

## Aktienfonds

Stand 30. Juni 2021

### Anlagegrundsatz

Anlageziel ist die Erwirtschaftung einer attraktiven, risikoadjustierten Rendite über einen längerfristigen Zeitraum. Unter Anwendung eines wertorientierten Anlageprozesses investiert der Fonds weltweit in Aktien börsennotierter Unternehmen, die über ein solides Geschäftsmodell, ein fähiges Management und eine attraktive Bewertung verfügen. Der Fonds kann in begrenztem Umfang Investitionen in andere Assetklassen tätigen.

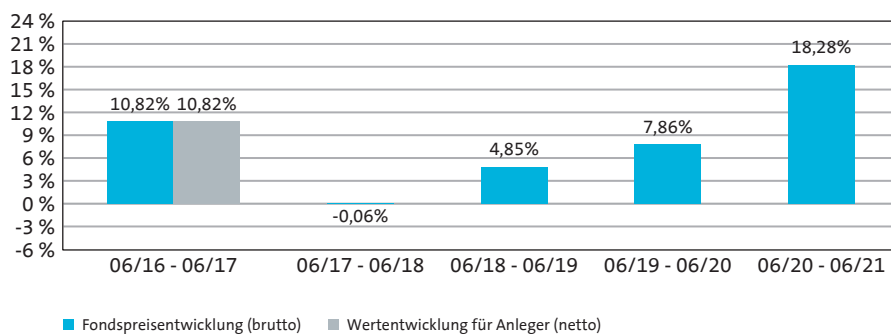
Die Value Intelligence Advisors GmbH (VIA) ist eine Vermögensverwaltung mit Sitz in München. Die Gesellschaft verfügt über eine BaFin Lizenz nach § 32 KWG. Zielkunden sind Finanzinstitute, Pensionsfonds, Stiftungen, Vermögensverwaltungen und Family Offices.

### Wertentwicklung\* (05.05.2010 - 30.06.2021)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	12,11 %	1,05 %	4,48 %	18,28 %	33,76 %	48,14 %	143,75 %

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



Erläuterung: Der Anleger möchte für 1.000,- EUR Anteile erwerben. 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 0 % beträgt, entspricht die Nettowertentwicklung der Bruttowertentwicklung. Es können zusätzliche, die Wertentwicklung mindernde Kosten auf der Anlegerebene entstehen (z. B. Depotkosten).

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

### Größte Positionen

Kasse	Kasse	7,93 %
ETFS Physical Gold	Rohstoffe	3,82 %
Deutsche Börse XETRA Gold IH.	Rohstoffe	3,81 %
KT Corporation ADR	Aktien	3,26 %
Bollere SA	Aktien	3,15 %
Deutsche Telekom AG	Aktien	3,03 %
Alibaba Group Holding Ltd	Aktien	2,95 %
Wheaton Precious Metals	Aktien	2,83 %
Nong Shim Co. Ltd.	Aktien	2,79 %
Amerco	Aktien	2,68 %

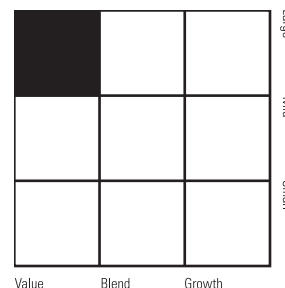
### Fondsdaten

ISIN	DE000A0YAX80
Auflagedatum	05.05.2010
Währung	EUR
Geschäftsjahresende	31.03.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	0,00 %
Verwaltungsvergütung	0,85 %
Vertriebsvergütung	0,00 %
Verwahrstellenvergütung	0,05 %
Erfolgsabhängige Vergütung	nein
Total Expense Ratio (TER)	0,95 %
Manager	Ampega Investment GmbH
Berater	Value Intelligence Advisors
Mindestanlage	EUR 50.000,-
Risiko- und Ertragsprofil	4 von 7
Fondsvolumen	131,77 Mio. Euro
Rücknahmepreis	233,65 Euro
Vertriebszulassung	DE

