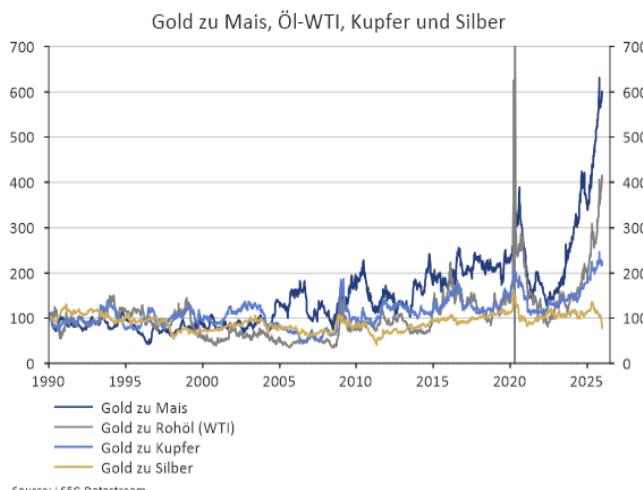


# Active Mining I

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

## Monatskommentar des Fondsmanagers

Der letzte Monat des Jahres 2025 bekräftigte einen Trend, der schon seit Mitte des Jahres 2022 andauert: die relative Stärke des Goldpreises gegenüber anderen Rohstoffpreisen. Das Edelmetall haussierte in den letzten Jahren gegenüber Agrarrohstoffen, Energierohstoffen und Industriemetallen. Auch gegenüber den Konsumgüterpreisen ist Gold weit vorausgelaufen. Das Edelmetall ist dadurch als Inflationsversicherung sehr teuer. Noch besser als Gold entwickelten sich 2025 die anderen Edelmetalle Silber, Platin und Palladium. Das Gold-Silber-Ratio fiel dadurch von einem Wert von 90 zu Beginn des Jahres 2025 auf 60 zum Jahresende und notiert aktuell am unteren Ende der in den letzten Jahrzehnten ausgebildeten Bewertungsspanne (vgl. Chart des Monats).

Es spricht meiner Ansicht nach einiges dafür, dass die Preisentwicklung der Edelmetalle überholt ist. Bei Gold wird nur noch ein kleiner Teil der Produktion durch die Schmuckindustrie verbraucht. Der größte Teil der Minenproduktion wird als Anlagemetall gehortet. Gerade die im Vergleich zu anderen Rohstoffen relativ hohen überirdischen Bestände könnten angesichts der weit vorausgelaufenen Goldpreise im Jahr 2026 für empfindliche Korrekturen sorgen.

Ein weiterer Risikofaktor in diesem Jahr sind die teilweise stark überzogenen Bewertungen an den

## Stammdaten

Fondskategorie	Aktienfonds
Auflagedatum	09.09.2024
WKN	A3EWBE
ISIN	DE000A3EWBE8
Erstausgabepreis	100,00 EUR
Fondsvolumen	13.236.543,97 EUR
Kurs (NAV)	185,59 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

internationalen Aktienmärkten. Der Boom bei Künstlicher Intelligenz (KI) ging bei den großen US-Tech-Technologieaktien mit großen Kursgewinnen einher, die auch die globalen Aktienindizes im Jahr 2025 zu neuen Allzeithochs trugen. Die Behauptung, die historisch extrem hohen Kurs-Gewinn-Verhältnisse seien durch ein starkes Gewinnwachstum gedeckt, hält dem zweiten Blick nicht stand. Die US-Tech-Giganten erzielen wechselseitig Umsätze und Gewinne miteinander (Zirkularität), ohne dass eine „Killer-Applikation“ oder nachhaltige Umsätze aus KI-Anwendungen absehbar sind. Die abnehmenden Produktivitätsfortschritte und die internationale Wettbewerbssituation könnten eine plötzliche Ernüchterung bewirken, die scharfe Kurseinbrüche bei US-Tech-Titeln nach sich zieht.

Der Active Mining Fonds hat ein sehr erfolgreiches Jahr 2025 hinter sich. Der Fonds legte im Dezember 2025 um +8,60% zu und lag damit erneut um 2%-3% besser als diverse Minenindizes. Auf das gesamte Kalenderjahr 2025 erzielte der Active Mining eine absolute Performance von knapp 95% und lag damit um mehr als 20% bzw. 50% besser als z.B. der S&P/TSX Global Mining Index bzw. der Metals & Mining Index.

Die große Outperformance ging auf das Stock Picking zurück. Die Aktienselektion des Fonds folgt einem regelbasierten Investmentprozess, in dem eine Vielzahl von unternehmensspezifischen Fundamentaldaten systematisch ausgewertet werden. Die Titelselektion basierte über das Jahr 2025 u.a. auf zwei großen Anlageschwerpunkten. Zum einen waren günstig bewertete chinesische Minenwerte, die im Jahr 2025 einen Teil ihres Bewertungsrückstands aufholten, übergewichtet. Zum zweiten lag ein Anlagefokus auf Goldminen, die aufgrund der Hause beim Goldpreis teilweise sehr attraktive Bewertungen aufwiesen.

