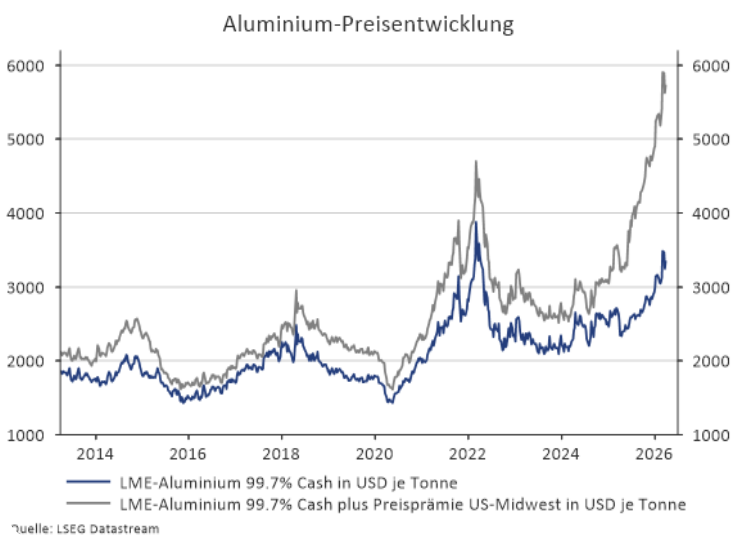


# Active Mining I

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	12.336.879,66 EUR
Kurs (NAV)	195,67 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

Complacency – zu Deutsch Selbstgefälligkeit – ist möglicherweise das Wort, das die Finanzmärkte im März 2026 charakterisiert hat. Denn noch immer fällt die Reaktion des amerikanischen Aktienmarkts auf den Irankrieg relativ verhalten aus. Der S&P 500 Index lag im März in Euro gerechnet weniger als 3 % im Minus, während der deutsche DAX-Index Kursverluste von rund 10 % hinnehmen musste. Trotz des starken Ölpreisanstiegs der Nordseeölsorte Brent von 70 USD auf 110 USD je Fass, scheint an den Finanzmärkten das Narrativ eines kurzen, schnellen und erfolgreichen Krieges zu dominieren. Demnach bliebe einem stark geschwächten Iran gar nichts anderes übrig, als rasch in einen Friedensschluss einzuwilligen. An einer schnellen Beendigung des Konflikts seien sowohl die USA, Israel und Europa als auch die arabischen Golfstaaten und auch die asiatischen Volkswirtschaften inklusive China interessiert. Die Probleme bei der Ölversorgung durch die Blockade der Straße von Hormus seien temporär, das zeige nicht zuletzt die starke Backwardation bei den Ölterminkontrakten. An dieser Sichtweise mehren sich jedoch die Zweifel. Der Iran ist momentan nicht an einer schnellen Verhandlungslösung interessiert.

