



Value Intelligence Advisors GmbH

Winning by not losing in Zeiten der Deglobalisierung & Stagflation

Fonds- und Strategiepräsentation, August 2025

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.

Value Intelligence Advisors Treuhänder

VIA

Gründung 2009, Standort München

Unabhängiger Asset Manager, §15 WpIG

3 UCITS IV Fonds, Art. 8; 8+; 6

15 Jahre Track Record; AUM € 560 Mio.

Wertorientierte & nachhaltige Anlagephilosophie

Fokus auf vermögensverwaltende Aktienfonds

Treuhänderisches Denken

Referenzen & Auszeichnungen*



*Morningstar Gesamt Ratings per 31.07.2025



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

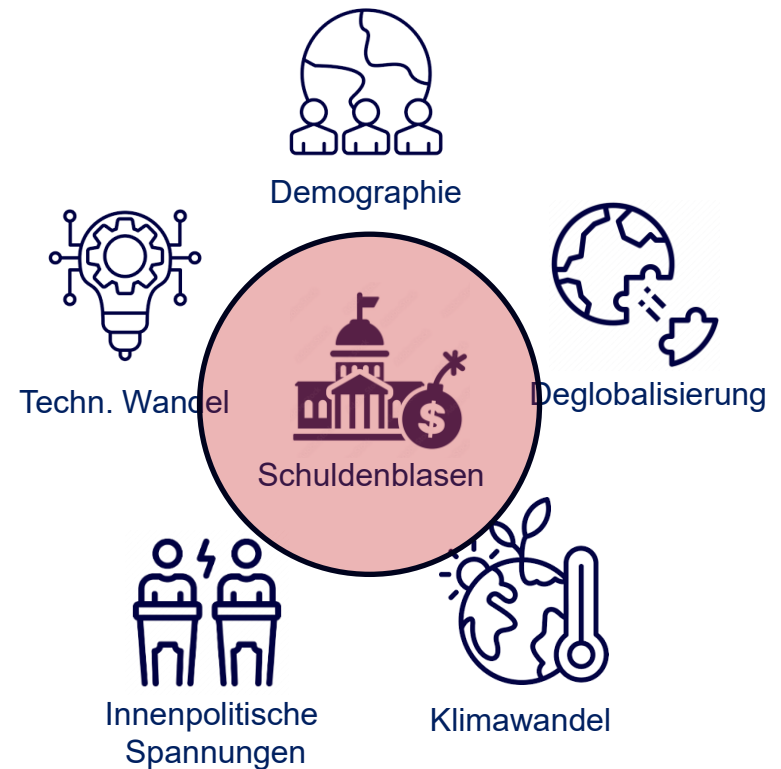
- + Aktienfonds Schwerpunkt Goldminen, global
- + Qualitätsaffin, Subadvisor mit 30 J. Track Record & Outperformance
- + Zeitgemäßer Baustein für Fondsselektoren

Historische Einordnung

Säkularer Trendwechsel

„Die bestehende **Weltordnung steht am Rande von... schmerzhaften seismischen Verschiebungen**, die, wenn sie eintreten, die innere und die Weltordnung in einer Weise stören werden, **die wir zu unseren Lebzeiten noch nie gesehen haben, die aber in der Geschichte schon viele Male vorgekommen ist.**“

