

Aktienfonds

Stand 31. März 2022

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.

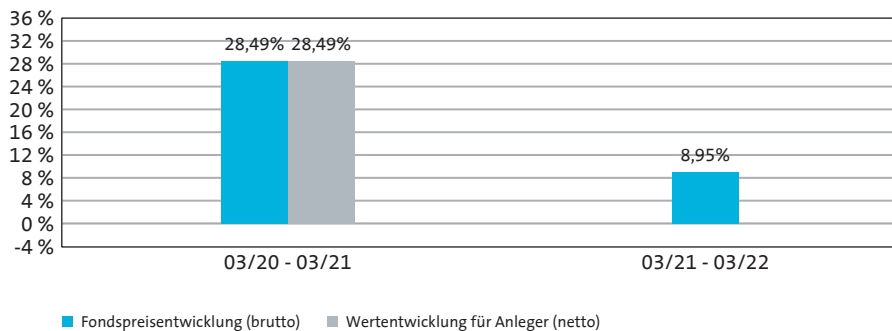
Die Value Intelligence Advisors GmbH (VIA) ist eine Vermögensverwaltung mit Sitz in München. Die Gesellschaft verfügt über eine BaFin Lizenz nach § 32 KWG. Zielkunden sind Finanzinstitute, Pensionsfonds, Stiftungen, Vermögensverwaltungen und Family Offices.

Wertentwicklung* (21.05.2019 - 31.03.2022)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	4,07 %	4,21 %	4,07 %	8,95 %	-	-	36,30 %

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	12,04 %
ETFS Physical Gold	Rohstoffe	3,91 %
Deutsche Börse XETRA Gold IH.	Rohstoffe	3,72 %
Newmont Corp.	Aktien	3,34 %
Wheaton Precious Metals	Aktien	2,94 %
KT Corporation ADR	Aktien	2,86 %
Mitsubishi Corp	Aktien	2,67 %
NongShim Co Ltd	Aktien	2,58 %
Fomento Economico Mexicano S.	Aktien	2,48 %
Samsung Electronics Co. Ltd.	Aktien	2,43 %

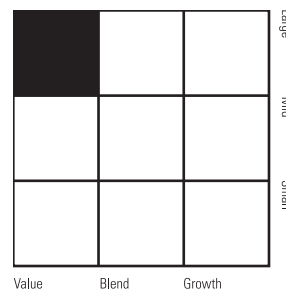
Fondsdaten

ISIN	DE000A2N6527
Auflagedatum	21.05.2019
Währung	EUR
Geschäftsjahresende	31.03.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	0,00 %
Verwaltungsvergütung	0,75 %
Vertriebsvergütung	0,00 %
Verwahrstellenvergütung	0,05 %
Erfolgsabhängige Vergütung	nein
Total Expense Ratio (TER)	0,85 %
Manager	Ampega Investment GmbH
Berater	Value Intelligence Advisors
Mindestanlage	20 Mio. EUR
Risiko- und Ertragsprofil	4 von 7
Fondsvolumen	92,91 Mio. Euro
Rücknahmepreis	135,73 Euro
Vertriebszulassung	DE

Auszeichnungen (Stand 28.02.2022)



Morningstar Style-Box™



Kennzahlen (seit Auflage)

Volatilität	11,17 %
Sharpe Ratio	1,07

Aktienfonds

Stand 31. März 2022

Vermögensdiversifikation

Aktien		62,83 %
Governments		15,59 %
Rohstoffe		9,30 %
Sonstige		0,25 %
Kasse		12,04 %

Branchendiversifikation

Staatsanleihen		15,59 %
Basisindustrie		13,35 %
Konsumgüter (nicht-zyklisch)		11,13 %
Konsumgüter (zyklisch)		10,20 %
Investitionsgüter		9,92 %
Telekommunikation		6,35 %
Technologie		6,25 %
Sonstige		15,18 %
Kasse		12,04 %

Länderdiversifikation

Vereinigte Staaten		25,14 %
Japan		14,68 %
Südkorea		9,34 %
Deutschland		7,54 %
Norwegen		6,92 %
Jersey		5,58 %
Kanada		4,44 %
Sonstige		26,36 %

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

Managerkommentar

"The greatest danger in times of turbulence is not the turbulence. It is to act with yesterday's logic." Peter Drucker (1909-2005), Pionier der modernen Managementlehre

Inflation und Deglobalisierung stellen Anleger derzeit vor große Herausforderungen, da es sich um Paradigmenwechsel handelt und langjährige Trends auf den Kopf gestellt werden. Auf die größten Risiken der Trendwechsel waren wir relativ gut vorbereitet. So reduzierten wir die Zinssensitivität unserer Aktienexposure durch den Verkauf von populären Wachstumstiteln und fokussierten uns auf regional dominante Servicedienstleister, deren Abhängigkeit von einer funktionierenden globalen Arbeitsteilung in der Regel geringer ist. Mit unserer Gold- und Goldminen-Exposure verfügen wir zudem über Assets, deren unkorrelierte Natur in Bezug auf die Konjunktur und Aktienmärkte in Stressphasen sehr zeitgemäß erscheint. Dennoch halten die Paradigmenwechsel auch für uns zahlreiche Überraschungen bereit, die uns zur Vorsicht mahnen. So stellten wir zum Beispiel im Fall von Rubis, einem Tankstellenbetreiber in Schwellenländern, fest, dass die deutlichen Preissteigerungen für das wichtigste Produkt - LPG (Liquified Petroleum Gas) - aktuell zu einer „Nachfragezerstörung“ führen. Viele Menschen in den Schwellenländern können es sich nach einem 50%-igen Anstieg in 12 Monaten einfach nicht mehr leisten, LPG u.a. zum Kochen zu nutzen. Wir veräußerten die Position vollständig. Auch im Bereich der Deglobalisierung lernen wir dazu. So erweisen sich die bisher eher ineffizient anmutenden Strukturen japanischer Unternehmen jetzt als großer Wettbewerbsvorteil. Während z.B. europäische Unternehmen ihr Streben nach Effizienz im Zuge der Globalisierung auf die Spitze getrieben haben, sind zahlreiche japanische Konkurrenten nach wie vor vertikal integriert, verfügen über eigene Zulieferketten und eigene Rohstoffreserven. Die strategische Positionierung japanischer Unternehmen erscheint im Zuge der Deglobalisierung in einem anderen - positiveren - Licht.

Peter Drucker, ein bekannter amerikanischer Ökonom, warnte einst davor, in Zeiten von Turbulenzen an alten Rezepten festzuhalten. Langfristige Trendwechsel stellen diesbezüglich eine besondere Herausforderung dar, so auch aktuell. Die Anpassung an Inflation und Deglobalisierung ist uns zumindest bisher recht gut gelungen.

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

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.