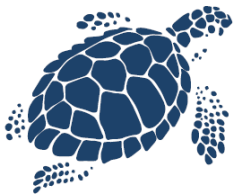


Fondspräsentation

# Value Intelligence Fonds AMI

VIAs Value Ansatz auf dem Prüfstand

Ampega Blickwinkel  
München, November 2023



## Allgemeiner Hinweis

Value Intelligence Advisors GmbH (VIA) und Ampega übernehmen keine Verantwortung oder Haftung für einen Schaden, der sich aus einer Verwendung dieses Dokuments 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.amega.com](http://www.amega.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.

## Chancen / Risiken

Die Anlage in den Fonds beinhaltet die Chance auf Kursgewinne die aufgrund von markt-, branchen- oder auch unternehmensindividuellen Ereignissen eintreten können. Zusätzliche Ertragschancen ergeben sich durch Dividendenzahlungen der vom Fonds gehaltenen Wertpapiere oder durch eine für den Anleger günstige Währungsentwicklung. Dementgegen bestehen Risiken in Form von negativen Kursentwicklungen der Wertpapiere oder einer ungünstigen Währungsentwicklung, welche zu entsprechenden Verlusten führen können. Durch den Einsatz von Derivaten kann sich das Risikoprofil des Fonds ändern und es können sowohl zusätzliche Erträge als auch zusätzliche Verluste entstehen. Es besteht die Möglichkeit, dass der Anleger insbesondere bei kurzen Anlagezeiträumen sein investiertes Kapital nicht vollständig zurückerhält.

# Der Fondsadvisor

## Über uns

### VIA

Gründung 2009, Standort München

Unabhängiger Asset Manager, §15 WpIG

13 Jahre Track Record; 3 UCITS IV Fonds, AUM €400 Mio.

Wertorientierte & nachhaltige Anlagephilosophie

Fokus auf vermögensverwaltende Aktienfonds

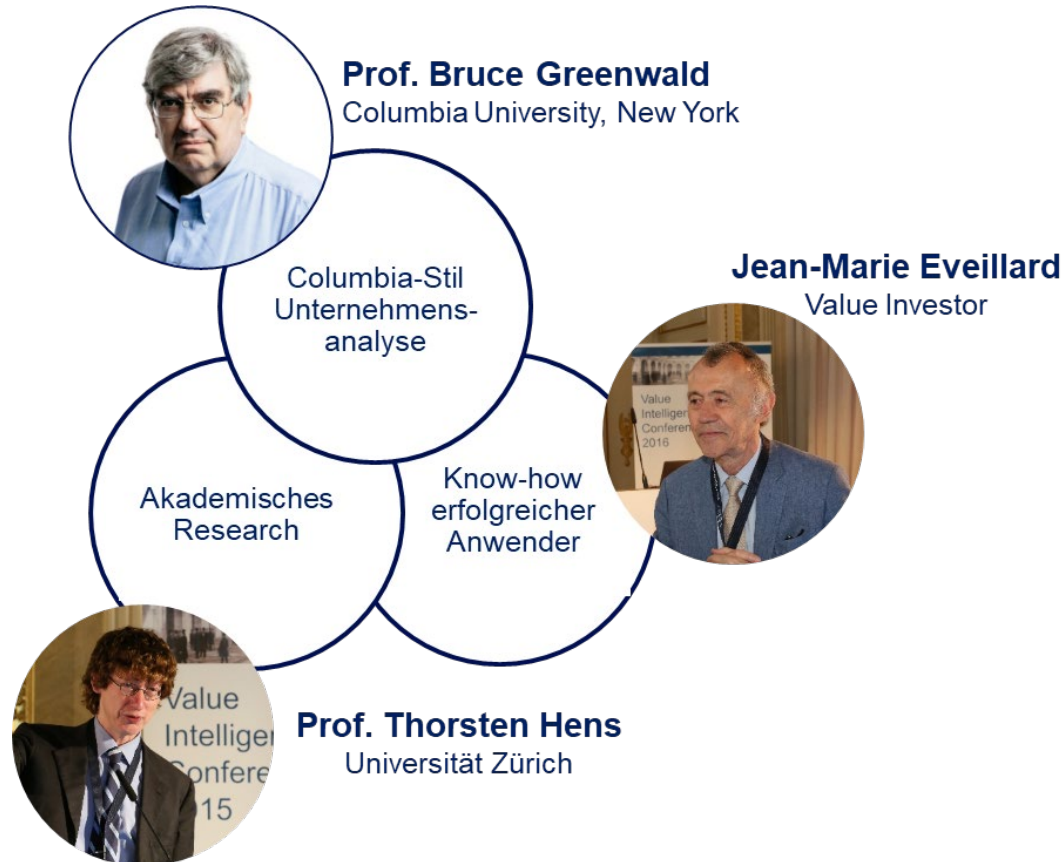
Treuhänderisches Denken

### Rankings / Auszeichnungen



# Der Fondsadvisor

Value Intelligence – Mentoren & Vorbilder



# Der Fondsadvisor

## Unsere Fonds



### Artikel 8

#### Value Intelligence Fonds AMI

Auflage 5/2010

- Vermögensverwaltender Aktienfonds, All-Cap, global
- Wertorientiert, qualitätsaffin, individuell nachhaltig
- Allwetter-Strategie, risikoavers, flexibel



