

Mischfonds

Stand 30. Oktober 2020

Anlagegrundsatz

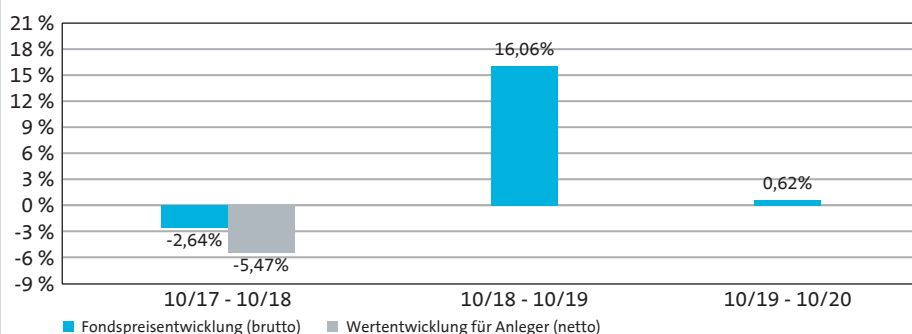
Das Anlageziel des Fonds ist es, durch eine wertorientierte und nachhaltige Anlagestrategie in diversen Vermögensklassen einen unter Berücksichtigung des Anlagerisikos angemessenen Wertzuwachs zu erzielen. Der Fonds investiert unter Anwendung eines wertorientierten Investmentprozesses weltweit in Wertpapiere 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 - 30.10.2020)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	-1,07 %	-1,07 %	-2,13 %	0,62 %	13,70 %	-	12,65 %

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	29,17 %
ETFS Physical Gold	Rohstoffe	4,42 %
Deutsche Börse XETRA Gold IHS	Rohstoffe	4,29 %
Terminix Holdings Inc.	Aktien	3,84 %
Nestle Holdings MTN	Renten	3,60 %
Newmont Goldcorp Corp.	Aktien	3,45 %
KT Corporation ADR	Aktien	3,41 %
Deutsche Telekom AG	Aktien	3,41 %
Agnico-Eagle Mines Ltd.	Aktien	3,23 %
Nestle SA	Aktien	3,14 %

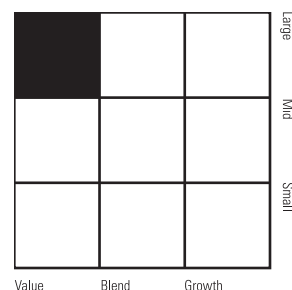
Fondsdaten

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	23,97 Mio. Euro
Rücknahmepreis	111,47 Euro
Vertriebszulassung	DE

Auszeichnungen (Stand 30.09.2020)



Morningstar Style-Box™



Mischfonds

Stand 30. Oktober 2020

Vermögens-Allokation

Aktien		52,73 %
Rohstoffe		9,21 %
Renten		8,88 %
Kasse		29,17 %

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

"If it's in the papers, it's in the price."
- Bill Miller

Zu den neu aufkommenden Ängsten vor einer zweiten Pandemiewelle gesellte sich im Oktober die Unsicherheit über den Verlauf der US-Wahlen und drückte auf die Stimmung an den globalen Aktienmärkten. Die erhöhte Unsicherheit an den Märkten ermöglichte uns gezielte Zukäufe. Gleichzeitig reduzierten wir Positionen in Werten, die im bisherigen Jahresverlauf zu den größten Gewinnern zählten. Die Aktienquote veränderte sich trotz umfangreicher Aktivitäten nur geringfügig.

Gewöhnlich ist Mr. Market zu pessimistisch, wenn die Nachrichten schlecht sind, und zu optimistisch, wenn sie gut sind. Die Behavioral Finance bezeichnet dieses Verhalten als Trendextrapolation. Wir nutzten die Trendextrapolation dieser Tage in zweifacher Hinsicht: Zum einen reduzierten wir Positionen bei jenen Unternehmen, die schon zu den größten Gewinnern des letzten Jahrzehnts zählten und durch die Pandemie einen zusätzlichen Schub bekamen. Zum anderen sind wir - trotz der anhaltend schlechten Nachrichten - optimistischer geworden, dass die Pandemie 2021 in den Griff bekommen wird. Wir tätigten aus diesem Grund in den letzten Wochen Zukäufe speziell in defensiven Werten, deren Umsätze im Rahmen der Pandemie besonders gelitten haben.

„Wenn es in der Zeitung steht, dann hat es sich bereits im Preis einer Aktie diskontiert“ - so lautet eine Weisheit unter Value Investoren, die ungern Trends hinterherlaufen, die in den Medien heiß diskutiert werden. Im Umkehrschluss bedeutet dies, dass schlechte Nachrichten in den Medien von Value Investoren manchmal weniger als Verkaufssignal - sondern vielmehr als Kaufsignal interpretiert werden. Wir möchten nicht ausschließen, dass die schlechten Nachrichten in Bezug auf die Pandemie kurzfristig nicht abreißen, sehen gleichzeitig aber auch zahlreiche Indikationen für die These, dass das Licht am Ende des Tunnels bald in Sichtweite rückt. Weitere selektive Zukäufe sind deshalb wahrscheinlich, unsere Grundausrichtung bleibt aber aufgrund ungelöster struktureller Probleme defensiv.

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