

Active Mining I

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

Chart des Monats



Quelle: Refinitiv, Berechnungen Micro Meets Macro Investment GmbH



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	13.981.218,78 EUR
Kurs (NAV)	197,17 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%)

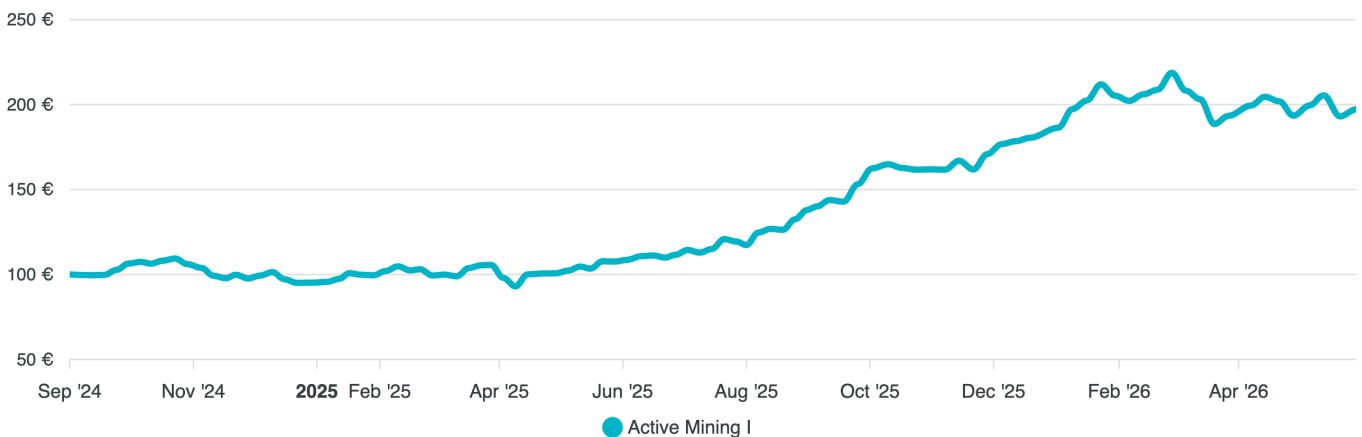
Monatskommentar des Fondsmanagers

Momentan ist es kein vergnügungssteuerpflichtiges Unternehmen, einen Kommentar über die Finanzmärkte zu schreiben. Ich habe nur ganz selten in meinem über dreißigjährigen Anlegerleben eine derartige Diskrepanz zwischen der fundamentalen Situation und der technischen Kursentwicklung gesehen. Um mit ersterer zu beginnen: Die Straße von Hormus ist noch nicht wieder frei passierbar, ein Fass Öl der Sorte Brent kostet an den Kassamärkten immer noch rund 100 US-Dollar. Zwar ist es unbestritten, dass es im Interesse der USA liegt, diesen Krieg so geräuschlos und gesichtswahrend wie möglich zu beenden. Beide Kriegsziele – die Zerstörung des iranischen Atomprogramms und ein Regime Change in Teheran – sind klar verfehlt worden. Der Krieg war ressourcenintensiv und teuer und ist in den USA unpopulär. Auf der anderen Seite liegt es keineswegs im Interesse des Irans, ohne die Durchsetzung eigener strategischer Ziele (Verringerung der US-Truppenpräsenz im Nahen Osten, Fortsetzung des Atomprogramms) einen Frieden abzuschließen. Mit der Straße von Hormus verfügt der Iran derzeit über ein Faustpfand, über das sich die militärische Führung in Washington bisher vergeblich den Kopf zerbrochen hat.

Monatskommentar des Fondsmanagers

Zu alledem ist in der Ukraine eine militärische Eskalation eingetreten. Die Ukraine hatte am 21. Mai in Luhansk ein Gebäude zerstört, das nach russischen Angaben als Studentenwohnheim genutzt wurde. Es gab über 20 Tote. Die russische Antwort ließ mit verstärkten Angriffen auf Kiew nicht lange auf sich warten. Die russische Führung hat die USA gewarnt, diplomatisches Personal aus Kiew abzuziehen. In Moskau wächst die Verbitterung darüber, dass mit in Deutschland produzierten Militärwaffen Ziele im russischen Hinterland angegriffen werden. Die russische Politik sieht Deutschland zunehmend als aktive Kriegspartei und hat die deutschen Produktionseinrichtungen für ukrainische Angriffswaffen bereits als legitime Kriegsziele bezeichnet. Vonnöten wäre jetzt dringend eine diplomatische Deeskalation, die ein deutscher Kanzler Merz, der bereits von der „NATO-Ostflanke“ schwadroniert, wohl nicht zu leisten vermag. Die Implikationen der geopolitischen Gemengelage – ein hoher Ölpreis, anziehende Inflationsraten sowie steigende Anleiherenditen an den Rentenmärkten – das alles ist für die Aktienmärkte in normalen Zeiten ein ungenießbarer Cocktail. Nicht so für den amerikanischen Aktienmarkt, der von einem Allzeithoch zum nächsten eilt und seit dem lokalen Tiefpunkt am 30. März um mehr als 20 % zugelegt hat. Getragen wird der Aufschwung aber nur noch von wenigen Tech-Aktien. Wie aus dem Chart des Monats zu entnehmen ist, machen die 10 größten Aktien des S&P 100 mittlerweile mehr als die Hälfte des Index aus. Die Altaktionäre, v. a. von KI-Firmen, versuchen, die Tech-Blase noch rechtzeitig zu Geld zu machen. Bis zum Ende des dritten Quartals 2026 sind mit SpaceX, OpenAI und Anthropic drei Börsengänge mit einem Marktwert von aktuell mehr als 3.800 Milliarden US-Dollar geplant. Minenaktien notierten im Schlepptau der Tech-Aktien ebenfalls freundlich. Der Active Mining Fonds verbuchte im Mai ein Plus von 2,61 % und liegt seit Jahresbeginn um 6,24 % vorne. Das ist in den ersten fünf Monaten dieses Jahres jedoch deutlich weniger als die Minenvergleichsindizes. Momentan sind die Indizes fast nicht zu schlagen, da vor allem die großen Indexschergewichte (u. a. BHP, Rio Tinto, Glencore) relative Stärke zeigen. Wir sind jedoch überzeugt, dass der systematische Selektionsansatz des Fonds, der sich im Jahr 2025 mit einer hohen zweistelligen Outperformance bewährt hat, im Verlauf dieses Jahres wieder zu Mehrrenditen bei Minenaktien führen wird.