Ray Dalio, Bridgewater

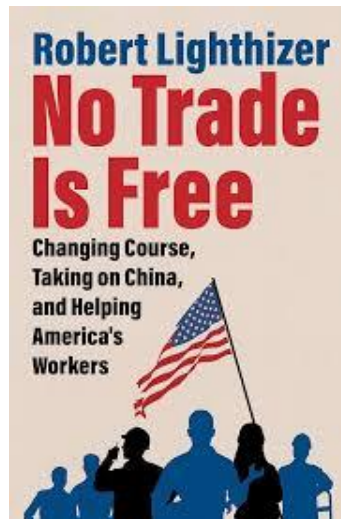


Trump = Symptom

Zölle & US-Dollar

American System

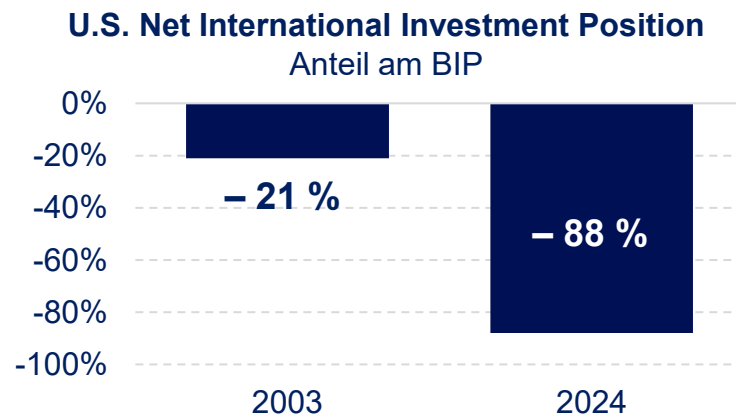
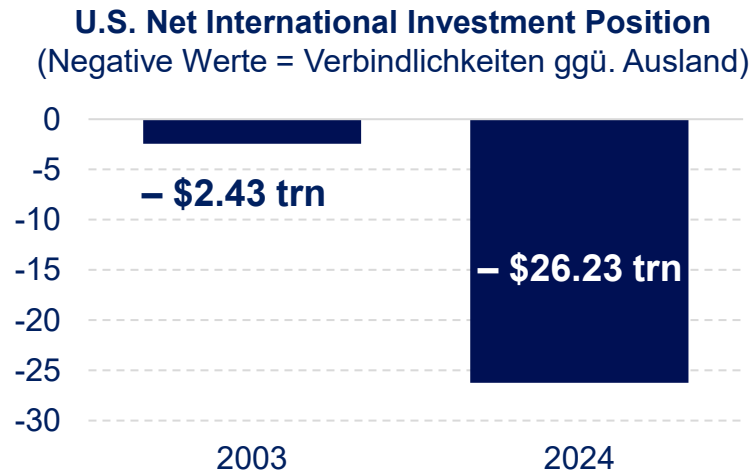
- Zölle & Deglobalisierung
- Smart Investments (Energie, KI)
- Ausbau Militär zur Verteidigung
- Sound Money ??? („Kettensäge“)
- Zentralbank erleidet Machtverlust



Quelle: Jim Rickards, R. Lighthizer & VIA, November 2024

Trump = Symptom

Handelsdefizite & Unehhrliche Lösungen **via** Value Intelligence Advisors



Buffett's Verdacht der „unehrlichen Lösung“

„Die meisten Regierungen finden es moralisch viel schwieriger, ausländisches Eigentum zu beschlagnahmen, als die **Kaufkraft der von Ausländern gehaltenen Anleihen zu verwässern**. Der heimliche Diebstahl wird dem gewaltsamen Diebstahl vorgezogen.“

Buffett, 2003

Quellen: Buffett, Fortune Magazin, November 2003, St. Louis Fed Q4 2024

Deglobalisierung

Zölle außer Kontrolle

Figure 2. U.S. Average Effective Tariff Rate Since 1790

Customs duty revenue as a percent of goods imports

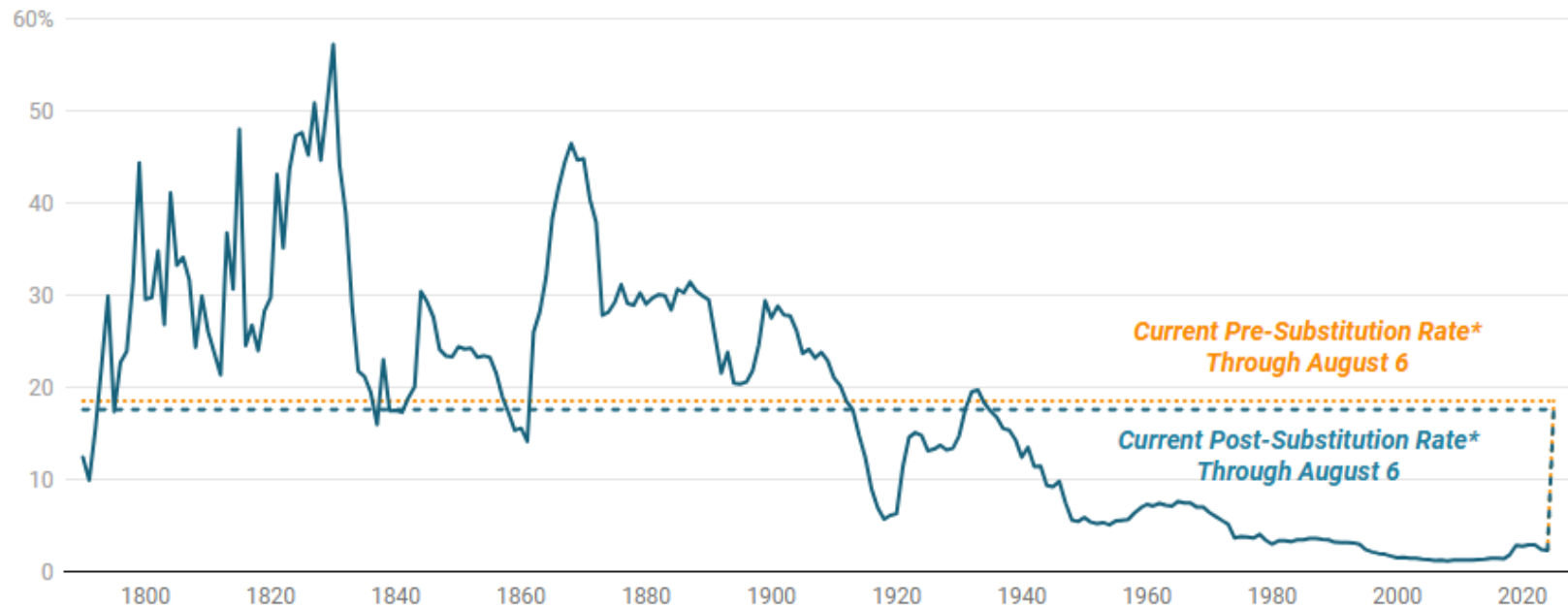


Chart: The Budget Lab • Source: Historical Statistics of the United States Ea424-434, Monthly Treasury Statement, Bureau of Economic Analysis, The Budget Lab analysis. • Created with Datawrapper

