

## Mischfonds

Stand 31. Dezember 2018

### Anlagegrundsatz

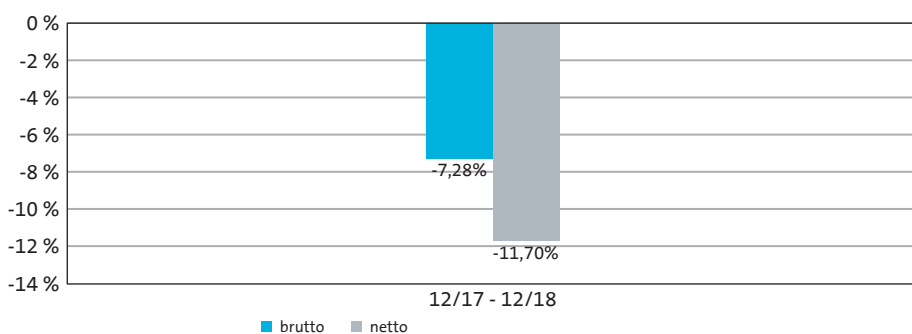
Der S&H Income and Opportunities Fonds investiert schwerpunktmäßig in Aktien-, Renten-, Edelmetalle, Rohstoffe und Währungen. Das Ziel des Fonds ist es, bei überschaubarem Risiko des Fondspreises das Kapital nach Abzug der Inflationsrate und der Fondskosten real zu erhalten und zu vermehren. Der Fonds wird vorwiegend in Anlagen mit guter Bonität und attraktiven Ertragsausschüttungen investiert. Der Kapitalerhalt steht vor einem überhöhten Renditestreben. Der Fonds eignet sich daher für konservative Anleger mit einem mittelfristigen Anlagehorizont. Auch Neueinsteiger finden mit der Fondsstrategie einen gemäßigten Zugang zu börsennotierten Wertpapieren.

### Wertentwicklung\* (03.04.2017 - 31.12.2018)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	-7,28 %	-2,06 %	-4,66 %	-7,28 %	-	-	-7,18 %

### 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 5,00 %. 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

Kasse	Kasse	17,15 %
db Physical Gold Euro Hedged ETC	Rohstoffe	3,42 %
iShares DJ EURO STOXX 50 ETF	Fonds	3,15 %
Agrob Immobilien AG Vz.	Aktien	2,75 %
Bundesanleihe	Renten	2,33 %
iShares Core DAX UCITS ETF (DE)	Fonds	2,29 %
Norway	Renten	1,98 %
LVMH Moët-Hennessy MTN MC	Renten	1,93 %
BASF Finance Europe MTN MC	Renten	1,89 %
HeidelbergCement Fin. MTN MC	Renten	1,82 %

### Fondsdaten

ISIN	DE000A12BRG9
Auflagedatum	03.04.2017
Währung	EUR
Geschäftsjahresende	31.10.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	5,00%
Verwaltungsvergütung	1,35%
Verwahrstellenverg.	0,09%
Erfolgsabhängige Vergütung	ja
Total Expense Ratio (TER)	2,07 %
Manager	Ampega Investment GmbH
Berater	steinbeis & häcker vermögensverwaltung gmbh
Risiko- und Ertragsprofil	4 von 7
Fondsvolumen	7,80 Mio. Euro
Rücknahmepreis	92,68 Euro
Vertriebszulassung	DE

### Fondspartner

steinbeis & häcker vermögensverwaltung gmbh  
Umlandstraße 4  
80335 München  
Tel.: 089-4141 874-0  
Email: info@steinbeis-haecker.de  
Web: www.steinbeis-haecker.de



**steinbeis & häcker**  
vermögensverwaltung gmbh

### Portfolio-Berater

Die steinbeis & häcker vermögensverwaltung gmbh betreut vorwiegend private und institutionelle Anleger. Der sachwertorientierte Anlagestil wird überwiegend mit klassischen Anlagen umgesetzt. Dabei legt das Fondsmanagement den Schwerpunkt auf einen wertorientierten fundamentalen Investmentansatz. Neben aktienorientierten Anlagestrategien sind auch aktive Mischfondsmandate eine Spezialität der Gesellschaft.

## Mischfonds

Stand 31. Dezember 2018

### Vermögens-Allokation

Renten		39,77 %
Aktien		28,50 %
Fonds		9,20 %
Rohstoffe		5,31 %
Sonstige		0,07 %
Kasse		17,15 %

### Branchen-Allokation

Konsumgüter (zyklisch)	-	13,44 %
Finanzinstitute - Sonstige	-	10,33 %
Fonds	-	9,20 %
Konsumgüter (nicht-zyklisch)	-	8,07 %
Dienstleistungen (zyklisch)	-	6,66 %
Basisindustrie	-	5,47 %
Staatsanleihen	-	5,15 %
Technologie	-	4,33 %
Sonstige	Sonstige	20,19 %
Kasse	-	17,15 %

### Länder-Allokation

Deutschland	-	37,07 %
Vereinigte Staaten	-	18,73 %
Jersey	-	6,49 %
Frankreich	-	3,79 %
Schweiz	-	3,54 %
Norwegen	-	1,98 %
Japan	-	1,86 %
Niederlande	-	1,54 %
Sonstige	Sonstige	25,00 %

### Chancen

Aktives Management kann in Marktschwächephasen durch Absicherungsmaßnahmen einen substanziellen Mehrwert generieren.

Der wertorientierte, fundamentale Ansatz des Fondsmanagements ist in der Lage mittelfristig gute Renditen bei überschaubaren Risiken zu erwirtschaften.

Durch attraktive Ausschüttungen kann der Anleger einen positiven Beitrag zu seinem Einkommen generieren.

### 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

### Managerkommentar

Der Monatsverlauf war von hohen Schwankungen im Aktienbereich geprägt. Die Aktienmärkte fanden nach den deutlichen Abschlüssen der letzten Wochen vorübergehend einen Boden. Ob sich dieser als tragfähig erweisen wird, entscheidet sich kurzfristig. Die politischen Unsicherheiten bezüglich einer Ausweitung des Handelsstreites zwischen den USA und China belasten die Märkte nach wie vor. Daher agieren wir aktuell sehr aktiv mit Absicherungsstrategien. Im Rentenbereich sehen wir derzeit eine Schwächephase bei High Yield Anleihen. Insbesondere in Europa erwarten wir in den nächsten Monaten einen Anstieg der Kreditausfälle und entsprechende Probleme im Markt für Hochzinsanleihen. Entsprechend sind unsere Engagements in diesem Segment immer noch unbedeutend. Für die Edelmetallmärkte sehen wir in den nächsten Monaten durch einen tendenziell schwächeren US-Dollar Rückenwind. Die Gewichtung bei Gold und Silber liegt daher stabil bei ca. 5 Prozentpunkten. Im Aktienportfolio gab es keine neuen Positionen. Im Rentenbereich veräußerten wir eine Nachranganleihe von Bayer. Der Immobilienaktienteil des Depots verhielt sich stabil, während zyklische Unternehmen immer noch mit einer Stabilisierung zu kämpfen haben. Bei der Währungsallokation befindet sich der EURO mit ca. 72% in der Top-Position. Entsprechend reduzierte sich der Fremdwährungsbestand auf ca. 28%. Hier verlor insbesondere die Norwegische Krone im Zuge des Ölpreisverfalls an Wert. Die Cash-Quote liegt bei ca. 13% und wird in den nächsten Wochen schrittweise in aussichtsreiche Neuanlagen investiert.

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 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.