

Aktienfonds

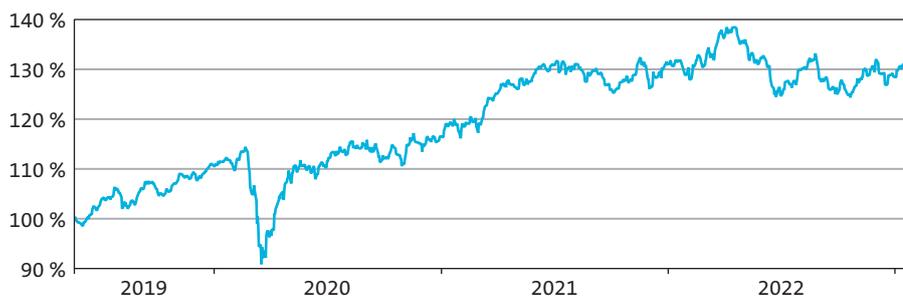
Stand 31. Januar 2023

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.

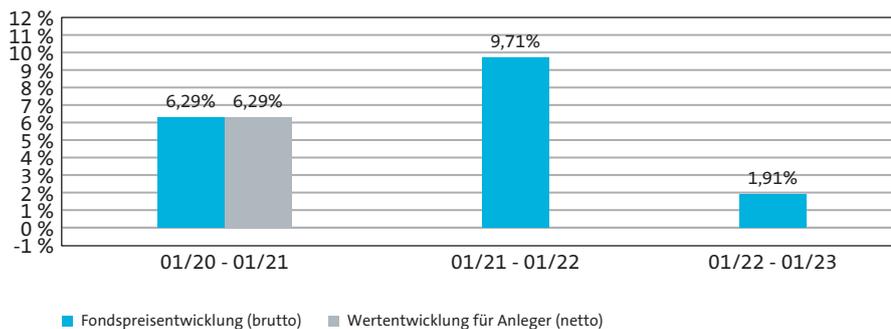
Die Value Intelligence Advisors GmbH (VIA) ist eine Vermögensverwaltung mit Sitz in München. Die Gesellschaft verfügt über eine BaFin Lizenz nach § 32 KWG. Zielkunden sind Finanzinstitute, Pensionsfonds, Stiftungen, Vermögensverwaltungen und Family Offices.

Wertentwicklung* (21.05.2019 - 31.01.2023)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	2,23 %	2,23 %	3,67 %	1,91 %	18,84 %	-	31,41 %

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	6,75 %
ETFS Physical Gold	IXCERT	3,41 %
Deutsche Börse XETRA Gold ET.	IXCERT	3,25 %
NongShim Co Ltd	Aktien	3,22 %
Fomento Economico Mexicano S.	Aktien	2,91 %
Newmont Corp.	Aktien	2,73 %
Norway S.476	Renten	2,63 %
Amerco Ser.N. O.N.	Aktien	2,54 %
Wheaton Precious Metals	Aktien	2,54 %
Agnico-Eagle Mines Ltd.	Aktien	2,42 %

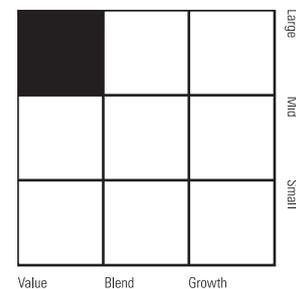
Fondsdaten

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)	0,89 %
Manager	Ampega Investment GmbH
Berater	Value Intelligence Advisors
Mindestanlage	20 Mio. EUR
Risikoindikator (SRI)	3 von 7
Fondsvolumen	98,29 Mio. Euro
Rücknahmepreis	130,60 Euro
Vertriebszulassung	DE

Auszeichnungen (Stand 31.12.2022)



Morningstar Style-Box™



Kennzahlen (3 Jahre)

Volatilität	11,31 %
Sharpe Ratio	0,54

Aktienfonds

Stand 31. Januar 2023

Vermögensdiversifikation

Aktien		59,57 %
Governments		24,53 %
Rohstoffe		8,99 %
Sonstige		0,16 %
Kasse		6,75 %

Branchendiversifikation

Staatsanleihen		24,53 %
Basisindustrie		13,60 %
Konsumgüter (nicht-zyklisch)		11,52 %
Investitionsgüter		10,45 %
Konsumgüter (zyklisch)		8,46 %
Technologie		5,01 %
Telekommunikation		4,38 %
Sonstige		15,30 %
Kasse		6,75 %

Länderdiversifikation

Vereinigte Staaten		26,16 %
Japan		13,95 %
Kanada		9,22 %
Südkorea		8,30 %
Singapur		6,62 %
Deutschland		6,12 %
Norwegen		5,92 %
Sonstige		23,71 %

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.

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
Fon +49 221 790 799-799, Fax +49 221 790 799-729, E-Mail fonds@ampega.com

Managerkommentar

"The Fed tries to put the brakes on, and it doesn't look like the brakes are getting much traction." - Larry Summers

Die aktuelle Rallye ist eine willkommene Pause nach einem anspruchsvollen Jahr. Sie wird uns aber nicht von unserer vorsichtigen Route abbringen. Wir haben uns für einen säkularen Trendwechsel positioniert - d.h. strukturell höhere Inflation und niedrigeres Wirtschaftswachstum - während Mr. Market nach wie vor mit den Automatismen der Vergangenheit liebäugelt. So geht er aktuell davon aus, dass Geld- und Fiskalpolitik schnell zu Hilfe eilen würden, sollte sich die Konjunktur tatsächlich einmal abschwächen. Wir bereiten uns dagegen darauf vor, dass die nächste Rezession länger und tiefer ausfällt als alle Rezessionen der jüngeren Vergangenheit.

Ausgangspunkt bleibt die Überlegung, dass die Inflation wesentlich hartnäckiger sein wird, als es Mr. Market derzeit noch antizipiert. Die Anzeichen dafür mehrten sich in den USA im Januar: Starke US-Einzelhandelszahlen, eine Arbeitslosenquote von nur 3,4% und eine Inflationsrate, deren Median ein Allzeithoch von 7,08% erreichte. Die „Bremsbemühungen“ der Notenbanken blieben bisher wirkungslos. Das Dilemma in dem die Fed jetzt steckt: Erhöht sie die Zinsen kurzfristig weiter, riskiert sie zu übersteuern. Wartet die Fed dagegen und lässt die Inflation laufen, könnte sie zu einem Zeitpunkt zu Zinserhöhungen gezwungen werden, zu dem die Wirtschaft bereits auf eine Rezession zu steuert.

Unabhängig davon welches Szenario wahrscheinlicher ist: Solange sich die Inflation hartnäckig hält, haben Notenbanken nicht wie in der Vergangenheit die Möglichkeit, einer Rezession durch Zinssenkungen entgegenzuwirken. Das Szenario einer längeren Rezession reduziert unseren Appetit auf inflations- und konjunktursensitive Unternehmen signifikant. Stattdessen fokussieren wir uns auf nicht-zyklische Unternehmen, deren Qualität, Wachstum und Wert weniger offensichtlich sind, als dies bei den globalen Top 100 - zumeist „Long-Duration“-Aktien - der Fall ist. Unsere Anlageschwerpunkte bilden weiterhin vernachlässigte Dienstleister mit dominanter lokaler Marktstellung, dividendenstarke Unternehmen in stabilen Schwellenländern oder überkapitalisierte Qualitätsunternehmen in Japan.

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