

3³ tresides

asset management

Tresides Phoenix One

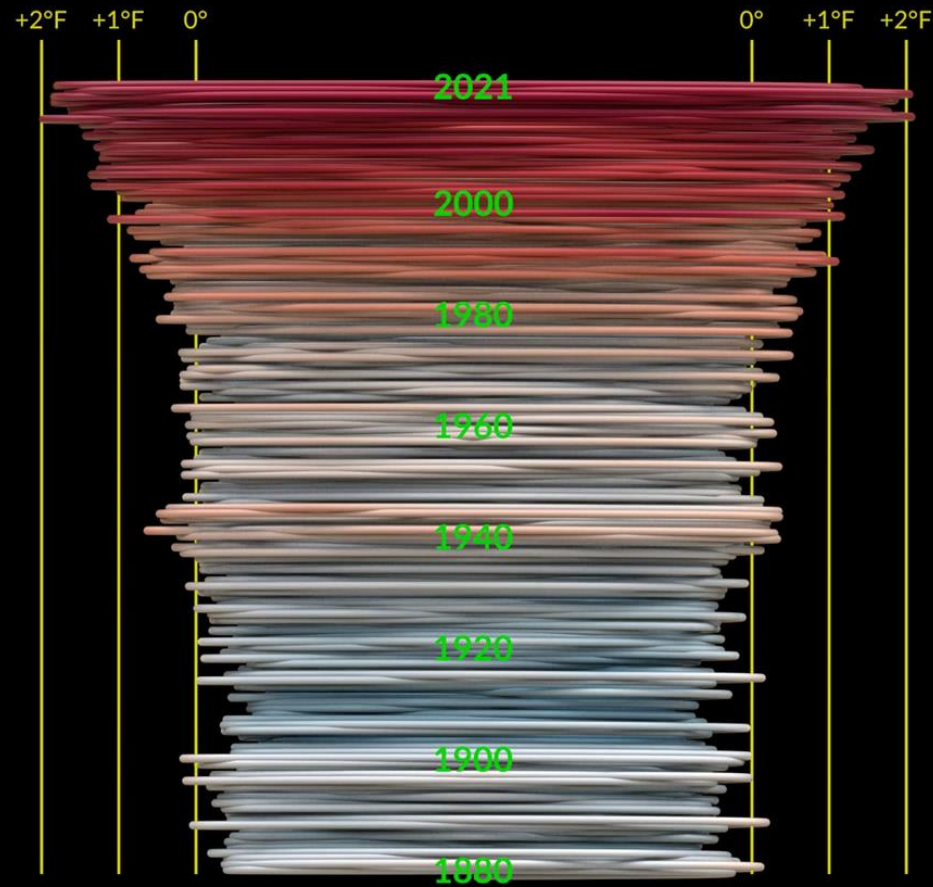
Die Asche hätten wir schon mal ...



Diese Präsentation ist nur zur internen Verwendung geeignet.
Eine Weitergabe bzw. Veröffentlichung ist nicht zulässig.

Tresides Phoenix One

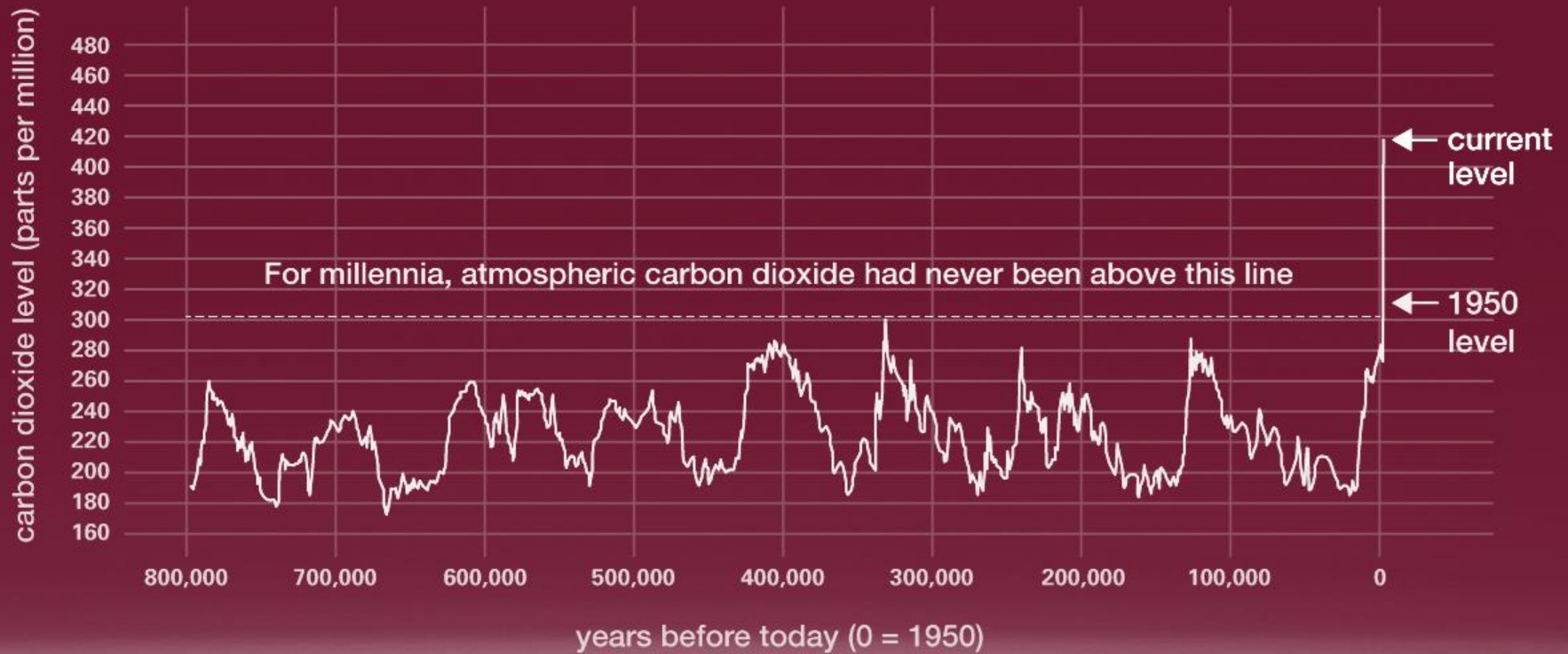
Wird es wärmer?



Quelle: NASA

Tresides Phoenix One

Waren wir es? Vermutlich...



Quelle: NASA

Tresides Phoenix One

Aus der Asche...

Viele Investoren verspüren einen Unmut gegenüber „klimafreundlichen Produkten“, in denen sich am Ende Kreditkartenanbieter, Grafikkartenproduzenten oder Versicherungen wiederfinden.

Die Bewältigung des Klimawandels und der Erderwärmung sowie die Dekarbonisierung aller Lebensbereiche setzen einen langfristigen Transformationsprozess der Wirtschaft voraus.

Dabei können „schmutzige Firmen“, die sich auf einem „grünen Weg“ befinden, oft mehr bewirken als „schön bzw. grün gerechnete“ Investments.



Tresides Phoenix One

... zum Phönix

Wir berücksichtigen Unternehmen, welche die notwendigen Ressourcen und Rohstoffe für die Transformation bereitstellen (aus der „Asche einer Kupfermine“ entsteht eben manches „Phoenix Windkrafttrad“).

Wir akzeptieren, dass in großen Konglomeraten oft nur ein Teilbereich eine innovative Idee für den Wandel besitzt, dieser aber sehr wichtig sein kann.

Unser Fokus liegt auf Unternehmen, die bereit sind mitzuwirken, aus der „Asche des Kohlenstoffzeitalters“ den „Phönix der Dekarbonisierung“ aufsteigen zu lassen.



Tresides Asset Management

Wir über uns



tr³esides
asset management



11 Jahre

Gründung der Tresides Asset Management in 2013
Tresides hat als Wertpapierinstitut die Erlaubnis gem. §15 WpIG
u.a. die Finanzportfolioverwaltung zu erbringen

**11
Partner**

Alle Unternehmensanteile befinden sich im Besitz
der 11 Gründungspartner
9 Partner sind aktive Mitarbeiter

**2 Mrd.
Euro**

Das gemanagte Volumen beträgt rd. 2 Mrd. Euro,
verteilt auf Publikumsfonds und Spezialfonds in den
drei Assetklassen: Aktien, Renten, Rohstoffe

**14
Mitarbeiter**

14 Mitarbeiter mit langjähriger Erfahrung im Asset
Management – davon 9 Portfoliomanager

Tresides Phoenix One

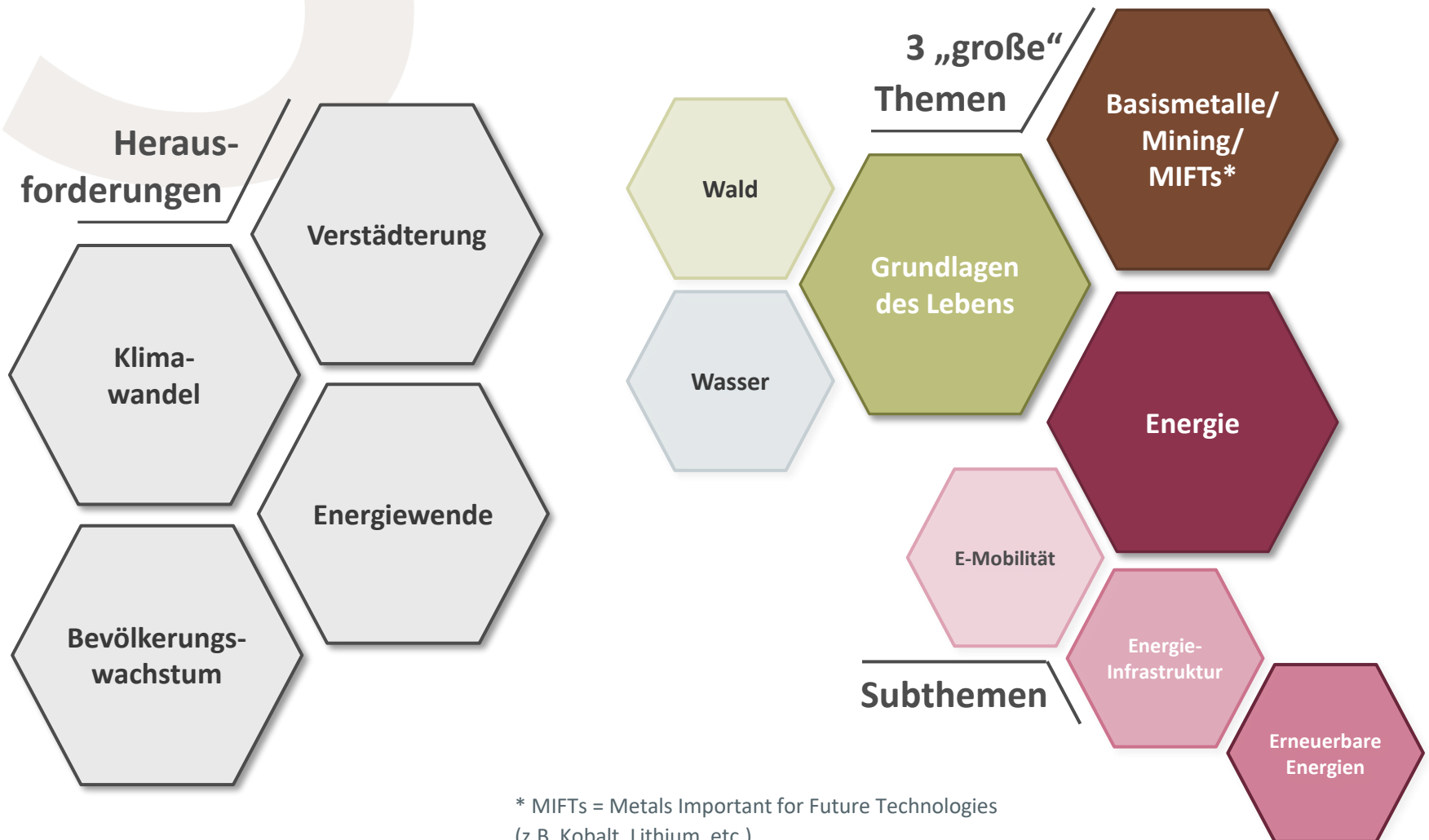
Herausforderungen & Lösungen

Die großen Themenblöcke...



Tresides Phoenix One

Herausforderungen & Lösungen



Tresides Phoenix One

Metals Important for Future Technologies

Basismetalle sind die Grundvoraussetzung...

