Value Intelligence ESG Fonds AMI I (a)

ampega.
Talanx Investment Group

Mischfonds

Stand 31. Januar 2023

Anlagegrundsatz

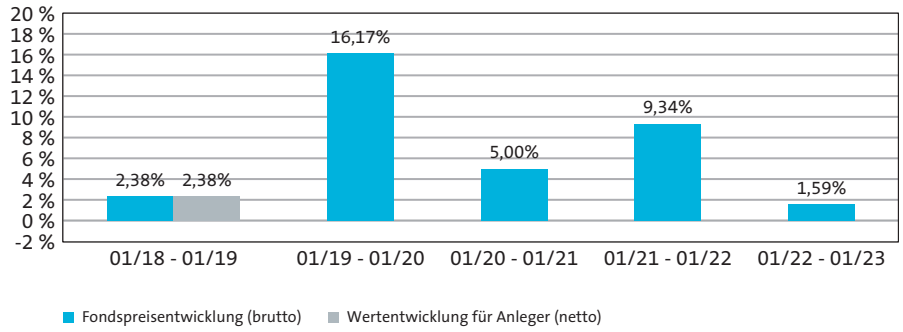
Das Anlageziel des Fonds ist es, durch eine wertorientierte und nachhaltige Anlagestrategie in diversen Vermögensklassen einen unter Berücksichtigung des Anlagerisikos angemessenen Wertzuwachs zu erzielen. Der Fonds investiert unter Anwendung eines wertorientierten Investmentprozesses weltweit in Wertpapiere 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 - 31.01.2023)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	2,22 %	2,22 %	1,29 %	1,59 %	16,64 %	38,72 %	35,40 %

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

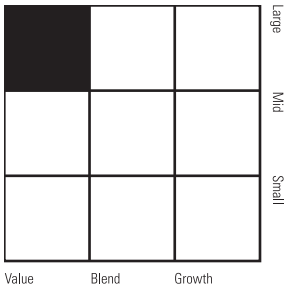
Kasse	Kasse	20,26 %
Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR	Aktien	3,90 %
Newmont Corp.	Aktien	3,35 %
Amerco Ser.N. O.N.	Aktien	3,20 %
Singapore Telecommunications Ltd.	Aktien	2,89 %
KT Corporation ADR	Aktien	2,71 %
Wheaton Precious Metals	Aktien	2,66 %
ETFS Physical Gold	IXCERT	2,65 %
Agnico-Eagle Mines Ltd.	Aktien	2,54 %
Secom Co. Ltd.	Aktien	2,33 %

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)	1,08 %
Manager	Ampega Investment GmbH
Berater	Value Intelligence Advisors GmbH
Mindestanlage	100.000
Sparplan	ja
Index zum Vgl.	MSCI World TR Net €
Risikoindikator (SRI)	3 von 7
Fondsvolumen	220,06 Mio. Euro
Rücknahmepreis	133,16 Euro
Vertriebszulassung	DE

Auszeichnungen (Stand 31.12.2022)

Morningstar Style-Box ™



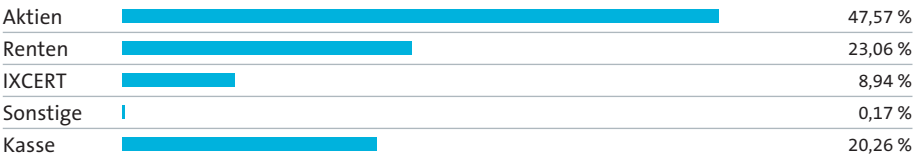
Value Intelligence ESG Fonds AMI I (a)

ampega.
Talanx Investment Group

Mischfonds

Stand 31. Januar 2023

Vermögens-Allokation



Branchen-Allokation

Technologie	14,92 %
Konsumgüter (nicht-zyklisch)	11,54 %
Basisindustrie	11,04 %
Investitionsgüter	8,34 %
Konsumgüter (zyklisch)	8,14 %
Telekommunikation	6,46 %
Staatsanleihen	6,04 %
Sonstige	13,26 %
Kasse	20,26 %

Länder-Allokation

Vereinigte Staaten	32,56 %
Japan	10,41 %
Norwegen	6,04 %
Deutschland	4,80 %
Jersey	4,79 %
Mexiko	3,90 %
Südkorea	3,86 %
Sonstige	33,64 %

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

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 Dokuments 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.

Managerkommentar

"The Fed tries to put the brakes on, and it doesn't look like the brakes are getting much traction." - Larry Summers

Die aktuelle Rallye ist eine willkommene Pause nach einem anspruchsvollen Jahr. Sie wird uns aber nicht von unserer vorsichtigen Route abbringen. Wir haben uns für einen säkularen Trendwechsel positioniert - d.h. strukturell höhere Inflation und niedrigeres Wirtschaftswachstum - während Mr. Market nach wie vor mit den Automatismen der Vergangenheit liebäugelt. So geht er aktuell davon aus, dass Geld- und Fiskalpolitik schnell zu Hilfe eilen würden, sollte sich die Konjunktur tatsächlich einmal abschwächen. Wir bereiten uns dagegen darauf vor, dass die nächste Rezession länger und tiefer ausfällt als alle Rezessionen der jüngeren Vergangenheit.

Ausgangspunkt bleibt die Überlegung, dass die Inflation wesentlich hartnäckiger sein wird, als es Mr. Market derzeit noch antizipiert. Die Anzeichen dafür mehrten sich in den USA im Januar: Starke US-Einzelhandelszahlen, eine Arbeitslosenquote von nur 3,4% und eine Inflationsrate, deren Median ein Allzeithoch von 7,08% erreichte.Die „Bremsbemühungen" der Notenbanken blieben bisher wirkungslos. Das Dilemma in dem die Fed jetzt steckt: Erhöht sie die Zinsen kurzfristig weiter, riskiert sie zu übersteuern. Wartet die Fed dagegen und lässt die Inflation laufen, könnte sie zu einem Zeitpunkt zu Zinserhöhungen gezwungen werden, zu dem die Wirtschaft bereits auf eine Rezession zusteuert.

Unabhängig davon welches Szenario wahrscheinlicher ist: Solange sich die Inflation hartnäckig hält, haben Notenbanken nicht wie in der Vergangenheit die Möglichkeit, einer Rezession durch Zinssenkungen entgegenzuwirken. Das Szenario einer längeren Rezession reduziert unseren Appetit auf inflations- und konjunktursensitive Unternehmen signifikant. Stattdessen fokussieren wir uns auf nicht-zyklische Unternehmen, deren Qualität, Wachstum und Wert weniger offensichtlich sind, als dies bei den globalen Top 100 - zumeist „Long-Duration"-Aktien - der Fall ist. Unsere Anlageschwerpunkte bilden weiterhin vernachlässigte Dienstleister mit dominanter lokaler Marktstellung, dividendenstarke Unternehmen in stabilen Schwellenländern oder überkapitalisierte Qualitätsunternehmen in Japan.

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