

Stand 31. Dezember 2018

Anlagegrundsatz

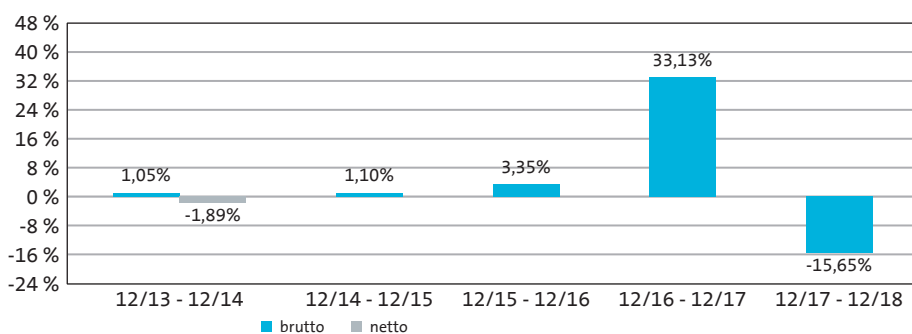
Der VM Long Term Value investiert in Aktien von börsennotierten Unternehmen, wobei eine langfristige Anlagestrategie verfolgt wird. Die Aktien werden im Rahmen einer fundamentalen Aktienanalyse ausgewählt. Die Titelauswahl wird vorzugsweise nach den klassischen Value-Kriterien vorgenommen. Insbesondere soll in Anteile von Unternehmen investiert werden, deren Börsenkurs unterhalb des inneren Wertes des Zielunternehmens liegt. Von zentraler Bedeutung für die Investitionsentscheidungen sind daher attraktive Bewertungsparameter, die z.B. unter Anwendung von DCF-Modellen bzw. unter Bildung typischer Bewertungsmultiplikatoren generiert werden. Darüber hinaus sind ein nachhaltiges und transparentes Geschäftsmodell des Zielunternehmens sowie weitere qualitative Faktoren wie z.B. die Qualität des Managements von hoher Bedeutung.

Wertentwicklung* (10.07.2013 - 31.12.2018)

Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	-15,65 %	-8,01 %	-15,59 %	-15,65 %	16,06 %	18,57 %	32,59 %



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

Deutsche Konsum REIT-AG	8,57 %
VIB Vermoegen AG	8,30 %
Encavis AG	7,40 %
Nabaltec AG	7,39 %
Elbe Finanzgruppe AG	6,52 %
Deutsche Industrie REIT AG	4,40 %
Bechtle AG	4,30 %
Grenke AG	3,95 %
USU Software AG	3,02 %
GK Software SE	2,99 %

Währungs-Allokation

EUR	97,22 %
CHF	2,10 %
USD	0,68 %

Fondsdaten

ISIN	DE000A1J17U1
Auflagedatum	10.07.2013
Währung	EUR
Geschäftsjahresende	31.07.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	3,00%
Verwaltungsvergütung	0,12%
Erfolgsabhängige Vergütung	nein
Manager	Ampega Investment GmbH
Berater	VM Vermögens-Management GmbH
Risiko- und Ertragsprofil	5 von 7
Fondsvolumen	25,78 Mio. Euro
Rücknahmepreis	1.203,63 Euro

Auszeichnungen (Stand 30.11.2018)



Stand 31. Dezember 2018

Länder-Allokation

Deutschland	94,79 %
Österreich	2,45 %
Schweiz	2,10 %
Vereinigte Staaten	0,68 %
Sonstige	-0,02 %

Branchen-Allokation

Grundstücks- und Wohnungsunternehmen	21,28 %
Software	10,68 %
Chemische Industrie	10,34 %
Stromversorgung	7,40 %
Automobilbau	4,66 %
Medien (TV, Radio, Verlage)	4,53 %
Herstellung von Glas und Keramik	2,69 %
Gross- und Einzelhandel	2,28 %
Sonstige	36,15 %

Managerkommentar

Auch im letzten Monat des Jahres 2018 gab es keine positiven Nachrichten für Aktieninvestoren. Fallende Frühindikatoren, schwache Automobilverkäufe in Europa und China, nachlassende Konjunkturdaten in China, die Schließung der US-Behörden (Shutdown), fallende Einkaufsmanagerindices, und die flache US-Zinsstrukturkurve erzeugten im Berichtsmonat Rezessionsängste, die den amerikanischen Aktienmarkt, gemessen am S&P 500, die höchsten Dezember-Verluste seit 1931 bescherten. In Deutschland sah es nicht viel besser aus. Der DAX verlor 6,2%, der MDAX 8%, und der SDAX mehr als 9%. Diesen Trend konnte sich der Fonds nicht entziehen, und verlor 8,01%. Viele Marktteilnehmer gehen davon aus, dass weitere Gewinnrevisionen im Aktienuniversum folgen werden. Insgesamt summierten sich die Verluste des deutschen Aktienindex DAX auf 18,3%. Damit war 2018 das schlechteste Börsenjahr seit der Finanzkrise 2007/08. Der für den Fonds VM Long Term Value relevante SDAX verlor 20%. Die schlechtesten Sektoren in Europa waren der Automobil- und der Bankensektor mit -25,8% bzw. -25,2%. Am besten hielten sich im Jahr 2018 Aktien aus dem Gesundheits- sowie dem Versorgungssektor mit -2,7% und -2,1%.

Die Cashquote des VM Long Term Value Fonds lag Ende Dezember bei 0,14%.

Chancen

- Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kurssteigerungen
- Die Anlagepolitik unterliegt keinen Quoten oder Benchmarkzwängen.

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.