

Aktienfonds

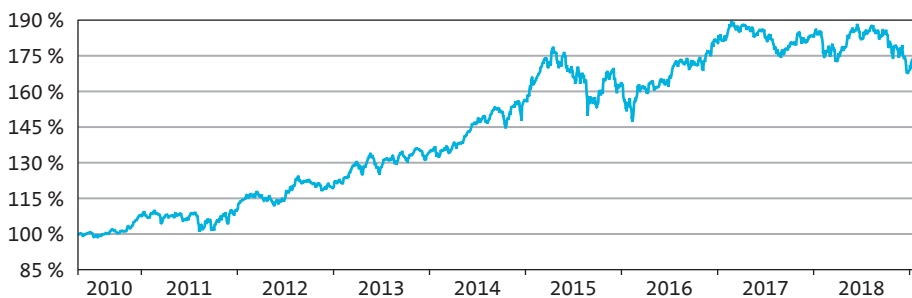
Stand 31. Januar 2019

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.

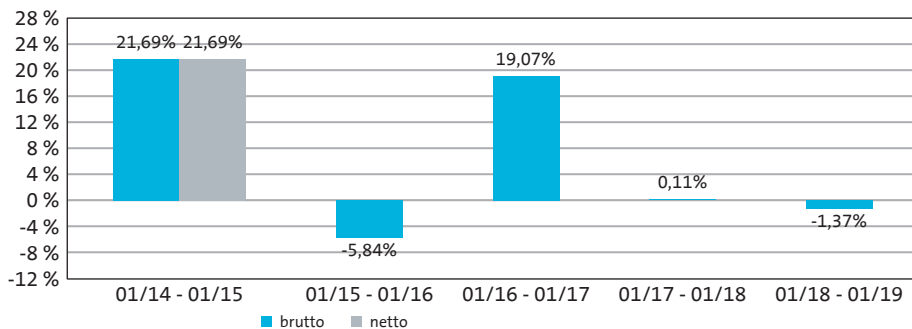
Die Value Intelligence Advisors GmbH (VIA) ist eine Vermögensverwaltung mit Sitz in München. Die Gesellschaft verfügt über eine BaFin Lizenz nach § 32 KWG. Zielkunden sind Finanzinstitute, Pensionsfonds, Stiftungen, Vermögensverwaltungen und Family Offices.

Wertentwicklung* (05.05.2010 - 31.01.2019)



| Performance | lfd. Jahr | 1 Monat | 3 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | seit Auflage |
|----------------|-----------|---------|----------|---------|---------|---------|--------------|
| Fonds | 7,02 % | 7,02 % | 2,56 % | -1,37 % | 17,57 % | 34,72 % | 80,32 % |
| Index zum Vgl. | 7,87 % | 7,87 % | 0,52 % | 0,59 % | 33,21 % | 63,65 % | 133,63 % |

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 | Kasse | 13,87 % |
| Deutsche Börse XETRA Gold IHS | Rohstoffe | 3,78 % |
| Alphabet Inc. -Class C- | Aktien | 2,94 % |
| Samsung Electronics Co. Ltd. | Aktien | 2,94 % |
| Facebook Inc. | Aktien | 2,82 % |
| Berkshire Hathaway Inc. -Clas. | Aktien | 2,70 % |
| Nestle SA | Aktien | 2,66 % |
| Goldcorp Inc. | Aktien | 2,29 % |
| ETFS Physical Gold | Rohstoffe | 2,28 % |
| Micron Technology Inc. | Aktien | 2,01 % |

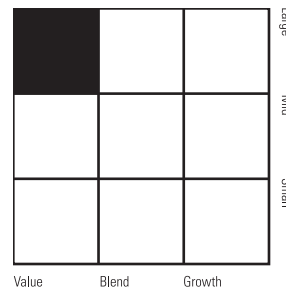
Fondsdaten

| | |
|----------------------------|-----------------------------|
| 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 | 118,94 Mio. Euro |
| Rücknahmepreis | 174,19 Euro |
| Vertriebszulassung | DE |

Auszeichnungen (Stand 31.12.2018)



Morningstar Style-Box™



Kennzahlen (3 Jahre)

| | |
|----------------------------|----------|
| Volatilität | 8,94 % |
| Volatilität Index zum Vgl. | 11,86 % |
| Sharpe Ratio | 0,66 |
| Maximum DrawDown | -11,49 % |
| Beta | 0,68 |
| Alpha | -1,05 % |
| Information Ratio | -0,85 |
| Treynor Ratio | 0,09 |
| Tracking Error | 5,31 % |

