

Mischfonds

Stand 31. Mai 2021

Anlagegrundsatz

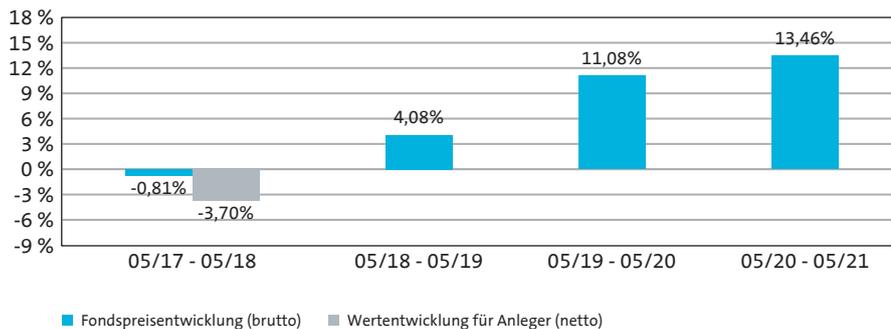
Das Anlageziel des Fonds ist es, durch eine wertorientierte und nachhaltige Anlagestrategie in diversen Vermögensklassen einen unter Berücksichtigung des Anlagerisikos angemessenen Wertzuwachs zu erzielen. Der Fonds investiert unter Anwendung eines wertorientierten Investmentprozesses weltweit in Wertpapiere 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 - 31.05.2021)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	8,70 %	2,23 %	7,83 %	13,46 %	31,17 %	-	29,23 %

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	30,06 %
KT Corporation ADR	Aktien	4,04 %
Micron Technology Inc.	Aktien	3,81 %
Deutsche Telekom AG	Aktien	3,70 %
Wheaton Precious Metals	Aktien	3,48 %
Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR	Aktien	3,46 %
Amerco	Aktien	3,14 %
Vivendi SA	Aktien	3,08 %
Deutsche Börse XETRA Gold IHS	Rohstoffe	3,00 %
SK Hynix Inc	Aktien	2,90 %

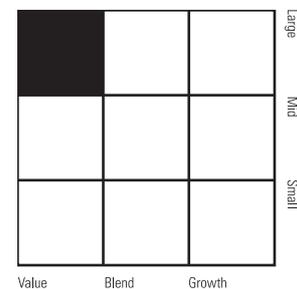
Fondsdaten

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	58,37 Mio. Euro
Rücknahmepreis	127,48 Euro
Vertriebszulassung	DE

Auszeichnungen (Stand 30.04.2021)



Morningstar Style-Box™



Mischfonds

Stand 31. Mai 2021

Vermögens-Allokation

Aktien		58,91 %
Rohstoffe		9,29 %
Renten		1,76 %
Sonstige		-0,03 %
Kasse		30,06 %

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

"I think in the short run, inflation is going to be brutal." Prof. Bruce Greenwald, Columbia Business School, Mai 2021

Wir halten an der These fest, dass die Inflation eher überraschen - sprich höher ausfallen - wird. Wir achten aber im Rahmen der Portfolio-konstruktion darauf, dass unser Portfolio auch dann robust aufgestellt ist, wenn das Gegenteil eintritt. So finden sich in unserem Portfolio sowohl zinsensensitive als auch weniger zinsensensitive Werte. Unser Fonds verfügt mit dieser Balance über ein potenziell wichtiges Differenzierungsmerkmal, insbesondere im Vergleich zu reinen „Quality-Growth“ Value-Fonds.

Die Berücksichtigung von Zinssensitivitäten mag einem Portfolio größere Robustheit verleihen, sie ist aber keine Garantie für positive Renditen. Angesichts der historisch hohen Bewertungen gewinnt deshalb Stock-Picking massiv an Bedeutung - an beiden Enden des Value-Spektrums. Dass indexierte Aktienanlagen sich nach wie vor hoher Beliebtheit erfreuen, kann u.E. nur durch Trendextrapolation erklärt werden. Macht es aber tatsächlich Sinn eine Entwicklung zu extrapolieren, deren wichtigster Treiber - der sinkende Preis des Gelds in Form des Zinses - kein Potential mehr aufweist und potenziell sogar zum Belastungsfaktor zu werden droht? Aktienanleger sollten sich vom Blick in den Rückspiegel nicht täuschen lassen: Die Zeit, in der die Flut alle Boote gehoben hat, nähert sich dem Ende. Aktives Management, so unsere feste Überzeugung, steht vor einer Renaissance.

Unser langjähriger Mentor Prof. Greenwald wies jüngst in einem Interview darauf hin, dass die Inflation kurzfristig extreme Ausmaße annehmen könnte. Sein Argument: Mittlerweile wären 70% (!) aller Unternehmen in den USA in einer Monopol- oder Oligopolposition und erhöhten aktuell lieber Preise als Kapazitäten auszuweiten. Er bestätigt damit das, was auch wir bei unseren Unternehmen beobachten. Es sind gute Argumente wie diese, die in den Diskussionen häufig unter den Tisch fallen und die Frage aufwerfen: Wie sicher kann und sollte man sich Mitte 2021 eines Szenarios sein? Uns erscheint es mehr denn je ratsam, nicht alles auf eine Karte zu setzen.

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