

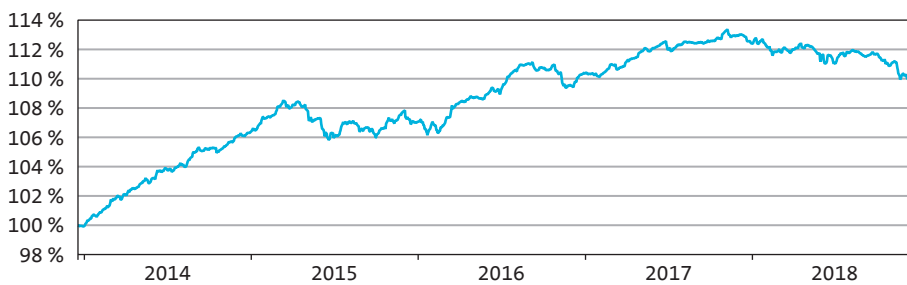
## Rentenfonds

Stand 31. Dezember 2018

### Anlagegrundsatz

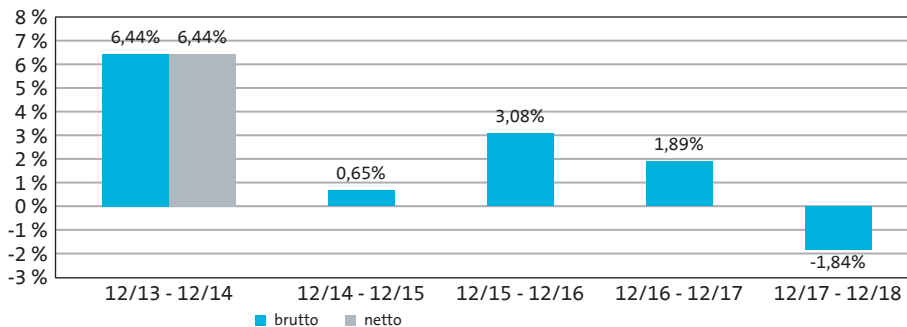
Der Fonds Tresides Income Flexible ist ein globaler Rentenfonds mit europäischem Fokus. Der Fonds investiert unter dem Grundsatz der Diversifikation weltweit in Rentenpapiere unterschiedlichster Ausprägung. Der Fokus liegt auf Unternehmensanleihen, Covered Bonds sowie selektiven Engagements in Staatsanleihen. Zur Ertragsoptimierung werden zusätzlich höher verzinsliche Anleihen beigemischt. Die zugrundeliegenden Rentenklassen werden tagesaktuell entsprechend der jeweiligen Markteinschätzung angepasst. Der Investmentansatz ist qualitativ-fundamental ausgerichtet und kombiniert hierbei Top Down und Bottom Up Ansätze. Die Laufzeitenpositionierung erfolgt flexibel auf Basis der Top Down Ergebnisse. Der Fonds zeichnet sich insbesondere durch seine flexible Steuerung in allen Bereichen des Fonds aus (Duration, Rentenklassen, Länderauswahl etc.).

### Wertentwicklung\* (18.12.2013 - 31.12.2018)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	-1,84 %	0,14 %	-1,17 %	-1,84 %	3,09 %	10,45 %	10,35 %

### 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 Emittenten

Südwestbank AG	17,76 %
Intesa Sanpaolo S.p.A.	4,90 %
Madrid (Comunidad de)	2,73 %
Leeds Building Society	2,30 %
Ceske Drahy a.s.	2,28 %
Deutsche Pfandbriefbank AG	2,25 %
Kraft Heinz Foods Co.	2,24 %
Goodyear Dunlop Tires Europe B.V.	2,23 %
Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank AG	2,22 %
Azimit Holding S.p.A.	2,21 %

### Währungs-Allokation

EUR	98,00 %
USD	2,00 %

### Fondsdaten

ISIN	DE000A0F5HB1
Währung	EUR
Geschäftsjahresende	30.06.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	0,00 %
Verwaltungsvergütung	0,50 %
Vertriebsvergütung	0,00 %
Verwahrstellenverg.	0,04 %
Erfolgsabhängige Vergütung	nein
Total Expense Ratio (TER)	0,62 %
Manager	Tresides Asset Management GmbH
Risiko- und Ertragsprofil	3 von 7
Fondsvolumen	22,41 Mio. Euro
Rücknahmepreis	97,71 Euro
Vertriebszulassung	DE, AT

### Auszeichnungen (Stand 30.11.2018)



### Rentenkenntzahlen

Durchschnittliche Rendite	2,40 %
Duration	3,54 Jahre
Modified Duration	3,46
Durchschnittliches Rating	BBB-
Durchschnittlicher Kupon	3,38

### Kennzahlen (3 Jahre)

Volatilität	1,28 %
Sharpe Ratio	1,04

## Rentenfonds

Stand 31. Dezember 2018

### Länder-Allokation

Italien	17,95 %
Deutschland	14,36 %
Vereinigte Staaten	8,68 %
Frankreich	7,00 %
Österreich	6,70 %
Vereinigtes Königreich	6,66 %
Spanien	6,45 %
Dänemark	2,91 %
Sonstige	29,29 %

### Rating-Struktur

A	5,55 %
BBB	41,32 %
BB	20,49 %
BBB-	0,01 %
Kasse	17,76 %
NR	14,87 %

Die Position Sonstiges enthält Residualwerte wie z.B. Derivate oder Forderungen aus noch nicht abgerundeten Geschäften.

