



# Tresides Total Return Commodities AMI

Stand: 29. November 2019

# tresides

asset management

## Stammdaten

Kategorie	Rohstofffonds
Vertriebszulassung	AT, DE
Zielgruppe	Institutionell
Risikoklasse	5 von 7
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	52,74 Mio. EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend

Aufliedatum	01.03.2017
Geschäftsjahr	31.12.

ISIN	DE000A2DJT15
WKN	A2DJT1
Bloomberg Ticker	TRTRCAT GR Equity

## Konditionen

Mindestanlagebetrag	keiner
Ausgabepreis	97,36 EUR
Rücknahmepreis	97,36 EUR
Ausgabeaufschlag	0,00 %
Erfolgsabhängige Vergütung	10,00 % über EONIA +2%
Verwaltungsvergütung p.a	0,75 %
Verwahrstellenvergütung p.a.	0,05 %
Vertriebsvergütung p.a.	keine
Total Expense Ratio p.a. (31.12.2018)	0,83 %

## Fondsmanager



Michael Krauß

## Ratings & Auszeichnungen

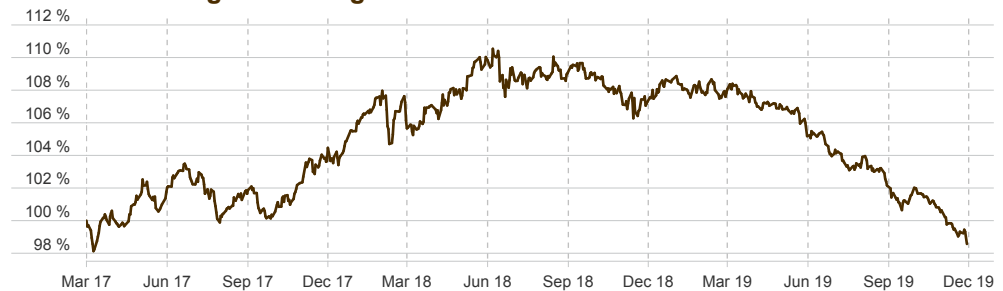


## Fondsstrategie

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 seit Auflage<sup>1</sup>



— Tresides Total Return Commodities AMI

Stand: 29.11.2019

## Wertentwicklung<sup>1</sup>

	lfd. Jahr	1 Monat	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	-9,25 %	-2,05 %	-6,29 %	-8,12 %	-	-	-1,43 %

Stand: 29.11.2019

## Rollierende 12-Monats Entwicklung<sup>1</sup>

01.03.2017 - 29.11.2017	29.11.2017 - 29.11.2018	29.11.2018 - 29.11.2019
+3,61 %	+3,44 %	-8,03 %

Stand: 29.11.2019

## Wertentwicklung nach Kalenderjahren<sup>1</sup>

2017	2018
+5,48 %	+2,98 %

Stand: 29.11.2019

## Kennzahlen

Volatilität (1 Jahr)	+3,32 %	Maximum Drawdown (1 Jahr)	-9,46 %
Längste Gewinnperiode (1 Jahr)	2 Monate	Maximum Runup (1 Jahr)	+1,69 %
Längste Verlustperiode (1 Jahr)	2 Monate	Sharpe Ratio (1 Jahr)	-2,27
Rating Rentenportfolio	AA-		

## Monatlicher Kommentar des Fondsmanagers

Für den Monat November 2019 änderte sich beim Tresides Total Return Commodities das Rohstoff-Signal von „Untergewichten“ auf „Übergewichten“. Für den Long-Short-Index zeigte das Kasse-Signal weiterhin eine Reduktion des Basisinvestments an. Damit setzte sich die Zielgewichtung des Tresides Total Return Commodities aus dem Long-Short-Index (ca. 45%) und dem Long-Index (ca. 25%) zusammen.

Nachdem Röhöl den Anfang Oktober begonnenen Aufwärtstrend auch im November fortsetzen konnte, endete der Monat mit einem deutlichen Rücksetzer am letzten Handelstag. Russland und Saudi-Arabien sorgten mit abwegelnden Äußerungen hinsichtlich weiterer Produktionskürzungen für einen im wahrsten Sinne des Wortes „Black Friday“ am Rohölmarkt. Bei den Basismetallen standen der ausbleibende Durchbruch bei den Handelsgesprachen zwischen den USA und China sowie der anhaltende Abverkauf bei Nickel nach der erfolgten technischen Top-Bildung im Fokus. Edelmetalle waren im November nicht gefragt und notierten schwächer.

Der breite BCOM (BCOM = Bloomberg Commodity) Index fiel in diesem Umfeld um -2,7% (Zeitraum 31.10.2019 bis 29.11.2019). Auch der Tresides Total Return Commodities wies mit -2,1% ein negatives Monatsergebnis auf. Weder der Long-Short-Index noch der Long-Index konnten im November 2019 positive Wertbeiträge generieren.

Im Gesamtjahr 2019 verzeichnete der Tresides Total Return Commodities eine negative Wertentwicklung von ca. -9,3%, während der Fonds seit seiner Auflage am 1. März 2017 einen Rückgang um ca. -1,4% aufweist.

