

Mischfonds

Stand 31. Mai 2019

Anlagegrundsatz

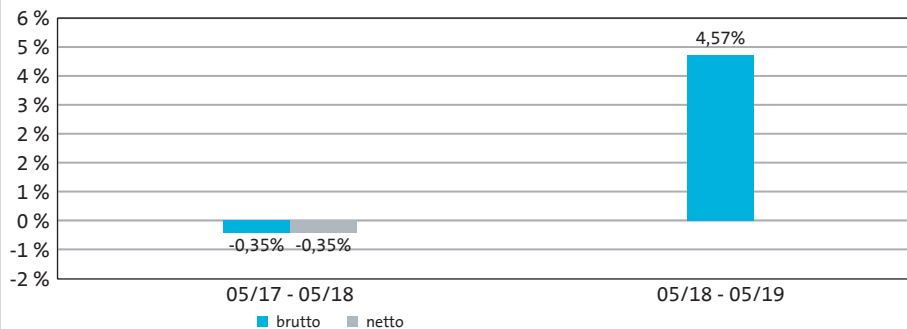
Das Anlageziel des Fonds ist es, durch eine wertorientierte und nachhaltige Anlagestrategie in diversen Vermögensklassen einen unter Berücksichtigung des Anlagerisikos angemessenen Wertzuwachs zu erzielen. Der Fonds investiert unter Anwendung eines wertorientierten Investmentprozesses weltweit in Wertpapiere 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 - 31.05.2019)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	8,20 %	-2,99 %	0,16 %	4,57 %	-	-	3,53 %

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	32,78 %
Deutsche Börse XETRA Gold IHS	Rohstoffe	3,98 %
Microsoft	Renten	3,84 %
Alphabet Inc. -Class C-	Aktien	3,79 %
Amerco	Aktien	3,76 %
ETFS Physical Gold	Rohstoffe	3,69 %
Nestle SA	Aktien	3,38 %
Agnico-Eagle Mines Ltd.	Aktien	3,23 %
Micron Technology Inc.	Aktien	2,97 %
Nestle Holdings MTN	Renten	2,69 %

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)	1,11 %
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	11,66 Mio. Euro
Rücknahmepreis	102,77 Euro
Vertriebszulassung	DE

Mischfonds

Stand 31. Mai 2019

Vermögens-Allokation

Aktien		46,87 %
Renten		12,67 %
Rohstoffe		7,68 %
Kasse		32,78 %

Managerkommentar

Die Volatilität unseres ESG Fonds war im Mai vergleichsweise hoch. Einen wesentlichen Anteil daran hatten Technologie- bzw. Kommunikationswerte. Zu den Wesentlichen Gründen, die das Sentiment im Techsektor aktuell belasten zählen die vermeintlich hohe Bewertung und Regulierungsängste. Als qualitätsaffine Value Investoren sind wir nicht der Ansicht, dass unsere größte Position Alphabet besonders hoch bewertet ist. Aus unserer Perspektive verfügt das Unternehmen über hohe Preissetzungsmacht, eine ausgezeichnete Bilanz und sehr gute säkulare Wachstumsperspektiven. Bewertungsvergleiche mit dem Markt greifen in der Regel ins Leere. Führt ein Kritiker z.B. ein hohes KGV an, so vernachlässigt er u.a. hohe Cashreserven oder sehr werthaltige Beteiligungen in der Bilanz, die bisher keinen Gewinnbeitrag leisten.

Die intensiven Diskussionen um eine Regulierung des Techsektors sind angesichts der Dominanz der Unternehmen nachvollziehbar. Fraglich ist allerdings, ob es zu einer Regulierung kommt. Alphabet & Co sind die erfolgreichsten und innovativsten Unternehmen der USA. Sie sind angesichts der zunehmenden globalen Rivalität von hoher strategischer Bedeutung. Es spricht einiges für die These, dass die USA die Dominanz im Internet nicht aus der Hand geben werden und eine Regulierung vorerst nicht einsetzen wird.

Wir sind Value Investoren, die dem Kapitalerhalt immer oberste Priorität einräumen. Wir bevorzugen Qualitätsunternehmen, mögen Absicherungen in Form von Gold und Goldminen und halten im Zweifelsfall lieber Cash als überbewertete Unternehmen. Dennoch möchten wir nicht den Fehler machen, jegliche Volatilität mit hohem Risiko gleichzusetzen. Wir werden deshalb auch zukünftig Teile des uns anvertrauten Geldes in herausragende Techunternehmen mit sehr guten säkularen Wachstumsperspektiven investieren. Wir begreifen die Volatilität in diesem Sektor als Opportunität - unabhängig davon ob der launische Mr. Market gerade unsere Meinung teilt oder nicht.

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. 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.