

## Aktienfonds

Stand 30. September 2018

### 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.

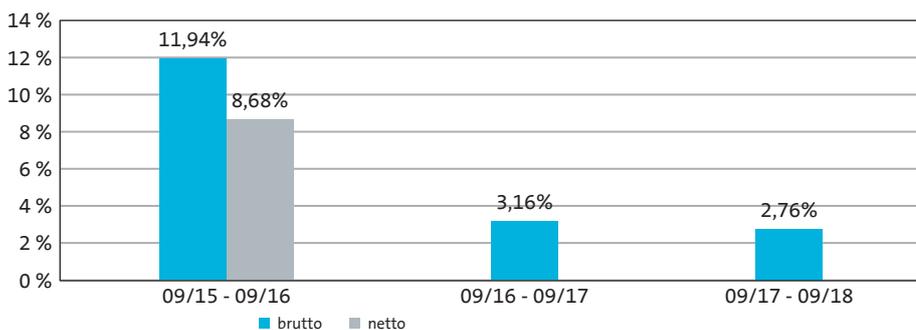
Die Value Intelligence Advisors GmbH (VIA) ist eine Vermögensverwaltung mit Sitz in München. Die Gesellschaft verfügt über eine BaFin Lizenz nach § 32 KWG. Zielkunden sind Finanzinstitute, Pensionsfonds, Stiftungen, Vermögensverwaltungen und Family Offices.

### Wertentwicklung\* (01.07.2015 - 30.09.2018)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	0,18 %	-0,58 %	1,16 %	2,76 %	18,66 %	-	9,38 %

### 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 3,00 %. 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

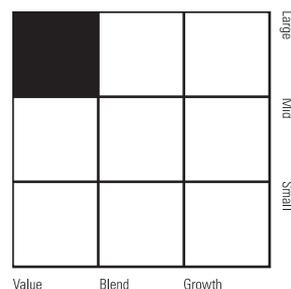
### Größte Positionen

Kasse	17,97 %
Deutsche Börse XETRA Gold IHS	3,22 %
Alphabet Inc. -Class C-	3,07 %
Facebook Inc.	3,02 %
Samsung Electronics Co. Ltd.	2,88 %
Berkshire Hathaway Inc. -Clas.	2,71 %
Nestle SA	2,42 %
Liberty Broadband Corp.	2,33 %
Lanxess AG	2,24 %
Synchrony Financial	2,21 %

### Fondsdaten

ISIN	DE000A12BRE4
Auflagedatum	01.07.2015
Währung	EUR
Geschäftsjahresende	31.03.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	3,00 %
Verwaltungsvergütung	0,85 %
Vertriebsvergütung	0,50 %
Verwahrstellenverg.	0,05 %
Erfolgsabhängige Vergütung	nein
Total Expense Ratio (TER)	1,48 %
Manager	Ampega Investment GmbH
Berater	Value Intelligence Advisors
Mindestanlage	EUR 500,-
Risiko- und Ertragsprofil	5 von 7
Fondsvolumen	122,96 Mio. Euro
Rücknahmepreis	107,64 Euro
Vertriebszulassung	DE

### Morningstar Style-Box™



### Kennzahlen (3 Jahre)

Volatilität	9,36 %
Sharpe Ratio	0,66

## Aktienfonds

Stand 30. September 2018

### Vermögensdiversifikation

Aktien		70,14 %
Governments		6,29 %
Commodities		6,01 %
Sonstige		-0,41 %
Kasse		17,97 %

### Branchendiversifikation

Telekommunikation		9,85 %
Konsumgüter (nicht-zyklisch)		8,94 %
Technologie		8,45 %
Investitionsgüter		8,41 %
Konsumgüter (zyklisch)		8,09 %
Staatsanleihen		6,29 %
Basisindustrie		5,82 %
Dienstleistungen (zyklisch)		4,68 %
Sonstige		21,52 %
Kasse		17,97 %

### Länderdiversifikation

Vereinigte Staaten von Amerika		42,16 %
Südkorea		7,62 %
Deutschland		7,09 %
Vereinigtes Königreich		6,44 %
Kanada		4,44 %
Jersey		2,79 %
Japan		2,63 %
Schweiz		2,42 %
Sonstige		24,41 %

### 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.

### Managerkommentar

Zyklische Konsumwerte und Technologiewerte belasteten die Performance, während Kommunikationsdienstleister und nicht-zyklische Konsumwerte positive Beiträge leisteten. Die Aktienquote unseres Fonds lag zum Monatsende bei 70,1% und damit rund 7% unter dem diesjährigen Höchststand. Unsere hohe Cashquote versetzt uns im aktuell volatilen Umfeld in eine vergleichsweise komfortable Lage und gibt uns die Möglichkeit dann zu agieren, wenn andere Marktteilnehmer sich überstürzt zurückziehen. Die jüngsten, z.T. drastischen Kurseinbrüche bei zahlreichen Einzeltiteln nutzten wir in diesem Sinne für selektive Zukäufe.

Als Value Investoren mit einem ausgeprägten Fokus auf den Kapitalerhalt neigen wir in der Regel dazu, mehr Risiken als andere zu antizipieren. Mittlerweile hat Mr. Market aufgeholt und preist deutlich mehr Risiken ein als zuvor. Zu den aktuell meistdiskutiertesten Risiken für die Kapitalmärkte zählen die US-Zinsentwicklung, Tech-Aktien, Italien, Schwellenländer und Handelskriege. Einige dieser Risiken werden u.E. überschätzt (z.B. die Angst vor einer Technologieblase 2.0), andere dagegen eher unterschätzt (Konflikt USA vs. China, Italien/Populismus).

Die globale Diversifikation der Aktienanlagen erscheint uns sinnvoller aber auch anspruchsvoller denn je. Unser Fokus bei der Aktienselektion gilt weiterhin globalen und lokalen Marktführern mit hoher Preissetzungsmacht und vergleichsweise niedriger Konjunktursensitivität. Führende Technologiewerte bleiben aufgrund ihres nachhaltigen Wachstums ein volatiler aber langfristig sehr sinnvoller Bestandteil unseres Portfolios. In diesem Punkt differenzieren wir uns von jenen Value Investoren, die aktuell billige Unternehmen bevorzugen und dafür Kompromisse in Bezug auf die Qualität in Kauf nehmen. Unsere hohe Liquidität halten wir unverändert überwiegend in US Treasuries und physischem Gold - primär aus den genannten Risiko- und weniger aus Renditeüberlegungen.

### 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)