

Aktienfonds

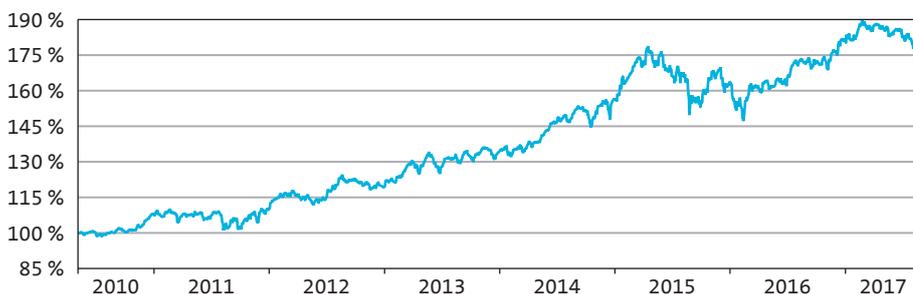
Stand 31. August 2017

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.

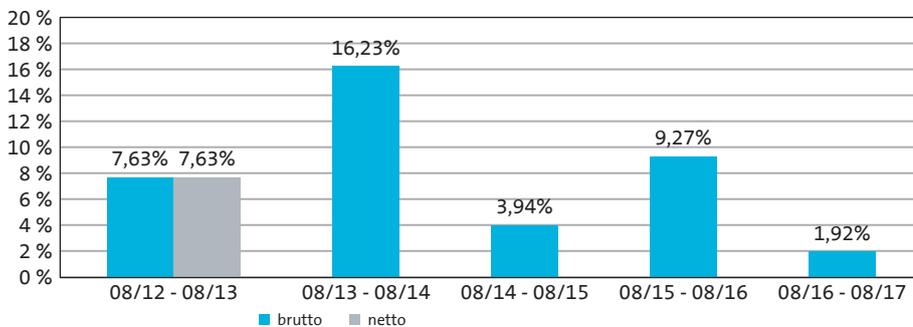
Die Value Intelligence Advisors GmbH (VIA) ist eine Vermögensverwaltung mit Sitz in München. Die Gesellschaft verfügt über eine BaFin Lizenz nach § 32 KWG. Zielkunden sind Finanzinstitute, Pensionsfonds, Stiftungen, Vermögensverwaltungen und Family Offices.

Wertentwicklung* (05.05.2010 - 31.08.2017)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	-3,05 %	-2,43 %	-4,53 %	1,92 %	15,76 %	44,81 %	75,82 %
Index zum Vgl.	-0,83 %	-1,85 %	-3,94 %	7,81 %	30,91 %	77,43 %	111,62 %

Rollierende 12-Monats-Entwicklung in %*



Erläuterung: Die Wertentwicklung (netto) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten wie z.B. die Verwaltungsvergütung sowie zusätzlich den Ausgabeaufschlag von 0,00 %. Weitere Kosten können auf Kundenebene individuell anfallen (z.B. Depotgebühren, Provisionen und andere Entgelte). Modellrechnung (netto): Ein Anleger möchte für 1000,- EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5% muss er dafür einmalig beim Kauf 50,- EUR aufwenden. Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt, unterscheidet sich die Performance brutto/netto nur in diesem Jahr. 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	13,67 %
Alphabet Inc. -Class C-	2,75 %
Deutsche Börse XETRA Gold IHS	2,72 %
Samsung Electronics Co. Ltd.	2,67 %
Sensata Technologies Holding .	2,38 %
Allergan PLC	2,34 %
Lanxess AG	2,32 %
Berkshire Hathaway Inc. -Clas.	2,31 %
Lotte Confectionery Co. Ltd.	2,11 %
Nestle SA	1,96 %

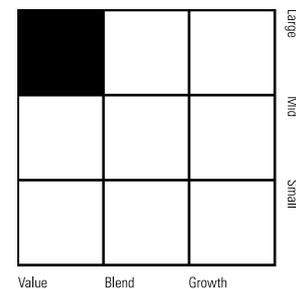
Fondsdaten

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)	0,96 %
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	132,49 Mio. Euro
Rücknahmepreis	171,32 Euro
Vertriebszulassung	DE

