

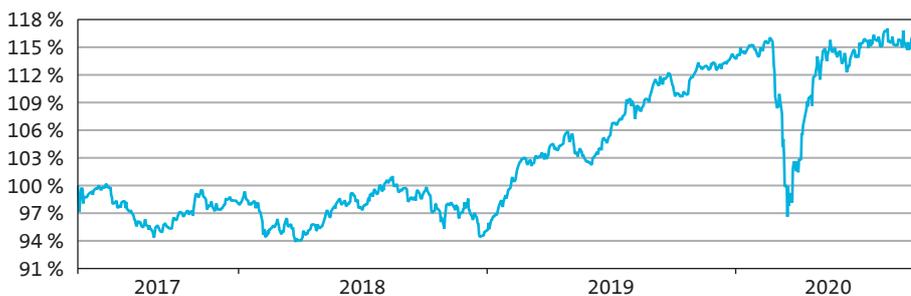
Mischfonds

Stand 30. September 2020

Anlagegrundsatz

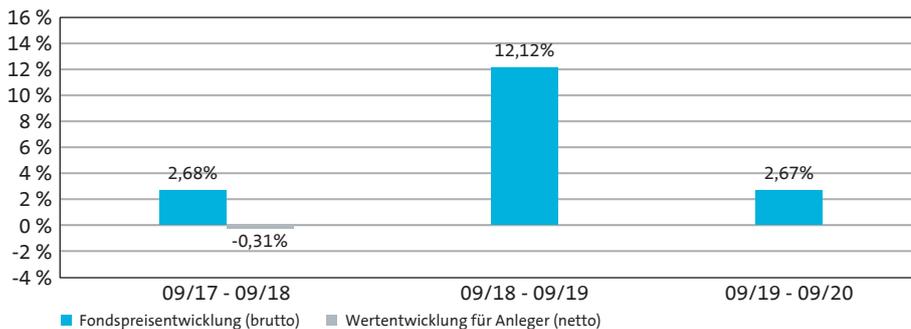
Das Anlageziel des Fonds ist es, durch eine wertorientierte und nachhaltige Anlagestrategie in diversen Vermögensklassen einen unter Berücksichtigung des Anlagerisikos angemessenen Wertzuwachs zu erzielen. Der Fonds investiert unter Anwendung eines wertorientierten Investmentprozesses weltweit in Wertpapiere 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 - 30.09.2020)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	0,00 %	-1,57 %	-0,35 %	2,67 %	18,21 %	-	13,87 %

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	24,85 %
ETFs Physical Gold	Rohstoffe	4,43 %
Deutsche Börse XETRA Gold IHS	Rohstoffe	4,30 %
Newmont Goldcorp Corp.	Aktien	3,85 %
Nestle Holdings MTN	Renten	3,57 %
Agnico-Eagle Mines Ltd.	Aktien	3,53 %
Deutsche Telekom AG	Aktien	3,49 %
KT Corporation ADR	Aktien	3,34 %
Nestle SA	Aktien	3,29 %
ServiceMaster Global Holdings Inc.	Aktien	3,24 %

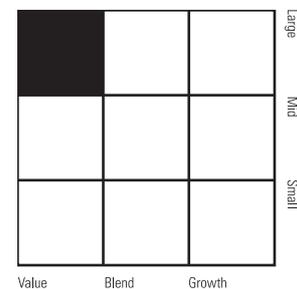
Fondsdaten

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	24,06 Mio. Euro
Rücknahmepreis	112,68 Euro
Vertriebszulassung	DE

Auszeichnungen (Stand 31.08.2020)



Morningstar Style-Box™



Mischfonds

Stand 30. September 2020

Vermögens-Allokation

Aktien		53,18 %
Renten		12,72 %
Rohstoffe		9,24 %
Kasse		24,85 %

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

"Risk never looks like risk when it's generating a high return."
- Howard Marks

Im September nahmen die Ängste vor einer zweiten Pandemiewelle wieder zu und belasteten die globalen Aktienmärkte. Kommunikationswerte und Goldpositionen belasteten die Performance. Positiv entwickelte sich dagegen der Techsektor, getragen von DRAM-Herstellern wie Micron und SK Hynix.

Die Antwort auf die Frage, inwiefern Aktien gute Wertaufbewahrungsvehikel für die 20er Jahre repräsentieren, kann angesichts historisch hoher Bewertungen nicht einfach zu beantworten sein. Sicher ist: Finanzielle Assets - ob Bargeld, Sparguthaben oder Staatsanleihen - sind eine schwache Konkurrenz. Sind Aktien deshalb aber „alternativlos“? Diese Antwort muss differenziert ausfallen, weil selbst ein zeitgemäßes, da produktives Asset wie die Aktie, nur dann eine gute Anlage sein kann, sofern sein Preis nicht deutlich über dem Wert liegt. Beliebte Faktorstategien können diese Differenzierung nicht annähernd leisten - weder am Graham- noch am Buffett-Ende des Value Spektrums („Value“ bzw. „Quality Growth“). Im Gegenteil, sie sind derzeit besonders gefährlich, wenn auch aus unterschiedlichen Gründen. So führt eine naive „Value“-Strategie, die aus niedrigen Multiples pauschal eine Unterbewertung ableitet, im Zeitalter der Disruption i.d.R. zu kränkelnden Geschäftsmodellen und dauerhaften Kapitalverlusten. Nicht minder gefährlich ist es nach 10 Jahren Hausse in naive „Quality-Growth“ Strategien zu investieren und davon auszugehen, damit die Strategie Warren Buffetts zu replizieren. Positive Attribute wie ein attraktives Geschäftsmodell, stabiles Wachstum oder hohe ESG-Ratings sind zweifelsohne Beleg für die Qualität der Unternehmen, nicht aber für eine langfristig noch wichtigere Risikodeterminante: Die Differenz zwischen Wert und Preis.

Fazit: Aktienanlagen, bei denen die Unterscheidung von Wert und Preis nicht Teil des Konzepts ist, stehen schwere Zeiten bevor. Die hohe Bewertung von Qualitätsunternehmen stellt auch für uns eine Herausforderung dar. Unsere flexible Portfoliostruktur erweist sich gerade jetzt als ein wichtiges Differenzierungsmerkmal, erlaubt sie uns doch, geduldig auf neue Chancen zu warten.

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

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.

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.