

Mischfonds

Stand 30. Dezember 2019

Anlagegrundsatz

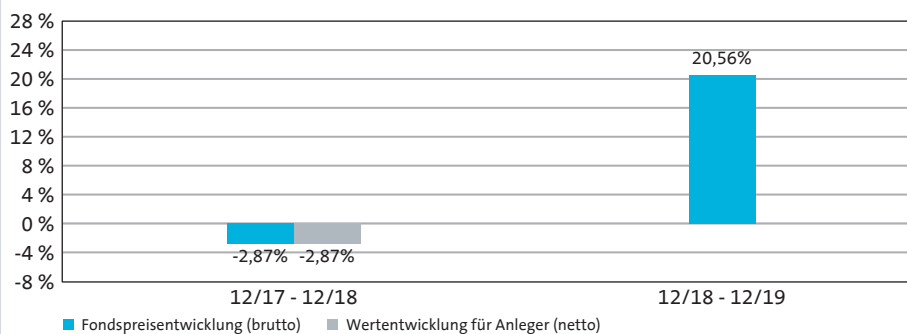
Das Anlageziel des Fonds ist es, durch eine wertorientierte und nachhaltige Anlagestrategie in diversen Vermögensklassen einen unter Berücksichtigung des Anlagerisikos angemessenen Wertzuwachs zu erzielen. Der Fonds investiert unter Anwendung eines wertorientierten Investmentprozesses weltweit in Wertpapiere 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 - 30.12.2019)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	20,56 %	0,54 %	2,85 %	20,56 %	-	-	15,36 %

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	30,33 %
Deutsche Börse XETRA Gold IHS	Rohstoffe	4,32 %
ETFs Physical Gold	Rohstoffe	4,27 %
Amerco	Aktien	3,53 %
Coca-Cola	Renten	3,22 %
Microsoft MC	Renten	3,21 %
Nestle SA	Aktien	3,00 %
Agnico-Eagle Mines Ltd.	Aktien	2,67 %
Alphabet Inc. -Class C-	Aktien	2,67 %
Apple	Renten	2,58 %

Fondsdaten

ISIN	DE000A2DJT31
Auflagedatum	10.05.2017
Währung	EUR
Geschäftsjahresende	31.12.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	0,00 %
Verwaltungsvergütung	0,95 %
Verwahrstellenvergütung	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	20,86 Mio. Euro
Rücknahmepreis	114,51 Euro
Vertriebszulassung	DE

Mischfonds

Stand 30. Dezember 2019

Vermögens-Allokation

Aktien		42,63 %
Renten		18,40 %
Rohstoffe		8,59 %
Sonstige		0,05 %
Kasse		30,33 %

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

Managerkommentar

"If you tell me that 3% long bonds will prevail over the next 30 years, stocks are incredibly cheap... But, you know, this has not been the history of the United States, to have these continued low interest rates." - Warren Buffett, 2019

Trotz hoher Liquidität konnte unser ESG Mischfonds im laufenden Jahr sehr gute Renditen erwirtschaften. Den größten Anteil an dieser erfreulichen Entwicklung hatte die Aktienselektion. Diese profitierte u.a. von unseren Investments im Grundstoffsektor und dem zyklischen Konsum. Ähnlich erfolgreich entwickelten sich unsere Technologiewerte, darunter Micron und Qualcomm. Bemerkenswert: Das Ergebnis unserer streng nachhaltigen Aktienselektion liegt in diesem Jahr bisher rund 10%-Punkte über dem des MSCI World. Allerdings liegt die Aktienquote aufgrund der strengen ESG Kriterien auf einem historischen Tiefstand. Das Profil des Fonds ist aktuell noch defensiver als im Normalfall - ein Umstand, der kurz- bis mittelfristig nicht zwangsläufig ein Nachteil sein muss.

Unsere bevorzugten Investments - Qualitätsunternehmen mit stabilem, wachsendem Free-Cash-Flow - sind sehr anfällig für steigende Zinsen geworden. Alternativen sind allerdings rar, da Unternehmen mit geringerer Qualität häufig anfälliger für Rezessionen oder Disruption sind. Ein Kennzeichen unserer Portfoliokonstruktion ist es aber auch, nie alles auf ein Szenario zu setzen. So halten wir zwar steigende Zinsen - wie Buffett - für sehr gut möglich, können uns aber vorerst auch anhaltend niedrige Zinsen vorstellen. Aus diesem Grunde finden sich nach wie vor auch „Bond-Proxies“ (u.a. Nestlé) in unserem Portfolio. Darüber hinaus investieren wir nach wie vor auch gern in große, säkulare Wachstumsunternehmen, die selbst bei magerem BIP-Wachstum wachsende Erträge ausweisen können. Alphabet & Co erreichen täglich Milliarden von Menschen und kennen zudem ihre Nutzer besser als jedes andere Unternehmen. Die daraus resultierenden Möglichkeiten werden u.E. unterschätzt.

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.