

Mischfonds

Stand 31. August 2018

Anlagegrundsatz

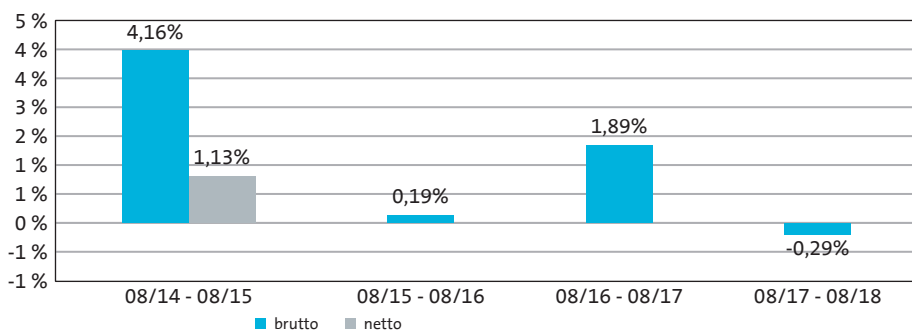
Der Fonds ist ein Multi-Asset-Fonds mit europäischem Fokus. Er investiert unter dem Grundsatz der Diversifikation flexibel in Aktien und Renten. Der maximale Anteil an Aktien beträgt hierbei ca. 40%. Die zugrundeliegenden Quoten werden entsprechend der jeweiligen Markteinschätzung angepasst. Das Rentenspektrum reicht von Staatsanleihen, Covered Bonds bis hin zu Unternehmensanleihen und ausgesuchten High Yield Investments. Im Rahmen des aktiven Investmentansatzes weicht der Fonds bewusst von ineffizienten Marktindizes ab. Eine Benchmark ist daher nicht definiert. Der Investmentansatz ist fundamental-qualitativ ausgerichtet und kombiniert hierbei Top-Down und Bottom-Up Ansätze.

Wertentwicklung* (18.12.2013 - 31.08.2018)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	-0,84 %	0,45 %	-0,19 %	-0,29 %	1,79 %	-	10,52 %

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 Emittenten

Kreissparkasse München Starnberg Ebersberg	6,06 %
Südwestbank AG	5,21 %
Intesa Sanpaolo S.p.A.	2,43 %
Otto (GmbH & Co KG)	1,91 %
Madrid (Comunidad de)	1,86 %
Goodyear Dunlop Tires Europe B.V.	1,56 %
Allianz SE	1,52 %
UBS Group Funding Jersey Ltd.	1,51 %
Jaguar Land Rover Automotive PLC	1,40 %
AXA S.A.	1,30 %

Fondsdaten

ISIN	DE000A0MUQY7
Währung	EUR
Geschäftsjahresende	30.06.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	3,00 %
Verwaltungsvergütung	1,25 %
Vertriebsvergütung	0,60 % in VV inkl.
Verwahrstellenverg.	0,04 %
Erfolgsabhängige Vergütung	nein
Total Expense Ratio (TER)	1,34 %
Manager	Tresides Asset Management GmbH
Risiko- und Ertragsprofil	3 von 7
Fondsvolumen	164,95 Mio. Euro
Rücknahmepreis	103,16 Euro
Vertriebszulassung	DE

Rentenkenzahlen

Durchschnittliche Rendite	2,11 %
Duration	3,79 Jahre
Modified Duration	3,72
Durchschnittliches Rating	BBB+
Durchschnittlicher Kupon	3,48

Kennzahlen (3 Jahre)

Volatilität	3,71 %
Sharpe Ratio	0,24

Mischfonds

Stand 31. August 2018

Vermögens-Allokation

Rente		53,74 %
Aktie		33,60 %
Aktie (netto)*		12,40 %
Sonstige**		1,39 %
Kasse		11,27 %

*Die Investitionsquote einer Anlageklasse kann mit Hilfe von Derivaten verändert werden. Die Position Aktie (netto) zeigt das Ergebnis, wie mittels Einsatz von Derivaten die jeweilige Quote synthetisch gesenkt bzw. erhöht wurde.

**Der Residualwert „Sonstige“ enthält alle Positionen, die keiner der obigen Anlageklassen zugeordnet werden können.

Chancen

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

Renditechancen durch flexible und antizyklische Investments basierend auf volkswirtschaftlichen Analysen und fundamentaler Unternehmensanalyse

Gut diversifiziertes Portfolio aus Staatsanleihen, Covered und Corporate Bonds

Renditeoptimierung durch opportunistische und stringent risiküberwachte High Yield Beimischung

Risikoreduktion durch Fokus auf Bilanzqualität

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

Der vergangene Monat August war stark durch die Währungskrise in der Türkei bestimmt. Der bereits vorherrschende Verfall der türkischen Lira beschleunigte sich dabei massiv, nachdem die USA weitere Maßnahmen gegen die Türkei verkündeten. Neben der Türkei wurden auch andere Emerging Markets wie z.B. Argentinien, Südafrika oder Brasilien von den Währungsturbulenzen erfasst. Zusätzlich hielt die Sorge vor einer Eskalation der schwelenden globalen Handelsstreitigkeiten, insbesondere zwischen den USA und China, weiter an.

Aufgrund der genannten Unsicherheitsfaktoren entwickelte sich der europäische Aktienmarkt im Börsenmonat August negativ. Der Tresides Balanced Return hat die vorsichtige Positionierung im Aktienbereich beibehalten. Durch die Absicherung via Index-Puts reduzierte sich die Netto-Aktienquote auf lediglich 12,4% per Ultimo August. Unternehmensanleihen mussten hierbei ebenfalls deutliche Spreadausweitungen hinnehmen. Im Rahmen der allgemeinen Risikoaversion zählten lediglich europäische Staatsanleihen zu den Gewinnern. Im Lager der Unternehmensanleihen entwickelten sich Financials sowie der Bereich der Hybridanleihen und Crossover Emittenten, im Gegensatz zu den Vormonaten, am schlechtesten. Aufgrund der relativ hohen Corporate Quote im Fonds überwogen die negativen Spreadeffekte die positiven Zinseffekte, was sich im Monat August in einem leicht negativen Kursverlauf des Fonds niederschlug. Wir rechnen in den nächsten Monaten mit einer weiteren Entspannung der aktuellen Lage, was sich positiv auf den Fonds auswirken würde. Die Volatilität dürfte bis dahin jedoch weiterhin präsent sein.

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. 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.