

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.

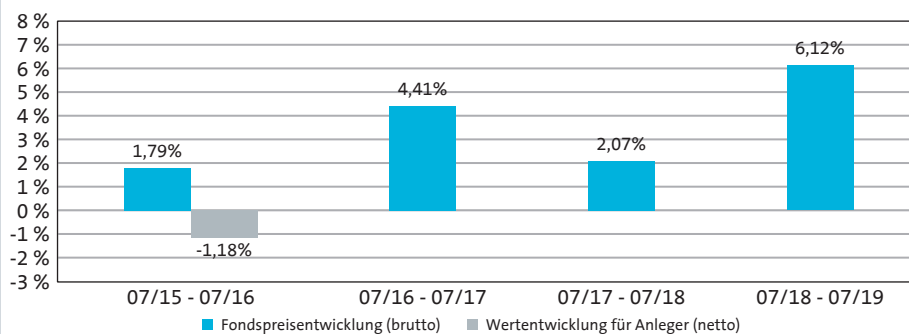
Die Value Intelligence Advisors GmbH (VIA) ist eine Vermögensverwaltung mit Sitz in München. Die Gesellschaft verfügt über eine BaFin Lizenz nach § 32 KWG. Zielkunden sind Finanzinstitute, Pensionsfonds, Stiftungen, Vermögensverwaltungen und Family Offices.

Wertentwicklung* (01.07.2015 - 31.07.2019)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	16,70 %	3,18 %	1,78 %	6,12 %	13,10 %	-	16,38 %

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

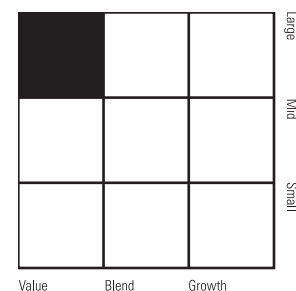
Größte Positionen

Kasse	Kasse	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	DE000A12BRE4
Auflagedatum	01.07.2015
Währung	EUR
Geschäftsjahresende	31.03.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	3,00 %
Verwaltungsvergütung	0,85 %
Vertriebsvergütung	0,50 %
Verwahrstellenverg.	0,05 %
Erfolgsabhängige Vergütung	nein
Total Expense Ratio (TER)	1,47 %
Manager	Ampega Investment GmbH
Berater	Value Intelligence Advisors
Mindestanlage	EUR 500,-
Risiko- und Ertragsprofil	5 von 7
Fondsvolumen	144,63 Mio. Euro
Rücknahmepreis	114,11 Euro
Vertriebszulassung	DE

Morningstar Style-Box™



Kennzahlen (3 Jahre)

Volatilität	8,21 %
Sharpe Ratio	0,55

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

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.

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 bevorstehe. 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 vorbereitet.

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