



Fund Presentation

The Long Case for Value Investing in Quality Mining Companies

Value Intelligence Gold Company Fonds AMI
WKN: A2P36B

Chris Mancini,
New York, April 2nd, 2025

For professional investors only!



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.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.

Chancen / Risiken

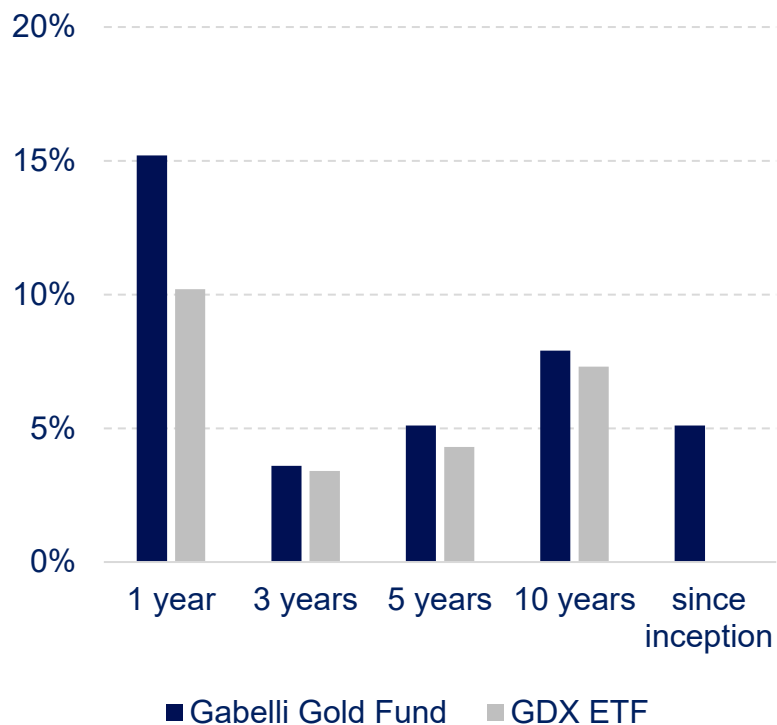
Die Anlage in den Fonds beinhaltet die Chance auf Kursgewinne die aufgrund von markt-, branchen- oder auch unternehmensindividuellen Ereignissen eintreten können. Zusätzliche Ertragschancen ergeben sich durch Dividendenzahlungen der vom Fonds gehaltenen Wertpapiere oder durch eine für den Anleger günstige 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.

Why Goldminers?

Our subadvisors - Gabelli Gold Fund



Gabelli Gold Fund (GLDIX, net) vs. VanEck Vectors Gold Miners ETF (GDX)
December 31, 2024