### Artikel 8+

#### Value Intelligence ESG Fonds AMI

Auflage 5/2017

- Vermögensverwaltender aktienaffiner Mischfonds, All-Cap, global
- Wertorientiert, qualitätsaffin, streng nachhaltig
- Allwetter-Strategie, risikoavers, sehr flexibel



### Artikel 6

#### Value Intelligence Gold Company Fonds AMI

Auflage 7/2019

- Aktienfonds Fokus Goldminen, global
- Qualitätsaffin, Subadvisor mit 25 J. Track Record & Outperformance
- Zeitgemäßer Baustein für Fondsselektoren

# Der Fondsadvisor

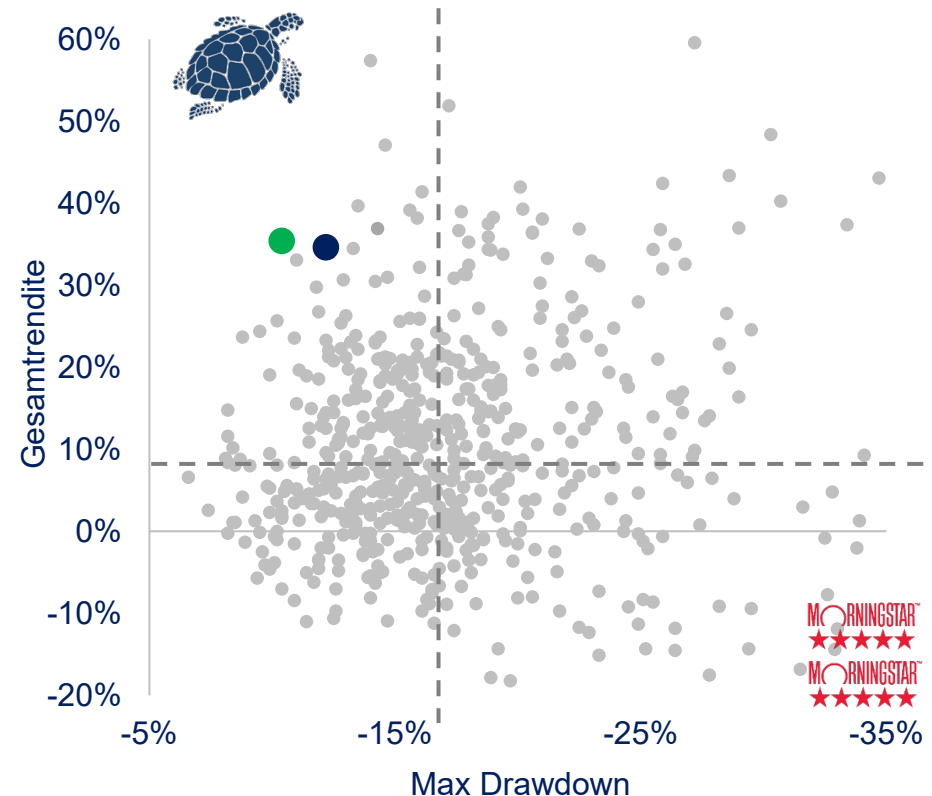
## Anlageziel & Rendite-Risiko-Profil (5 J.)

### Anlageziele der VIA Fonds

- Attraktive absolute Renditen über einen Marktzyklus
- bei vergleichsweise niedriger Volatilität und niedrigem Risiko
- unter Berücksichtigung von gemäßigten oder strengen ESG-Kriterien

### Typisches / angestrebtes Performancemuster

- Partizipation in Haussephasen
- Outperformance in Seitwärtsmärkten
- Deutliche Outperformance in fallenden Märkten

