

## Rentenfonds

Stand 31. Dezember 2018

### Anlagegrundsatz

Der Erhalt des verwalteten Kapitals steht im Vordergrund der Anlagestrategie. Die unterstellte Anlagedauer bezieht sich auf einen mittel- bis langfristigen Anlagezeitraum. Besonderes Augenmerk wird auf eine schwankungsarme Anlagestruktur, die Fungibilität der investierten Werte und eine damit gegebene Liquidität des Fondsvermögens gelegt.

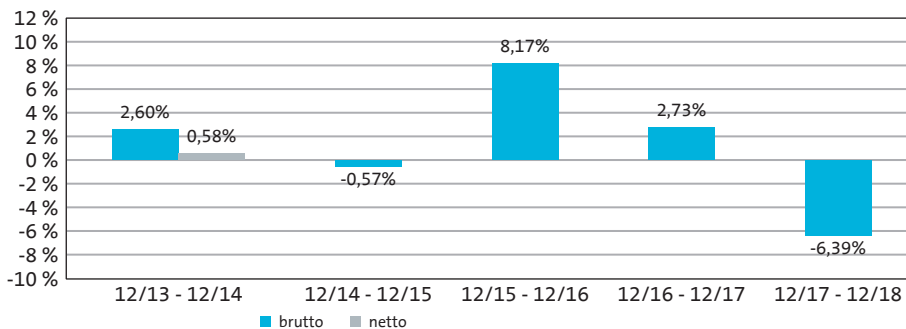
Um dieses Anlageziel zu erreichen wird das Fondsvermögen risikogestreut vor allem in Anleihen unter der selektiven Beimischung erstklassiger Aktien angelegt.

### Wertentwicklung\* (07.02.2013 - 31.12.2018)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	-6,39 %	-1,66 %	-4,32 %	-6,39 %	4,02 %	6,11 %	6,19 %

### 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 2,00 %. 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

Philips (Konin.) MC	2,40 %
Kasse	2,32 %
OMV PERP Multi Reset Notes (s.	2,20 %
Dt. Telekom Int. Fin. MTN	2,00 %
ETFS Physical Silver ETC	1,85 %
Allianz MTN PERP Multi Reset .	1,81 %
Sixt MC	1,73 %
Volkswagen Int. Fin. PERP Mul.	1,73 %
Fresenius Finance Ireland Pub.	1,70 %
Suez PERP Multi Reset Notes (.	1,69 %

### Währungs-Allokation

EUR	88,34 %
USD	4,18 %
AUD	2,98 %
MXN	2,34 %
NZD	1,68 %
CHF	0,26 %
GBP	0,22 %

### Fondsdaten

ISIN	DE000A1J3WK1
Auflagedatum	07.02.2013
Währung	EUR
Geschäftsjahresende	31.10.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	2,00%
Verwaltungsvergütung	0,25 %
Beratervergütung	0,81 %
Verwahrstellenverg.	0,07%
Erfolgsabhängige Vergütung	nein
Total Expense Ratio (TER)	1,22 %
Manager	DVAM Vermögensverwaltung GmbH
Index zum Vgl.	-
Risiko- und Ertragsprofil	3 von 7
Fondsvolumen	28,56 Mio. Euro
Rücknahmepreis	94,60 Euro
Vertriebszulassung	DE

### Auszeichnungen (Stand 30.11.2018)



### Rentenkenntzahlen

Durchschnittliche Rendite	2,80 %
Duration	6,14 Jahre
Modified Duration	5,99
Durchschnittliches Rating	BBB
Durchschnittlicher Kupon	2,46

### Fondsmanager



## Rentenfonds

Stand 31. Dezember 2018

### Länder-Allokation

Deutschland	48,00 %
Vereinigte Staaten	8,93 %
Frankreich	6,64 %
Luxemburg	4,43 %
Schweiz	4,22 %
Österreich	3,58 %
Niederlande	3,09 %
Mexiko	3,08 %
Sonstige	18,02 %