Caesar M.P. Bryan



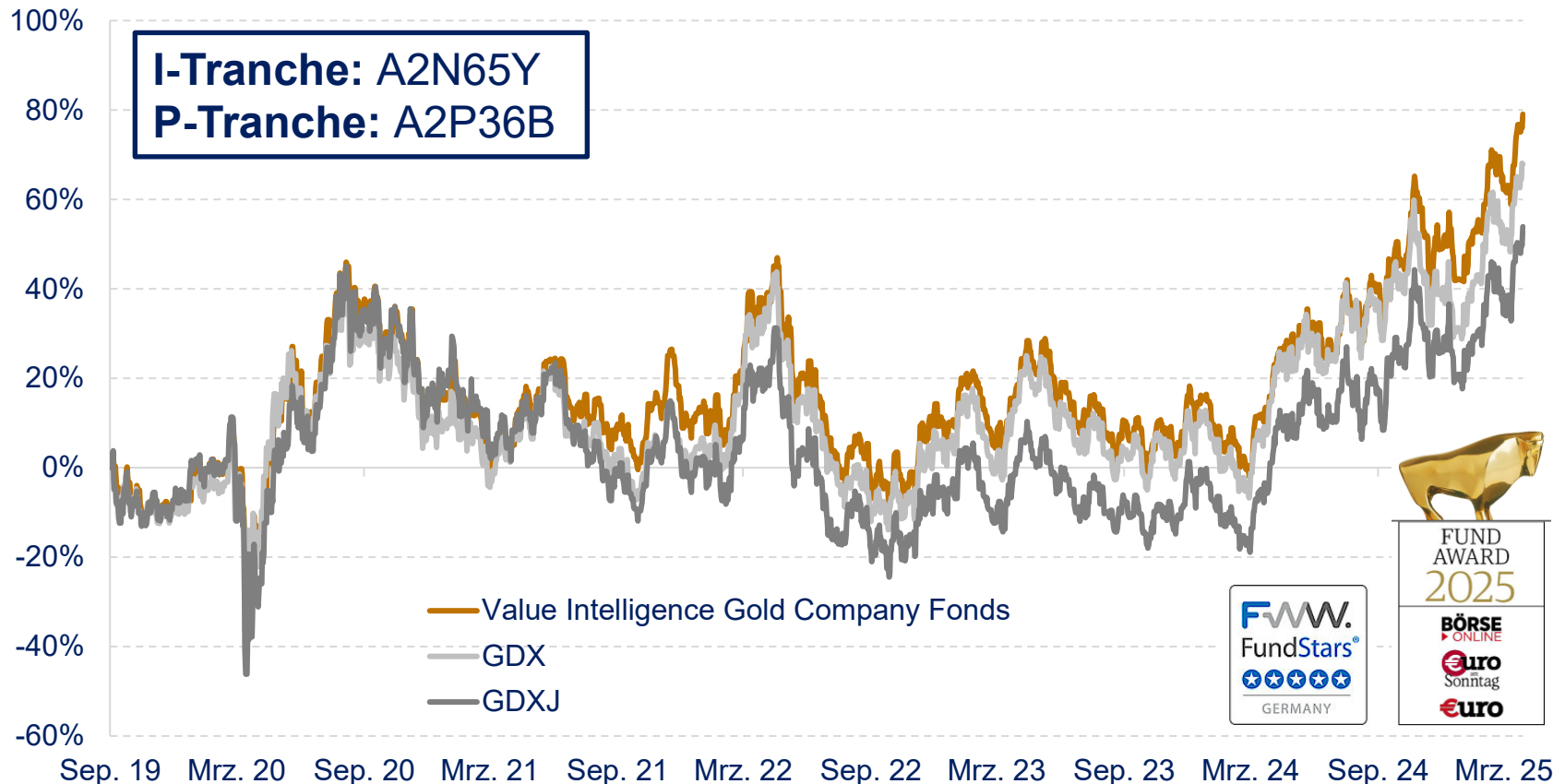
Chris Mancini, CFA

	1 year	3 years	5 years	10 years	Since inception
Gabelli Gold Fund	15,2%	3,6%	5,1%	7,9%	5,1%
GDX Index	10,2%	3,4%	4,3%	7,3%	
Excess Returns	5,1%	0,2%	0,9%	0,6%	

Source: Gabelli 31.12.2024

Track Record since Inception

Active beats passive!

