

Aktienfonds

Stand 31. Oktober 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.

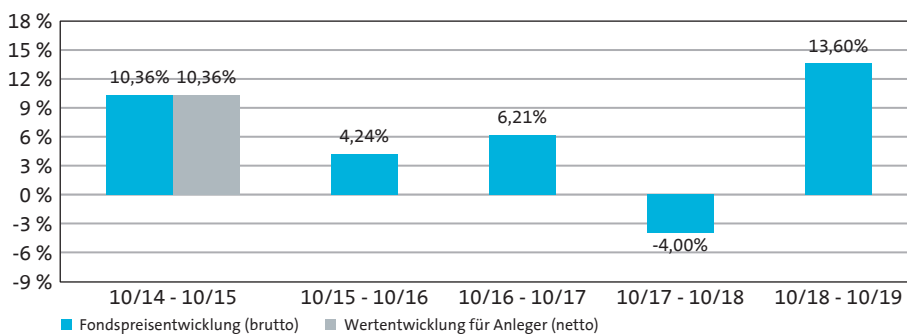
Die Value Intelligence Advisors GmbH (VIA) ist eine Vermögensverwaltung mit Sitz in München. Die Gesellschaft verfügt über eine BaFin Lizenz nach § 32 KWG. Zielkunden sind Finanzinstitute, Pensionsfonds, Stiftungen, Vermögensverwaltungen und Family Offices.

Wertentwicklung* (05.05.2010 - 31.10.2019)



| Performance | lfd. Jahr | 1 Monat | 3 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | seit Auflage |
|----------------|-----------|---------|----------|---------|---------|---------|--------------|
| Fonds | 18,54 % | 0,97 % | 1,26 % | 13,60 % | 15,84 % | 33,25 % | 99,74 % |
| Index zum Vgl. | 25,28 % | 1,30 % | 2,17 % | 16,75 % | 37,74 % | 65,64 % | 171,35 % |

Rollierende 12-Monats-Entwicklung in %*



Erläuterung: Der Anleger möchte für 1.000,- EUR Anteile erwerben. Die Bruttowertentwicklungsangaben (BVI Methode) beruhen auf den veröffentlichten Rücknahmepreisen des Fonds, welche bereits die auf Fondsebene anfallenden Kosten beinhalten, die Nettowertentwicklung berücksichtigt zusätzlich den Ausgabeaufschlag. Da der Ausgabeaufschlag 0 % beträgt, entspricht die Nettowertentwicklung der Bruttowertentwicklung. Es können zusätzliche, die Wertentwicklung mindernde Kosten auf der Anlegerebene entstehen (z. B. Depotkosten).

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

Größte Positionen

| | | |
|--------------------------------|-----------|---------|
| Kasse | Kasse | 14,84 % |
| Deutsche Börse XETRA Gold IHS | Rohstoffe | 4,16 % |
| ETFS Physical Gold | Rohstoffe | 3,60 % |
| Nestle SA | Aktien | 2,97 % |
| Samsung Electronics Co. Ltd. | Aktien | 2,95 % |
| Amerco | Aktien | 2,85 % |
| Berkshire Hathaway Inc. -Clas. | Aktien | 2,77 % |
| Facebook Inc. | Aktien | 2,58 % |
| Newmont Goldcorp Corp. | Aktien | 2,47 % |
| Liberty Global PLC | Aktien | 2,37 % |

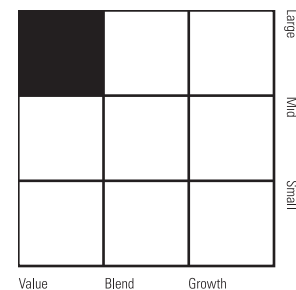
Fondsdaten

| | |
|----------------------------|-----------------------------|
| 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 | 147,34 Mio. Euro |
| Rücknahmepreis | 192,27 Euro |
| Vertriebszulassung | DE |

Auszeichnungen (Stand 30.09.2019)



