

3

T3 Global Allocation (ISIN: DE000A12BRH7)

Stabil, aktiv, unabhängig



Tresides Asset Management Agenda

Inhalt

1. Kurze Vorstellung
2. Investmentprozess & Portfolioallokation
3. Selektionsprozess Aktien
4. Absicherungsstrategien
5. Track Record & Zusammenfassung
6. Anhang + Q&A



Das Fondsmanagement

Kurzvita der Fondsmanager



Jochen Krennmayer (CIIA/ CEFA)
Lead-Fondsmanager & Partner

2012 – 2015

Portfoliomanager für europäische Corporate Bonds bei der LBBW Asset Management.

2015 – 2017

Multi Asset Fondsmanager mit Fokus auf globalen Corporate Bonds bei Pioneer Investments.

2017 – 2022

Multi Asset Fondsmanager für institutionelle Kunden bei Amundi Asset Management (ab 2021 Head of Multi Asset Institutional Solutions).

Seit 2022

Multi Asset Fondsmanager und Spezialist für Overlay- und Allokationsmanagement bei Tresides Asset Management.

Das Fondsmanagement

Kurzvita der Fondsmanager



Berndt Maisch
Co-Fondsmanager & Gründungspartner

Seit 1996

Analyst für Versorger & Einzelhandel.

Seit 1999

Aktienfondsmanager für Publikums- und Spezialfonds.

- Überdurchschnittliche Performanceergebnisse sowohl im Langfristvergleich als auch über unterschiedlichste einzelne Börsenphasen hinweg.
- Vielfache Auszeichnungen des LBBW Dividenden Strategie Euroland (Fondsmanager seit Fondsauflegung 1999 bis September 2013).
- Mehrere Auszeichnungen des Tresides Dividend & Growth mit dem Goldenen Bullen (Fondsmanager seit Auflegung im Dezember 2013).

Das Unternehmen

Wir über uns

³**trésides**
asset management

11
Jahre

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

11
Partner

Alle **Unternehmensanteile** befinden sich im Besitz der **11 Partner**.

>2
Mrd. Euro

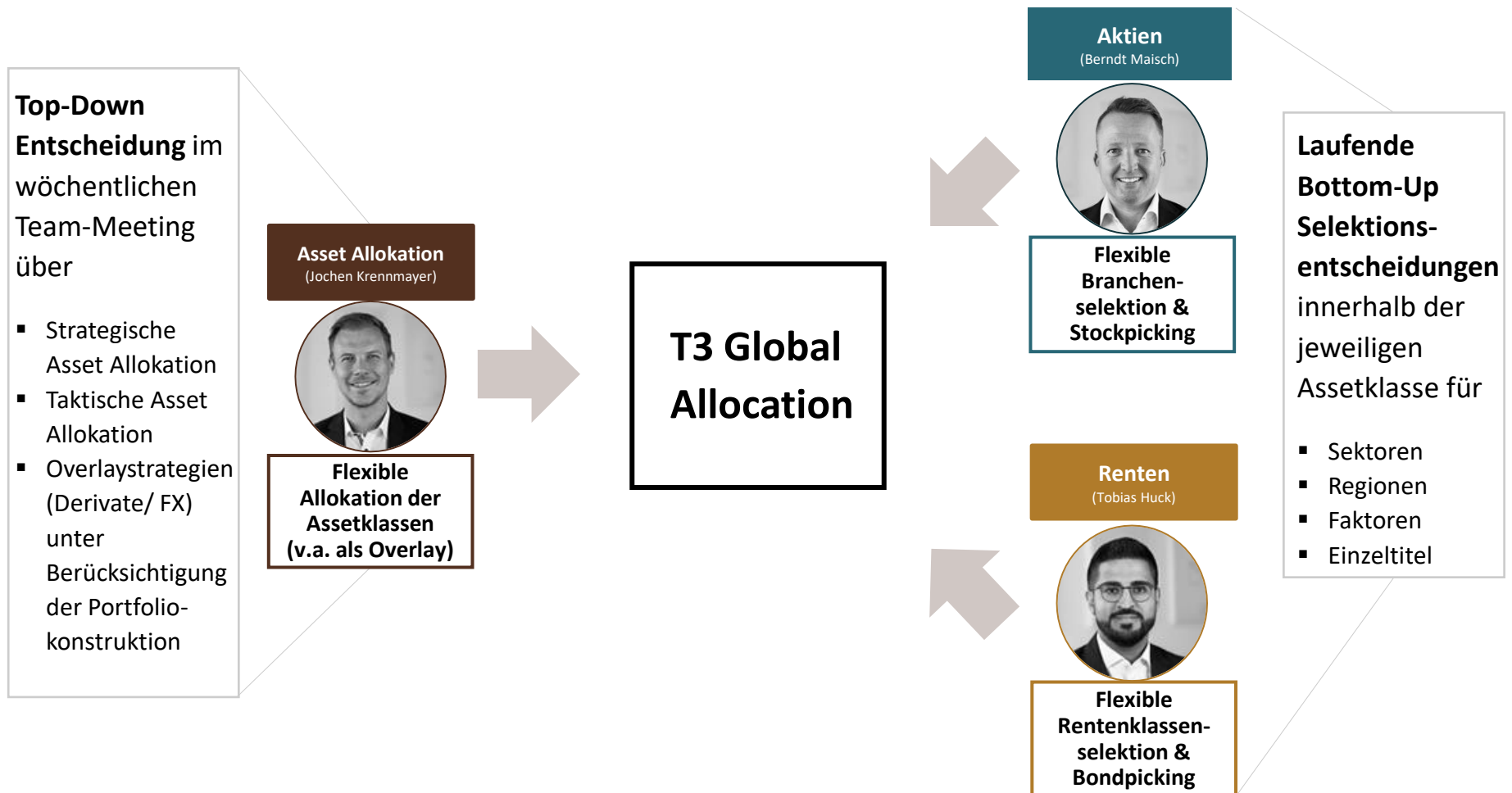
Das gemanagte Volumen beträgt über **2 Mrd. Euro** verteilt auf Publikumsfonds und Spezialfonds in den Bereichen **Aktien, Renten, Multi Asset, Rohstoffe**.