Quelle: <https://budgetlab.yale.edu/research/state-us-tariffs-august-7-2025>

Figure 3. U.S Average Effective Tariff Rate Since January 1, 2025

Policy through August 6, Pre-Substitution
Percent of goods import



Chart: The Budget Lab • Source: The Budget Lab analysis. • Created with [Datawrapper](#)

Quelle: <https://budgetlab.yale.edu/research/state-us-tariffs-august-7-2025>

Deglobalisierung

Basisszenario Stagflation

Global Asset Performance During Stagflation 1960 - 2022

	Excess Return (Ann.)	
	Stagflation	Other Periods
Frequency of Environment	18%	82%
Gold	17,6%	1,8%
Broad Commodities	10,5%	2,4%
Inflation-Linked Bonds	4,5%	2,2%
Nominal Bonds	-1,2%	3,5%
Corporate Spreads	-3,1%	1,8%
Global 60/40 Portfolio	-6,6%	6,5%
Equities	-10,2%	8,6%
Real Estate	-13,8%	11,8%

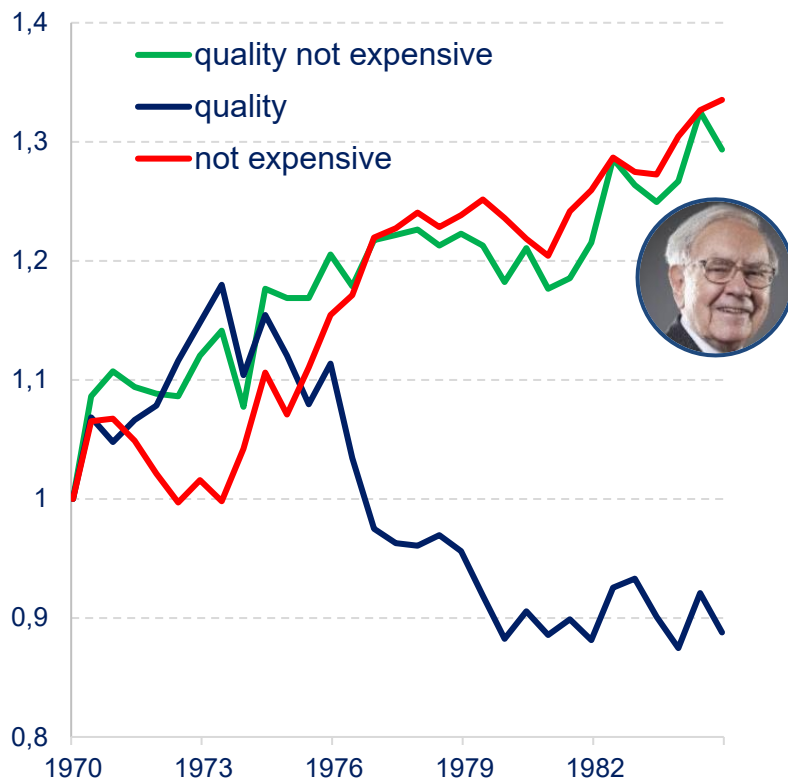
Quelle: Bridgewater, Bob Prince, July 25, 2022



Welche Assets empfehlen sich in Zeiten der Deglobalisierung?

