Value Intelligence Fonds AMI I (a)

ampega.

Aktienfonds

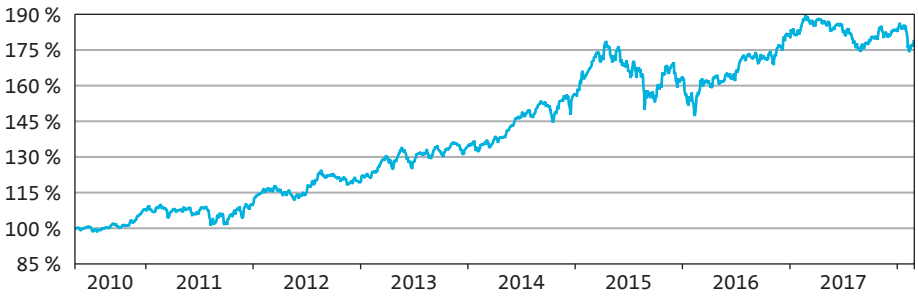
Stand 28. Februar 2018

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.

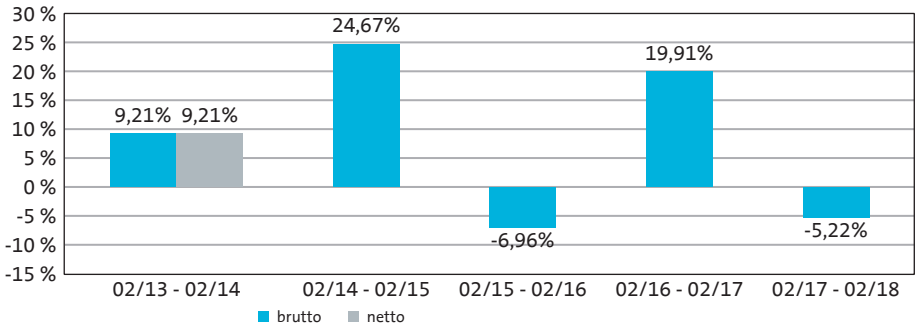
Die Value Intelligence Advisors GmbH (VIA) ist eine Vermögensverwaltung mit Sitz in München. Die Gesellschaft verfügt über eine BaFin Lizenz nach § 32 KWG. Zielkunden sind Finanzinstitute, Pensionsfonds, Stiftungen, Vermögensverwaltungen und Family Offices.

Wertentwicklung* (05.05.2010 - 28.02.2018)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	-2,78 %	-2,40 %	-1,98 %	-5,22 %	4,88 %	42,79 %	78,43 %
Index zum Vgl.	-0,68 %	-1,80 %	0,64 %	2,68 %	17,20 %	80,69 %	128,09 %

Rollierende 12-Monats-Entwicklung in %*

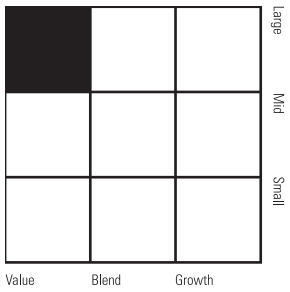


Erläuterung: Die Wertentwicklung (netto) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten wie z.B. die Verwaltungsvergütung sowie zusätzlich den Ausgabeaufschlag von 0,00 %. Weitere Kosten können auf Kundenebene individuell anfallen (z.B. Depotgebühren, Provisionen und andere Entgelte). Modellrechnung (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**

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)	0,94 %
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	130,22 Mio. Euro
Rücknahmepreis	173,43 Euro
Vertriebszulassung	DE

Morningstar Style-Box ™



Größte Positionen

Kasse	17,80 %
Deutsche Börse XETRA Gold IHS	3,40 %
Alphabet Inc. -Class C-	3,28 %
Sensata Technologies Holding .	2,85 %
Lanxess AG	2,81 %
Berkshire Hathaway Inc. -Clas.	2,65 %
Samsung Electronics Co. Ltd.	2,61 %
Synchrony Financial	2,47 %
Microsoft Corp.	2,39 %
Nestle SA	2,37 %

