

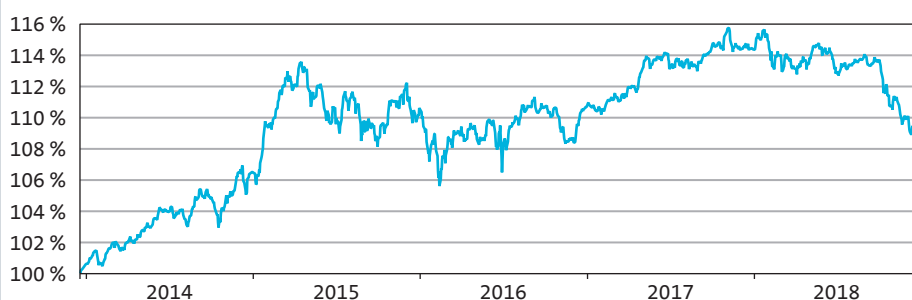
Mischfonds

Stand 31. Dezember 2018

Anlagegrundsatz

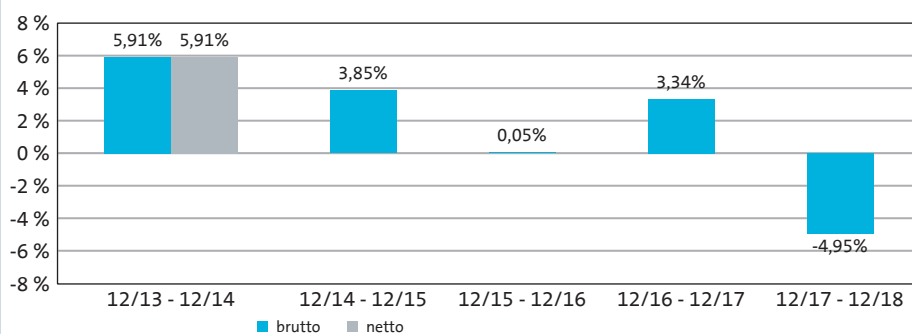
Der Fonds ist ein Multi-Asset-Fonds mit europäischem Fokus. Er investiert unter dem Grundsatz der Diversifikation flexibel in Aktien und Renten. Der maximale Anteil an Aktien beträgt hierbei ca. 40%. Die zugrundeliegenden Quoten werden entsprechend der jeweiligen Markteinschätzung angepasst. Das Rentenspektrum 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 - 31.12.2018)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	-4,95 %	-1,06 %	-4,25 %	-4,95 %	-1,72 %	8,10 %	8,72 %

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	4,92 %
Intesa Sanpaolo S.p.A.	3,00 %
EUREX AG	2,25 %
Otto (GmbH & Co KG)	2,07 %
Madrid (Comunidad de)	2,04 %
Allianz SE	1,78 %
AXA S.A.	1,68 %
UBS Group Funding Jersey Ltd.	1,65 %
Enel S.p.A.	1,42 %
Goodyear Dunlop Tires Europe B.V.	1,33 %

Fondsdaten

ISIN	DE000A0MY1D3
Währung	EUR
Geschäftsjahresende	30.06.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	0,00 %
Verwaltungsvergütung	0,65 %
Vertriebsvergütung	0,00 %
Verwahrstellenverg.	0,04 %
Erfolgsabhängige Vergütung	nein
Total Expense Ratio (TER)	0,75 %
Manager	Tresides Asset Management GmbH
Risiko- und Ertragsprofil	3 von 7
Fondsvolumen	150,27 Mio. Euro
Rücknahmepreis	96,44 Euro
Vertriebszulassung	DE, AT

Rentenkenzahlen

Durchschnittliche Rendite	2,43 %
Duration	3,49 Jahre
Modified Duration	3,41
Durchschnittliches Rating	BBB
Durchschnittlicher Kupon	3,49





Kennzahlen (3 Jahre)

Volatilität	3,53 %
Sharpe Ratio	-0,08

Mischfonds

Stand 31. Dezember 2018

Vermögens-Allokation

Rente		57,58 %
Aktie		33,89 %
Sonstige*		3,62 %
Kasse		4,92 %

*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 Anlageklassen mit dem attraktivsten Rendite-Risiko-Profil

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

Risikoreduktion durch konsequentes Meiden überbewerteter Einzelwerte und Anlageklassen

Professionelle Vermögensverwaltung in Form eines Multi Asset Fonds

Zusatzerträge durch stringent risikobegrenztes und opportunistisches "Option Writing"

Risiken

Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kursrückgänge

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

Länderrisiko, Emittenten-, Kontrahenten-, Bonitäts- und Ausfallrisiko

Ggfs. Einsatz derivativer Finanzinstrumente

Ggfs. Wechselkursrisiken

Managerkommentar

Die erneute Anhebung des Leitzinses durch die US-Notenbank, die weitere Abflachung der US-Zinsstrukturkurve und der schwelende Haushaltsstreit nährten im Dezember die Befürchtung einer deutlichen Wachstumsverlangsamung in den USA. Das Ausmaß des Monatsverlustes erreichte im S&P 500 mit rund 10% sogar historische Dimensionen. 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.). Die vorsichtige Grundausrichtung im Balanced Return hat sich im Jahresverlauf als richtig erwiesen. Da das Fondsmanagement angesichts der teils niedrigen Aktienbewertungen eine kurze, schnelle Erholungsbewegung nicht ausschließt, wurde die asymmetrische Positionierung über Index Put Optionen beibehalten. Allerdings wurden die Basispreise auf das aktuelle Marktniveau angepasst und Gewinne bei tief im Geld stehenden Puts realisiert. Die Nettoaktienquote des Tresides Balanced Return betrug zum Jahresultimo 11,32%.

Rentenseitig endete auch der Monat Dezember mit Spreadausweitungen bei Unternehmensanleihen und weiter fallenden Renditen für sichere Staatsanleihen.

Die Angst vor einer weiteren konjunkturellen Eintrübung bzw. einer damit verbundenen Rezession war dabei allgegenwärtig. Zudem belasteten die bereits bekannten Themen wie der schwelende Handelsstreit zwischen den USA und China, der potenzielle Hard Brexit sowie das italienische Budget.

Unternehmensanleihen mussten deutliche Kursverluste hinnehmen. Am deutlichsten traf es hierbei risikobehaftete Papiere wie Nachranganleihen und High Yield Bonds. Aufgrund der starken Illiquidität am Corporate Bond Markt kam es hierbei, ohne fundamentale Auslöser, zu teilweise sehr starken Verwerfungen auf Einzeltitelebene. Kerneuropäische Staatsanleihen konnten hingegen im vergangenen Monat Kurszuwächse aufweisen.

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.