



Privatinvestor

PI KAPITALANLAGE

PI Vermögensbildungsfonds AMI

WKN: A1J3AM – ISIN: DE000A1J3AM3

Monatsbericht
– August 2022 –

PI Privatinvestor Kapitalanlage GmbH
Gustav-Heinemann-Ufer 68, 50968 Köln
Mail: info@pi-kapitalanlage.de

www-pi-kapitalanlage.de

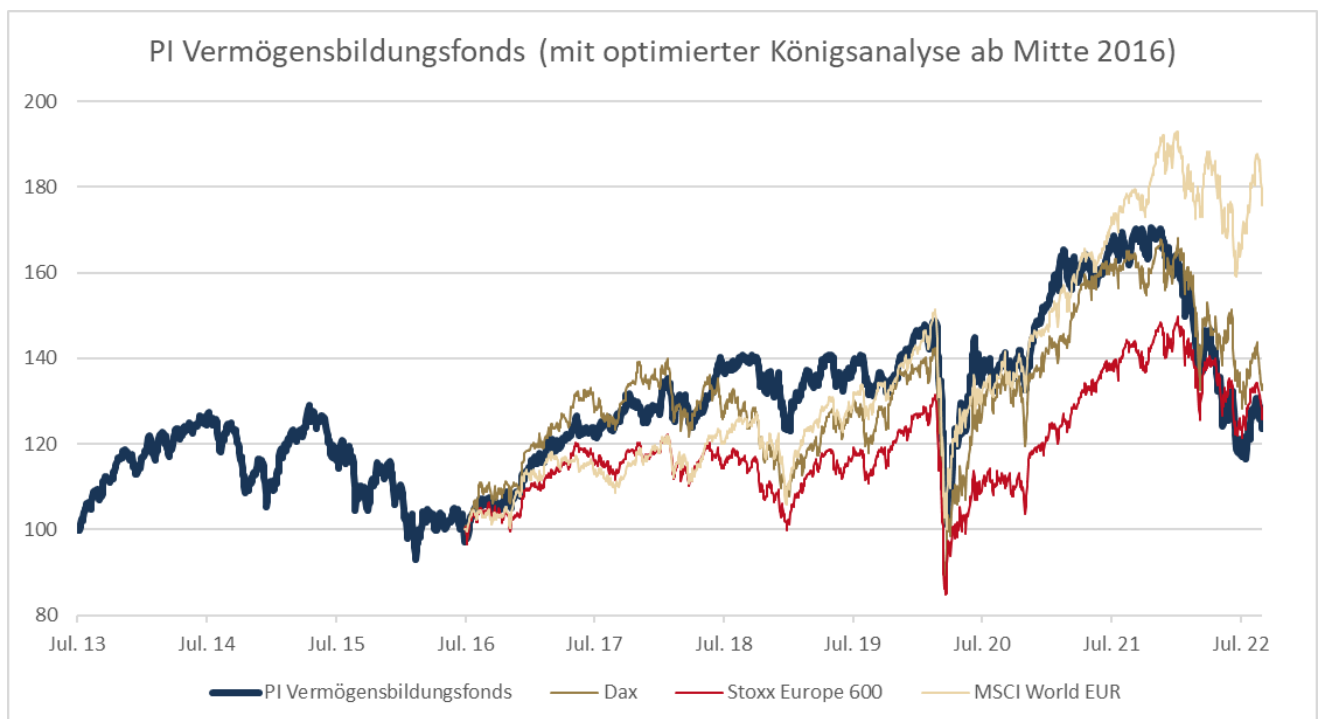
Der PI Vermögensbildungsfonds

Auf den positiven Juli folgte im August ein erneuter negativer Börsenmonat. Der PI Vermögensbildungsfonds blieb im Vergleich zum Markt stabil mit $-0,75\%$. Der NAV liegt zum Monatsende bei 123,63 EUR. Der DAX verlor $-4,81\%$. Der Stoxx Europe 600 performte mit $-5,29\%$ und der MSCI World EUR $-2,99\%$. Die hartnäckige Inflation und die damit einhergehenden Zinssteigerungen belasteten die Kurse weltweit. Das Ende könnte noch nicht erreicht sein. Der September ist historisch gesehen einer der schwächsten Monate des Jahres.

