

## Aktienfonds

Stand 30. September 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.

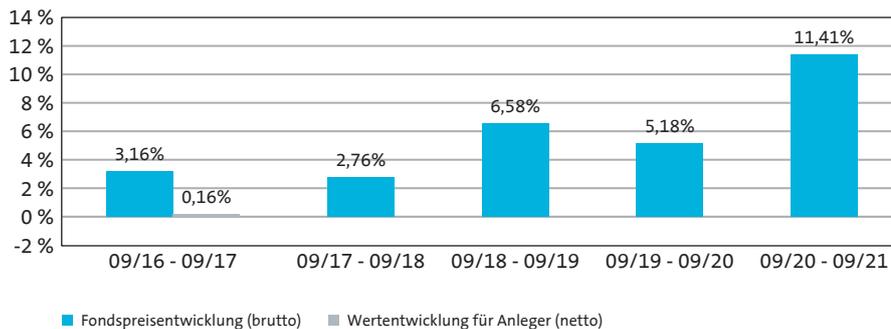
Die Value Intelligence Advisors GmbH (VIA) ist eine Vermögensverwaltung mit Sitz in München. Die Gesellschaft verfügt über eine BaFin Lizenz nach § 32 KWG. Zielkunden sind Finanzinstitute, Pensionsfonds, Stiftungen, Vermögensverwaltungen und Family Offices.

### Wertentwicklung\* (01.07.2015 - 30.09.2021)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	7,40 %	-2,91 %	-3,96 %	11,41 %	24,90 %	32,41 %	36,62 %

### 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	14,35 %
Deutsche Börse XETRA Gold IH.	Rohstoffe	4,13 %
ETFs Physical Gold	Rohstoffe	4,07 %
Amerco	Aktien	3,06 %
KT Corporation ADR	Aktien	3,04 %
Deutsche Telekom AG	Aktien	2,97 %
Nong Shim Co. Ltd.	Aktien	2,84 %
Micron Technology Inc.	Aktien	2,82 %
Samsung Electronics Co. Ltd.	Aktien	2,71 %
Bollere SA	Aktien	2,61 %

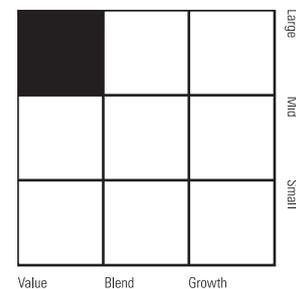
### Fondsdaten

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	100,49 Mio. Euro
Rücknahmepreis	133,35 Euro
Vertriebszulassung	DE

### Auszeichnungen (Stand 31.08.2021)



### Morningstar Style-Box™



### Kennzahlen (3 Jahre)

Volatilität	11,12 %
Sharpe Ratio	0,74

## Aktienfonds

Stand 30. September 2021

### Vermögensdiversifikation

Aktien		75,87 %
Rohstoffe		9,64 %
Sonstige		0,14 %
Kasse		14,35 %

### Branchendiversifikation

Konsumgüter (nicht-zyklisch)		14,57 %
Konsumgüter (zyklisch)		14,26 %
Basisindustrie		14,22 %
Investitionsgüter		9,43 %
Technologie		8,51 %
Telekommunikation		8,25 %
Finanzinstitute - Sonstige		3,06 %
Sonstige		13,36 %
Kasse		14,35 %

### Länderdiversifikation

Vereinigte Staaten		23,18 %
Japan		12,47 %
Südkorea		10,99 %
Deutschland		10,69 %
Jersey		5,51 %
Mexiko		4,32 %
Frankreich		4,17 %
Sonstige		28,67 %

### 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

"Bond markets are under-discounting the extent of inflation and tightening that lies ahead."  
Bob Prince, CEO, Bridgewater, August 2021

Wir denken es ist an der Zeit, sich robuster zu positionieren. Wir sehen im Wesentlichen drei Gefahren: deutlich höhere Inflation, ein Wirtschaftswachstum, das unter den Erwartungen bleibt, sowie - ausgelöst durch einen überraschenden Schritt der Fed - eine Korrektur am Aktienmarkt. Im September nahmen wir deshalb einige selektive Änderungen vor. Einerseits realisierten wir erneut Gewinne in Wachstumsunternehmen. Andererseits begannen wir parallel mit dem Positionsaufbau in mehreren Unternehmen, bei denen wir für hohe Qualität und gute Wachstumsperspektiven geringe Multiplis zahlen.

Warum sind wir vorsichtiger denn je und bauen gleichzeitig neue Positionen auf? Unabhängig von den genannten Gefahren bleibt für uns die Aktie langfristig die beste Alternative, vorausgesetzt sie wird zu einem attraktiven Preis erworben. Die Optionen diesbezüglich sind geringer geworden. Dennoch gibt es auch im Jahr 2021 noch sehr robuste Nischen an den globalen Aktienmärkten, z.B. in Form von Unternehmen, die von höherer Inflation profitieren, ohne - und dies ist eine wichtige Anforderung im Rahmen unseres Risikomanagements - bei gegenteiliger Entwicklung empfindliche Rückschläge zu erleiden. Hier unterscheiden wir uns von Fondsmanagern, die mit directionalen Wetten z.B. auf Rohstoffunternehmen primär auf ein Szenario setzen. Qualität zu niedrigen Preisen finden wir in letzter Zeit vermehrt in Japan sowie entlang der Lebensmittellieferkette.

Value Investoren sind es eigentlich seit jeher gewohnt gegen den Strom zu schwimmen. Für qualitätsaffine Value Investoren war dies in den letzten 10 Jahren nicht notwendig, alle Ampeln standen auf Grün. Ein eigentlich zeitloser Trend stößt jetzt aber an seine Grenzen. Damit ist mitnichten gemeint die Qualitätsansprüche herunterzunehmen und in billige konjunktursensitive und kapitalintensive Branchen zu investieren. Dennoch erscheint es uns zunehmend ratsam abseits des Mainstreams zu agieren und die Möglichkeiten eines breitgefächerten, globalen Anlageuniversums jetzt stärker auszuschöpfen.

### 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)