16
Mitarbeiter

16 Mitarbeiter mit **langjähriger Erfahrung im Asset Management** – davon **10 Portfoliomanager**.

T3 Global Allocation – Investmentphilosophie und -prozess

Unsere Kernstrategien und Assetklassenexperten



T3 Global Allocation – Investmentphilosophie und -prozess

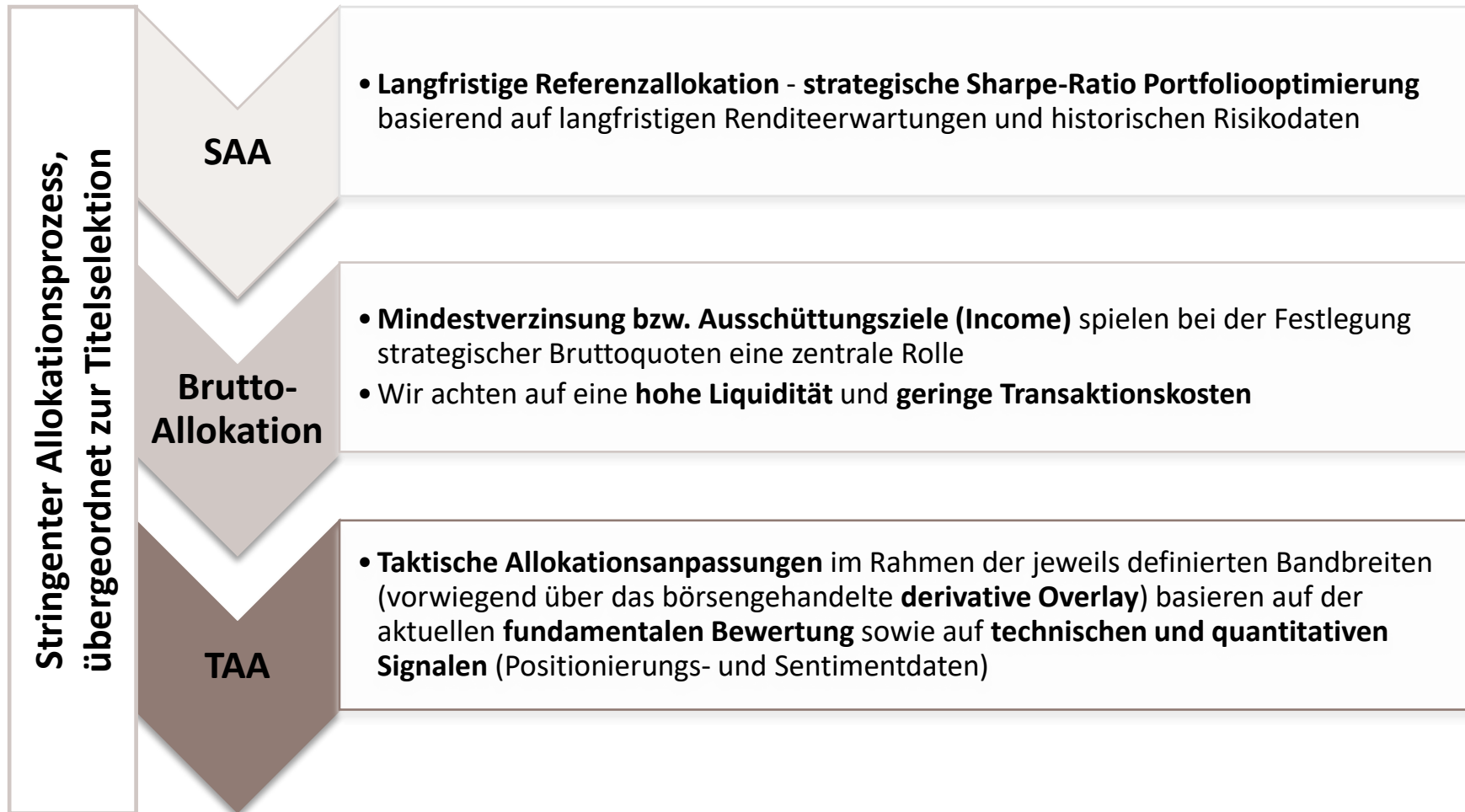
Die drei unabhängigen Performance-Bausteine