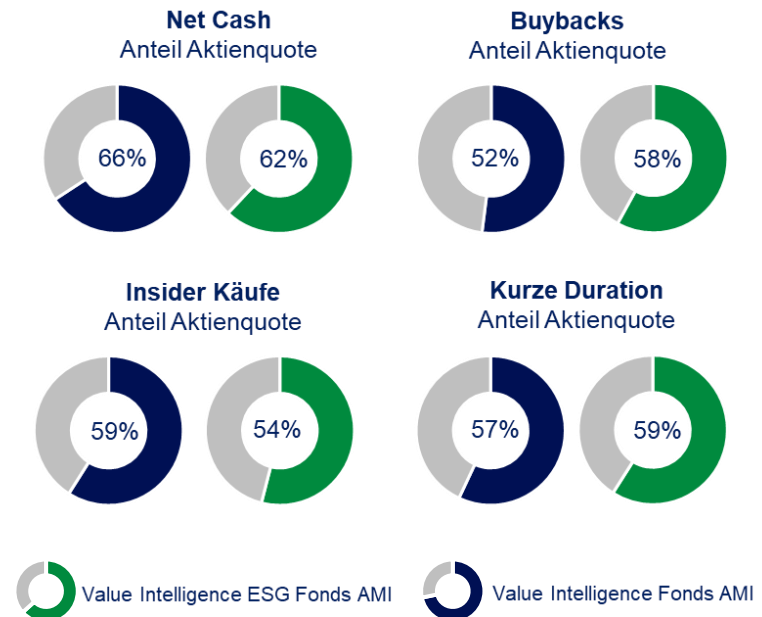
Stagflation Playbook 1970er

Return Over Market, 1970 - 1985



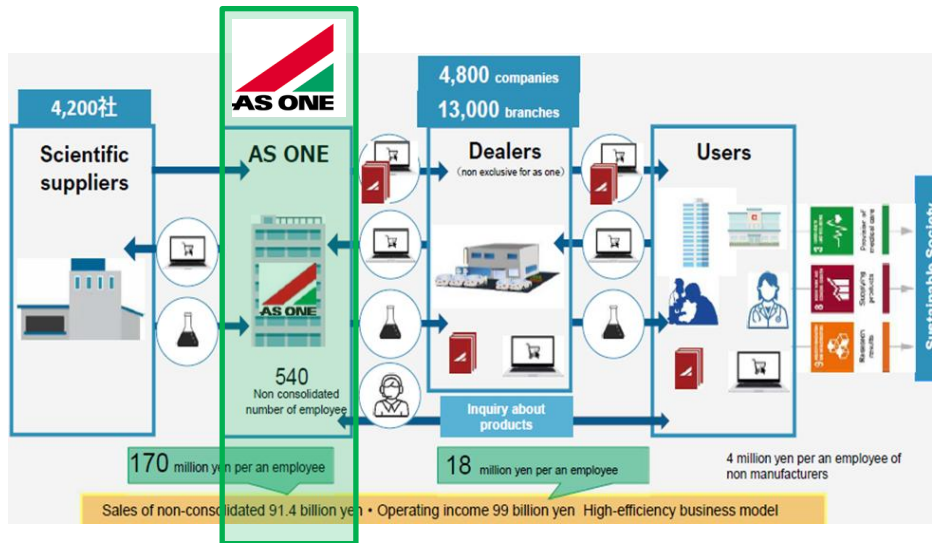
Idiosynkratische Merkmale

VIA Fonds, in % der Aktienquote



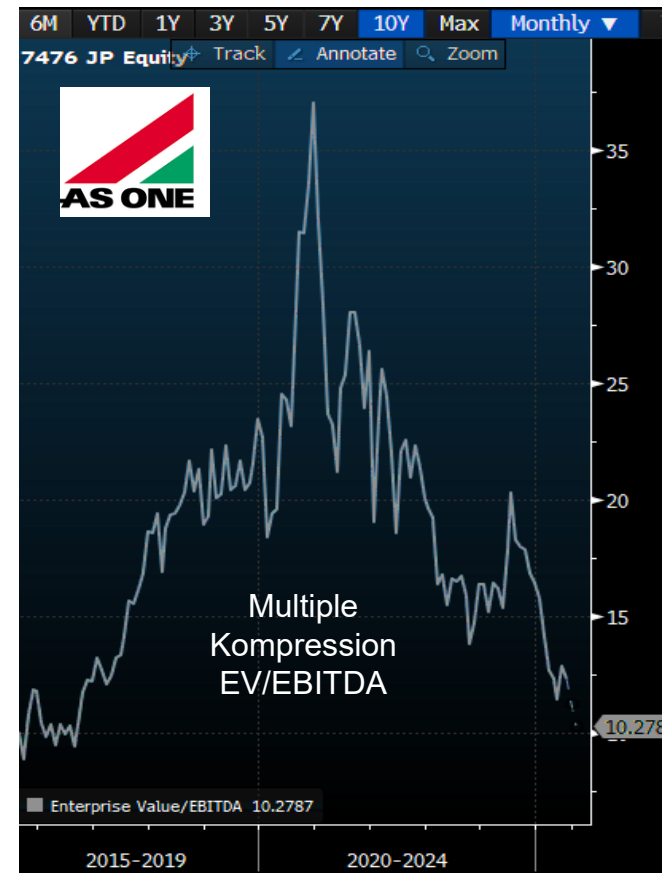
Playbook für Deglobalisierung

Lokale Servicedienstleister



As One Corp – Lokal, nicht-zyklisch, idiosynkratisch

- Distributeur / Lagerbestands-Mgmt. u.a. für Krankenhäuser
- Marktführer, 7x nächster Wettbewerber
- Wachstumstreiber: Effiziente Hospitäler
- „Variant Perception“: Wende im Lagerzyklus
- Wachstum 8% p.a., Rückkäufe

