

Aktienfonds

Stand 28. Februar 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.

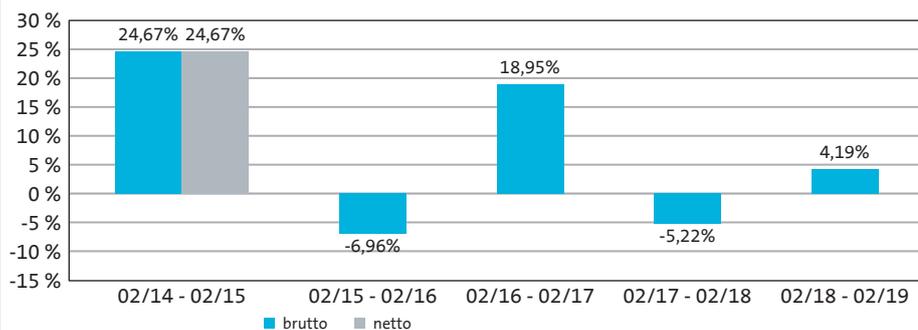
Die Value Intelligence Advisors GmbH (VIA) ist eine Vermögensverwaltung mit Sitz in München. Die Gesellschaft verfügt über eine BaFin Lizenz nach § 32 KWG. Zielkunden sind Finanzinstitute, Pensionsfonds, Stiftungen, Vermögensverwaltungen und Family Offices.

Wertentwicklung* (05.05.2010 - 28.02.2019)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	10,33 %	3,10 %	4,67 %	4,19 %	17,46 %	36,23 %	85,91 %
Index zum Vgl.	12,83 %	4,60 %	3,23 %	7,14 %	36,94 %	66,06 %	144,39 %

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	13,97 %
Deutsche Börse XETRA Gold IHS	Rohstoffe	3,80 %
Facebook Inc.	Aktien	2,94 %
Alphabet Inc. -Class C-	Aktien	2,90 %
Samsung Electronics Co. Ltd.	Aktien	2,90 %
Nestle SA	Aktien	2,77 %
Berkshire Hathaway Inc. -Clas.	Aktien	2,60 %
ETFS Physical Gold	Rohstoffe	2,29 %
Micron Technology Inc.	Aktien	2,14 %
Goldcorp Inc.	Aktien	2,12 %

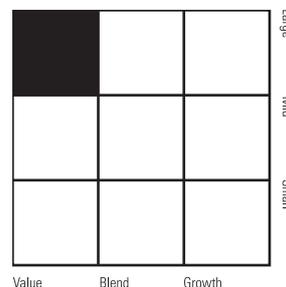
Fondsdaten

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	124,10 Mio. Euro
Rücknahmepreis	179,59 Euro
Vertriebszulassung	DE

Auszeichnungen (Stand 31.01.2019)



Morningstar Style-Box™



Kennzahlen (3 Jahre)

Volatilität	8,48 %
Volatilität Index zum Vgl.	11,19 %
Sharpe Ratio	0,69
Maximum DrawDown	-11,49 %
Beta	0,68
Alpha	-1,69 %
Information Ratio	-1,08
Treynor Ratio	0,09
Tracking Error	5,16 %

Aktienfonds

Stand 28. Februar 2019

Vermögensdiversifikation

Aktien		65,05 %
Governments		13,62 %
Commodities		7,23 %
Sonstige		0,13 %
Kasse		13,97 %

Branchendiversifikation

Staatsanleihen		13,62 %
Konsumgüter (nicht-zyklisch)		9,87 %
Telekommunikation		7,98 %
Konsumgüter (zyklisch)		7,62 %
Technologie		7,47 %
Basisindustrie		7,46 %
Investitionsgüter		7,02 %
Allfinanzinstitute		4,01 %
Sonstige		20,97 %
Kasse		13,97 %

Länderdiversifikation

Vereinigte Staaten		39,99 %
Deutschland		8,24 %
Südkorea		8,15 %
Vereinigtes Königreich		6,52 %
Kanada		5,71 %
Japan		3,53 %
Jersey		3,43 %
Schweiz		3,14 %
Sonstige		21,30 %

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.

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

"I'm not a fan of MMT - not at all" Warren Buffett

Sowohl in den USA als auch Europa spricht nach der überraschenden Wende der US Notenbank - wieder einmal - alles für eine Fortsetzung der langfristig ungesunden Niedrig- bzw. Nullzinspolitik. Zudem gewinnt eine sehr umstrittene Wirtschaftstheorie, die MMT (Modern Monetary Theory) immer mehr Anhänger. Die MMT ist eine post-keynesianische Wirtschaftstheorie, die davon ausgeht, dass ein Staat fiskalpolitische Impulse jederzeit durch die Aufnahme neuer Schulden finanzieren kann - solange er sich in seiner eigenen Währung verschuldet. Schulden würden dabei einfach durch frisch gedrucktes Geld bedient.

"I'm not a fan of MMT - not at all" sagt Warren Buffett und warnt vor den fast zwangsläufigen Konsequenzen: Schnell steigender Inflation. Wir würden uns nicht wundern, wenn die MMT trotzdem zukünftig mehr an Einfluss gewinnt. Manipulative Eingriffe wie die Nullzinspolitik oder QE werden als relativ erfolgreiche Instrumente gefeiert. Warum sollte sich da MMT als neueste, politisch vergleichsweise bequeme Lösung nicht durchsetzen? Die negativen Konsequenzen dieser Politik dürften (vorerst) kaum ins Gewicht fallen: An hohe Inflation glaubt zurzeit kaum jemand. Der Kausalzusammenhang zwischen der Politik des billigen Geldes und zunehmendem Populismus wird ignoriert und einer marktwirtschaftlichen Bereinigung der Fehlallokationen im Unternehmens- und Bankensektor möchten weder Notenbanker noch Politiker den Weg ebnen.

Wir halten den eingeschlagenen Weg bekanntermaßen für nicht gesund und sehen in einem überraschenden Anstieg von Zinsen und Inflation eine potentielle Gefahr, auf die wir vorbereitet sein möchten. Die wichtigsten Säulen unserer Anlagestrategie bleiben deshalb unterbewertete Qualitätsunternehmen mit hoher Preissetzungsmacht, Gold als Hedge gegen extreme Entwicklungen, sowie eine flexible Cashquote, die es uns erlaubt, jederzeit von Übertreibungen zu profitieren.

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