**Basismetalle/
Mining/ MIFTs**



Tresides Phoenix One

Begrenzung des Ausstoßes von CO₂



Tresides Phoenix One

Keine Energiewende ohne Basismetalle

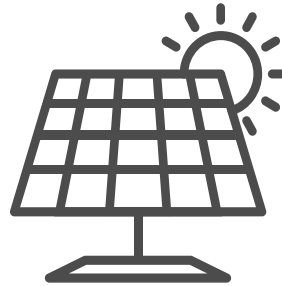
„Greenflation“

Benötigte Metalle für Erneuerbare Energien



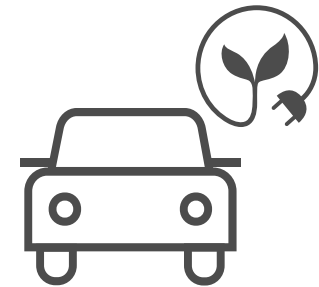
Pro 1MW Windturbine:

13 <u>Al</u> Aluminium 1-2 tn	29 <u>Cu</u> Kupfer 2-10 tn
<u>Stahl</u> 85-210 tn	<u>Seltene Erden</u> Ca. 200kg



Pro 1MW Solarpanele:

13 <u>Al</u> Aluminium 3,5-8 tn	29 <u>Cu</u> Kupfer 3- 4,5 tn
<u>Stahl</u> 35-45 tn	14 <u>Si</u> Silizium Ca. 4-5 tn



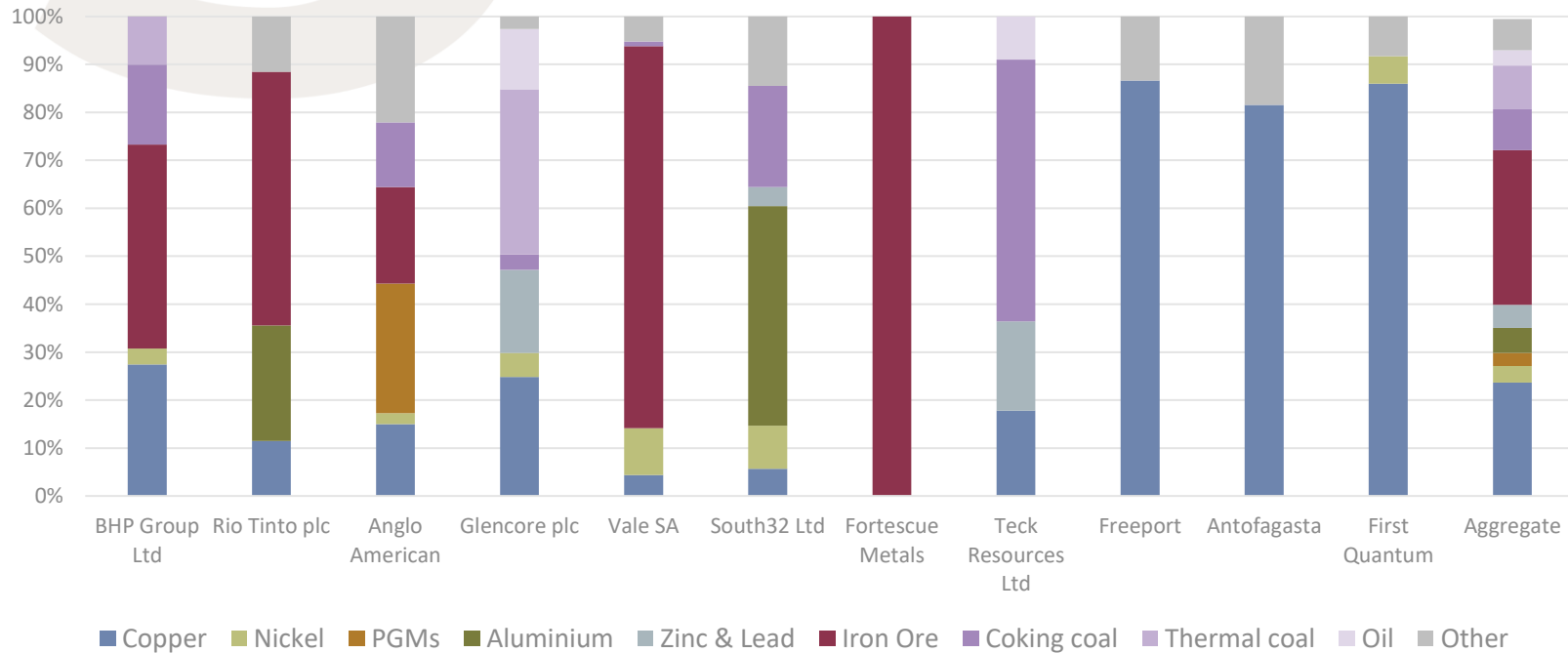
Pro 1 Elektroauto:

13 <u>Al</u> Aluminium Ca. 280 kg	29 <u>Cu</u> Kupfer 50-80kg
2 <u>Li</u> Li2CO3eq 10-40 kg	<u>Stahl</u> Ca. 900 kg

Tresides Phoenix One

Minen – ziemlichches Sammelsurium...

Big miner revenue by commodity (%)



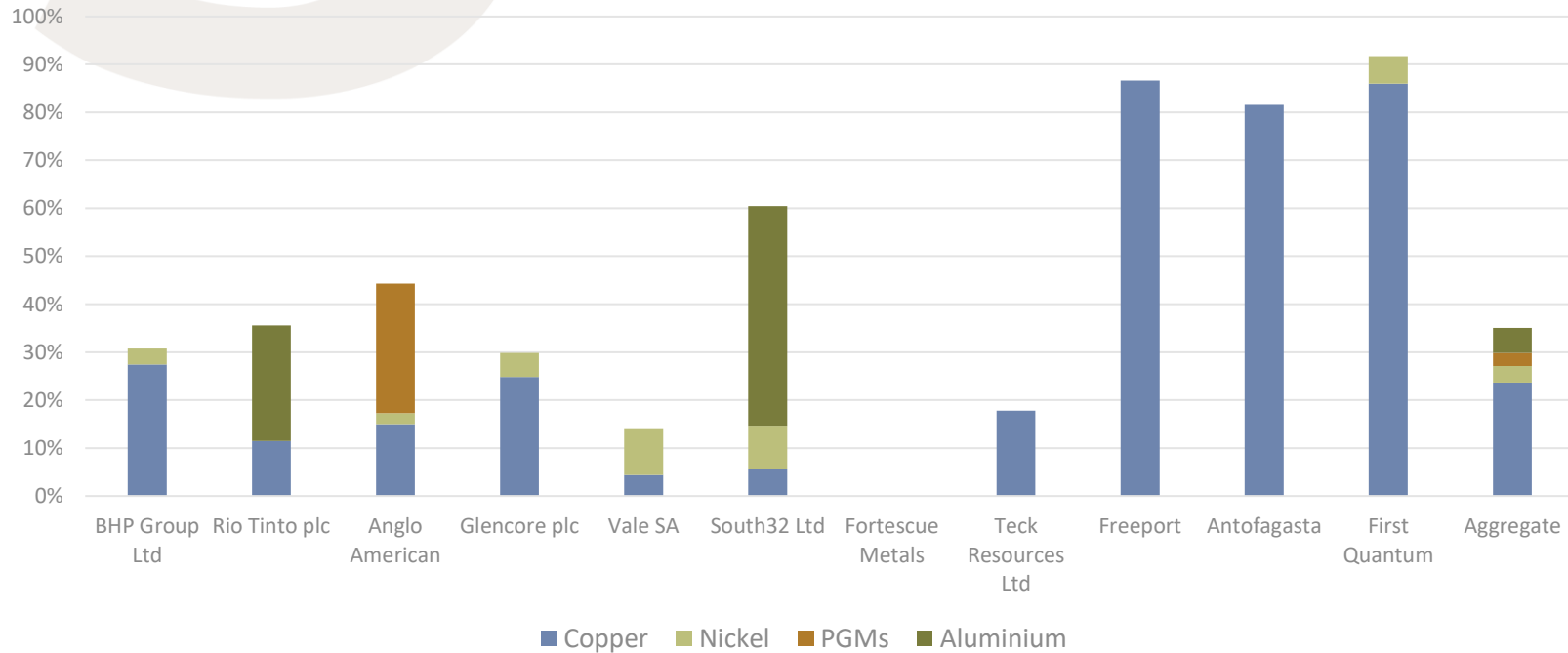
Große Minengesellschaften, Einnahmen pro Rohstoff in %, 2022A

Quelle: Bofa, Tresides eigene Darstellung

Tresides Phoenix One

Minen – und der „MIFTs“-Anteil

Big miner revenue by commodity (%)

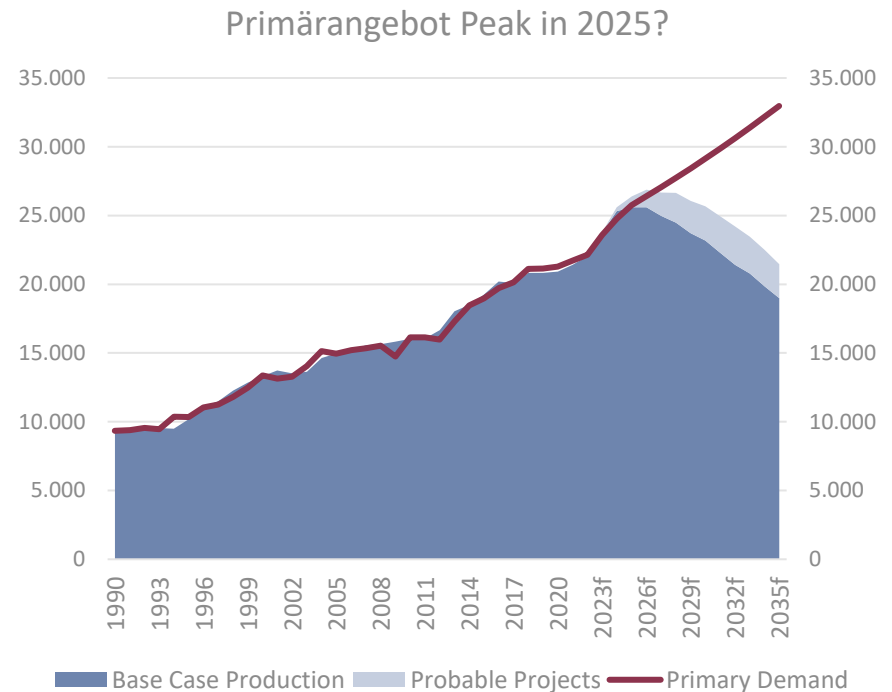
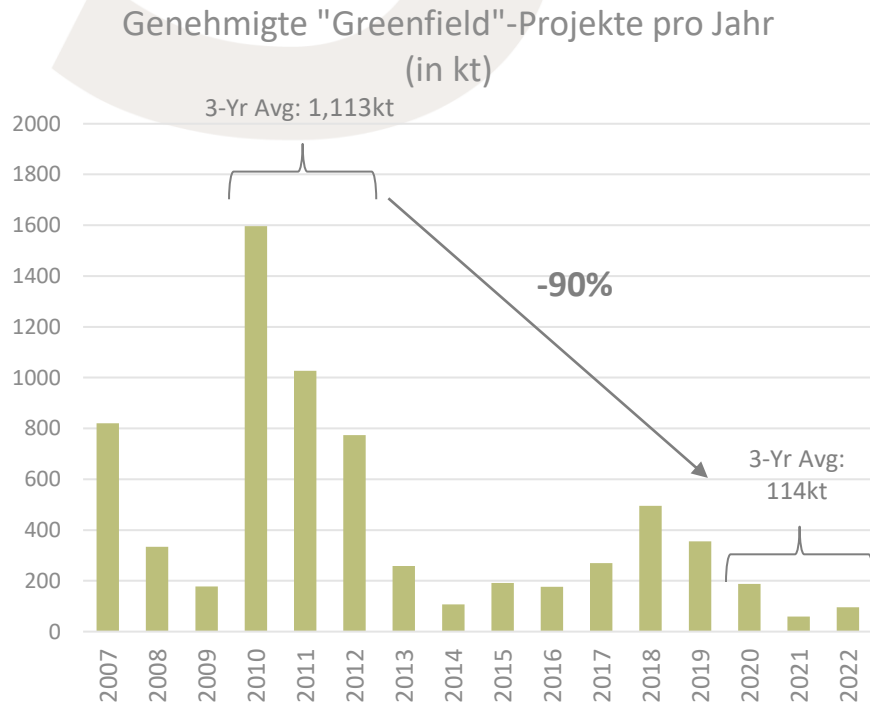


Große Minengesellschaften, Einnahmen pro Rohstoff in %, 2022A

Quelle: Bofa, Tresides eigene Darstellung

Tresides Phoenix One

Kupfer



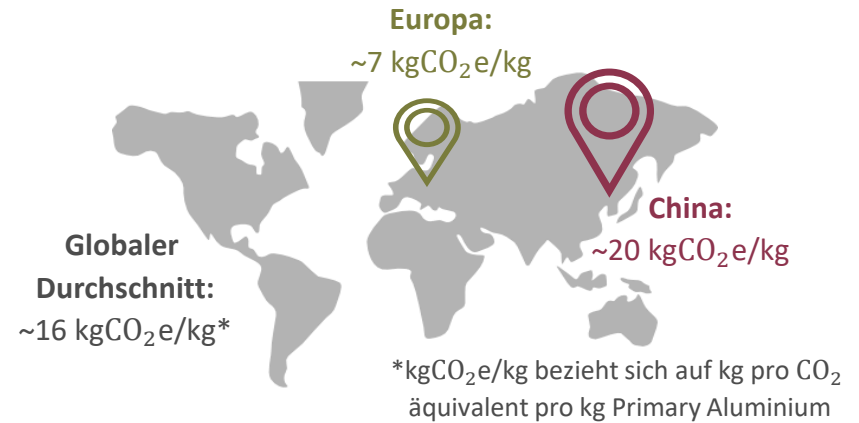
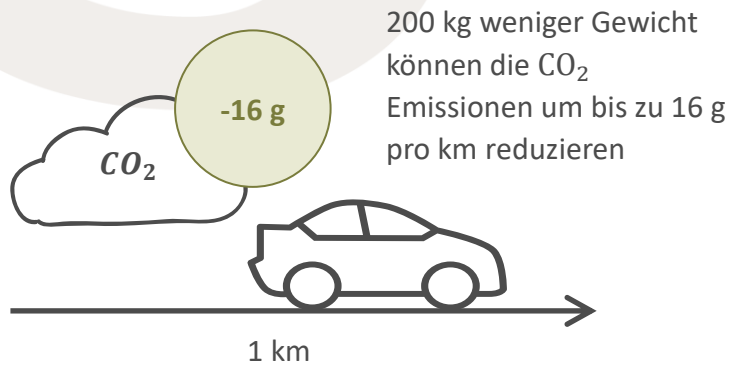
Links: Genehmigte „Greenfield“-Projekte pro Jahr (in kt)

Rechts: Kupfer, Produktion, Projekte und Nachfrage (in kt), Projektion

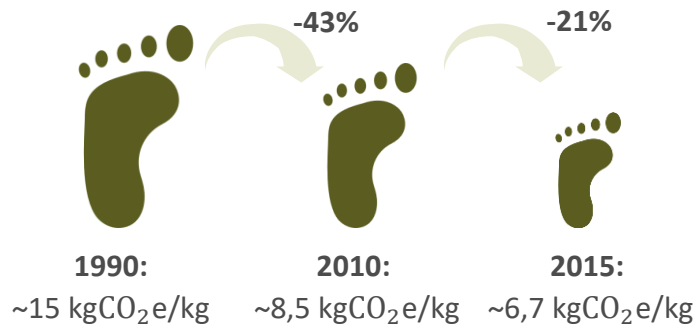
Quelle: Exane / BNPParibas, Tresides eigene Darstellung