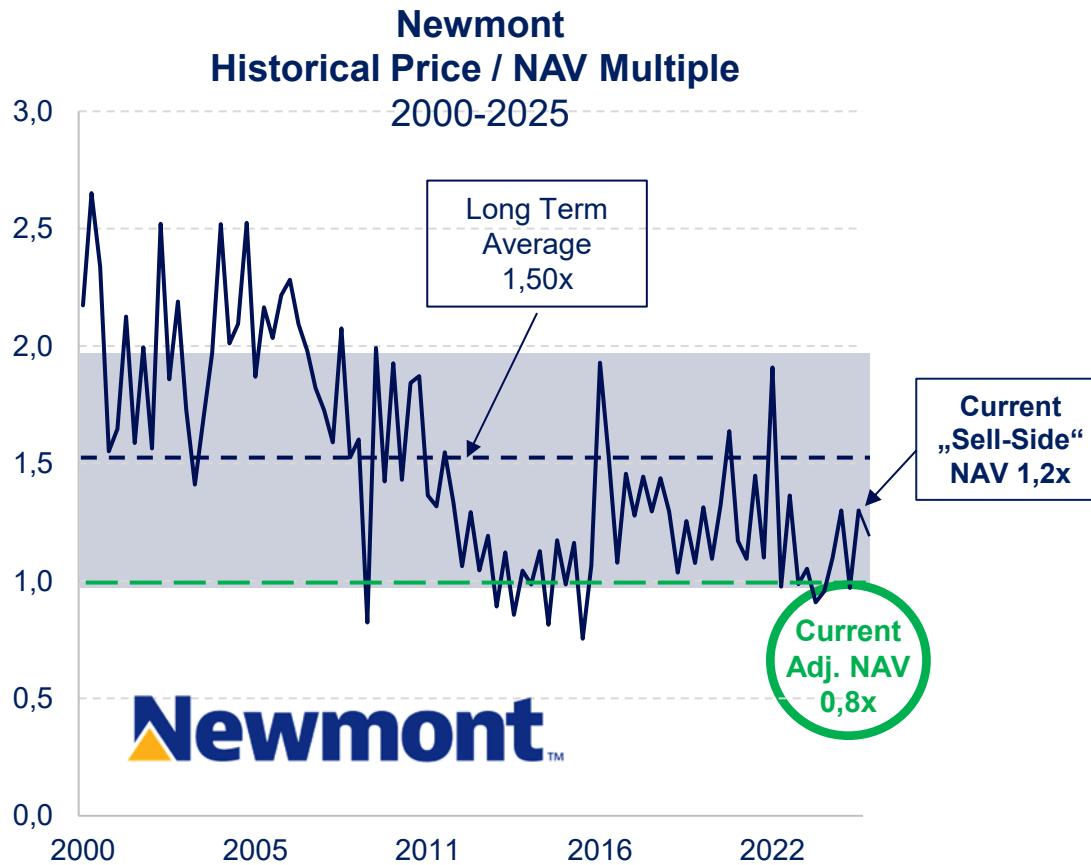


Quelle: VIA, Bloomberg Juli 2025

Playbook für Deglobalisierung

Gold & Goldminen

Value Intelligence Gold Company Fonds AMI



Quelle: Scotiabank Juni 2025



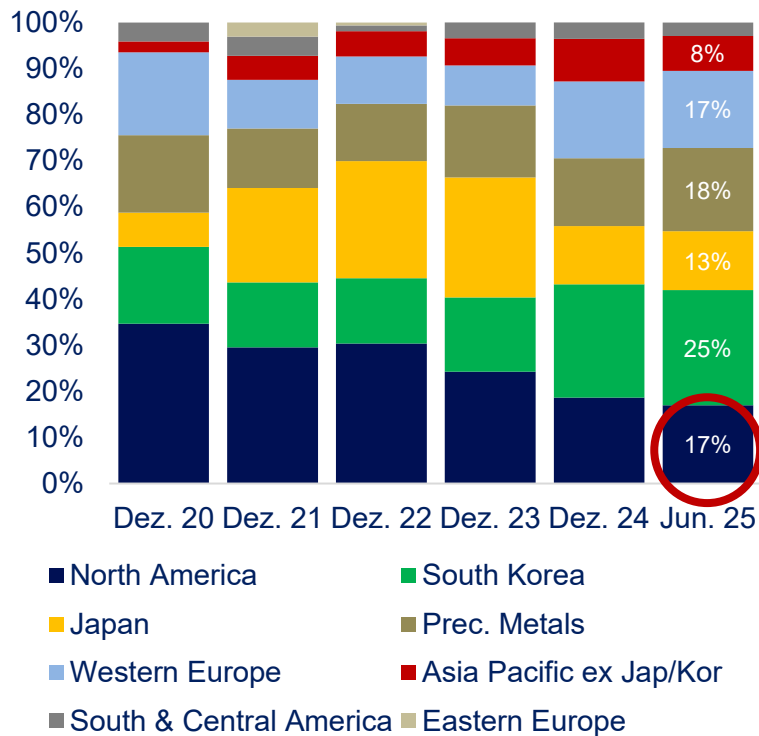
Wie sieht ein wetterfestes Portfolio in Zeiten der Deglobalisierung aus?

