

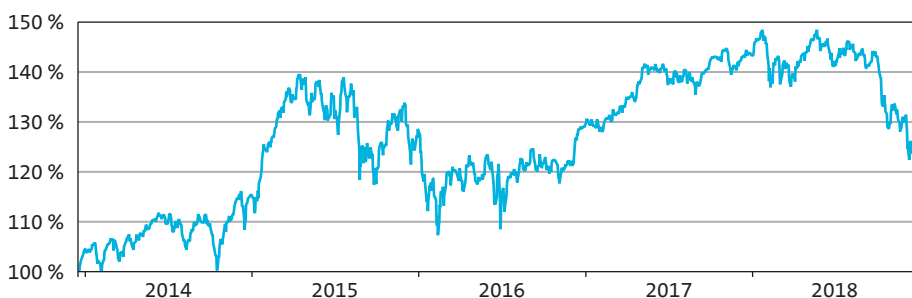
Aktienfonds

Stand 31. Dezember 2018

Anlagegrundsatz

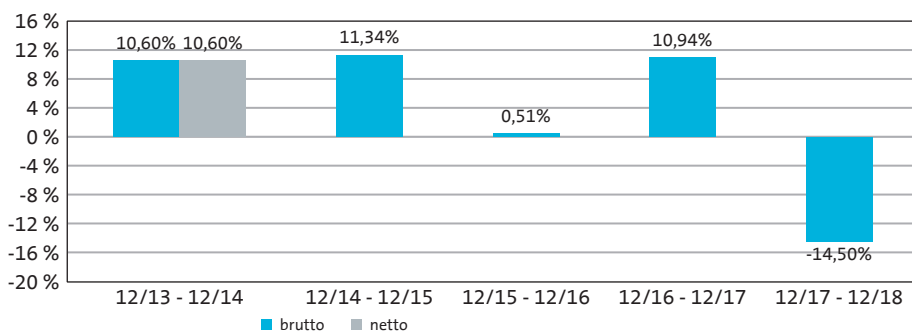
Der Tresides Dividend & Growth ist ein Aktienfonds mit Fokus auf dividendenstarke Unternehmen aus Europa, die zusätzlich über interessante Wachstumsperspektiven verfügen. Der Investmentansatz ist schwerpunktmäßig „Bottom Up“ geprägt und basiert auf fundamental-qualitativer Aktienanalyse. Der Fokus bei der Titelselektion liegt auf der Analyse von Free Cash Flows, der Bilanzqualität sowie der fundamentalen Positionierung der Unternehmen. Fondsanleger haben somit die Möglichkeit, über ein ausgewogen diversifiziertes Aktienportfolio substanzstarker Qualitätstitel an der Entwicklung des europäischen Aktienmarktes zu partizipieren.

Wertentwicklung* (16.12.2013 - 31.12.2018)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	-14,50 %	-5,95 %	-14,24 %	-14,50 %	-4,66 %	17,41 %	22,60 %

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 Positionen

Kasse	2,85 %
Swiss Life Holding AG	2,59 %
Compass Group PLC	2,50 %
Skand. Enskilda Banken AB	2,08 %
Novo Nordisk A/S	2,08 %
Deutsche Telekom AG	1,93 %
Solvay SA	1,82 %
Allianz SE	1,82 %
Michelin SA	1,82 %
Stora Enso Oyj	1,81 %

Währungs-Allokation

EUR	65,62 %
GBP	16,45 %
CHF	11,17 %
SEK	4,68 %
DKK	2,08 %

Fondsdaten

ISIN	DE000A1J3AE0
Währung	EUR
Geschäftsjahresende	30.06.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	0,00 %
Verwaltungsvergütung	0,80 %
Vertriebsvergütung	0,00 %
Verwahrstellenverg.	0,04 %
Erfolgsabhängige Vergütung	nein
Total Expense Ratio (TER)	0,91 %
Manager	Tresides Asset Management GmbH
Risiko- und Ertragsprofil	5 von 7
Fondsvolumen	64,24 Mio. Euro
Rücknahmepreis	108,44 Euro
Vertriebszulassung	DE, AT

Auszeichnungen (Stand 30.11.2018)



Kennzahlen (3 Jahre)

Volatilität	13,92 %
Sharpe Ratio	-0,09

STOXX Europe 600® ist eine eingetragene Marke von STOXX Limited.

