

Aktienfonds

Stand 31. Mai 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.

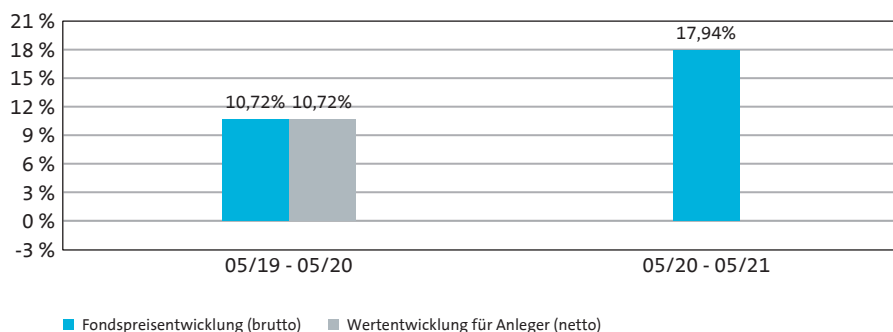
Die Value Intelligence Advisors GmbH (VIA) ist eine Vermögensverwaltung mit Sitz in München. Die Gesellschaft verfügt über eine BaFin Lizenz nach § 32 KWG. Zielkunden sind Finanzinstitute, Pensionsfonds, Stiftungen, Vermögensverwaltungen und Family Offices.

Wertentwicklung* (21.05.2019 - 31.05.2021)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	10,98 %	2,27 %	9,09 %	17,94 %	-	-	29,36 %

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

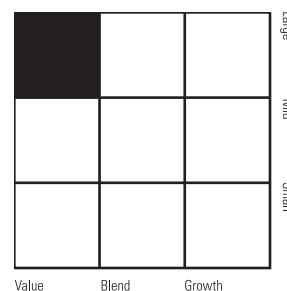
Größte Positionen

Kasse	Kasse	5,59 %
ETFS Physical Gold	Rohstoffe	4,05 %
Deutsche Börse XETRA Gold IH.	Rohstoffe	4,02 %
KT Corporation ADR	Aktien	3,46 %
Wheaton Precious Metals	Aktien	3,05 %
Deutsche Telekom AG	Aktien	3,04 %
Bollere SA	Aktien	2,95 %
Alibaba Group Holding Ltd	Aktien	2,75 %
Nong Shim Co. Ltd.	Aktien	2,62 %
Samsung Electronics Co. Ltd.	Aktien	2,61 %

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)	0,83 %
Manager	Ampega Investment GmbH
Berater	Value Intelligence Advisors
Mindestanlage	20 Mio. EUR
Risiko- und Ertragsprofil	4 von 7
Fondsvolumen	131,00 Mio. Euro
Rücknahmepreis	129,07 Euro
Vertriebszulassung	DE

Morningstar Style-Box™



Value Blend Growth

Kennzahlen (seit Auflage)

Volatilität	12,21 %
Sharpe Ratio	1,16

Aktienfonds

Stand 31. Mai 2021

Vermögensdiversifikation

Aktien		80,88 %
Rohstoffe		9,42 %
Governments		3,96 %
Sonstige		0,15 %
Kasse		5,59 %

Branchendiversifikation

Basisindustrie		16,65 %
Konsumgüter (zyklisch)		16,08 %
Konsumgüter (nicht-zyklisch)		14,64 %
Telekommunikation		9,07 %
Technologie		7,95 %
Investitionsgüter		4,57 %
Staatsanleihen		3,96 %
Sonstige		21,48 %
Kasse		5,59 %

Länderdiversifikation

Vereinigte Staaten		28,52 %
Südkorea		11,70 %
Deutschland		10,91 %
Japan		7,81 %
Frankreich		7,72 %
China		5,66 %
Jersey		5,40 %
Sonstige		22,28 %

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.

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 think in the short run, inflation is going to be brutal." Prof. Bruce Greenwald, Columbia Business School, Mai 2021

Wir halten an der These fest, dass die Inflation eher überraschen - sprich höher ausfallen - wird. Wir achten aber im Rahmen der Portfolio-konstruktion darauf, dass unser Portfolio auch dann robust aufgestellt ist, wenn das Gegenteil eintritt. So finden sich in unserem Portfolio sowohl zinsensensitive als auch weniger zinsensensitive Werte. Unser Fonds verfügt mit dieser Balance über ein potenziell wichtiges Differenzierungsmerkmal, insbesondere im Vergleich zu reinen „Quality-Growth“ Value-Fonds.

Die Berücksichtigung von Zinssensitivitäten mag einem Portfolio größere Robustheit verleihen, sie ist aber keine Garantie für positive Renditen. Angesichts der historisch hohen Bewertungen gewinnt deshalb Stock-Picking massiv an Bedeutung - an beiden Enden des Value-Spektrums. Dass indexierte Aktienanlagen sich nach wie vor hoher Beliebtheit erfreuen, kann u.E. nur durch Trendextrapolation erklärt werden. Macht es aber tatsächlich Sinn eine Entwicklung zu extrapolieren, deren wichtigster Treiber - der sinkende Preis des Gelds in Form des Zinses - kein Potential mehr aufweist und potenziell sogar zum Belastungsfaktor zu werden droht? Aktienanleger sollten sich vom Blick in den Rückspiegel nicht täuschen lassen: Die Zeit, in der die Flut alle Boote gehoben hat, nähert sich dem Ende. Aktives Management, so unsere feste Überzeugung, steht vor einer Renaissance.

Unser langjähriger Mentor Prof. Greenwald wies jüngst in einem Interview darauf hin, dass die Inflation kurzfristig extreme Ausmaße annehmen könnte. Sein Argument: Mittlerweile wären 70% (!) aller Unternehmen in den USA in einer Monopol- oder Oligopolposition und erhöhten aktuell lieber Preise als Kapazitäten auszuweiten. Er bestätigt damit das, was auch wir bei unseren Unternehmen beobachten. Es sind gute Argumente wie diese, die in den Diskussionen häufig unter den Tisch fallen und die Frage aufwerfen: Wie sicher kann und sollte man sich Mitte 2021 eines Szenarios sein? Uns erscheint es mehr denn je ratsam, nicht alles auf eine Karte zu setzen.

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