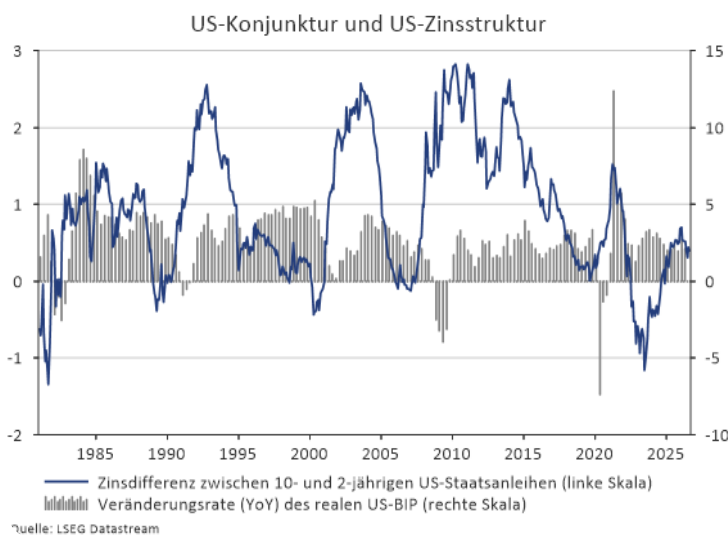


Active Mining I

Das Anlageuniversum des Fonds sind Rohstoffaktien aus dem Bereich Erzgewinnung und Verhüttung.

Chart des Monats



Plutos Vermögensverwaltung

Research & Strategie
 Micro Meets Macro Investment
 GmbH
 Markus Mezger
 Telefon: 069 66 055 910

Stammdaten

Fondskategorie	Aktienfonds
Auflagedatum	09.09.2024
WKN	A3EWBE
ISIN	DE000A3EWBE8
Erstausgabepreis	100,00 EUR
Fondsvolumen	14.481.622,73 EUR
Kurs (NAV)	196,41 EUR
Fondswährung	EUR
Fondsdomizil	DE
Geschäftsjahresende	31-Aug.
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Rechtsform	OGAW-Sondervermögen
Risiko-/Ertragsprofil (SRI 1-7)*	4
Sparplanfähig	ja
Mindestzeichnungsbetrag	100.000 EUR

Gebühren

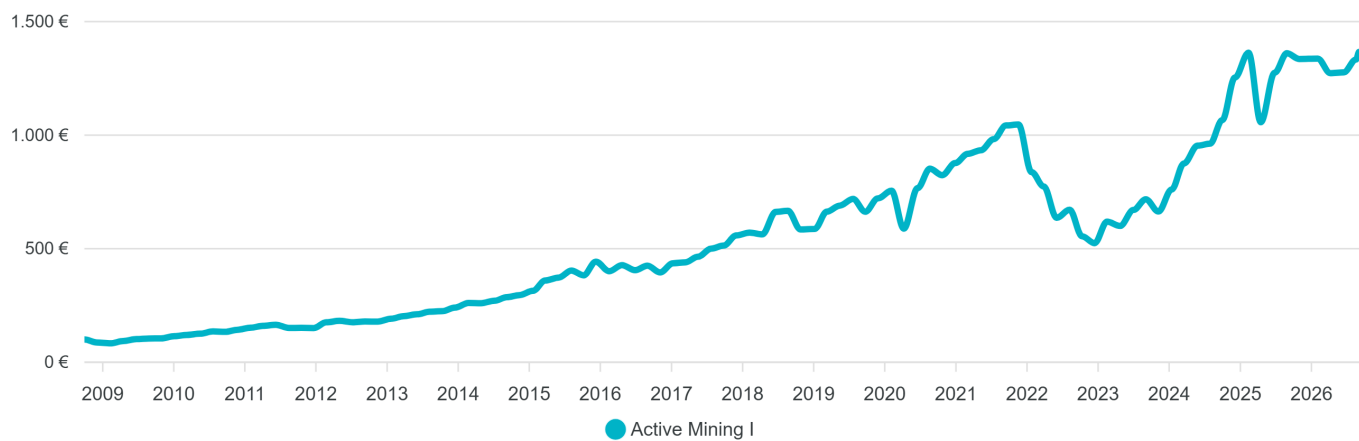
Ausgabeaufschlag	0% (MAX 5%)
Laufende Kosten (TER)	1,94%
davon Verwaltungsgebühr	1,23% (MAX 2%)