VIAs Differenzierung

Global diversifiziert

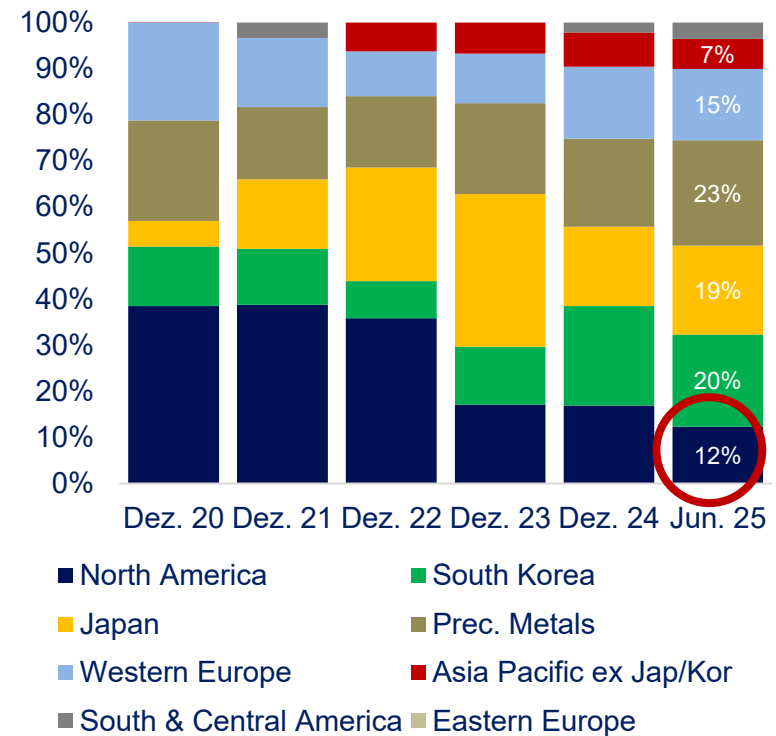
Value Intelligence Fonds AMI

Regionen zzgl. Prec. Metals, Stand Juni 2025,
in % Aktienquote



Value Intelligence ESG Fonds AMI

Regionen zzgl. Prec. Metals, Stand Juni 2025,
in % Aktienquote



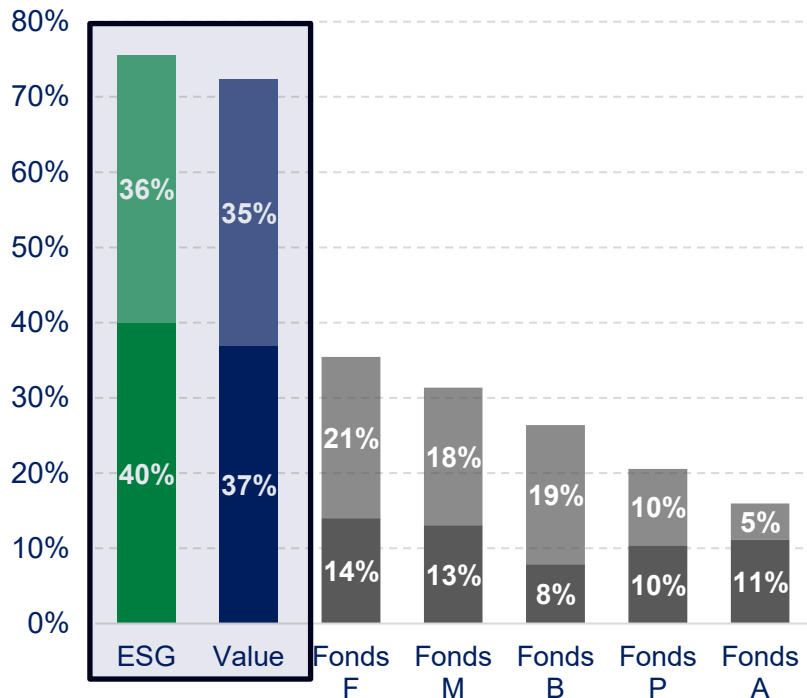
Quelle: VIA / Bloomberg Port, Mai 2025

VIAs Differenzierung

Niedrige Aktienduration

Niedrige Aktienduration VIA vs. Peers

% Anteil der Aktienpositionen in den zwei
niedrigsten EV/EBIT Quintilen, 06/2025



**"Interest rates are to asset prices
like gravity is to the apple. They
power everything in the economic
universe."**

**"Every business, whether it's Coca-
Cola or Gillette or Wells Fargo — its
intrinsic valuation is 100%
sensitive to interest rates."**

Warren Buffett

Quelle: VIA, April 2025

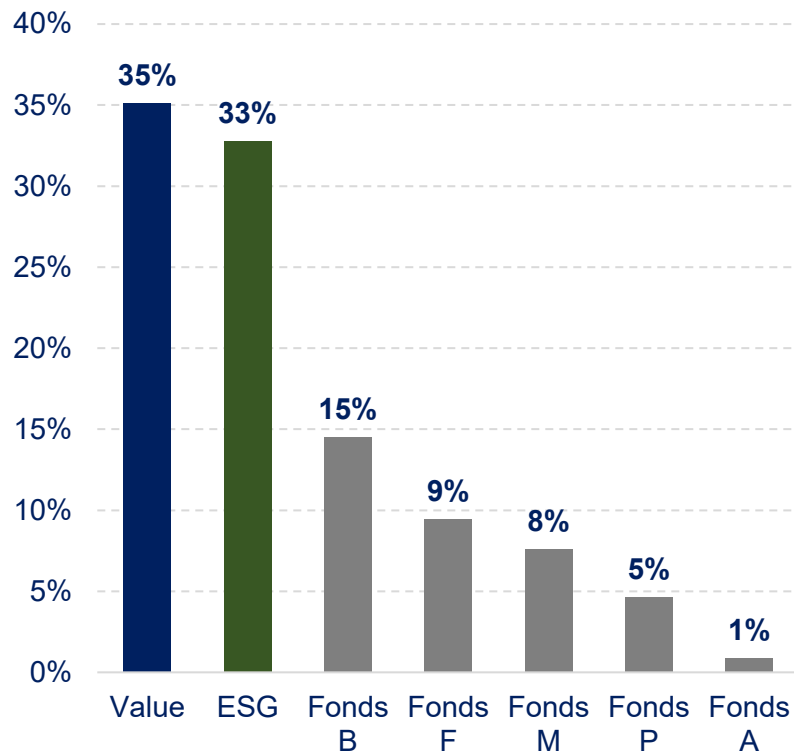
Quelle: VIA July 2025, Data from Bloomberg, Peers: Leading German
(4) & AngloSaxon (1) „Vermögensverwaltende Aktienfonds“

