

## Mischfonds

Stand 26. Februar 2021

### Anlagegrundsatz

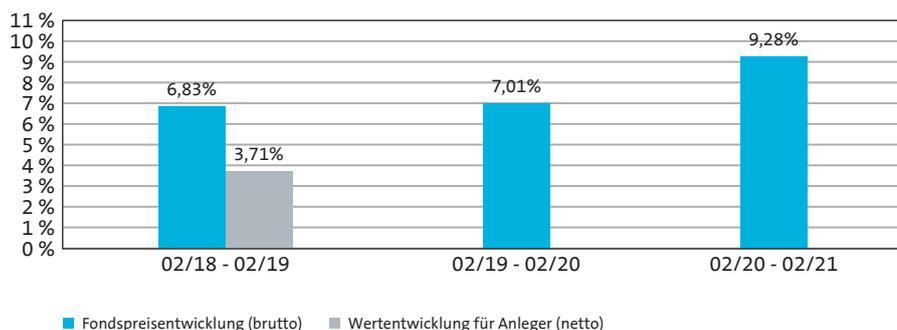
Das Anlageziel des Fonds ist es, durch eine wertorientierte und nachhaltige Anlagestrategie in diversen Vermögensklassen einen unter Berücksichtigung des Anlagerisikos angemessenen Wertzuwachs zu erzielen. Der Fonds investiert unter Anwendung eines wertorientierten Investmentprozesses weltweit in Wertpapiere 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 - 26.02.2021)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	0,81 %	0,19 %	2,23 %	9,28 %	24,92 %	-	19,84 %

### 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	32,76 %
Amerco	Aktien	4,32 %
Micron Technology Inc.	Aktien	3,78 %
KT Corporation ADR	Aktien	3,77 %
Deutsche Telekom AG	Aktien	3,73 %
D'leteren SA	Aktien	3,72 %
Wheaton Precious Metals	Aktien	3,65 %
SK Hynix Inc	Aktien	3,29 %
Deutsche Börse XETRA Gold IHS	Rohstoffe	3,21 %
Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR	Aktien	2,69 %

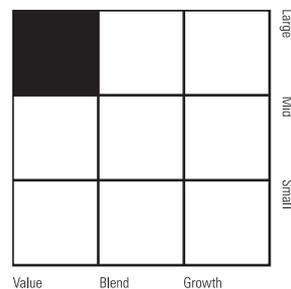
### Fondsdaten

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	41,94 Mio. Euro
Rücknahmepreis	118,59 Euro
Vertriebszulassung	DE

### Auszeichnungen (Stand 31.01.2021)



### Morningstar Style-Box™



## Mischfonds

Stand 26. Februar 2021

### Vermögens-Allokation

Aktien		53,99 %
Rohstoffe		9,17 %
Renten		4,09 %
Sonstige		-0,02 %
Kasse		32,76 %

### Chancen

Wertorientierte, risikoaverse und nachhaltige Anlagestrategie

Partizipation an der Wertentwicklung attraktiver 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

"I really don't think that is going to happen. We had a 3.5% unemployment rate before the pandemic and there was no sign of inflation increasing." Janet Yellen, US-Treasury Secretary, März 2021

Im Februar nahm der „Reflation-Trade“ an den globalen Aktienmärkten erneut an Fahrt auf. Steigende Impffzahlen nährten die Hoffnung auf eine Normalisierung der Weltwirtschaft. Die gleichzeitige Zunahme der Inflationserwartungen sowie der relativ zügige Anstieg der Renditen für 10-jährige US-Staatsanleihen taten der guten Stimmung vorerst keinen Abbruch, auch wenn sich der Favoritenwechsel an den Märkten fortsetzte. Erfreulich: Wir konnten zwei neue unterbewertete und nachhaltige Qualitätsunternehmen in unser Portfolio aufnehmen. Die Aktienquote erhöhte sich auch aus diesem Grund deutlich und stieg von 49,1% auf 54,0%.

Wir halten es für wahrscheinlich, dass der „Reflation-Trade“ zu einem längerfristigen Wegbegleiter wird. Es spricht vieles dafür, dass zukünftige Inflationszahlen die Erwartungen eher übertreffen werden. Die beschwichtigenden Worte seitens der Notenbanken können in diesem Kontext kaum objektiv sein, da der Erfolg der von den Notenbanken unterstützten „Politik der finanziellen Repression“ davon abhängig ist, dass die Käufer von Staatsanleihen möglichst lange, möglichst hohe negative Realzinsen akzeptieren. Steigende Inflationserwartungen wären dabei kontraproduktiv, ergo gilt es diese seitens der Notenbanken zu managen. Kontinuierlich höher als erwartete Inflationszahlen dürften sich als eine längerfristige Hypothek für die Kurse von populären Wachstumsaktien erweisen, deren steigende Cash-Flows naturgemäß zinsensensitiver sind. Alternativen sehen wir am weniger zinsensensitiven Ende des Aktienspektrums, z.B. bei Unternehmen die günstig sind, weil ihr Wachstum von Mr. Market unterschätzt wird und damit auch nicht eingepreist ist. Fündig wurden wir diesbezüglich zuletzt u.a. in den Schwellenländern.

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](http://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.

### 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](mailto:info@via-value.de)  
Internet: [www.via-value.de](http://www.via-value.de)