

## Aktienfonds

Stand 26. Februar 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.

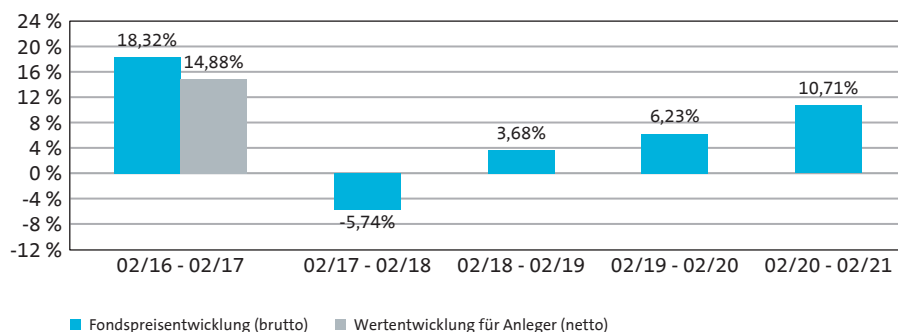
Die Value Intelligence Advisors GmbH (VIA) ist eine Vermögensverwaltung mit Sitz in München. Die Gesellschaft verfügt über eine BaFin Lizenz nach § 32 KWG. Zielkunden sind Finanzinstitute, Pensionsfonds, Stiftungen, Vermögensverwaltungen und Family Offices.

### Wertentwicklung\* (01.07.2015 - 26.02.2021)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	1,65 %	0,85 %	3,21 %	10,71 %	21,93 %	35,99 %	29,30 %

### 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

Kasse	Kasse	9,50 %
ETFS Physical Gold	Rohstoffe	4,09 %
Deutsche Börse XETRA Gold IH.	Rohstoffe	4,06 %
Amerco	Aktien	3,66 %
Bollere SA	Aktien	3,44 %
Samsung Electronics Co. Ltd.	Aktien	3,01 %
KT Corporation ADR	Aktien	2,98 %
Deutsche Telekom AG	Aktien	2,75 %
Nong Shim Co. Ltd.	Aktien	2,66 %
Wheaton Precious Metals	Aktien	2,59 %

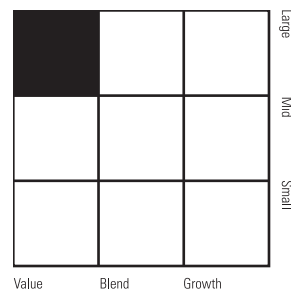
### Fondsdaten

ISIN	DE000A12BRE4
Auflagedatum	01.07.2015
Währung	EUR
Geschäftsjahresende	31.03.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	3,00 %
Verwaltungsvergütung	0,85 %
Vertriebsvergütung	0,50 %
Verwahrstellenvergütung	0,05 %
Erfolgsabhängige Vergütung	nein
Total Expense Ratio (TER)	1,51 %
Manager	Ampega Investment GmbH
Berater	Value Intelligence Advisors
Sparplan	ja
Risiko- und Ertragsprofil	4 von 7
Fondsvolumen	121,46 Mio. Euro
Rücknahmepreis	126,48 Euro
Vertriebszulassung	DE

### Auszeichnungen (Stand 31.01.2021)



### Morningstar Style-Box™



### Kennzahlen (3 Jahre)

Volatilität	11,26 %
Sharpe Ratio	0,65

## Aktienfonds

Stand 26. Februar 2021

### Vermögensdiversifikation

Aktien		75,01 %
Rohstoffe		9,60 %
Governments		5,73 %
Sonstige		0,17 %
Kasse		9,50 %

### Branchendiversifikation

Basisindustrie		15,72 %
Konsumgüter (nicht-zyklisch)		14,74 %
Konsumgüter (zyklisch)		13,97 %
Telekommunikation		8,90 %
Technologie		5,78 %
Staatsanleihen		5,73 %
Investitionsgüter		4,89 %
Sonstige		20,77 %
Kasse		9,50 %

### Länderdiversifikation

Vereinigte Staaten		28,74 %
Südkorea		11,75 %
Deutschland		10,41 %
Japan		8,56 %
Frankreich		6,35 %
Jersey		5,54 %
Mexiko		4,21 %
Sonstige		24,43 %

### 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

"I really don't think that is going to happen. We had a 3.5% unemployment rate before the pandemic and there was no sign of inflation increasing." Janet Yellen, US-Treasury Secretary, März 2021

Im Februar nahm der „Reflation-Trade“ an den globalen Aktienmärkten erneut an Fahrt auf. Steigende Impffzahlen nährten die Hoffnung auf eine Normalisierung der Weltwirtschaft. Die gleichzeitige Zunahme der Inflationserwartungen sowie der relativ zügige Anstieg der Renditen für 10-jährige US-Staatsanleihen taten der guten Stimmung vorerst keinen Abbruch, auch wenn sich der Favoritenwechsel an den Märkten fortsetzte. Erfreulich: Wir konnten drei neue unterbewertete Qualitätsunternehmen in unser Portfolio aufnehmen. Die Aktienquote erhöhte sich aus diesem Grund deutlich und stieg von 70,1% auf 75,0%.

Wir halten es für wahrscheinlich, dass der „Reflation-Trade“ zu einem längerfristigen Wegbegleiter wird. Es spricht vieles dafür, dass zukünftige Inflationszahlen die Erwartungen eher übertreffen werden. Die beschwichtigenden Worte seitens der Notenbanken können in diesem Kontext kaum objektiv sein, da der Erfolg der von den Notenbanken unterstützten „Politik der finanziellen Repression“ davon abhängig ist, dass die Käufer von Staatsanleihen möglichst lange, möglichst hohe negative Realzinsen akzeptieren. Steigende Inflationserwartungen wären dabei kontraproduktiv, ergo gilt es diese seitens der Notenbanken zu managen. Kontinuierlich höher als erwartete Inflationszahlen dürften sich als eine längerfristige Hypothek für die Kurse von populären Wachstumsaktien erweisen, deren steigende Cash-Flows naturgemäß zinsensensitiver sind. Alternativen sehen wir am weniger zinsensensitiven Ende des Aktienspektrums, z.B. bei Unternehmen die günstig sind, weil ihr Wachstum von Mr. Market unterschätzt wird und damit auch nicht eingepreist ist. Fündig wurden wir diesbezüglich zuletzt u.a. in den Schwellenländern.

### 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)