

## Aktienfonds

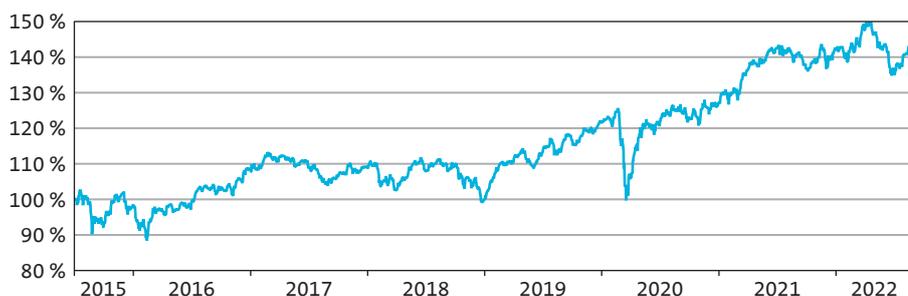
Stand 31. August 2022

### 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.

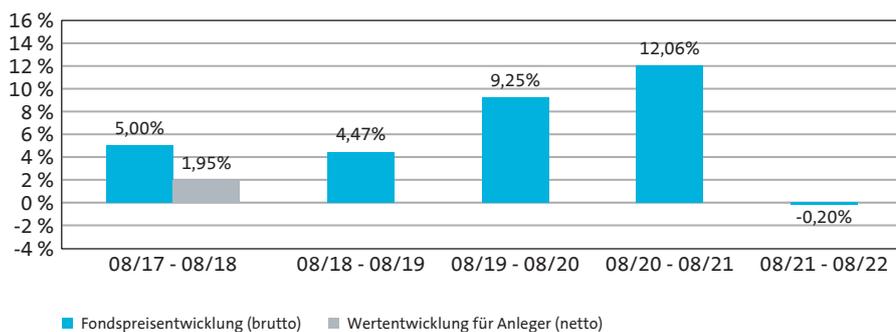
Die Value Intelligence Advisors GmbH (VIA) ist eine Vermögensverwaltung mit Sitz in München. Die Gesellschaft verfügt über eine BaFin Lizenz nach § 32 KWG. Zielkunden sind Finanzinstitute, Pensionsfonds, Stiftungen, Vermögensverwaltungen und Family Offices.

### Wertentwicklung\* (01.07.2015 - 31.08.2022)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	-1,13 %	0,04 %	-2,05 %	-0,20 %	22,17 %	34,02 %	40,43 %

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



Erläuterung: Der Anleger möchte für 1.000,- EUR Anteile erwerben. Bei einem Ausgabeaufschlag von 3,00 % muss er dafür 1.030,- EUR aufwenden. 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 nur zu Beginn anfällt, ist die Wertentwicklung im ersten Jahr reduziert. In den Folgejahren fällt kein Ausgabeaufschlag mehr an, so dass die Nettowertentwicklung nicht mehr gesondert als Balken im Diagramm angeführt wurde, da sie der Bruttowertentwicklung entspricht. Es können zusätzliche, die Wertentwicklung mindern- de Kosten auf der Anlegerebene entstehen (z. B. Depotkosten).

\*Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für zukünftige Entwicklungen. Quelle: eigene Berechnungen

### Größte Positionen

Kasse	Kasse	19,89 %
ETFS Physical Gold	Rohstoffe	3,49 %
Deutsche Börse XETRA Gold IH.	Rohstoffe	3,31 %
NongShim Co Ltd	Aktien	2,86 %
Amerco	Aktien	2,86 %
KT Corporation ADR	Aktien	2,81 %
Fomento Economico Mexicano S.	Aktien	2,48 %
Bollere SA	Aktien	2,27 %
Singapore Telecommunications.	Aktien	2,23 %
US Treasury Notes	Renten	2,22 %