Tresides Phoenix One

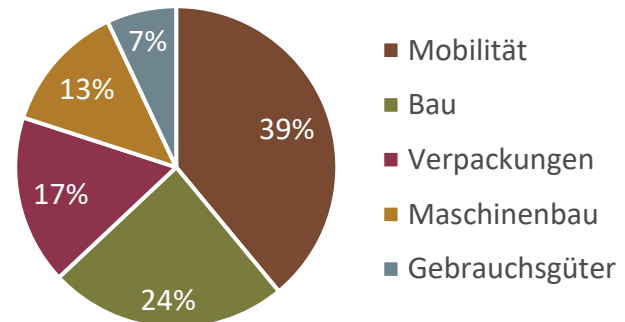
Aluminium – leichtere Karosserien



EU-Karbonintensität der Primary Aluminium Produktion



Absatzmärkte für Aluminium



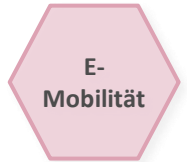
Quellen:

European Aluminium, Sustainability Highlights, March 2017; European Aluminium, Vision 2050, March 2019, S. 9

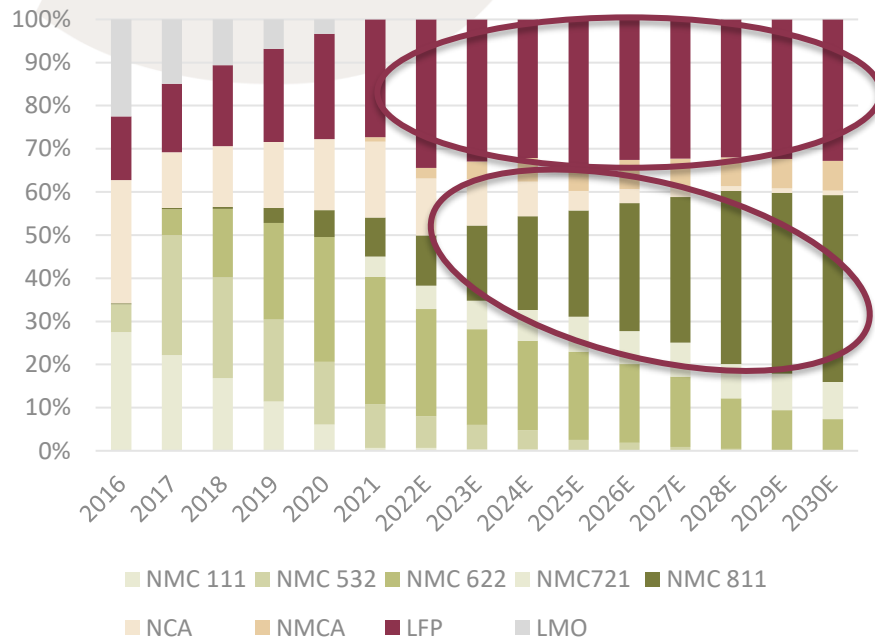
Tresides Asset Management GmbH, Tresides Phoenix One, Ampega, Blickwinkel, Juni 2024

Tresides Phoenix One Batterien

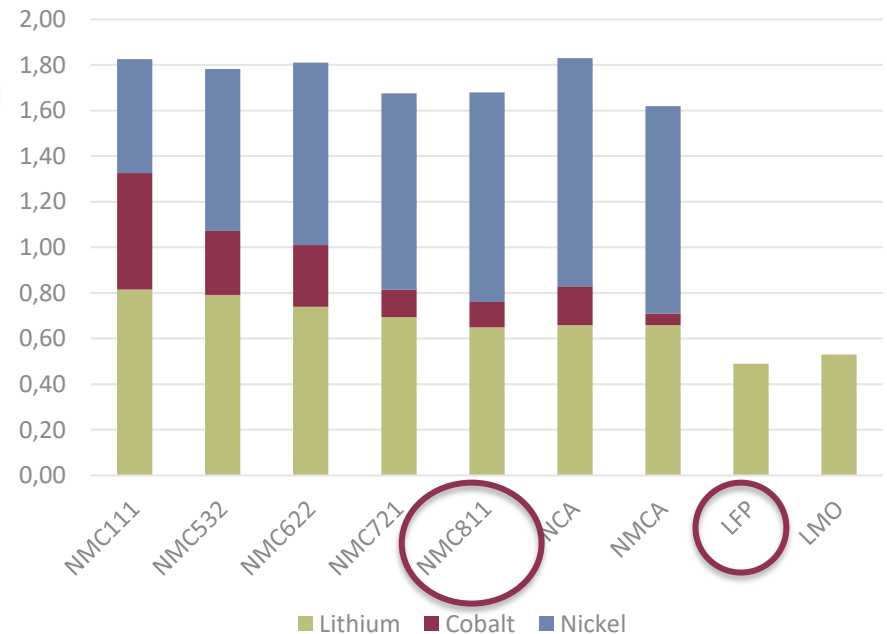
LFP (China, ohne Nickel) und
NMC811 (hoher Nickelanteil)
gewinnen Marktanteile.



Batterien - Kathodentechnologie



Rohstoffe nach Batterietyp (in kg/kWh)



Links: Batterien-Kathodentechnologie (in %-Marktanteil)

Rechts: Rohstoffbedarf nach Batterietyp (in kg/kWh)

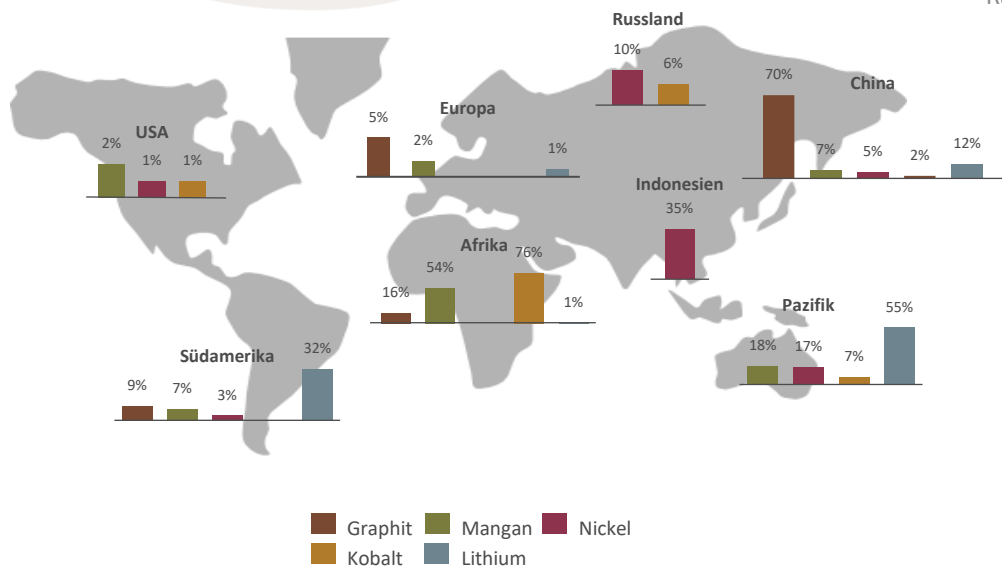
Abk.: NMC = Nickel Cobalt Manganese / NCA = Nickel Cobalt Alu / LFP = Lithium Iron Phosphate / LMO = Lithium Manganese Oxide

Quelle: Bofa, Tresides eigene Darstellung

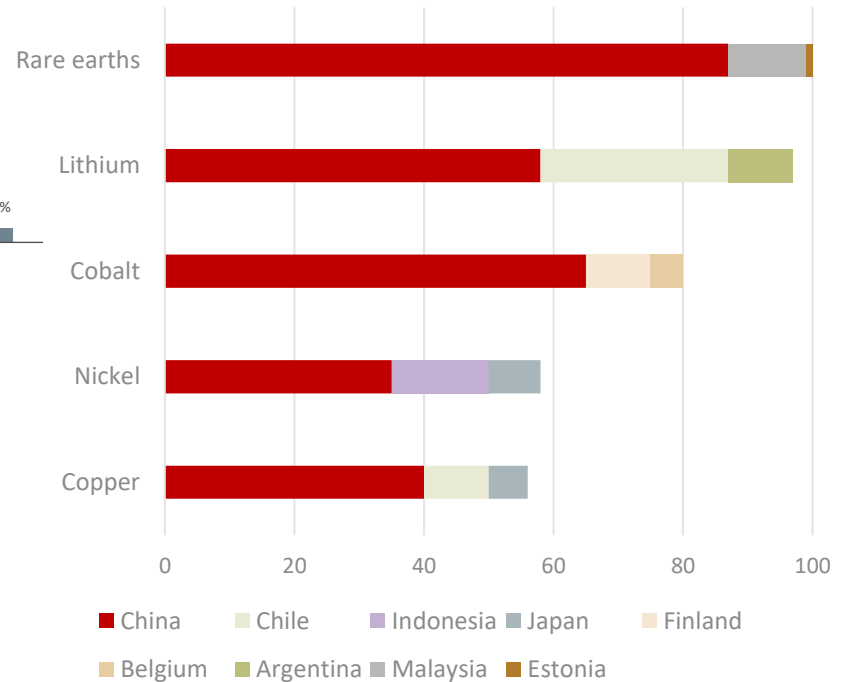
Tresides Phoenix One

Abhängigkeiten bei MIFTs

Konzentrierte Produktion als Risiko



Top 3 „Processing“ je Rohstoff



Links: Angebot pro Rohstoff nach Region, % Weltmarktanteil, 2020

Rechts: Top-3-Länder „Processing“ (Schmelzen, Verarbeitung, Raffinierung) je Rohstoff, 2019

Quelle: EU Battery Atlas, RWTH Aachen, Bofa, Tresides eigene Darstellung

Tresides Phoenix One

Anlageuniversum – mögliche Portfoliotitel



Aus dem „Nähkästchen“:
Mögliche Rohstoffaktien

Hohes Kupfer-Exposure

- Freeport-McMoRan
- Antofagasta
- Kleinere Pure-Plays



Kupfer Recycler

- Aurubis
- Boliden



Aluminium

- Norsk Hydro
 - „Green Aluminium“ durch den Einsatz von Wasserkraft zur Energieerzeugung



Lithium

- Albemarle
- Arcadium Lithium



Mischkonzern

- South 32
- Anglo American
 - Nahezu die Hälfte der Gesamtförderung in den Bereichen Edelmetalle, Kupfer, Nickel



Alle Firmen beispielhaft. Keine Garantie für Portfoliokomponenten.

Tresides Asset Management GmbH, Tresides Phoenix One, Ampega, Blickwinkel, Juni 2024

Tresides Phoenix One

Anlageuniversum – Spannungsfelder



Aus dem „Nähkästchen“:
Mögliche Rohstoffaktien

Nickel

- **Norilsk Nickel**
 - Mehrere Umweltskandale und nicht mehr investierbar (Russland)



Cobalt

- **Glencore**
 - Kongo und ESG!



Seltene Erden

- **Lynas**
 - 20% Marktanteil. Einer der wenigen nicht China Produzenten



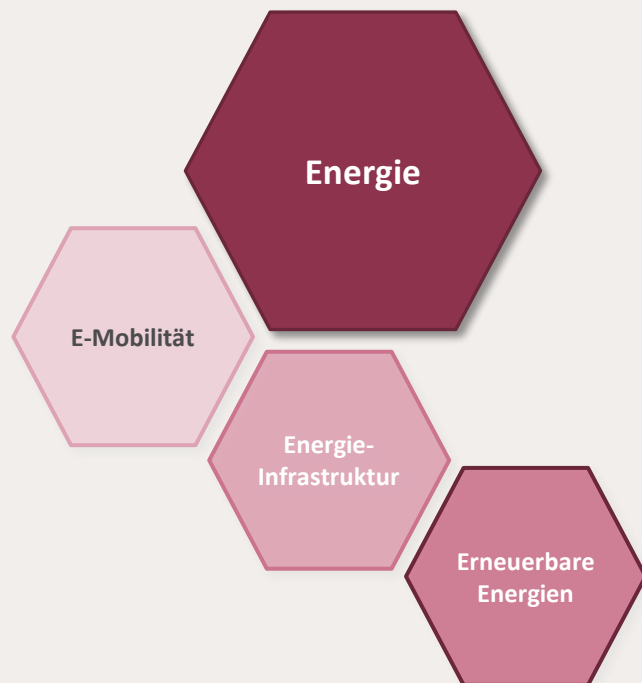
Alle Firmen beispielhaft. Keine Garantie für Portfoliokomponenten.

Tresides Asset Management GmbH, Tresides Phoenix One, Ampega, Blickwinkel, Juni 2024



Tresides Phoenix One Energie

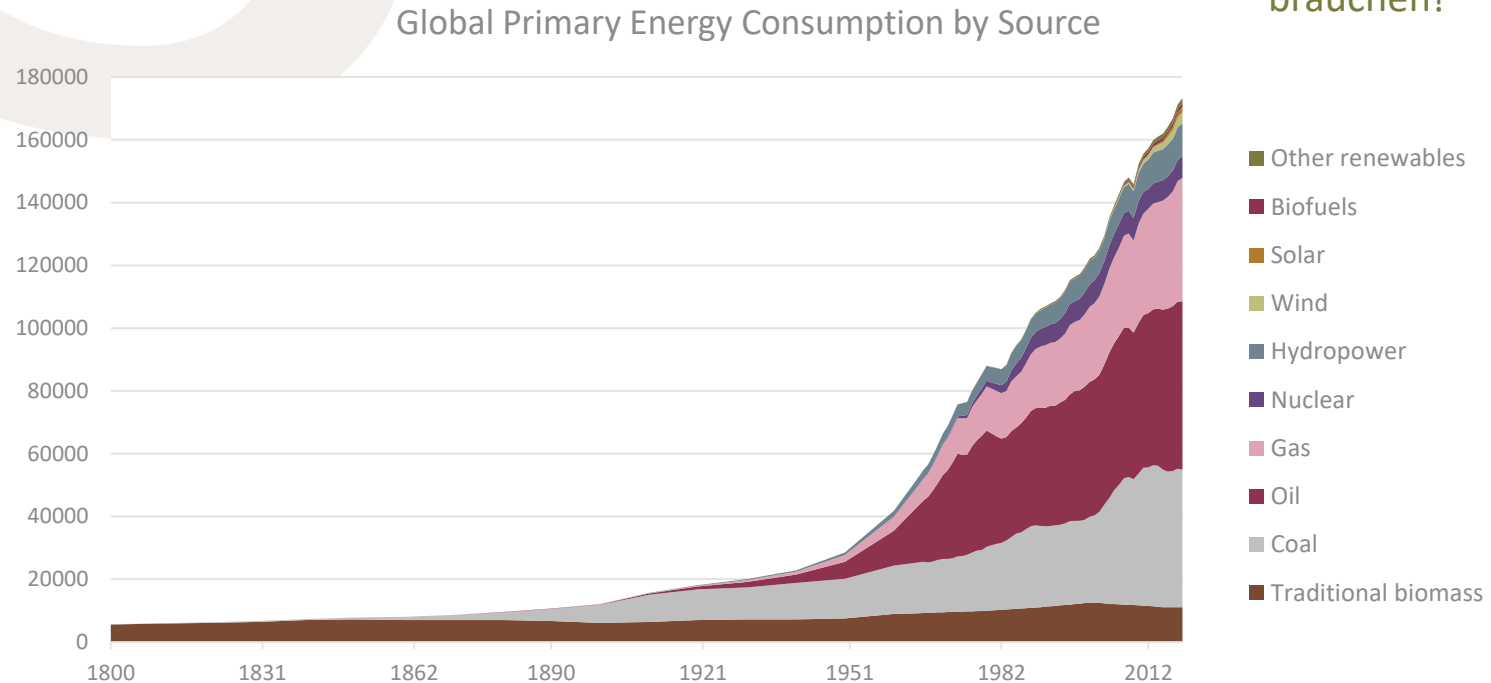
Der Kern...



