Value Intelligence Fonds AMI I (a)

ampega.
Talanx Investment Group

Aktienfonds

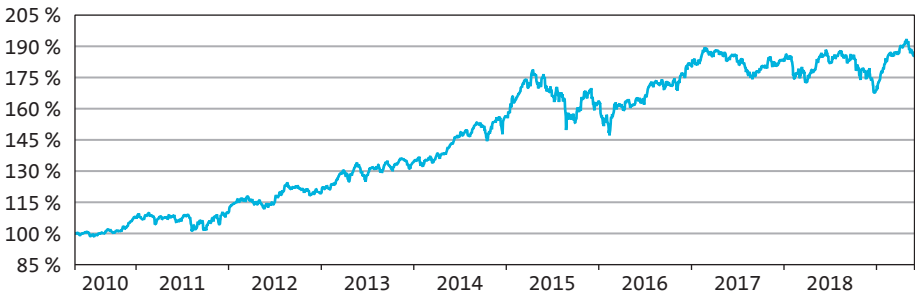
Stand 31. Mai 2019

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.

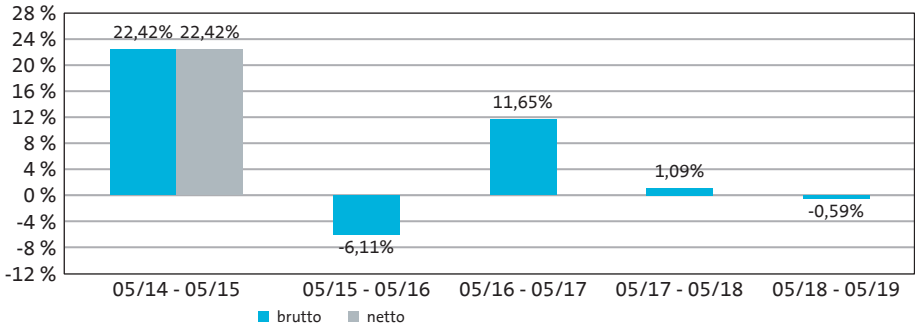
Die Value Intelligence Advisors GmbH (VIA) ist eine Vermögensverwaltung mit Sitz in München. Die Gesellschaft verfügt über eine BaFin Lizenz nach § 32 KWG. Zielkunden sind Finanzinstitute, Pensionsfonds, Stiftungen, Vermögensverwaltungen und Family Offices.

Wertentwicklung* (05.05.2010 - 31.05.2019)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	9,84 %	-4,37 %	-0,45 %	-0,59 %	12,20 %	28,96 %	85,08 %
Index zum Vgl.	14,63 %	-4,60 %	1,59 %	4,92 %	30,44 %	62,73 %	148,28 %

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	19,53 %
Deutsche Börse XETRA Gold IHS	Rohstoffe	3,70 %
Facebook Inc.	Aktien	3,00 %
Nestle SA	Aktien	2,95 %
Berkshire Hathaway Inc. -Clas.	Aktien	2,67 %
Samsung Electronics Co. Ltd.	Aktien	2,52 %
Alphabet Inc. -Class C-	Aktien	2,52 %
ETFS Physical Gold	Rohstoffe	2,41 %
Amerco	Aktien	2,29 %
Liberty Broadband Corp.	Aktien	1,90 %

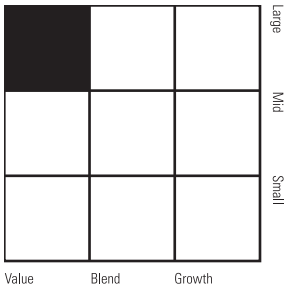
Fondsdaten

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	146,51 Mio. Euro
Rücknahmepreis	178,79 Euro
Vertriebszulassung	DE

Auszeichnungen (Stand 30.04.2019)

MORNINGSTAR ★★★★

Morningstar Style-Box ™



Kennzahlen (3 Jahre)

Volatilität	8,28 %
Volatilität Index zum Vgl.	10,95 %
Sharpe Ratio	0,51
Maximum DrawDown	-11,49 %
Beta	0,68
Alpha	-2,06 %
Information Ratio	-1,04
Treynor Ratio	0,06
Tracking Error	5,16 %

Value Intelligence Fonds AMI I (a)

ampega.
Talanx Investment Group

Aktienfonds

Stand 31. Mai 2019

Vermögensdiversifikation

Aktien	62,84 %
Governments	10,39 %
Commodities	7,15 %
Sonstige	0,10 %
Kasse	19,53 %

Branchendiversifikation

Staatsanleihen	10,39 %
Konsumgüter (nicht-zyklisch)	9,23 %
Konsumgüter (zyklisch)	9,22 %
Telekommunikation	7,13 %
Basisindustrie	6,56 %
Investitionsgüter	6,47 %
Technologie	5,99 %
Allfinanzinstitute	4,18 %
Sonstige	21,31 %
Kasse	19,53 %

Länderdiversifikation

Vereinigte Staaten	40,49 %
Deutschland	8,04 %
Südkorea	7,07 %
Vereinigtes Königreich	6,07 %
Japan	4,03 %
Jersey	3,45 %
Kanada	3,14 %
Schweiz	2,95 %
Sonstige	24,77 %

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

Die Volatilität unseres Fonds war im Mai vergleichsweise hoch. Einen wesentlichen Anteil daran hatten Technologie- bzw. Kommunikationswerte. Zu den Wesentlichen Gründen, die das Sentiment im Techsektor aktuell belasten zählen die vermeintlich hohe Bewertung und Regulierungsängste. Als qualitätsaffine Value Investoren sind wir nicht der Ansicht, dass Facebook oder Alphabet besonders hoch bewertet sind. Aus unserer Perspektive verfügen diese Unternehmen über hohe Preissetzungsmacht, ausgezeichnete Bilanzen und sehr gute säkulare Wachstumsperspektiven. Bewertungsvergleiche mit dem Markt greifen in der Regel ins Leere. Führt ein Kritiker z.B. ein hohes KGV an, so vernachlässigt er u.a. hohe Cashreserven oder sehr werthaltige Beteiligungen in der Bilanz, die bisher keinen Gewinnbeitrag leisten.

Die intensiven Diskussionen um eine Regulierung des Techsektors sind angesichts der Dominanz der Unternehmen nachvollziehbar. Fraglich ist allerdings, ob es zu einer Regulierung kommt. Alphabet & Co sind die erfolgreichsten und innovativsten Unternehmen der USA. Sie sind angesichts der zunehmenden globalen Rivalität von hoher strategischer Bedeutung. Es spricht einiges für die These, dass die USA die Dominanz im Internet nicht aus der Hand geben werden und eine Regulierung vorerst nicht einsetzen wird.

Wir sind Value Investoren, die dem Kapitalerhalt immer oberste Priorität einräumen. Wir bevorzugen Qualitätsunternehmen, mögen Absicherungen in Form von Gold und Goldminen und halten im Zweifelsfall lieber Cash als überbewertete Unternehmen. Dennoch möchten wir nicht den Fehler machen, jegliche Volatilität mit hohem Risiko gleichzusetzen. Wir werden deshalb auch zukünftig Teile des uns anvertrauten Geldes in herausragende Techunternehmen mit sehr guten säkularen Wachstumsperspektiven investieren. Wir begreifen die Volatilität in diesem Sektor als Opportunität - unabhängig davon ob der launische Mr. Market gerade unsere Meinung teilt oder nicht.

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.

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.

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