

Aktienfonds

Stand 28. Juni 2019

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.

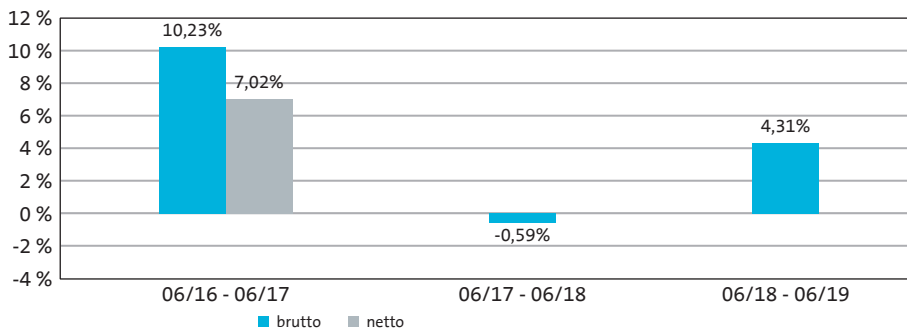
Die Value Intelligence Advisors GmbH (VIA) ist eine Vermögensverwaltung mit Sitz in München. Die Gesellschaft verfügt über eine BaFin Lizenz nach § 32 KWG. Zielkunden sind Finanzinstitute, Pensionsfonds, Stiftungen, Vermögensverwaltungen und Family Offices.

Wertentwicklung* (01.07.2015 - 28.06.2019)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	13,10 %	3,20 %	2,32 %	4,31 %	14,30 %	-	12,79 %

Rollierende 12-Monats-Entwicklung in %*



Erläuterung: Die Wertentwicklung (netto) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten wie z.B. die Verwaltungsvergütung sowie zusätzlich den Ausgabeaufschlag von 3,00 %. Weitere Kosten können auf Kundenebene individuell anfallen (z.B. Depotgebühren, Provisionen und andere Entgelte). Modellrechnung (netto): Ein Anleger möchte für 1000,- EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5 % muss er dafür einmalig beim Kauf 50,- EUR aufwenden. Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt, unterscheidet sich die Performance brutto/netto nur in diesem Jahr. Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Die Depotkosten ergeben sich aus dem Preis- und Leistungsverzeichnis Ihrer Bank.

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

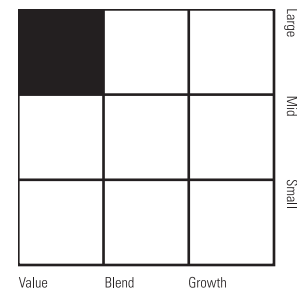
Größte Positionen

Kasse	Kasse	14,73 %
Deutsche Börse XETRA Gold IHS	Rohstoffe	3,97 %
ETFs Physical Gold	Rohstoffe	3,43 %
Facebook Inc.	Aktien	3,05 %
Nestle SA	Aktien	2,91 %
Samsung Electronics Co. Ltd.	Aktien	2,78 %
Berkshire Hathaway Inc. -Clas.	Aktien	2,78 %
Newmont Goldcorp Corp.	Aktien	2,35 %
Amerco	Aktien	2,23 %
Alphabet Inc. -Class C-	Aktien	1,94 %

Fondsdaten

ISIN	DE000A12BRE4
Auflagedatum	01.07.2015
Währung	EUR
Geschäftsjahresende	31.03.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	3,00 %
Verwaltungsvergütung	0,85 %
Vertriebsvergütung	0,50 %
Verwahrstellenverg.	0,05 %
Erfolgsabhängige Vergütung	nein
Total Expense Ratio (TER)	1,48 %
Manager	Ampega Investment GmbH
Berater	Value Intelligence Advisors
Mindestanlage	EUR 500,-
Risiko- und Ertragsprofil	5 von 7
Fondsvolumen	146,09 Mio. Euro
Rücknahmepreis	110,59 Euro
Vertriebszulassung	DE

Morningstar Style-Box™



Value Blend Growth

Kennzahlen (3 Jahre)