Der PI Vermögensbildungsfonds performte seit unserer strategischen Neuorientierung mit der Verfeinerung der Königsanalyse ab dem Sommer 2016 mit einem Kursplus von insgesamt $26,67\%$. Der MSCI World EUR erwirtschaftete über denselben Zeitraum ein Plus von $75,58\%$. Der DAX schaffte $+32,59\%$ und der Stoxx Europe 600 performte mit $+25,84\%$.

Wir möchten gerne auf die fundamentalen Anlagemöglichkeiten in unseren **PI Vermögensbildungsfonds** hinweisen. Der PI Vermögensbildungsfonds ist neben der Einmalanlage auch als **Sparplan** (z.B. für Kinder, Enkel oder für Sie selbst) und für **VL geeignet**. Und ist seit dem 1. Oktober 2021 **ohne Ausgabeaufschlag bei der comdirect** zu zeichnen – ab dem ersten Euro!

Die folgende Grafik zeigt den PI Vermögensbildungsfonds seit seiner Auflegung und mit optimierter Königsanalyse ab dem 30.06.2016 zu den Vergleichsindizes indexiert:



Neuigkeiten zu unseren Fondspositionen und zum Marktgeschehen

Wir haben uns im Fonds-Team folgende Frage im August gestellt: Einmal angenommen, wir könnten nur eine einzige Aktie kaufen, welche wäre es? Unsere Antwort: die des schweizerischen Lebensmittelkonzerns Nestlé.

Das Unternehmen gibt es schon seit 1866. Doch aktuell scheinen die zunehmende Inflation sowie weitere Faktoren das Bild zu trüben. Wegen der Inflation und steigender Preise könnte die Nachfrage nach Nestlé-Produkten sinken. Das würde die Umsatzerlöse schmälern. Bei gleichzeitig höheren Produktionskosten könnte entsprechend der Gewinn sinken. Kurzfristig könnte dies tatsächlich eintreten.

Selbstbewusst reagierte CEO Marc Schneider bereits zu Beginn des Jahres mit Preiserhöhungen von 6,5%. Das Umsatzwachstum soll dieses Jahr 8% betragen. Dies zeigt: Das Geschäftsmodell von Nestlé ist krisenresistent. Das hat das Unternehmen in über 150 Jahren Firmengeschichte auch in der Vergangenheit immer wieder bewiesen.

Immer wieder steht der Schweizer Konzern auch in der Kritik wegen (vermeintlicher) Verfehlung von ESG-Kriterien. Der Trend zu „nachhaltigen“ Geldanlagen könnte Nestlé noch beschäftigen, da gerade große Vermögensverwalter ihre Entscheidungen zunehmend hierauf ausrichten. Doch die Endverbraucher werden weiter Nestlé-Produkte kaufen. Das Unternehmen ist mit vielen bekannten und beliebten Marken im Handel vertreten, die oftmals nur beim näheren Hinsehen Nestlé zuzuordnen sind – zum Beispiel Movenpick, Maggi oder die vor Kurzem akquirierte Gewürzboutique Ankerkraut. Das Management strengt sich außerdem an, ein ESG-positives Image zu verankern. Im Jahr 2021 war Nestlé laut Dow-Jones-Nachhaltigkeitsindex der „weltweit nachhaltigste“ Lebensmittelkonzern.

Nestlé ist nicht nur den aktuellen Herausforderungen mehr als gewachsen, sondern auch langfristig ein attraktives Investment. Dafür sprechen unter anderem das Management und das Geschäftsmodell. Zudem zahlt das Unternehmen eine stetig steigende Dividende, die das Investment neben der Kursentwicklung zusätzlich verzinst. Der Konzern erhöht seine Dividende bereits seit 26 Jahren in ununterbrochener Folge. Auch in Zukunft können wir daher mit sehr hoher Wahrscheinlichkeit mit steigenden Dividenden rechnen. Ebenso investiert Nestlé in vielversprechende Wachstumssegmente innerhalb der Lebensmittelbranche, wie zum Beispiel vegane/vegetarische Lebensmittel (die oftmals hochmarginiger sind).

Auch in unserer Königsanalyse kann das Unternehmen überzeugen. Nestlé fertigt Güter des täglichen Bedarfs; das Geschäftsmodell ist leicht verständlich; die Marktposition ist dominant; nicht zuletzt wächst der globale Markt für Lebensmittel vor dem Hintergrund der steigenden Weltbevölkerung sowie des zunehmenden Lebensstandards in Ländern wie China weiter. An diesen Fakten und Trends wird sich auch auf absehbare Zeit nichts ändern.

