

Mischfonds

Stand 30. Juni 2021

Anlagegrundsatz

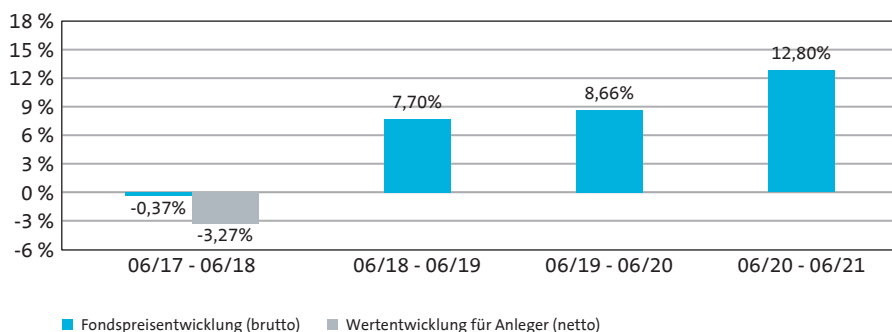
Das Anlageziel des Fonds ist es, durch eine wertorientierte und nachhaltige Anlagestrategie in diversen Vermögensklassen einen unter Berücksichtigung des Anlagerisikos angemessenen Wertzuwachs zu erzielen. Der Fonds investiert unter Anwendung eines wertorientierten Investmentprozesses weltweit in Wertpapiere 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 - 30.06.2021)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	8,42 %	-0,26 %	2,65 %	12,80 %	32,00 %	-	28,90 %

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	30,42 %
Amerco	Aktien	3,79 %
Deutsche Telekom AG	Aktien	3,77 %
Micron Technology Inc.	Aktien	3,71 %
KT Corporation ADR	Aktien	3,70 %
Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR	Aktien	3,51 %
Wheaton Precious Metals	Aktien	3,14 %
SK Hynix Inc	Aktien	3,11 %
Deutsche Börse XETRA Gold IHS	Rohstoffe	3,00 %
Microsoft Corp.	Aktien	2,45 %

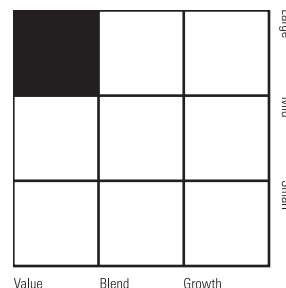
Fondsdaten

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)	1,61 %
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	60,41 Mio. Euro
Rücknahmepreis	127,15 Euro
Vertriebszulassung	DE

Auszeichnungen (Stand 31.05.2021)



Morningstar Style-Box™



Mischfonds

Stand 30. Juni 2021

Vermögens-Allokation

Aktien		58,75 %
Rohstoffe		9,16 %
Renten		1,74 %
Sonstige		-0,07 %
Kasse		30,42 %

Branchen-Allokation

Technologie	11,01 %
Telekommunikation	10,38 %
Konsumgüter (nicht-zyklisch)	9,55 %
Basisindustrie	8,81 %
Konsumgüter (zyklisch)	7,03 %
Investitionsgüter	4,15 %
Finanzinstitute - Sonstige	3,79 %
Sonstige	14,86 %
Kasse	30,42 %

Länder-Allokation

Vereinigte Staaten	26,83 %
Deutschland	8,03 %
Südkorea	7,72 %
Jersey	6,16 %
Mexiko	5,69 %
Frankreich	3,25 %
Japan	3,21 %
Sonstige	39,11 %

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

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 An-

Managerkommentar

"What we learn from history is that people don't learn from history. And you certainly see that in financial markets all the time."
Warren Buffett

Dass die Aktie in Zeiten rapide abnehmender Geldwertstabilität ein wichtiges Wertaufbewahrungsvehikel repräsentiert, steht für uns außer Frage. Sie aber Mitte 2021 generell als alternativlos zu bezeichnen, wird der Komplexität der Situation nicht gerecht. Besonders groß ist die Gefahr für zinsensitive „Quality Growth“-Titel. Ihre magische Anziehungskraft stößt jetzt an Grenzen, auch weil sich dieser Tage zeigt, dass das Narrativ der „vorübergehenden Inflation“ ins Wanken gerät. Für uns gilt es mehr denn je die Ausnahmen von der Regel zu finden, d.h. Qualitätsunternehmen zu Preisen, die auch dann noch als attraktiv bezeichnet werden können, wenn die Inflation längerfristig auf 3-4% plus steigen sollte.

Preissetzungsmacht bleibt auch zukünftig ein unverzichtbares Qualitätsmerkmal. Preissetzungsmacht zu identifizieren ist relativ einfach. Schwieriger ist es dagegen Preissetzungsmacht zu moderaten Preisen zu finden. Eine Nische in der wir uns weiterhin gern bewegen sind Branchen, deren Konsolidierung sich erst in den letzten Jahren deutlich beschleunigt hat. Zu den attraktiv bewerteten und relativ „jungen Oligopolen“ zählen wir nach wie vor den Speicherchip-Sektor oder den Telekomsektor. Fündig wurden wir zuletzt auch im Bereich der Außenwerbung. Die zunehmende Berücksichtigung solcher Branchen sollte die Inflations- und Zinssensitivität - d.h. Duration - unseres Portfolios deutlich gesenkt haben. Transparent wird dies z.B. wenn man einen Blick auf das KGV- Profil unseres Fonds wirft, das eine gute Balance zwischen hohen und niedrigen Multiples aufweist.

Die Frage, ob Investoren aus der Vergangenheit lernen, würde Warren Buffett angesichts seiner langjährigen Erfahrungen mit einem klaren „Nein!“ beantworten. Menschen sind Trendextrapolierer, sie folgen i.d.R. einem Herdentrieb. Eine Rückkehr zur Normalität wird deshalb grundsätzlich nicht antizipiert. Ob Quality Growth, Zinsen oder Inflation - zahlreiche langjährige Trends sind prädestiniert für Stilblüten von historischen Dimensionen und es erscheint uns zunehmend ratsam, dies im Rahmen der Portfoliokonstruktion zu berücksichtigen.

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