	I. Asset Allokation (SAA & TAA)*	II. Titel-Selektion	III. Absicherungsstrategien
	Unsere Markteinschätzung (β)	Die Titelselektion der Assetklassen-Experten (α)	Hedgingstrategien gegen adverse Szenarien (δ)
Investment- universum	Top-Down Steuerung der: <ul style="list-style-type: none"> ▪ Aktienquote ▪ Rentenduration/ Kurvenpositionierung ▪ Quote der Rentenassetklassen ▪ Rohstoff- und FX Beimischung 	Bottom-Up Selektion der: <ul style="list-style-type: none"> ▪ Aktientitel ▪ Unternehmensanleihen (IG/ High Yield/ Not Rated/ Hybrids) ▪ Staats- und staatsnahen Anleihen ▪ Rohstoffengagements 	Absicherung durch: <ul style="list-style-type: none"> ▪ Optionsstrategien auf Aktien- und Rentenindices ▪ Zins- und Aktienfutures ▪ FX Forwards/ Futures
Profil	direktional	marktneutral	asymmetrisch
Aktuelle Themen	Fiskalpolitik → Portfolioduration/ Zinsdifferentiale	S&P Equal Weight > Market Cap S&P Europäische SMC > Large Caps	Put Spread (Collars)

*SAA = Strategische Asset Allokation & TAA = Taktische Asset Allokation

T3 Global Allocation – Investmentphilosophie und -prozess

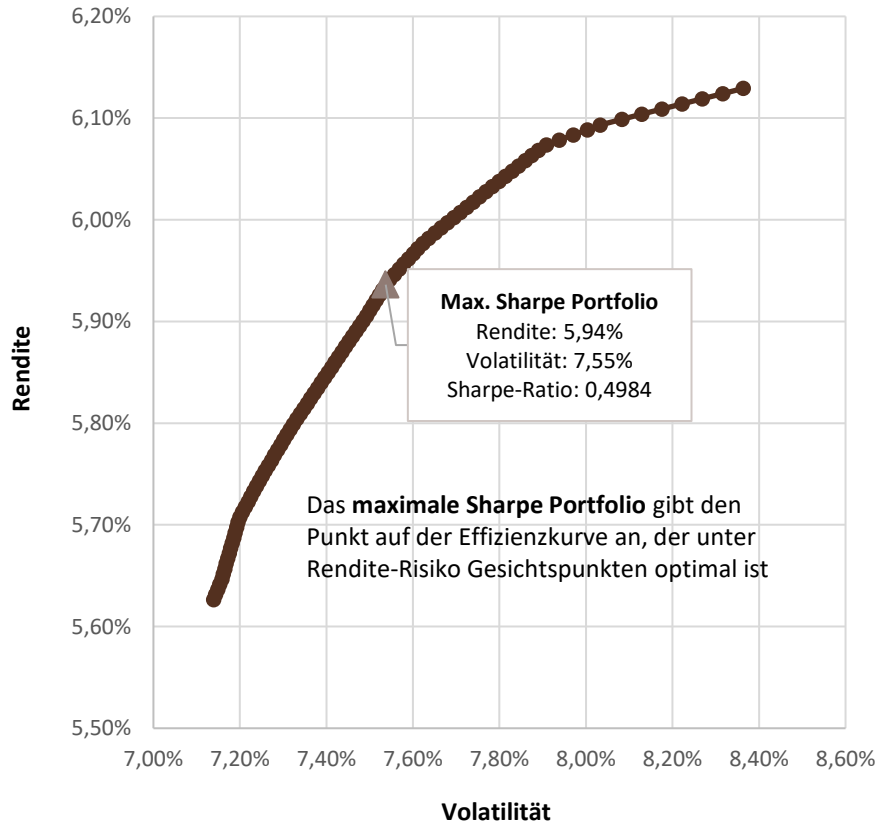
I. Die Asset Allokation - der dreistufige Investmentprozess



