

Mischfonds

Stand 30. November 2018

Anlagegrundsatz

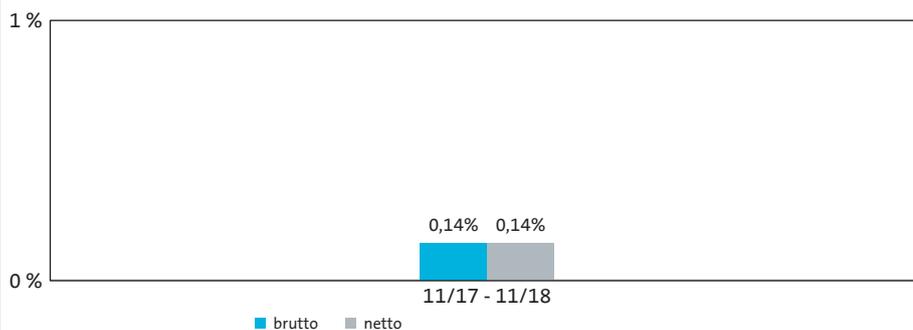
Das Anlageziel des Fonds ist es, durch eine wertorientierte und nachhaltige Anlagestrategie in diversen Vermögensklassen einen unter Berücksichtigung des Anlagerisikos angemessenen Wertzuwachs zu erzielen. Der Fonds investiert unter Anwendung eines wertorientierten Investmentprozesses weltweit in Wertpapiere 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 - 30.11.2018)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	-0,27 %	1,16 %	-2,06 %	0,14 %	-	-	-1,75 %

Rollierende 12-Monats-Entwicklung in %*



Erläuterung: Die Wertentwicklung (netto) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten wie z.B. die Verwaltungsvergütung. Weitere Kosten können auf Kundenebene individuell anfallen (z.B. Depotgebühren, Provisionen und andere Entgelte). Da der Ausgabeaufschlag 0% beträgt, unterscheidet sich die Performance brutto/netto nicht in der Darstellung. Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Die Depotkosten ergeben sich aus dem Preis- und Leistungsverzeichnis Ihrer Bank.

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

Größte Positionen

Kasse	33,15 %
Liberty Broadband Corp.	3,94 %
Alphabet Inc. -Class C-	3,92 %
Deutsche Börse XETRA Gold IHS	3,71 %
Micron Tech. Inc.	3,58 %
Amerco	3,45 %
ETFs Physical Gold	3,45 %
Nestle SA	3,15 %
Agnico-Eagle Mines Ltd.	2,86 %
Oracle	2,45 %

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
Total Expense Ratio (TER)	1,19 %
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	10,73 Mio. Euro
Rücknahmepreis	97,86 Euro

Mischfonds

Stand 30. November 2018

Vermögens-Allokation

Aktien		47,54 %
Renten		12,16 %
Rohstoffe		7,16 %
Kasse		33,15 %

Managerkommentar

"The single most important decision in evaluating a business is pricing power." Warren Buffett

Nach der deutlichen Korrektur im Vormonat konnten sich die globalen Aktienmärkte im November stabilisieren. Zyklische und nicht-zyklische Konsumunternehmen lieferten die größten positiven Beiträge, während Basisindustrie- und Kommunikationstitel die Performance belasteten. Da unsere Verkäufe die Käufe deutlich übertrafen, fiel unsere Aktienquote von 50,2% auf 47,5%. Grund hierfür war u.a. die deutliche Reduzierung unserer Microsoft-Position, die uns seit Auflage des ESG-Fonds viel Freude bereitet hat.

Warum, - so eine berechtigte Frage - finden wir trotz der deutlichen Korrekturen aktuell keine größere Anzahl an unterbewerteten und nachhaltigen Unternehmen? Antwort: Die Korrektur trifft insbesondere Unternehmen, die nicht in unser Portfolio für jede Wetterlage passen: Zyklischer (z.B. Autowerte), Unternehmen aus Branchen, die einem starken Strukturwandel unterliegen (z.B. Einzelhandel) oder Unternehmen die von einem außergewöhnlichen Kreditzyklus begünstigt wurden (z.B. Finanztitel). Wir wünschen uns keine Rezession, möchten aber darauf vorbereitet sein und meiden deshalb Unternehmen mit strukturellen und zyklischen Problemen.

Wie sollten Unternehmen „gestrickt“ sein, die in unser wetterfestes Portfolio passen? Als Anhänger der „Buffett-Schule“ präferieren wir grundsätzlich Unternehmen mit Preissetzungsmacht. Diese finden wir u.a. in Sektoren mit hohem Konzentrationsgrad und bei Unternehmen die Grundbedürfnisse befriedigen, z.B. im Bereich nicht-zyklischer Konsumgüter. Letztere sind im Zuge der aktuellen Korrekturphase aber eher gestiegen (z.B. Nestle). Vor diesem Hintergrund gilt unser Interesse nicht nur Unternehmen mit allgemein akzeptierter Preissetzungsmacht, sondern auch jenen mit relativ junger, u.E. unterschätzter Preissetzungsmacht.

Fazit: Preissetzungsmacht ist das Gebot der Stunde - Unterbewertung bleibt aber im aktuellen Umfeld das seltenere Attribut. In der Kombination beider Faktoren sehen wir das beste Rezept für ein charakterstarkes und wetterfestes Portfolio.

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.