Für den Monat Dezember 2019 ändert sich das Rohstoff-Signal wieder von „Übergewichten“ auf „Untergewichten“. Für den Long-Short-Index zeigt das Kasse-Signal weiterhin eine Reduktion des Basisinvestments an. Damit setzt sich die Zielgewichtung des Tresides Total Return Commodities aus dem Long-Short-Index (ca. 45%) und einem „Short“-Investment von ca. 25% zusammen.

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



## Details zur

### Asset Management Gesellschaft

Tresides steht für **konsequentes Investieren**. Das aktuell Kapitalmarktumfeld ist geprägt von generell niedrigen Zinsen, zunehmenden Risiken bei Rentenninvestments, kürzeren Börsenzyklen und stark marktbeeinflussenden Notenbankeingriffen. Tresides bietet Investmentfonds an, die diesen Herausforderungen mit Konsequenz und Weitsicht begegnen.

Tresides steht für **aktive Risikoreduktion**. Nur wer die richtigen Risiken eingeht, kann am Kapitalmarkt einen nachhaltigen Wertzuwachs erzielen. Aktive Abweichungen zu ineffizienten Benchmark-Indizes reduzieren die Risiken und erhöhen die Portfolioqualität.

Tresides steht für **fundierte Entscheidungen**. Die Vernetzung von Spezialisten mit langjähriger Markterfahrung und tief greifendem Know-how in den Anlageklassen Aktien, Renten und Rohstoffe ist eine wesentliche Voraussetzung für Investmententscheidungen, die konsequent mehr Wert schaffen.

## Kontakt

### Asset Management Gesellschaft:

Tresides Asset Management GmbH  
Stephanstraße 25  
70173 Stuttgart  
Tel. +49 711 33 503-500  
info@tresides.de

### Kapitalverwaltungsgesellschaft:

Ampega Investment GmbH  
Charles-de-Gaulle-Platz 1  
50679 Köln  
Tel. +49 (221) 790 799 - 0  
fonds@ampega.de

## Rechtliche Hinweise

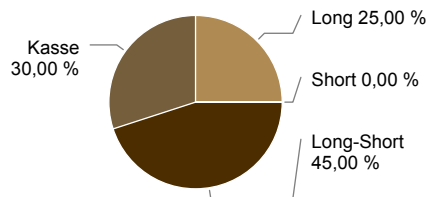
Dieses Dokument stellt eine Werbung dar und dient der Beschreibung unserer Leistungen und des jeweiligen Produkts. Dieses Dokument stellt weder eine Anlageberatung noch ein Angebot für den Kauf oder Verkauf des genannten Produkts dar. Es ersetzt auch nicht die individuelle und persönliche Beratung des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

Die in diesem Dokument 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 vergangeneitsbezogener Daten oder die Abbildung von Auszeichnungen geben keinen Aufschluss über die zukünftige Entwicklung des genannten Produkts.

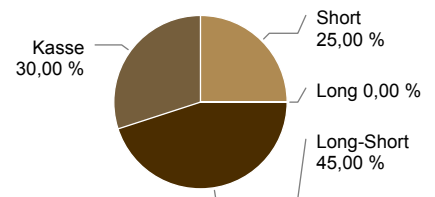
Alleinverbindliche Grundlage für den Erwerb von Investmentfonds sind die jeweils aktuellen Verkaufsprospekte in Verbindung mit den neuesten Halbjahres- und/oder Jahresberichten sowie die wesentlichen Anlegerinformationen. Diese Unterlagen sind in deutscher Sprache kostenlos bei der Ampega Investment GmbH, Charles-de-Gaulle-Platz 1, 50679 Köln in schriftlicher Form sowie unter [www.ampega.de](http://www.ampega.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.

## Allokationen

### Gewichtung Vormonat



### Gewichtung aktuell



## Vermögensallokation Renten (29.11.2019)



## Chancen und Risiken

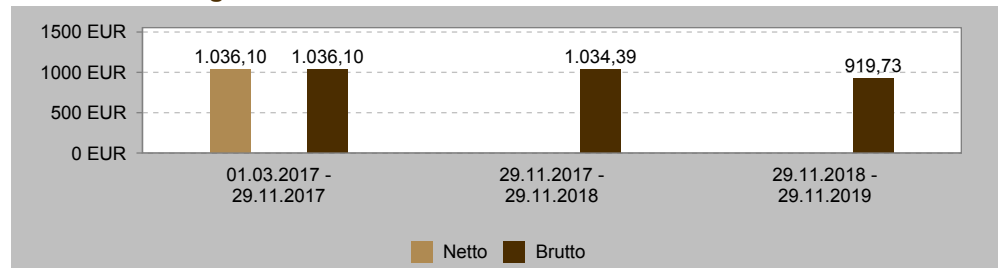
### Chancen:

- + 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

## Wertentwicklung von 1000 EUR<sup>1</sup>



### <sup>1</sup>Erläuterung zur Wertentwicklung

Die Bruttoentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten wie z.B. die Verwaltungsvergütung; die Nettowertentwicklung berücksichtigt zusätzlich den Ausgabeaufschlag. Weitere Kosten wie z.B. Depotgebühren, Provisionen und andere Entgelte können auf Kundenebene individuell anfallen und mindern die Wertentwicklung dementsprechend.

Modellrechnung (netto): Ein Anleger möchte für 1.000,00 EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 0,00 muss er dafür einmalig beim Kauf 0,00 EUR aufwenden.