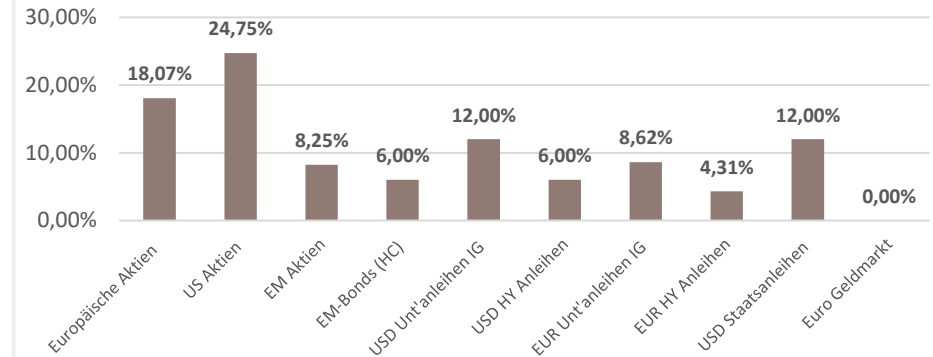
T3 Global Allocation – Investmentphilosophie und -prozess

I. Die Asset Allokation – die strategische Asset Allokation (SAA)

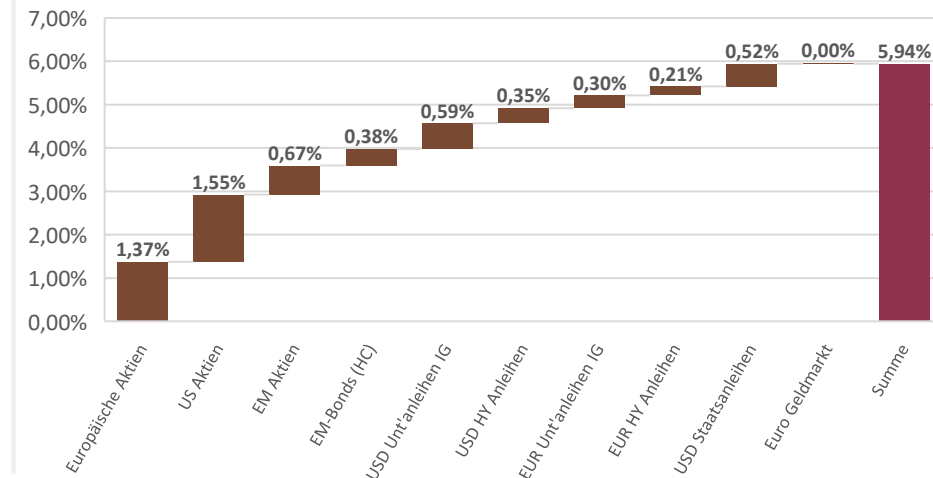
Effizienzkurve



SAA Portfoliogewichte



