

## 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.

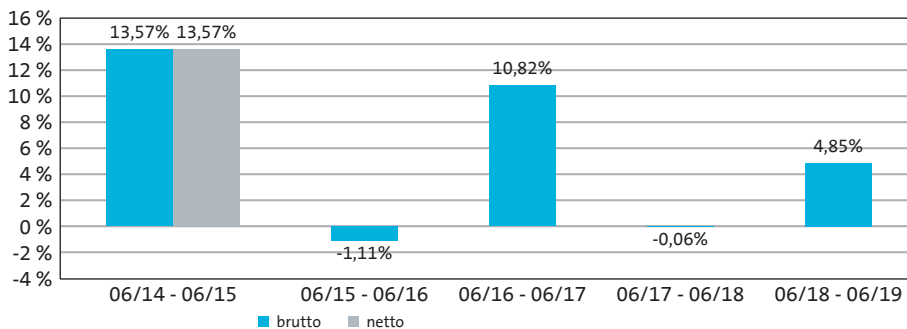
Die Value Intelligence Advisors GmbH (VIA) ist eine Vermögensverwaltung mit Sitz in München. Die Gesellschaft verfügt über eine BaFin Lizenz nach § 32 KWG. Zielkunden sind Finanzinstitute, Pensionsfonds, Stiftungen, Vermögensverwaltungen und Family Offices.

### Wertentwicklung\* (05.05.2010 - 28.06.2019)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	13,40 %	3,23 %	2,44 %	4,85 %	16,12 %	30,42 %	91,07 %
Index zum Vgl.	18,06 %	2,99 %	2,84 %	8,20 %	37,17 %	64,52 %	155,70 %

### Rollierende 12-Monats-Entwicklung in %\*



Erläuterung: Die Wertentwicklung (netto) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten wie z.B. die Verwaltungsvergütung. Weitere Kosten können auf Kundenebene individuell anfallen (z.B. Depotgebühren, Provisionen und andere Entgelte). Da der Ausgabeaufschlag 0 % beträgt, unterscheidet sich die Performance brutto/netto nicht in der Darstellung. 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 %

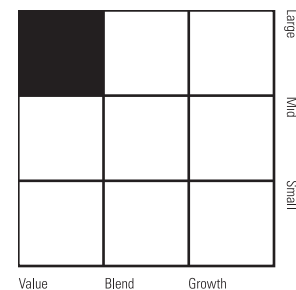
### Fondsdaten

ISIN	DE000A0YAX80
Auflagedatum	05.05.2010
Währung	EUR
Geschäftsjahresende	31.03.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	0,00 %
Verwaltungsvergütung	0,85 %
Vertriebsvergütung	0,00 %
Verwahrstellenverg.	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	146,09 Mio. Euro
Rücknahmepreis	183,92 Euro
Vertriebszulassung	DE

### Auszeichnungen (Stand 31.05.2019)



### Morningstar Style-Box™



### Kennzahlen (3 Jahre)

Volatilität	8,23 %
Volatilität Index zum Vgl.	10,75 %
Sharpe Ratio	0,67
Maximum DrawDown	-11,49 %
Beta	0,68
Alpha	-2,12 %
Information Ratio	-1,20
Treynor Ratio	0,08
Tracking Error	5,09 %

## 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](http://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.

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 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](mailto:info@via-value.de)  
Internet: [www.via-value.de](http://www.via-value.de)