

## Mischfonds

Stand 30. Juni 2020

### Anlagegrundsatz

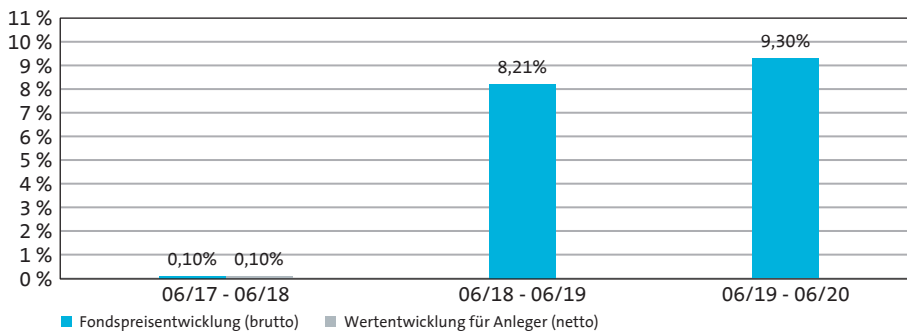
Das Anlageziel des Fonds ist es, durch eine wertorientierte und nachhaltige Anlagestrategie in diversen Vermögensklassen einen unter Berücksichtigung des Anlagerisikos angemessenen Wertzuwachs zu erzielen. Der Fonds investiert unter Anwendung eines wertorientierten Investmentprozesses weltweit in Wertpapiere 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 - 30.06.2020)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	0,64 %	0,37 %	11,57 %	9,30 %	18,40 %	-	16,10 %

### 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	31,04 %
ETFs Physical Gold	Rohstoffe	4,53 %
Newmont Goldcorp Corp.	Aktien	4,42 %
Deutsche Börse XETRA Gold IHS	Rohstoffe	4,40 %
Agnico-Eagle Mines Ltd.	Aktien	3,99 %
Nestle Holdings MTN	Renten	3,90 %
Toyo Suisan Kaisha Ltd.	Aktien	3,61 %
KT Corporation ADR	Aktien	3,38 %
Alphabet Inc. -Class C-	Aktien	3,34 %
Nestle SA	Aktien	3,33 %

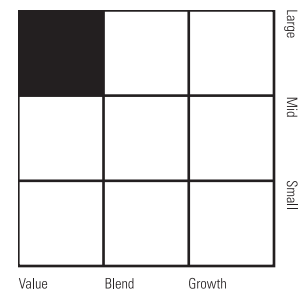
### Fondsdaten

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	23,02 Mio. Euro
Rücknahmepreis	114,85 Euro
Vertriebszulassung	DE

### Auszeichnungen (Stand 31.05.2020)



### Morningstar Style-Box™



## Mischfonds

Stand 30. Juni 2020

### Vermögens-Allokation

Aktien		46,16 %
Renten		13,90 %
Rohstoffe		8,93 %
Sonstige		-0,03 %
Kasse		31,04 %

### 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

### Managerkommentar

"When there is an increase in insolvency risk, what you do not need is more debt. You need less debt."

Edward I. Altman, Juli 2020

Maßgeblichen Anteil an der guten Performance nachhaltigen und aktienaffinen Mischfonds in den letzten 12 Monaten hatte die Aktienselektion (+15,2%), deren Ergebnis im gleichen Zeitraum mehr als 10% über dem MSCI World TR Net EUR lag. Die Aktienquote betrug durchschnittlich 45,2%. Angesichts der zentralen Bedeutung der Aktie als langfristiges Wertaufbewahrungsmittel streben wir eine höhere Aktienquote an, üben uns aber vorerst in Geduld. Ein Grund dafür: Die leichte Stabilisierung der Realwirtschaft hat in den letzten Monaten die Hoffnung genährt, dass die Märkte zur Normalität zurückkehren. Wir halten diese Annahme für unrealistisch.

Es besteht kaum ein Zweifel daran, dass die Zinsen kurzfristig niedrig bleiben und die Geldmenge kräftig ausgeweitet wird. Dennoch werden dadurch Kreditausfälle von überschuldeten Firmen - und Staaten, primär Schwellenländern - dauerhaft nicht verhindert werden können. Sie leiden unter massiven Solvabilitätsproblemen, die durch weitere Kredite nicht zu lösen sind. Zu der gleichen Einschätzung kam dieser Tage auch der „Vater der Risikomodelle im Kreditgeschäft“, Edward I. Altman („Altman Z Score“). Er warnte, dass die Flut an Mega-Insolvenzen in diesem Jahr gerade erst begonnen hätte.

Wenn wir uns bisher noch nicht offensiver positioniert haben, dann liegt es - neben dem Mangel an günstigen Qualitätsunternehmen - daran, dass der Realitätsschock für Mr. Market noch aussteht. Dieser begreift weder, dass die Auswirkungen der Pandemie erst zeitverzögert sichtbar werden, noch ist er Willens zu erkennen, dass wir uns am Ende eines jahrzehntelangen Kreditzyklus befinden, der zu massiven Fehlallokationen von Kapital geführt hat. Wir warten deshalb weiterhin geduldig auf bessere Chancen, wohlwissend dass Liquidität langfristig keine gute Alternative sein wird.

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](http://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](mailto:info@via-value.de)  
Internet: [www.via-value.de](http://www.via-value.de)