VIAs Differenzierung

Harte Währungen

Präferenz für Hartwährungen

% share of Gold, Platin, NOK, SGD Exposure
06/2025; VIA vs. prominent peers

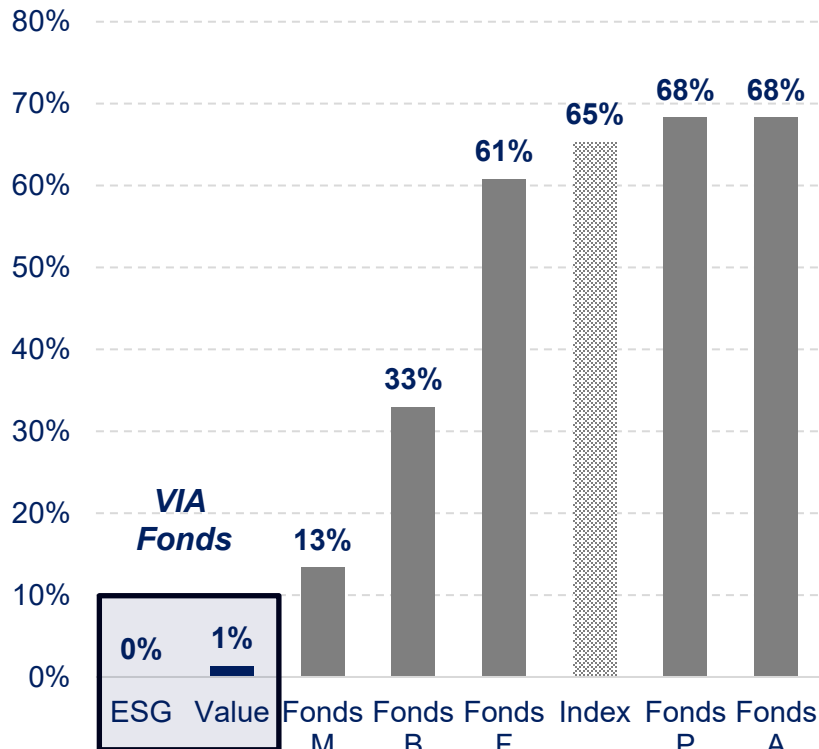


Quelle: VIA Juli 2025, Data from Bloomberg,
Peers: Leading German (4) & Anglosaxon (1)
„Vermögensverwaltende Aktienfonds“

VIAs Differenzierung Aktiv statt Passiv

Präferenz für Qualität abseits des Mainstreams

Anteil an Global 200 - 06/2025



Top 10 Unternehmen VIA Value & ESG Fonds

Juni 2025



Nur Value Top 10



Nur ESG Top 10



Quelle: VIA, Juli 2025



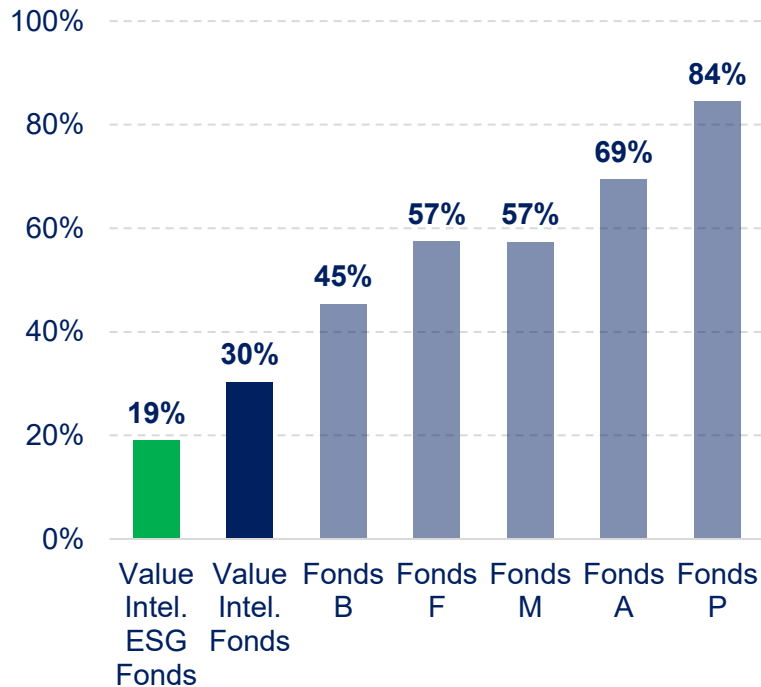
Warum VIA Fonds?