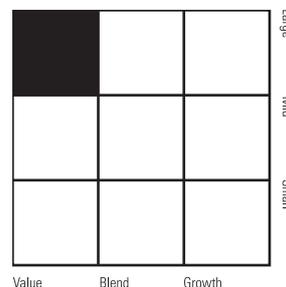
### Fondsdaten

ISIN	DE000A12BRE4
Auflagedatum	01.07.2015
Währung	EUR
Geschäftsjahresende	31.03.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	3,00 %
Verwaltungsvergütung	0,85 %
Vertriebsvergütung	0,50 %
Verwahrstellenvergütung	0,05 %
Erfolgsabhängige Vergütung	nein
Total Expense Ratio (TER)	1,56 %
Manager	Ampega Investment GmbH
Berater	Value Intelligence Advisors
Sparplan	ja
Risiko- und Ertragsprofil	4 von 7
Fondsvolumen	103,67 Mio. Euro
Rücknahmepreis	136,76 Euro
Vertriebszulassung	DE

### Auszeichnungen (Stand 31.07.2022)



### Morningstar Style-Box™



### Kennzahlen (3 Jahre)

Volatilität	11,11 %
Sharpe Ratio	0,66

## Aktienfonds

Stand 31. August 2022

### Vermögensdiversifikation

Aktien		59,88 %
Governments		11,45 %
Rohstoffe		8,75 %
Sonstige		0,04 %
Kasse		19,89 %

### Branchendiversifikation

Investitionsgüter		12,17 %
Staatsanleihen		11,45 %
Basisindustrie		11,00 %
Konsumgüter (nicht-zyklisch)		10,15 %
Konsumgüter (zyklisch)		7,78 %
Telekommunikation		7,30 %
Technologie		5,82 %
Sonstige		14,45 %
Kasse		19,89 %

### Länderdiversifikation

Vereinigte Staaten		22,07 %
Japan		12,69 %
Südkorea		8,45 %
Deutschland		7,46 %
Norwegen		6,14 %
Jersey		4,79 %
Kanada		4,08 %
Sonstige		34,31 %

### 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.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

"Historically, inflation has never come back to target from levels like today's without a sizable increase in or high unemployment." Bob Prince, Bridgewater CEO, August 2022

Unsere Assetdiversifikation und Aktienselektion stehen weiterhin maßgeblich unter dem Einfluss makroökonomischer Trends. „Makro matters“, insbesondere wenn es gilt Stagflationsrisiken im Rahmen der Portfoliokonstruktion zu berücksichtigen. Wir sind der Überzeugung, dass die Fed vor einer Herkulesaufgabe steht, die Inflation unter Kontrolle zu bringen. Der Geldüberhang der im Zuge der Pandemie durch eine aggressive Geld- und Fiskalpolitik geschaffen wurde - in den USA ca. 30% des BIPs - ist nach wie vor bei ca. 20% und der Abbau dieses Überhangs treibt die Inflation weiter an. So steigen die Konsumausgaben der Arbeitnehmer aktuell deutlich schneller an als das Angebot an Gütern und Dienstleistungen. Ein Treiber dieser Entwicklung ist die komfortable Lage am amerikanischen Arbeitsmarkt. So kommen derzeit auf jeden Arbeitssuchenden zwei offene Stellen - dem günstigsten Verhältnis seit Jahrzehnten.

Können die Zinserhöhungen der Fed kurzfristig Abhilfe schaffen? Nur bedingt. Die Verknappung der Liquidität durch die Fed trifft traditionell zunächst die Kapitalmärkte und Wohlstandeffekte werden rückabgewickelt. Stärkere und nachhaltigere Impulse scheinen dagegen notwendig zu sein, um das Einkommenswachstum und die Nachfrage nach Konsumentenkrediten signifikant zu bremsen. Hoffnungen, dass die mit Abstand wichtigsten Treiber der Inflation - Löhne und Wohnkosten - in nächster Zeit von selbst an Dynamik verlieren, halten wir für illusorisch. Realistischer scheint es dagegen, dass die Fed die Zinsschraube so lange nach oben dreht, bis eine Rezession für Entspannung am Arbeitsmarkt sorgt.

Wir sind auf eine Rezession vorbereitet. Unsere Qualitätsaktien mit eher zyklischer Endnachfrage wurden weiter reduziert (z.B. Chiphersteller) und unser Fokus gilt mehr denn je Qualitätsunternehmen mit nicht-zyklischer Endnachfrage, z.B. ausgewählten Servicedienstleistern (u.a. Telcos). Dabei sind wir sehr preissensitiv und setzen auf unterschätztes Wachstum und daraus resultierender geringerer Zinssensitivität.

### 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)