Monatskommentar des Fondsmanagers

Good Guy, Bad Guy. Das scheint das Theaterstückchen zu sein, das die US-Wirtschaftspolitik gerade aufführt. Den Anfang machte US-Finanzminister Scott Bessent, als er am 20. August die Meinung kundtat, dass die Liquidität bei langlaufenden 30-jährigen US-Staatsanleihen zu gering und das Zinsniveau demnach zu hoch sei. Um die Zinsen am langen Ende zu drücken, hat die US-Regierung ein Rückkaufprogramm bzw. eine Replatzierung langlaufender US-Staatsanleihen beschlossen, die aus der Staatskasse und aus der Aufnahme kurzfristiger Schulden finanziert werden sollen. Die Steuerung des Zinsniveaus ist in den meisten Ländern und so auch in den USA die Aufgabe der Notenbank. Und präziser gesagt die Steuerung des Geldmarkt- oder Leitzinses am kurzen Ende. Das Pricing langlaufender Anleihen wird in Marktwirtschaften üblicherweise den Finanzmärkten überlassen, die der Notenbank Rückmeldung geben, wie die geldpolitischen Maßnahmen im Hinblick auf die langfristige Inflationsentwicklung eingeschätzt werden. Die Replik des neuen Notenbankchefs Kevin Warsh ließ dann auch nur 5 Tage auf sich warten. Es gäbe im Moment keinen Anlass für stimulierende Maßnahmen.

Die US-Inflationsentwicklung sei hartnäckig auf hohem Niveau und in der September-Sitzung des Offenmarktkomitees müssten die Zinsen höchstwahrscheinlich angehoben werden. Um diesen Konflikt einschätzen zu können, muss man wissen, dass Bessent und Warsh bis August als enge Freunde galten. Beide sind Schützlinge des gemeinsamen Mentors und legendären Investors Stanley Druckenmiller. Bessent arbeitete für Druckenmiller, als dieser Anfang der Neunziger Jahre für den Soros-Fonds seinen berühmten Short-Trade auf das Britische Pfund erfolgreich umsetzte. Warsh war viele Jahre Partner beim Duquesne Family Office von Druckenmiller. Als Scott Bessent seinen Job als US-Finanzminister antrat, wurden ihm viele Vorschußlorbeeren zuteil. Endlich ein Mann, der die Märkte kennt und dem eine Konsolidierung der US-Staatsfinanzen zuzutrauen ist. Nach anderthalb Jahren ist die Ernüchterung groß. Das US-Staatsdefizit ist trotz einer guten konjunkturellen Entwicklung so groß wie je zuvor. Die Zinsstrukturkurve dürfte durch das neue Rückkaufprogramm abgeflacht werden. Dabei verläuft die Entwicklung der Zinsdifferenz zwischen 10-jährigen und 2-jährigen US-Staatsanleihen ohnehin schon gedämpfter, als es die Konjunkturentwicklung erwarten ließe (vgl. Chart des Monats). Auf Dauer wird das Finanzministerium aufgrund der höheren Verschuldung am vorderen Ende Fakten schaffen, die die Notenbank auf einen Kurs der Monetisierung kurzlaufender US-Staatsanleihen zwingen. Warsh dürfte mit hawkishen Tönen noch ein paar Mal den Bad Guy geben, aber letztlich auf den (nicht stabilitätsorientierten) Kurs des Finanzministeriums einschwenken. Für die Minen, vor allem für Goldminen, wären das erst einmal Good News. Dabei zeigten, wie im letzten Marktkommentar ausgeführt, die Fundamentaldaten und die kurstechnische Entwicklung ohnehin schon nach oben. Der Active Mining Fonds hat dann auch mit einer absoluten Performance von +10,73 % einen erfolgreichen Monat hinter sich. Aus relativer Perspektive verlief der August aber enttäuschend. Der Fonds blieb hinter den relevanten Indizes zwischen 5 % bis 10 % zurück. Das lag nur zu einem geringen Teil an der Allokationsperformance, da die Investitionsquote Anfang August auf Werte über 90 % erhöht wurde. Es sind die Aktienselektionsmodelle, die nach der extremen Outperformance des Vorjahres momentan keinen guten Lauf zu haben scheinen.