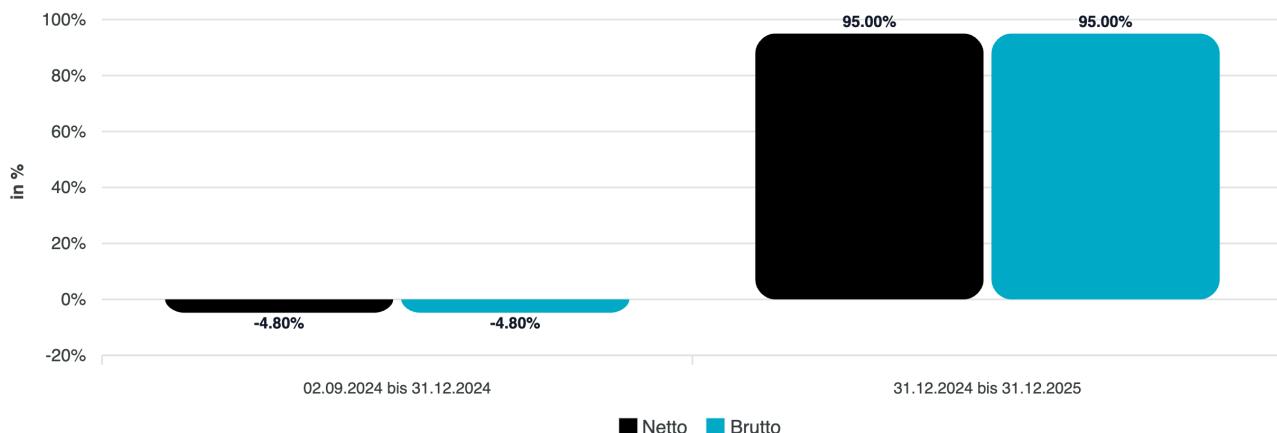
## Indexierte Wertentwicklung seit Auflage (EUR, brutto, in %)



## Kumulierte Wertentwicklung in EUR (brutto, in %)

1 Monat	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Lfd. Jahr	seit Auflage
+8,60 %	+65,71 %	+94,97 %	- %	- %	+94,97 %	+85,59 %

## 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 informatorischen Charakter hat und begrenzt keine Verpflichtung des Fondsmanagers, den Index oder dessen Wertentwicklung nachzubilden oder zu erreichende Mindestrendite darstellt. Quelle: FWW FundDataWeb, Stand: 30.12.2025. Bei unvollständiger Wertentwicklung.

## Anlagestrategie

Der Active Mining Fund ist ein offensiver Mischfonds mit dem Fokus auf globale Aktien aus dem Bergbau- und Rohstoffsektor. Seit dem 01.01.2019 hat der Fonds ein passives Anlagekonzept mit dem Ziel einer Überinvestition des Fonds mit dividendenstarken Aktien, die sich durch ein positives Momentum auszeichnen. Das Fondsmanagement beachtet bei der Auswahl der Investments fundamentale Kennzahlen, ergänzt um das technische Bild und Behavioural Finance-Aspekte vor allem für Anleger, die eine hohe Partizipation am Aktienmarkt mit soliden Basiswerten sowie einem aktiven Management wünschen und eine entsprechende Risikobereitschaft mitbringen.

## Auszeichnungen

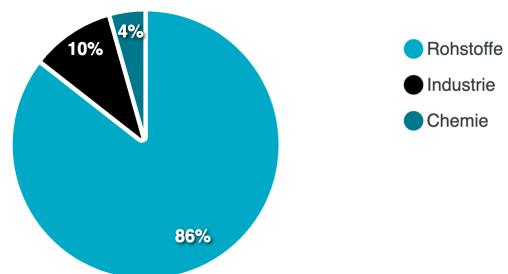


Noch keine Einträge

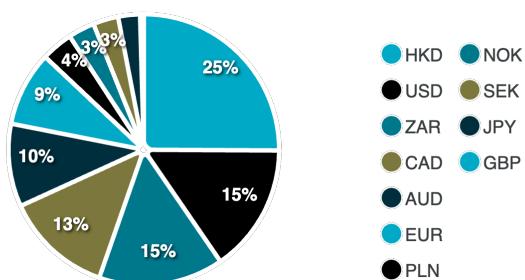
## Top 10 Aktienpositionen (in %)

1. JIANGXI COPPER CO. -H-YC1	<b>6.75%</b>
2. ALUMINUM CORP. CHINA YC 1	<b>5.43%</b>
3. SIBANYE STILLWATER LTD.	<b>3.84%</b>
4. KGHM POLSKA MIEDZ ZY 10	<b>3.77%</b>
5. RAMELIUS RES LTD	<b>3.52%</b>
6. IMPALA PLATINUM O.N.	<b>3.47%</b>
7. CMOC GROUP LTD. H YC-,20	<b>3.37%</b>
8. KUMBA IRON ORE LTD RC -01	<b>3.27%</b>
9. NORSK HYDRO ASA NK 1,098	<b>3.15%</b>
10. BOLIDEN AB	<b>3.02%</b>

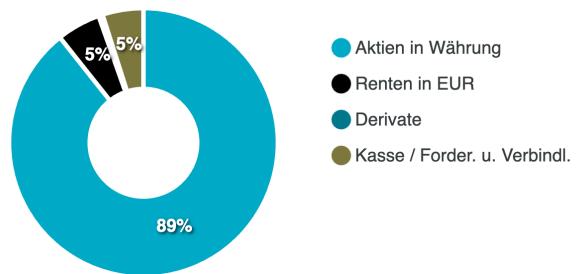
## Sektorallokation



## 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



**Potentiell geringerer 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 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 Meinungsaussagen 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.