeigt haben und sogar teilweise moderat positiv performten. Zu Rückgängen kam es allerdings im Bereich der Erneuerbaren Energien. Dies ist

zum einen dem höheren und weiter in der Zukunft liegendem Wachstum dieser Werte geschuldet (worauf sich ein erhöhter Diskontfaktor stärker negativ auswirkt). Zum anderen hatten wir in den letzten Monaten schon auf die gestiegenen und wohl etwas überhöhten Bewertungen in diesem Bereich hingewiesen, die nun deutlich korrigiert wurden. Insofern war unsere Entscheidung hier Gewinne mitzunehmen und das Exposure zu reduzieren rückblickend richtig, hätte aber natürlich noch stärker ausfallen können.

**Ausblick:** Wir treten nun in eine spannende Marktphase ein, in der die Entwicklung der Zinsen und der Inflation genau beobachtet werden müssen. Kurzfristig ist durchaus mit Volatilität im Fondspreis zu rechnen. Wir sind aber sehr zuversichtlich, dass die erfreulich stabile Gewinnentwicklung unserer Investments zu einer ebenso stabilen Fondsentwicklung beitragen wird.

### Wertentwicklung (Stand: 28.02.21)

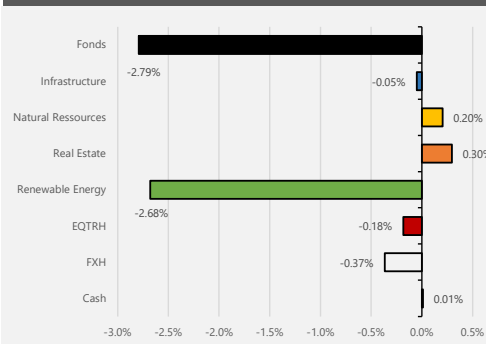
Gesamtertrag nach Kosten



	Fonds* Anteilsklasse A	Aktien MSCI ACWI Net Total Return EUR	Renten Bloomberg Barclays Global- Aggr
seit Auflage (04.05.20)	14.8%	25.9%	-5.5%
seit Jahresanfang	-3.6%	2.7%	-1.8%
Laufender Monat	-2.8%	2.4%	-1.6%
3 Monate (seit 28.11.20)	-0.4%	4.0%	-2.8%
12 Monate (seit 28.02.20)	---	---	---
3 Jahre p.a.	---	---	---
Volatilität (seit Auflage, ann.)	12.9%	14.6%	4.9%
Max. Drawdown (seit Auflage)	-6.7%	-6.0%	-7.0%

### Performance-Attribution (laufender Monat: Februar 2021)

Sektoren



Investments: Tops & Flops

Investment	abs. Ertrag	Ø Gewicht	Beitrag
VOCUS GROUP LTD	23.6%	1.8%	0.36%
SUN HUNG KAI PROPERTIES	17.6%	1.6%	0.28%
MACQUARIE INFRASTRUCTURE COF	12.9%	1.3%	0.14%
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L	8.7%	1.6%	0.13%
AENA SME SA	10.7%	1.3%	0.13%
BROOKFIELD RENEWABLE COR-A	-16.4%	2.5%	-0.44%
MERIDIAN ENERGY LTD	-19.5%	1.9%	-0.42%
SCATEC ASA	-23.4%	1.3%	-0.35%
ORSTED A/S	-14.5%	1.8%	-0.29%
TERNA ENERGY SA	-13.9%	1.9%	-0.28%

Datenquelle: Bloomberg, Ampega; Datenstand 28.02.2021

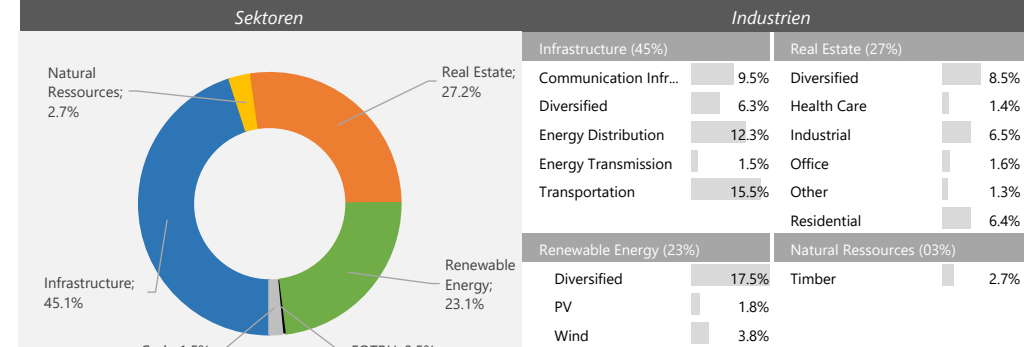
\*) Die Daten des Fonds sind um einen Börsentag verschoben, um den Nachlauf der Preisberechnung auszugleichen.

Fondsdokumente: [www.ampega.de/fonds/isin/de000a2pphs7/show/index.html](http://www.ampega.de/fonds/isin/de000a2pphs7/show/index.html)

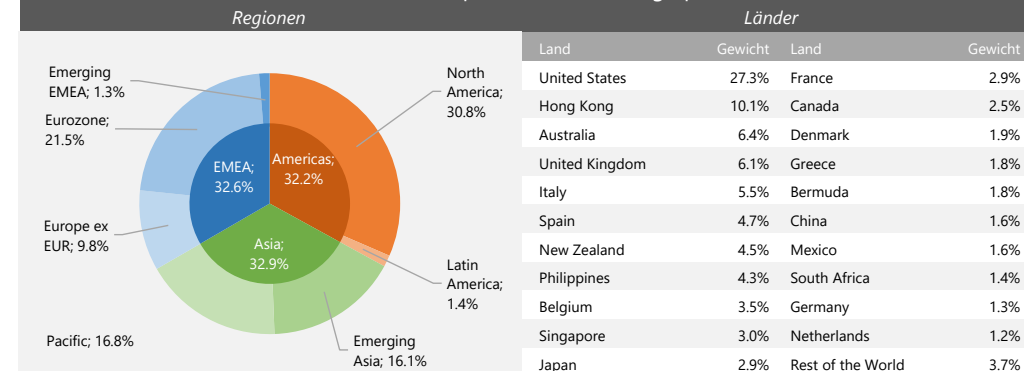
## Portfolio-Charakteristik (Stand: 28.02.21)

Kennzahlen	Fonds		Liquidität						
	Anteilsklasse A	Aktien MSCI ACWI Net Total Return EUR	Marktkapitalisierung in Mrd. EUR		Handelbarkeit in Tagen (bei 25% d. Marktvolumens)				
Dividend Yield	3.9%	2.2%	+ 79%	Anzahl	Anteil	Anzahl	Anteil		
Debt to Equity	113%	147%	- 23%	>20	17	23.7%	<=1	69	98.0%
Price/Earnings-Ratio	43.8	30.3	+ 45%	5-20	28	37.1%	> 1 bis 2	2	2.0%
Price to Cash-flow	14.6	13.4	+ 9%	1-5	23	35.6%	> 2 bis 5	0	0.0%
Price to Book Value	1.9	2.8	- 32%	0.5-1	1	1.9%	> 5 bis 10	0	0.0%
Return on Equity	3.4	7.9	- 57%	<0.5	2	1.7%	> 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](http://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: Februar 2021

Datenquelle: Bloomberg, Ampega; Datenstand 28.02.2021

\*) 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](http://www.ampega.de/fonds/isin/de000a2pphs7/show/index.html)