



Mayerhofer Strategie AMI

Professionell. Diszipliniert. WKN A1C4DW

Kommentar Mayerhofer Strategie AMI zum 30.11.2018

Zinsen und Zölle haben in diesem Jahr die Vermögensklasse Aktie zurückgeworfen. Auch im November setzte sich der Abwärtstrend fort. An manchen Tagen im November war eine zunehmende Kapitulation der Anleger erkennbar, trotzdem können wir noch keine Entwarnung geben.

Der entstandene Scherbenhaufen ist in erster Linie auf die Zinspolitik der amerikanischen Notenbank zurückzuführen, aber auch die Erhebung der Zölle auf Importe in die USA haben bei den global vernetzten Unternehmen Spuren hinterlassen. Die Lieferketten kommen unter Druck und werden neu justiert, was zu erhöhten Kosten und Unsicherheit führt. Die Folgen sind höhere Preise und eine weltweite Eintrübung der Konjunktur. Hoffnungen auf ein baldiges Ende der Handelsstreitigkeiten, der Auseinandersetzung über den italienischen Staatshaushalt und einer positiven Abstimmung über den Brexit führen zu Kursexplosionen, aber auch Nachrichten, die alle Verhandlungserfolge in Frage stellen, folgen auf dem Fuß und führen zu neuen Jahrestiefkursen. Drei Sektoren, - Telekom, Versorger und Gesundheit -, die insgesamt dem defensiven Sektor zuzurechnen sind, haben wir deutlich übergewichtet. Die Aktienquote betrug zuletzt ca. 60 %. Bei den Renten hat sich keine Veränderung ergeben. Die schmale Position in italienischen Staatsanleihen hat sich zum Ende des Monats wieder erholt. Die Differenz zwischen Staatsanleihen und Unternehmensanleihen hat sich zuletzt deutlich ausgeweitet. Dies stellt ein weiteres Indiz für die vorsichtige Haltung der meisten Marktteilnehmer dar. Eine Jahresendrally, die das Ergebnis noch etwas verbessern kann, hängt voll und ganz an den politischen Entwicklungen. 2018 wird als eines der schwierigsten Jahre in der Vermögensanlage eingehen. Nach dem guten Erfolg in 2017 folgt ein schlechtes Jahr. In 2019 gilt es den entstandenen Abschlag wieder aufzuholen.

Ihr Stefan Mayerhofer



Bayerische Vermögen



Bayerische Vermögen

Zahlen Mayerhofer Strategie AMI

Stand 30.11.2018

Wertentwicklung

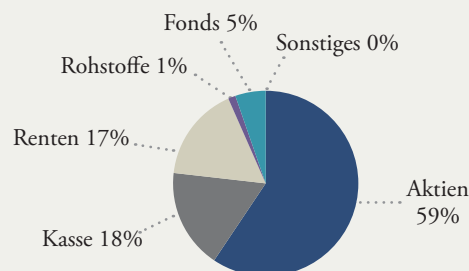
seit Auflage (01.12.2011)	+29,91%
30.11.2017 - 30.11.2018	-15,13%
30.11.2016 - 30.11.2017	+17,61%
30.11.2015 - 30.11.2016	-6,34%
30.11.2014 - 30.11.2015	+9,72%
30.11.2013 - 30.11.2014	+6,14%



Risikokennzahlen

Volatilität seit Auflage	8,52%
Sharpe ratio seit Auflage	0,45

Vermögensaufteilung per 30.11.2018



Diese Information dient der Produktwerbung Alle Informationen beruhen auf Quellen, die für glaubwürdig gehalten werden. Trotz sorgfältiger Bearbeitung kann keine Gewähr für die Richtigkeit der Angaben und Kurse übernommen werden. Die gemachten Angaben dienen der Unterrichtung sind aber kein Angebot zum Kauf (oder Verkauf) von Wertpapieren. Sie ersetzen somit keine individuelle Anlageberatung. Käufe des Fonds können nur auf Grundlage des Verkaufsprospekt (inklusive Verwaltungsreglement), des vereinfachten Verkaufsprospektes, der wesentlichen Anlegerinformationen und des Halbjahres- bzw. Jahresberichtes zum Fonds getätigt werden. Die vorgenannten Unterlagen stehen am Sitz der Kapitalverwaltungsgesellschaft (Ampega Investment GmbH; Charles-de-Gaulle-Platz 1; 50679 Köln; www.ampega.de) und der Bayerische Vermögen AG, Briener Straße 53a, 80333 München, kostenlos zur Verfügung. Die gemachten Renditeangaben sowie Angaben zu vergangenheitsbezogenen Daten sind keine Gewähr und kein verlässlicher Indikator für künftige Entwicklungen. (Quelle: www.bv-vermoegen.de).