

Aktienfonds

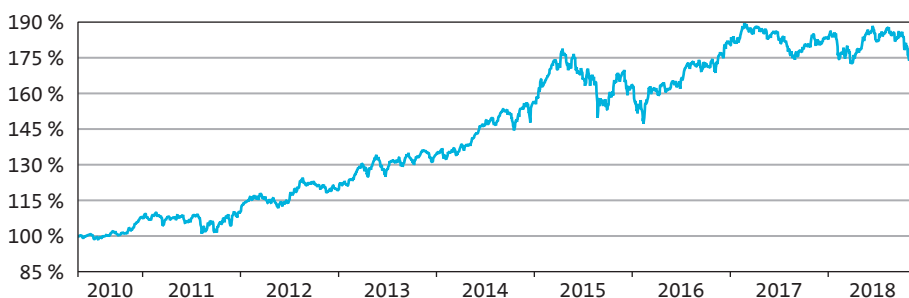
Stand 30. November 2018

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.

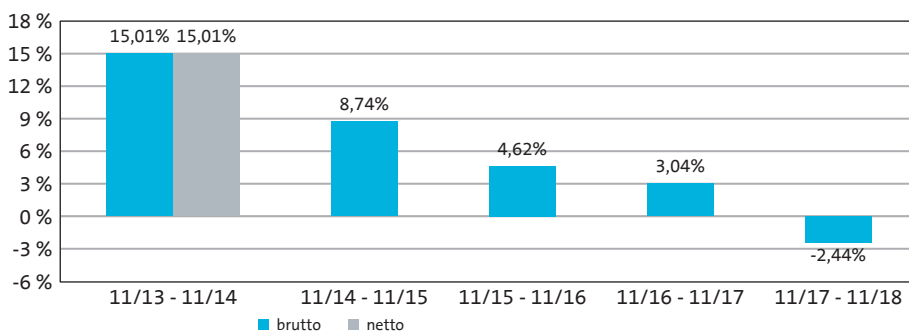
Die Value Intelligence Advisors GmbH (VIA) ist eine Vermögensverwaltung mit Sitz in München. Die Gesellschaft verfügt über eine BaFin Lizenz nach § 32 KWG. Zielkunden sind Finanzinstitute, Pensionsfonds, Stiftungen, Vermögensverwaltungen und Family Offices.

Wertentwicklung* (05.05.2010 - 30.11.2018)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	-3,23 %	1,01 %	-4,30 %	-2,44 %	5,17 %	31,52 %	77,60 %
Index zum Vgl.	3,08 %	1,86 %	-4,10 %	4,46 %	18,05 %	64,37 %	136,73 %

Rollierende 12-Monats-Entwicklung in %*



Erläuterung: Die Wertentwicklung (netto) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten wie z.B. die Verwaltungsvergütung. Weitere Kosten können auf Kundenebene individuell anfallen (z.B. Depotgebühren, Provisionen und andere Entgelte). Da der Ausgabeaufschlag 0% beträgt, unterscheidet sich die Performance brutto/netto nicht in der Darstellung. Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Die Depotkosten ergeben sich aus dem Preis- und Leistungsverzeichnis Ihrer Bank.

*Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für zukünftige Entwicklungen. Quelle: eigene Berechnungen

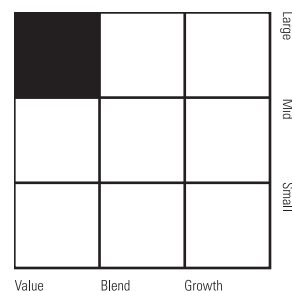
Größte Positionen

Kasse	19,82 %
Deutsche Börse XETRA Gold IHS	3,61 %
Alphabet Inc. -Class C-	3,01 %
Berkshire Hathaway Inc. -Clas.	2,92 %
Samsung Electronics Co. Ltd.	2,79 %
Nestle SA	2,68 %
Facebook Inc.	2,66 %
Liberty Broadband Corp.	2,26 %
ETFS Physical Gold	2,09 %
Micron Tech. Inc.	2,04 %

