

Mischfonds

Stand 30. September 2019

Anlagegrundsatz

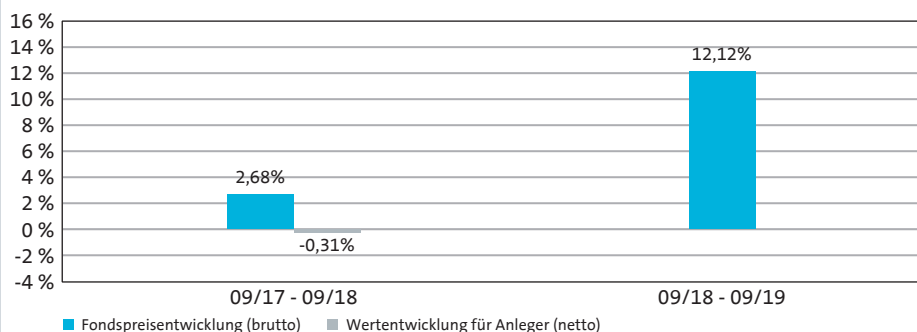
Das Anlageziel des Fonds ist es, durch eine wertorientierte und nachhaltige Anlagestrategie in diversen Vermögensklassen einen unter Berücksichtigung des Anlagerisikos angemessenen Wertzuwachs zu erzielen. Der Fonds investiert unter Anwendung eines wertorientierten Investmentprozesses weltweit in Wertpapiere 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 - 30.09.2019)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	16,79 %	0,70 %	5,46 %	12,12 %	-	-	10,91 %

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	25,94 %
Deutsche Börse XETRA Gold IHS	Rohstoffe	4,58 %
ETFS Physical Gold	Rohstoffe	4,23 %
Amerco	Aktien	3,92 %
Coca-Cola	Renten	3,54 %
Microsoft MC	Renten	3,52 %
Agnico-Eagle Mines Ltd.	Aktien	3,46 %
Nestle SA	Aktien	3,23 %
Nestle Holdings MTN	Renten	2,48 %
Apple	Renten	2,48 %

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	12,90 Mio. Euro
Rücknahmepreis	110,13 Euro
Vertriebszulassung	DE

Mischfonds

Stand 30. September 2019

Vermögens-Allokation

Aktien		43,69 %
Renten		21,43 %
Rohstoffe		8,81 %
Sonstige		0,13 %
Kasse		25,94 %

"There is still a tendency to reduce the idea of value investing down to a couple of simple quantitative metrics: price to book, P/E. I think that is a very incomplete definition of what this process [of value investing] is about." William Browne, "Old-School" Value Investor

Aufgrund der sehr guten Ergebnisse unserer streng nachhaltigen Aktienselektion konnten wir über die letzten 12 Monate im Vergleich zur Peergroup und auch absoluter Hinsicht unser bisher bestes Ergebnis seit Auflage erzielen. Dies gelang trotz moderater Aktienquote von durchschnittlich 48%. Gold und Goldminen hatten einen wesentlichen Anteil an der Entwicklung. Positiv ist insbesondere die Erkenntnis, dass unser Fonds seine bisher beste Phase bei wechselhaftem Wetter zeigte und aus diesem Grunde auch weiterhin sehr gut in die Zeit passen dürfte.

Die stark auseinanderdriftenden Preismultiples von sogenannten „Value“ und „Growth“ Indizes sind Gegenstand zahlreicher Marktkommentare. Die schwache relative und absolute Performance von Unternehmen mit niedrigen Kurs-Gewinn- oder Kurs-Buchwert-Verhältnissen suggeriert dem flüchtigen Betrachter wahlweise, dass „Value Investing“ nicht mehr funktioniert oder vor einer großen Renaissance stehen könnte. Beide Interpretationen haben u.E. in dieser Form wenig Substanz. KGVs und KBVs sind Preismultiples, die ausschließlich der empirischen, aber mitnichten der qualitativen Definition des „Value Investing“ gerecht werden. Erst die Normalisierung von Gewinnen unter „durchschnittlichen zukünftigen Bedingungen“ im Rahmen der wertorientierten Unternehmensbewertung erlaubt Rückschlüsse auf die Attraktivität eines Investments.

Doch wie sehen die durchschnittlichen zukünftigen Bedingungen für Banken, Automobil-, Chemie- oder Maschinenbauwerte gegen Ende 2019 aus? Fakt ist, dass viele Branchen vor nachhaltigen Veränderungen stehen und eine „Mean Reversion“ der Erträge keineswegs sicher ist. Fakt ist auch, dass billige Zyklischer vor einer Rezession kein gutes Investment sind. Fazit: Die Idee des Value Investing gerade im jetzigen Umfeld auf simple KGVs oder KBVs zu reduzieren wird der Komplexität einer Unternehmensbewertung nicht annähernd gerecht und begünstigt den Erwerb von „Value Traps“.

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.