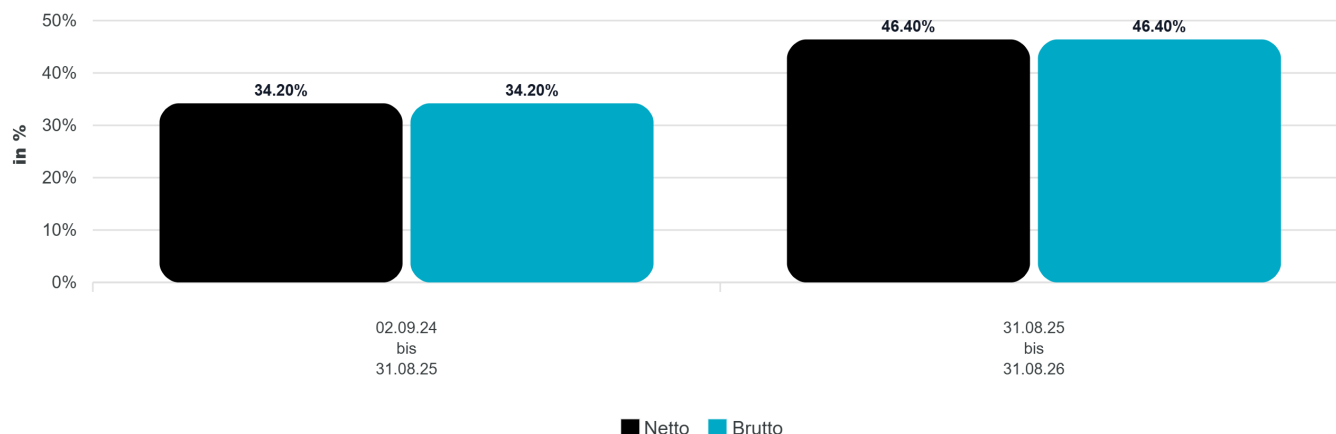
Indexierte Wertentwicklung seit Auflage (EUR, brutto, in %)



Kumulierte Wertentwicklung in EUR (brutto, in %)

1 Monat	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Lfd. Jahr	seit Auflage
+10,73%	-10,20%	+46,36%	- %	- %	+5,83%	+96,41%

Rollierende Wertentwicklung



Erläuterungen zur Wertentwicklung

Die Bruttorendite (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die vergangene Wertentwicklung berücksichtigt den Ausgabeaufschlag. Weitere Kosten können auf individuell anfallen (z.B. Depotkosten). Modellrechnung (netto): Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Bei einem Ausgabeaufschlag von 5,00 % muss er insgesamt 1.052,63 EUR aufwenden. Die Depotkosten ergeben sich aus dem Preis- und Leistungsverzeichnis ihrer depotführenden Bank. Bitte beachten Sie, dass der Referenzindex nur informativ Charakter hat und begrenzt keine Verpflichtung des Fondsmanagers, den Index oder dessen Wertentwicklung nachzubilden oder zu erreichende Mindestrendite darstellt. Quelle: FWW FundDataWeb, Stand: 31.07.2026. Bei unvollständiger Wertentwicklung.

Anlagestrategie

Der Active Mining Fonds ist ein Aktienfonds mit dem Fokus auf globale Aktien aus den Bereichen Erzgewinnung, Verhüttung und Metallverarbeitung. Der Fonds hat das Anlageziel, gegenüber börsenwertgewichteten Vergleichsindizes aus dem Bereich Mining eine signifikante Mehrrendite zu erzielen. Die Mehrrenditen sollen größtenteils durch eine aktive und regelbasierte Aktienselektion erreicht werden. Zu diesem Zweck werden eine Vielzahl von fundamentalen und technischen Unternehmenskriterien systematisch ausgewertet. In Abwärtsphasen hat der Fonds das Anlageziel, Kursrückgänge auf ein geringeres Maß als bei den Vergleichsindizes zu beschränken.

