

## Mischfonds

Stand 28. Dezember 2018

### Anlagegrundsatz

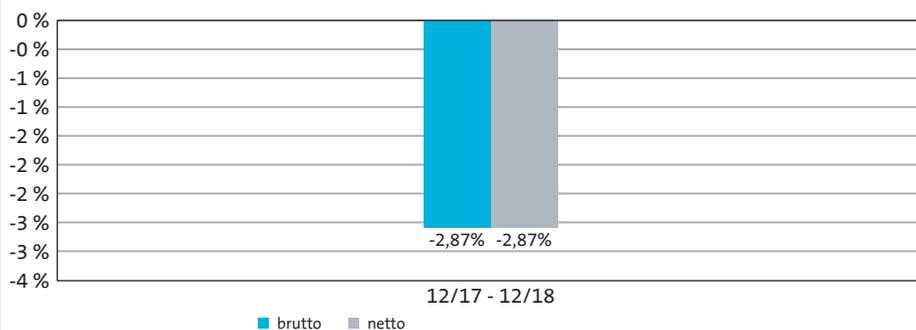
Das Anlageziel des Fonds ist es, durch eine wertorientierte und nachhaltige Anlagestrategie in diversen Vermögensklassen einen unter Berücksichtigung des Anlagerisikos angemessenen Wertzuwachs zu erzielen. Der Fonds investiert unter Anwendung eines wertorientierten Investmentprozesses weltweit in Wertpapiere 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 - 28.12.2018)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	-2,87 %	-2,61 %	-3,87 %	-2,87 %	-	-	-4,31 %

### Rollierende 12-Monats-Entwicklung in %\*



Erläuterung: Die Wertentwicklung (netto) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten wie z.B. die Verwaltungsvergütung. Weitere Kosten können auf Kundenebene individuell anfallen (z.B. Depotgebühren, Provisionen und andere Entgelte). Da der Ausgabeaufschlag 0 % beträgt, unterscheidet sich die Performance brutto/netto nicht in der Darstellung. Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Die Depotkosten ergeben sich aus dem Preis- und Leistungsverzeichnis Ihrer Bank.

\*Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für zukünftige Entwicklungen. Quelle: eigene Berechnungen

### Größte Positionen

Kasse	Kasse	26,58 %
Microsoft	Renten	4,15 %
Deutsche Börse XETRA Gold IHS	Rohstoffe	3,96 %
Alphabet Inc. -Class C-	Aktien	3,85 %
ETFs Physical Gold	Rohstoffe	3,67 %
Liberty Broadband Corp.	Aktien	3,42 %
Agnico-Eagle Mines Ltd.	Aktien	3,42 %
Amerco	Aktien	3,34 %
Coca-Cola Co. (The)	Renten	3,33 %
Micron Tech. Inc.	Aktien	3,09 %

### Fondsdaten

ISIN	DE000A2DJT31
Auflagedatum	10.05.2017
Währung	EUR
Geschäftsjahresende	31.12.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	0,00 %
Verwaltungsvergütung	0,95%
Verwahrstellenverg.	0,05%
Erfolgsabhängige Vergütung	nein
Total Expense Ratio (TER)	1,19 %
Manager	Ampega Investment GmbH
Berater	Value Intelligence Advisors GmbH
Mindestanlage	100,000
Index zum Vgl.	MSCI World TR Net €
Risiko- und Ertragsprofil	5 von 7
Fondsvolumen	10,45 Mio. Euro
Rücknahmepreis	95,31 Euro
Vertriebszulassung	DE

## Mischfonds

Stand 28. Dezember 2018

### Vermögens-Allokation

Aktien		46,26 %
Renten		19,53 %
Rohstoffe		7,63 %
Kasse		26,58 %

### Managerkommentar

"Only buy something that you'd be perfectly happy to hold if the market shut down for 10 years." Warren Buffett

2018 ist die Volatilität an die Aktienmärkte zurückgekehrt. Die Gründe für die deutlich gestiegene Volatilität sind hinreichend bekannt: Die Zinsen steigen, insbesondere in den USA, zum einen, weil die Lohninflation deutlich anzieht, zum anderen, weil sich die USA anders als Europa - so unsere Interpretation - den Ausstieg aus einer zunehmend kontraproduktiven Nullzinspolitik leisten können. Zudem haben sich die Konjunkturaussichten eingetrübt und es zeichnet sich ab, dass politische Entwicklungen in allen Teilen der Welt zunehmend realwirtschaftliche Auswirkungen haben.

Nachdem die Flut in den letzten Jahren nahezu alle Boote angehoben hat, dürfte es in den kommenden Jahren deutlich schwieriger werden attraktive Renditen zu erzielen. Dies wird nicht nur für die Aktienmärkte gelten, sondern auch für jene Assetklassen, die sich aktuell noch mit niedriger Volatilität schmücken. Passive Aktienstrategien werden in diesem Umfeld vor großen Herausforderungen stehen während aktive Anleger wesentlich bessere Chancen bekommen sollten, sich im Wettbewerb zu bewähren. Unser streng nachhaltiges „All-Wetter-Fonds-konzept“ zeichnet sich durch eine aktive, wertorientierte Aktienselektion, ausgeprägtes Risikomanagement sowie hohe Freiheitsgrade im Rahmen der Portfoliokonstruktion aus und verfügt damit über sehr zeitgemäße Differenzierungsmerkmale.

Unsere Ausrichtung bleibt betont defensiv. Trotz der deutlichen Korrektur haben wir nur selektive Zukäufe getätigt, da wir die „durchschnittlichen zukünftigen Bedingungen“ in zahlreichen Branchen aus diversen Gründen als schwierig einstufen. Wenn Aktienanlagen getätigt werden, dann vornehmlich in Unternehmen, mit denen wir uns im Sinne Buffetts auch wohl fühlen würden, wenn die Börse für 10 Jahre schließen würde.

### 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.de](http://www.ampega.de). 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.