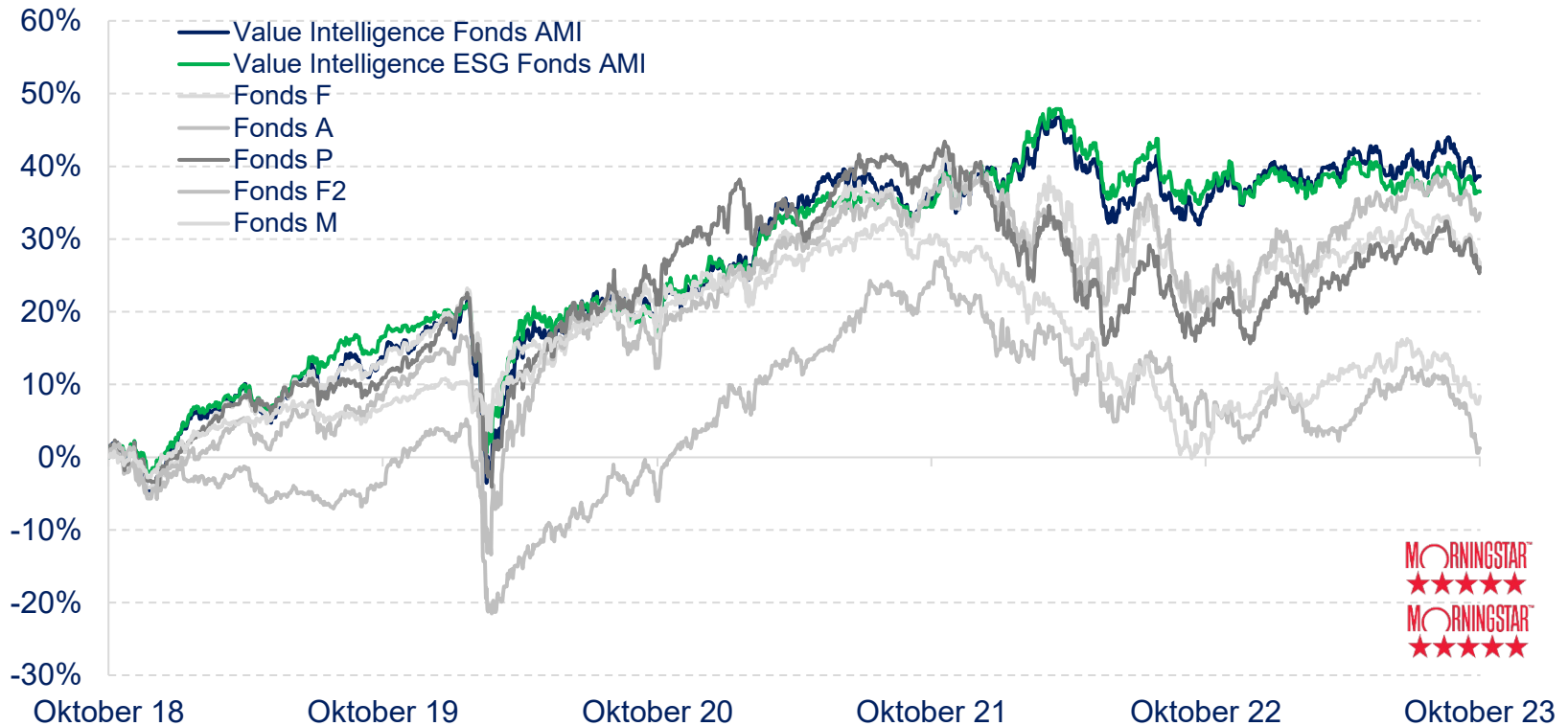


\*\*Daten von Citywire in der Gruppe Mischfonds - Flexibel EUR per 31.07.2023. Graphik vom 31.07.2018 – 31.07.2023. Gestrichelte Linien signalisieren Median. Grafik um Ausreißer bereinigt.

# Der Fondsadvisor

## Rendite vs. Top-Mischfonds-Peers 5 Jahre

**VIA Fonds vs. Mischfonds-Peergroup**  
31.10.2018 – 31.10.2023



Quelle: Bloomberg, Oktober 2023

# VIAs Value Ansatz

Wertorientiert - Winning by not losing

Stilmerkmale	via	Buffett
“Winning by not Losing”	✓	✓
Quality Value “Go-Anywhere” Ansatz	✓	✓
Wertanalysen im Stil der Columbia	✓	✓
Breite Diversifikation	✓	●
Berücksichtigung multipler Szenarien	✓	✓
Keine Benchmarkorientierung	✓	✓
Flexible Cashquote	✓	✓
Berücksichtigung von Makro, Politik	✓	●
ESG Risikomanagement	✓	●
Alignment of Interest /Skin	✓	✓



**“Sometimes, what matters is not so much how low the odds are that circumstances turn quite negative, what possibly matters more is what the consequences would be if it happens!”**

Jean-Marie Eveillard

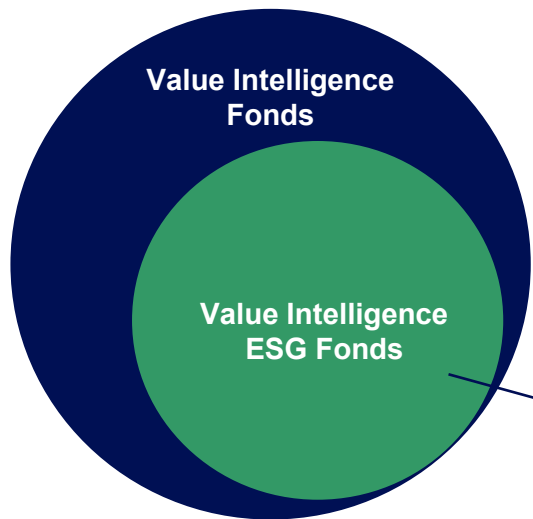
● Unterschied   ● Ähnlichkeiten   ✓ Übereinstimmung



# VIAs Value Ansatz

Nachhaltig – ESG-Ableger: ca. 60% Ausschluss

## Value Intelligence ESG Fonds Die streng nachhaltige Teilmenge



**MSCI**   
ESG Research  
Partner

### VIA Mindeststandart\* & ESG-Ableger spezifische Ausschlüsse

Globale Normen (UN Global Compact, UNGP, ILO conventions)

Kontroverse Waffen

Ausschlüsse gem. des Verbändekonzepts (Stand 02/2021)

