

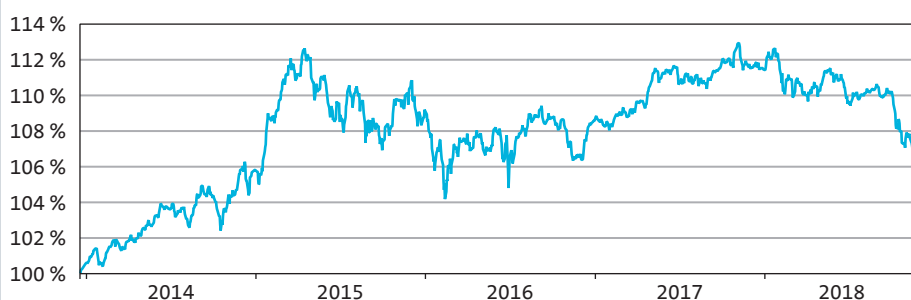
Mischfonds

Stand 30. November 2018

Anlagegrundsatz

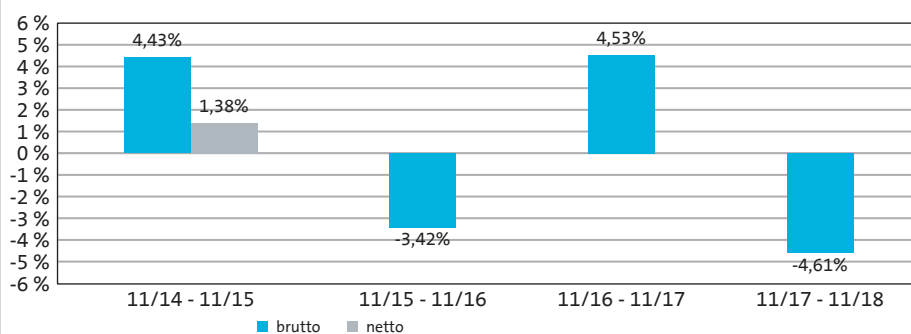
Der Fonds ist ein Multi-Asset-Fonds mit europäischem Fokus. Er investiert unter dem Grundsatz der Diversifikation flexibel in Aktien und Renten. Der maximale Anteil an Aktien beträgt hierbei ca. 40%. Die zugrundeliegenden Quoten werden entsprechend der jeweiligen Markteinschätzung angepasst. Das Rentenspektrum 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 - 30.11.2018)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	-4,53 %	-1,08 %	-3,72 %	-4,61 %	-3,70 %	-	6,41 %

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

Südwestbank AG	4,48 %
Intesa Sanpaolo S.p.A.	2,91 %
Otto (GmbH & Co KG)	2,05 %
Madrid (Comunidad de)	2,00 %
Allianz SE	1,82 %
EUREX AG	1,81 %
AXA S.A.	1,65 %
UBS Group Funding Jersey Ltd.	1,62 %
Enel S.p.A.	1,37 %
Goodyear Dunlop Tires Europe B.V.	1,32 %

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)	1,38 %
Manager	Tresides Asset Management GmbH
Risiko- und Ertragsprofil	3 von 7
Fondsvolumen	152,14 Mio. Euro
Rücknahmepreis	97,24 Euro
Vertriebszulassung	DE

Rentenkenzahlen

Durchschnittliche Rendite	2,46 %
Duration	3,52 Jahre
Modified Duration	3,44
Durchschnittliches Rating	BBB
Durchschnittlicher Kupon	3,50

Kennzahlen (3 Jahre)

Volatilität	3,60 %
Sharpe Ratio	-0,26

Mischfonds

Stand 30. November 2018

Vermögens-Allokation

Rente		57,36 %
Aktie		35,35 %
Sonstige*		2,81 %
Kasse		4,48 %

*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 attraktiven 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

Die Erhebung von US-Schutzzöllen sowie die aktuellen Probleme der Automobilhersteller mit dem neuen WLTP-Prüfverfahren wirkten sich in der aktuellen Berichtssaison auf die Ertragslage mehrerer Branchen spürbar negativ aus. Im Balanced Return sind Automobilwerte unverändert nicht vertreten. Im Zuge der schwachen Berichtssaison verbuchten nahezu alle europäischen Aktienindizes deutliche Verluste (EURO STOXX -6,6%). Die Aktienquote war im Oktober weitgehend gesichert, wobei der Indexlevel nach dem Kursverfall in der zweiten Monatshälfte nach unten angepasst wurde, um von einer Erholungsbewegung verstärkt zu profitieren. Die Bruttoaktienquote lag zum Ultimo Oktober bei 34,9%, netto belief sich die Aktienquote auf 11,4%. Die ausstehenden Short Put Optionen wurden seit Jahresmitte angesichts der bestehenden Tail Risiken (Trade War/ China Slowdown/ BREXIT/ Italien-Budget) im Volumen deutlich reduziert. Da die impliziten Volatilitäten am Markt die Risiken nach Ansicht des Fondsmanagements immer noch nicht ausreichend reflektieren, wurden auch im Oktober keine neuen Deep Value Puts geschrieben.

Im Gleichlauf mit den Aktienmärkten mussten auch Unternehmensanleihen teils deutliche Verluste hinnehmen. Die größten Verluste entfielen dabei auf eigenkapitalnahe Anleihen wie Hybridkapital, Nachrangpapiere sowie High Yield Anleihen. Kerneuropäische Staatsanleihen konnten hingegen von der Unsicherheit profitieren und verbuchten Kursanstiege. Die im Fonds befindlichen Renten mussten aufgrund der Spreadorientierung Kursverluste hinnehmen. Auf Basis der aktuellen Bewertung sehen wir die im Fonds befindlichen Unternehmensanleihen als attraktiv an. Mittelfristig rechnen wir mit einer Beruhigung der Lage bzw. der Spreads.

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.