Auszeichnungen

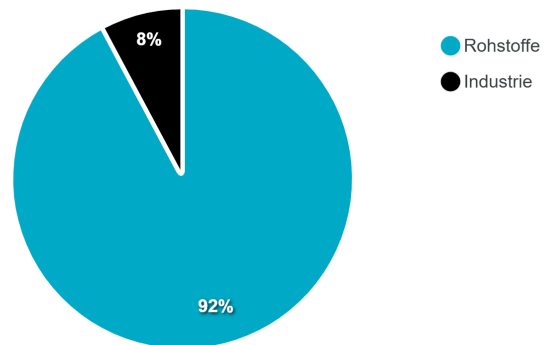


Noch keine Einträge

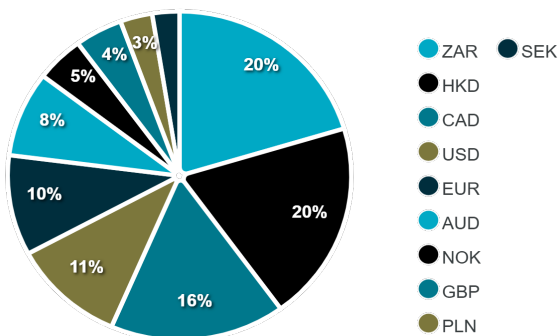
Top 10 Aktienpositionen (in %)

1.	AFRICAN RAINB.MINL.RC-,05	5.45%
2.	CMOC GROUP LTD. H YC-,20	4.75%
3.	NORSK HYDRO ASA NK 1,098	4.54%
4.	JIANGXI COPPER CO. -H-YC1	4.43%
5.	VALE S.A. ADR 1	4.15%
6.	CIA DE MIN. BUEN. B ADR 1	3.69%
7.	ALUMINUM CORP. CHINA YC 1	3.57%
8.	IGO LTD.	3.48%
9.	REGIS RESOURCES LTD.	3.22%
10.	TOREX GOLD RES INC.	3.20%

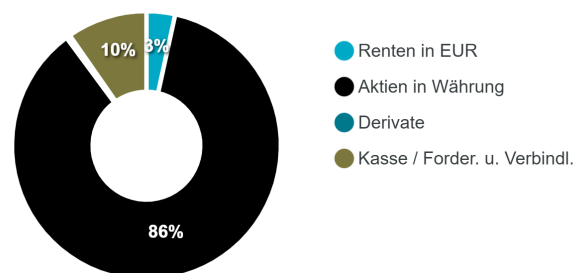
Sektorallokation



Währungsallokation



Vermögensaufteilung



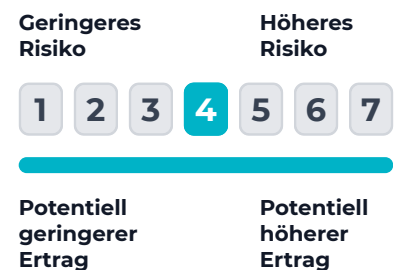
ZIELGRUPPE

Der Teilfonds eignet sich für aktienorientierte Anleger, die in Investmentfonds ein geeignetes Mittel zur Teilnahme an der Kapitalmarktentwicklung sehen. Er eignet sich ferner für den eher erfahrenen Anleger, der damit bestimmte Anlageziele verfolgt. Erfahrung mit Kapitalmarktprodukten ist nicht erforderlich. Das Anlageziel des Teilfonds ist ausgerichtet auf die Vermögensbildung. In einem Anleger-Portfolio kann er die Rolle eines Basisinvestments einnehmen.

ANLAGEHORIZONT

Der Anleger in diesem Teilfonds sollte eine Anlage von drei bis fünf Jahren planen, da der Anleger in der Lage sein muss, Verluste hinzunehmen.

RISIKOINDIKATOR



Die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten sind kein verlässlicher Hinweis auf das künftige Risiko- und Ertragsprofil der Anteilsklasse. Die periodische Einstufung kann Änderungen unterliegen und sich im Laufe der Zeit daher verändern.

