

Aktienfonds

Stand 30. November 2022

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.

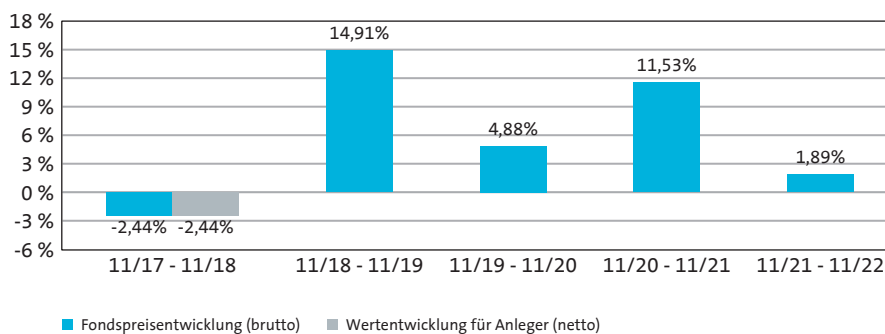
Die Value Intelligence Advisors GmbH (VIA) ist eine Vermögensverwaltung mit Sitz in München. Die Gesellschaft verfügt über eine BaFin Lizenz nach § 32 KWG. Zielkunden sind Finanzinstitute, Pensionsfonds, Stiftungen, Vermögensverwaltungen und Family Offices.

Wertentwicklung* (05.05.2010 - 30.11.2022)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	-0,38 %	2,80 %	0,36 %	1,89 %	19,17 %	33,60 %	143,21 %

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	10,69 %
ETFS Physical Gold	IXCERT	3,26 %
Deutsche Börse XETRA Gold IH.	IXCERT	3,11 %
NongShim Co Ltd	Aktien	2,91 %
Fomento Economico Mexicano S.	Aktien	2,78 %
Amerco Ser.N. O.N.	Aktien	2,65 %
Norway S.476	Renten	2,48 %
Newmont Corp.	Aktien	2,48 %
Bollor SA	Aktien	2,40 %
Singapore Telecommunications.	Aktien	2,37 %

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)	0,98 %
Manager	Ampega Investment GmbH
Berater	Value Intelligence Advisors
Mindestanlage	EUR 50.000,-
Risiko- und Ertragsprofil	4 von 7
Fondsvolumen	108,49 Mio. Euro
Rücknahmepreis	232,67 Euro
Vertriebszulassung	DE

Auszeichnungen (Stand 31.10.2022)



Morningstar Style-Box™

			Large
			Mid
			Small
Value	Blend	Growth	

Kennzahlen (3 Jahre)

Volatilität	11,23 %
Sharpe Ratio	0,56
Maximum DrawDown	-20,60 %

Aktienfonds

Stand 30. November 2022

Vermögensdiversifikation

Aktien		56,49 %
Governments		24,10 %
Rohstoffe		8,43 %
Sonstige		0,29 %
Kasse		10,69 %

Branchendiversifikation

Staatsanleihen		24,10 %
Basisindustrie		12,50 %
Investitionsgüter		10,66 %
Konsumgüter (nicht-zyklisch)		9,57 %
Konsumgüter (zyklisch)		8,37 %
Technologie		4,82 %
Telekommunikation		4,62 %
Sonstige		14,68 %
Kasse		10,69 %

Länderdiversifikation

Vereinigte Staaten		25,83 %
Japan		12,38 %
Kanada		8,59 %
Südkorea		8,01 %
Norwegen		6,74 %
Singapur		5,96 %
Deutschland		5,65 %
Sonstige		26,83 %

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 Dokuments 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.

Managerkommentar

"The most important item over time in valuation is obviously interest rates."
Warren Buffett

Im Unterschied zu einigen anderen Value Investoren sind wir nicht der Meinung, dass makroökonomische Faktoren für eine zeitgemäße Aktienselektion irrelevant sind. Im Gegenteil: Der Zins - der Preis des Geldes in einer Volkswirtschaft - ist der wichtigste Faktor für die Bestimmung des fairen Wertes eines Assets. Wir gehen in diesem Zusammenhang nach wie vor davon aus, dass Mr. Market die Höhe der längerfristigen Inflation und Zinsen unterschätzt und damit die Werte überschätzt.

Die jüngste Verlangsamung der Inflationsentwicklung (Nov. 7,1% vs. Okt. 7,7%) in den USA ist für uns kein Grund zur Entwarnung. Rückläufigen Energie- und Güterpreisen steht eine hartnäckige Inflation im Dienstleistungssektor gegenüber. Diese resultiert aus einer unverändert dynamischen Entwicklung der Löhne und Gehälter in den USA (aktuell +6,5%) und dürfte ein dauerhaftes Absinken der Inflation unter 5% im Wege stehen. Angesichts der robusten Nachfrage nach Arbeitskräften und einer Arbeitslosenquote von unter 4% gibt es aktuell wenig Indizien für ein Ende der Lohn-Preis-Spirale im Servicektor, dessen Anteil in den USA mit 80% (vs. EU 65%) besonders hoch ausfällt. Wir üben uns deshalb weiter in Geduld und setzen bei Aktien und Anleihen unverändert auf eine kurze Duration.

Die veränderten Perspektiven für Inflation und Zinsen spiegeln sich bisher nur in geringem Maße in den Wertannahmen einiger Assetklassen wider. So belohnt Mr. Market nach wie vor jene Assetklassen (u.a. Immobilien, Private Equity), deren wahre Preise er aufgrund von Illiquidität gar nicht kennt. Diese Irrationalität dürfte 2023 ein Ende finden, weitere Turbulenzen sind wahrscheinlich. Als Value Investoren sollte uns diese Volatilität entgegenkommen, könnte sie doch lang verschlossene Türen zu wirklich attraktiven Preisen öffnen.

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