

Stand 31. August 2020

Anlagegrundsatz

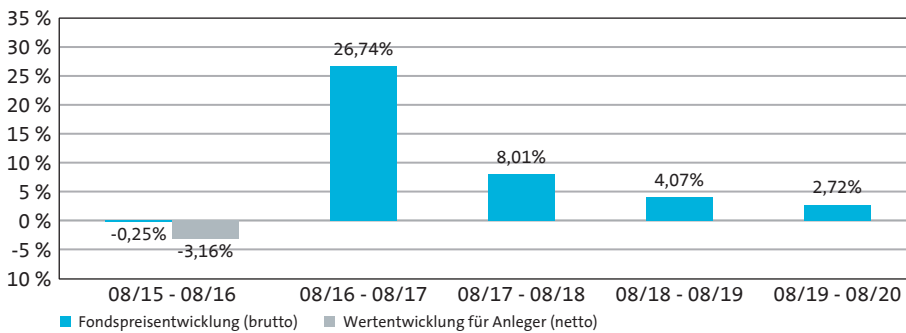
Der Long Term Value investiert in Aktien von börsennotierten Unternehmen, wobei eine langfristige Anlagestrategie verfolgt wird. Die Aktien werden im Rahmen einer fundamentalen Aktienanalyse ausgewählt. Die Titelauswahl wird vorzugsweise nach den klassischen Value-Kriterien vorgenommen. Insbesondere soll in Anteile von Unternehmen investiert werden, deren Börsenkurs unterhalb des inneren Wertes des Zielunternehmens liegt. Von zentraler Bedeutung für die Investitionsentscheidungen sind daher attraktive Bewertungsparameter, die z.B. unter Anwendung von DCF-Modellen bzw. unter Bildung typischer Bewertungsmultiplikatoren generiert werden. Darüber hinaus sind ein nachhaltiges und transparentes Geschäftsmodell des Zielunternehmens sowie weitere qualitative Faktoren wie z.B. die Qualität des Managements von hoher Bedeutung.

Wertentwicklung* (10.07.2013 - 31.08.2020)

Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	-3,70 %	4,80 %	0,84 %	2,72 %	15,46 %	45,97 %	72,19 %



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

Encavis AG	10,32 %
Deutsche Konsum REIT-AG	8,42 %
Kasse	6,60 %
Elbe Finanzgruppe AG	6,41 %
VIB Vermoegen AG	5,47 %
Deutsche Industrie REIT AG	4,20 %
Suedzucker AG St.	3,90 %
Nabaltec AG	3,74 %
Frener und Reifer Holding AG	2,98 %
GK Software SE	2,73 %

Währungs-Allokation

EUR	94,83 %
CHF	2,76 %
USD	2,41 %

Fondsdaten

ISIN	DE000A1J17U1
Auflagedatum	10.07.2013
Währung	EUR
Geschäftsjahresende	31.07.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	3,00 %
Verwaltungsvergütung	0,12 %
Beratervergütung	1,35 %
Verwahrstellenvergütung	0,08 %
Erfolgsabhängige Vergütung	nein
Total Expense Ratio (TER)	1,67 %
Manager	Ampega Investment GmbH
Berater	VM Vermögens-Management GmbH
Sparplan	ja
Risiko- und Ertragsprofil	5 von 7
Fondsvolumen	35,19 Mio. Euro
Rücknahmepreis	1.542,03 Euro
Vertriebszulassung	DE

Auszeichnungen (Stand 31.07.2020)



Stand 31. August 2020

Länder-Allokation

Deutschland	80,95 %
Österreich	4,32 %
Vereinigte Staaten	3,53 %
Schweiz	2,76 %
Niederlande	1,22 %
Italien	0,74 %
Sonstige	6,48 %

Branchen-Allokation

Grundstuecks- und Wohnungsunternehmen	19,78 %
Stromversorgung	10,32 %
Software	8,92 %
Banken (gesamtes Leistungsspektrum)	6,60 %
Chemische Industrie	5,81 %
Werkzeug- und Maschinenbau	4,73 %
Nahrungsherstellung (Verarbeitung Land- und Forst)	3,90 %
Automobilbau	3,02 %
Sonstige	36,92 %

Managerkommentar

Getrieben durch hohe Kurssteigerungen im US-Technologiebereich eilt der amerikanische Aktienmarkt von einem Rekordhoch zum nächsten. Mittlerweile ist Apple in etwa so viel wert wie der DAX, MDAX und SDAX zusammen. Auch bemerkenswert die Bewertung von Tesla! Mit ca. 440 Mrd. USD Marktkapitalisierung ist der kultige Elektro-Autobauer mehr als doppelt so viel wert wie Volkswagen, BMW und Daimler zusammen. In 2020 will Tesla-Gründer Elon Musk eine halbe Million Fahrzeuge absetzen. Bei der aktuellen Börsenkapitalisierung wäre das 880.000 USD pro Fahrzeug. Für unseren value-orientierten Fonds Long Term Value ist diese Aktie definitiv kein Investment wert, erinnert doch dieses Beispiel an den Neuen Markt Boom von 1999/2000! Mal sehen, wie lange das noch gut geht!

Der DAX legte im Berichtszeitraum 5,13%, der MDAX 4,82% und der SDAX 7,22% zu. Der Long Term Value lag mit 4,80% im Bereich der Wertentwicklung des MDAX.

Mit zur Erholung beigetragen hat die Berichtssaison für das zweite Quartal bzw. für das erste Halbjahr 2020. Zwar wurden die Prognosen mangels Visibilität bereits im Vorfeld nach unten korrigiert. Ein Großteil der Unternehmen hat jedoch mit seinen Zahlen zum ersten Halbjahr die Markterwartungen übertroffen, und dass, obwohl sich der wirtschaftliche Stillstand aufgrund der Coronapandemie seit Mitte Februar im Geschäftsverlauf der Unternehmen quer durch alle Branchen manifestiert. Besonders stark waren davon die Reisebranche, die Automobil- und Flugzeugindustrie betroffen, deren Aktien sich nur wenig bis gar nicht von ihren Tiefs erholt haben. Die Covid-19-Pandemie ist nicht der einzige Risikofaktor für die Finanzmärkte. Die Spannungen zwischen den USA und China nehmen aufgrund des angedachten Verbots der chinesischen Social-Media App TikTok in den USA weiter zu. Auch die transatlantische Beziehung verschlechtern sich zusehends aufgrund der Gasleitung Nordstream 2. Darüber hinaus steht im November die mit großer Spannung erwartete, und mit hohen Unterhaltungswert garantierte US-Präsidentenwahl an. Angesichts des überwiegend negativen Zinsumfelds in Europa bleiben Aktieninvestments in fundamental soliden Unternehmen mit guten Wachstumsperspektiven bzw. operativen Aufholpotential alternativlos. Die Liquiditätsquote von 6,6% gibt dem Fondsberatungsteam die notwendige Flexibilität selektiv neue Qualitätstitel aus dem Small Cap Segment zu erwerben bzw. bestehende Positionen aufzustocken.
Ralf Seifert, CEFA

Chancen

- Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kurssteigerungen
- Die Anlagepolitik unterliegt keinen Quoten oder Benchmarkzwängen.

Risiken

- Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kursrückgänge
- Länderrisiko, Emittenten-, Kontrahentenbonitäts- und Ausfallrisiko
- Ggfs. Einsatz derivativer Finanzinstrumente
- Ggfs. Wechselkursrisiken

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.