### Sektor-Allokation

Industrials (Senior)	55,66 %
Aktien	15,02 %
Industrials (Nachrang)	12,49 %
Financials (Nachrang)	4,61 %
Quasi Governments	2,97 %
Governments Guaranteed	1,89 %
Commodities	1,85 %
Governments (Non-Emerging M.)	1,25 %
Sonstige	1,92 %
Kasse	2,32 %

### Managerkommentar

Die Schwäche des gesamten Jahres 2018 setzte sich an den Kapitalmärkten auch im Dezember fort. An den Aktienmärkten haben wir das schwächste Jahr seit 2011 erlebt und auf Monatsbasis war der Dezember 2018 der schwächste Jahresausklang an den US-Aktienmärkten seit der großen Depression 1931. Auslöser war die sich weiter leicht abkühlende Weltwirtschaft, die unter dem Handelskonflikt zwischen den USA und China, dem BREXIT und der politischen Unsicherheit in Europa leidet.

### Rating-Struktur

AAA	4,83 %
AA	3,38 %
A	6,68 %
BBB	49,89 %
BB	7,48 %
Kasse	2,32 %
NR	25,41 %

### Laufzeiten-Struktur

0 bis 3 Jahre	7,28 %
3 bis 5 Jahre	14,22 %
5 bis 7 Jahre	37,76 %
7 bis 10 Jahre	36,57 %
10+ Jahre	4,18 %

Eine hohe Nachfrage gab es nach deutschen Staatsanleihen, bei denen die Rendite im 10-Jahresbereich auf 0,25 % p.a. gefallen ist. Die führte auch zu einer Stabilisierung bei vielen Unternehmensanleihen. Dennoch bieten diese weiterhin einen deutlichen Zinsaufschlag gegenüber Bundesanleihen und bleiben damit auch für 2019 eine sehr attraktive Anlageklassen. Im DVAM Mehr Werte Fonds befinden sich einige dieser Anleihen und erzielen eine Rendite von über 2,8 % p.a. bei einer durchschnittlichen Laufzeit von unter 6 Jahren. Dies führt zu einem insgesamt geringen Zinsänderungsrisiko und bietet ein attraktives Chance-/Risiko-Verhältnis.

Die Position Sonstiges enthält Residualwerte wie z.B. Derivate oder Forderungen aus noch nicht abgerundeten Geschäften.

### Chancen

Der Erhalt des verwalteten Kapitals steht im Vordergrund der Anlage

Risikodiversifizierte Anlage vor allem in Anleihen unter der selektiven Beimischung erstklassiger Aktien

Schwankungsarme Anlagestruktur

DVAM-eigenes banken- und produktunabhängiges Research

Langjährige Expertise im aktiven Management von Zinspapieren

### 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

Der überwiegende Teil der Anlagen wird in Euro vorgenommen. Derzeit werden Fremdwährungsanlagen von rund 15 % getätigt. Besonders im Anleihebereich führen die Beimischungen von höher verzinsten Anleihen im US-Dollar oder australischen Dollar zu einer Erhöhung der Erträge.

Der DAX hat im Jahr 2018 über 18 % verloren und dieser Rückgang wurde zu einer schrittweisen Erhöhung der Aktienquote genutzt. Derzeit wird die maximale Quote von 20 % zum Großteil ausgenutzt. Die deutlichen Kursverluste eröffnen Chancen im Aktienbereich und erhöhen die durchschnittliche Dividendenrendite der im Fonds enthaltenen Aktien auf über 3 % p.a.

Damit wird der zur Verfügung stehende ausschüttungsfähige Betrag auch im Jahr 2019 bei mindestens 3 % absolut liegen. Die Wertentwicklung für das Jahr 2019 wird aufgrund des Kurssteigerungspotentials bei den bestehenden Anleihen und Aktien deutlich positiver eingeschätzt.

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.

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.