

## Mischfonds

Stand 31. Dezember 2018

### Anlagegrundsatz

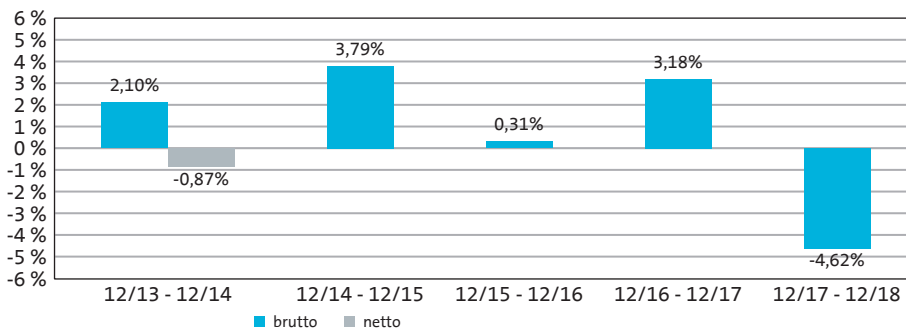
Der Kapital Total Return AMI investiert schwerpunktmäßig in Investmentfonds und andere bankmäßige Anlagen, wobei der Aktienfondsanteil 50 % nicht überschreiten soll. Seine Multi-Asset-Strategie ermöglicht die flexible Kombination aus Aktien, Renten, Edelmetallen, Rohstoffen und alternativen Investments. Er strebt eine gleichmäßige Entwicklung bei geringem Risiko an. Verlustbegrenzung und Verringerung von Schwankungen haben Vorzug gegenüber der Erreichung hoher Wertzuwächse. Es wird ein positives Ergebnis auch in negativen Börsenjahren angestrebt. Als ertragsorientierter Dachfonds (gemischtes Sondervermögen) eignet sich der Kapital Total Return AMI für Anleger ab einem mittelfristigen Anlagehorizont.

### Wertentwicklung\* (02.01.2014 - 31.12.2018)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	-4,62 %	-0,59 %	-2,63 %	-4,62 %	-1,28 %	4,62 %	4,45 %

### 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

Amundi Cash Corporate-IC-C	16,17 %
Nordea I-Danish Mortgage Bond	7,52 %
Marshall Wace - MW Liquid Alpha Fund B	7,29 %
Ve-RI Listed Infrastructure-I	6,91 %
iShares JPMorgan USD Emerg. Markets Bond UCITS ETF	6,79 %
Black Rock- European Opportunities Extension Fund	6,49 %
Ossiam Shiller Barclays Cape US Sector Value TR	6,02 %
Lyxor UCITS ETF S&P 500 Daily Hedged D-EUR	4,94 %
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt	4,50 %
Berenberg DyMACS Volatility Premium I	3,84 %

### Fondsdaten

ISIN	DE000A0MY088
Auflagedatum	08.11.2007
Währung	EUR
Geschäftsjahresende	31.10.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	3,00 %
Verwaltungsvergütung	2,00 %
Verwahrstellenverg.	0,10 %
Erfolgsabhängige Vergütung	ja
Manager	Veritas Institutional GmbH
Risiko- und Ertragsprofil	4 von 7
Fondsvolumen	7,23 Mio. Euro
Rücknahmepreis	101,25 Euro
Vertriebszulassung	DE

### Über den Manager

Die Veritas Institutional GmbH betreut über 6 Mrd. EUR für institutionelle Kunden in Deutschland. Insbesondere mit Hilfe von langjährig in der Praxis eingesetzten, selbst entwickelten Methoden zur Risikomessung und -steuerung sowie zur Investitionsgradsteuerung bei Aktien und Renten ist die Gesellschaft im deutschen Asset Management Markt erfolgreich. Die Gesellschaft verfügt über langjährige Erfahrung in der Fondsselektion.