Aktienfonds

Stand 31. Dezember 2018

Länder-Allokation

Vereinigtes Königreich	16,14 %
Frankreich	15,24 %
Schweiz	12,02 %
Niederlande	7,55 %
Deutschland	7,25 %
Finnland	5,00 %
Schweden	4,14 %
Italien	3,63 %
Sonstige	29,03 %

Branchen-Allokation

Konsumgüter (zyklisch)	15,24 %
Finanzinstitute - Versicherung	11,33 %
Konsumgüter (nicht-zyklisch)	9,21 %
Investitionsgüter	7,82 %
Basisindustrie	7,02 %
Allfinanzinstitute	6,66 %
Dienstleistungen (zyklisch)	6,43 %
Medien	6,01 %
Telekommunikation	3,34 %
Ausrüstungsinvestitionen	3,20 %
Finanzinstitute - Sonstige	2,42 %
Energie	1,74 %
Sonstige	16,72 %
Kasse	2,85 %

Managerkommentar

Trotz der Entspannungssignale im Handelsstreit zwischen den USA und China verpuffte die Hoffnung auf eine Jahresendrallye im Dezember. Das Ausmaß des Monatsverlustes erreichte im S&P 500 mit rund 10% sogar historische Dimensionen. Die erneute Anhebung des Leitzinses durch die US-Notenbank, die weitere Abflachung der US-Zinsstrukturkurve und der schwelende Haushaltsstreit nährten die Befürchtung einer deutlichen Wachstumsverlangsamung in den USA. 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.). Unter Branchengesichtspunkten konnten sich lediglich Rohstofftitel mit einem kleinen Monatsplus ins Jahresende retten. Versorger und Chemieaktien konnten die Verluste im Vergleich zum Gesamtmarkt noch begrenzen. Deutlich überproportionale Kursrückgänge mussten dagegen die Sektoren Banken, Versicherungen, Immobilien und Automobile hinnehmen. Schlusslicht war der Einzelhandel nach enttäuschenden Zahlen des Branchenschwergewichts Inditex.

Chancen

Nutzen der Kurschancen am europäischen Aktienmarkt gestützt auf stringente und langfristig bewährte Kriterien bei der Einzeltitelselektion

Aussichtsreiche Renditeperspektiven des Fonds durch den Fokus auf attraktive Dividendenrenditen und interessantes Dividendenwachstumspotenzial

Attraktives Chance- / Risikoprofil durch Investition in substanzstarke Qualitätstitel mit verlässlicher regelmäßiger Dividendenausschüttung

Risikoreduktion durch ausgewogene Branchen- diversifikation

Risiken

Wertentwicklung abhängig von der Entwicklung des europäischen Aktienmarktes

Unternehmensspezifische Risiken

Länderrisiko

Wechselkursrisiken

Mit einem Rückgang von 6,0% entwickelte sich der Tresides Dividend & Growth im Dezember nahezu konform mit dem europäischen Vergleichsindex. Unter den hoch gewichteten Einzeltiteln konnten nach einem Übernahmeangebot Ahlsell deutlich zulegen. Air Liquide, Britvic, Elisa, Enel und Red Electrica konnten sich mit leichten Kursgewinnen im schwierigen Marktumfeld ebenfalls gut behaupten. Spürbar negativ hingegen trugen die Finanztitel Natixis, Prudential und SEB sowie die auf Luftfahrttechnik spezialisierten Unternehmen Meggitt und Senior zur Fondsperformance bei. Im Berichtsmonat nahm das Fondsmanagement Galp Energia und Plastic Omnium neu ins Portfolio auf und stockte die Bestände in Sampo und SGS weiter auf. Dagegen wurde die Gewichtung in Ahlsell, Imerys und Sage deutlich und in Siemens moderat reduziert.

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.

Morningstar Gesamtrating TM - © (2012) Morningstar Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

Das hier beschriebene Finanzinstrument wird von STOXX Limited weder gesponsert, noch empfohlen oder verkauft, noch wird der Verkauf in irgendeiner anderen Weise gefördert und STOXX Limited übernimmt diesbezüglich keinerlei Haftung.