Value Intelligence Fonds AMI I (a)

ampega.
Talanx Investment Group

Aktienfonds

Stand 31. Juli 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.

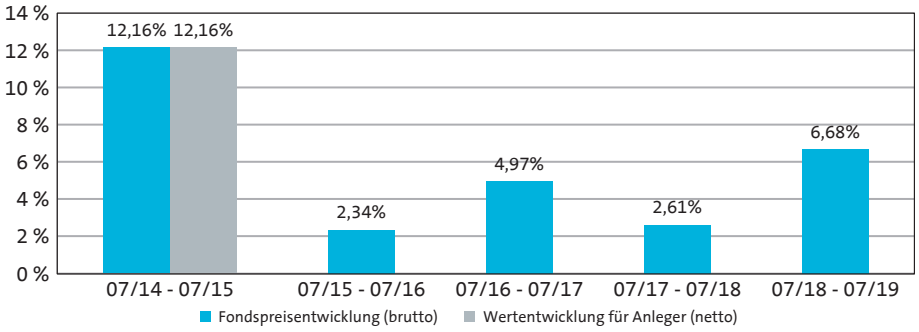
Die Value Intelligence Advisors GmbH (VIA) ist eine Vermögensverwaltung mit Sitz in München. Die Gesellschaft verfügt über eine BaFin Lizenz nach § 32 KWG. Zielkunden sind Finanzinstitute, Pensionsfonds, Stiftungen, Vermögensverwaltungen und Family Offices.

Wertentwicklung* (05.05.2010 - 31.07.2019)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	17,07 %	3,24 %	1,92 %	6,68 %	14,91 %	31,91 %	97,26 %
Index zum Vgl.	22,63 %	3,87 %	2,06 %	9,98 %	36,03 %	67,55 %	165,60 %

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	15,66 %
Deutsche Börse XETRA Gold IHS	Rohstoffe	3,99 %
ETFS Physical Gold	Rohstoffe	3,46 %
Facebook Inc.	Aktien	3,00 %
Nestle SA	Aktien	2,96 %
Berkshire Hathaway Inc. -Clas.	Aktien	2,71 %
Samsung Electronics Co. Ltd.	Aktien	2,70 %
Newmont Goldcorp Corp.	Aktien	2,40 %
Amerco	Aktien	2,37 %
Detour Gold Corp.	Aktien	2,01 %

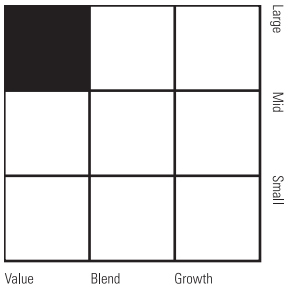
Fondsdaten

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	144,63 Mio. Euro
Rücknahmepreis	189,88 Euro
Vertriebszulassung	DE

Auszeichnungen (Stand 30.06.2019)

MORNINGSTAR ★★★★

Morningstar Style-Box ™



Kennzahlen (3 Jahre)

Volatilität	8,21 %
Volatilität Index zum Vgl.	10,74 %
Sharpe Ratio	0,62
Maximum DrawDown	-11,49 %
Beta	0,68
Alpha	-2,25 %
Information Ratio	-1,20
Treynor Ratio	0,08
Tracking Error	5,10 %

Value Intelligence Fonds AMI I (a)

ampega.
Talanx Investment Group

Aktienfonds

Stand 31. Juli 2019

Vermögensdiversifikation

Aktien	65,00 %
Governments	10,75 %
Commodities	8,59 %
Kasse	15,66 %

Branchendiversifikation

Staatsanleihen	10,75 %
Konsumgüter (nicht-zyklisch)	10,13 %
Konsumgüter (zyklisch)	9,82 %
Basisindustrie	9,00 %
Telekommunikation	6,13 %
Technologie	5,83 %
Investitionsgüter	5,21 %
Allfinanzinstitute	4,57 %
Sonstige	22,91 %
Kasse	15,66 %

Länderdiversifikation

Vereinigte Staaten	38,72 %
Deutschland	8,47 %
Südkorea	7,54 %
Vereinigtes Königreich	5,57 %
Kanada	4,91 %
Jersey	4,60 %
Japan	4,12 %
Schweiz	2,96 %
Sonstige	23,11 %

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

Managerkommentar

"I believe that it would be both risk-reducing and return-enhancing to consider adding gold to one's portfolio. "
Ray Dalio, Bridgewater, "Paradigm Shifts", Juli 2019

Die Aufwärtsentwicklung unseres vermögensverwaltenden Aktienfonds wurde im Juli insbesondere von Kommunikationswerten und Goldminenunternehmen getragen. Aufgrund der sehr guten Performance in den letzten zwei Monaten ist der Anteil unserer Goldpositionen am Portfolio deutlich gestiegen und lag per Ende Juli bei 16,1%. Gold und Goldminen bleiben für uns sehr rare, unkorrelierte Assets in einer ansonsten sehr hoch korrelierten Welt - eine Ausnahmestellung, die einen hohen Anteil rechtfertigt, vielleicht sogar notwendig macht.

Unser ausgeprägtes Interesse an unkorrelierten Assets ist nicht neu, gewinnt aber an Aktualität. Ray Dalio, dessen historisch fundierte Thesen wir sehr aufmerksam verfolgen, wies in einem Essay im Juli darauf hin, dass den globalen Märkten ein Paradigmenwechsel bevorstünde. Quintessenz seiner These ist es, dass wir uns rapide dem Tag nähern, an dem die Realzinsen so weit nach unten gedrückt wurden, dass Investoren nicht mehr bereit sind Anleihen mit negativen Zinsen zu halten. Er empfiehlt deshalb Anlagen die wertbeständig sind und favorisiert Gold, dem er im Zeitalter des Paradigmenwechsels sowohl eine risikobegrenzende als auch ertragsoptimierende Bedeutung im Rahmen der Portfoliokonstruktion beimisst. Wir teilen Dalios Ansichten. Zudem sehen wir weiterhin auch in ausgewählten Qualitätsunternehmen mit hoher Preissetzungsmacht sehr zeitgemäße Anlagevehikel. Unsere Präferenz liegt dabei zunehmend auf jenen Qualitätsunternehmen, die nachhaltiges Wachstum aufweisen und vergleichsweise unkorreliert mit dem Konjunkturzyklus sind.

Die guten absoluten Ergebnisse im bisherigen Jahresverlauf bestätigen uns in der Annahme, dass unser ausgeprägter Fokus auf den Kapitalerhalt nicht zwangsläufig im Widerspruch zu attraktiven Renditen stehen muss. Mit unserer Mischung aus zeitgemäßen Qualitätsunternehmen, Gold und Goldminen und kurzfristig hoher Liquidität fühlen wir uns auch auf potentiell wechselhaftes Wetter gut vorbreitet.

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
Internet: www.via-value.de

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.