Warum VIA Fonds?

Winning by not losing!

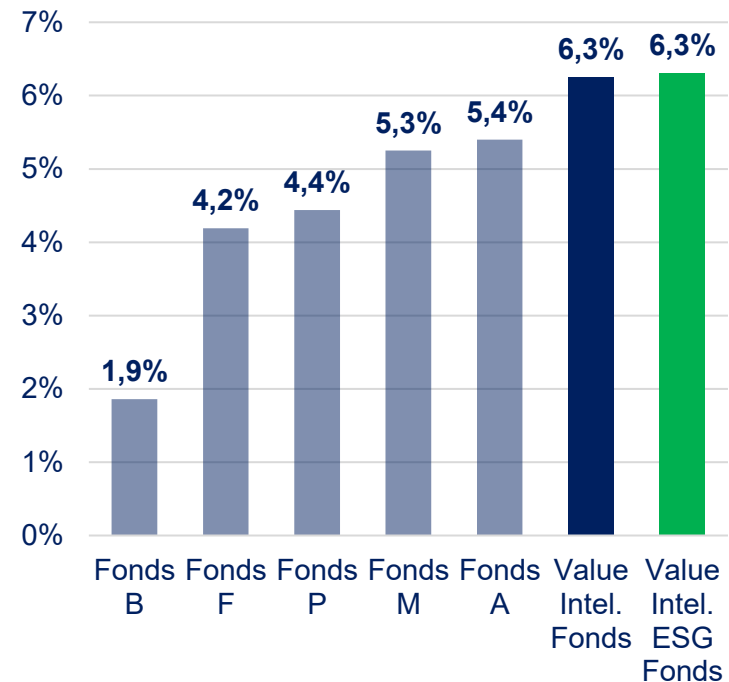
Der Fokus auf den Kapitalerhalt...

Ø Downside Capture; since 2020
VIA vs. leading 5 peers
01.01.2020 – 30.06.2025



...führt zu attraktiven Renditen!

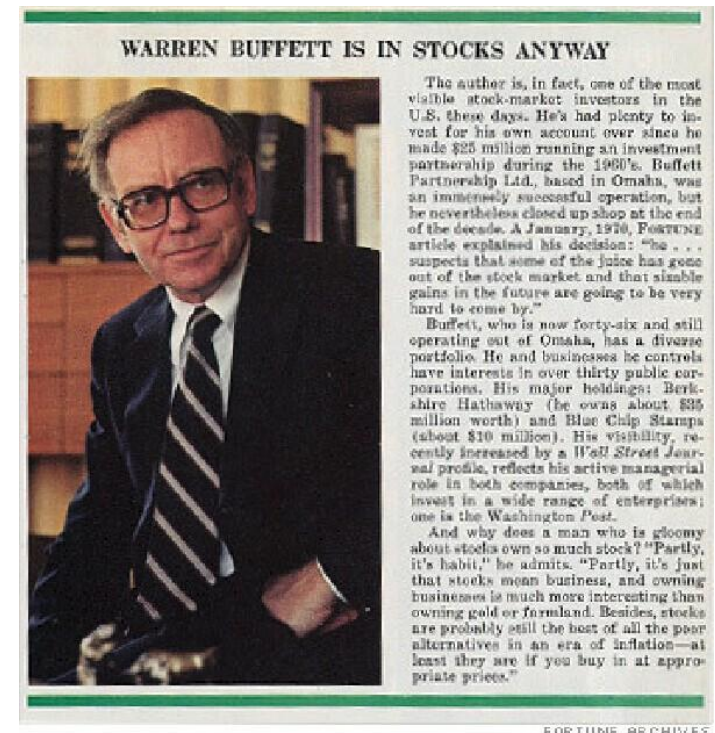
Ø Return p.a.; since 2020
VIA vs. leading 5 peers
01.01.2020 – 30.06.2025



Quelle: Drawdowns: 19.02.-23.03.2020; 05.01.-30.12.2022; 01.01.-14.04.2025 Daten Bloomberg, Darstellung VIA, Stand: Juli 2025

*„Und warum besitzt ein Mann, der
Aktien pessimistisch
gegenübersteht, so viele Aktien?
... Aktien sind in Zeiten der
Inflation wahrscheinlich immer
noch die beste aller schlechten
Alternativen - **zumindest, wenn
man sie zu angemessenen
Preisen kauft.**“*

Warren Buffett, Fortune Magazine,
Mai 1977



Weitere Informationen? Monatsbericht & Meeting



Weitere Fragen?

Meeting mit Maximilian Herde vereinbaren
→ E-Mail an: maximilian.herde@via-value.de

Interesse am Monatsbericht?

info@via-value.de



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

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 182 Mio.	EUR 286 Mio.	EUR 72 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