CHANCEN

- + Aktien bieten langfristig ein überdurchschnittliches Renditepotential.
- + Die internationale Ausrichtung ermöglicht eine breite Streuung der Investments.
- + Das aktive Portfoliomanagement und die flexible Ausrichtung bieten ein attraktives Chancen-/Risikoprofil.
- + Der Einsatz von Derivaten kann helfen, das Portfolio bei negativen Marktentwicklungen abzusichern.
- + Durch Hebelwirkungen können überproportionale Wertsteigerungen erreicht werden.

RISIKEN

- Die Werte von Aktien können stark schwanken und es sind deutliche Verluste möglich.
- Durch die breite Streuung der Investments kann es zu einer begrenzten Teilnahme an der Wertentwicklung einzelner Regionen kommen.
- Der Einsatz von Derivaten kann zu erheblichen Verlusten im Portfolio führen.
- Die Geldpolitik der Notenbanken kann den Markt unerwartet beeinflussen. Fehlentscheidungen bei Auswahl und Zeitpunkt der Investitionen können nicht ausgeschlossen werden.

VERKAUFSPROSPEKT

Die vollständigen Angaben zu dem Fonds, einschließlich den mit einer Fondsanlage verbundenen Chancen und Risiken sind dem jeweils aktuellen Verkaufsprospekt nebst Verwaltungsreglement oder Satzung sowie ggf. dem Basisinformationsblatt (PRIIP-KIDs), ergänzt durch den letzten geprüften Jahresbericht bzw. den letzten Halbjahresbericht zu entnehmen. Diese Unterlagen stellen die alleinverbindliche Grundlage für den Kauf von Fondsanteilen dar.

RECHTLICHE HINWEISE

Verwahrstelle: Kreissparkasse Köln

Verwaltungsgesellschaft: Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die in diesem Factsheet angegebenen Fondsinformationen sind zu allgemeinen Informationszwecken erstellt worden. Sie ersetzen weder eigene Marktrecherchen noch sonstige rechtliche, steuerliche oder finanzielle Information oder Beratung. Es handelt sich hierbei um eine Werbemitteilung und nicht um ein investmentrechtliches Pflichtdokument, welches allen gesetzlichen Anforderungen zur Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen genügt. Dieses Factsheet entspricht eventuell nicht allen regulatorischen Anforderungen an ein solches Dokument, welche andere Länder außer Luxemburg und Deutschland hierfür definiert haben. Es handelt sich um eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Fondsmerkmale und dient lediglich der Information des Anlegers. Das Factsheet stellt keine Kauf- oder Verkaufsaufforderung oder Anlageberatung dar. Diese Unterlagen enthalten nicht alle für wirtschaftlich bedeutende Entscheidungen wesentlichen Angaben und können von Informationen und Einschätzungen anderer Quellen/Marktteilnehmer abweichen. Die hierin enthaltenen Informationen sind für die Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH urheberrechtlich geschützt und dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden. Für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird keine Gewähr übernommen. Weder die Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, ihre Organe und Mitarbeiter, noch das Fondsmanagement können für Verluste haftbar gemacht werden, die durch die Nutzung dieses Factsheets oder seiner Inhalte oder im sonstigen Zusammenhang mit diesem Factsheet entstanden

RECHTLICHE HINWEISE

sind. Die vollständigen Angaben zu dem Fonds sind dem jeweils aktuellen Verkaufsprospekt sowie ggf. den wesentlichen Anlegerinformationen, ergänzt durch den letzten geprüften Jahresbericht bzw. den letzten Halbjahresbericht zu entnehmen. Diese zuvor genannten Unterlagen stellen die allein verbindliche Grundlage für den Kauf von Fondsanteilen dar. Sie sind in elektronischer oder gedruckter Form in deutscher Sprache kostenlos bei der Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, Stolkgasse 25-45, D-50466 Köln erhältlich. Sämtliche Ausführungen gehen von der Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung des Fondsmanagements wieder, die ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann. Bitte beachten Sie: Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Investmentfonds unterliegen marktbedingten Kursschwankungen, die zu Verlusten, bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals, führen können. Es wird ausdrücklich auf die Risikohinweise des Verkaufsprospektes verwiesen. Sofern nicht anders angegeben, entsprechen alle dargestellten Wertentwicklungen der Bruttowertentwicklung. 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. So dürfen die Anteile dieses Fonds weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Staatsbürgern oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden. Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokumentes sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.