Morningstar Style-Box™



Kennzahlen (3 Jahre)

| | |
|----------------------------|----------|
| Volatilität | 8,30 % |
| Volatilität Index zum Vgl. | 11,15 % |
| Sharpe Ratio | 0,65 |
| Maximum DrawDown | -11,49 % |
| Beta | 0,65 |
| Alpha | -1,96 % |
| Information Ratio | -1,14 |
| Treynor Ratio | 0,08 |
| Tracking Error | 5,51 % |

Aktienfonds

Stand 31. Oktober 2019

Vermögensdiversifikation

| | | |
|-------------|--|---------|
| Aktien | | 64,12 % |
| Governments | | 11,98 % |
| Commodities | | 9,00 % |
| Sonstige | | 0,07 % |
| Kasse | | 14,84 % |

Branchendiversifikation

| | | |
|------------------------------|--|---------|
| Staatsanleihen | | 11,98 % |
| Konsumgüter (nicht-zyklisch) | | 10,44 % |
| Basisindustrie | | 9,17 % |
| Konsumgüter (zyklisch) | | 7,98 % |
| Telekommunikation | | 6,32 % |
| Investitionsgüter | | 5,70 % |
| Technologie | | 5,36 % |
| Allfinanzinstitute | | 5,13 % |
| Sonstige | | 23,09 % |
| Kasse | | 14,84 % |

Länderdiversifikation

| | | |
|------------------------|--|---------|
| Vereinigte Staaten | | 37,07 % |
| Südkorea | | 8,95 % |
| Deutschland | | 8,11 % |
| Vereinigtes Königreich | | 5,61 % |
| Jersey | | 4,84 % |
| Kanada | | 4,23 % |
| Japan | | 4,15 % |
| Schweiz | | 2,97 % |
| Sonstige | | 24,07 % |

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.com. 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.

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

"It ain't what you don't know that gets you into trouble. It's what you know for sure that just ain't so."
Mark Twain

Die Asset-Diversifikation unseres aktienaffinen Allwetter-Fonds wird mit stark steigenden Aktienkursen naturgemäß eher defensiver. So beträgt die Aktienquote (exkl. Goldminen) per Ende Oktober jetzt 56,8% im Vergleich zu 62% am Jahresanfang. Der Anteil an Gold- und Goldminen stieg im gleichen Zeitraum von 11,1% auf 16,8%. Wir fühlen uns damit auf volatile Märkte gut vorbereitet, freuen uns aber auch, wenn die Risiken, die wir am Horizont sehen vorerst keine Relevanz für die Entwicklung der globalen Aktienmärkte zeigen.

Wir sind davon überzeugt, dass unsere betont defensive Ausrichtung zeitgemäß ist. Obwohl wir davon ausgehen, dass die Grenzen der Geld- und Fiskalpolitik weiter verschoben werden, wird es schwierig werden, Rezessionen gänzlich aus unserem Leben zu verbannen. Über den Zeitpunkt der nächsten Rezession möchten wir nicht spekulieren, gehen aber davon aus, dass die sehr vorteilhafte „Permafrost-These“, d.h. das Szenario dauerhaft niedriger Zinsen, dann ernsthaft getestet werden wird.

Ein potentiell unterschätztes Problem: Der US Anleihenmarkt. Dessen Volumen hat sich in den letzten 10 Jahren auf 9 TSD Milliarden USD verdoppelt und wuchs damit doppelt so schnell wie die amerikanische Wirtschaft. In der nächsten Rezession werden zahlreiche hochverschuldete BBB-Emittenten rückläufige Cash-Flows und sinkendes Eigenkapital ausweisen. Massive Downgrades durch die Ratingagenturen wären dann unvermeidbar. Die Downgrades werden zahlreiche renditehungrige Publikumsfonds, Pensionskassen und Versicherungen aufgrund ihrer Anlagerichtlinien zum Verkauf zwingen. In der Folge würden die Kurse fallen und die Renditen deutlich anziehen. Es ist kaum davon auszugehen, dass ein Renditeanstieg am Anleihenmarkt spurlos am Aktienmarkt vorbeigehen würde. Fazit: Die Permafrost-These ist plausibel und mag noch eine Weile Bestand haben, sie birgt aber Gefahren.

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