Fondsdaten

ISIN	DE000A0YAX80
Auflagedatum	05.05.2010
Währung	EUR
Geschäftsjahresende	31.03.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	0,00 %
Verwaltungsvergütung	0,85 %
Vertriebsvergütung	0,00 %
Verwahrstellenverg.	0,05 %
Erfolgsabhängige Vergütung	nein
Total Expense Ratio (TER)	0,95 %
Manager	Ampega Investment GmbH
Berater	Value Intelligence Advisors
Mindestanlage	EUR 50.000,-
Index zum Vgl.	MSCI World TR €
Risiko- und Ertragsprofil	5 von 7
Fondsvolumen	116,61 Mio. Euro
Rücknahmepreis	171,57 Euro
Vertriebszulassung	DE

Morningstar Style-Box™



Value Blend Growth

Kennzahlen (3 Jahre)

Volatilität	9,29 %
Volatilität Index zum Vgl.	14,16 %
Sharpe Ratio	0,22
Maximum DrawDown	-0,13 %
Beta	0,69
Alpha	-2,08 %
Information Ratio	-0,77
Treynor Ratio	0,03
Tracking Error	5,24 %

Aktienfonds

Stand 30. November 2018

Vermögensdiversifikation

Aktien		67,43 %
Commodities		6,75 %
Governments		5,96 %
Sonstige		0,04 %
Kasse		19,82 %

Branchendiversifikation

Konsumgüter (nicht-zyklisch)		10,33 %
Telekommunikation		9,01 %
Investitionsgüter		7,96 %
Technologie		7,65 %
Konsumgüter (zyklisch)		7,12 %
Basisindustrie		6,15 %
Staatsanleihen		5,96 %
Dienstleistungen (zyklisch)		4,01 %
Sonstige		22,00 %
Kasse		19,82 %

Länderdiversifikation

Vereinigte Staaten von Amerika		38,49 %
Südkorea		8,47 %
Deutschland		7,83 %
Vereinigtes Königreich		6,66 %
Kanada		4,47 %
Jersey		3,14 %
Schweiz		3,03 %
Japan		2,72 %
Sonstige		25,17 %

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.de. 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.

Managerkommentar

"The single most important decision in evaluating a business is pricing power." Warren Buffett

Nach der deutlichen Korrektur im Vormonat konnten sich die globalen Aktienmärkte im November stabilisieren. Zyklische und nicht-zyklische Konsumunternehmen lieferten die größten positiven Beiträge, während Basisindustrie- und Kommunikationstitel die Performance belasteten. Da unsere Verkäufe die Käufe übertrafen, fiel unsere Aktienquote von 69,3% auf 67,4%. Grund hierfür war u.a. die deutliche Reduzierung unserer Microsoft-Position, die uns über die letzten sieben Jahre viel Freude bereitet hat.

Warum, - so eine berechtigte Frage - finden wir trotz der deutlichen Korrekturen aktuell keine größere Anzahl an unterbewerteten Unternehmen? Antwort: Die Korrektur trifft insbesondere Unternehmen, die nicht in unser Portfolio für jede Wetterlage passen: Zyklischer (z.B. Autowerkte), Unternehmen aus Branchen, die einem starken Strukturwandel unterliegen (z.B. Einzelhandel) oder Unternehmen die von einem außergewöhnlichen Kreditzyklus begünstigt wurden (z.B. Finanztitel). Wir wünschen uns keine Rezession, möchten aber darauf vorbereitet sein und meiden deshalb Unternehmen mit strukturellen und zyklischen Problemen.

Wie sollten Unternehmen „gestrickt“ sein, die in unser wetterfestes Portfolio passen? Als Anhänger der „Buffett-Schule“ präferieren wir grundsätzlich Unternehmen mit Preissetzungsmacht. Diese finden wir u.a. in Sektoren mit hohem Konzentrationsgrad und bei Unternehmen die Grundbedürfnisse befriedigen, z.B. im Bereich nicht-zyklischer Konsumgüter. Letztere sind im Zuge der aktuellen Korrekturphase aber eher gestiegen (z.B. Nestle). Vor diesem Hintergrund gilt unser Interesse nicht nur Unternehmen mit allgemein akzeptierter Preissetzungsmacht, sondern auch jenen mit relativ junger, u.E. unterschätzter Preissetzungsmacht.

Fazit: Preissetzungsmacht ist das Gebot der Stunde - Unterbewertung bleibt aber im aktuellen Umfeld das seltenere Attribut. In der Kombination beider Faktoren sehen wir das beste Rezept für ein charakterstarkes und wetterfestes Portfolio.

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