

Mischfonds

Stand 31. März 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 - 31.03.2018)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	-4,17 %	-1,89 %	-4,17 %	-	-	-	-5,59 %

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.

Größte Positionen

Kasse	44,83 %
Deutsche Börse XETRA Gold IHS	3,72 %
Sensata Technologies Holding PLC	3,52 %
Alphabet Inc. -Class C-	3,51 %
ETFs Physical Gold	3,13 %
Microsoft Corp.	3,12 %
Nestle SA	2,82 %
Agnico-Eagle Mines Ltd.	2,31 %
ISS A/S	2,29 %
American Express Co.	2,27 %

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	10,22 Mio. Euro
Rücknahmepreis	94,33 Euro

Mischfonds

Stand 31. März 2018

Vermögens-Allokation

Aktien		45,31 %
Rohstoffe		6,85 %
Renten		3,17 %
Sonstige		-0,17 %
Kasse		44,83 %

Managerkommentar

„You're neither right nor wrong because other people agree with you. You're right because your facts are right and your reasoning is right.“
Warren Buffett

Aufgrund der strukturellen Probleme der Industrienationen kommen die aktuell zunehmenden globalen Spannungen für uns nicht überraschend. Wir nutzten die Volatilität im Berichtsmonat für selektive Zukäufe, bleiben aber insgesamt defensiv positioniert.

Welche Anlagen in diesen Tagen defensiven Charakter haben, liegt mehr denn je im Auge des Betrachters. Bei genauerer Analyse von Technologieunternehmen wie Alphabet & Co. oder fällt auf, dass diese stabile intrinsische Wertzuwächse verzeichnen und rapide sinkende Multiple vorweisen können. So liegt das EV/EBIT - ein Multiple, bei dem die Nettoliquidität berücksichtigt und von der Marktkapitalisierung abgezogen wird - von Alphabet für 2018e bei 15 und soll 2019 auf 13 sinken (Quelle: Bloomberg). Zum Vergleich: Das EV/EBIT eines in der Wahrnehmung vieler Marktteilnehmer sehr defensiven Unternehmens wie Kraft Heinz liegt selbst nach einem 30%-igen Kurseinbruch aktuell ebenfalls bei 15. Umsätze und Gewinne des Unternehmens stagnieren jedoch. Ein Grund: Mit der Verlagerung des Einzelhandels in die digitale Welt sinkt die Bedeutung der Marken von Kraft, Procter & Gamble & Co. Es bleibt unsere These, dass Technologiewerte wie Alphabet oder Samsung dank attraktiver Bewertung, nachhaltiger Wachstumsperspektiven und hoher Preissetzungsmacht relativ defensive langfristige Investments sind - unabhängig von ihrer Volatilität.

Der Chiphersteller Qualcomm wurde neu in unser Portfolio aufgenommen. Das Unternehmen ist ein Pionier im Bereich der Mobiltelefonetechnologie und verfügt u.a. über ein wertvolles Patentportfolio, das stabile Lizenzeinnahmen erwirtschaftet. Aufgrund von Streitigkeiten mit Apple, einer staatlich unterbundenen Übernahme durch Broadcom und Verzögerungen bei der Übernahme von NXP Semiconductors ist der Kurs zuletzt stark unter Druck geraten. Wir denken, die Verunsicherung bei den Marktteilnehmern ist nachvollziehbar, das Risiko für den langfristigen Anleger dagegen gering.

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

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 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.