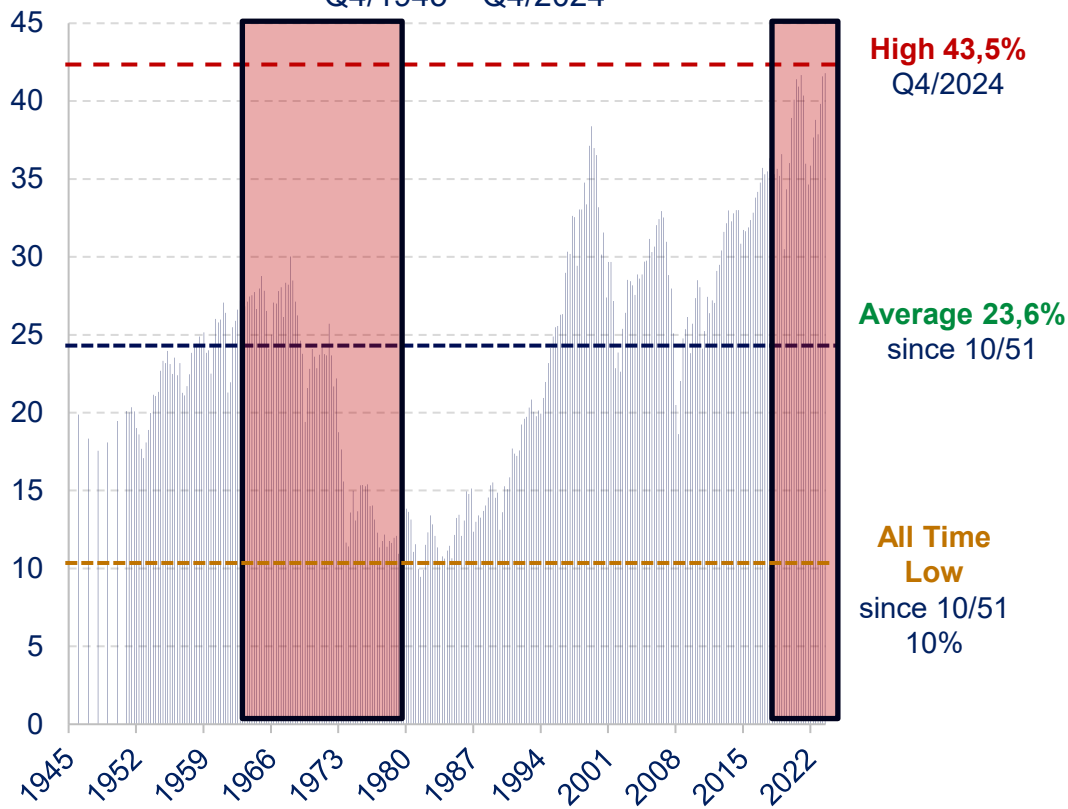


Source: Value Intelligence Advisors, März 2025

Why Goldminers?

Avoid popular stocks – crowding-out

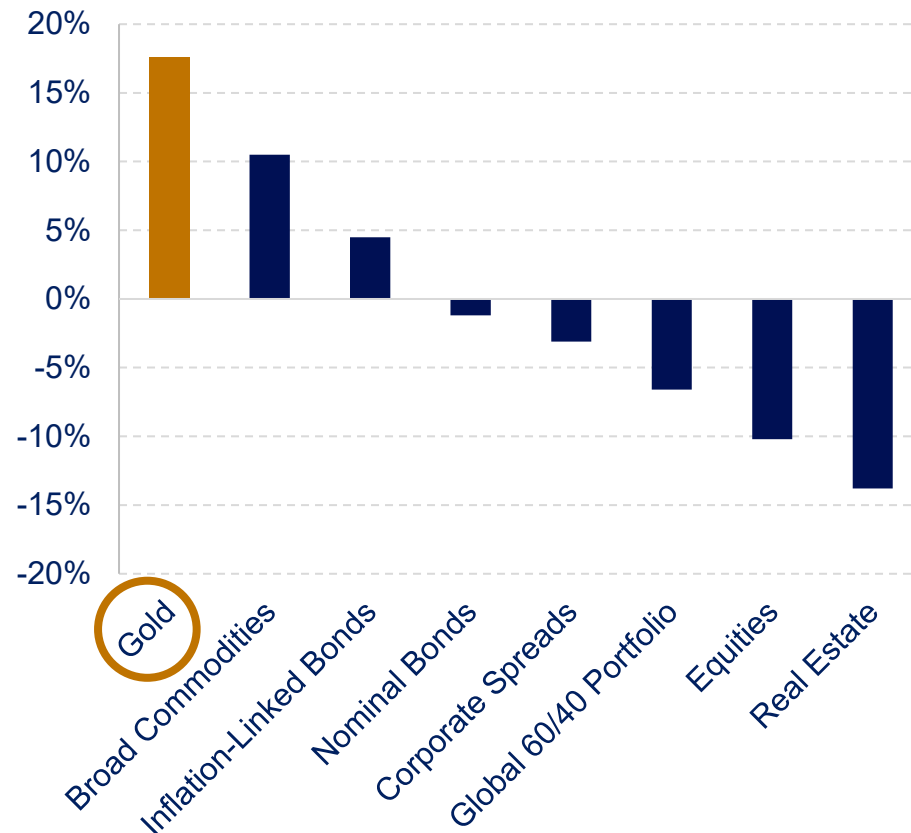
US Household and Nonprofit Organizations;
Directly and Indirectly Held Corporate
Equities as a Percentage of Financial Assets
Q4/1945 – Q4/2024



