

Aktienfonds

Stand 31. März 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.

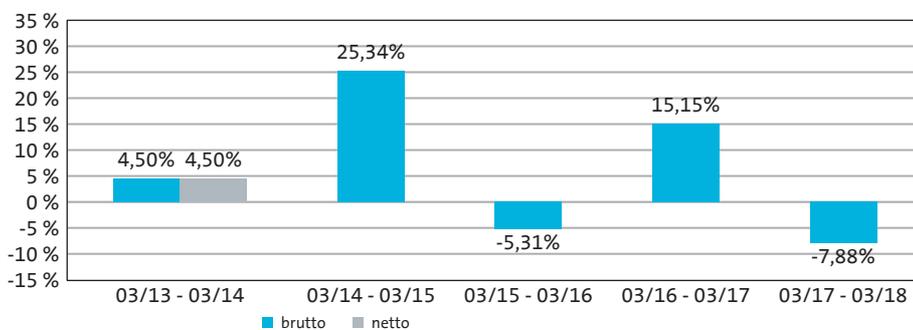
Die Value Intelligence Advisors GmbH (VIA) ist eine Vermögensverwaltung mit Sitz in München. Die Gesellschaft verfügt über eine BaFin Lizenz nach § 32 KWG. Zielkunden sind Finanzinstitute, Pensionsfonds, Stiftungen, Vermögensverwaltungen und Family Offices.

Wertentwicklung* (05.05.2010 - 31.03.2018)



| Performance | lfd. Jahr | 1 Monat | 3 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | seit Auflage |
|----------------|-----------|---------|----------|---------|---------|---------|--------------|
| Fonds | -5,96 % | -3,27 % | -5,96 % | -7,88 % | 0,70 % | 32,21 % | 72,59 % |
| Index zum Vgl. | -5,62 % | -4,98 % | -5,62 % | -2,51 % | 8,31 % | 63,53 % | 116,74 % |

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

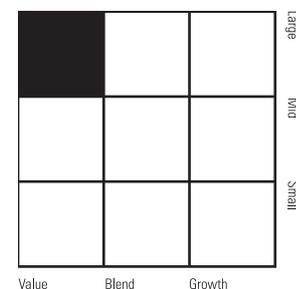
Größte Positionen

| | |
|--------------------------------|---------|
| Kasse | 16,75 % |
| Deutsche Börse XETRA Gold IHS | 3,48 % |
| Alphabet Inc. -Class C- | 2,99 % |
| Samsung Electronics Co. Ltd. | 2,89 % |
| Sensata Technologies Holding . | 2,88 % |
| Lanxess AG | 2,59 % |
| Berkshire Hathaway Inc. -Clas. | 2,43 % |
| Nestle SA | 2,36 % |
| Microsoft Corp. | 2,31 % |
| Synchrony Financial | 2,29 % |

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 | 120,87 Mio. Euro |
| Rücknahmepreis | 167,76 Euro |
| Vertriebszulassung | DE |

Morningstar Style-Box™



Value Blend Growth

Kennzahlen (3 Jahre)

| | |
|----------------------------|----------|
| Volatilität | 10,82 % |
| Volatilität Index zum Vgl. | 14,52 % |
| Sharpe Ratio | 0,04 |
| Maximum DrawDown | -17,70 % |
| Beta | 0,70 |
| Alpha | -1,55 % |
| Information Ratio | -0,45 |
| Treynor Ratio | 0,01 |
| Tracking Error | 5,53 % |

Aktienfonds

Stand 31. März 2018

Vermögensdiversifikation

| | | |
|-------------|--|---------|
| Aktien | | 70,14 % |
| Governments | | 6,72 % |
| Commodities | | 6,39 % |
| Kasse | | 16,75 % |

Branchendiversifikation

| | | |
|------------------------------|--|---------|
| Konsumgüter (nicht-zyklisch) | | 13,03 % |
| Konsumgüter (zyklisch) | | 10,59 % |
| Technologie | | 10,05 % |
| Investitionsgüter | | 8,22 % |
| Staatsanleihen | | 6,72 % |
| Dienstleistungen (zyklisch) | | 5,37 % |
| Basisindustrie | | 5,32 % |
| Telekommunikation | | 4,41 % |
| Sonstige | | 19,54 % |
| Kasse | | 16,75 % |

Länderdiversifikation

| | | |
|--------------------------------|--|---------|
| Vereinigte Staaten von Amerika | | 37,67 % |
| Vereinigtes Königreich | | 8,07 % |
| Deutschland | | 7,84 % |
| Südkorea | | 7,51 % |
| Kanada | | 4,97 % |
| Jersey | | 2,91 % |
| Frankreich | | 2,70 % |
| Japan | | 2,58 % |
| Sonstige | | 25,76 % |

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

„You're neither right nor wrong because other people agree with you. You're right because your facts are right and your reasoning is right.“
Warren Buffett

Aufgrund der strukturellen Probleme der Industrienationen kommen die aktuell zunehmenden globalen Spannungen für uns nicht überraschend. Wir nutzten die Volatilität im Berichtsmonat für selektive Zukäufe, bleiben aber insgesamt defensiv positioniert.

Welche Anlagen in diesen Tagen defensiven Charakter haben, liegt mehr denn je im Auge des Betrachters. Technologiewerte sind aktuell besonders volatil. Volatilität kann ein Indikator für Risiko sein, muss es aber nicht. Unsere positive Einstellung zu Technologiewerten differenziert uns von jenen Value Investoren, die angesichts hoher Multiples Parallelen zur Technologieblase der Jahrtausendwende ziehen. Bei genauerer Analyse von Unternehmen wie Alphabet & Co. fällt auf, dass diese stabile intrinsische Wertzuwächse verzeichnen und rapide sinkende Multiple vorweisen können. So liegt das EV/EBIT - ein Multiple, bei dem die Nettoliquidität berücksichtigt und von der Marktkapitalisierung abgezogen wird - von Alphabet für 2018e bei 15 und soll 2019 auf 13 sinken (Quelle: Bloomberg). Zum Vergleich: Das EV/EBIT eines in der Wahrnehmung vieler Marktteilnehmer sehr defensiven Unternehmens wie Kraft Heinz liegt selbst nach einem 30%-igen Kurseinbruch aktuell ebenfalls bei 15. Umsätze und Gewinne des Unternehmens stagnieren jedoch. Ein Grund: Mit der Verlagerung des Einzelhandels in die digitale Welt sinkt die Bedeutung der Marken von Kraft, Procter & Gamble & Co. Die digitale Revolution ist somit kein isoliertes Phänomen, erfasst nahezu alle Branchen und schafft dabei auch unter „Low-Beta“ Aktien „Value Traps“.

Es bleibt unsere These, dass Technologiewerte wie Alphabet oder Samsung dank attraktiver Bewertung, nachhaltiger Wachstumsperspektiven und hoher Preissetzungsmacht relativ defensive langfristige Investments sind - unabhängig von ihrer Volatilität.

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