Tresides Phoenix One

Globaler Primärenergieverbrauch

Der Energiehunger der Welt wächst weiter ...
und wir werden sehr
viel Wind und Solar
brauchen!



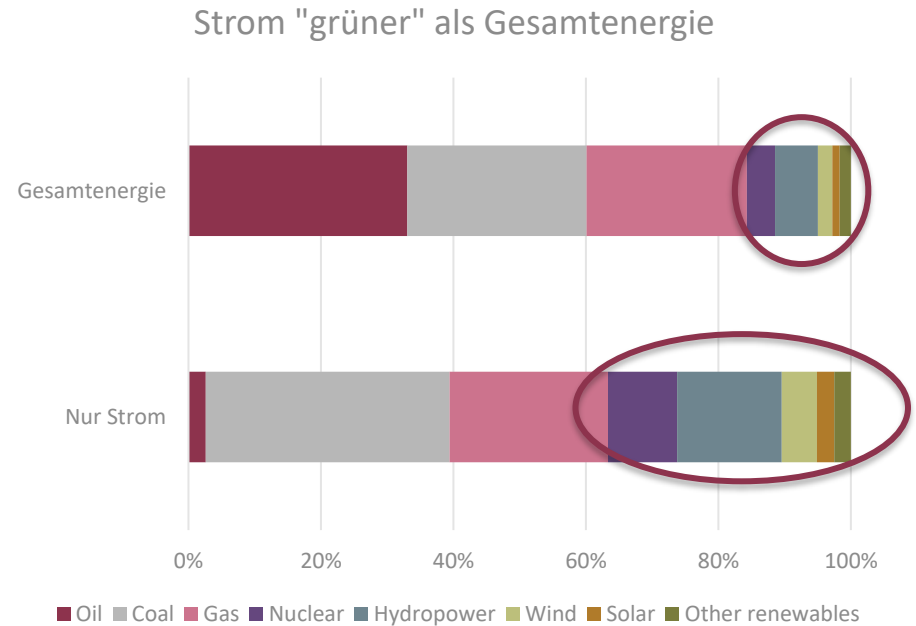
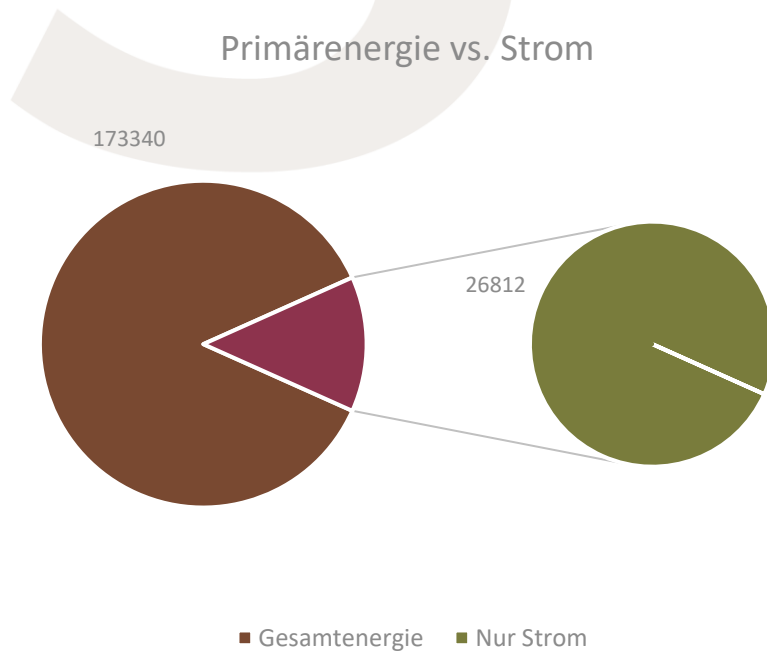
Globale Primärenergie in TWh nach Quelle, Stand 2019

Quelle: BP Statistical Review 2022, Tresides eigene Darstellung

Tresides Phoenix One

Globale Primärenergie vs. Strom

Ca. 15% der
Primärenergie
„endet“ als Strom.



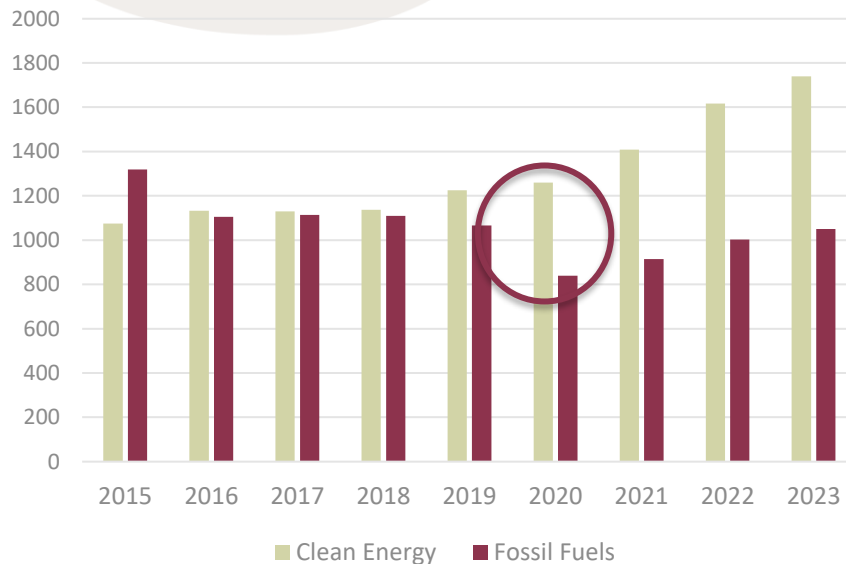
Globale Primärenergie vs globale Stromproduktion, in TWh nach Quelle, Stand 2019

Quelle: BP Statistical Review 2022, Tresides eigene Darstellung

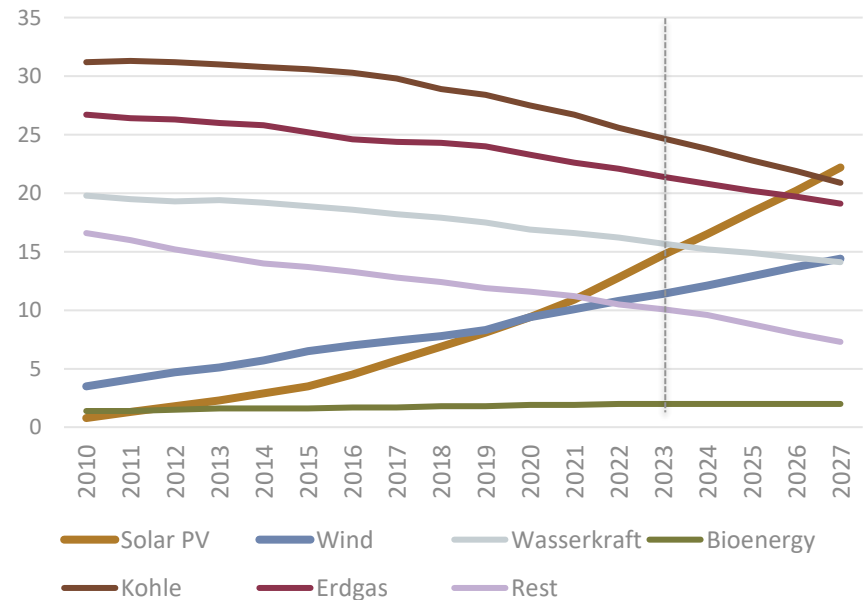
Tresides Phoenix One

Solar- und Windenergie – auf der Überholspur

Globale Energy Investments in "Clean Energy" und "Fossil", 2015-2023, in Mrd. USD



Anteil der Stromerzeugungskapazitäten (in %) nach Technologie, 2010-2027



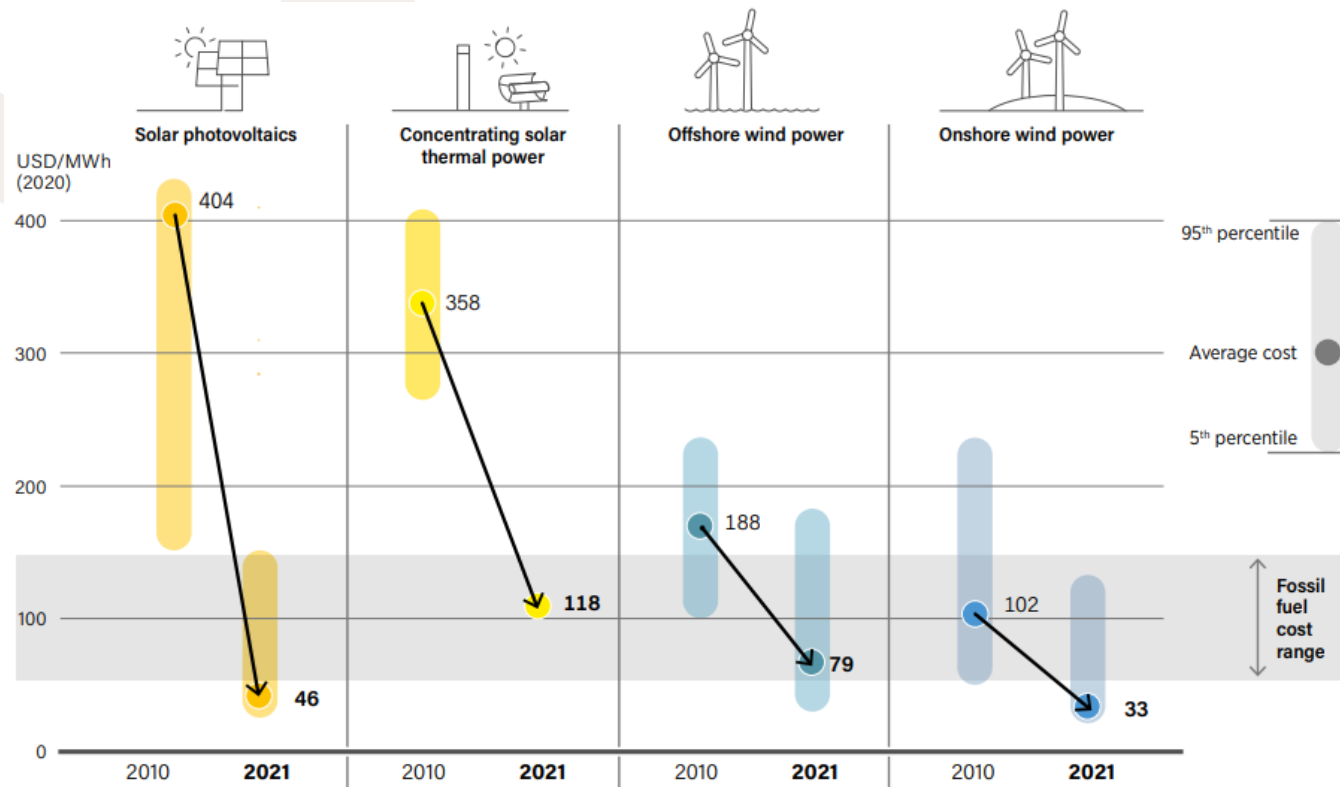
Links: Globale Energy Investments in "Clean Energy" und "Fossil", 2015-2023, in Mrd. USD

Rechts: Anteil der Stromerzeugungskapazitäten (in %) nach Technologie, 2010-2027

Quelle: International Energy Agency (IEA), Renewables 2022, World Energy Investment 2023; Tresides eigene Darstellung