Sehr schwere Kontroversen aller Kategorien

Schwere Kontroversen ausgew. Kategorien

Umweltkontroversen

Kinderarbeitskontroversen

Governance - Bestechung und Betrug

Umsatzschwelle 2%

Konventionelle Rüstungsgüter, Tabak, Nuklear,  
Erwachsenenunterhaltung, Glücksspiel

Alkohol (5% Umsatzschwelle)

GICS-Subindustrie (Düngemittel u. Agrochemikalien)

Gentechnische Landwirtschaft

Kohlenstoff & Fossile Brennstoffe (Produktion & Anwendung)

CO2 Scope 1+2 Emissionen >1000t/ Mio. US\$ Umsatz

Weighted Average Key Issue Score < Threshold / not available

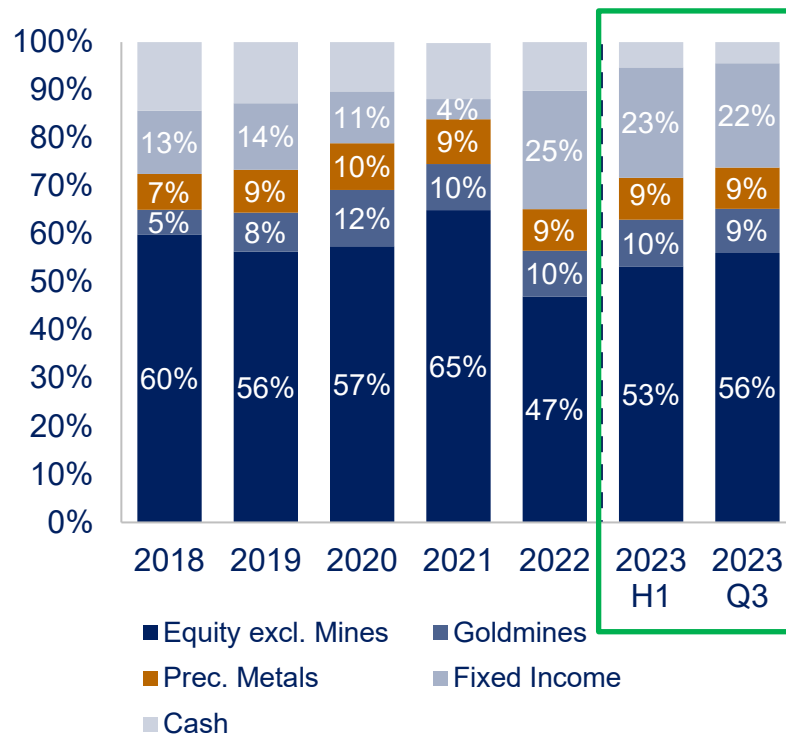
\*Firmenweit nur wenn Daten verfügbar

Quelle: MSCI, VIA, 2023

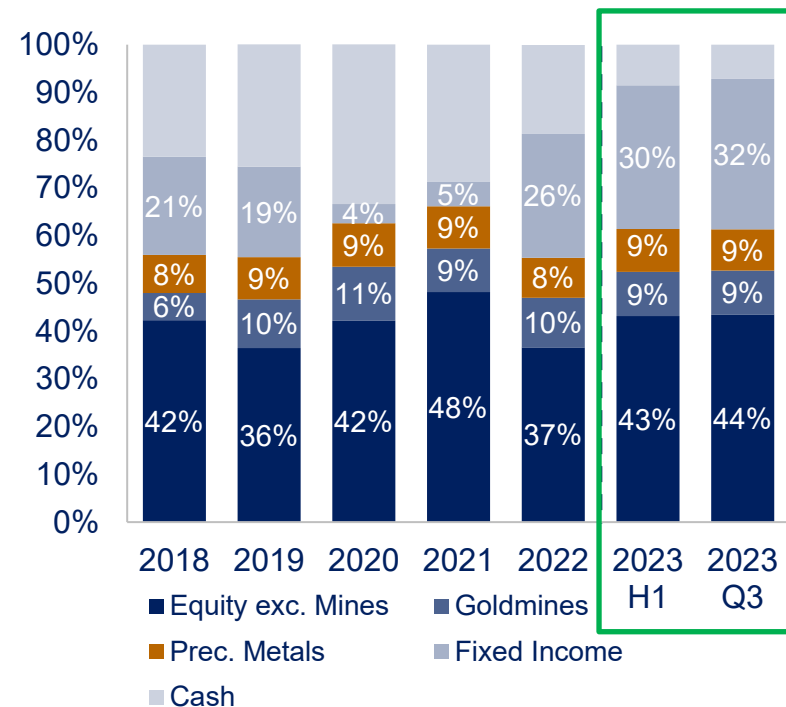
# VIA Value Ansatz

## Flexibel – Aktienaffine Allwetterfonds

**Value Intelligence Fonds AMI**  
Assetdiversifikation seit 2018



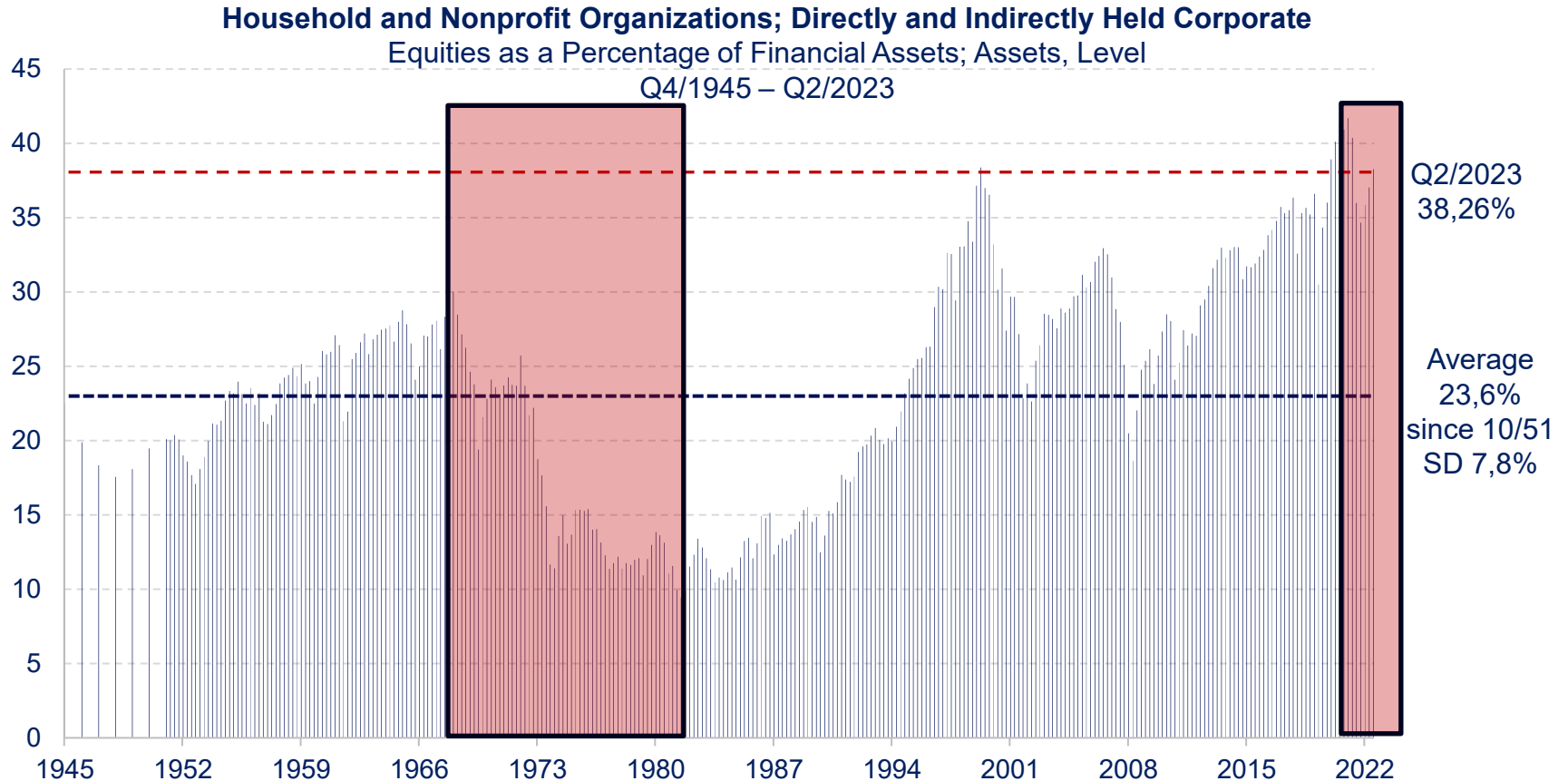
**Value Intelligence ESG Fonds AMI**  
Assetdiversifikation seit 2018



