

## Aktienfonds

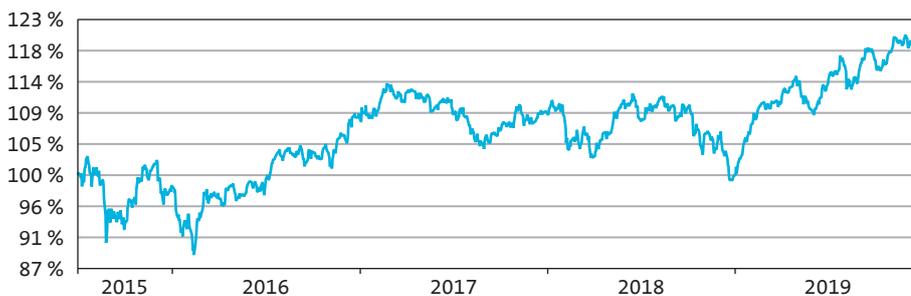
Stand 30. Dezember 2019

### 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.

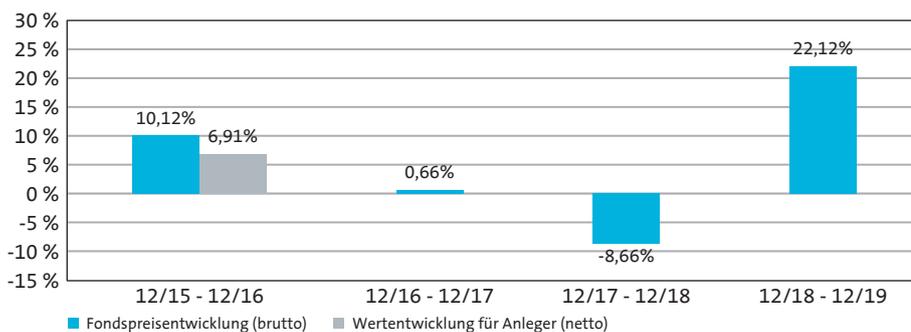
Die Value Intelligence Advisors GmbH (VIA) ist eine Vermögensverwaltung mit Sitz in München. Die Gesellschaft verfügt über eine BaFin Lizenz nach § 32 KWG. Zielkunden sind Finanzinstitute, Pensionsfonds, Stiftungen, Vermögensverwaltungen und Family Offices.

### Wertentwicklung\* (01.07.2015 - 30.12.2019)



| Performance | lfd. Jahr | 1 Monat | 3 Monate | 1 Jahr  | 3 Jahre | 5 Jahre | seit Auflage |
|-------------|-----------|---------|----------|---------|---------|---------|--------------|
| Fonds       | 22,12 %   | 1,32 %  | 4,46 %   | 22,12 % | 12,28 % | -       | 21,78 %      |

### 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**

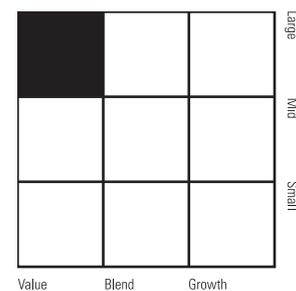
### Größte Positionen

|                                |           |         |
|--------------------------------|-----------|---------|
| Kasse                          | Kasse     | 11,98 % |
| Deutsche Börse XETRA Gold IHS  | Rohstoffe | 4,13 %  |
| ETFs Physical Gold             | Rohstoffe | 3,58 %  |
| Samsung Electronics Co. Ltd.   | Aktien    | 3,26 %  |
| Nestle SA                      | Aktien    | 2,98 %  |
| Berkshire Hathaway Inc. -Clas. | Aktien    | 2,88 %  |
| Facebook Inc.                  | Aktien    | 2,80 %  |
| Newmont Goldcorp Corp.         | Aktien    | 2,65 %  |
| Amerco                         | Aktien    | 2,55 %  |
| Detour Gold Corp.              | Aktien    | 2,44 %  |

### 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)  | 1,47 %                      |
| Manager                    | Ampega Investment GmbH      |
| Berater                    | Value Intelligence Advisors |
| Mindestanlage              | EUR 500,-                   |
| Risiko- und Ertragsprofil  | 5 von 7                     |
| Fondsvolumen               | 149,71 Mio. Euro            |
| Rücknahmepreis             | 119,41 Euro                 |
| Vertriebszulassung         | DE                          |