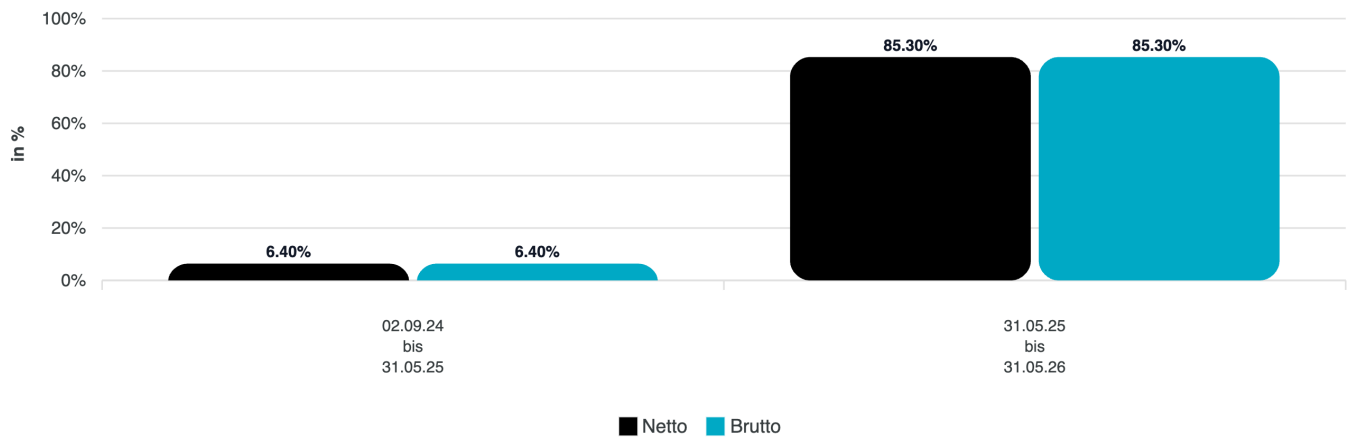
Indexierte Wertentwicklung seit Auflage (EUR, brutto, in %)



Kumulierte Wertentwicklung in EUR (brutto, in %)

1 Monat	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Lfd. Jahr	seit Auflage
+2,61%	+15,38%	+85,31%	- %	- %	+6,24%	+97,17%

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 informatischen Charakter hat und begrenzt keine Verpflichtung des Fondsmanagers, den Index oder dessen Wertentwicklung nachzubilden oder zu erreichende Mindestrendite darstellt. Quelle: FWW FundDataWeb, Stand: 29.05.2026. 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

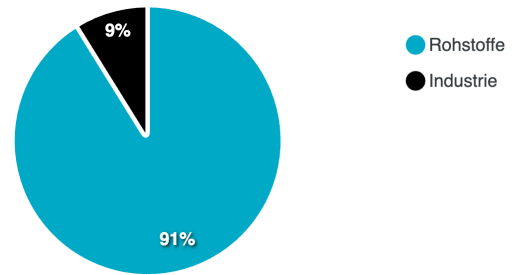


Noch keine Einträge

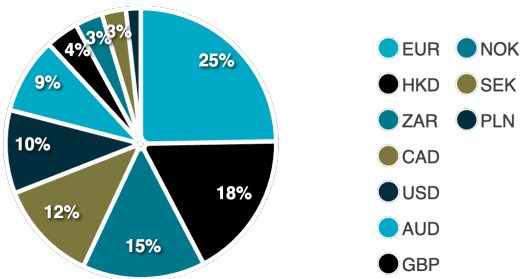
Top 10 Aktienpositionen (in %)

1.	AFRICAN RAINB.MINL.RC-,05	4.53%
2.	JIANGXI COPPER CO. -H-YC1	4.38%
3.	ALUMINUM CORP. CHINA YC 1	4.09%
4.	VALE S.A. ADR 1	4.08%
5.	CMOC GROUP LTD. H YC-,20	3.50%
6.	CIA DE MIN. BUEN. B ADR 1	3.46%
7.	NORSK HYDRO ASA NK 1,098	3.31%
8.	HARMONY GOLD MNG RC-,50	3.25%
9.	IGO LTD.	3.04%
10.	BOLIDEN AB	2.90%

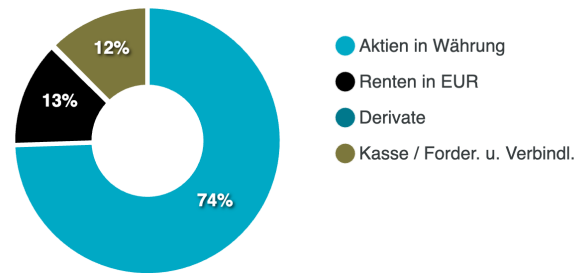
Sektorallokation



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

Geringeres Risiko

Höheres Risiko



Potentiell geringerer Ertrag

Potentiell höherer Ertrag

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 investimentrechtliches 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.