Langfristiger erwarteter Renditebeitrag nach Assetklassen¹

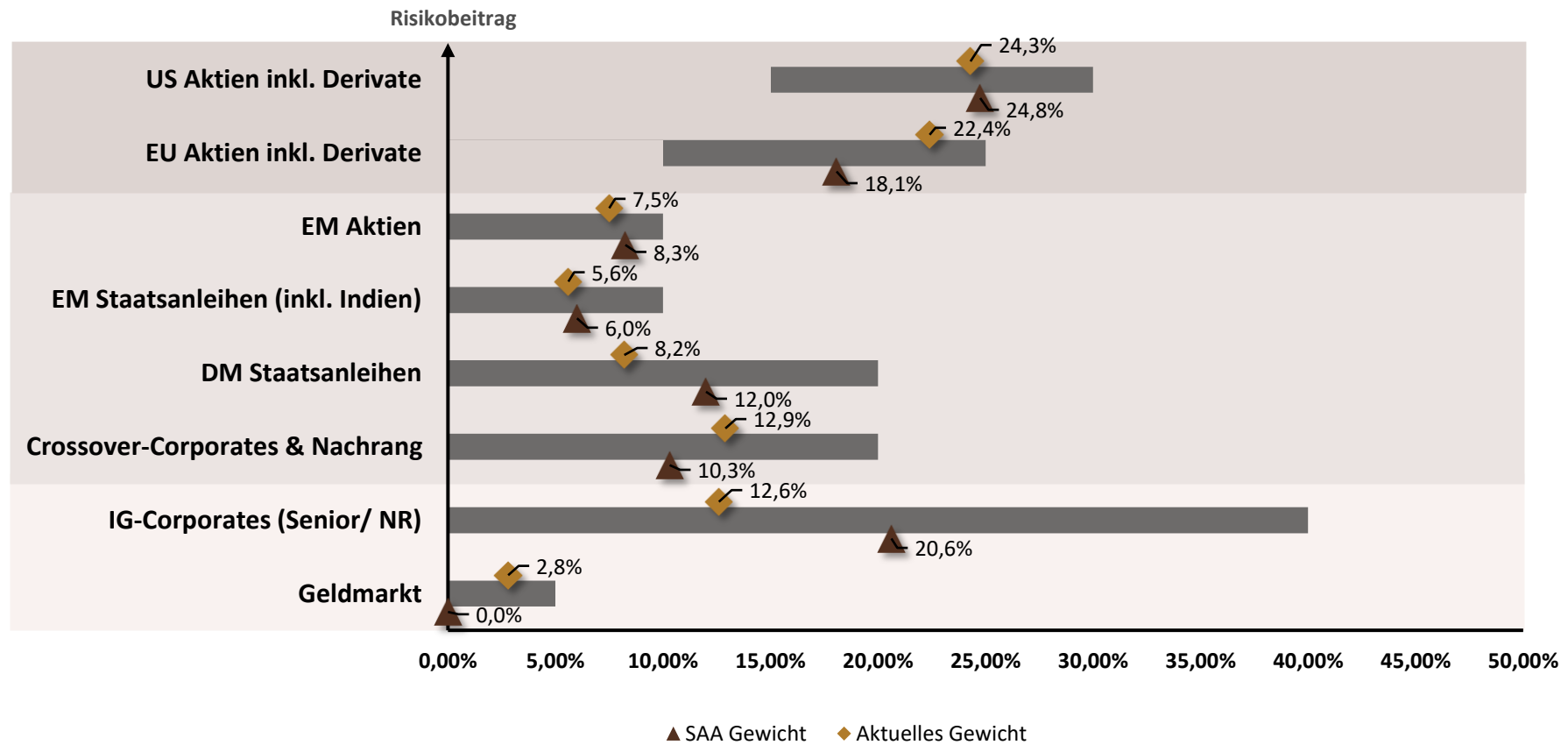


Quelle: Tresides Asset Management, ECR Research, Stand: Q1/2025
¹Bruttorendite basierend auf unserer aktuellen 10-jährigen Markteinschätzung.