### Morningstar Style-Box™



Value Blend Growth

### Kennzahlen (3 Jahre)

|              |        |
|--------------|--------|
| Volatilität  | 8,13 % |
| Sharpe Ratio | 0,53   |

## Aktienfonds

Stand 30. Dezember 2019

### Vermögensdiversifikation

|             |  |         |
|-------------|--|---------|
| Aktien      |  | 63,95 % |
| Governments |  | 15,01 % |
| Commodities |  | 8,92 %  |
| Sonstige    |  | 0,14 %  |
| Kasse       |  | 11,98 % |

### Branchendiversifikation

|                              |  |         |
|------------------------------|--|---------|
| Staatsanleihen               |  | 15,01 % |
| Konsumgüter (nicht-zyklisch) |  | 10,64 % |
| Basisindustrie               |  | 9,59 %  |
| Konsumgüter (zyklisch)       |  | 9,15 %  |
| Allfinanzinstitute           |  | 5,70 %  |
| Technologie                  |  | 5,57 %  |
| Telekommunikation            |  | 5,32 %  |
| Investitionsgüter            |  | 4,84 %  |
| Sonstige                     |  | 22,19 % |
| Kasse                        |  | 11,98 % |

### Länderdiversifikation

|                        |  |         |
|------------------------|--|---------|
| Vereinigte Staaten     |  | 40,72 % |
| Südkorea               |  | 9,17 %  |
| Deutschland            |  | 8,14 %  |
| Jersey                 |  | 4,79 %  |
| Japan                  |  | 4,18 %  |
| Vereinigtes Königreich |  | 4,06 %  |
| Kanada                 |  | 3,68 %  |
| Schweiz                |  | 2,98 %  |
| Sonstige               |  | 22,28 % |

### 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.

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

"If you tell me that 3% long bonds will prevail over the next 30 years, stocks are incredibly cheap... But, you know, this has not been the history of the United States, to have these continued low interest rates." - Warren Buffett, 2019

Trotz hoher Liquidität konnten wir in diesem Jahr bisher sehr gute Renditen erwirtschaften. Den größten Anteil an dieser erfreulichen Entwicklung hat die Aktienselektion. Diese profitorientierte u.a. von unseren Investments im Grundstoffsektor, zu denen neben Goldminen auch HeidelbergCement gehörte. Ebenso erfolgreich entwickelten sich unsere Technologiewerte, darunter Micron, Microsoft und Qualcomm. Gold, Zement und Technologie mögen eine ungewöhnliche Kombination für ein wertorientiertes Aktienportfolio darstellen. Wir sehen aber gerade darin den Schlüssel zu einem Portfolio, das relativ unabhängig von den Launen Mr. Markets ist.

Unsere bevorzugten Investments - Qualitätsunternehmen mit stabilem, wachsendem Free-Cash-Flow - sind sehr anfällig für steigende Zinsen geworden. Alternativen sind allerdings rar, da Unternehmen mit geringerer Qualität häufig anfälliger für Rezessionen oder Disruption sind - zwei Gefahren, die wir noch mehr fürchten als steigende Zinsen. Ein Kennzeichen unserer Portfoliokonstruktion ist es aber auch, nie alles auf ein Szenario zu setzen. So halten wir zwar steigende Zinsen - wie Buffett - für sehr gut möglich, können uns aber vorerst auch anhaltend niedrige Zinsen vorstellen. Aus diesem Grunde finden sich nach wie vor auch „Bond-Proxies“ (u.a. Nestlé) in unserem Portfolio.

Darüber hinaus investieren wir nach wie vor gern in große, säkulare Wachstumsunternehmen, die auch bei magerem BIP-Wachstum wachsende Erträge ausweisen können. Alphabet & Co erreichen täglich Milliarden von Menschen und kennen zudem ihre Nutzer besser als jedes andere Unternehmen. Die daraus resultierenden Möglichkeiten werden u.E. unterschätzt. Wir sind davon überzeugt, das Alphabet & Co nach wie vor in unser Allwetter-Portfolio passen.

### 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](mailto:info@via-value.de)  
Internet: [www.via-value.de](http://www.via-value.de)