

Mischfonds

Stand 31. Juli 2020

Anlagegrundsatz

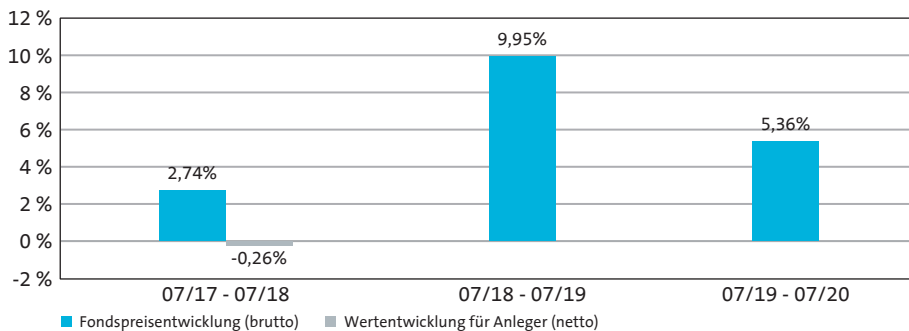
Das Anlageziel des Fonds ist es, durch eine wertorientierte und nachhaltige Anlagestrategie in diversen Vermögensklassen einen unter Berücksichtigung des Anlagerisikos angemessenen Wertzuwachs zu erzielen. Der Fonds investiert unter Anwendung eines wertorientierten Investmentprozesses weltweit in Wertpapiere 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 - 31.07.2020)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	1,09 %	0,73 %	0,97 %	5,36 %	19,02 %	-	15,10 %

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	26,94 %
ETFs Physical Gold	Rohstoffe	4,64 %
Newmont Goldcorp Corp.	Aktien	4,54 %
Agnico-Eagle Mines Ltd.	Aktien	4,51 %
Deutsche Börse XETRA Gold IHS	Rohstoffe	4,50 %
Nestle Holdings MTN	Renten	3,64 %
Toyo Suisan Kaisha Ltd.	Aktien	3,61 %
KT Corporation ADR	Aktien	3,49 %
Alphabet Inc. -Class C-	Aktien	3,42 %
Nestle SA	Aktien	3,38 %

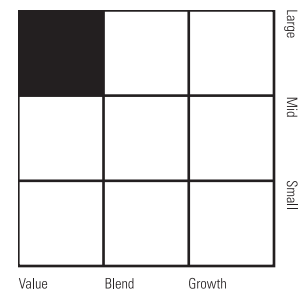
Fondsdaten

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
Sparplan	ja
Index zum Vgl.	MSCI World TR Net €
Risiko- und Ertragsprofil	5 von 7
Fondsvolumen	23,56 Mio. Euro
Rücknahmepreis	113,90 Euro
Vertriebszulassung	DE

Auszeichnungen (Stand 30.06.2020)



Morningstar Style-Box™



Mischfonds

Stand 31. Juli 2020

Vermögens-Allokation

Aktien		50,43 %
Renten		12,99 %
Rohstoffe		9,66 %
Sonstige		-0,02 %
Kasse		26,94 %

Managerkommentar

"Cash is trash."
Ray Dalio, 2020

Getragen wird die sehr gute Entwicklung unseres nachhaltigen Allwetter-Fonds nach wie vor von der Aktienselektion und Goldexposure. Im Juli konnten wir vier neue Positionen in das Portfolio aufnehmen, darunter u.a. die Deutsche Telekom. In der Folge stieg die Aktienquote von 46,2% auf 50,4%. Rückläufig war dagegen unsere US-Dollar Exposure: Sie fiel im Juli von 51,0% auf 47,2%.

Es sind primär makroökonomische, die uns zur Reduzierung der US-Dollar Exposure bewegt haben. Die Löcher, die die Pandemie auf der Einkommenseite der privaten Haushalte und Unternehmen gerissen hat, sind durch niedrige Zinsen und billiges Geld allein nicht mehr in den Griff zu kriegen. Insofern rückt neben der Geldpolitik jetzt die Fiskalpolitik in den Blickpunkt. In der Folge nehmen die direkten Zuwendungen des Staates an seine Bürger sprunghaft zu, Geldmenge und Staatsschulden ebenso. Je aggressiver die Kombination von Geld- und Fiskalpolitik, desto größer i.d.R. der Druck auf die Währung. Im Fall des US-Dollars spricht zudem einiges dafür, dass die Trump-Regierung eine solche Entwicklung fördern könnte, verschafft sie doch der einheimischen Industrie zumindest kurzfristig Wettbewerbsvorteile. Währungsabwertungen sind gemeinhin gut für Aktien und Gold, sie sind nicht gut für Anleihen. Wer möchte schon Staatsanleihen mit einer Verzinsung nahe der Nulllinie in einer Währung halten, die bewusst abgewertet wird? Die Gefahr, dass sich der Kursverfall des US-Dollar beschleunigt, halten wir daher für sehr real.

Die hohe Liquidität hat unserem ESG-Portfolio in diesem Jahr in kritischen Phasen eine wohlthuende Stabilität verliehen. Gleichzeitig müssen wir zur Kenntnis nehmen, dass die Gefahr gezielter Währungsabwertungen deutlich zugenommen hat. Auch wir halten deshalb „Cash“ für unattraktiver denn je. Reale Assets, insbesondere Qualitätsunternehmen mit Preissetzungsmacht, sind eine sehr plausible Alternative - aber nur dann, wenn ihre Bewertungen nach 10 Jahren Hausse nicht aus dem Ruder gelaufen sind. Eine sehr selektive Vorgehensweise erscheint aus diesem Grund auch weiterhin ratsam.

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.

Morningstar Gesamtrating TM - © (2012) Morningstar Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

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