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

Why Goldminers? Idiosyncratic assets wanted!

Global Asset Performance During Stagflation 1960 - 2022



*“I think we’re in a long-term bull market in Gold. We’re seeing reserve accumulation by central banks. I follow it closely. **It’s my biggest position.**”*

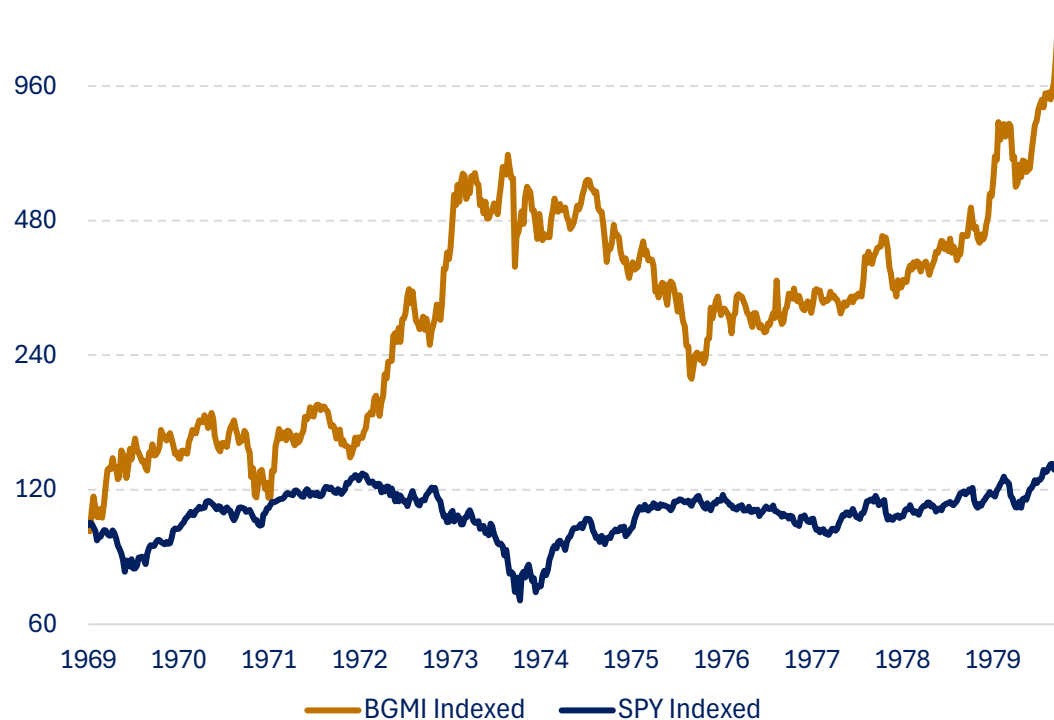
– Scott Bessent, U.S. Secretary of the Treasury, Nov. 4, 2024.

Source: Bridgewater, Capital Allocators with Ted Seides podcast, Nov. 2024

Why Goldminers?

