

## Aktienfonds

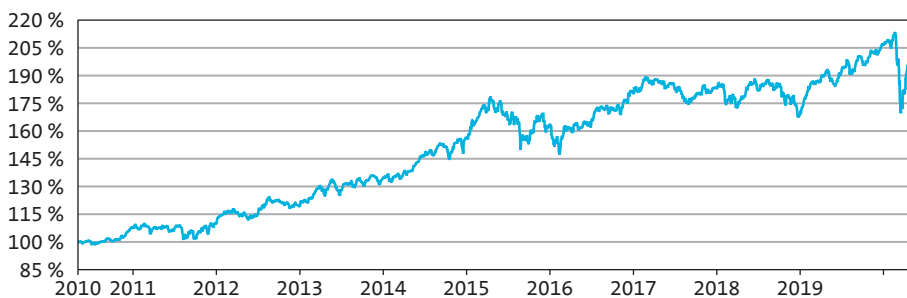
Stand 29. Mai 2020

### 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.

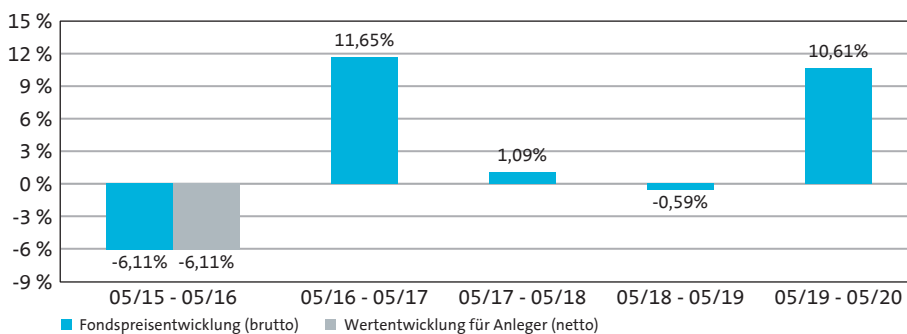
Die Value Intelligence Advisors GmbH (VIA) ist eine Vermögensverwaltung mit Sitz in München. Die Gesellschaft verfügt über eine BaFin Lizenz nach § 32 KWG. Zielkunden sind Finanzinstitute, Pensionsfonds, Stiftungen, Vermögensverwaltungen und Family Offices.

### Wertentwicklung\* (05.05.2010 - 29.05.2020)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	-1,04 %	0,01 %	3,11 %	10,61 %	11,15 %	16,52 %	104,72 %

### 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	12,52 %
Deutsche Börse XETRA Gold IH.	Rohstoffe	4,59 %
ETFs Physical Gold	Rohstoffe	4,11 %
KT Corporation ADR	Aktien	3,09 %
Nestle SA	Aktien	3,02 %
Newmont Goldcorp Corp.	Aktien	2,93 %
Alphabet Inc. -Class C-	Aktien	2,86 %
Amazon.com Inc.	Aktien	2,86 %
Agnico-Eagle Mines Ltd.	Aktien	2,78 %
Amarco	Aktien	2,77 %

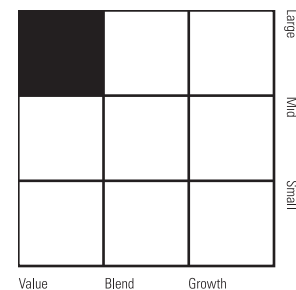
### Fondsdaten

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,-
Index zum Vgl.	MSCI World TR €
Risiko- und Ertragsprofil	5 von 7
Fondsvolumen	149,83 Mio. Euro
Rücknahmepreis	197,06 Euro
Vertriebszulassung	DE

### Auszeichnungen (Stand 30.04.2020)



### Morningstar Style-Box™



### Kennzahlen (3 Jahre)

Volatilität	11,03 %
Sharpe Ratio	0,36
Maximum DrawDown	-20,60 %

## Aktienfonds

Stand 29. Mai 2020

### Vermögensdiversifikation

Aktien		61,59 %
Governments		16,28 %
Commodities		9,51 %
Sonstige		0,10 %
Kasse		12,52 %

### Branchendiversifikation

Basisindustrie		16,52 %
Staatsanleihen		16,28 %
Konsumgüter (nicht-zyklisch)		14,49 %
Konsumgüter (zyklisch)		6,43 %
Telekommunikation		6,23 %
Technologie		4,39 %
Finanzinstitute - Sonstige		3,45 %
Dienstleistungen (zyklisch)		3,40 %
Sonstige		16,29 %
Kasse		12,52 %

### Länderdiversifikation

Vereinigte Staaten		38,54 %
Südkorea		9,57 %
Deutschland		6,66 %
Kanada		6,26 %
Jersey		4,92 %
Japan		3,74 %
Vereinigtes Königreich		3,50 %
Schweiz		3,02 %
Sonstige		23,79 %

### 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 am the captain now. I am better than he is. That is a fact." Dave Portnoy, selbsternannter König der Daytrader, über sich und Buffett

Wir nutzten die deutliche Erholung an den Märkten zu selektiven Gewinnmitnahmen. Unsere rückläufige Aktienquote kann als Indiz dafür gewertet werden, dass wir den fundamentalen Ausblick vieler Unternehmen skeptischer beurteilen als Mr. Market. Aufgrund historisch einmaliger Maßnahmen der Notenbanken gelang es in den letzten beiden Monaten zahlreiche Unternehmen vor dem Konkurs zu retten und auf diese Weise Arbeitsplätze zu erhalten. Der kurzfristige Nutzen dieser Maßnahmen steht außer Frage. Das Problem: Staatliche Lenkung ersetzt mehr und mehr die Marktwirtschaft. Die Allokation von Kapital im Zuge der Notmaßnahmen belohnt zunehmend jene Unternehmen, die in der Vergangenheit weniger erfolgreich oder riskant gewirtschaftet haben.

Die Konsequenz: Preise ohne Signalfunktion verleiten Marktteilnehmer dazu zusätzliche Risiken einzugehen und dabei potenzielle Verluste signifikant zu unterschätzen. So ist es nachvollziehbar, dass angesichts der historischen Liquiditätsschwemme die Hausse die Hausse nährt und dabei immer mehr Menschen in ihren Bann zieht. Die Stilblüten, die diese Entwicklung hervorbringt, sind bemerkenswert. Allein in den USA haben in den letzten Monaten Millionen von Menschen neue Konten bei Flatrate-Brokern eröffnet. Skurrile Symbolfigur der Millennials und Generation Z ist Dave Portnoy, ein erfolgreicher Blogger im Sport- und Popkulturbereich, der sich im März entschied ohne besondere Vorkenntnisse Daytrader zu werden. Sein Mantra lautet „Stocks only go up“. Während zahlreiche Value Investoren vor der Entwicklung warnen, feiern sich Portnoy & Co selbst. Der finale Ausgang dieses ungleichen Wettbewerbs ist vorhersehbar.

Unsere Schlussfolgerung: Die These, dass der aktuelle Bullenmarkt der unbeliebteste aller Zeiten sei, hat wenig Substanz. Momentum-Investoren werden möglicherweise George Soros mit den Worten zitieren, „wenn ich sehe, dass sich eine Blase bildet, kaufe ich schnell“. Als langfristige Anleger mit ausgeprägtem Fokus auf den Kapitalerhalt möchten wir uns dagegen aktuell nur dort engagieren, wo wirklich eine Differenz zwischen Wert und Preis zu finden ist und warten ansonsten geduldig auf bessere Chancen in der Zukunft.

### 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)