### Chancen

Stabile Wertentwicklung und niedrige Kurschwankungen durch vorausschauende Investition in die Rentensegmente mit dem attraktivsten Rendite-Risiko-Profil

Renditechancen durch flexible Investments in Staatsanleihen, Covered und Corporate Bonds

Renditeoptimierung durch opportunistische und stringent risikooberwachte High Yield Beimischung

Risikoreduktion durch breite Diversifikation der einzelnen Rentenpapiere und durch das Meiden überbewerteter Anlageklassen

### Sektor-Allokation

Industrials (Senior)	41,33 %
Financials (Nachrang)	14,32 %
Financials (Senior)	13,29 %
Industrials (Nachrang)	9,28 %
Quasi Governments	2,73 %
Sonstige	1,28 %
Kasse	17,76 %

### Laufzeiten-Struktur

0 bis 3 Jahre	34,21 %
3 bis 5 Jahre	40,08 %
5 bis 7 Jahre	16,02 %
7 bis 10 Jahre	7,62 %
10+ Jahre	2,07 %

Die Laufzeit 10+ Jahre kann auch Papiere mit theoretisch unendlicher Laufzeit beinhalten

### Risiken

Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kursrückgänge

Renditeanstieg bzw. Kursverluste auf den Rentenmärkten und/oder Erhöhung der Renditeaufschläge bei höher verzinslichen Papieren

Länderrisiko, Emittenten-, Kontrahentenbonitäts- und Ausfallrisiko

Ggfs. Einsatz derivativer Finanzinstrumente

Ggfs. Wechselkursrisiken

### Managerkommentar

Trotz der Entspannungssignale im Handelsstreit zwischen den USA und China verpuffte die Hoffnung auf eine Jahresendrallye im Dezember. Das Ausmaß des Monatsverlustes erreichte im S&P 500 mit rund 10% sogar historische Dimensionen. Die erneute Anhebung des Leitzinses durch die US-Notenbank, die weitere Abflachung der US-Zinsstrukturkurve und der schwelende Haushaltsstreit nährten die Befürchtung einer deutlichen Wachstumsverlangsamung in den USA. Da auch in Europa und China die Mehrzahl der Wirtschaftsindikatoren schwächer ausfiel als erwartet, konnte sich der europäische Aktienmarkt dem negativen Trend nicht entziehen. Auf Monatssicht büßte der STOXX Europe 600 um 5,9% ein (Schlusskurs 28.12.). Unter Branchengesichtspunkten konnten sich lediglich Rohstofftitel mit einem kleinen Monatsplus ins Jahresende retten. Versorger und Chemieaktien konnten die Verluste im Vergleich zum Gesamtmarkt noch begrenzen. Deutlich überproportionale Kursrückgänge mussten dagegen die Sektoren Banken, Versicherungen, Immobilien und Automobile hinnehmen. Schlusslicht war der Einzelhandel nach enttäuschenden Zahlen des Branchenschwergewichts Inditex.

Mit einem Rückgang von 6,0% entwickelte sich der Tresides Dividend & Growth im Dezember nahezu konform mit dem europäischen Vergleichsindex. Unter den hoch gewichteten Einzeltiteln konnten nach einem Übernahmeangebot Ahlsell deutlich zulegen. Air Liquide, Britvic, Elisa, Enel und Red Electrica konnten sich mit leichten Kursgewinnen im schwierigen Marktumfeld ebenfalls gut behaupten. Spürbar negativ hingegen trugen die Finanztitel Natixis, Prudential und SEB sowie die auf Luftfahrttechnik spezialisierten Unternehmen Meggitt und Senior zur Fondsperformance bei. Im Berichtsmonat nahm das Fondsmanagement Galp Energia und Plastic Omnium neu ins Portfolio auf und stockte die Bestände in Sampo und SGS weiter auf. Dagegen wurde die Gewichtung in Ahlsell, Imerys und Sage deutlich und in Siemens moderat reduziert.

### Fondspartner

Tresides Asset Management GmbH  
Stephanstrasse 25  
70173 Stuttgart

Tel.: +49 711/33 503 500  
Mail: info@tresides.de  
www.tresides.de

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.