

Mischfonds

Stand 31. Juli 2019

Anlagegrundsatz

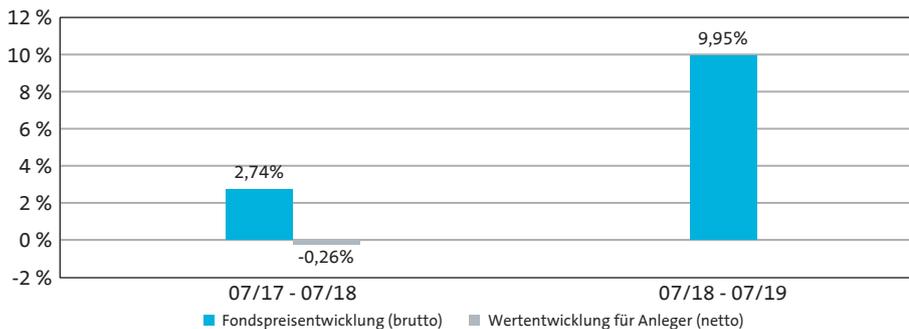
Das Anlageziel des Fonds ist es, durch eine wertorientierte und nachhaltige Anlagestrategie in diversen Vermögensklassen einen unter Berücksichtigung des Anlagerisikos angemessenen Wertzuwachs zu erzielen. Der Fonds investiert unter Anwendung eines wertorientierten Investmentprozesses weltweit in Wertpapiere 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 - 31.07.2019)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	15,04 %	3,88 %	3,29 %	9,95 %	-	-	9,25 %

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	24,17 %
Deutsche Börse XETRA Gold IHS	Rohstoffe	4,47 %
ETFs Physical Gold	Rohstoffe	4,13 %
Agnico-Eagle Mines Ltd.	Aktien	3,90 %
Microsoft	Renten	3,61 %
Amerco	Aktien	3,60 %
Coca-Cola	Renten	3,60 %
Micron Technology Inc.	Aktien	3,43 %
Nestle SA	Aktien	3,22 %
Nestle Holdings MTN	Renten	2,53 %

Fondsdaten

ISIN	DE000A2DJT49
Auflagedatum	10.05.2017
Währung	EUR
Geschäftsjahresende	31.12.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	3,00 %
Verwaltungsvergütung	1,45%
Verwahrstellenverg.	0,05%
Erfolgsabhängige Vergütung	nein
Total Expense Ratio (TER)	1,63 %
Manager	Ampega Investment GmbH
Berater	Value Intelligence Advisors GmbH
Index zum Vgl.	MSCI World TR Net €
Risiko- und Ertragsprofil	5 von 7
Fondsvolumen	12,43 Mio. Euro
Rücknahmepreis	108,48 Euro
Vertriebszulassung	DE

Mischfonds

Stand 31. Juli 2019

Vermögens-Allokation

Aktien		46,37 %
Renten		20,82 %
Rohstoffe		8,60 %
Sonstige		0,03 %
Kasse		24,17 %

Managerkommentar

"I believe that it would be both risk-reducing and return-enhancing to consider adding gold to one's portfolio."
Ray Dalio, Bridgewater, "Paradigm Shifts", Juli 2019

Die Aufwärtsentwicklung unseres ESG-Fonds wurde im Juli insbesondere von Kommunikationswerten und Goldminenunternehmen getragen. Aufgrund der sehr guten Performance in den letzten zwei Monaten ist der Anteil unserer Goldpositionen am Portfolio deutlich gestiegen und lag per Ende Juli bei rund 18%. Gold und Goldminen bleiben für uns sehr rare, unkorrelierte Assets in einer ansonsten sehr hoch korrelierten Welt - eine Ausnahmestellung, die einen hohen Anteil rechtfertigt, vielleicht sogar notwendig macht.

Unser ausgeprägtes Interesse an unkorrelierten Assets ist nicht neu, gewinnt aber an Aktualität. Ray Dalio, dessen historisch fundierte Thesen wir sehr aufmerksam verfolgen, wies in einem Essay im Juli darauf hin, dass den globalen Märkten ein Paradigmenwechsel bevorsteht. Quintessenz seiner These ist es, dass wir uns rapide dem Tag nähern, an dem die Realzinsen so weit nach unten gedrückt wurden, dass Investoren nicht mehr bereit sind Anleihen mit negativen Zinsen zu halten. Er empfiehlt deshalb Anlagen die wertbeständig sind und favorisiert Gold, dem er im Zeitalter des Paradigmenwechsels sowohl eine risikobegrenzende als auch ertragsoptimierende Bedeutung im Rahmen der Portfoliokonstruktion beimisst. Wir teilen Dalios Ansichten. Zudem sehen wir weiterhin auch in ausgewählten Qualitätsunternehmen mit hoher Preissetzungsmacht sehr zeitgemäße Anlagevehikel. Unsere Präferenz liegt dabei zunehmend auf jenen ESG-konformen Qualitätsunternehmen, die nachhaltiges Wachstum aufweisen und vergleichsweise unkorreliert mit dem Konjunkturzyklus sind.

Die sehr guten absoluten Ergebnisse im bisherigen Jahresverlauf bestätigen uns in der Annahme, dass unser ausgeprägter Fokus auf den Kapitalerhalt nicht zwangsläufig im Widerspruch zu attraktiven Renditen stehen muss. Mit unserer streng ESG-konformen Mischung aus zeitgemäßen Qualitätsunternehmen, Gold und Goldminen und kurzfristig hoher Liquidität fühlen wir uns auch auf potentiell wechselhaftes Wetter gut vorbereitet.

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 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.