

Mischfonds

Stand 30. September 2018

Anlagegrundsatz

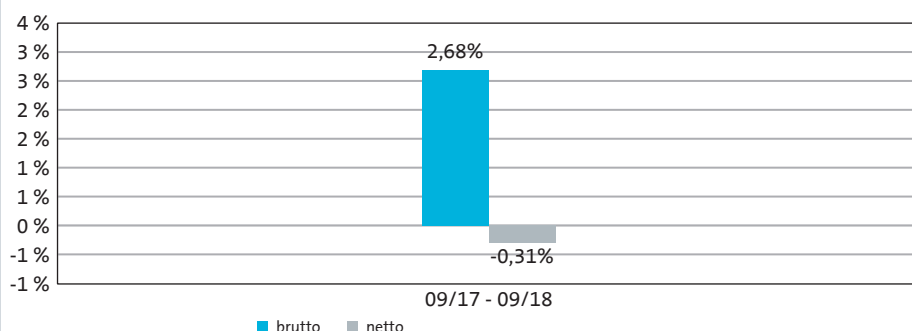
Das Anlageziel des Fonds ist es, durch eine wertorientierte und nachhaltige Anlagestrategie in diversen Vermögensklassen einen unter Berücksichtigung des Anlagerisikos angemessenen Wertzuwachs zu erzielen. Der Fonds investiert unter Anwendung eines wertorientierten Investmentprozesses weltweit in Wertpapiere 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 - 30.09.2018)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	0,66 %	-0,80 %	1,30 %	2,68 %	-	-	-1,08 %

Rollierende 12-Monats-Entwicklung in %*



Erläuterung: Die Wertentwicklung (netto) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten wie z.B. die Verwaltungsvergütung sowie zusätzlich den Ausgabeaufschlag von 3,00 %. Weitere Kosten können auf Kundenebene individuell anfallen (z.B. Depotgebühren, Provisionen und andere Entgelte). Modellrechnung (netto): Ein Anleger möchte für 1000,- EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5% muss er dafür einmalig beim Kauf 50,- EUR aufwenden. Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt, unterscheidet sich die Performance brutto/netto nur in diesem Jahr. Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Die Depotkosten ergeben sich aus dem Preis- und Leistungsverzeichnis Ihrer Bank.

*Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für zukünftige Entwicklungen. Quelle: eigene Berechnungen

Größte Positionen

Kasse	31,21 %
Liberty Broadband Corp.	4,16 %
Alphabet Inc. -Class C-	4,15 %
Deutsche Börse XETRA Gold IHS	3,43 %
Amerco	3,35 %
Micron Tech. Inc.	3,28 %
ETFS Physical Gold	3,21 %
Nestle SA	2,95 %
Oracle	2,37 %
Intel Corp.	2,34 %

Fondsdaten

ISIN	DE000A2DJT49
Auflagedatum	10.05.2017
Währung	EUR
Geschäftsjahresende	31.12.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	3,00 %
Verwaltungsvergütung	1,45%
Verwahrstellenverg.	0,05%
Erfolgsabhängige Vergütung	nein
Total Expense Ratio (TER)	1,61 %
Manager	Ampega Investment GmbH
Berater	Value Intelligence Advisors GmbH
Index zum Vgl.	MSCI World TR Net €
Risiko- und Ertragsprofil	5 von 7
Fondsvolumen	10,87 Mio. Euro
Rücknahmepreis	98,56 Euro

Mischfonds

Stand 30. September 2018

Vermögens-Allokation

Aktien		48,87 %
Renten		13,28 %
Rohstoffe		6,65 %
Sonstige		-0,01 %
Kasse		31,21 %

Managerkommentar

Technologiewerte belasteten die Performance, während primär Kommunikationsdienstleister und nicht-zyklische Konsumwerte positive Beiträge leisteten. Die Aktienquote unseres Fonds lag zum Monatsende bei 48,9% und damit rund 3% unter dem diesjährigen Höchststand von 52,2% im Juni. Unsere hohe Cashquote versetzt uns im aktuell volatilen Umfeld in eine vergleichsweise komfortable Lage und gibt uns die Möglichkeit dann zu agieren, wenn andere Marktteilnehmer sich überstürzt zurückziehen. Die jüngsten, z.T. drastischen Kurseinbrüche bei zahlreichen Einzeltiteln nutzten wir in diesem Sinne für selektive Zukäufe.

Als Value Investoren mit einem ausgeprägten Fokus auf den Kapitalerhalt neigen wir in der Regel dazu, mehr Risiken als andere zu antizipieren. Mittlerweile hat Mr. Market aufgeholt und preist deutlich mehr Risiken ein als zuvor. Zu den aktuell mestdiskutiertesten Risiken für die Kapitalmärkte zählen die US-Zinsentwicklung, Tech-Aktien, Italien, Schwellenländer und Handelskriege. Einige dieser Risiken werden u.E. überschätzt (z.B. die Angst vor einer Technologieblase 2.0), andere dagegen eher unterschätzt (Konflikt USA vs. China, Italien/Populismus).

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

Die globale Diversifikation der Aktienanlagen erscheint uns sinnvoller aber auch anspruchsvoller denn je. Unser Fokus bei der Aktienselektion gilt weiterhin globalen und lokalen Marktführern mit hoher Preissetzungsmacht und vergleichsweise niedriger Konjunktursensitivität. Führende Technologiewerte bleiben aufgrund ihres nachhaltigen Wachstums ein volatiler aber langfristig sehr sinnvoller Bestandteil unseres Portfolios. In diesem Punkt differenzieren wir uns von jenen Value Investoren, die aktuell billige Unternehmen bevorzugen und dafür Kompromisse in Bezug auf die Qualität in Kauf nehmen. Unsere hohe Liquidität halten wir unverändert überwiegend in US Treasuries und physischem Gold - primär aus den genannten Risiko- und weniger aus Renditeüberlegungen.

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.de. 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.