Quelle: VIA / Bloomberg, September 2023

# Anlagestrategie

## Fokus auf den Kapitalerhalt – Herausforderungen

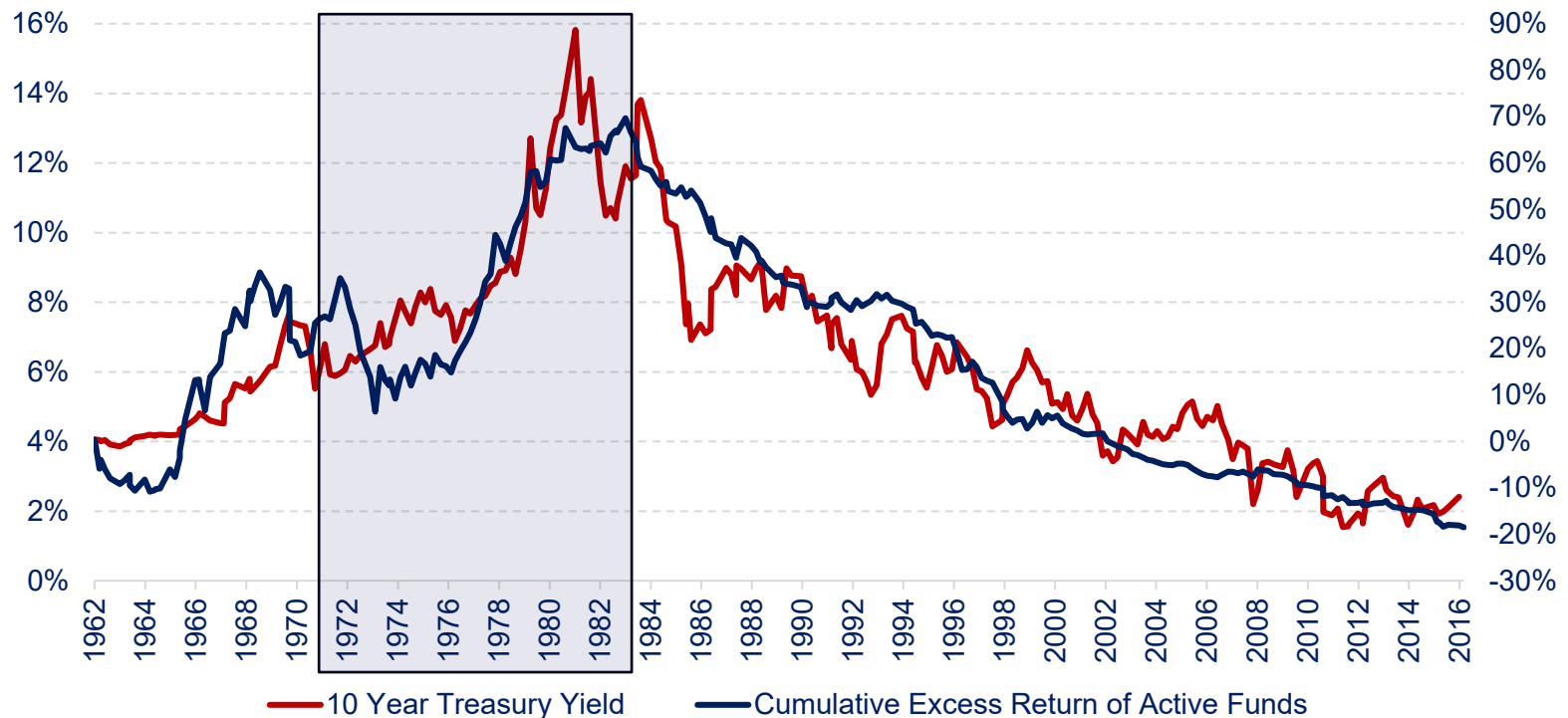


Quelle: <https://fred.stlouisfed.org/series/BOGZ1FL153064486Q>

# Anlagestrategie

Fokus auf den Kapitalerhalt – Aktiv statt passiv!

**Cumulative Excess Return of Active US-Funds vs. Interest Rates**  
31.01.1962 – 31.12.2016

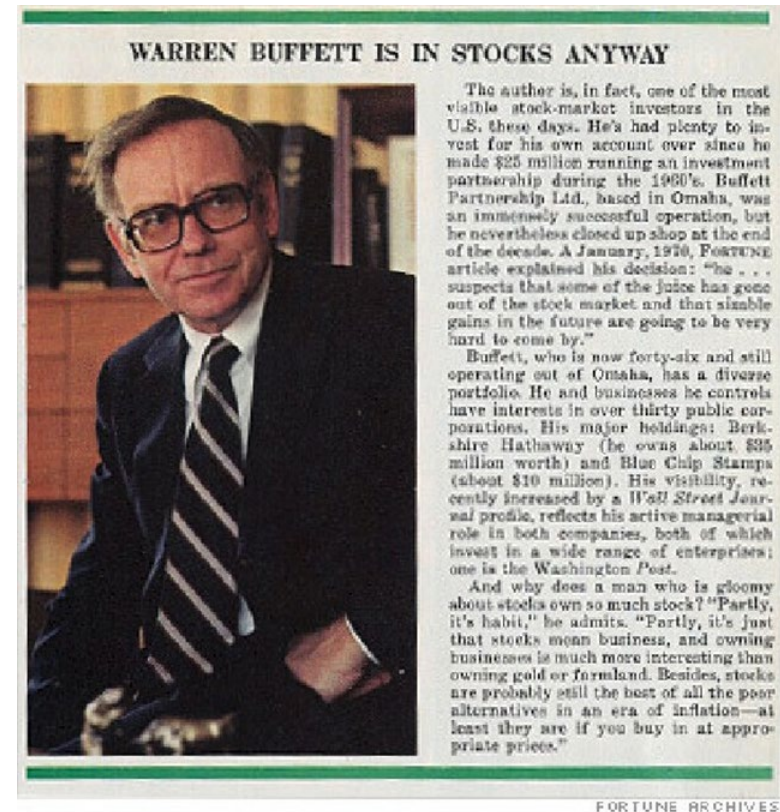
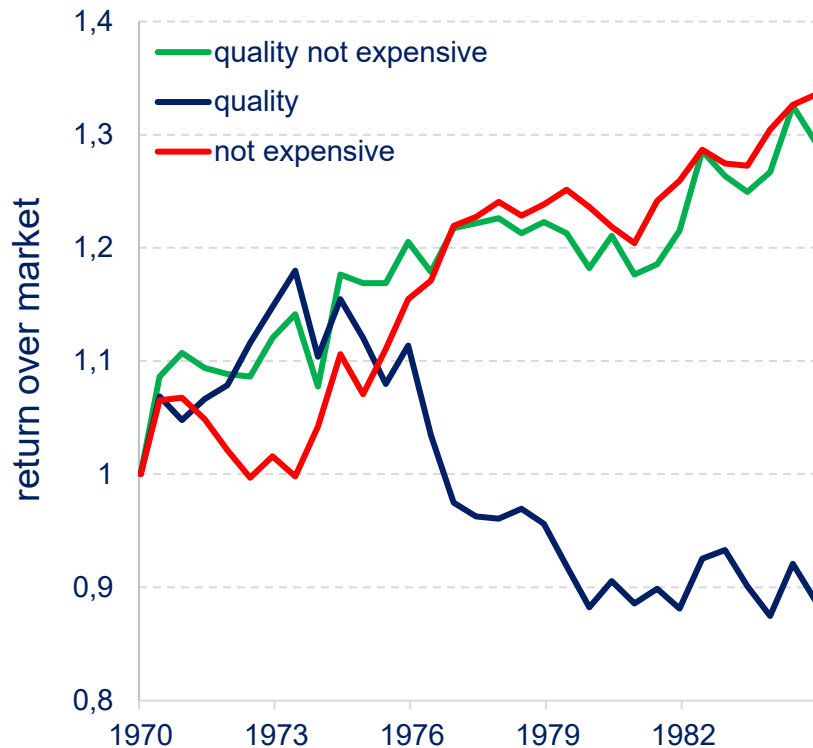