Excellent track record in stagflations

Entire 1970 to 1980 Bull Market for Gold Miner vs. S&P 500
Log Chart from 12/1969 to 10/1980 - Barron's Gold Mining
Index vs. S&P 500 Index (Weekly)



Source: Crescat Capital, November 2024

Why Goldminers?

Imagine gold miners become popular!

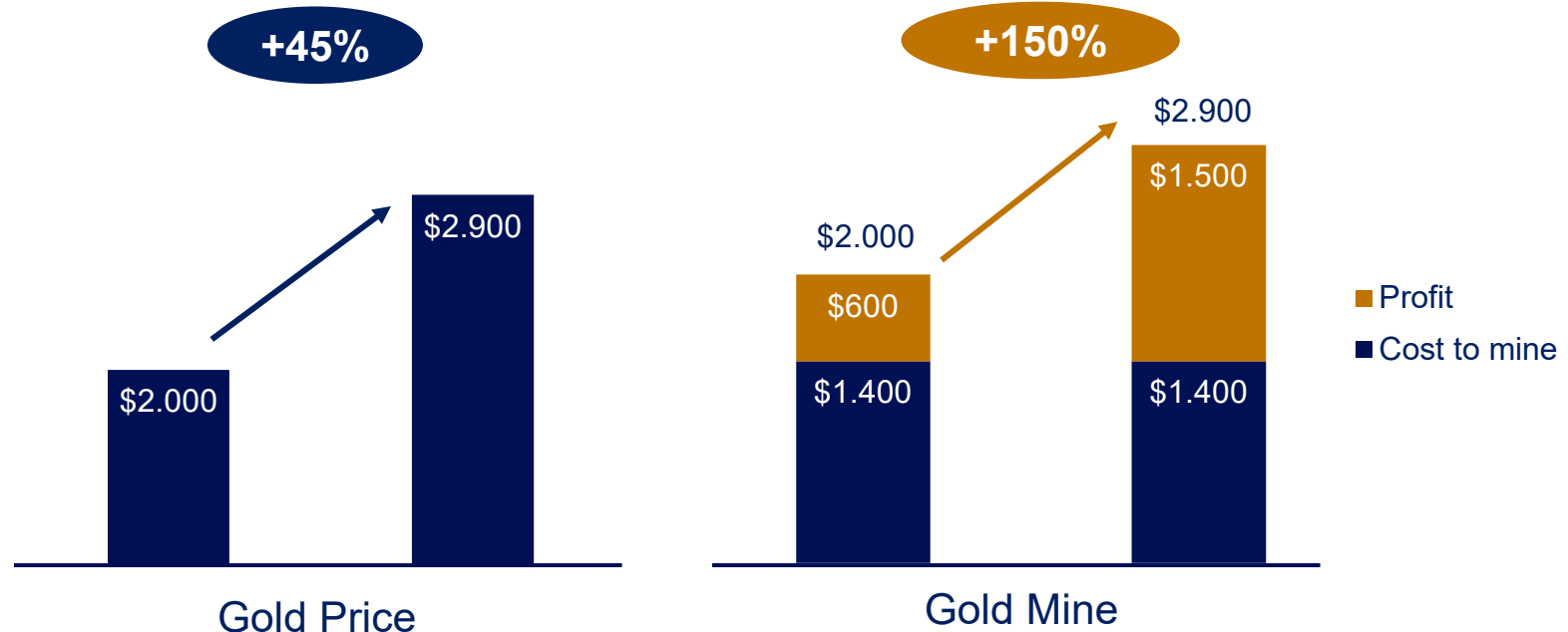


Source: VIA 2025

Why Goldminers?