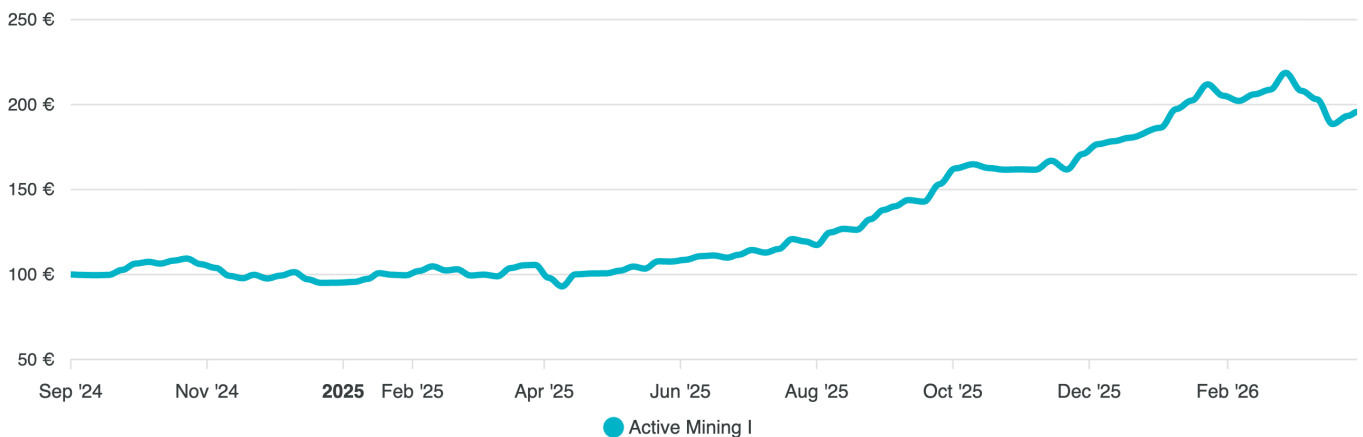
## Monatskommentar des Fondsmanagers

Ein Regime-Change im westlichen Sinne hat sich trotz der Tötung mehrerer hochrangiger Führer des Irans als illusorisch erwiesen. Die gegenwärtige iranische Führung hat wenig bis nichts mehr zu verlieren. Für sie ist dieser Krieg ein heiliger Krieg, auf den sich das Land seit mehr als 2 Jahrzehnten vorbereiten konnte. Die militärischen Kapazitäten des Irans könnten nicht in dem Maße geschwächt sein, wie westliche Quellen dies in den ersten Kriegstagen berichtet haben. Dies deutete nicht zuletzt die Zerstörung eines großen US-Aufklärungsflugzeugs am 27. März an. Der Krieg wird für die USA zunehmend teuer, die militärischen Abwehrkapazitäten erschöpfen sich allmählich, die Republikaner verlieren vor den Midterms an Glaubwürdigkeit und der Krieg birgt nach wie vor Eskalationspotenzial, falls die anderen arabischen Goldstaaten aktiv mit hineingezogen werden.

Ein Aspekt des Krieges ist die Verknappung des globalen Aluminiumangebots durch Angriffe des Irans auf Aluminiumhütten am Persischen Golf. Da die Aluminiumerzeugung sehr energieintensiv ist, steht der Aluminiumpreis auch infolge höherer Produktionskosten durch den Ölpreisanstieg unter Aufwärtsdruck. Der Preis für eine Tonne Aluminium ist an der London Metal Exchange (LME) seit Kriegsbeginn Ende Februar von rund 3.100 USD auf 3.600 USD nach oben geklettert. Wie aus dem Chart des Monats März zu entnehmen ist, werden lokal für Aluminium gerade extreme Preisprämien bezahlt. So kostet eine Tonne im Mittleren Westen der USA knapp 2.500 USD (!) per Tonne mehr als an der LME. Die Aluminiumproduzenten zeigten aufgrund dieser Preisstrukturen zuletzt relative Stärke unter den Metals & Mining Produzenten. Der Active Mining Fonds profitiert davon, da Aluminiumproduzenten mit über 15 % im Fonds relativ prominent gewichtet sind.

Vor dem Hintergrund der geopolitischen Lageeinschätzung (s. o.) und der implizierten Konjunktur- und Inflationsrisiken bleibt der Fonds vorerst defensiv positioniert. Die Aktieninvestitionsquote liegt bei knapp 80 %. Der Fonds sichert sich gegen einen allgemeinen Kursrutsch an den Aktienmärkten weiterhin durch Put-Optionen ab. Die vorsichtige Positionierung ist im März aufgegangen. Der Active Mining lag über den Monat zwar mit etwas mehr als 10 % im Minus, er lag damit aber um mehrere Prozentpunkte besser als die Vergleichsindizes. Im Jahr 2026 beträgt die absolute Performance des Fonds bis Ende März +5,43 %.