Quelle: Edward Chancellor, VIC 2022

# Anlagestrategie

Fokus auf den Kapitalerhalt – Qualität abseits des Mainstreams

**US Quality**  
1970 - 1985



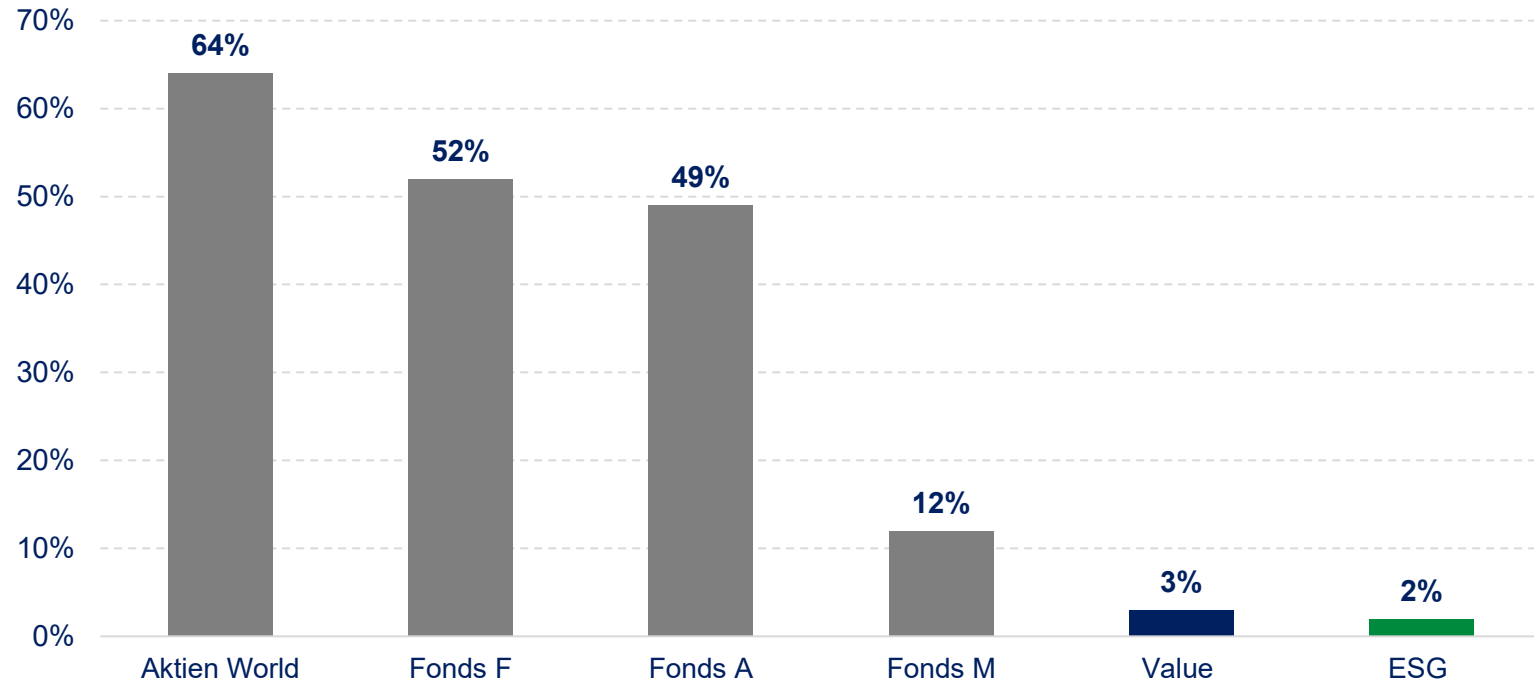
Quelle: Edward Chancellor, VIC Juli 2022

