

Stand: 28.03.2024

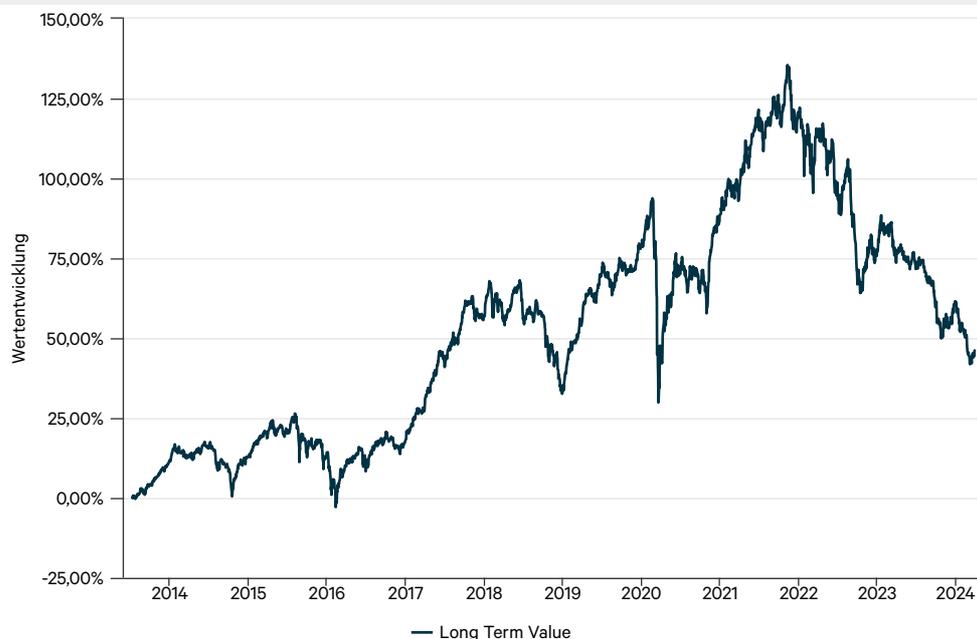
Fondsdaten	
Rücknahmepreis	1.212,14 EUR
Fondsvermögen	14,38 Mio. EUR
Anteilklassenvermögen	14,38 Mio. EUR

Fondsinformationen	
ISIN	DE000A1J17U1
WKN	A1J17U
Auflagedatum	10.07.2013
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Nachhaltigkeit	Art. 8
Mindestanlagesumme	Keine
Vertriebszulassung	DE
Sparplanfähigkeit	Ja
Geschäftsjahresende	31.07.2024
KVG	Ampega Investment GmbH
Verwahrstelle	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Laufende Kosten	1,66 %
Ausgabeaufschlag	3,00 %
Rücknahmeabschlag	-
Verwaltungsvergütung	1,50 %
Erfolgsabhängige Vergütung	Nein
Risikoindikator (SRI)	4

Anlagestrategie

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 seit Auflage



Kennzahlen

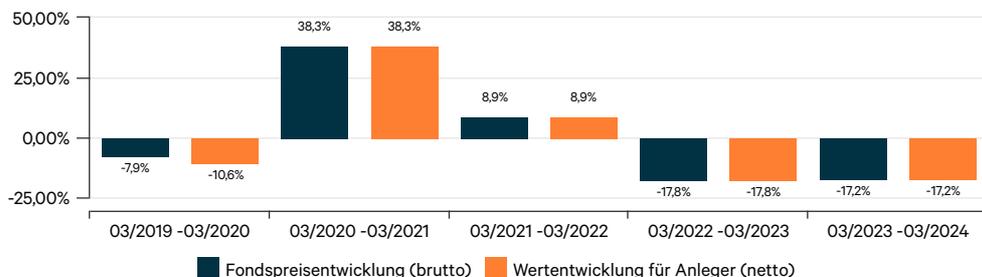
Periode	Fonds					
	Beginn Periode	Performance	Performance (annualisiert)	Volatilität	Sharpe Ratio	Max. Drawdown
1 Monat	29.02.2024	0,93 %		11,38 %		-2,05 %
laufendes Kalenderjahr	29.12.2023	-9,16 %		11,11 %		-12,08 %
1 Jahr	31.03.2023	-17,18 %		10,30 %	-2,03	-20,90 %
3 Jahre	31.03.2021	-25,86 %	-9,51 %	13,93 %	-0,79	-39,76 %
5 Jahre	29.03.2019	-5,50 %	-1,12 %	15,62 %	-0,12	-39,76 %
10 Jahre	31.03.2014	29,26 %	2,60 %	13,52 %	0,17	-39,76 %
seit Auflage	10.07.2013	46,16 %	3,60 %	13,17 %	0,25	-39,76 %