### Auszeichnungen (Stand 31.05.2021)



### Morningstar Style-Box™



### Kennzahlen (3 Jahre)

Volatilität	11,09 %
Sharpe Ratio	0,97
Maximum DrawDown	-20,60 %

## Aktienfonds

Stand 30. Juni 2021

### Vermögensdiversifikation

Aktien		80,46 %
Rohstoffe		8,91 %
Governments		2,87 %
Sonstige		-0,18 %
Kasse		7,93 %

### Branchendiversifikation

Basisindustrie		15,59 %
Konsumgüter (zyklisch)		15,31 %
Konsumgüter (nicht-zyklisch)		15,20 %
Telekommunikation		9,66 %
Technologie		8,21 %
Investitionsgüter		5,94 %
Dienstleistungen (zyklisch)		2,94 %
Sonstige		19,20 %
Kasse		7,93 %

### Länderdiversifikation

Vereinigte Staaten		28,54 %
Südkorea		11,67 %
Deutschland		10,77 %
Japan		8,25 %
Frankreich		6,25 %
China		6,03 %
Jersey		5,10 %
Sonstige		23,39 %

### Chancen

Weltweite Anlagestrategie in der Tradition der Columbia Business School  
Partizipation an der Wertentwicklung attraktiver Unternehmen weltweit  
Hohe Diversifikation in Bezug auf Unternehmen, Sektoren, Länder und Währungen

### 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](http://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.

Ampega Investment GmbH, Charles-de-Gaulle-Platz 1, 50679 Köln, [www.ampega.com](http://www.ampega.com)  
Fon +49 221 790 799-799, Fax +49 221 790 799-729, E-Mail [fonds@ampega.com](mailto:fonds@ampega.com)

### Managerkommentar

"What we learn from history is that people don't learn from history. And you certainly see that in financial markets all the time."  
Warren Buffett

Dass die Aktie in Zeiten rapide abnehmender Geldwertstabilität ein wichtiges Wertaufbewahrungsvehikel repräsentiert, steht für uns außer Frage. Sie aber Mitte 2021 generell als alternativlos zu bezeichnen, wird der Komplexität der Situation nicht gerecht. Besonders groß ist die Gefahr für zinsensitive „Quality Growth“-Titel. Ihre magische Anziehungskraft stößt jetzt an Grenzen, auch weil sich dieser Tage zeigt, dass das Narrativ der „vorübergehenden Inflation“ ins Wanken gerät. Für uns gilt es mehr denn je die Ausnahmen von der Regel zu finden, d.h. Qualitätsunternehmen zu Preisen, die auch dann noch als attraktiv bezeichnet werden können, wenn die Inflation längerfristig auf 3-4% plus steigen sollte.

Preissetzungsmacht bleibt auch zukünftig ein unverzichtbares Qualitätsmerkmal. Preissetzungsmacht zu identifizieren ist relativ einfach. Schwieriger ist es dagegen Preissetzungsmacht zu moderaten Preisen zu finden. Eine Nische in der wir uns weiterhin gern bewegen sind Branchen, deren Konsolidierung sich erst in den letzten Jahren deutlich beschleunigt hat. Zu den attraktiv bewerteten und relativ „jungen Oligopolen“ zählen wir nach wie vor den Speicherchip-Sektor oder den Telekomsektor. Fündig wurden wir zuletzt auch im Bereich der Außenwerbung. Die zunehmende Berücksichtigung solcher Branchen sollte die Inflations- und Zinssensitivität - d.h. Duration - unseres Portfolios deutlich gesenkt haben. Transparent wird dies z.B. wenn man einen Blick auf das KGV- Profil unseres Fonds wirft, das eine gute Balance zwischen hohen und niedrigen Multiples aufweist.

Die Frage, ob Investoren aus der Vergangenheit lernen, würde Warren Buffett angesichts seiner langjährigen Erfahrungen mit einem klaren „Nein!“ beantworten. Menschen sind Trendextrapolierer, sie folgen i.d.R. einem Herdentrieb. Eine Rückkehr zur Normalität wird deshalb grundsätzlich nicht antizipiert. Ob Quality Growth, Zinsen oder Inflation - zahlreiche langjährige Trends sind prädestiniert für Stilblüten von historischen Dimensionen und es erscheint uns zunehmend ratsam, dies im Rahmen der Portfoliokonstruktion zu berücksichtigen.

### 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](mailto:info@via-value.de)  
Internet: [www.via-value.de](http://www.via-value.de)