

## Aktienfonds

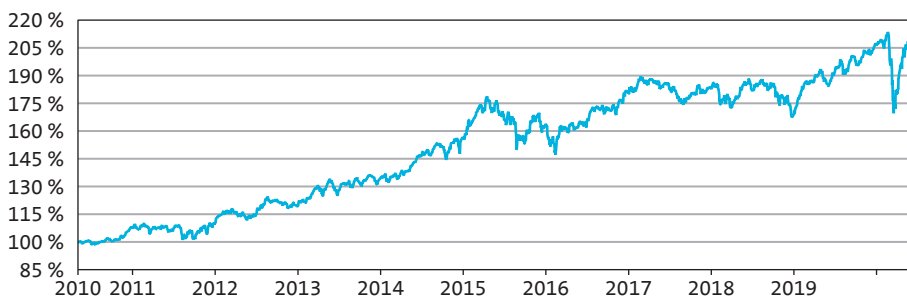
Stand 30. Juni 2020

### Anlagegrundsatz

Anlageziel ist die Erwirtschaftung einer attraktiven, risikoadjustierten Rendite über einen längeren 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.

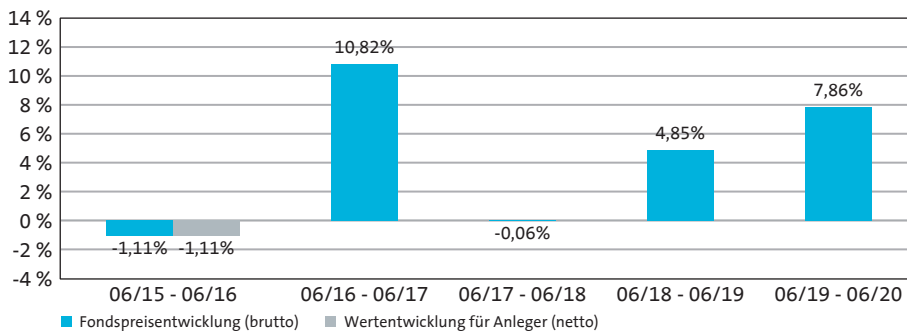
Die Value Intelligence Advisors GmbH (VIA) ist eine Vermögensverwaltung mit Sitz in München. Die Gesellschaft verfügt über eine BaFin Lizenz nach § 32 KWG. Zielkunden sind Finanzinstitute, Pensionsfonds, Stiftungen, Vermögensverwaltungen und Family Offices.

### Wertentwicklung\* (05.05.2010 - 30.06.2020)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	-0,38 %	0,67 %	13,40 %	7,86 %	13,02 %	23,86 %	106,08 %

### 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	13,89 %
Deutsche Börse XETRA Gold IH.	Rohstoffe	4,63 %
ETFs Physical Gold	Rohstoffe	4,14 %
Nhong Shim Co. Ltd.	Aktien	3,15 %
Amazon.com Inc.	Aktien	3,13 %
Nestle SA	Aktien	3,07 %
KT Corporation ADR	Aktien	3,03 %
Newmont Goldcorp Corp.	Aktien	2,91 %
Alphabet Inc. -Class C-	Aktien	2,76 %
Agnico-Eagle Mines Ltd.	Aktien	2,66 %

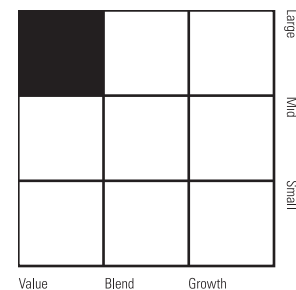
### Fondsdaten

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	150,26 Mio. Euro
Rücknahmepreis	197,93 Euro
Vertriebszulassung	DE

### Auszeichnungen (Stand 31.05.2020)



### Morningstar Style-Box™



### Kennzahlen (3 Jahre)

Volatilität	11,14 %
Sharpe Ratio	0,41
Maximum DrawDown	-20,60 %

## Aktienfonds

Stand 30. Juni 2020

### Vermögensdiversifikation

Aktien		61,95 %
Governments		14,77 %
Commodities		9,58 %
Sonstige		-0,20 %
Kasse		13,89 %

### Branchendiversifikation

Basisindustrie		16,82 %
Konsumgüter (nicht-zyklisch)		15,27 %
Staatsanleihen		14,77 %
Konsumgüter (zyklisch)		6,69 %
Telekommunikation		6,25 %
Technologie		4,36 %
Finanzinstitute - Sonstige		3,07 %
Dienstleistungen (zyklisch)		2,87 %
Sonstige		16,00 %
Kasse		13,89 %

### Länderdiversifikation

Vereinigte Staaten		36,09 %
Südkorea		9,96 %
Deutschland		6,76 %
Kanada		5,78 %
Jersey		4,95 %
Japan		3,95 %
Vereinigtes Königreich		3,81 %
Australien		3,45 %
Sonstige		25,25 %

### 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

"When there is an increase in insolvency risk, what you do not need is more debt. You need less debt."  
Edward I. Altman, Juli 2020

Maßgeblichen Anteil an der guten Performance unseres vermögensverwaltenden Aktienfonds in den letzten 12 Monaten hatte die Aktiens-election (+8,9%), deren Ergebnis im gleichen Zeitraum rund 460 Basispunkte über dem MSCI World TR Net EUR lag. Die Aktienquote betrug durchschnittlich 63,4%. Angesichts der zentralen Bedeutung der Aktie als langfristiges Wertaufbewahrungsmittel streben wir eine höhere Aktienquote an, üben uns aber vorerst in Geduld. Ein Grund dafür: Die leichte Stabilisierung der Realwirtschaft hat in den letzten Monaten die Hoffnung genährt, dass die Märkte zur Normalität zurückkehren. Wir halten diese Annahme für unrealistisch.

Es besteht kaum ein Zweifel daran, dass die Zinsen kurzfristig niedrig bleiben und die Geldmenge kräftig ausgeweitet wird. Dennoch werden dadurch Kreditausfälle von überschuldeten Firmen - und Staaten, primär Schwellenländern - dauerhaft nicht verhindert werden können. Sie leiden unter massiven Solvabilitätsproblemen, die durch weitere Kredite nicht zu lösen sind. Zu der gleichen Einschätzung kam dieser Tage auch der „Vater der Risikomodelle im Kreditgeschäft“, Edward I. Altman („Altman Z Score“). Er warnte, dass die Flut an Mega-Insolvenzen in diesem Jahr gerade erst begonnen hätte.

Wenn wir uns bisher noch nicht offensiver positioniert haben, dann liegt es - neben dem Mangel an günstigen Qualitätsunternehmen - daran, dass der Realitätsschock für Mr. Market noch aussteht. Dieser begreift weder, dass die Auswirkungen der Pandemie erst zeitverzögert sichtbar werden, noch ist er Willens zu erkennen, dass wir uns am Ende eines jahrzehntelangen Kreditzyklus befinden, der zu massiven Fehlallokationen von Kapital geführt hat. Wir warten deshalb weiterhin geduldig auf bessere Chancen, wohlwissend dass Liquidität langfristig keine gute Alternative sein wird.

### 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)