Tresides Phoenix One

Solar- und Windenergie – Kosten



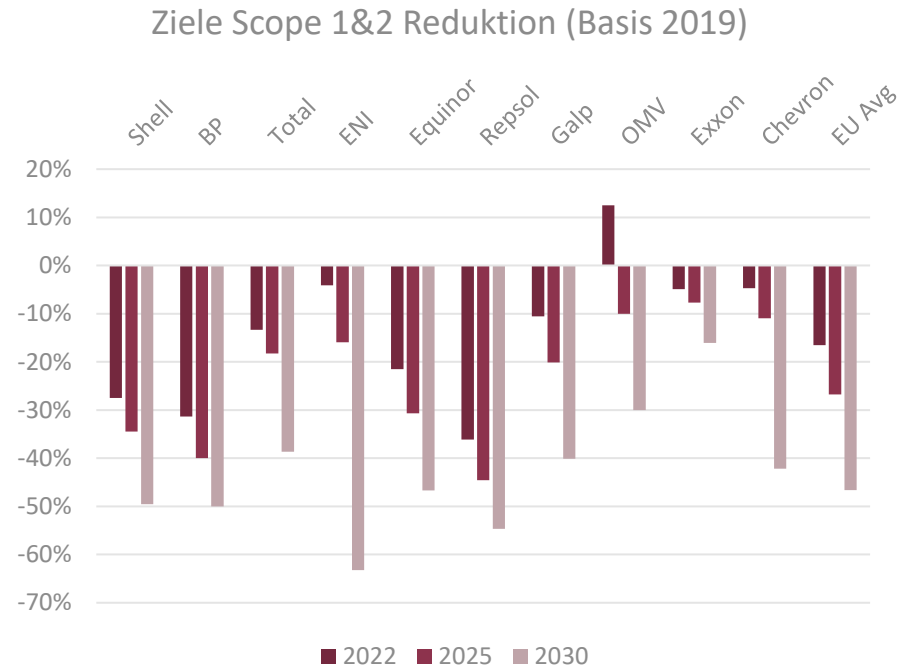
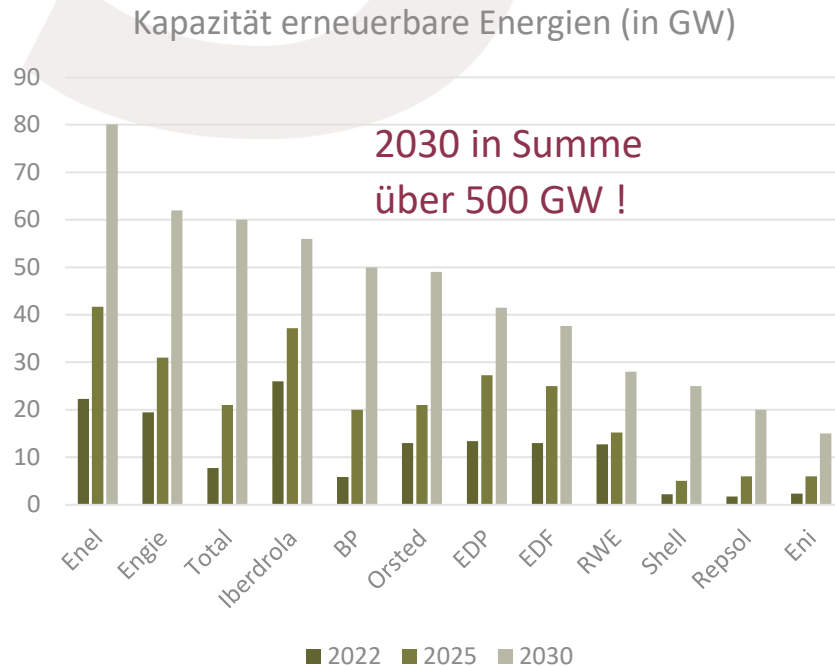
Erneuerbare sind zwischenzeitlich billiger als fossile Brennstoffe in der Stromerzeugung (oder zumindest gleich teuer)

Global gewichteter Durchschnitt für Stromentstehungskosten (LCOE) für neu errichtete Anlagen.

Quelle: REN21. 2022. Renewables 2022 Global Status Report, S. 154

Tresides Phoenix One

Ölkonzerne und Versorger bauen Erneuerbare aus und CO₂-Ausstoß ab



Links: Kapazität erneuerbare Energien (in GW), 2022a, 2025e, 2030e

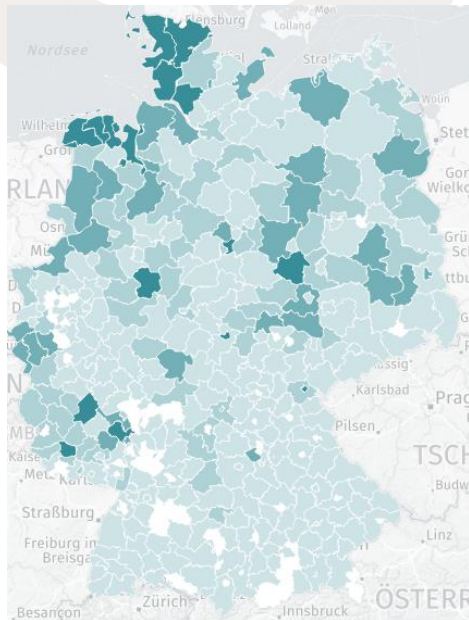
Rechts: Ziele Scope 1&2 Reduktion gegenüber Basisjahr 2019 (2022a, 2025e, 2030e)

Quelle: Exane, Tresides eigene Darstellung

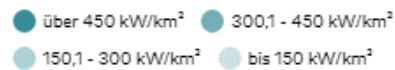
Tresides Phoenix One Energie-Infrastruktur

Es braucht Netze...

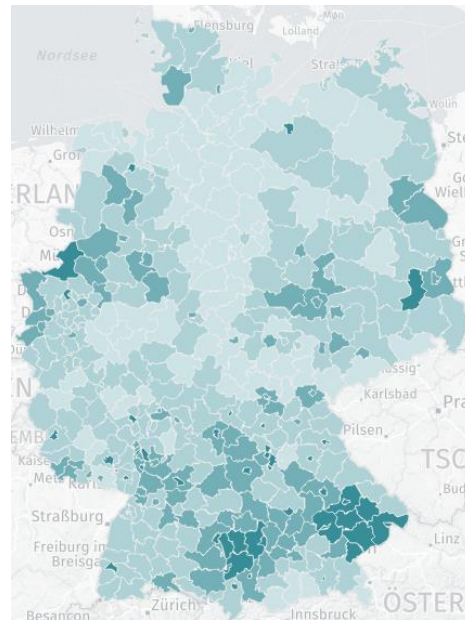
Windkraftanlagen



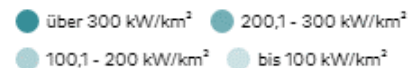
Legende



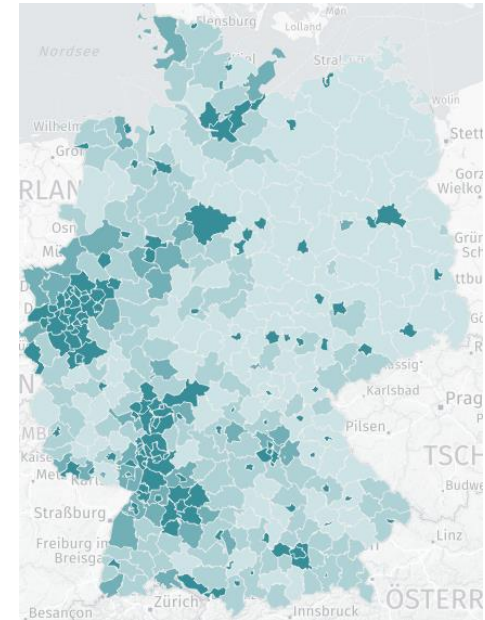
Solaranlagen



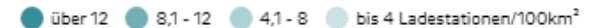
Legende



E-Autos: Ladestationen



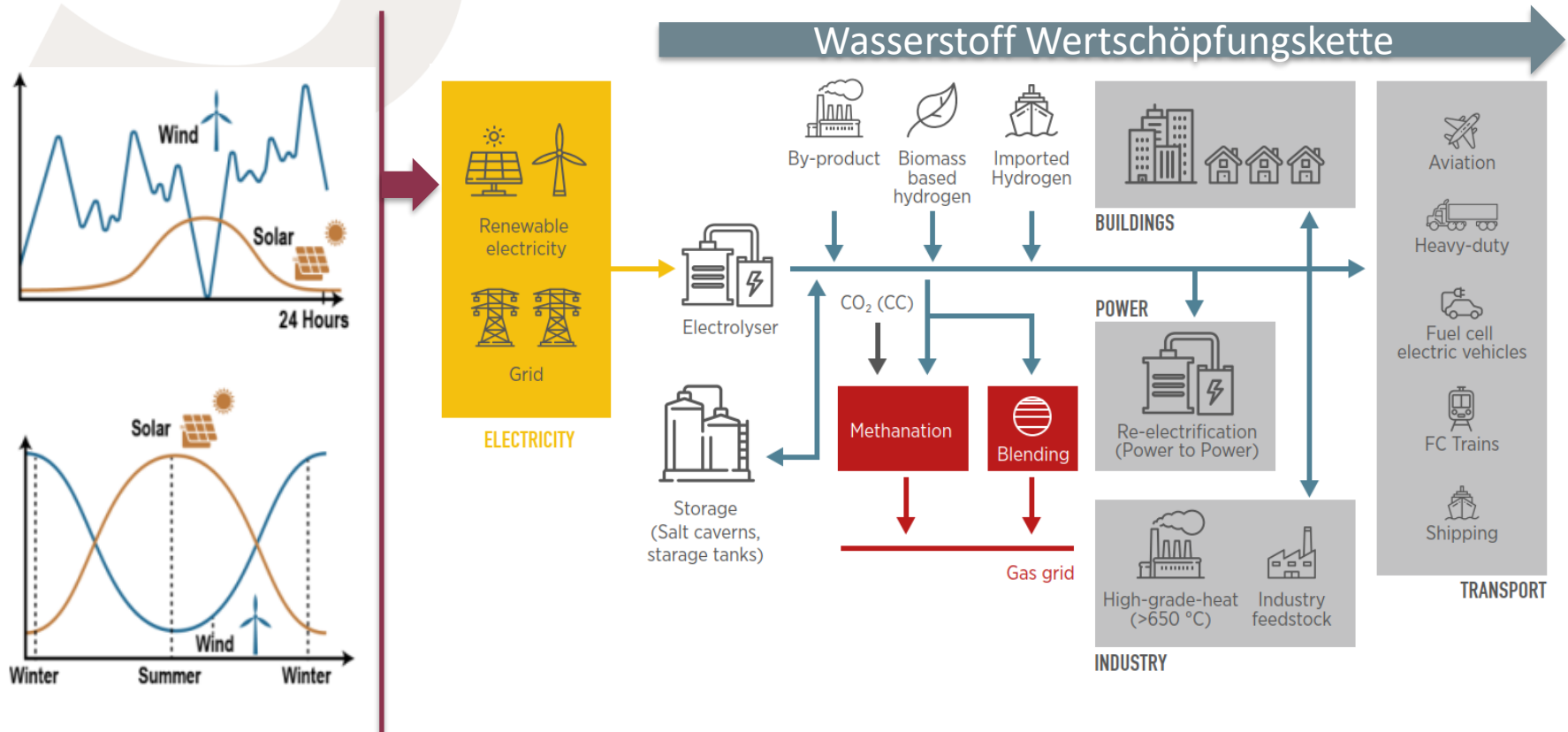
Legende



Quellen: E.ON Energieatlas, <https://energieatlas.eon.de>, Juni 2023

Tresides Phoenix One

Wertschöpfungskette Wasserstoff



Quellen: Bank of America, Global Metals Weekly, 26. Juni 2020, S. 9 (links);

International Renewable Energy Agency, Hydrogen from Renewable Power, Technology Outlook for the Energy Transition, September 2018, S. 16 (rechts)

Tresides Phoenix One

Wasserstoff - im Fokus der Aktionäre



Aus dem „Nähkästchen“:
Mögliche Aktien

In Wasserstoff-Wertschöpfung involvierte Firmen: Produzenten, Betreiber, Netze, Verbraucher, Anwender, etc.



Beispielhafte Darstellung.

Quellen: Bank of America, Global Metals Weekly, 26. Juni 2020, S. 9 (links); International Renewable Energy Agency, Hydrogen from Renewable Power, Technology Outlook for the Energy Transition, September 2018, S. 16 (rechts)

Tresides Phoenix One

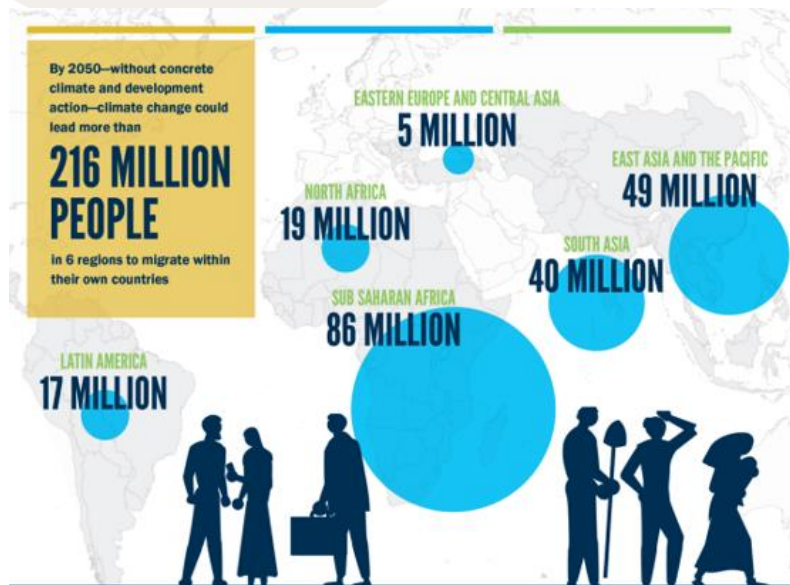
Voraussetzung jeglichen Lebens & Lunge unseres Planeten



Tresides Phoenix One

Wasser

Warum wichtig?
Migration!



