

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.

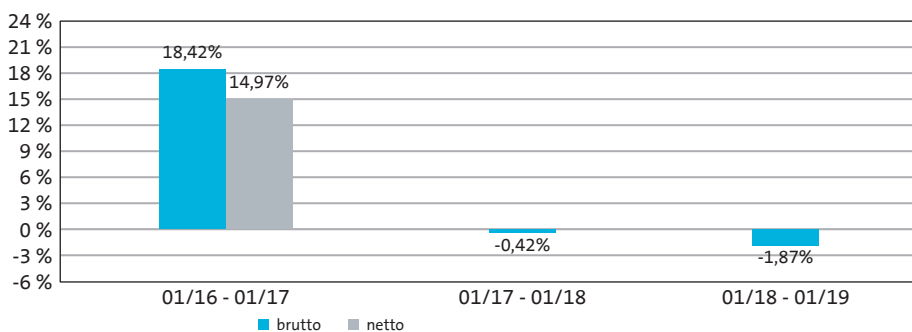
Die Value Intelligence Advisors GmbH (VIA) ist eine Vermögensverwaltung mit Sitz in München. Die Gesellschaft verfügt über eine BaFin Lizenz nach § 32 KWG. Zielkunden sind Finanzinstitute, Pensionsfonds, Stiftungen, Vermögensverwaltungen und Family Offices.

Wertentwicklung* (01.07.2015 - 31.01.2019)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	6,97 %	6,97 %	2,43 %	-1,87 %	15,72 %	-	6,68 %

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

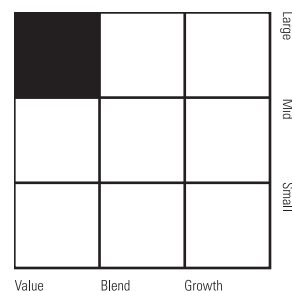
Größte Positionen

Kasse	Kasse	23,40 %
Microsoft	Renten	3,98 %
ETFS Physical Gold	Rohstoffe	3,92 %
Deutsche Börse XETRA Gold IHS	Rohstoffe	3,89 %
Alphabet Inc. -Class C-	Aktien	3,84 %
Micron Technology Inc.	Aktien	3,54 %
Amerco	Aktien	3,50 %
Agnico-Eagle Mines Ltd.	Aktien	3,42 %
Coca-Cola Co. (The)	Renten	3,19 %
Nestle SA	Aktien	3,14 %

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	118,94 Mio. Euro
Rücknahmepreis	104,98 Euro
Vertriebszulassung	DE

Morningstar Style-Box™



Kennzahlen (3 Jahre)

Volatilität	8,93 %
Sharpe Ratio	0,60

Aktienfonds

Stand 31. Januar 2019

Vermögensdiversifikation

Aktien		50,56 %
Corporates		16,33 %
Commodities		7,81 %
Governments		1,91 %
Kasse		23,40 %

Branchendiversifikation

Technologie		15,42 %
Konsumgüter (nicht-zyklisch)		15,20 %
Investitionsgüter		8,27 %
Basisindustrie		8,18 %
Konsumgüter (zyklisch)		5,43 %
Telekommunikation		5,37 %
Finanzinstitute - Sonstige		3,50 %
Allfinanzinstitute		2,11 %
Sonstige		13,12 %
Kasse		23,40 %

Länderdiversifikation

Vereinigte Staaten		38,81 %
Deutschland		8,46 %
Schweiz		6,61 %
Kanada		6,16 %
Japan		5,83 %
Jersey		3,92 %
Vereinigtes Königreich		3,67 %
Norwegen		1,91 %
Sonstige		24,63 %

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

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.

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 Fondskonzept 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