Cash generation improves significantly

Profit Leverage to the price of Gold (Example)

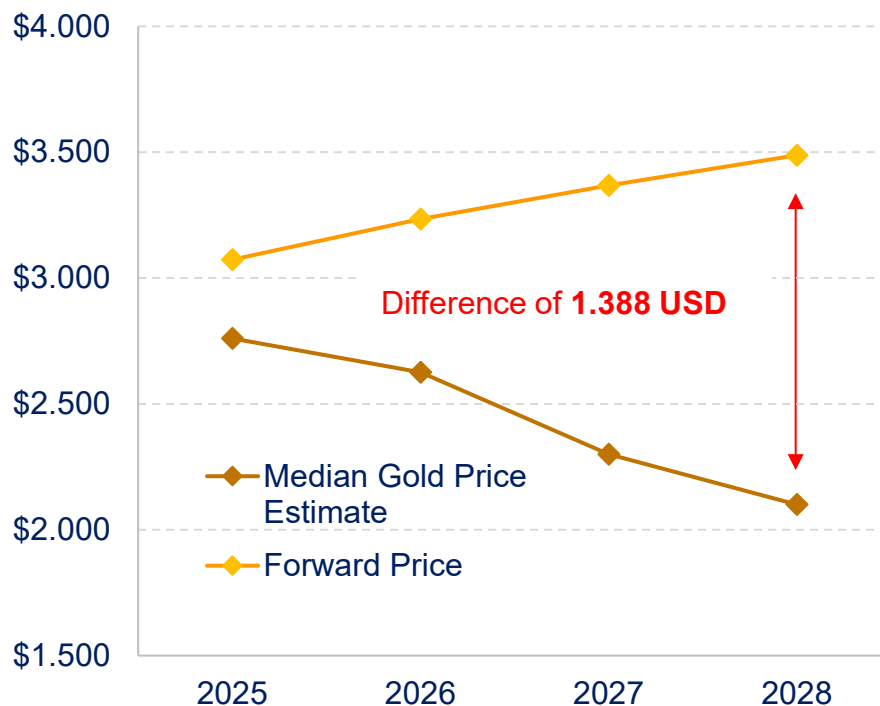


Source: VIA, Gabelli 2025

Why Goldminers?

Unpopular, underowned, undervalued

Conservative estimates of the gold price
Gold Forward Price vs. Median Forecast March 2025