# Warum VIA Fonds?

Differenzierung – Qualität abseits des Mainstreams

## Anteil der Global Top 200

In % der Aktienquote; VIA vs. führende Peers;  
Oktober 2023



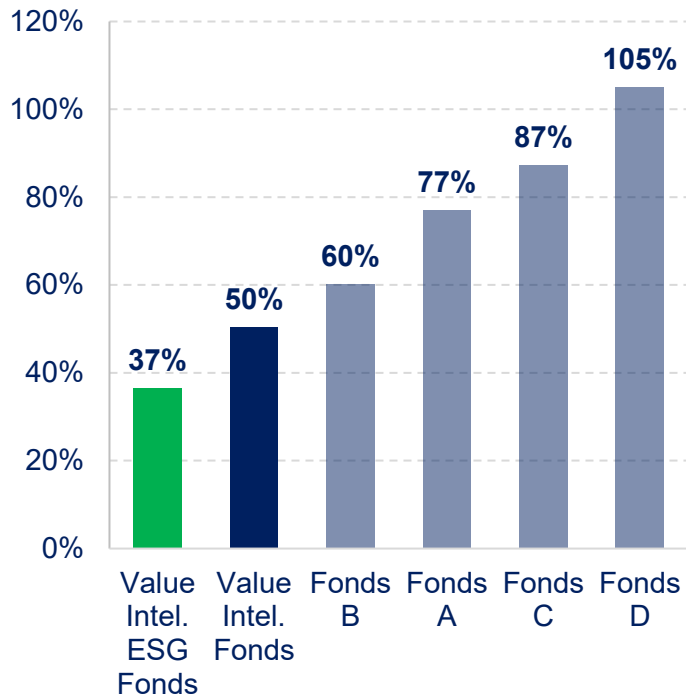
Quelle: Bloomberg, Ampega Investment Stand Oktober 2023

# Warum VIA Fonds?

## Differenzierung – Rendite Risiko Profil

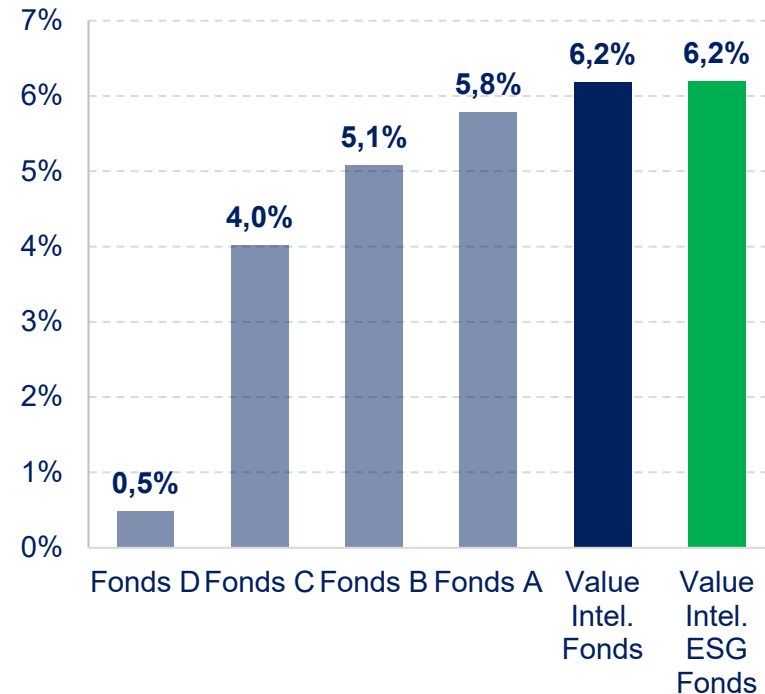
### Mit ausgeprägtem Risikomanagement...

Ø Downside Capture;  
VIA vs. größte 4 Konkurrenten  
30.06.2018 – 30.09.2023



### ...zu attraktiven Renditen!

Ø Rendite p.a. über 5 Jahre;  
VIA vs. größte 4 Konkurrenten  
30.09.2018 – 30.09.2023



Quelle: Drawdowns: 20.09.-21.12.2018; 19.02.-23.03.2020; 05.01.-30.12.2022; Daten Bloomberg, Darstellung VIA, Stand: September 2023

# Warum VIA Fonds?

Gute Value Fonds brauchen langfristig denkende Kunden!



Das VIA-Team bedankt sich bei allen Investoren für das entgegengebrachte Vertrauen!



Value Perspektiven 2024  
Graham & Dodd Frühstücke  
8:45-10.30

- 14. Nov., **Frankfurt**, Sofitel Franf. Opera
- 16. Nov., **Hamburg**, Übersee-Club
- 22. Nov., **München**, Bayerischer Hof
- 28. Nov., **Zürich**, Widder Hotel
- 05. Dez, **Stuttgart**, Emilu Hotel
- 06. Dez, **Leipzig**, Steigenberger



# Q&A



**Stefan Rehder**  
Gründer & Fondsadvisor



**Thomas Wiedemann, CFA**  
Prokurist & Research



**Maximilian Herde**  
Business Development &  
Research

---

## Value Intelligence Advisors GmbH

Lucile-Grahn-Straße 48  
D-81675 München  
Tel.: +49.(0)89 8856 2363  
E-Mail: [info@via-value.de](mailto:info@via-value.de)



[www.via-value.de](http://www.via-value.de)