

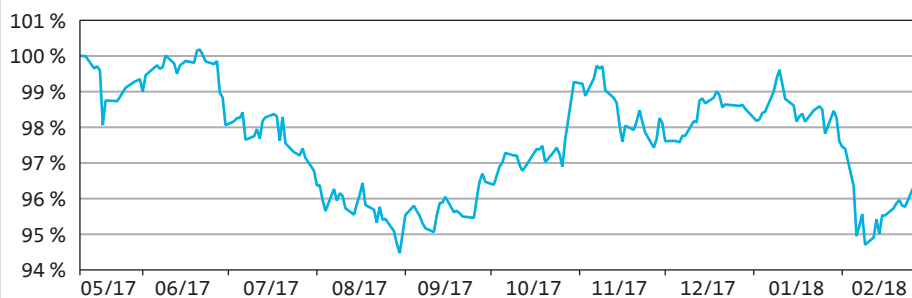
Mischfonds

Stand 28. Februar 2018

Anlagegrundsatz

Das Anlageziel des Fonds ist es, durch eine wertorientierte und nachhaltige Anlagestrategie in diversen Vermögensklassen einen unter Berücksichtigung des Anlagerisikos angemessenen Wertzuwachs zu erzielen. Der Fonds investiert unter Anwendung eines wertorientierten Investmentprozesses weltweit in Wertpapiere aller Art, zu denen u.a. Aktien, Anleihen, Geldmarktinstrumente, Zertifikate, andere Fonds und Festgelder zählen. Bei der Auswahl geeigneter Anlagen werden Nachhaltigkeits- bzw. ESG -Kriterien (Ecological, Social, Governance) berücksichtigt. Im Rahmen der Aktienselektion investiert der Fonds überwiegend in unterbewertete Unternehmen mit einem stabilen Geschäftsmodell, effizienter Kapitalallokation und soliden Bilanzen. Zudem kann der Fonds auch in unterbewertete Unternehmen investieren, die nicht über die anderen Merkmale verfügen. Die Aktienquote ist flexibel.

Wertentwicklung* (10.05.2017 - 28.02.2018)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	-2,33 %	-1,41 %	-1,92 %	-	-	-	-3,77 %

Rollierende 12-Monats-Entwicklung in %*

Für den Fonds sind noch keine ausreichenden Daten vorhanden, um dem Anleger nützliche Angaben über die frühere Wertentwicklung zu geben.

Fondsdaten

ISIN	DE000A2DJT31
Auflagedatum	10.05.2017
Währung	EUR
Geschäftsjahresende	31.12.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	0,00 %
Verwaltungsvergütung	0,95%
Verwahrstellenverg.	0,05%
Erfolgsabhängige Vergütung	nein
Manager	Ampega Investment GmbH
Berater	Value Intelligence Advisors GmbH
Mindestanlage	100,000
Index zum Vgl.	MSCI World TR Net €
Risiko- und Ertragsprofil	5 von 7
Fondsvolumen	10,42 Mio. Euro
Rücknahmepreis	96,15 Euro

Größte Positionen

Kasse	43,01 %
Alphabet Inc. -Class C-	3,86 %
Sensata Technologies Holding NV	3,71 %
Deutsche Börse XETRA Gold IHS	3,65 %
Microsoft Corp.	3,24 %
ETFS Physical Gold	3,07 %
Nestle SA	2,85 %
American Express Co.	2,42 %
Axalta Coating Systems Ltd.	2,24 %
Agnico-Eagle Mines Ltd.	2,12 %

Mischfonds

Stand 28. Februar 2018

Vermögens-Allokation

Aktien		45,71 %
Rohstoffe		6,72 %
Renten		4,70 %
Sonstige		-0,14 %
Kasse		43,01 %

Managerkommentar

„If you don't have a capital-light model embedded in your business strategy, you are going to be left behind. Models based on bits will destroy models based solely on atoms.“ William Priest, Barron's Roundtable, Januar 2018

Die aktuelle Entwicklung des Technologiesektors spaltet Value Investoren in zwei Lager: Während die einen in Hinblick auf die vermeintlich hohen Bewertungen von einer zweiten Technologieblase sprechen, öffnen sich insbesondere Investoren am Buffett-Ende des Value Spektrums diesen Unternehmen. Wir sehen in vielen Technologieunternehmen potentiell attraktive Investments. Einen Vergleich mit der Technologieblase von 2001 halten wir für unpassend, da die aktuelle Entwicklung Marktführer hervorgebracht hat, die aufgrund ihrer Größe, Finanzkraft, Schnelligkeit und ihrem Know-How über signifikante Wettbewerbsvorteile verfügen und dadurch dauerhafte Markteintrittsbarrieren aufgebaut haben. Alphabet & Co. revolutionieren inzwischen u.a. den Einzelhandel, den Logistikbereich, die Finanzbranche, den Automobilsektor, die Werbebranche und die Hotelbranche. Es bleibt unsere Überzeugung, dass die Auseinandersetzung mit diesem säkularen Trend für jeden Value Investor unumgänglich geworden ist.

Chancen

Wertorientierte, risikoaverse und nachhaltige Anlagestrategie

Partizipation an der Wertentwicklung attraktiv bewerteter Qualitätsunternehmen

Flexible Portfoliostruktur und hohe Diversifikation

Berücksichtigung strenger ESG Ausschlusskriterien

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

Bollre, eine französische Logistikholding, wurde im Februar reduziert, nachdem MSCI ESG Research den „Key-Issue-Score“ unter unsere kritische Schwelle von 4,6 auf 4,4 senkte. Die Gesamtnote von MSCI basiert grundsätzlich auf einer separaten Bewertung ökologischer, sozialer und Governance-Faktoren. Ausschlaggebend für die Ratingverschlechterung war jetzt die schlechtere Beurteilung der Corporate Governance. Die Analysten von MSCI beurteilten die undurchsichtige Unternehmensstruktur neu und kritischer als zuvor. Das Problem war uns bekannt, allerdings notierte das Unternehmen zu einem sehr hohen Abschlag vom Nettoinventarwert und verfügte somit über eine üppige Sicherheitsmarge. Unsere Regeln sehen vor, dass wir die Position innerhalb von drei Monaten nach der relevanten Ratingverschlechterung veräußern müssen.

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.de. Die Finanzinstrumente, die Gegenstand dieses Dokuments 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.