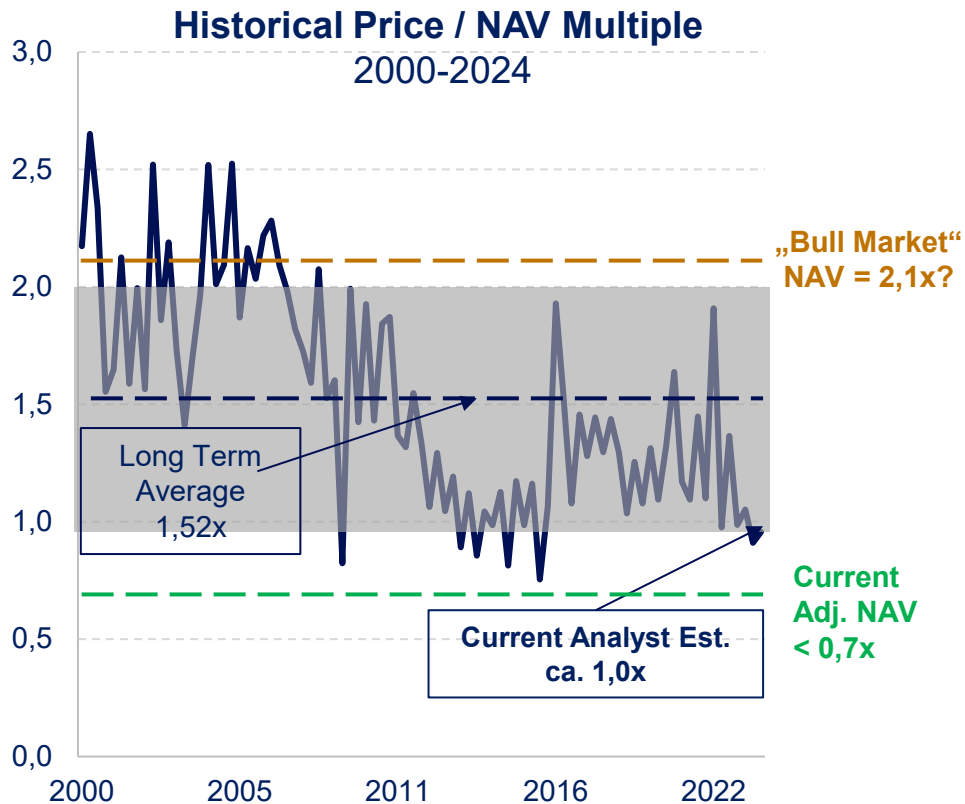


Scotiabank estimates a long-term gold price of **1.900 USD** in their model assumptions!

Source: VIA, March 2025

Why Goldminers?

If history were a guide...



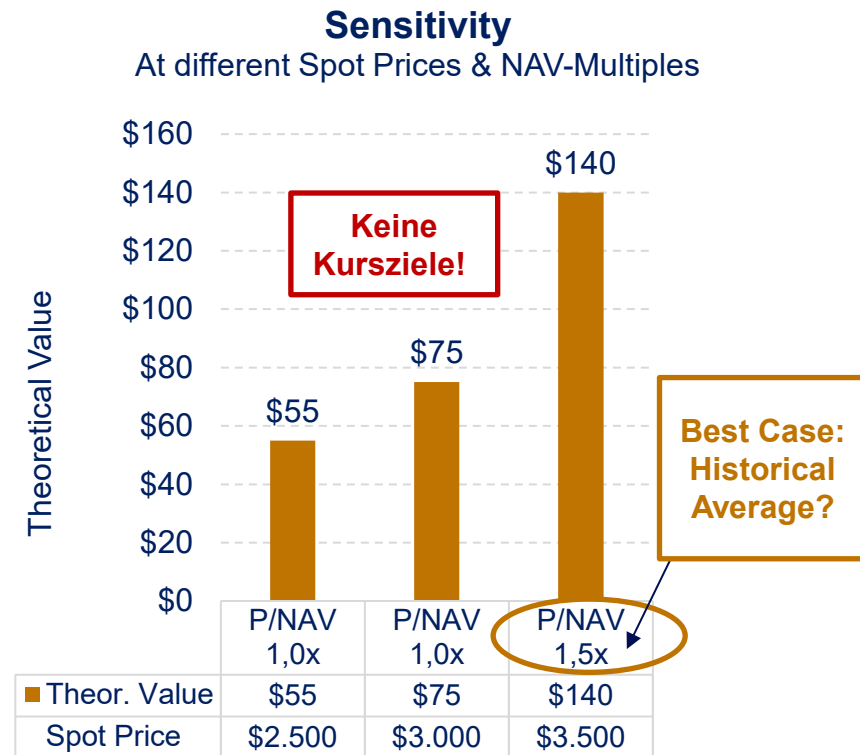
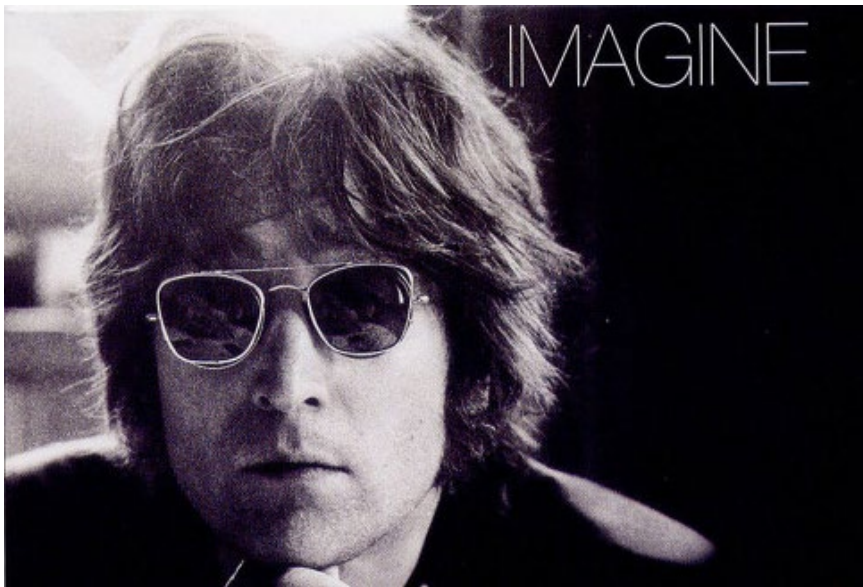
Definition Net Asset Value:

Estimating the future cash flows that can be generated from a company's gold deposits and then discounting those future cash flows back to the present. From that total, they subtract net debt and other obligations to arrive at an overall "net" value for the company's assets.

Source: VIA, March 2025, Scotiabank

Why Goldminers?

... Newmont & Co are bargains!



Source: VIA, March 2025, Gabelli March 2025

Kontakt VIA



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



www.via-value.de

The Subadvisor

GAMCO Investors, Inc.



Caesar M.P. Bryan

Caesar M.P. Bryan, joined Gabelli Funds, Inc. in 1994 as the portfolio manager of the Gabelli Gold Fund. He has also managed the GAMCO International Growth Fund since its inception in June 1995. Prior to joining Gabelli Funds Caesar was a portfolio manager at Lexington Management. At Lexington he was responsible for managing the Lexington Gold Fund and international equity portfolios. Caesar started his career at Samuel Montagu, a London based Merchant Bank in 1979. Caesar is a graduate of the University of Southampton, England and is a member of the English Bar.



Chris Mancini, CFA

Christopher Mancini, CFA, is a research analyst specializing in precious metals mining companies. He has over 23 years of investment management experience and has worked directly on the gold equity portfolios at Gabelli for the past 15 years. Prior to his joining Gabelli, Chris was a research analyst at investment firms Satellite Asset Management and R6 Capital Management. Chris earned a Bachelor degree in economics with honors from Boston College and is a holder of the CFA designation.

Anhang

Fondsdaten

	Value Intelligence Fonds AMI	Value Intelligence ESG Fonds AMI	Value Intelligence Gold Company Fonds AMI
Kategorie	Aktien Global / UCITS IV	Mischfonds Global / ESG/ UCITS IV	UCITS IV
ISIN (I-/P-/S-/CH-Tranche)	DE000A0YAX80 / DE000A12BRE4	DE000A2DJT31 / DE000A2DJT49 CH-Tranche: DE000A3DDXF1	DE000A2N65Y2 / DE000A2P36B6 / DE000A2N6519
Anzahl der Positionen	ca. 80-100	ca. 40-50 (ca. 90% Schnittmenge mit Core)	30-50
Finanzinstrumente	Aktien, Renten, Zertifikate	Aktien, Renten, Zertifikate	Aktien, keine Derivative
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Auflagedatum	05.05.2010	10.05.2017	22. August 2019
Volumen	EUR 149 Mio.	EUR 249 Mio.	EUR 53 Mio.
Mindestanlage (I-/P-/S-/CH-Tranche)	€50 Tsd. / keine	€100 Tsd. / keine / CHF 50 Tsd.	€50 Tsd. / keine / €10 Mio.
Verwaltungsgebühr p.a (I-/P-/S-/CH-Tranche)	0,85% / 1,50%	0,95% / 1,60% / CH: 0,95%	0,95% / 1,45% / 0,75%
Performance Fee	0%	0%	0%
TER (I-/P-/S-/CH-Tranche)	0,95% / 1,44%	1,04% / 1,54% / CH: 1,11%	1,08% / 1,67% / 0,87%
KVG	Ampega Investment GmbH	Ampega Investment GmbH	Ampega Investment GmbH
Depotbank	State Street	State Street	State Street
Sparplanfähig	Ja	Ja / CH-Tranche: Nein	Ja