

Mischfonds

Stand 31. März 2021

Anlagegrundsatz

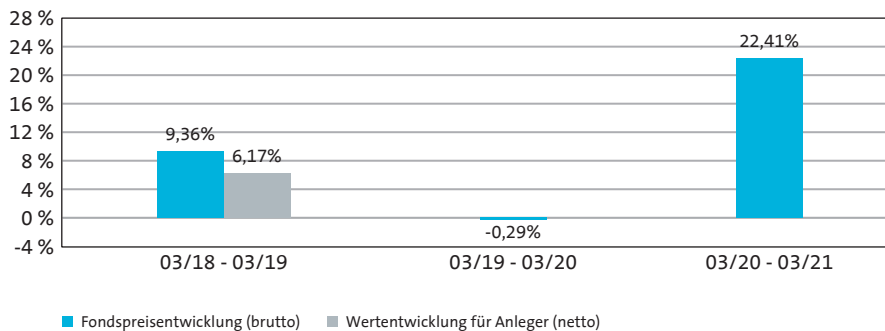
Das Anlageziel des Fonds ist es, durch eine wertorientierte und nachhaltige Anlagestrategie in diversen Vermögensklassen einen unter Berücksichtigung des Anlagerisikos angemessenen Wertzuwachs zu erzielen. Der Fonds investiert unter Anwendung eines wertorientierten Investmentprozesses weltweit in Wertpapiere 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 - 31.03.2021)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	5,63 %	4,78 %	5,63 %	22,41 %	33,48 %	-	25,57 %

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	30,38 %
D'leteren SA	Aktien	4,03 %
Amerco	Aktien	4,01 %
Deutsche Telekom AG	Aktien	3,92 %
KT Corporation ADR	Aktien	3,80 %
Micron Technology Inc.	Aktien	3,56 %
Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR	Aktien	3,52 %
Wheaton Precious Metals	Aktien	3,47 %
Deutsche Börse XETRA Gold IHS	Rohstoffe	2,92 %
SK Hynix Inc	Aktien	2,80 %

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	45,55 Mio. Euro
Rücknahmepreis	123,87 Euro
Vertriebszulassung	DE

Auszeichnungen (Stand 28.02.2021)



Morningstar Style-Box™

			Large
			Mid
			Small
Value	Blend	Growth	

Mischfonds

Stand 31. März 2021

Vermögens-Allokation

Aktien		57,05 %
Rohstoffe		8,64 %
Renten		3,89 %
Sonstige		0,03 %
Kasse		30,38 %

Managerkommentar

"I have little doubt that with excess savings, new stimulus savings, huge deficit spending, more QE, a new potential infrastructure bill, a successful vaccine and euphoria around the end of the pandemic, the U.S. economy will likely boom." Jamie Dimon, CEO, JPMorgan Chase & Co, April 2021

Unsere Aktienquote steigt aktuell Monat für Monat an, obwohl Bewertungsindikatoren wie MarketCap / GDP ständig neue Höhen erklimmen. Sollte es nach der jüngsten Rekord-Hausse nicht schwerer geworden sein, unterbewertete Unternehmen zu finden? Die Antwort: Jein. Die Cashquote ist eine Residualgröße. Wir agieren immer dann, wenn sich neue Chancen zum Erwerb unterbewerteter Qualitätsunternehmen ergeben - unabhängig von der Bewertung des Gesamtmarktes. Ein Beispiel dafür ist der Telekommunikationssektor. Nach einer Konsolidierungswelle hat in vielen Ländern der Welt die Wettbewerbsintensität abgenommen und die Preissetzungsmacht zugenommen. So hat z.B. die wichtigste Tochter der Deutschen Telekom, T-Mobile USA, mit der Übernahme von Sprint im letzten Frühjahr ein Oligopol in den USA geschaffen, in dem es aufgrund seiner überlegenen Netzqualität selbst die besten Karten hat. Unsere Gesamtgewichtung des Telekommunikationssektors ist deshalb über die letzten 12 Monate von 2,5% auf 9,3% gestiegen.

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

Ein weiteres Beispiel sind Qualitätsunternehmen in den Schwellenländern. Wir denken, dass sich ihre Perspektiven über die letzten 12 Monate merklich verbessert haben. Der Verzicht auf üppige fiskalpolitische Maßnahmen mag kurzfristig sehr schmerzhaft gewesen sein, die langfristigen Perspektiven eines rohstoffreichen Schwellenländer in Zeiten steigender Inflation oder eines zunehmend wettbewerbsstarken Produktionsstandortes wie Mexiko schätzen wir dagegen besser ein als vor der Pandemie. Ebenso positiv beurteilen wir die Perspektiven zahlreicher asiatischer Länder. Unsere Gewichtung der Schwellenländer ist über die letzten 12 Monate deutlich gestiegen und liegt aktuell bei 16,1%, exklusive Südkorea bei 9,1%. Weitere Zukäufe - sowohl im Telekomsektor als auch den Schwellenländern - möchten wir nicht ausschließen.

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.

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