

## Mischfonds

Stand 31. März 2022

### Anlagegrundsatz

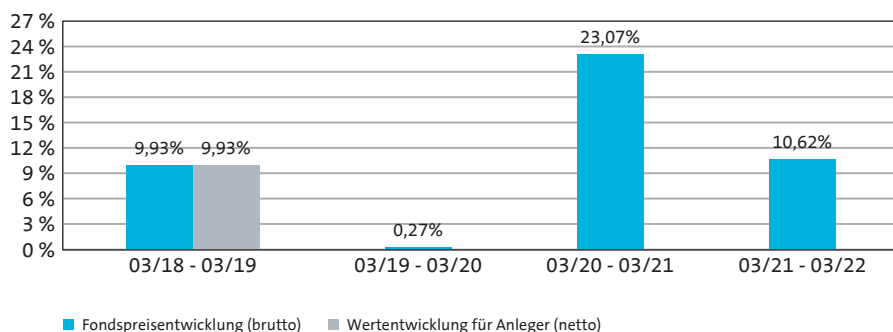
Das Anlageziel des Fonds ist es, durch eine wertorientierte und nachhaltige Anlagestrategie in diversen Vermögensklassen einen unter Berücksichtigung des Anlagerisikos angemessenen Wertzuwachs zu erzielen. Der Fonds investiert unter Anwendung eines wertorientierten Investmentprozesses weltweit in Wertpapiere 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 - 31.03.2022)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	4,14 %	3,72 %	4,14 %	10,62 %	36,51 %	-	41,67 %

### 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	18,41 %
Deutsche Börse XETRA Gold IHS	Rohstoffe	3,54 %
KT Corporation ADR	Aktien	3,52 %
Newmont Corp.	Aktien	3,46 %
Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR	Aktien	3,22 %
Micron Technology Inc.	Aktien	3,15 %
Wheaton Precious Metals	Aktien	3,12 %
Amerco	Aktien	3,07 %
Deutsche Telekom AG	Aktien	2,89 %
Kroger Co.	Aktien	2,67 %

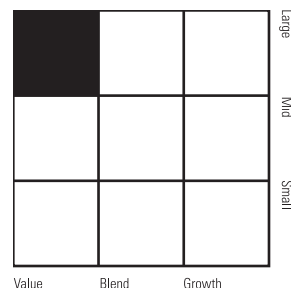
### Fondsdaten

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)	1,08 %
Manager	Ampega Investment GmbH
Berater	Value Intelligence Advisors GmbH
Mindestanlage	100.000
Sparplan	ja
Index zum Vgl.	MSCI World TR Net €
Risiko- und Ertragsprofil	5 von 7
Fondsvolumen	104,05 Mio. Euro
Rücknahmepreis	139,33 Euro
Vertriebszulassung	DE

### Auszeichnungen (Stand 28.02.2022)



### Morningstar Style-Box™



## Mischfonds

Stand 31. März 2022

### Vermögens-Allokation

Aktien		54,32 %
Renten		17,93 %
Rohstoffe		9,24 %
Sonstige		0,09 %
Kasse		18,41 %

### Branchen-Allokation

Investitionsgüter	13,23 %
Technologie	13,03 %
Basisindustrie	11,06 %
Telekommunikation	9,10 %
Staatsanleihen	7,88 %
Konsumgüter (nicht-zyklisch)	5,77 %
Konsumgüter (zyklisch)	5,36 %
Sonstige	16,17 %
Kasse	18,41 %

### Länder-Allokation

Vereinigte Staaten	30,61 %
Japan	8,78 %
Deutschland	8,52 %
Norwegen	7,88 %
Südkorea	6,54 %
Jersey	5,70 %
Mexiko	3,22 %
Sonstige	28,76 %

### Chancen

Wertorientierte, risikoaverse und nachhaltige Anlagestrategie

Partizipation an der Wertentwicklung attraktiv bewerteter Qualitätsunternehmen

Flexible Portfoliostruktur und hohe Diversifikation

Berücksichtigung strenger ESG Ausschlusskriterien

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.

Ampega Investment GmbH, Charles-de-Gaulle-Platz 1, 50679 Köln, [www.ampega.com](http://www.ampega.com)  
Fon +49 221 790 799-799, Fax +49 221 790 799-729, E-Mail [fonds@ampega.com](mailto:fonds@ampega.com)

### Managerkommentar

"The greatest danger in times of turbulence is not the turbulence. It is to act with yesterday's logic." Peter Drucker (1909-2005), Pionier der modernen Managementlehre

Inflation und Deglobalisierung stellen Anleger derzeit vor große Herausforderungen, da es sich um Paradigmenwechsel handelt und langjährige Trends auf den Kopf gestellt werden. Auf die größten Risiken der Trendwechsel waren wir relativ gut vorbereitet. So reduzierten wir die Zinssensitivität unserer Aktienexposure durch den Verkauf von populären Wachstumstiteln und fokussierten uns auf regional dominante Servicedienstleister, deren Abhängigkeit von einer funktionierenden globalen Arbeitsteilung in der Regel geringer ist. Mit unserer Gold- und Goldminen-Exposure verfügen wir zudem über Assets, deren unkorrelierte Natur in Bezug auf die Konjunktur und Aktienmärkte in Stressphasen sehr zeitgemäß erscheint. Dennoch halten die Paradigmenwechsel auch für uns zahlreiche Überraschungen bereit, die uns zur Vorsicht mahnen. So stellten wir zum Beispiel im Fall von Rubis, einem Tankstellenbetreiber in Schwellenländern, fest, dass die deutlichen Preissteigerungen für das wichtigste Produkt - LPG (Liquified Petroleum Gas) - aktuell zu einer „Nachfragezerstörung“ führen. Viele Menschen in den Schwellenländern können es sich nach einem 50%-igen Anstieg in 12 Monaten einfach nicht mehr leisten, LPG u.a. zum Kochen zu nutzen. Wir veräußerten die Position vollständig. Auch im Bereich der Deglobalisierung lernen wir dazu. So erweisen sich die bisher eher ineffizient anmutenden Strukturen japanischer Unternehmen jetzt als großer Wettbewerbsvorteil. Während z.B. europäische Unternehmen ihr Streben nach Effizienz im Zuge der Globalisierung auf die Spitze getrieben haben, sind zahlreiche japanische Konkurrenten nach wie vor vertikal integriert, verfügen über eigene Zulieferketten und eigene Rohstoffreserven. Die strategische Positionierung japanischer Unternehmen erscheint im Zuge der Deglobalisierung in einem anderen - positiveren - Licht.

Peter Drucker, ein bekannter amerikanischer Ökonom, warnte einst davor, in Zeiten von Turbulenzen an alten Rezepten festzuhalten. Langfristige Trendwechsel stellen diesbezüglich eine besondere Herausforderung dar, so auch aktuell. Die Anpassung an Inflation und Deglobalisierung ist uns zumindest bisher recht gut gelungen.

### 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)