

Aktienfonds

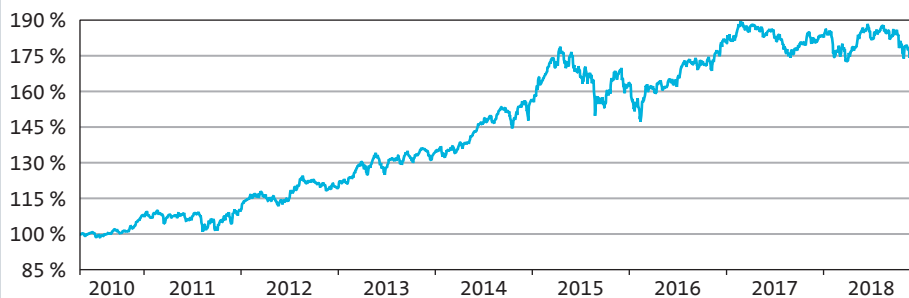
Stand 28. Dezember 2018

Anlagegrundsatz

Anlageziel ist die Erwirtschaftung einer attraktiven, risikoadjustierten Rendite über einen längeren 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.

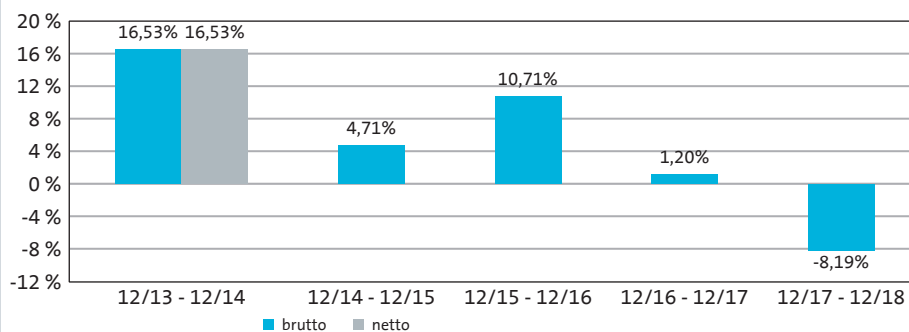
Die Value Intelligence Advisors GmbH (VIA) ist eine Vermögensverwaltung mit Sitz in München. Die Gesellschaft verfügt über eine BaFin Lizenz nach § 32 KWG. Zielkunden sind Finanzinstitute, Pensionsfonds, Stiftungen, Vermögensverwaltungen und Family Offices.

Wertentwicklung* (05.05.2010 - 28.12.2018)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	-8,19 %	-5,13 %	-8,72 %	-8,19 %	2,86 %	25,52 %	68,49 %
Index zum Vgl.	-5,69 %	-8,51 %	-12,55 %	-5,69 %	12,03 %	49,86 %	116,59 %

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

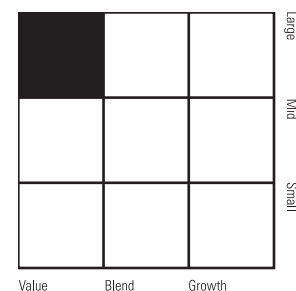
Größte Positionen

Kasse	14,84 %
Deutsche Börse XETRA Gold IHS	3,93 %
Alphabet Inc. -Class C-	3,01 %
Berkshire Hathaway Inc. -Clas.	2,81 %
Facebook Inc.	2,69 %
Nestle SA	2,61 %
Samsung Electronics Co. Ltd.	2,59 %
ETFS Physical Gold	2,27 %
Goldcorp Inc.	2,17 %
Liberty Broadband Corp.	2,00 %

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	111,23 Mio. Euro
Rücknahmepreis	162,77 Euro
Vertriebszulassung	DE

Morningstar Style-Box™



Kennzahlen (3 Jahre)

Volatilität	9,15 %
Volatilität Index zum Vgl.	12,18 %
Sharpe Ratio	0,14
Maximum DrawDown	-0,11 %
Beta	0,68
Alpha	-1,56 %
Information Ratio	-0,55
Treynor Ratio	0,02
Tracking Error	5,38 %

Aktienfonds

Stand 28. Dezember 2018

Vermögensdiversifikation

Aktien		64,31 %
Governments		13,23 %
Commodities		7,36 %
Sonstige		0,25 %
Kasse		14,84 %

Branchendiversifikation

Staatsanleihen		13,23 %
Konsumgüter (nicht-zyklisch)		9,66 %
Telekommunikation		8,41 %
Investitionsgüter		7,61 %
Technologie		6,97 %
Konsumgüter (zyklisch)		6,90 %
Basisindustrie		6,75 %
Dienstleistungen (zyklisch)		3,97 %
Sonstige		21,66 %
Kasse		14,84 %

Länderdiversifikation

Vereinigte Staaten		43,20 %
Deutschland		8,07 %
Südkorea		8,06 %
Vereinigtes Königreich		6,18 %
Kanada		5,08 %
Jersey		3,43 %
Schweiz		2,97 %
Japan		2,86 %
Sonstige		20,15 %

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

"Only buy something that you'd be perfectly happy to hold if the market shut down for 10 years." Warren Buffett

2018 ist die Volatilität an die Aktienmärkte zurückgekehrt. Die Gründe für die deutlich gestiegene Volatilität sind hinreichend bekannt: Die Zinsen steigen, insbesondere in den USA, zum einen, weil die Lohninflation deutlich ansteigt, zum anderen, weil sich die USA anders als Europa - so unsere Interpretation - den Ausstieg aus einer zunehmend kontraproduktiven Nullzinspolitik leisten können. Zudem haben sich die Konjunkturaussichten eingetrübt und es zeichnet sich ab, dass politische Entwicklungen in allen Teilen der Welt zunehmend realwirtschaftliche Auswirkungen haben.

Nachdem die Flut in den letzten Jahren nahezu alle Boote angehoben hat, dürfte es in den kommenden Jahren deutlich schwieriger werden attraktive Renditen zu erzielen. Dies wird nicht nur für die Aktienmärkte gelten, sondern auch für jene Assetklassen, die sich aktuell noch mit niedriger Volatilität schmücken. Passive Aktienstrategien werden in diesem Umfeld vor großen Herausforderungen stehen während aktive Anleger wesentlich bessere Chancen bekommen sollten, sich im Wettbewerb zu bewähren. Unser „All-Wetter-Fondskonzept“ zeichnet sich durch eine aktive, wertorientierte Aktienselektion, ausgeprägtes Risikomanagement sowie hohe Freiheitsgrade im Rahmen der Portfoliokonstruktion aus und verfügt damit über sehr zeitgemäße Differenzierungsmerkmale.

Unsere Ausrichtung bleibt betont defensiv. Trotz der deutlichen Korrektur haben wir nur selektive Zukäufe getätigt, da wir die „durchschnittlichen zukünftigen Bedingungen“ in zahlreichen Branchen aus diversen Gründen als schwierig einstufen. Wenn Aktienanlagen getätigt werden, dann vornehmlich in Unternehmen, mit denen wir uns im Sinne Buffetts auch wohl fühlen würden, wenn die Börse für 10 Jahre schließen würde.

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.