

Mischfonds

Stand 31. Dezember 2018

Anlagegrundsatz

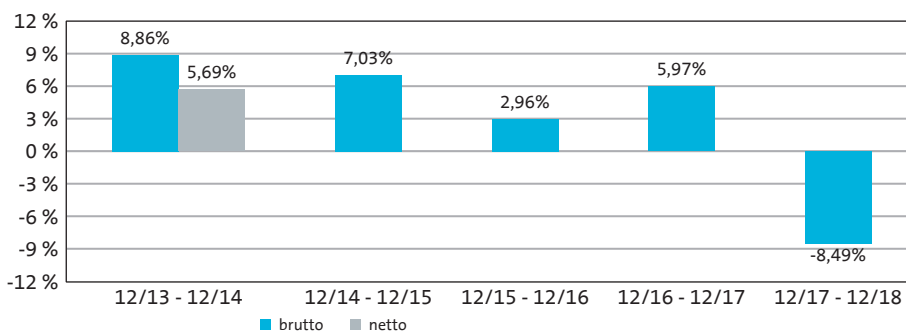
Das Portfolio des Kapitalaufbau Plus AMI wird im Rahmen einer Multi-Asset-Strategie ohne starre Vorgaben über unterschiedliche Anlageklassen gestreut. So kann er aktiv Erträge aus unterschiedlichen Segmenten, z.B. Aktien, Renten, Edelmetallen, Rohstoffen und alternativen Investments, generieren. Der Aktienfondsanteil kann zwischen 0 und 100% betragen. Trotz der Ausrichtung des Fonds auf überdurchschnittlich wachstumsorientierte Wirtschaftsbereiche und -regionen sollen stärkere Rückschläge vermieden werden. Als chancenorientierter Dachfonds (gemischtes Sondervermögen) eignet sich der Kapitalaufbau Plus AMI für Anleger mit einem längerfristigen Anlagehorizont.

Wertentwicklung* (02.01.2014 - 31.12.2018)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	-8,49 %	-3,19 %	-7,21 %	-8,49 %	-0,16 %	16,34 %	-15,31 %

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

Ossiam Shiller Barclays Cape US Sector Value TR	12,11 %
Hermes Global Emerging Markets Fund	11,46 %
Ve-RI Listed Real Estate-I	11,43 %
Ve-RI Listed Infrastructure-I	9,58 %
LOYS Europa System I	8,55 %
DWS Concept Dividend Equity Risk Control	6,74 %
Fidelity - Asian Smaller Companies Fund	6,21 %
BGF World Mining D2 EUR	5,07 %
Robo Global Robotics and Automat. GO UCITS ETF	4,47 %
Xtrackers MSCI World Utilities UCITS ETF	4,22 %

Fondsdaten

ISIN	DE000A0MY1C5
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	5 von 7
Fondsvolumen	5,92 Mio. Euro
Rücknahmepreis	82,46 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	7,59 %
Sharpe Ratio	0,03

Mischfonds

Stand 31. Dezember 2018

Vermögens-Allokation

Aktienfonds International		35,24 %
Immobilienaktien		17,05 %
Kasse + Futures Margin		16,46 %
Aktienfonds Europa		10,16 %
Aktienfonds Emerging Markets		8,76 %
Branchenfonds		7,64 %
Aktienfonds USA		4,69 %

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:

Die Fondsp performance im Dezember betrug -3,2%, was im Vergleich zum MSCI World in EUR mit -9,2% recht erfreulich ist. Hauptgrund hierfür war neben dem Börsenampelmodell (Investitionsgrad durchgängig bei 20%) das Selektionsmodell für Sektoren. Der MSCI World Utilities konnte den MSCI World im Dezember um fast 6% übertreffen.

Vergleichsweise positiv entwickelten sich zudem der Ve-Ri Listed Infrastructure (-3,1%), Real Estate (-2,2%) und der DWS Risk Control (-1,42%). Schlusslichter waren der Ossiam Shiller Barclays Cape (-9,6%) und der L&G Global Robotics ETF (-11,5%).

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
www.infos.com

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

Chancenorientierte 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. 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.