

Mischfonds

Stand 30. April 2020

Anlagegrundsatz

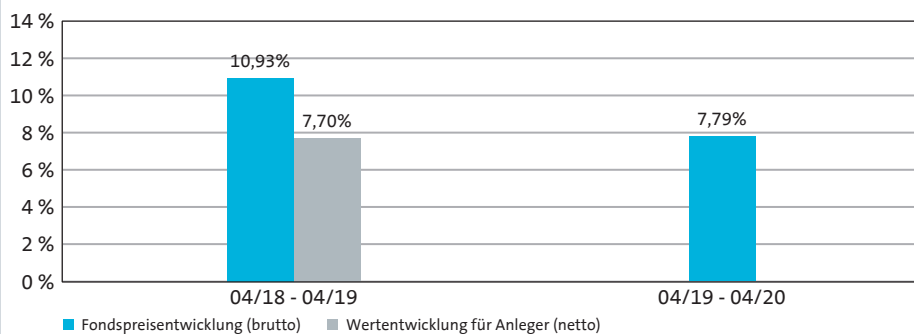
Das Anlageziel des Fonds ist es, durch eine wertorientierte und nachhaltige Anlagestrategie in diversen Vermögensklassen einen unter Berücksichtigung des Anlagerisikos angemessenen Wertzuwachs zu erzielen. Der Fonds investiert unter Anwendung eines wertorientierten Investmentprozesses weltweit in Wertpapiere 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 - 30.04.2020)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	0,12 %	11,13 %	-0,46 %	7,79 %	-	-	14,00 %

Rollierende 12-Monats-Entwicklung in %*



Erläuterung: Der Anleger möchte für 1.000,- EUR Anteile erwerben. Bei einem Ausgabeaufschlag von 3,00 % muss er dafür 1.030,- 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

Kasse	Kasse	21,80 %
ETFs Physical Gold	Rohstoffe	4,71 %
Deutsche Börse XETRA Gold IHS	Rohstoffe	4,57 %
Agnico-Eagle Mines Ltd.	Aktien	4,53 %
Newmont Goldcorp Corp.	Aktien	4,37 %
Nestle Holdings MTN	Renten	4,20 %
KT Corporation ADR	Aktien	3,72 %
Toyo Suisan Kaisha Ltd.	Aktien	3,54 %
Alphabet Inc. -Class C-	Aktien	3,47 %
Nestle SA	Aktien	3,44 %

Fondsdaten

ISIN	DE000A2DJT49
Auflagedatum	10.05.2017
Währung	EUR
Geschäftsjahresende	31.12.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	3,00 %
Verwaltungsvergütung	1,45%
Verwahrstellenvergütung	0,05%
Erfolgsabhängige Vergütung	nein
Total Expense Ratio (TER)	1,84 %
Manager	Ampega Investment GmbH
Berater	Value Intelligence Advisors GmbH
Index zum Vgl.	MSCI World TR Net €
Risiko- und Ertragsprofil	5 von 7
Fondsvolumen	22,10 Mio. Euro
Rücknahmepreis	112,81 Euro
Vertriebszulassung	DE

Mischfonds

Stand 30. April 2020

Vermögens-Allokation

Aktien		49,94 %
Renten		18,87 %
Rohstoffe		9,28 %
Sonstige		0,11 %
Kasse		21,80 %

Managerkommentar

"If the greatest investor in my generation can't figure it out, who am I to be bold?"
Leon Cooperman, Omega Advisors, Mai 2020"

Warren Buffett überraschte Anfang Mai viele seiner Anhänger mit einem vergleichsweise vorsichtigen Ausblick. Statt „gierig“ zu sein, wenn sich andere „fürchten“, erklärte er, trotz rückläufiger Notierungen „keine attraktiven Investments“ zu finden. Wir teilen Buffetts vorsichtige Einschätzung. Die für die Bewertung von Unternehmen maßgeblichen „durchschnittlichen zukünftigen Bedingungen“ haben sich in vielen Branchen deutlich verschlechtert. Die Rettungspakete der Notenbanken werden daran wenig ändern können. Folglich interpretieren wir Buffetts Zurückhaltung nicht als Schwäche, sondern als ein Zeichen für seinen nach wie vor sehr intakten Realitätssinn.

Im Rahmen potenzieller Lösungsansätze gewinnt die Monetarisierung und Inflationierung der Schulden zunehmend an Popularität. Diese dürften finanzielle Assets (Währungen, Anleihen) zu sicheren Verlustbringern machen, während produktive Assets wie Aktien immer häufiger als alternativlos bezeichnet werden. Alternativlos sind Aktien u.E. aber nur dann, wenn sie mit einer Sicherheitsmarge erworben werden können. Value Investoren die das Makro Umfeld ausblenden werden naturgemäß aktuell mehr Chancen wittern. Wir agieren dagegen deutlich vorsichtiger und fokussieren uns weiterhin auf Unternehmen, deren Cash-Flows relativ unkorreliert zum Konjunkturzyklus sind.

Der Value Intelligence ESG Fonds ist im Mai 3 Jahre alt geworden. Die bisherigen Ergebnisse sind erfreulich. So konnte unser nachhaltiger, aktienaffiner Mischfonds trotz einer hohen Cashquote von durchschnittlich mehr als 50% mit dem MSCI World in einem steigenden Markt mithalten. Wir stellen bisher fest, dass die Anwendung strenger ESG Kriterien dem Risikomanagement und damit auch der Aktienselektion zugutekommt - eine Erkenntnis, die für alle Investoren von hoher Relevanz sein dürfte, die wie wir in der Vermeidung von Verlusten den Schlüssel zu langfristigen attraktiven Renditen sehen.

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 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.

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