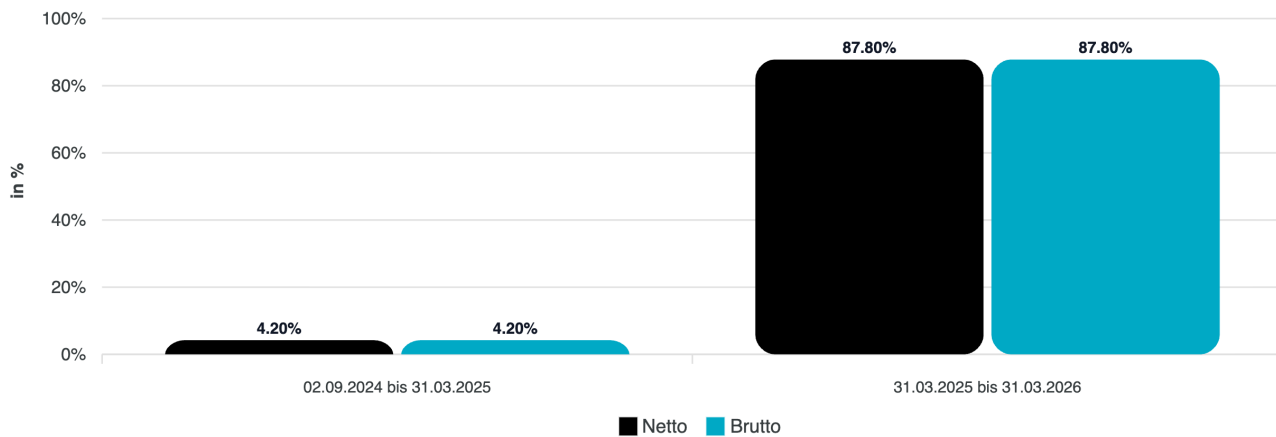
## Indexierte Wertentwicklung seit Auflage (EUR, brutto, in %)



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

1 Monat	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Lfd. Jahr	seit Auflage
-10,53 %	+22,45 %	+87,82 %	- %	- %	+5,43%	+95,67%

## 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 informativen Charakter hat und begrenzt keine Verpflichtung des Fondsmanagers, den Index oder dessen Wertentwicklung nachzubilden oder zu erreichende Mindestrendite darstellt. Quelle: FWW FundDataWeb, Stand: 31.03.2026. 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

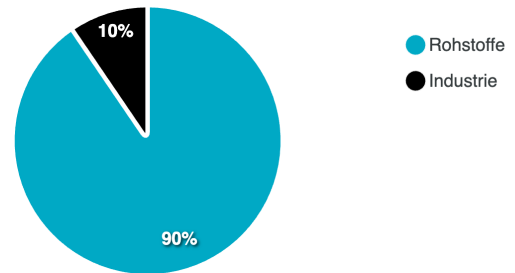


Noch keine Einträge

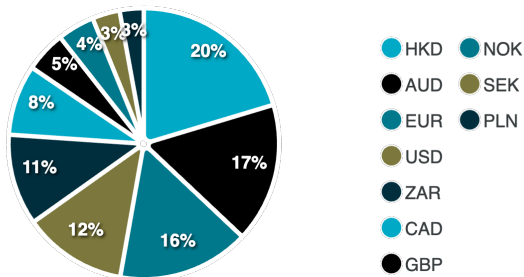
## Top 10 Aktienpositionen (in %)

1.	ALUMINUM CORP. CHINA YC 1	4.85%
2.	JIANGXI COPPER CO. -H-YC1	4.53%
3.	NORSK HYDRO ASA NK 1,098	4.44%
4.	VALE S.A. ADR 1	3.92%
5.	CHINA HONGQIAO GROUP LTD	3.59%
6.	CMOC GROUP LTD. H YC-,20	3.54%
7.	BOLIDEN AB	3.30%
8.	IGO LTD.	3.29%
9.	KUMBA IRON ORE LTD RC -01	3.18%
10.	REGIS RESOURCES LTD.	3.01%

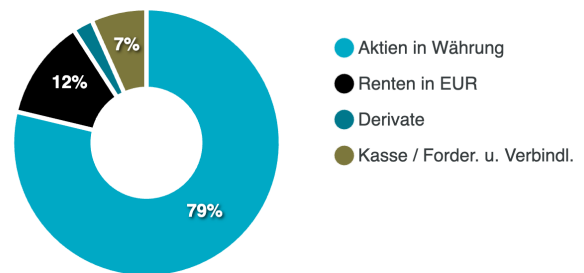
## Sektorallokation



## Währungsallokation



## Vermögensaufteilung



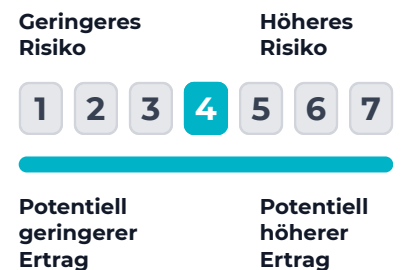
## ZIELGRUPPE

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 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.