

Stand 31. März 2019

Anlagegrundsatz

Der Fonds investiert nach dem Grundsatz der Risikomischung hauptsächlich in Derivate wie Swapkontrakte, Futures, Forwards oder Optionen, denen Rohstoff-Indizes zugrunde liegen.

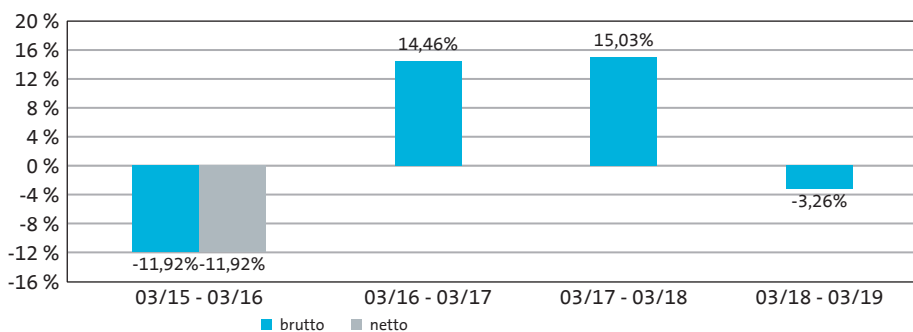
Das Ziel der Anlagepolitik des Tresides Commodity One ist die indirekte Teilhabe an der Entwicklung der internationalen Rohstoff- und Warenterminmärkte. Dies wird dadurch erreicht, dass durch Derivate die Wertentwicklung eines oder mehrerer Rohstoff-Indizes für das OGAW-Sondervermögen nachgebildet wird.

Wertentwicklung* (29.12.2014 - 29.03.2019)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	10,21 %	-0,85 %	10,21 %	-3,26 %	27,37 %	-	3,95 %

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

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG	6,63 %
-	3,02 %
Kreditanstalt für Wiederaufbau	2,53 %
European Stability Mechanism (ESM)	2,47 %
European Financial Stability Facility (EFSF)	2,47 %
Erste Abwicklungsanstalt	2,46 %
NRW.Bank	2,46 %
LfA Förderbank Bayern	2,46 %
UBS AG (London Branch)	2,11 %
Credit Mutuel CIC Home Loan SFH	2,00 %

Fondsdaten

ISIN	DE000A1W1MH5
Auflagedatum	29.12.2014
Währung	EUR
Geschäftsjahresende	30.09.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	0,00%
Verwaltungsvergütung	0,80%
Verwahrstellenverg.	0,04%
Erfolgsabhängige Vergütung	nein
Manager	Tresides Asset Management GmbH
Risiko- und Ertragsprofil	5 von 7
Fondsvolumen	169,78 Mio. Euro
Rücknahmepreis	102,70 Euro
Vertriebszulassung	DE, AT

Auszeichnungen (Stand 28.02.2019)



Kennzahlen (3 Jahre)

Volatilität	11,48 %
Maximum DrawDown	-18,51 %

Weitere Informationen

Die aktuelle Zusammensetzung des Index finden Sie auf der Homepage der Tresides Asset Management GmbH.

<https://www.tresides.de/tres/investment-fonds/commodity-one.php>

Stand 31. März 2019

Vermögens-Allokation Collateral

Covered Bonds / Pfandbriefe		43,71 %
Governments Guaranteed		17,84 %
Industrials (Senior)		15,99 %
Governments (Non-Emerging M.)		7,65 %
Financials (Senior)		7,00 %
Covered Bonds		6,33 %
Quasi Governments		1,49 %

Rating-Struktur

AAA		44,84 %
AA		28,21 %
A		6,47 %
BBB		8,66 %
Kasse		8,08 %
NR		0,73 %
Sonstige		3,02 %

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

Chancen

Kurschancen der Rohstoffmärkte

Systematische Minimierung von Rollverlusten

Systematische Bevorzugung von Rollgewinnen

Risikostreuung durch Diversifikation auf zwölf Rohstoffe aus vier Sektoren

Währungs-Allokation

EUR		100,00 %
USD		0,00 %

Risiken

Kursrisiken der Rohstoffmärkte

Allgemeines Währungs-, Markt- und Emittentenrisiko

Politische Risiken und Kartelle, Wetter und Naturkatastrophen

Risiken aus Derivateinsatz

Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung eine erhöhte Volatilität auf.

Managerkommentar

Im März notierte der Rohstoffmarkt weiterhin seitwärts. Während der Rohölkomplex durch die anhaltenden Angebotskürzungen der OPEC+ Nationen unterstützt wurde, präsentierten sich die restlichen Rohstoffe uneinheitlich. Die bestehende Unsicherheit hinsichtlich der globalen Konjunktorentwicklung, weiterhin ungelöste übergeordnete politische Themen sowie die Äußerungen der US-Notenbank hinsichtlich einer weniger restriktiven Geldpolitik erhöhten kurzfristig die Volatilität an den Märkten.

Der BCOM-Sub-Sektor (BCOM = Bloomberg Commodity Index) für Energierohstoffe konnte im März mit +0,5% leicht hinzugewinnen (alle Angaben auf USD-Basis, Zeitraum 28.02.2019 bis 29.03.2019). Auch der BCOM-Sub-Sektor für Basismetalle verzeichnete einen Wertzuwachs von +0,7%, während die Sub-Sektoren für Edelmetalle (-2,2%) und Agrarrohstoffe (-2,4%) im Monatsverlauf schwächer notierten. Generell verzichtet der Tresides Commodity One gänzlich auf sämtliche im Welternährungsindex der Vereinten Nationen enthaltene Grundnahrungsmittel (u.a. Weizen, Mais, Soja, Viehzucht).

Auch die Betrachtung auf Einzelrohstoffebene spiegelt eine uneinheitliche Wertentwicklung innerhalb der einzelnen Rohstoffsektoren wider. So standen im März auf der Gewinnerseite Benzin und Baumwolle (jeweils +6,6%) sowie Zink (+5,9%). Am schwächsten schnitten Blei (-6,5%), Erdgas (-5,7%) sowie Kaffee (-4,0%) ab.

Der breite BCOM-Index verlor im März -0,4%, während der Tresides Commodity One einen Wertverlust von -0,8% verzeichnete.

Im Gesamtjahr 2019 erzielte der Tresides Commodity One eine positive Rendite von ca. +10,2%. Der BCOM weist im selben Zeitraum einen Anstieg von ca. +4,5% auf.

Die nächste Indexanpassung findet am 5. April 2019 statt.

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.