Die 17 Sustainable Development Goals
(Globale Nachhaltigkeitsziele)

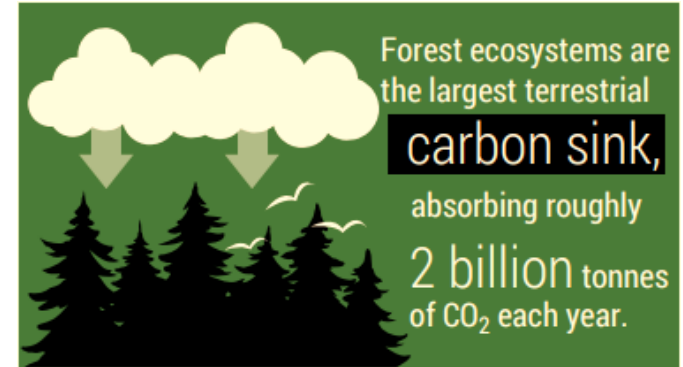
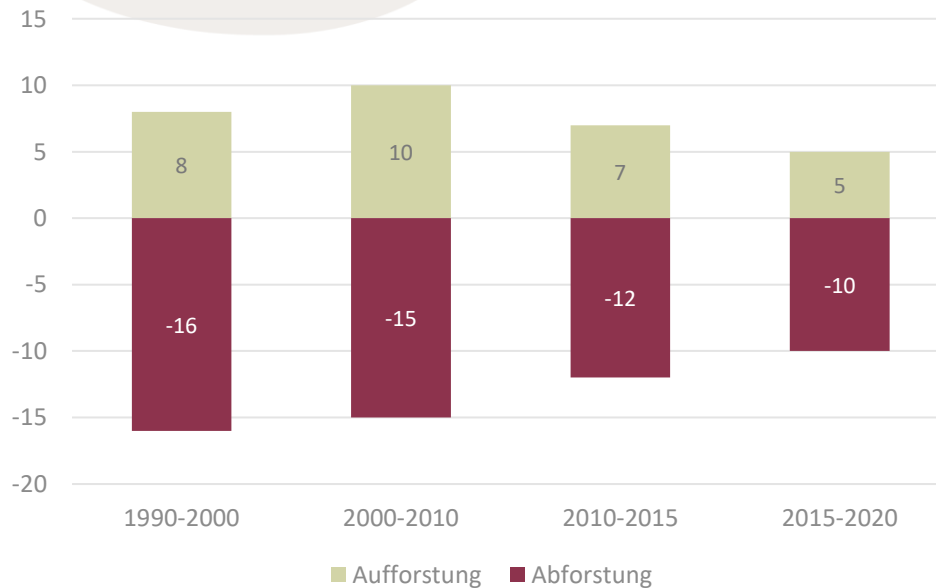


Quellen:

World Bank, Groundswell Part 2, Acting on Internal Climate Migration, 13.9.2021, S. 15, UN World Water Development Report 2021, S. 103

Tresides Phoenix One Wald

Globale Auf- und Abforstung 1990-2020 (Mio.
Hektar pro Jahr)



Quellen: FAO Global Forest Resources Assessment 2020 Main Report, UN The Global Forest Goals Report 2021

Tresides Phoenix One

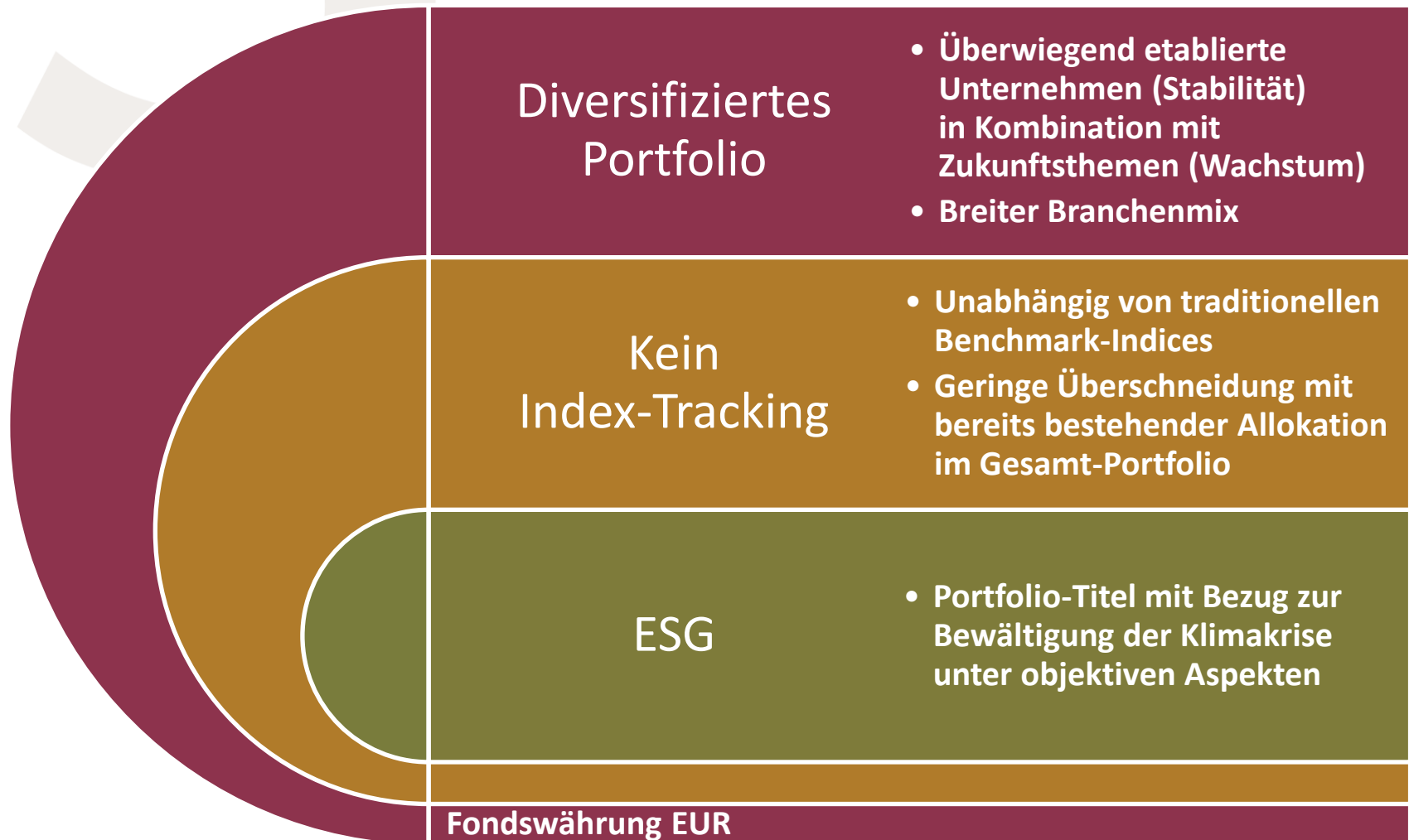
Der Fonds im Detail



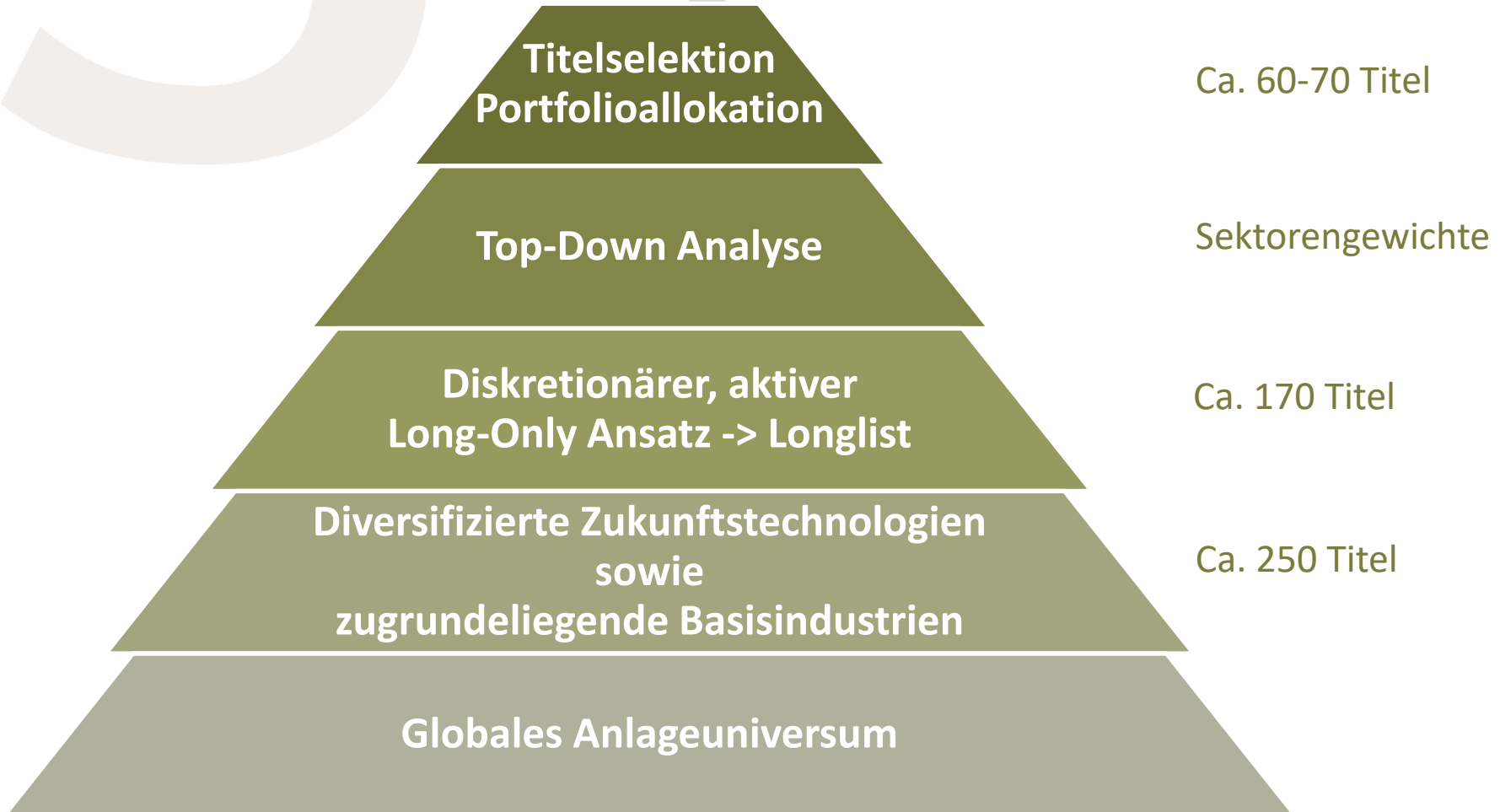
**TRESIDES
PHOENIX ONE**

Tresides Phoenix One

Investmentprozess – Portfolioallokation



Tresides Phoenix One Investmentprozess

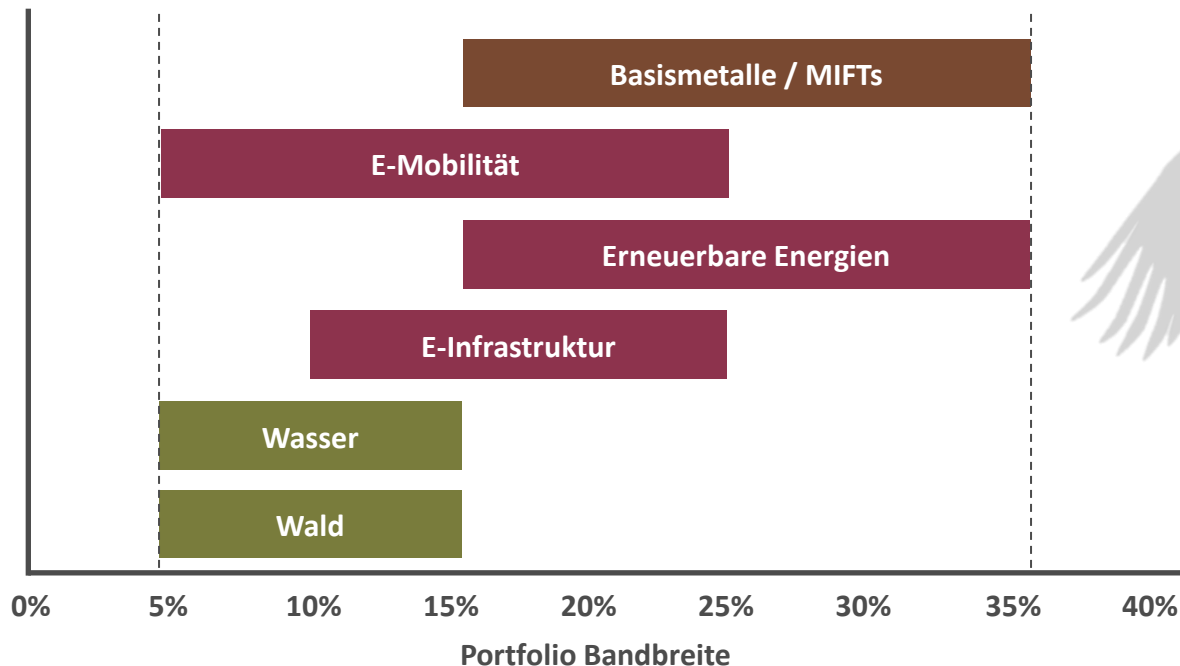


Tresides Phoenix One

Investmentprozess – Top Down

Qualitative Top-Down Analyse

- abhängig von **Bedeutung der Branche** hinsichtlich aktueller Klimapolitik und **Reifegrad** (Marktkapitalisierung) des jeweiligen Sektors
- umgesetzt in **definierten Portfoliogewichten (Bandbreiten)**



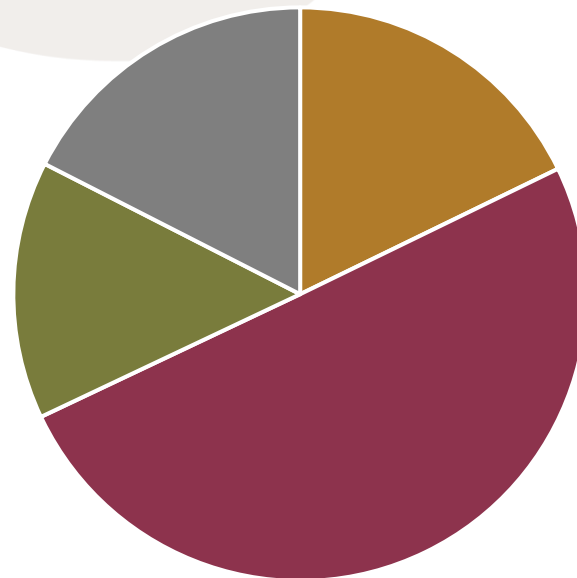
Tresides Phoenix One

Portfolio - Sektoren

Fondstart 1.12.2023.

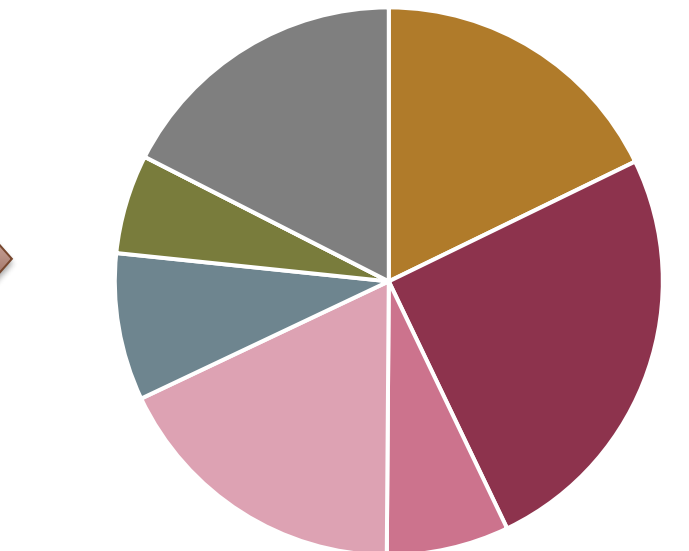
*Portfolio befindet sich im Aufbau,
daher aktuell noch erhöhte Kassenquote.*

Sektoren



■ Basismetalle / MIFTs ■ Energie
■ Wald & Wasser ■ Kasse / Sonstiges

Sektoren / Detail



■ Basismetalle ■ Erneuerbare Energien ■ E-Mobilität
■ Energie Infrastruktur ■ Wasser ■ Wald
■ Sonstige ■ Kasse

Sektorenverteilung. Stand 13.06.2024

Eigene Einteilung Tresides. Vergangenheitsbezogene Daten stellen keine Prognose für die Zukunft dar.

