

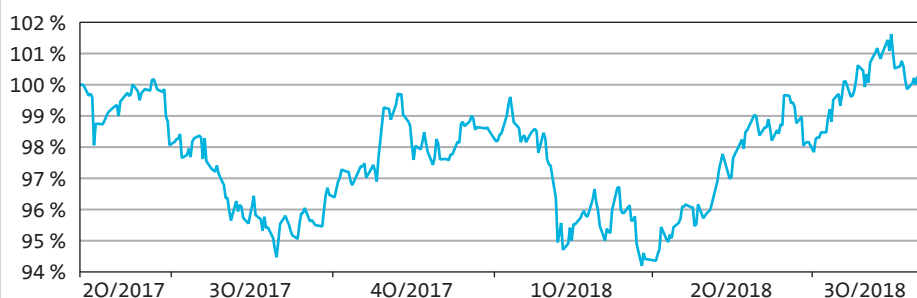
## Mischfonds

Stand 31. August 2018

### Anlagegrundsatz

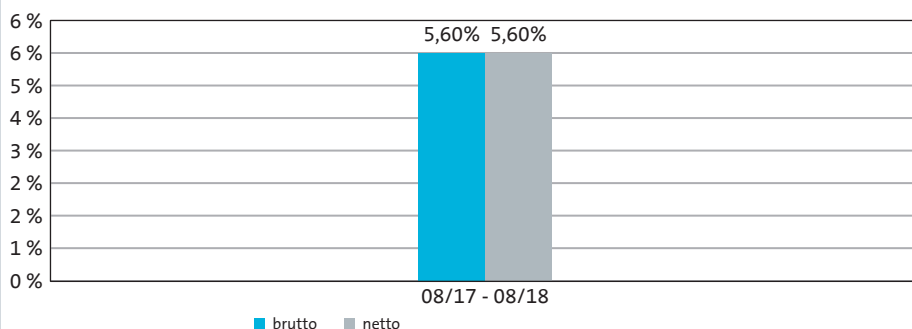
Das Anlageziel des Fonds ist es, durch eine wertorientierte und nachhaltige Anlagestrategie in diversen Vermögensklassen einen unter Berücksichtigung des Anlagerisikos angemessenen Wertzuwachs zu erzielen. Der Fonds investiert unter Anwendung eines wertorientierten Investmentprozesses weltweit in Wertpapiere 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 - 31.08.2018)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	1,83 %	0,39 %	1,33 %	5,60 %	-	-	0,32 %

### Rollierende 12-Monats-Entwicklung in %\*



Erläuterung: Die Wertentwicklung (netto) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten wie z.B. die Verwaltungsvergütung. Weitere Kosten können auf Kundenebene individuell anfallen (z.B. Depotgebühren, Provisionen und andere Entgelte). Da der Ausgabeaufschlag 0% beträgt, unterscheidet sich die Performance brutto/netto nicht in der Darstellung. 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	32,05 %
Alphabet Inc. -Class C-	4,27 %
Liberty Broadband Corp.	4,17 %
Micron Tech. Inc.	3,68 %
Deutsche Börse XETRA Gold IHS	3,47 %
Amerco	3,25 %
ETFs Physical Gold	3,23 %
Nestle SA	2,95 %
Oracle	2,35 %
Qualcomm Inc.	2,32 %

### Fondsdaten

ISIN	DE000A2DJT31
Auflagedatum	10.05.2017
Währung	EUR
Geschäftsjahresende	31.12.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	0,00 %
Verwaltungsvergütung	0,95%
Verwahrstellenverg.	0,05%
Erfolgsabhängige Vergütung	nein
Total Expense Ratio (TER)	1,19 %
Manager	Ampega Investment GmbH
Berater	Value Intelligence Advisors GmbH
Mindestanlage	100,000
Index zum Vgl.	MSCI World TR Net €
Risiko- und Ertragsprofil	5 von 7
Fondsvolumen	10,96 Mio. Euro
Rücknahmepreis	99,92 Euro

## Mischfonds

Stand 31. August 2018

### Vermögens-Allokation

Aktien		48,13 %
Renten		13,19 %
Rohstoffe		6,71 %
Sonstige		-0,08 %
Kasse		32,05 %

### Managerkommentar

"In a world of increasing disruption in virtually every industry, we recognize that we must continuously evolve our framework or risk being disrupted too." Dan Loeb, US Investor

Zahlreiche Marktkommentatoren nahmen die Kurskorrektur der Technologiewerte im Juli zum Anlass, das Ende des „Tech-Booms“ zu prognostizieren. Schnell machte in den Medien die Theorie von einem Favoritenwechsel die Runde, „Value“ statt „Growth“ wäre jetzt das Gebot der Stunde.

Wer unsere monatlichen Kommentare verfolgt wird nicht überrascht sein, dass wir weder ein Ende der digitalen Revolution erwarten noch mit der umgangssprachlichen Definition von „Value“ und „Growth“ etwas anfangen können. Zumindest für jeden Fondsmanager der Unternehmen nach qualitativen Kriterien analysiert, sollte Value Investing mehr bedeuten, als in Unternehmen mit niedrigen KGVs oder Kurs-Buchwerten zu investieren. Ausschlaggebend für die Beurteilung der Attraktivität eines Unternehmens kann ausschließlich eine differenzierte Unterscheidung zwischen Wert und Preis sein. Multiples können ein Signal für eine Unterbewertung sein, nie aber finaler Nachweis.

Unsere strengen ESG-Auswahlkriterien verhinderten bisher Investitionen in koreanische Aktien, primär aufgrund der schlechten Corporate Governance. Besserung scheint in Sicht zu sein: Am 30. Juli unterschrieb der einflussreiche koreanische National Pension Service (NPS) den koreanischen Nachhaltigkeits-Kodex. NPS hält > 5% Anteile an 84% der Unternehmen des KOSPI 200. Ein vergleichbarer Schritt hat bereits in Japan zu signifikanten Verbesserungen geführt. Es besteht deshalb die berechtigte Hoffnung, dass der koreanische Markt zukünftig unser Anlageuniversum bereichern wird.

### 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

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](http://www.ampega.de). 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.