

Aktienfonds

Stand 31. August 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.

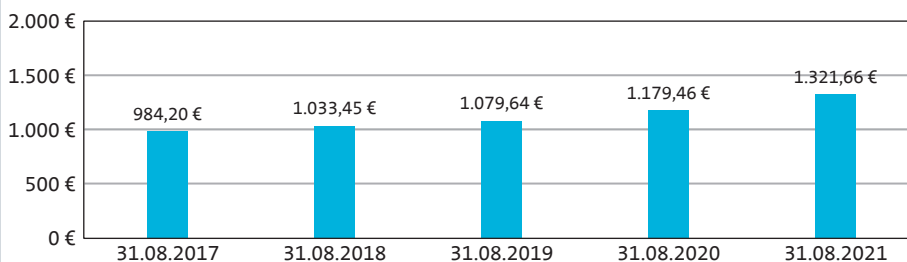
Die Value Intelligence Advisors GmbH (VIA) ist eine Vermögensverwaltung mit Sitz in München. Die Gesellschaft verfügt über eine BaFin Lizenz nach § 32 KWG. Zielkunden sind Finanzinstitute, Pensionsfonds, Stiftungen, Vermögensverwaltungen und Family Offices.

Wertentwicklung* (01.07.2015 - 31.08.2021)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	10,61 %	-0,99 %	-0,09 %	12,06 %	27,89 %	36,13 %	40,71 %

Wertentwicklung* einer Investition von € 1.000,-



Erläuterung: Der Anleger investiert am 31. August 2016 einen Betrag in Höhe von 1.000 EUR. In der Modellrechnung beinhaltet der Anlagebetrag von 1.000 Euro einen Ausgabeaufschlag in Höhe von 3,00 %. Das individuelle Ergebnis wird am Erwerbtag durch die Zahlung eines Ausgabeaufschlages in Höhe von 29,13 Euro vermindert, wodurch sich der zur Anlage zur Verfügung stehende Betrag um 2,91 % reduziert (Berechnung: $1000 - ((1000/103,00) * 100)$). Das heißt, es werden Anteile an dem Fonds in Höhe von 970,87 Euro erworben. Zusätzlich können die Wertentwicklung mindernde Depotkosten anfallen.
wertentwicklungshinweis **Quelle: eigene Berechnungen**

Größte Positionen

Kasse	Kasse	12,70 %
ETFS Physical Gold	Rohstoffe	4,29 %
Deutsche Börse XETRA Gold IH.	Rohstoffe	4,06 %
Deutsche Telekom AG	Aktien	3,03 %
Amerco	Aktien	2,95 %
Bollere SA	Aktien	2,94 %
KT Corporation ADR	Aktien	2,92 %
Wheaton Precious Metals	Aktien	2,89 %
Nong Shim Co. Ltd.	Aktien	2,79 %
Facebook Inc.	Aktien	2,65 %

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)	1,45 %
Manager	Ampega Investment GmbH
Berater	Value Intelligence Advisors
Sparplan	ja
Risiko- und Ertragsprofil	4 von 7
Fondsvolumen	121,64 Mio. Euro
Rücknahmepreis	137,34 Euro

Auszeichnungen (Stand 31.07.2021)



Morningstar Style-Box™

			Large
			Mid
			Small
Value	Blend	Growth	

Kennzahlen (3 Jahre)

Volatilität	11,16 %
Sharpe Ratio	0,81

Aktienfonds

Stand 31. August 2021

Vermögensdiversifikation

Aktien		77,66 %
Rohstoffe		9,65 %
Sonstige		-0,01 %
Kasse		12,70 %

Branchendiversifikation

Basisindustrie		15,24 %
Konsumgüter (nicht-zyklisch)		15,19 %
Konsumgüter (zyklisch)		13,72 %
Technologie		8,90 %
Telekommunikation		8,32 %
Investitionsgüter		6,88 %
Finanzinstitute - Sonstige		2,95 %
Sonstige		16,10 %
Kasse		12,70 %

Länderdiversifikation

Vereinigte Staaten		24,57 %
Südkorea		11,11 %
Deutschland		10,92 %
Japan		9,68 %
Jersey		5,60 %
Frankreich		5,57 %
Mexiko		4,82 %
Sonstige		27,72 %

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. 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.

Managerkommentar

"You don't justify anything by taking the most overpriced asset in the history of man - the bond market - and saying compared to that, we are merely very overpriced and therefore relatively cheaper." Jeremy Grantham

Aktienanlegern stellen sich im Spätsommer 2021 zahlreiche relevante Fragen, auf die es keine einfachen Antworten gibt. Dass wir an einem „Tipping Point“ am Aktienmarkt angelangt sind, können wir nicht völlig ausschließen. Die Multiples (KGV; KBV) sind historisch hoch, vergleichbar mit den Jahren 1929 oder 2000. Glücklicherweise hinken diese Vergleiche teilweise, weil die Unternehmenswelt weniger kapitalintensiv, konzentrierter und nachhaltig profitabler geworden ist. Höhere Qualität rechtfertigt somit in vielen Fällen höhere Multiples.

Unstreitbar ist aber die Tatsache, dass Aktien - ebenso wie Anleihen und Immobilien - zinsensensitiv sind und die langjährige Subventionierung der Hausse durch die Notenbanken auf der Kippe steht. Anhänger der „Permafrostthese“ werden dem entgegenhalten, dass die Zinsen niedrig bleiben müssen, weil die Konsequenzen ansonsten verheerend wären. Aber selbst wenn die Zinsen niedrig blieben: Ist es wirklich sinnvoll, die Preise von Aktien damit zu rechtfertigen, dass man sie mit dem „überbewertetsten Asset in der Geschichte der Menschheit (Staatsanleihen) vergleicht“? Jeremy Grantham, ein bekannter Vordenker des Value Lagers, wies jüngst darauf hin, dass mit dem gleichen Zinsargument Salomon Brother 1989 japanische Aktien empfahl und eine Ausdehnung der KGVs von 62 auf 100 prognostizierte. Die Zinsen stiegen damals nicht, dennoch fielen japanische Aktien in der Folgezeit um 80% - ein Gegenbeispiel zur Permafrostthese, das zur Vorsicht mahnt.

Charlie Munger pflegt zu sagen: „Investieren ist nicht einfach. Wer das behauptet ist dumm!“ In diesem Sinne hüten wir uns davor zu suggerieren, es gäbe einfache Antworten auf zahlreiche, sehr komplexe Fragen der Gegenwart. Wir werden weiterhin in multiplen Szenarien denken und solche Assets bevorzugen, die bei jeder Wetterlage bestehen können. Unsere zuletzt eher gestiegene Aktienquote zeigt zudem, dass eine gesunde Portion Vorsicht und Vertrauen in ausgewählte Nischen des Aktienmarktes nicht im Widerspruch stehen müssen.

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
Internet: www.via-value.de