Die Top-5-Positionen des PI Vermögensbildungsfonds per 31. August 2022:

Top-5-Positionen	Gewichtung in % am 31.08.22	Rendite in %	Wertbeitrag zum Fonds in %
EXXON MOBIL CORP	7,65	4,33	0,29
CHEVRON CORP	6,90	1,49	0,09
CITIGROUP INC	6,48	-3,97	-0,27
YELLOW CAKE PLC	5,59	12,80	0,62
LIQUIDITÄT	5,31	0,00	0,00

Quelle: Factsheet und Bloomberg

Transaktionen August 2022

Wir haben im August mit **Nestlé** eine Neuaufnahme getätigt.

Auf der Verkaufsseite haben wir uns von **Zalando** vollständig getrennt. Das Management hat den Ausblick deutlich gesenkt. Es wird erheblich weniger Wachstum erwartet, stattdessen aber weiterer Gegenwind aufgrund gestiegener Kosten und abnehmender Konsumentenlaune. Auf dem wichtigen Heimatmarkt in Deutschland überwiegen zunehmend Existenzsorgen mit Blick auf den kommenden Winter, was die Kauflaune voraussichtlich nochmals reduzieren wird.

Mischfonds

Stand 31. August 2022

Anlagegrundsatz

Der PI Vermögensbildungsfonds AMI investiert in Aktien, Anleihen und andere Wertpapiere (Bsp. Edelmetall-ETCs) nach dem Reinheitsgebot der Kapitalanlage. Derivate werden gemieden. In der Regel ist der Fonds ausschließlich oder überwiegend in die renditestärkste, aber auch schwankungsanfälligste Renditeklasse -Aktien- investiert. Sollten aber Anleihen oder Festgeld deutlich attraktiver werden, investiert der Fonds auch in Anleihen oder es wird Fondsvermögen im Festgeld geparkt.

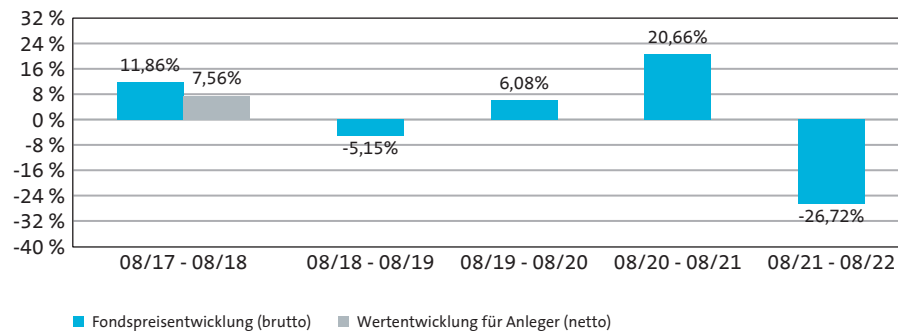
Der Fonds verfolgt dabei einen wertorientierten Ansatz, indem er in Aktien investiert, deren fairer Wert deutlich über dem aktuellen Kurs liegt. Damit investiert der Fonds fast nicht in Modethemen.

Wertentwicklung* (01.07.2013 - 31.08.2022)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	-24,30 %	-0,75 %	-5,82 %	-26,72 %	-6,20 %	-0,47 %	26,67 %

Rollierende 12-Monats-Entwicklung in %*



Erläuterung: Der Anleger möchte für 1.000,- EUR Anteile erwerben. Bei einem Ausgabeaufschlag von 4,00 % muss er dafür 1.040,- EUR aufwenden. Die Bruttowertentwicklungsangaben (BVI Methode) beruhen auf den veröffentlichten Rücknahmepreisen des Fonds, welche bereits die auf Fondsebene anfallenden Kosten beinhalten, die Nettowertentwicklung berücksichtigt zusätzlich den Ausgabeaufschlag. Da der Ausgabeaufschlag nur zu Beginn anfällt, ist die Wertentwicklung im ersten Jahr reduziert. In den Folgejahren fällt kein Ausgabeaufschlag mehr an, so dass die Nettowertentwicklung nicht mehr gesondert als Balken im Diagramm angeführt wurde, da sie der Bruttowertentwicklung entspricht. Es können zusätzliche, die Wertentwicklung mindern- de Kosten auf der Anlegerebene entstehen (z. B. Depotkosten).

*Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für zukünftige Entwicklungen. Quelle: eigene Berechnungen

Größte Positionen

Exxon Mobil Corp.	7,65 %
Chevron Corp.	6,90 %
Citigroup Inc.	6,48 %
Yellow Cake PLC	5,59 %
Kasse	5,31 %
Total SA	5,01 %
Alphabet Inc -Class A-	4,83 %
Pets at Home Group Plc	4,65 %
Nestle SA	4,50 %
Adecoagro SA	4,15 %

Fondsdaten

ISIN	DE000A1J3AM3
Auflagedatum	01.07.2013
Währung	EUR
Geschäftsjahresende	30.06.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	4,00 %
Verwaltungsvergütung	1,44 %
Beratervergütung	0,36 %
Verwahrstellenvergütung	0,05 %
Erfolgsabhängige Vergütung	nein
Total Expense Ratio (TER)	1,90 %
Manager	Ampega Investment GmbH
Berater	PI Privatinvestor Kapitalanlage GmbH
Sparplan	ja
Risiko- und Ertragsprofil	6 von 7
Fondsvolumen	56,50 Mio. Euro
Rücknahmepreis	123,63 Euro
Vertriebszulassung	DE, AT

Auszeichnungen (Stand 31.07.2022)








Kennzahlen (3 Jahre)

Volatilität	18,62 %
Sharpe Ratio	-0,09

Mischfonds

Stand 31. August 2022

Währungs-Allokation

USD		44,77 %
EUR		36,01 %
GBP		10,99 %
CHF		4,50 %
SEK		3,73 %
AUD		0,01 %









Portfolio-Berater

PI Privatinvestor Kapitalanlage GmbH
Gustav-Heinemann-Ufer 68
50968 Köln










Tel.: 0221 - 98 65 33 94

<https://www.privatinvestor.de>

Länder-Allokation

Vereinigte Staaten		37,43 %
Deutschland		14,61 %
Vereinigtes Königreich		10,96 %
Frankreich		10,38 %
Schweiz		4,50 %
Luxemburg		4,15 %
Schweden		3,73 %
Sonstige		14,25 %

Branchen-Allokation

Energie		19,56 %
Technologie		18,52 %
Konsumgüter (zyklisch)		15,12 %
Investitionsgüter		9,32 %
Konsumgüter (nicht-zyklisch)		8,64 %
Dienstleistungen (zyklisch)		8,13 %
Allfinanzinstitute		6,48 %
Sonstige		8,92 %
Kasse		5,31 %

Chancen

Aktiver Managementansatz erlaubt die Auswahl von besonders erfolgsversprechenden Titeln

Management nach vermögensverwaltendem Ansatz

Die Anlagepolitik unterliegt keinen Quoten oder Benchmarkzwängen

Risiken

Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kursrückgänge

Renditeanstieg bzw. Kursverluste auf den Rentenmärkten und/oder Erhöhung der Renditeaufschläge bei höher verzinslichen Papieren

Länderrisiko, Emittenten-, Kontrahentenbonitäts- und Ausfallrisiko

Gef. Einsatz derivativer Finanzinstrumente

Ampega übernimmt keine Verantwortung oder Haftung für einen Schaden, der sich aus einer Verwendung dieses Dokumentes oder der darin enthaltenen Angaben oder der sich anderweitig im Zusammenhang damit ergibt. Alleinverbindliche Grundlage des Kaufes ist der zurzeit gültige Verkaufsprospekt sowie der entsprechende Jahres- bzw. Halbjahresbericht. Die aktuellen Unterlagen erhalten Sie bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft oder unter www.ampega.com. Die Finanzinstrumente, die Gegenstand dieses Dokumentes sind, sind nicht für jeden Anleger passend. Anleger müssen eine eigenständige Anlageentscheidung anhand ihres Risikoprofils, Erfahrungen, Renditeerwartungen etc. treffen und sich gegebenenfalls diesbezüglich beraten lassen. Dieses Dokument stellt keine Anlageberatung dar. Nähere steuerliche Informationen enthält der vollständige Verkaufsprospekt. 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.

Morningstar Gesamtrating TM - © (2012) Morningstar Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.