Ratings

Alle Auszeichnungen mit Stand Vormonat



Rollierende 12-Monats-Wertentwicklung in %



Die Zahlenangaben beziehen sich auf die Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen.

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 der Bruttowertentwicklung entspricht. Es können zusätzliche, die Wertentwicklung mindernde Kosten auf der Anlegerebene entstehen (z. B. Depotkosten).

Stand: 28.03.2024

Management Kommentar

Im Berichtsmonat März erhielt das Portfoliounternehmen Encavis (größte Position) ein freiwilliges Übernahmeangebot von KKR in Höhe von 17,50€. Dieser Preis entspricht einen Aufschlag zum gewichteten Dreimonatsdurchschnitt von 33% (Kurs Ende Februar: 11,045€). Bereits im Januar sowie im Fondscommentar des Monats Februar wurde auf die „massive Unterbewertung bei Encavis“ hingewiesen. Sowohl der US-Investor KKR als auch das Family Office Viessmann scheinen offenbar der gleichen Ansicht zu sein. Die Wertentwicklung des Long Term Value erreichte im März ein Plus von 0,93%.

Der Long Term Value Fonds hatte auch im März größere Mittelabflüsse zu verzeichnen. Aus diesem Grund hat das Fondsberatungsteam umfangreiche Verkäufe getätigt. Die Cash-Position lag zum Ende des Berichtsmonats bei über 21%. Insbesondere das Segment der regenerativen Energien hat über ETF-Investments derzeit mit Mittelabflüssen zu kämpfen, mit entsprechend negativen Folgen auf die Kurse der jeweiligen Unternehmen. Diese Werte gelten als besonders zinsensitiv. Vor dem Hintergrund gestiegener Zinsen billigen Investoren diesen Clean-Energy-Aktien deutlich niedrigere Bewertungen zu. Diese vordergründig nachvollziehbare Sichtweise trifft jedoch nicht für alle Unternehmen gleichermaßen zu. (Massive Unterbewertung bei Encavis; siehe Januar-Kommentar). Die Marktteilnehmer setzen zunehmend auf eine erste Zinssenkung im Juni. Die Inflationsdaten geben dafür durchaus Anlass zur Hoffnung.

Der Long Term Value Fonds hatte im Februar Mittelabflüsse zu verzeichnen. Aus diesem Grund hat das Fondsberatungsteam umfangreiche Verkäufe getätigt. Die Cash-Position hat sich zum Ende des Berichtsmonats auf 25% erhöht.

Ralf Seifert, CFA

Währungsallokation

Positions Währung Name	Anteil FV in %
EUR	99,09
USD	0,91

Länderallokation

Ländername	Anteil FV in %
Deutschland	63,51
Österreich	10,33
Vereinigte Staaten	0,91
Nicht ermittelte Länder	-0,37
Kasse	25,61

Sektorallokation

Standard Branchen	Anteil FV in %
Industriegüter	14,76
Roh- und Grundstoffe	11,90
Nicht-Basiskonsumgüter	11,61
Versorgungsunternehmen	9,38
Informationstechnologie	7,43
Gesundheitswesen	6,51
Finanzen	4,91
Immobilien	3,23
Sonstige	4,66
Kasse	25,61

Größte Positionen

Bezeichnung	Anteil FV in %
Encavis AG	9,38
Wolftank-Adisa Holding AG	5,90
Schaeffler AG Vz.	4,38
Porsche Automobil Holding SE Vz.	4,26
K+S AG	4,02
Fresenius SE & Co KGaA St.	3,99
AT+S Austr. Tech. & Systemtechnik AG	3,31
DEFAMA Deutsche Fachmarkt AG	3,19
Jenoptik AG	3,04
Fielmann AG	2,97

Chance

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

Risiko

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

Disclaimer

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 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. Disclaimer der Ratingagentur: 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.