Volatilität	8,23 %
Sharpe Ratio	0,60

Aktienfonds

Stand 28. Juni 2019

Vermögensdiversifikation

Aktien		65,50 %
Governments		11,55 %
Commodities		8,47 %
Sonstige		-0,25 %
Kasse		14,73 %

Branchendiversifikation

Staatsanleihen		11,55 %
Konsumgüter (nicht-zyklisch)		10,28 %
Konsumgüter (zyklisch)		9,74 %
Basisindustrie		8,35 %
Investitionsgüter		6,75 %
Telekommunikation		6,08 %
Technologie		5,61 %
Allfinanzinstitute		4,26 %
Sonstige		22,65 %
Kasse		14,73 %

Länderdiversifikation

Vereinigte Staaten		39,92 %
Deutschland		9,23 %
Südkorea		7,84 %
Vereinigtes Königreich		5,99 %
Jersey		4,50 %
Japan		4,19 %
Kanada		4,11 %
Schweiz		2,91 %
Sonstige		21,31 %

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.de. 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.

Ampega Investment GmbH, Charles-de-Gaulle-Platz 1, 50679 Köln, www.ampega.com
Fon +49 221 790 799-799, Fax +49 221 790 799-729, E-Mail fonds@ampega.com

Managerkommentar

"I don't believe it's the most precise quantitative & modelling skills that will govern your success. It's common sense, logic, the ability to think for yourself & survive mentally when you think either you're out of your mind or the whole world is crazy." Paul Singer, Elliott Management

Der Juni war ein guter Monat für den Value Intelligence Fonds AMI. Getragen wurde die Aufwärtsentwicklung im Berichtsmonat insbesondere von den Technologiewerten und Goldminenunternehmen. Die Aktienquote unseres Fonds lag in den ersten 6 Monaten bei durchschnittlich 58,6% der Goldanteil inkl. Goldminen bei 12,6% und die Cashquote bei 28,8%.

Die gute Laune Mr. Markets wurde im Juni primär durch die Notenbanken ausgelöst. Die Fortsetzung der Niedrig- bzw. Nullzinspolitik kann kaum überraschen. Die hohe Anzahl an Stilblüten, die dadurch hervorgebracht wird, mahnt jedoch zur Vorsicht. Auf der Jagd nach Rendite sind Anleger mittlerweile bereit, italienische Staatsanleihen mit 50-jähriger Laufzeit und einem Zinssatz von 2,9% zu erwerben. Zudem werden jüngst sogar negative Zinsen bei Hochzinsanleihen akzeptiert. Diese Stilblüten scheinen professionellen Asset Managern kaum Bauchschmerzen zu bereiten. Die meisten Entscheider fürchten nach wie vor kurzfristige Abweichungen vom Benchmark mehr als dauerhafte Kapitalverluste. Trotzdem gibt es erste Anzeichen für ein Umdenken. Die aktuelle Entwicklung des Goldpreises könnte dafür ein Indiz sein. Die Bereitschaft der USA zu Zinssenkungen - trotz Vollbeschäftigung und vergleichsweise gutem Wirtschaftswachstum - scheint den letzten Optimisten die Illusion zu rauben, dass eine Normalisierung der Geldpolitik jemals politisch durchsetzbar wäre. Die Indizien deuten darauf hin, dass die schier endlose expansive Geldpolitik tatsächlich endlos sein wird. Der klare Menschenverstand spricht deshalb für Gold und Goldminen deren Anteil in unserem Portfolio auch im Juni angestiegen ist.

Zu den größten Gewinnern zählten im Juni die Halbleiterhersteller. Samsung stieg um 11,6%, Micron um 15,8% und Qualcomm um 12,5%. Im Zuge des Handelsstreits zwischen den USA und China scheint die dominante Marktstellung der Chiphersteller transparenter zu werden.

Fondspartner

Value Intelligence Advisors GmbH
Rauchstrasse 4
81679 München
Germany

Tel.: +49 89 2554 4490
Fax: +49 89 4567 83811
eMail: info@via-value.de
Internet: www.via-value.de