

Stand 31. März 2019

Anlagegrundsatz

Der Tresides Total Return Commodities investiert nach dem Grundsatz der Risikomischung hauptsächlich in Derivate wie Swapkontrakte, denen Rohstoff-Indizes zugrunde liegen. Der Fonds kann sowohl eine Kaufposition (Long) wie auch eine Verkaufsposition (Short) in Long-Only-Indizes, sowie eine Kaufposition (Long) in marktneutrale Long-Short-Indizes eingehen.

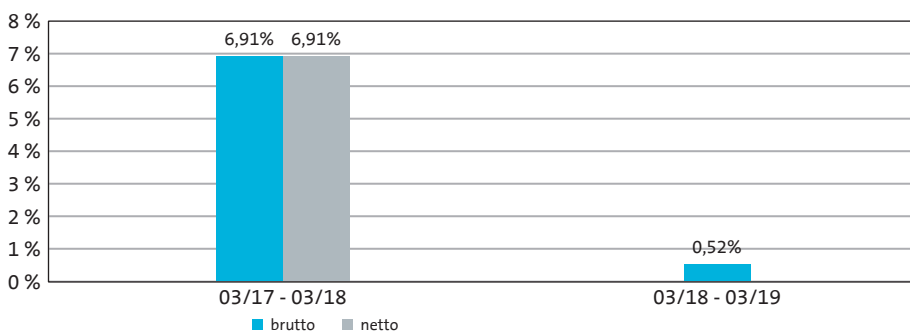
Ziel des Fonds ist die Erzielung von Erträgen in steigenden und fallenden Märkten. Dies wird dadurch erreicht, dass durch Derivate die Wertentwicklung eines oder mehrerer Rohstoff-Indizes für den Fonds nachgebildet wird. Der Teil des Wertes des Fonds, der nicht für den Einsatz der Derivate benötigt wird, wird überwiegend in verzinsliche Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben angelegt.

Wertentwicklung* (01.03.2017 - 29.03.2019)



Performance	lfd. Jahr	1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	-0,91 %	-0,19 %	-0,91 %	0,52 %	-	-	7,63 %

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	9,87 %
Kreissparkasse München Starnberg Ebersberg	4,14 %
Federation des Caisses Desjardins du Quebec	3,60 %
UBS AG (London Branch)	2,02 %
Credit Mutuel CIC Home Loan SFH	1,95 %
Sparebanken 1 Boligkreditt A/S	1,94 %
Dexia Credit Local S.A.	1,86 %
Union Nationale Interprofessionnelle pour l'Emploi	1,85 %
Santander UK PLC	1,84 %
Credit Suisse (Guernsey Branch)	1,83 %

Fondsdaten

ISIN	DE000A2DJT15
Auflagedatum	01.03.2017
Währung	EUR
Geschäftsjahresende	31.12.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	0,00%
Verwaltungsvergütung	0,75%
Verwahrstellenverg.	0,05%
Erfolgsabhängige Vergütung	10% über EONIA +2%
Total Expense Ratio (TER)	0,86 %
Manager	Tresides Asset Management GmbH
Risiko- und Ertragsprofil	5 von 7
Fondsvolumen	83,76 Mio. Euro
Rücknahmepreis	106,31 Euro
Vertriebszulassung	DE, AT

Auszeichnungen (Stand 28.02.2019)



Kennzahlen (seit Auflage)

Volatilität	4,98 %
Maximum DrawDown	-3,85 %

Weitere Informationen

Die aktuelle Zusammensetzung der Indices sowie die strategische Gewichtung finden Sie auf der Homepage der Tresides Asset Management GmbH.

<https://www.tresides.de/tres/investment-fonds/total-return-commodities.php>

Stand 31. März 2019

Vermögens-Allokation Collateral

Covered Bonds / Pfandbriefe		45,40 %
Industrials (Senior)		28,57 %
Financials (Senior)		10,56 %
Governments Guaranteed		7,42 %
Covered Bonds		5,08 %
Quasi Governments		1,53 %
Governments (Non-Emerging M.)		1,43 %

Rating-Struktur

AAA		33,47 %
AA		27,49 %
A		11,75 %
BBB		11,06 %
Kasse		15,60 %
NR		0,30 %
Sonstige		0,33 %

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

Währungs-Allokation

EUR		100,00 %
USD		0,00 %

Chancen

Kurschancen der Rohstoffmärkte

Systematische Minimierung von Rollverlusten

Systematische Bevorzugung von Rollgewinnen

Regelgebundene monatliche Allokationssteuerung

Geringe Korrelation zu anderen Assetklassen

Risiken

Kursrisiken der Rohstoffmärkte

Allgemeines Währungs-, Markt- und Emittentenrisiko

Politische Risiken und Kartelle, Wetter und Naturkatastrophen

Risiken aus Derivateinsatz

Managerkommentar

Für den Monat März 2019 änderte sich beim Tresides Total Return Commodities das Rohstoff-Signal von bislang „Stark Untergewichten“ auf „Untergewichten“. Für den Long-Short-Index zeigte das Kasse-Signal weiterhin eine Vollinvestition des Basisinvestments an. Damit setzte sich die Zielgewichtung unverändert aus dem Long-Short-Index (ca. 75%) und einem „Short“-Investment von ca. 25% zusammen.

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 breite BCOM (BCOM = Bloomberg Commodity) Index verlor im März -0,4% (Zeitraum 28.02.2019 bis 29.03.2019). Der im Tresides Total Return Commodities verwendete Index für das „Short“-Investment notierte im März nahezu unverändert. Der Long-Short-Index steuerte hingegen ein negatives Teilergebnis bei.

Auf Monatsbasis notierte der Fonds im März 2019 mit ca. -0,2% leicht im Minus. Im Gesamtjahr 2019 verzeichnete der Tresides Total Return Commodities einen negativen Wertbeitrag von -0,9%. Seit Fondsaufgabe am 1. März 2017 erzielte der Fonds einen Wertzuwachs von ca. +7,6%.

Für den Monat April 2019 ändert sich das Rohstoff-Signal von bislang „Untergewichten“ auf „Neutral“. Für den Long-Short-Index zeigt das Kasse-Signal eine Reduktion des Basisinvestments an. Folglich ist der Tresides Total Return Commodities nun mit ca. 80% im Long-Short-Index investiert.

Alle Tresides-Indices verzichten auf sämtliche im Welternährungsindex der Vereinten Nationen enthaltene Grundnahrungsmittel (u.a. Weizen, Mais, Soja, Viehzucht).

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.