

Mischfonds

Stand 31. August 2020

Anlagegrundsatz

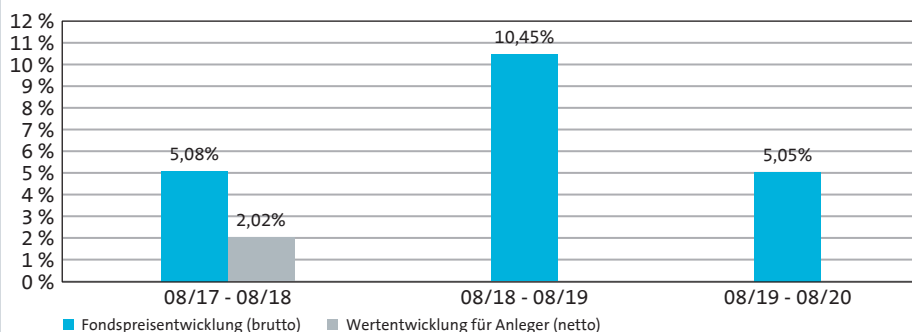
Das Anlageziel des Fonds ist es, durch eine wertorientierte und nachhaltige Anlagestrategie in diversen Vermögensklassen einen unter Berücksichtigung des Anlagerisikos angemessenen Wertzuwachs zu erzielen. Der Fonds investiert unter Anwendung eines wertorientierten Investmentprozesses weltweit in Wertpapiere 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 - 31.08.2020)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	1,60 %	0,51 %	1,57 %	5,05 %	21,92 %	-	15,69 %

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	25,16 %
ETFS Physical Gold	Rohstoffe	4,51 %
Newmont Goldcorp Corp.	Aktien	4,43 %
Deutsche Börse XETRA Gold IHS	Rohstoffe	4,37 %
Agnico-Eagle Mines Ltd.	Aktien	3,54 %
Alphabet Inc. -Class C-	Aktien	3,52 %
Nestle Holdings MTN	Renten	3,49 %
Deutsche Telekom AG	Aktien	3,40 %
KT Corporation ADR	Aktien	3,34 %
Nestle SA	Aktien	3,24 %

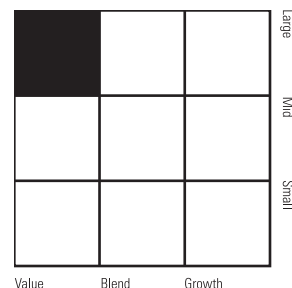
Fondsdaten

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)	1,84 %
Manager	Ampega Investment GmbH
Berater	Value Intelligence Advisors GmbH
Sparplan	ja
Index zum Vgl.	MSCI World TR Net €
Risiko- und Ertragsprofil	5 von 7
Fondsvolumen	24,31 Mio. Euro
Rücknahmepreis	114,48 Euro
Vertriebszulassung	DE

Auszeichnungen (Stand 31.07.2020)



Morningstar Style-Box™



Mischfonds

Stand 31. August 2020

Vermögens-Allokation

Aktien		52,97 %
Renten		12,49 %
Rohstoffe		9,40 %
Sonstige		-0,01 %
Kasse		25,16 %

Managerkommentar

"Inflation is the one form of taxation that can be imposed without legislation."
Milton Friedman

Hoffnungen auf einen Impfstoff sowie die Ankündigung der Federal Reserve auch höhere Inflation zuzulassen, beflügelten die Aktienkurse im August. Unsere Goldpositionen stagnierten nach dem starken Anstieg in den Vormonaten. Positiv entwickelten sich dagegen unsere Kommunikationsdienstleister. Auch aufgrund von Zukäufen in diesem Sektor stieg die Aktienquote erneut an und lag zum Monatsende bei 53,0% (Juli: 50,4%).

Qualitätsunternehmen mit hoher Preissetzungsmacht bieten sich im Zeitalter der finanziellen Repression klassischerweise als Lösung an, da sie in der Lage sind, Inflation an ihre Kunden weiterzureichen. Das Problem: Sie gehörten zu den größten Gewinnern des letzten Jahrzehnts, u.a. weil ihr Long-Duration-Charakter - langfristig stabile Cash-Flows - sie zu sehr zinssensitiven Anlagen macht. Wir halten es für wenig ratsam diese Entwicklung zu extrapolieren. Nachdem die Zentralbanken inzwischen erkannt haben dürften, dass negative Zinsen das Ziel der finanziellen Repression konterkarieren, da die „Besteuerung“ durch die Inflation zu offensichtlich wird, scheint der zukünftige Zinsspielraum nach unten begrenzt. Ohne weitere Zinssenkungen können aber die Nettobarwerte zukünftigen Cash-Flows von Qualitätsunternehmen kaum mehr steigen.

Nach 10 Jahren zins- und liquiditätsgetriebener Hausse diskontieren Qualitätsunternehmen somit historisch nahezu perfekte Rahmenbedingungen. Die Sinnhaftigkeit von Buy-and-Hold Strategien im Qualitätssegment wird dadurch stark beeinträchtigt. Gleiches gilt für Indexinvestments, die angesichts der Dominanz von Wachstumstiteln eher den Charakter einer Momentumstrategie haben. Auch ESG-affine Investoren müssen sich der schwierigen Frage stellen, inwiefern sie von einem außergewöhnlichen Run auf weniger kapital-intensive Wachstumsaktien profitiert haben, dessen Fortsetzung nicht ewig währen kann. Stock-Picking abseits des Mainstreams wird deshalb zunehmend an Bedeutung gewinnen - ein Trend dem auch wir uns nicht entziehen können.

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.

Morningstar Gesamtrating TM - © (2012) Morningstar Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

Fondspartner

Value Intelligence Advisors GmbH
Rauchstrasse 4
81679 München
Germany

Tel.: +49 89 8856 2363
Fax: +49 89 8856 2365
eMail: info@via-value.de
Internet: www.via-value.de