Kennzahlen (3 Jahre)

Volatilität	10,71 %
Volatilität Index zum Vgl.	14,39 %
Sharpe Ratio	0,17
Maximum DrawDown	-17,70 %
Beta	0,70
Alpha	-2,04 %
Information Ratio	-0,70
Treynor Ratio	0,03
Tracking Error	5,52 %

Value Intelligence Fonds AMI I (a)

ampega.

Aktienfonds

Stand 28. Februar 2018

Vermögensdiversifikation

Aktien	69,64 %
Governments	6,26 %
Commodities	6,25 %
Sonstige	0,05 %
Kasse	17,80 %

Branchendiversifikation

Konsumgüter (nicht-zyklisch)	12,91 %
Konsumgüter (zyklisch)	10,54 %
Technologie	10,48 %
Investitionsgüter	7,57 %
Staatsanleihen	6,26 %
Basisindustrie	5,10 %
Dienstleistungen (zyklisch)	4,90 %
Telekommunikation	4,68 %
Sonstige	19,75 %
Kasse	17,80 %

Länderdiversifikation

Vereinigte Staaten von Amerika	40,66 %
Deutschland	7,32 %
Südkorea	7,26 %
Vereinigtes Königreich	5,12 %
Kanada	4,63 %
Jersey	2,86 %
Schweiz	2,80 %
Frankreich	2,74 %
Sonstige	26,63 %

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 don't have a capital-light model embedded in your business strategy, you are going to be left behind. Models based on bits will destroy models based solely on atoms." William Priest, Barron's Roundtable, Januar 2018

Belastet wurde die Performance unseres Fonds im Berichtsmonat u.a. durch die Kursrückgänge der Technologie- und Goldminenunternehmen in unserem Portfolio. Beide Gruppen von Unternehmen zählen zu den Grundpfeilern unserer strategischen Ausrichtung, sind fundamental attraktiv und stehen unabhängig von den Launen Mr. Markets in keiner Weise zur Disposition.

Die steigende Zinsen erwiesen sich als Belastungsfaktor für unsere Goldminenpositionen . Höhere Zinsen, so die gängige Logik kurzfristig orientierter „Korrelationstrader", erhöhen die Opportunitätskosten der Goldhaltung, ergo wird Gold unattraktiver und verkauft. Gold und Goldminen bleiben für uns als langfristige Anleger dagegen eine attraktiv gepreiste Absicherung gegen extreme Entwicklungen, deren Eintreten wir uns nicht wünschen, die aber im Zeitalter des Populismus immer wahrscheinlicher werden.

Die aktuelle Entwicklung des Technologiesektors spaltet Value Investoren in zwei Lager: Während die einen in Hinblick auf die vermeintlich hohen Bewertungen von einer zweiten Technologieblase sprechen, öffnen sich insbesondere Investoren am Buffett-Ende des Value Spektrums diesen Unternehmen. Wir sehen in vielen Technologieunternehmen potentiell attraktive Investments. Einen Vergleich mit der Technologieblase von 2001 halten wir für unpassend, da die aktuelle Entwicklung Marktführer hervorgebracht hat, die aufgrund ihrer Größe, Finanzkraft, Schnelligkeit und ihrem Know-How über signifikante Wettbewerbsvorteile verfügen und dadurch dauerhafte Markteintrittsbarrieren aufgebaut haben. Alphabet & Co. revolutionieren inzwischen u.a. den Einzelhandel, den Logistikbereich, die Finanzbranche, den Automobilsektor, die Werbebranche und die Hotelbranche. Es bleibt unsere Überzeugung, dass die Auseinandersetzung mit diesem säkularen Trend für jeden Value Investor unumgänglich geworden ist.

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 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.