### Kennzahlen (3 Jahre)

Volatilität	3,39 %
Sharpe Ratio	-0,04

## Mischfonds

Stand 31. Dezember 2018

### Vermögens-Allokation

Kasse + Futures Margin	25,06 %
Rentenfonds Emerging Markets	13,49 %
Rentenstrategie Fonds	13,34 %
Aktienfonds International	10,98 %
Aktienfonds Market Neutral L/S	9,23 %
Unternehmensanleihen Fonds	8,94 %
Volatilität	8,65 %
MSCI USA	6,05 %
High Yield Fonds	4,02 %
Aktienfonds Europa	0,24 %

### Managerkommentar

Nach der kurzen Atempause im November erwarteten Anleger im Dezember erneut sehr volatile Aktienmärkte mit deutlichen Verlusten. Dies sorgte dafür, dass erstmals seit 2008 alle wichtigen Aktienindizes ein Jahr im Minus beendeten.

Die Gründe für diesen doch etwas unerwarteten Jahresabschluss sind alle nicht neu, werden von vermehrt nervösen Investoren aber offensichtlich zunehmend negativ bewertet. So sorgte ein weiterer, eigentlich nicht überraschender Zinsschritt der Fed Mitte Dezember für deutliche Verluste. Gemeinsam mit dem US Haushaltsstreit, welcher Ende Dezember zu einem Shutdown führte, resultierte dies in einem Monatsverlust des S&P500 von 9,8%. Insgesamt bedeutet dies für 2018 ein Jahresergebnis von -5,2%.

In Europa konnte ein EU Verfahren gegen den italienischen Haushaltsentwurf zunächst abgewendet werden. Der Verlust im E550 fiel im Dezember mit -5,7% auch deutlich geringer aus als jenseits des Atlantiks. Auf Jahressicht liegt der E550 mit -11,8% allerdings deutlich zurück.

Die Emerging Markets verloren im Dezember mit -3,1% vergleichsweise wenig, bleiben aber 2018 mit -14,8% Schlusslicht.

Etwas Kompensation konnte die Zinsseite liefern. Sowohl US Treasuries (+1,8% in USD), als auch der eb.rexx (+0,5%) und EM Bonds (+1,7% in USD) liefen erfreulich.

#### Fondsstrategie:

Der Kapital Total Return schloss den Dezember mit einem Ergebnis von -0,59% ab. Das 20% Signal der Börsenampel verhinderte größere Verluste bei Aktien.

Neben den Aktieninvestments ( Lyxor S&P500 EUR hedged: -8,8%, Ossiam Shiller Barclays Cape: -9,6%) war der Monat auch schwierig für High Yield Produkte (Schroders Global HY: -2,4%, Zantke EUR HY: -0,85). Die Volatilitätstrategien verloren trotz der starken Schwankungen im Dezember relativ wenig (Berenberg Dy-Macs: -0,04%, Allianz Volatility Strategy: -1,5%).

### Chancen

Aktives Management durch einen mehrfach ausgezeichneten Vermögensverwalter sorgt für die entsprechenden Anpassungen an erwartete Marktentwicklungen

Breite Streuung des Anlagekapitals in den besten Fonds der jeweiligen Kategorie

Auch nach Einführung der Abgeltungssteuer bleiben Umschichtungen innerhalb des Dachfonds steuerfrei

Sicherheitsorientierte Depotstruktur

Wertsicherungsmaßnahmen bei fallenden Börsen

### 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

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 Dokuments 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.

### Fondspartner

Veritas Institutional GmbH  
Messberg 4  
20095 Hamburg  
Tel. +49 40 300 929 - 161

INFOS GmbH  
INVESTMENT FONDS SELECTION  
Engelplatz 59-61  
63897 Miltenberg  
Telefon : 0800 - 744 744 2  
Email: [info@infos.com](mailto:info@infos.com)  
[www.infos.com](http://www.infos.com)