Quelle: Tresides eigene Darstellungen und Berechnungen.

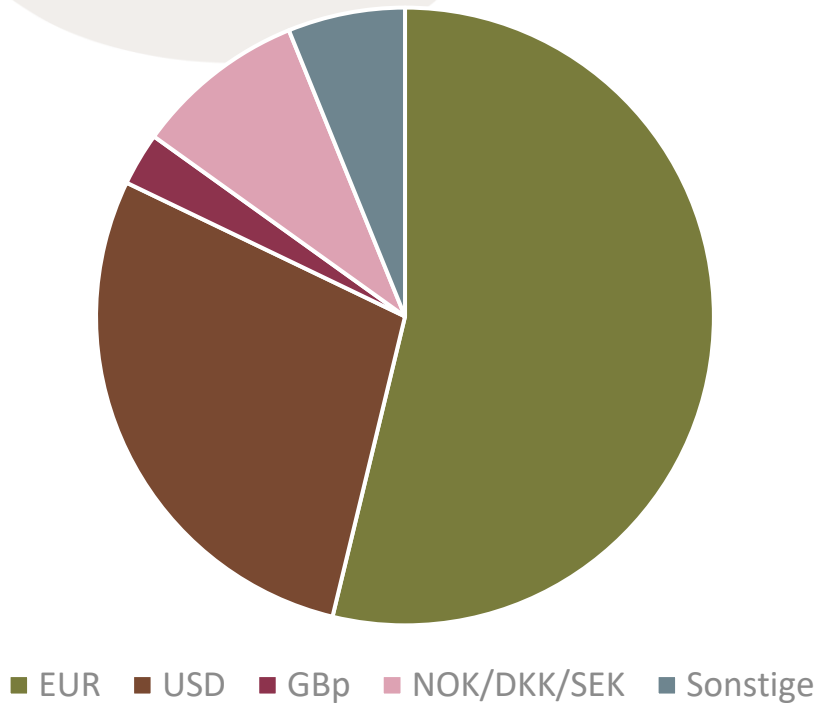
Tresides Phoenix One

Portfolio Währungen / Länder

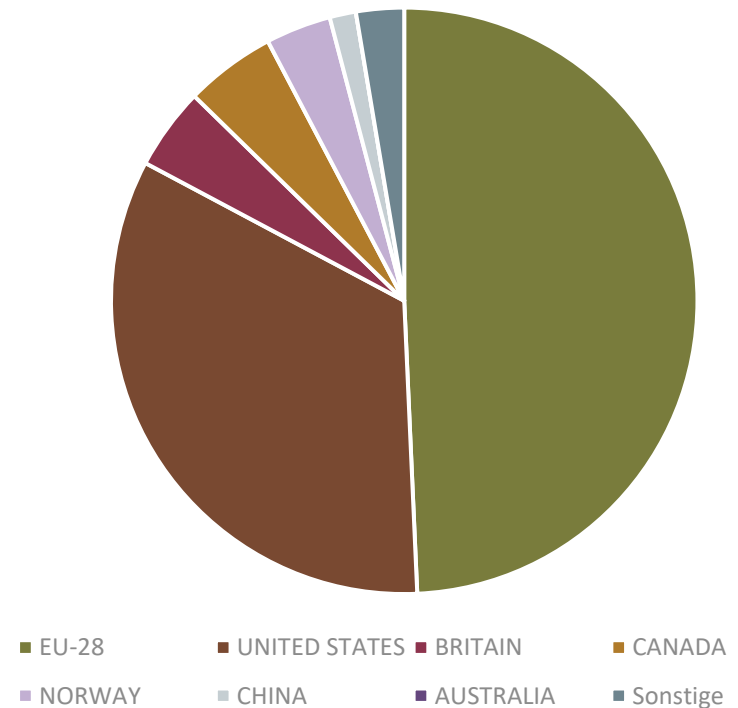
Fondstart 1.12.2023.

Portfolio befindet sich im Aufbau, daher
aktuell noch erhöhte Kassenquote in Euro.

Währungen

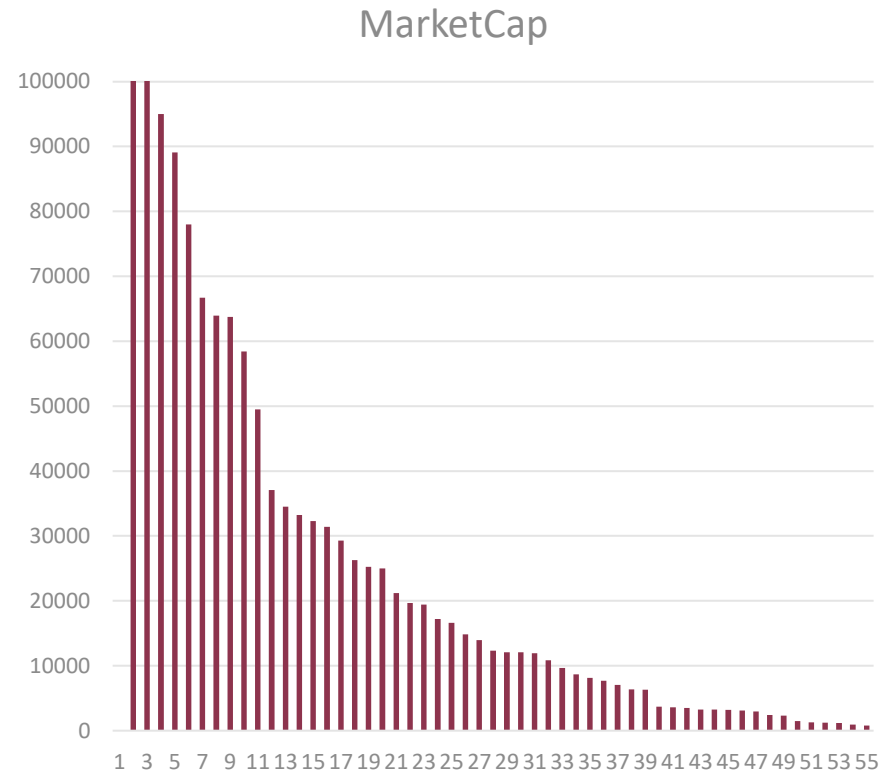


Länder



Länderverteilung und Währung (Primärlisting bzw. Haupthandelswährung); Stand 13.06.2024.
Eigene Einteilung Tresides. Vergangenheitsbezogene Daten stellen keine Prognose für die Zukunft dar.
Quelle: Tresides eigene Darstellungen und Berechnungen.

Tresides Phoenix One Portfolio Market Cap



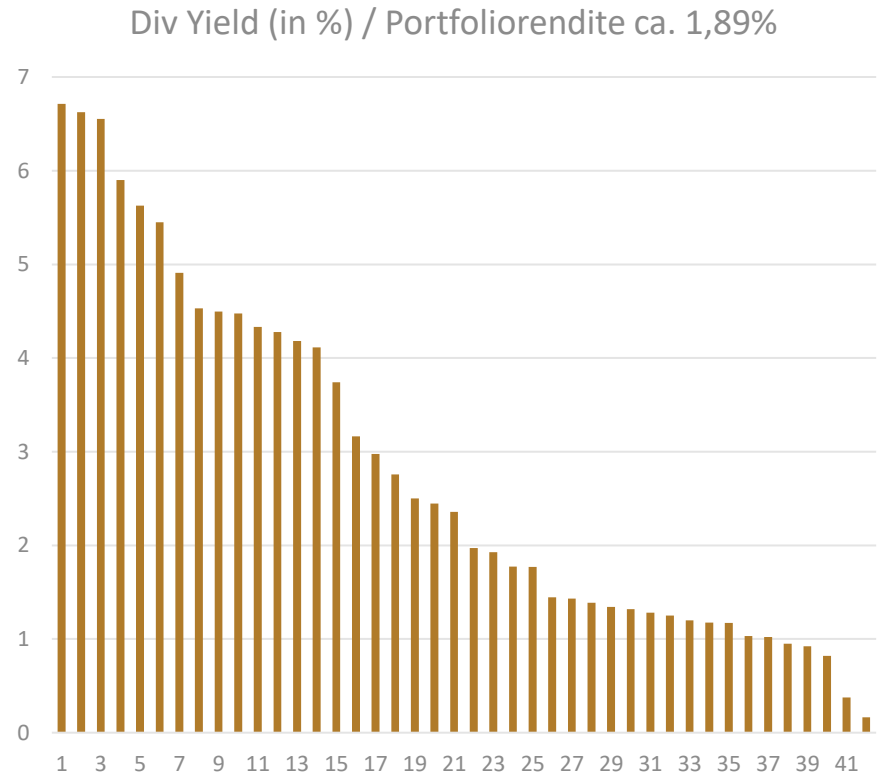
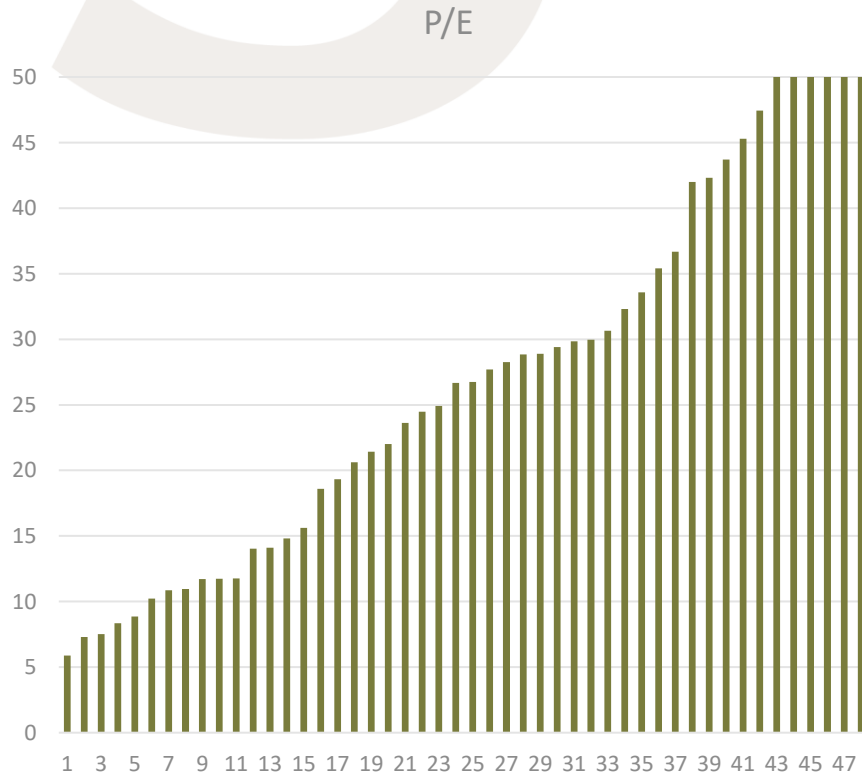
Marktkapitalisierung (Market Cap) in Milliarden EUR (links) bzw. Millionen EUR (rechts), Anzahl Unternehmen; Stand 13.06.2024.

Eigene Einteilung Tresides. Vergangenheitsbezogene Daten stellen keine Prognose für die Zukunft dar.

Quelle: Tresides eigene Darstellungen und Berechnungen.

Tresides Phoenix One

Portfolio P/E & DivYield

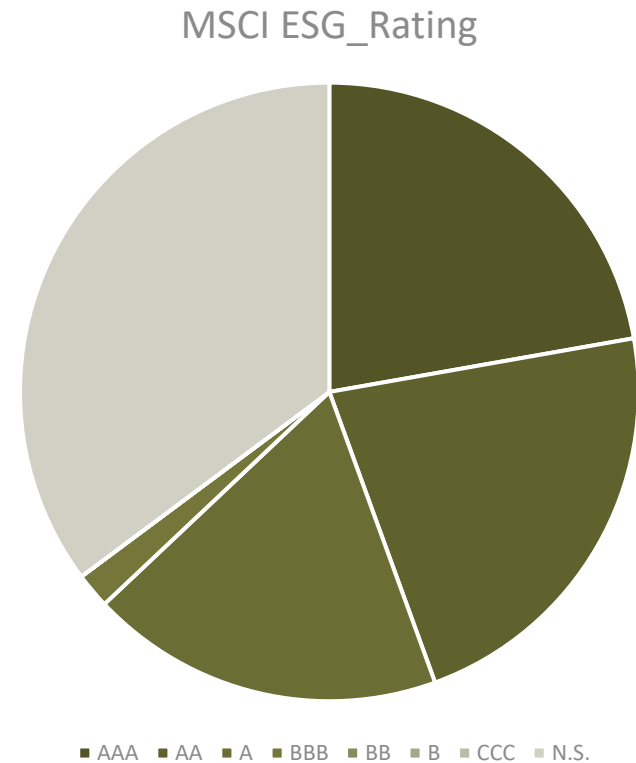
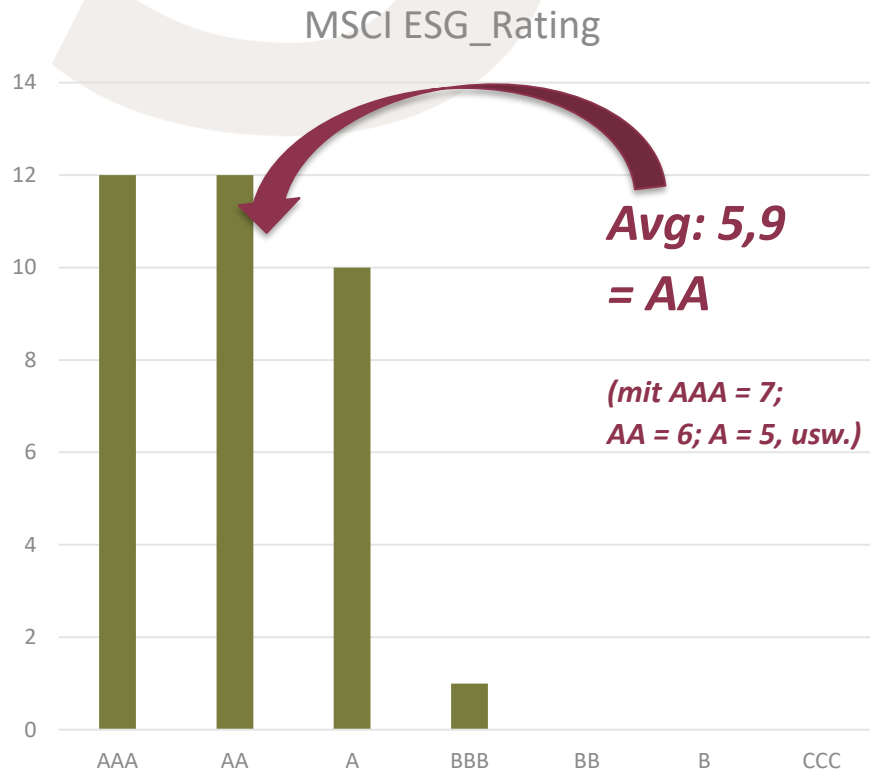
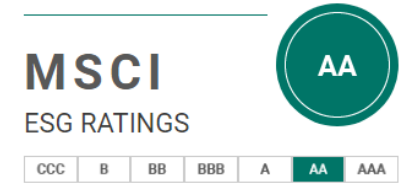


Kurs-Gewinn-Verhältnis (P/E) und Dividenden-Rendite (Indicated Dividend Yield), Anzahl Unternehmen; Stand 13.06.2024.

