

Mischfonds

Stand 29. Mai 2020

Anlagegrundsatz

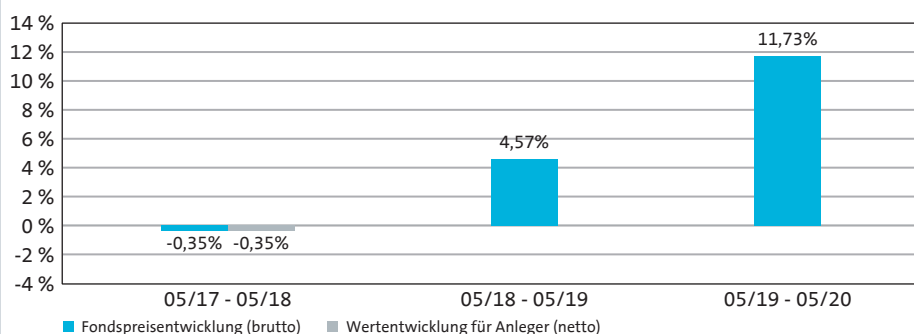
Das Anlageziel des Fonds ist es, durch eine wertorientierte und nachhaltige Anlagestrategie in diversen Vermögensklassen einen unter Berücksichtigung des Anlagerisikos angemessenen Wertzuwachs zu erzielen. Der Fonds investiert unter Anwendung eines wertorientierten Investmentprozesses weltweit in Wertpapiere 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 - 29.05.2020)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	0,27 %	-0,05 %	4,04 %	11,73 %	16,43 %	-	15,68 %

Rollierende 12-Monats-Entwicklung in %*



Erläuterung: Der Anleger möchte für 1.000,- EUR Anteile erwerben. 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 0 % beträgt, entspricht die Nettowertentwicklung der Bruttowertentwicklung. Es können zusätzliche, die Wertentwicklung mindernde Kosten auf der Anlegerebene entstehen (z. B. Depotkosten).

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

Größte Positionen

Kasse	Kasse	28,98 %
ETFS Physical Gold	Rohstoffe	4,63 %
Deutsche Börse XETRA Gold IHS	Rohstoffe	4,49 %
Agnico-Eagle Mines Ltd.	Aktien	4,28 %
Nestle Holdings MTN	Renten	4,10 %
Newmont Goldcorp Corp.	Aktien	3,79 %
Alphabet Inc. -Class C-	Aktien	3,56 %
KT Corporation ADR	Aktien	3,54 %
Toyo Suisan Kaisha Ltd.	Aktien	3,44 %
Nestle SA	Aktien	3,37 %

Fondsdaten

ISIN	DE000A2DJT31
Auflagedatum	10.05.2017
Währung	EUR
Geschäftsjahresende	31.12.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	0,00 %
Verwaltungsvergütung	0,95 %
Verwahrstellenvergütung	0,05 %
Erfolgsabhängige Vergütung	nein
Total Expense Ratio (TER)	1,17 %
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	22,30 Mio. Euro
Rücknahmepreis	114,43 Euro
Vertriebszulassung	DE

Mischfonds

Stand 29. Mai 2020

Vermögens-Allokation

Aktien		47,27 %
Renten		14,60 %
Rohstoffe		9,12 %
Sonstige		0,04 %
Kasse		28,98 %

Managerkommentar

"I am the captain now. I am better than he is. That is a fact." Dave Portnoy, selbsternannter König der Daytrader, über sich und Buffett

Wir nutzten die deutliche Erholung an den Märkten zu selektiven Gewinnmitnahmen. Unsere rückläufige Aktienquote kann als Indiz dafür gewertet werden, dass wir den fundamentalen Ausblick vieler Unternehmen skeptischer beurteilen als Mr. Market. Aufgrund historisch einmaliger Maßnahmen der Notenbanken gelang es in den letzten beiden Monaten zahlreiche Unternehmen vor dem Konkurs zu retten und auf diese Weise Arbeitsplätze zu erhalten. Der kurzfristige Nutzen dieser Maßnahmen steht außer Frage. Das Problem: Staatliche Lenkung ersetzt mehr und mehr die Marktwirtschaft. Die Allokation von Kapital im Zuge der Notmaßnahmen belohnt zunehmend jene Unternehmen, die in der Vergangenheit weniger erfolgreich oder riskant gewirtschaftet haben.

Die Konsequenz: Preise ohne Signalfunktion verleiten Marktteilnehmer dazu zusätzliche Risiken einzugehen und dabei potenzielle Verluste signifikant zu unterschätzen. So ist es nachvollziehbar, dass angesichts der historischen Liquiditätsschwemme die Hausse die Hausse nährt und dabei immer mehr Menschen in ihren Bann zieht. Die Stilblüten, die diese Entwicklung hervorbringt, sind bemerkenswert. Allein in den USA haben in den letzten Monaten Millionen von Menschen neue Konten bei Flatrate-Brokern eröffnet. Scurrile Symbolfigur der Millennials und Generation Z ist Dave Portnoy, ein erfolgreicher Blogger im Sport- und Popkulturbereich, der sich im März entschied ohne besondere Vorkenntnisse Daytrader zu werden. Sein Mantra lautet „Stocks only go up“. Während zahlreiche Value Investoren vor der Entwicklung warnen, feiern sich Portnoy & Co selbst. Der finale Ausgang dieses ungleichen Wettbewerbs ist vorhersehbar.

Unsere Schlussfolgerung: Die These, dass der aktuelle Bullenmarkt der unbeliebteste aller Zeiten sei, hat wenig Substanz. Momentum-Investoren werden möglicherweise George Soros mit den Worten zitieren, „wenn ich sehe, dass sich eine Blase bildet, kaufen ich schnell“. Als langfristige Anleger mit ausgeprägtem Fokus auf den Kapitalerhalt möchten wir uns dagegen aktuell nur dort engagieren, wo wirklich eine Differenz zwischen Wert und Preis zu finden ist und warten ansonsten geduldig auf bessere Chancen in der Zukunft.

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.com. 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.

Fondspartner

Value Intelligence Advisors GmbH
Rauchstrasse 4
81679 München
Germany

Tel.: +49 89 8856 2363
Fax: +49 89 8856 2365
eMail: info@via-value.de
Internet: www.via-value.de