

Mischfonds

Stand 30. November 2022

Anlagegrundsatz

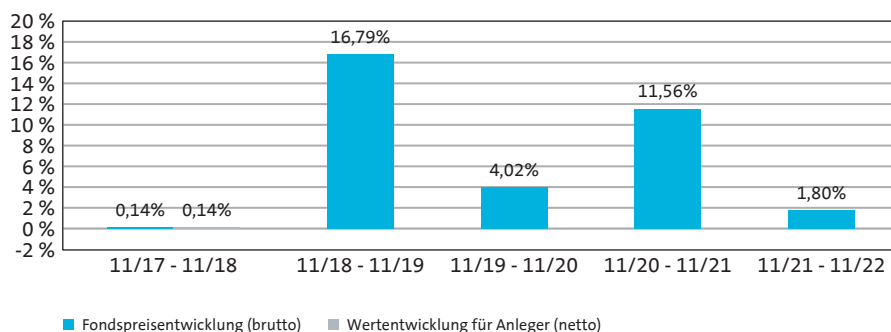
Das Anlageziel des Fonds ist es, durch eine wertorientierte und nachhaltige Anlagestrategie in diversen Vermögensklassen einen unter Berücksichtigung des Anlagerisikos angemessenen Wertzuwachs zu erzielen. Der Fonds investiert unter Anwendung eines wertorientierten Investmentprozesses weltweit in Wertpapiere 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 - 30.11.2022)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	-0,37 %	1,40 %	-0,57 %	1,80 %	18,12 %	38,15 %	35,54 %

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	17,01 %
Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR	Aktien	3,91 %
Amerco Ser.N. O.N.	Aktien	3,50 %
Newmont Corp.	Aktien	3,07 %
Singapore Telecommunications Ltd.	Aktien	3,05 %
KT Corporation ADR	Aktien	2,80 %
Secom Co. Ltd.	Aktien	2,63 %
Wheaton Precious Metals	Aktien	2,42 %
Agnico-Eagle Mines Ltd.	Aktien	2,38 %
Norway S.476	Renten	2,23 %

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	202,83 Mio. Euro
Rücknahmepreis	133,30 Euro
Vertriebszulassung	DE

Auszeichnungen (Stand 31.10.2022)



Morningstar Style-Box™

			Large
			Mid
			Small
Value	Blend	Growth	

Mischfonds

Stand 30. November 2022

Vermögens-Allokation

Aktien		46,88 %
Renten		27,76 %
IXCERT		8,07 %
Sonstige		0,29 %
Kasse		17,01 %

Branchen-Allokation

Technologie	14,76 %
Konsumgüter (nicht-zyklisch)	11,27 %
Investitionsgüter	10,54 %
Basisindustrie	10,43 %
Konsumgüter (zyklisch)	8,46 %
Staatsanleihen	8,08 %
Telekommunikation	6,68 %
Sonstige	12,78 %
Kasse	17,01 %

Länder-Allokation

Vereinigte Staaten	36,19 %
Japan	8,76 %
Norwegen	8,08 %
Deutschland	4,64 %
Jersey	4,13 %
Südkorea	3,95 %
Mexiko	3,91 %
Sonstige	30,34 %

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. 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
Fon +49 221 790 799-799, Fax +49 221 790 799-729, E-Mail fonds@ampega.com

Managerkommentar

"The most important item over time in valuation is obviously interest rates."
Warren Buffett

Im Unterschied zu einigen anderen Value Investoren sind wir nicht der Meinung, dass makroökonomische Faktoren für eine zeitgemäße Aktienselektion irrelevant sind. Im Gegenteil: Der Zins - der Preis des Geldes in einer Volkswirtschaft - ist der wichtigste Faktor für die Bestimmung des fairen Wertes eines Assets. Wir gehen in diesem Zusammenhang nach wie vor davon aus, dass Mr. Market die Höhe der längerfristigen Inflation und Zinsen unterschätzt und damit die Werte überschätzt.

Die jüngste Verlangsamung der Inflationsentwicklung (Nov. 7,1% vs. Okt. 7,7%) in den USA ist für uns kein Grund zur Entwarnung. Rückläufigen Energie- und Güterpreisen steht eine hartnäckige Inflation im Dienstleistungssektor gegenüber. Diese resultiert aus einer unverändert dynamischen Entwicklung der Löhne und Gehälter in den USA (aktuell +6,5%) und dürfte ein dauerhaftes Absinken der Inflation unter 5% im Wege stehen. Angesichts der robusten Nachfrage nach Arbeitskräften und einer Arbeitslosenquote von unter 4% gibt es aktuell wenig Indizien für ein Ende der Lohn-Preis-Spirale im Servicektor, dessen Anteil in den USA mit 80% (vs. EU 65%) besonders hoch ausfällt. Wir üben uns deshalb weiter in Geduld und setzen bei Aktien und Anleihen unverändert auf eine kurze Duration.

Die veränderten Perspektiven für Inflation und Zinsen spiegeln sich bisher nur in geringem Maße in den Wertannahmen einiger Assetklassen wider. So belohnt Mr. Market nach wie vor jene Assetklassen (u.a. Immobilien, Private Equity), deren wahre Preise er aufgrund von Illiquidität gar nicht kennt. Diese Irrationalität dürfte 2023 ein Ende finden, weitere Turbulenzen sind wahrscheinlich. Als Value Investoren sollte uns diese Volatilität entgegenkommen, könnte sie doch lang verschlossene Türen zu wirklich attraktiven Preisen öffnen.

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