

Aktienfonds

Stand 31. Oktober 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.

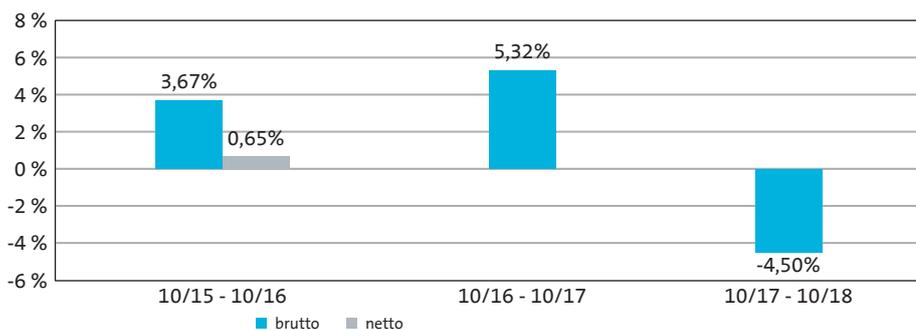
Die Value Intelligence Advisors GmbH (VIA) ist eine Vermögensverwaltung mit Sitz in München. Die Gesellschaft verfügt über eine BaFin Lizenz nach § 32 KWG. Zielkunden sind Finanzinstitute, Pensionsfonds, Stiftungen, Vermögensverwaltungen und Family Offices.

Wertentwicklung* (01.07.2015 - 31.10.2018)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	-4,61 %	-4,78 %	-5,03 %	-4,50 %	4,60 %	-	4,15 %

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 3,00 %. 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

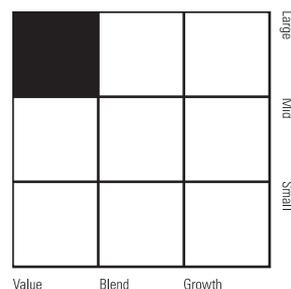
Größte Positionen

Kasse	22,52 %
Deutsche Börse XETRA Gold IHS	3,59 %
Alphabet Inc. -Class C-	2,85 %
Facebook Inc.	2,79 %
Berkshire Hathaway Inc. -Clas.	2,72 %
Samsung Electronics Co. Ltd.	2,68 %
Nestle SA	2,62 %
Liberty Broadband Corp.	2,17 %
Synchrony Financial	2,15 %
Qualcomm Inc.	2,04 %

Fondsdaten

ISIN	DE000A12BRE4
Auflagedatum	01.07.2015
Währung	EUR
Geschäftsjahresende	31.03.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	3,00 %
Verwaltungsvergütung	0,85 %
Vertriebsvergütung	0,50 %
Verwahrstellenverg.	0,05 %
Erfolgsabhängige Vergütung	nein
Total Expense Ratio (TER)	1,48 %
Manager	Ampega Investment GmbH
Berater	Value Intelligence Advisors
Mindestanlage	EUR 500,-
Risiko- und Ertragsprofil	5 von 7
Fondsvolumen	117,24 Mio. Euro
Rücknahmepreis	102,49 Euro
Vertriebszulassung	DE

Morningstar Style-Box™



Kennzahlen (3 Jahre)

Volatilität	9,24 %
Sharpe Ratio	0,20

Aktienfonds

Stand 31. Oktober 2018

Vermögensdiversifikation

Aktien		69,31 %
Commodities		6,67 %
Governments		1,49 %
Sonstige		0,02 %
Kasse		22,52 %

Branchendiversifikation

Konsumgüter (nicht-zyklisch)		10,15 %
Investitionsgüter		9,29 %
Telekommunikation		8,95 %
Technologie		8,00 %
Konsumgüter (zyklisch)		7,73 %
Basisindustrie		6,26 %
Dienstleistungen (zyklisch)		3,72 %
Medien		2,79 %
Sonstige		20,60 %
Kasse		22,52 %

Länderdiversifikation

Vereinigte Staaten von Amerika		36,14 %
Südkorea		8,05 %
Deutschland		7,90 %
Vereinigtes Königreich		6,39 %
Kanada		4,59 %
Jersey		3,08 %
Schweiz		2,98 %
Japan		2,67 %
Sonstige		28,19 %

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

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten im Oktober eine deutliche Korrektur. Zu den wesentlichen Belastungsfaktoren gehörte im Oktober die Angst vor weiter steigenden Zinsen in den USA. Gleichzeitig machen sich die Marktteilnehmer Sorgen um die Nachhaltigkeit des Konjunkturaufschwungs in den USA und damit auch der Weltwirtschaft. Unternehmen mit konjunktursensitiven Endmärkten gehörten im Berichtsmont dementsprechend auch in unserem Portfolio zu den größten Verlierern. Positive Performancebeiträge lieferten dagegen unsere Positionen in nicht-zyklischen Konsumwerten und physischem Gold. Wir nutzten die Volatilität des Marktes und tätigten vorsichtige Käufe. Die Aktienquote fiel aus diesem Grunde trotz der Kursverluste nur leicht und lag zum Monatsende bei 69,3% vs. 70,1% im Vormonat.

Wir waren auf Turbulenzen vorbereitet. Unser Portfolio setzt sich primär aus Unternehmen zusammen, die ihre Kapitalkosten bei jeder Wetterlage verdienen können und über sehr stabile Bilanzen verfügen. Sie sind aus diesem Grunde weniger konjunktur- und zinssensitiv - zwei Attribute, denen auch zukünftig das Hauptaugenmerk unserer Aktienselektion gelten wird. Der ausgeprägte Fokus auf den Kapitalerhalt bleibt das wesentliche Differenzierungsmerkmal des Value Intelligence Fonds AMI. An der aktuell betont risikoaversen Ausrichtung unseres Portfolios wird sich vorerst wenig ändern, zumal wir davon ausgehen, dass Zins- und Konjunktursorgen nicht unbegründet sind.

Ein volatiles Umfeld liegt aktiven Value Investoren generell wesentlich besser als ein Markt, in dem die Flut (Liquidität) alle Boote anhebt. Passive Strategien stehen dagegen vor sehr großen Herausforderungen, da gerade in einem Zeitalter zahlreicher struktureller Umbrüche nicht alles was oberflächlich billig oder defensiv aussieht - und damit zeitgemäß erscheint - auch tatsächlich unterbewertet ist. Wert und Preis voneinander trennen zu können, bietet wieder einen Mehrwert - so unsere feste Überzeugung.

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