

## Mischfonds

Stand 28. Februar 2019

### Anlagegrundsatz

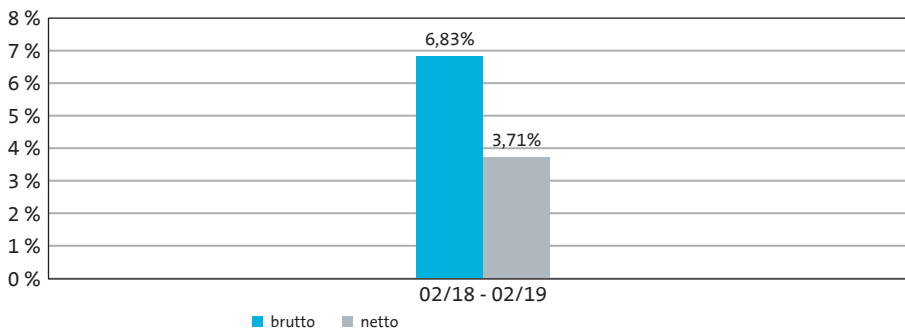
Das Anlageziel des Fonds ist es, durch eine wertorientierte und nachhaltige Anlagestrategie in diversen Vermögensklassen einen unter Berücksichtigung des Anlagerisikos angemessenen Wertzuwachs zu erzielen. Der Fonds investiert unter Anwendung eines wertorientierten Investmentprozesses weltweit in Wertpapiere 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 - 28.02.2019)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	7,93 %	3,40 %	5,07 %	6,83 %	-	-	2,49 %

### Rollierende 12-Monats-Entwicklung in %\*



Erläuterung: Die Wertentwicklung (netto) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten wie z.B. die Verwaltungsvergütung sowie zusätzlich den Ausgabeaufschlag von 3,00 %. Weitere Kosten können auf Kundenebene individuell anfallen (z.B. Depotgebühren, Provisionen und andere Entgelte). Modellrechnung (netto): Ein Anleger möchte für 1000,- EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5 % muss er dafür einmalig beim Kauf 50,- EUR aufwenden. Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt, unterscheidet sich die Performance brutto/netto nur in diesem Jahr. 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	Kasse	24,27 %
Microsoft	Renten	3,84 %
ETFs Physical Gold	Rohstoffe	3,80 %
Alphabet Inc. -Class C-	Aktien	3,79 %
Deutsche Börse XETRA Gold IHS	Rohstoffe	3,78 %
Micron Technology Inc.	Aktien	3,69 %
Amerco	Aktien	3,54 %
Agnico-Eagle Mines Ltd.	Aktien	3,28 %
Nestle SA	Aktien	3,14 %
Coca-Cola Co. (The)	Renten	3,08 %






### Fondsdaten

ISIN	DE000A2DJT49
Auflagedatum	10.05.2017
Währung	EUR
Geschäftsjahresende	31.12.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	3,00 %
Verwaltungsvergütung	1,45%
Verwahrstellenverg.	0,05%
Erfolgsabhängige Vergütung	nein
Total Expense Ratio (TER)	1,61 %
Manager	Ampega Investment GmbH
Berater	Value Intelligence Advisors GmbH
Index zum Vgl.	MSCI World TR Net €
Risiko- und Ertragsprofil	5 von 7
Fondsvolumen	11,37 Mio. Euro
Rücknahmepreis	102,12 Euro
Vertriebszulassung	DE

## Mischfonds

Stand 28. Februar 2019

### Vermögens-Allokation

Aktien		50,63 %
Renten		17,56 %
Rohstoffe		7,58 %
Sonstige		-0,03 %
Kasse		24,27 %

### Managerkommentar

"I'm not a fan of MMT - not at all" Warren Buffett

Sowohl in den USA als auch Europa spricht nach der überraschenden Wende der US Notenbank - wieder einmal - alles für eine Fortsetzung der langfristig ungesunden Niedrig- bzw. Nullzinspolitik. Zudem gewinnt eine sehr umstrittene Wirtschaftstheorie, die MMT (Modern Monetary Policy) immer mehr Anhänger. Die MMT ist eine post-keynesianische Wirtschaftstheorie, die davon ausgeht, dass ein Staat fiskalpolitische Impulse jederzeit durch die Aufnahme neuer Schulden finanzieren kann - solange er sich in seiner eigenen Währung verschuldet. Schulden würden dabei einfach durch frisch gedrucktes Geld bedient.

"I'm not a fan of MMT - not at all" sagt Warren Buffett und warnt vor den fast zwangsläufigen Konsequenzen: Schnell steigender Inflation. Wir würden uns nicht wundern, wenn die MMT trotzdem zukünftig mehr an Einfluss gewinnt. Manipulative Eingriffe wie die Nullzinspolitik oder QE werden als relativ erfolgreiche Instrumente gefeiert. Warum sollte sich da MMT als neueste, politisch vergleichsweise bequeme Lösung nicht durchsetzen? Die negativen Konsequenzen dieser Politik dürften (vorerst) kaum ins Gewicht fallen: An hohe Inflation glaubt zurzeit kaum jemand. Der Kausalzusammenhang zwischen der Politik des billigen Geldes und zunehmendem Populismus wird ignoriert und einer marktwirtschaftlichen Bereinigung der Fehlallokationen im Unternehmens- und Bankensektor möchten weder Notenbanker noch Politiker den Weg ebnen.

Wir halten den eingeschlagenen Weg bekanntermaßen für nicht gesund und sehen in einem überraschenden Anstieg von Zinsen und Inflation eine potentielle Gefahr, auf die wir vorbereitet sein möchten. Die wichtigsten Säulen unserer Anlagestrategie bleiben deshalb unterbewertete Qualitätsunternehmen mit hoher Preissetzungsmacht, Gold als Hedge gegen extreme Entwicklungen, sowie eine flexible Cashquote, die es uns erlaubt, jederzeit von Übertreibungen zu profitieren.

### 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](http://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.