Eigene Einteilung Tresides. Vergangenheitsbezogene Daten stellen keine Prognose für die Zukunft dar.

Quelle: Tresides eigene Darstellungen und Berechnungen.

Tresides Phoenix One Portfolio– ESG

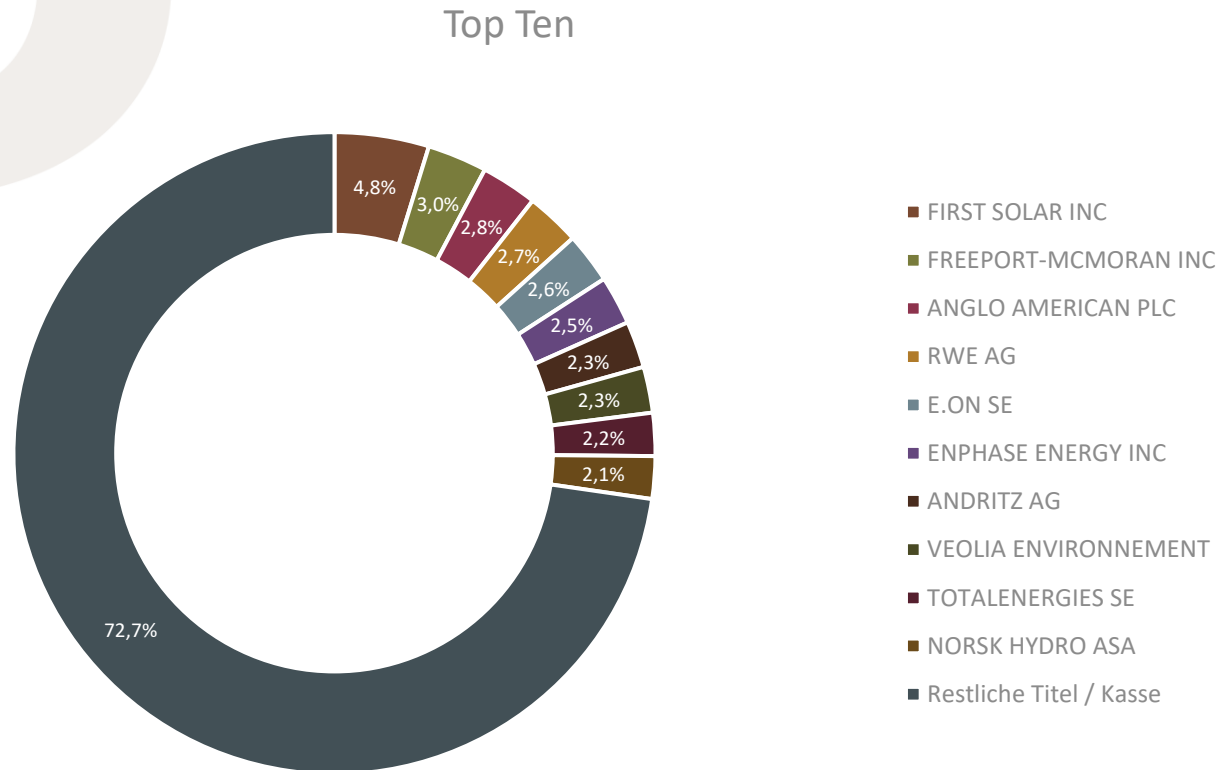


ESG-Rating, Anzahl Unternehmen; Stand 13.06.2024.

Eigene Einteilung Tresides. Vergangenheitsbezogene Daten stellen keine Prognose für die Zukunft dar.

Quelle: MSCI, Tresides eigene Darstellungen und Berechnungen.

Tresides Phoenix One Portfolio – Top Ten



Top-Ten-Gewichtung, Stand 13.06.2024

Eigene Einteilung Tresides. Vergangenheitsbezogene Daten stellen keine Prognose für die Zukunft dar.

Quelle: Tresides eigene Darstellungen und Berechnungen.

Tresides Phoenix One

Die Einbindung von ESG-Kriterien bei Tresides

Der **ESG-BASIC-Ansatz** stellt den Minimum-Standard für sämtliche durch Tresides gemanagte Investmentvermögen dar und berücksichtigt Nachhaltigkeitsrisiken gem. **Art. 6 OffenlegungsVO**. Investments müssen daher folgende grundsätzlichen Kriterien aufweisen:

ESG-BASIC

auf
Unter-
nehmens-
ebene:

Kein Verstoß gegen die 10 Prinzipien des UNGC ^{1,2}

Kein Verstoß gegen OECD Leitsätze ^{1,2}

Kein Verstoß gegen Oslo- bzw. Ottawa-Konvention

auf
Staaten-
ebene:

Mindeststatus „partly free“ gem. Freedom House-Index

¹ Toleranzgrenze von bis zu 25% des Investmentvermögens in Bezug auf Datenlücken zu UNGC bzw. OECD Leitsätze

² Toleranzgrenze von bis zu 5% in Bezug auf Verstößen gegen die 10 Prinzipien des UNGC bzw. die OECD Leitsätze

Der **ESG-ENHANCED-Ansatz** erweitert den ESG-BASIC-Ansatz um die Berücksichtigung weiterer Ausschlüsse, so dass die Voraussetzungen von **Art. 8 OffenlegungsVO** erfüllt sind.

ESG-ENHANCED

Ausschluss von Unternehmen, die mehr als 25 % ihres Umsatzes mit der Herstellung und/oder dem Vertrieb von **Rüstungsgütern** erwirtschaften

Ausschluss von Unternehmen, die mehr als 25% ihres Umsatzes mit der Förderung und/oder dem Vertrieb von **Kohle** erwirtschaften

Ausschluss von Unternehmen, die mehr als 25% ihres Umsatzes aus dem Abbau von **Ölsande** erwirtschaften

Ausschluss von Unternehmen, die nach MSCI schlechter als „B“ gerated sind



Tresides Phoenix One

ESG-Enhanced-Ansatz

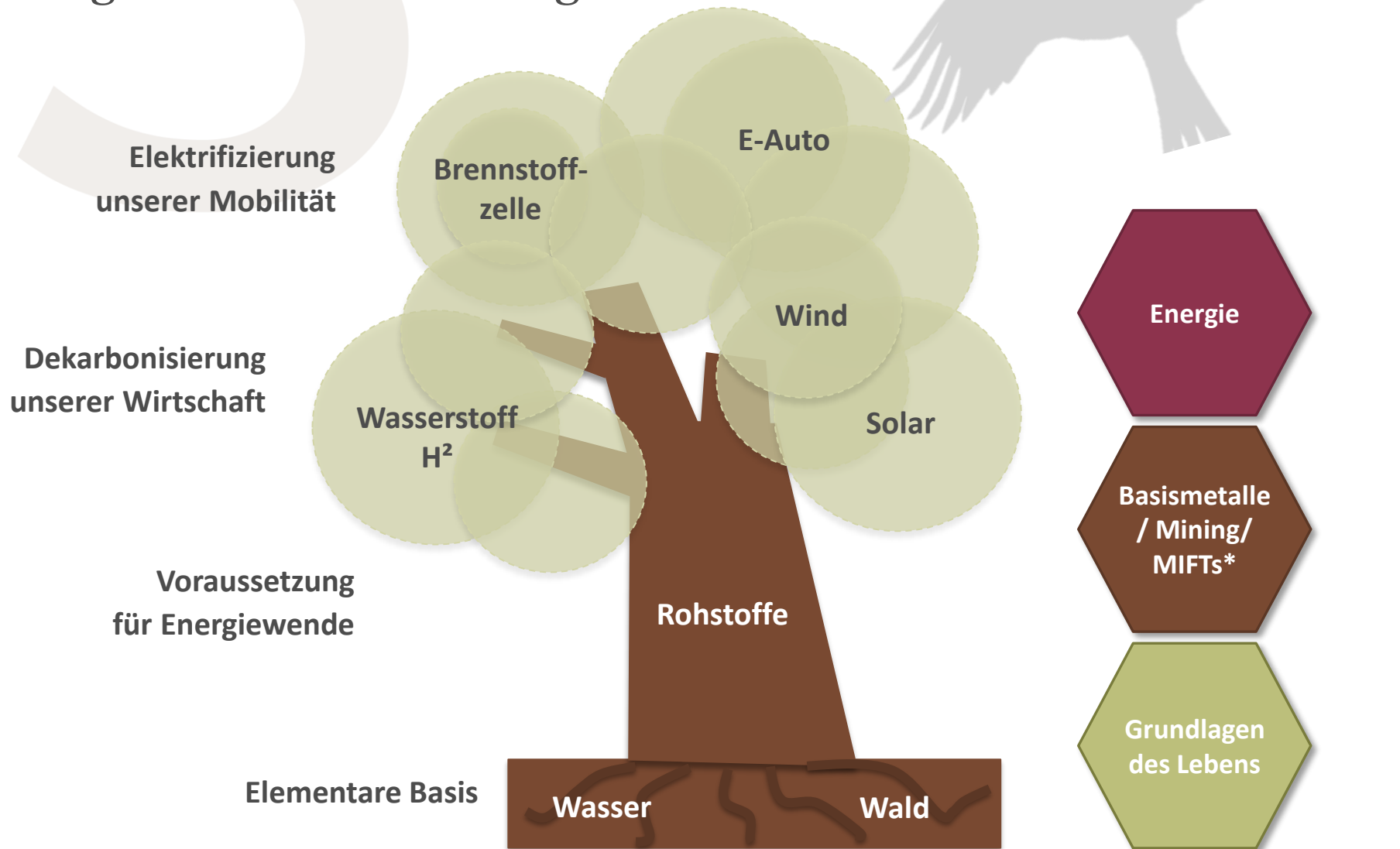


¹ Toleranzgrenze von bis zu 25% des Investmentvermögens in Bezug auf Datenlücken zu UNGC bzw. OECD Leitsätze

² **keine** Toleranzgrenze in Bezug auf Verstößen gegen die 10 Prinzipien des UNGC bzw. die OECD Leitsätze

Tresides Phoenix One

Der große Zusammenhang



Tresides Phoenix One

Fonds-Highlights und Daten

	Tresides Phoenix One
ISIN (I-Anteilklasse)	DE000A3DDXD6
WKN (I-Anteilklasse)	A3DDXD
Bloomberg	TREPHOI GR Equity
Fondsgesellschaft	Ampega Investment GmbH
Verwahrstelle	Sparkasse KölnBonn
Asset Management Gesellschaft	Tresides Asset Management GmbH
Auflagedatum	01.12.2023
Fondsvolumen (Stand 13.06.2024)	5 Mio. EUR
Verwaltungsvergütung p.a.	0,85%
Vertriebsvergütung p.a. bis zu	0%
Ausgabeaufschlag	0%
Mindestanlage	Keine
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Vertriebszulassung	DE
Fondswährung	Euro
Fondstyp	Deutscher OGAW / UCITS
Universum	Globale Aktien – Fokus auf Basismetalle & Mining, Energie, Wasser und Wald

Tresides Asset Management

Ihre Ansprechpartner



Michael Krauß
Senior Fondsmanager

Tresides Asset Management GmbH
Stephanstrasse 25
70173 Stuttgart

Tel.: +49 711 – 33503 – 607
Mail: michael.krauss@tresides.de



Sandra Bachofer
Fondsmanagerin

Tresides Asset Management GmbH
Stephanstrasse 25
70173 Stuttgart

Tel.: +49 711 – 33503 – 610
Mail: sandra.bachofer@tresides.de

Rechtliche Hinweise

Diese Publikation stellt eine Werbung dar und dient der Beschreibung unserer Leistungen und der jeweiligen Produkte. Diese Publikation stellt weder eine Anlageberatung noch ein Angebot für den Kauf oder Verkauf der genannten Produkte dar. Sie ersetzt auch nicht die individuelle und persönliche Beratung des Anlegers.

Es handelt sich um eine Werbe- bzw. Marketingmitteilung, die weder den gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit bzw. der Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen noch dem Verbot des Handelns im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen unterliegt.

Die in dieser Publikation enthaltenen Informationen wurden von uns sorgfältig zusammengestellt und beruhen auf Quellen, die wir für zuverlässig erachten. Eine Gewähr für die Aktualität, Vollständigkeit und Richtigkeit können wir jedoch nicht übernehmen. Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle unverbindliche Auffassung der Tresides Asset Management GmbH wieder und können jederzeit ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Die Darstellung vergangenheitsbezogener Daten oder die Abbildung von Auszeichnungen geben keinen Aufschluss über die zukünftige Entwicklung der genannten Produkte.

Alleinverbindliche Grundlage für den Erwerb von Investmentfonds sind die jeweils aktuellen Verkaufsprospekte in Verbindung mit den neuesten Halbjahres- und/oder Jahresberichten sowie die wesentlichen Anlegerinformationen. Diese Unterlagen sind in deutscher Sprache kostenlos bei der Ampega Investment GmbH, Charles-de-Gaulle-Platz 1, 50679 Köln in schriftlicher Form sowie unter www.amega.de in elektronischer Form erhältlich. Die jeweiligen Produkte dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist.