

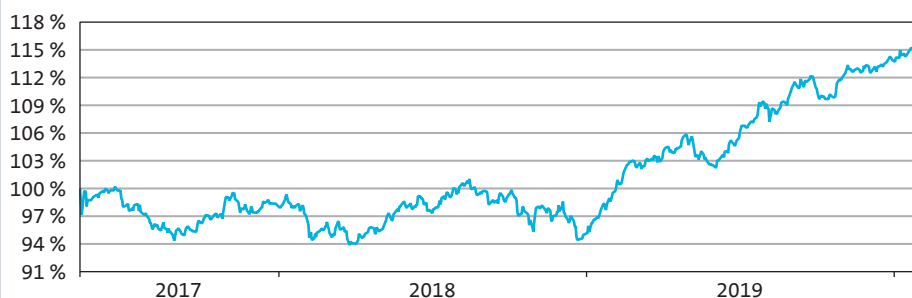
Mischfonds

Stand 31. Januar 2020

Anlagegrundsatz

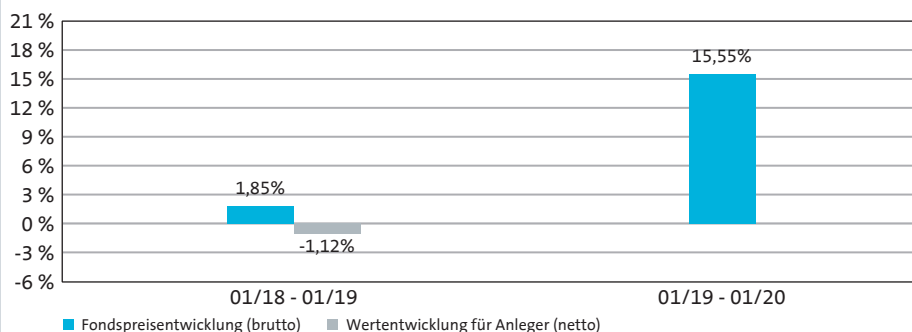
Das Anlageziel des Fonds ist es, durch eine wertorientierte und nachhaltige Anlagestrategie in diversen Vermögensklassen einen unter Berücksichtigung des Anlagerisikos angemessenen Wertzuwachs zu erzielen. Der Fonds investiert unter Anwendung eines wertorientierten Investmentprozesses weltweit in Wertpapiere 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 - 31.01.2020)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	0,58 %	0,58 %	2,30 %	15,55 %	-	-	14,53 %

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	29,67 %
Deutsche Börse XETRA Gold IHS	Rohstoffe	4,50 %
ETFS Physical Gold	Rohstoffe	4,43 %
Amerco	Aktien	3,50 %
Alphabet Inc. -Class C-	Aktien	3,48 %
Coca-Cola	Renten	3,21 %
Microsoft MC	Renten	3,20 %
Nestle SA	Aktien	3,04 %
Agnico-Eagle Mines Ltd.	Aktien	2,65 %
Micron Technology Inc.	Aktien	2,58 %

Fondsdaten

ISIN	DE000A2DJT49
Auflagedatum	10.05.2017
Währung	EUR
Geschäftsjahresende	31.12.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	3,00 %
Verwaltungsvergütung	1,45%
Verwahrstellenvergütung	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	21,23 Mio. Euro
Rücknahmepreis	113,73 Euro
Vertriebszulassung	DE

Mischfonds

Stand 31. Januar 2020

Vermögens-Allokation

Aktien		44,56 %
Renten		16,77 %
Rohstoffe		8,93 %
Sonstige		0,06 %
Kasse		29,67 %

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

"From an investor's point of view, our challenge is not only to keep up with rapidly unfolding events around the world, but also to keep our perspective fresh and differentiated from that of our competitors." - Daniel Loeb

Wir sind der festen Überzeugung, dass eine differenzierte Anlagestrategie im aktuellen Anlageumfeld zunehmend wichtiger wird. Der wenig demütige Umgang mit den Herausforderungen der Gegenwart deutet darauf hin, dass die Extrapolation bzw. der Herdentrieb die Anleger fest im Griff hat. Rezessionen sind demnach ein Relikt der Vergangenheit, niedrige Zinsen ein jahrtausendlangender Trend und Politiker berechenbare Menschen, die alles dafür tun werden, den Status Quo zu erhalten. Wir haben bekanntlich unsere Zweifel an diesen Thesen und sind froh darüber, dass unser Fondskonzept uns die Möglichkeit gibt einen anderen Weg als zahlreiche Wettbewerber einzuschlagen.

Wir setzen im Rahmen der Portfolio-konstruktion nie alles auf ein Szenario, haben ein diversifiziertes statt konzentriertes Portfolio, verfügen über die Möglichkeit temporär Cash zu halten und gewichten den Kapitalerhalt grundsätzlich höher als die Jagd nach kurzfristigen Renditen. Was sich grundsätzlich vernünftig anhört, ist aber mitnichten selbstverständlich. Über die letzten Jahre war es im Sinne maximaler Performance durchaus zielführend, alles auf dauerhaft niedrige Zinsen zu setzen, stets voll investiert zu sein und ein konzentriertes Portfolio in jenen Unternehmen zu haben, die am stärksten von der Liquiditätsflut profitieren. Das könnte sich schon bald ändern und wir denken es ist an der Zeit, wieder stärker prozessorientiert zu denken.

Ein Blick in die Historie des Value Investings zeigt, dass die erfolgreichsten Protagonisten, u.a. Warren Buffett, Howard Marks oder Jean-Marie Eveillard stets betont haben, wie wichtig die Vermeidung von Verlusten für langfristig attraktive Renditen ist. Wir fühlen uns in diesem Sinne mit unserer sehr flexiblen Portfoliostruktur, einer qualitäts-affinen, aber dennoch eklektischen Interpretation des Value Investings auf ein zukünftig anspruchsvolleres Anlageumfeld gut vorbereitet.

Fondspartner

Value Intelligence Advisors GmbH

Rauchstrasse 4
81679 München
Germany

Tel.: +49 89 2554 4490
Fax: +49 89 4567 83811
eMail: info@via-value.de
Internet: www.via-value.de

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.