

Mischfonds

Stand 31. Oktober 2019

Anlagegrundsatz

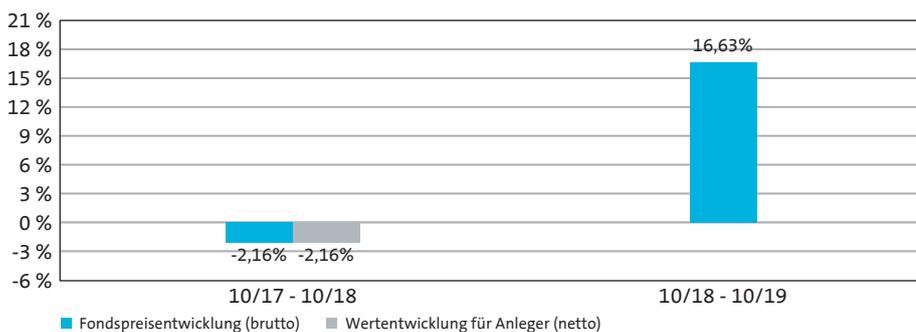
Das Anlageziel des Fonds ist es, durch eine wertorientierte und nachhaltige Anlagestrategie in diversen Vermögensklassen einen unter Berücksichtigung des Anlagerisikos angemessenen Wertzuwachs zu erzielen. Der Fonds investiert unter Anwendung eines wertorientierten Investmentprozesses weltweit in Wertpapiere 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 - 31.10.2019)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	18,38 %	0,99 %	2,61 %	16,63 %	-	-	13,28 %

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	25,38 %
Deutsche Börse XETRA Gold IHS	Rohstoffe	4,42 %
ETFs Physical Gold	Rohstoffe	4,37 %
Amerco	Aktien	3,92 %
Agnico-Eagle Mines Ltd.	Aktien	3,59 %
Coca-Cola	Renten	3,41 %
Microsoft MC	Renten	3,40 %
Nestle SA	Aktien	3,06 %
Detour Gold Corp.	Aktien	2,41 %
Nestle Holdings MTN	Renten	2,39 %

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	13,19 Mio. Euro
Rücknahmepreis	112,44 Euro
Vertriebszulassung	DE

Mischfonds

Stand 31. Oktober 2019

Vermögens-Allokation

Aktien		45,08 %
Renten		20,63 %
Rohstoffe		8,79 %
Sonstige		0,11 %
Kasse		25,38 %

Managerkommentar

"It ain't what you don't know that gets you into trouble. It's what you know for sure that just ain't so."

Mark Twain

Die Asset-Diversifikation unseres nachhaltigen Allwetter-Fonds wird mit stark steigenden Aktienkursen naturgemäß eher defensiver. So beträgt die Aktienquote (exkl. Goldminen) per Ende Oktober jetzt 35,1% im Vergleich zu 42,3% am Jahresanfang. Der Anteil an Gold- und Goldminen stieg im gleichen Zeitraum von 10,0% auf 18,9%. Wir fühlen uns damit auf volatile Märkte gut vorbereitet, freuen uns aber auch, wenn die Risiken, die wir am Horizont sehen vorerst keine Relevanz für die Entwicklung der globalen Aktienmärkte zeigen.

Wir sind davon überzeugt, dass unsere betont defensive Ausrichtung zeitgemäß ist. Obwohl wir davon ausgehen, dass die Grenzen der Geld- und Fiskalpolitik weiter verschoben werden, wird es schwierig werden, Rezessionen gänzlich aus unserem Leben zu verbannen. Über den Zeitpunkt der nächsten Rezession möchten wir nicht spekulieren, gehen aber davon aus, dass die sehr vorteilhafte „Permafrost-These“, d.h. das Szenario dauerhaft niedriger Zinsen, dann ernsthaft getestet werden wird.

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

Ein potentiell unterschätztes Problem: Der US Anleihenmarkt. Dessen Volumen hat sich in den letzten 10 Jahren auf 9 TSD Milliarden USD verdoppelt und wuchs damit doppelt so schnell wie die amerikanische Wirtschaft. In der nächsten Rezession werden zahlreiche hochverschuldete BBB-Emittenten rückläufige Cash-Flows und sinkendes Eigenkapital ausweisen. Massive Downgrades durch die Ratingagenturen wären dann unvermeidbar. Die Downgrades werden zahlreiche renditehungrige Publikumsfonds, Pensionskassen und Versicherungen aufgrund ihrer Anlagerichtlinien zum Verkauf zwingen. In der Folge würden die Kurse fallen und die Renditen deutlich anziehen. Es ist kaum davon auszugehen, dass ein Renditeanstieg am Anleihenmarkt spurlos am Aktienmarkt vorbeigehen würde. Fazit: Die Permafrost-These ist plausibel und mag noch eine Weile Bestand haben, sie birgt aber Gefahren.

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.