Aktienfonds

Stand 31. Januar 2019

Vermögensdiversifikation

| | | |
|-------------|--|---------|
| Aktien | | 64,66 % |
| Governments | | 14,16 % |
| Commodities | | 7,20 % |
| Sonstige | | 0,12 % |
| Kasse | | 13,87 % |

Branchendiversifikation

| | | |
|------------------------------|--|---------|
| Staatsanleihen | | 14,16 % |
| Konsumgüter (nicht-zyklisch) | | 10,01 % |
| Telekommunikation | | 7,96 % |
| Basisindustrie | | 7,25 % |
| Konsumgüter (zyklisch) | | 7,18 % |
| Technologie | | 7,14 % |
| Investitionsgüter | | 6,59 % |
| Allfinanzinstitute | | 3,82 % |
| Sonstige | | 22,02 % |
| Kasse | | 13,87 % |

Länderdiversifikation

| | | |
|------------------------|--|---------|
| Vereinigte Staaten | | 41,11 % |
| Deutschland | | 8,23 % |
| Südkorea | | 8,15 % |
| Vereinigtes Königreich | | 6,48 % |
| Kanada | | 5,47 % |
| Jersey | | 3,43 % |
| Japan | | 3,16 % |
| Schweiz | | 3,03 % |
| Sonstige | | 20,95 % |

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.

Morningstar Gesamtrating TM - © (2012) Morningstar Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

Ampega Investment GmbH, Charles-de-Gaulle-Platz 1, 50679 Köln, www.ampega.com
Fon +49 221 790 799-799, Fax +49 221 790 799-729, E-Mail fonds@ampega.com

Managerkommentar

"If the investor fears price volatility, erroneously viewing it as a measure of risk, he may, ironically, end up doing some very risky things."
Warren Buffett

Nachdem unser wertorientierter und risikoaverser Value Fonds bereits im anspruchsvollen 4. Quartal gute relative Ergebnisse erzielte, setzte sich der Trend im Januar in Form einer guten absoluten Performance fort. Die erhöhte Volatilität kommt uns entgegen. Unser Fonds-konzept lebt von einem attraktiven Verhältnis der „Downside Capture“ zur „Upside Capture“. Hierzu tragen in einem normalen Anlageumfeld sowohl die Aktienselektion als auch das Risikomanagement bei. Beide Elemente waren aber im Zeitalter der Nullzinspolitik weitestgehend überflüssig. In einem solchen Umfeld war es nachvollziehbar, dass aktive Strategien hinterfragt wurden und passive boomten. Ebenso war es nachvollziehbar, dass illiquide Assets wie Small-Caps, High Yield Anleihen oder Private Equity Anlagen reißenden Absatz fanden und die Hausse die Hausse nährte. Wir gehen davon aus, dass sich dieser Trend jetzt dem Ende nähert. Aktien reagieren naturgemäß besonders schnell auf ein verändertes Anlageumfeld. Volatilität sollte in diesem Zusammenhang aber nicht zwangsläufig als Indiz für ein höheres Risiko interpretiert werden. Wir halten es für einen historischen Fehler jetzt auf Assets zu setzen, die dem Anleger aufgrund ihrer niedrigen Volatilität ein gutes Gefühl geben. In einer Welt, in der „es kein Asset gibt, dessen Preis nicht durch die Interventionen der Notenbanken verzerrt wurde“ (Axel Weber, Ex-Bundesbankpräsident), bedarf es u.E. der Volatilität, um Anlagen mit Sicherheitsmargen - dem einzigen Schutz gegen dauerhaften Kapitalverlust - zu finden. Zudem bedarf es aktiver Manager, die zwischen Wert und Preis eines Assets unterscheiden können und zugleich gute Risikomanager sind, d.h. über zahlreiche Antennen in eine komplexe Umwelt verfügen. Aktienselektion, Risikomanagement sowie die Flexibilität unserer Portfoliokonstruktion betrachten wir als wesentliche Differenzierungsmerkmale und Stärken unseres Fondskonzepts und sehen uns deshalb für ein anhaltend volatiles Marktumfeld gut gerüstet.

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