

Aktienfonds

Stand 30. Juni 2016

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.

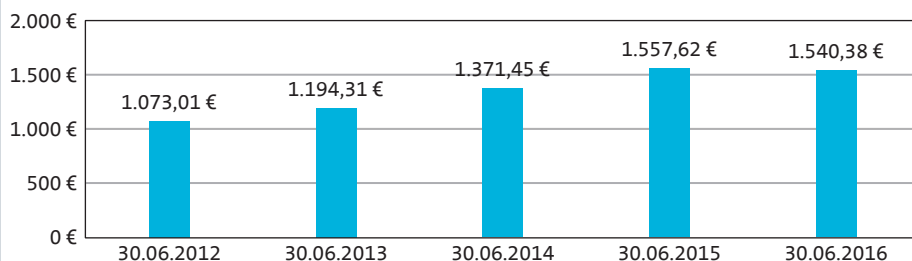
Die Value Intelligence Advisors GmbH (VIA) ist eine Vermögensverwaltung mit Sitz in München. Die Gesellschaft verfügt über eine BaFin Lizenz nach § 32 KWG. Zielkunden sind Finanzinstitute, Pensionsfonds, Stiftungen, Vermögensverwaltungen und Family Offices.

Wertentwicklung* (05.05.2010 - 30.06.2016)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	0,45 %	-0,25 %	2,12 %	-1,11 %	28,98 %	54,04 %	64,54 %
Index zum Vgl.	-3,58 %	-2,07 %	1,83 %	-3,59 %	41,38 %	78,97 %	86,41 %

Wertentwicklung* einer Investition von € 1.000,-



Erläuterung: Der Anleger investiert am 30. Juni 2011 einen Betrag in Höhe von 1.000 EUR. In der Modellrechnung beinhaltet der Anlagebetrag von 1.000 Euro einen Ausgabeaufschlag in Höhe von 0,00 %. Das individuelle Ergebnis wird am Erwerbtag durch die Zahlung eines Ausgabeaufschlages in Höhe von 0,00 Euro vermindert, wodurch sich der zur Anlage zur Verfügung stehende Betrag um 0,00 % reduziert (Berechnung: $1000 - ((1000/100,00) * 100)$). Das heißt, es werden Anteile an dem Fonds in Höhe von 1.000,00 Euro erworben. Zusätzlich können die Wertentwicklung mindernde Depotkosten anfallen.

*Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für zukünftige Entwicklungen. Quelle: eigene Berechnungen

Größte Positionen

Kasse	23,94 %
Deutsche Börse XETRA Gold IHS	2,91 %
Samsung Electronics Co. Ltd.	2,66 %
Pepsico Inc.	2,52 %
Alphabet Inc. -Class C-	2,49 %
Berkshire Hathaway Inc. -Clas.	2,30 %
Verizon Communications Inc.	2,16 %
Tate & Lyle PLC	2,05 %
Microsoft Corp.	1,85 %
Cisco Systems Inc.	1,74 %

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	6 von 7
Fondsvolumen	117,98 Mio. Euro
Rücknahmepreis	160,92 Euro

Auszeichnungen (Stand 31.05.2016)



Morningstar Style-Box™

			Large
			Mid
			Small
Value	Blend	Growth	

Kennzahlen (3 Jahre)

Volatilität	10,85 %
Volatilität Index zum Vgl.	14,77 %
Sharpe Ratio	0,82
Maximum DrawDown	-17,70 %
Beta	0,69
Alpha	0,60 %
Information Ratio	-0,58
Treynor Ratio	0,13
Tracking Error	5,87 %

Aktienfonds

Stand 30. Juni 2016

Vermögensdiversifikation

Aktien		63,47 %
Governments		8,11 %
Commodities		4,49 %
Sonstige		-0,01 %
Kasse		23,94 %

Branchendiversifikation

Konsumgüter (nicht-zyklisch)		14,10 %
Technologie		8,98 %
Telekommunikation		8,49 %
Staatsanleihen		8,11 %
Konsumgüter (zyklisch)		7,00 %
Investitionsgüter		5,82 %
Fonds		4,49 %
Dienstleistungen (zyklisch)		3,78 %
Sonstige		15,30 %
Kasse		23,94 %

Länderdiversifikation

Vereinigte Staaten von Amerika		42,53 %
Vereinigtes Königreich		8,30 %
Südkorea		5,53 %
Deutschland		3,74 %
Schweiz		2,72 %
Hongkong		1,98 %
Dänemark		1,63 %
Jersey		1,58 %
Sonstige		8,07 %
Kasse		23,94 %

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.

Managerkommentar

Der Brexit traf uns nicht unvorbereitet. Das Szenario, dass früher oder später ein Land die Europäische Union verlässt, ist seit langem Bestandteil unserer Überlegungen und spiegelt sich in der risikoaversen Portfoliokonstruktion des Value Intelligence Fonds AMI wider. So haben wir keine europäischen Finanzwerte im Portfolio, sind nicht in der südeuropäischen Peripherie investiert und unsere Euro-Währungs-Exposure ist relativ gering. Darüber hinaus verfügen wir über eine üppige Cashquote, die uns jederzeit ermöglicht zu agieren, wenn Mr. Market uns jene Qualitätsunternehmen zu attraktiven Preisen anbietet, deren Margen nicht vom Kreditzyklus inflationiert wurden.

Für eine Änderung der strategischen Ausrichtung besteht auch nach dem Brexit kein Anlass. Wir halten es für möglich, dass weitere Länder die Europäische Union verlassen. Auch ein Auseinanderbrechen der Eurozone ist denkbar. Dabei ist es auf 5-Jahressicht für unsere Portfoliokonstruktion unerheblich, ob die Wahrscheinlichkeit solcher Szenarien bei 30% oder 70% liegt. Ausschlaggebend ist einzig und allein die Frage, welche Auswirkungen diese negativen Szenarien auf das uns anvertraute Kapital hätten. Dementsprechend vorsichtig sind wir im Rahmen der Aktienselektion.

Zu den größten Gewinnern zählten im Juni Samsung (+14,4%) und das japanische Pharmaunternehmen Astellas (+14,2%). Samsung, die aktuell größte Position in unserem Portfolio, profitierte von einer guten Umsatzentwicklung des Galaxy S7, verbesserter Kostenkontrolle und einer sehr positiven Gewinnentwicklung im Haushaltsgerätebereich. Wir mögen das Unternehmen auch nach dem deutlichen Kursanstieg, insbesondere aufgrund der dominierenden Marktstellung im Halbleiterbereich für Smartphones, der außergewöhnlich günstigen Bewertung und der Aussicht auf weiter steigende Free-Cash-Flows.

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