Auszeichnungen (Stand 31.07.2017)



Morningstar Style-Box™



Kennzahlen (3 Jahre)

Volatilität	11,05 %
Volatilität Index zum Vgl.	14,90 %
Sharpe Ratio	0,47
Maximum DrawDown	-17,70 %
Beta	0,70
Alpha	-1,31 %
Information Ratio	-0,76
Treynor Ratio	0,07
Tracking Error	5,77 %

Aktienfonds

Stand 31. August 2017

Vermögensdiversifikation

Aktien		67,46 %
Governments		13,35 %
Commodities		5,47 %
Sonstige		0,05 %
Kasse		13,67 %

Branchendiversifikation

Konsumgüter (nicht-zyklisch)		13,95 %
Staatsanleihen		13,35 %
Konsumgüter (zyklisch)		10,84 %
Technologie		8,44 %
Investitionsgüter		7,84 %
Fonds		5,47 %
Basisindustrie		4,54 %
Telekommunikation		4,41 %
Sonstige		17,49 %
Kasse		13,67 %

Länderdiversifikation

Vereinigte Staaten von Amerika		42,43 %
Südkorea		8,27 %
Vereinigtes Königreich		7,02 %
Deutschland		6,31 %
Frankreich		4,64 %
Kanada		4,01 %
Schweiz		3,26 %
Jersey		2,74 %
Sonstige		21,30 %

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

Managerkommentar

"If you aren't willing to own a stock for ten years, don't even think about owning it for ten minutes." - Warren Buffett

Einen Rückschlag mussten im August unsere koreanischen Aktienpositionen hinnehmen. Betroffen waren Portfolio-Schwergewichte wie Samsung (-5%) oder Lotte Confectionery (-3%). Eine militärische Eskalation auf der koreanischen Halbinsel kann nicht völlig ausgeschlossen werden, sie scheint aber sehr unwahrscheinlich zu sein. Ein Verkauf von Positionen aufgrund der angespannten Situation ist deshalb nicht geplant. Im Gegensatz zu Mr. Market halten wir Südkorea für den attraktivsten Aktienmarkt weltweit. Zahlreiche Qualitätsunternehmen notieren auf sehr niedrigen Bewertungsniveaus. Wir setzen darauf, dass die aktuellen Probleme temporärer Natur sind. Zum einen ist ein Wandel im Unternehmenssektor festzustellen, der Parallelen zur Auflösung der „Deutschland AG“ aufweist. Zum anderen sehen wir in dem seit Mai amtierenden neuen Präsidenten Moon Jae-in, einem sozialliberalen Politiker und Anwalt für Menschenrechte, einen geeigneten Repräsentanten, um gesellschaftliche und politische Herausforderungen gleichermaßen konstruktiv anzugehen.

Wir haben keinen Zweifel, dass der Aktie über die nächsten 10 Jahre eine zentrale Wertaufbewahrungsfunktion zukommt. **Gleichzeitig spricht aber vieles dafür, dass die größten Herausforderungen noch vor uns liegen.** Dieser Komplexität möchten wir uns stellen, indem wir vornehmlich in Unternehmen investieren, mit denen wir uns - in Anlehnung an Buffett - auch wohl fühlen würden, wenn wir sie 10 Jahre halten müssten. Ein globales Anlageuniversum ist dabei von enormem Vorteil, kommt aber im Paket mit erhöhter Volatilität des Fondspreises durch Währungseinflüsse. Fondsinvestoren sollten diese Volatilität nicht als erhöhtes Risiko interpretieren. Angesichts der strukturellen Herausforderungen, vor denen Europa über die nächsten 10 Jahre steht, scheint es nach wie vor sehr zeitgemäß zu sein, einen Teil des Vermögens außerhalb der Eurozone anzulegen.

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

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.