

## Aktienfonds

Stand 31. Dezember 2017

### 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.

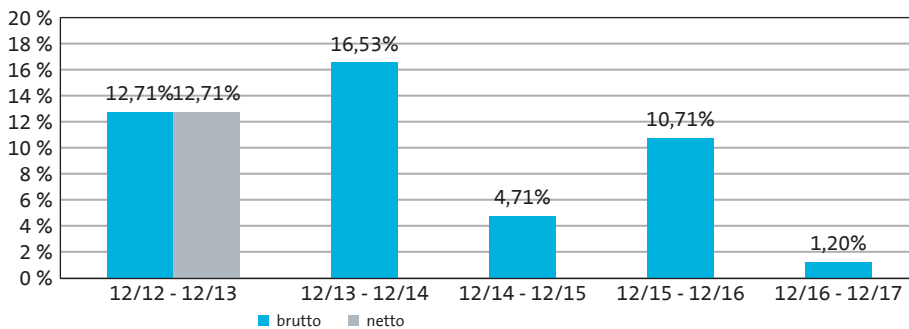
Die Value Intelligence Advisors GmbH (VIA) ist eine Vermögensverwaltung mit Sitz in München. Die Gesellschaft verfügt über eine BaFin Lizenz nach § 32 KWG. Zielkunden sind Finanzinstitute, Pensionsfonds, Stiftungen, Vermögensverwaltungen und Family Offices.

### Wertentwicklung\* (05.05.2010 - 31.12.2017)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	1,20 %	0,82 %	2,72 %	1,20 %	17,32 %	54,10 %	83,53 %
Index zum Vgl.	7,62 %	1,33 %	4,75 %	7,62 %	31,62 %	92,70 %	129,65 %

### 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 0,00 %. 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	16,13 %
Deutsche Börse XETRA Gold IHS	3,06 %
Alphabet Inc. -Class C-	3,04 %
Sensata Technologies Holding .	2,69 %
Synchrony Financial	2,58 %
Samsung Electronics Co. Ltd.	2,51 %
Berkshire Hathaway Inc. -Clas.	2,50 %
Lanxess AG	2,42 %
Nestle SA	2,37 %
Microsoft Corp.	2,15 %

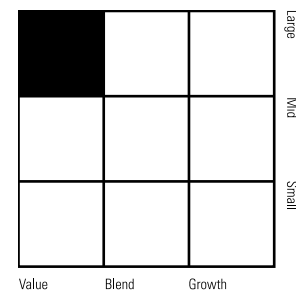
### Fondsdaten

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)	0,94 %
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	134,60 Mio. Euro
Rücknahmepreis	178,83 Euro
Vertriebszulassung	DE

### Auszeichnungen (Stand 30.11.2017)



### Morningstar Style-Box™



### Kennzahlen (3 Jahre)

Volatilität	10,70 %
Volatilität Index zum Vgl.	14,39 %
Sharpe Ratio	0,53
Maximum DrawDown	-17,70 %
Beta	0,70
Alpha	-1,01 %
Information Ratio	-0,75
Treynor Ratio	0,08
Tracking Error	5,55 %

## Aktienfonds

Stand 31. Dezember 2017

### Vermögensdiversifikation

Aktien		67,16 %
Governments		11,16 %
Commodities		5,89 %
Kasse		16,13 %

### Branchendiversifikation

Konsumgüter (nicht-zyklisch)		11,96 %
Staatsanleihen		11,16 %
Konsumgüter (zyklisch)		10,65 %
Technologie		9,19 %
Investitionsgüter		7,82 %
Basisindustrie		5,49 %
Telekommunikation		4,82 %
Finanzinstitute - Spezialbanken		3,80 %
Sonstige		13,03 %
Kasse		16,13 %

### Länderdiversifikation

Vereinigte Staaten von Amerika		42,96 %
Südkorea		7,01 %
Deutschland		7,01 %
Vereinigtes Königreich		5,58 %
Kanada		4,58 %
Schweiz		3,42 %
Frankreich		3,34 %
Jersey		2,83 %
Sonstige		7,47 %

### 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](http://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.

### Managerkommentar

"Money is not supposed to be free." - Jean-Marie aEveillard

Die Weltwirtschaft erlebt aktuell ein bemerkenswertes Zwischenhoch. Es kann davon ausgegangen werden, dass sich das BIP Wachstum in allen großen Industrienationen 2018 beschleunigt. Gleichzeitig mehren sich die Signale, dass die Zentralbanken die Gunst der Stunde nutzen möchten, um den Ausstieg aus der ultra-lockeren Geldpolitik der letzten Jahrzehnte zu wagen. Damit könnte - so eher vorsichtige Stimmen - die liquiditätsgetriebene Hausse in allen Assetklassen ihr Ende finden. Wir möchten dennoch nicht ausschließen, dass steigende Zinsen und Inflation zunächst als positive Signale interpretiert werden und die Aktienmärkte neue Rekordhöhen erklimmen.

Das wirtschaftliche Momentum sollte unseres Erachtens aber nicht von den strukturellen Herausforderungen ablenken. Viel zu lange haben die Zentralbanken Probleme kaschiert, indem sie den wichtigsten Preis - den Preis des Geldes in Form des Leitzinses - manipuliert und damit die Risikoprämien in sämtlichen Assetklassen auf historische Tiefststände gedrückt haben. „Geld sollte es nicht umsonst geben“, so Jean-Marie Eveillard, einer der erfolgreichsten globalen Value Investoren aller Zeiten. Deshalb müssen sich Anleger fragen: Inwiefern hat ein jahrzehntelanger Trend fallender Zinsen und die damit verbundene Kreditexpansion Menschen dazu verleitet, Investitionen oder Konsumausgaben zu tätigen, die sie früher oder später bereuen werden?

Trotz unserer ausgeprägten Vorsicht teilen wir die gängige These, dass Unternehmen mit Preissetzungsmacht im Zeitalter der gezielten Abwertung fast sämtlicher Währungen eine wirkungsvolle Möglichkeit repräsentieren, den realen Kapitalerhalt sicherzustellen. Dies werden aber nur jene Qualitätsaktien wirkungsvoll leisten können, deren Preis nicht deutlich über dem intrinsischen Wert liegt. Davon offeriert uns Mr. Market zum Ende des Jahres 2017 relativ wenige, insbesondere wenn man niedrige Zinsen nicht in alle Ewigkeit extrapoliert. Sollten sich aber Türen für Neuanlagen öffnen, dann werden wir sie nutzen.

### 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](mailto:info@via-value.de)  
Internet: [www.via-value.de](http://www.via-value.de)