T3 Global Allocation – Multi Asset Management

I. Die Asset Allokation – die taktische Asset Allokation (TAA)

Bandbreiten für die taktische Allokation der verschiedenen Assetklassen



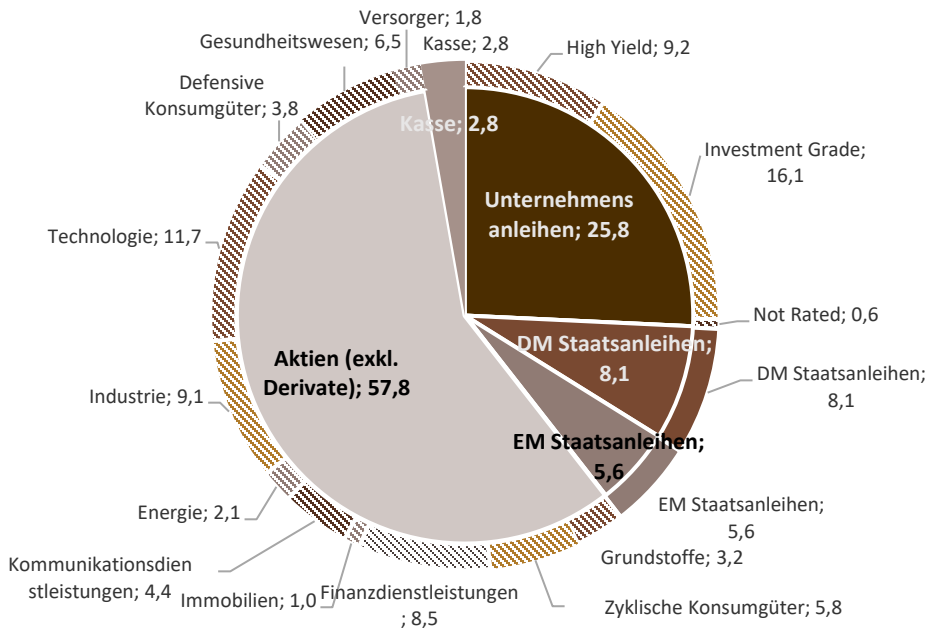
Quellen: Tresides, Bloomberg, Ampega. Stand: 21.03.2025.

Anmerkung: Die Mindest-Aktienquote (brutto) beträgt 51%. Die Nettoaktienquote bewegt sich in der Bandbreite zwischen 25%-65%.

T3 Global Allocation – Investmentphilosophie und -prozess

I. Die Asset Allokation – aktuelle Portfolioallokation und -kennzahlen

Aktuelle Portfolioallokation des T3 Global Allocation (in %)



Aktuelle Portfoliokennzahlen

Nettoaktienquote (%)	54%
Dividendenrendite (%)	2,5%
Modified Duration (%)	1,6%
Durchschnittsrating	BBB+
Anleiherendite	4,4%
Ø-Kupon	4,1%
Ø-Bonitätsaufschlag	135Bp
Titelanzahl (Portfolio)	162
Volatilität (1 Jahr)	5,8%

Quellen: Tresides, Bloomberg, Ampega. Stand: 21.03.2025.

T3 Global Allocation – Selektionsprozess

II. Titel-Selektion – Die Generierung von Alpha bei Aktien



T3 Global Allocation – Selektionsprozess

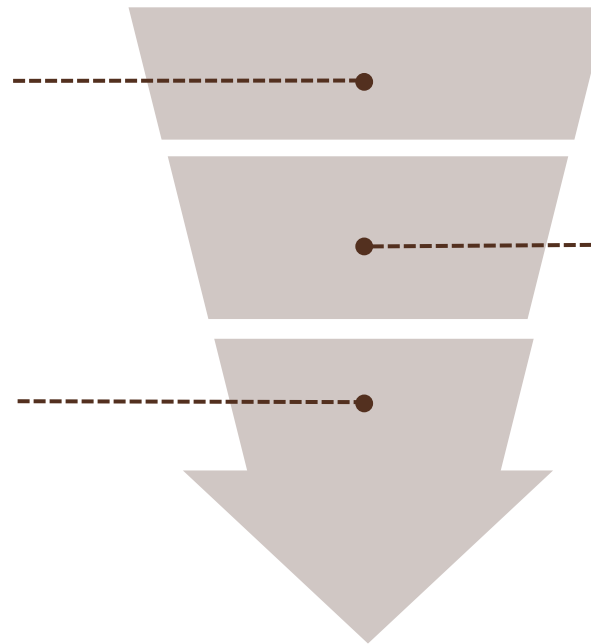
II. Titel-Selektion – Fundamentale „Bottom-Up“ Aktienselektion

Investmentuniversum, ca. 1.000 Titel

Aktien USA und Europa Large & Mid Caps,
selektiv Small Caps

Fundamental-qualitative Analyse, ca. 150 Titel

Wettbewerbsposition und Pricing Power,
organisches Wachstum im Branchen-
umfeld, attraktive Aktienbewertung im
Verhältnis zum Wachstumspotenzial



Fundamental-quantitative Analyse, ca. 400 Titel

Attraktives Umsatzwachstum mit
strukturell steigenden EBITDA-Margen,
hohe Kapitalrenditen, robuste
Gewinnrevisionen, gute Bilanzqualität

Portfoliokonstruktion, ca. 90 Titel

Finale Auswahl und Gewichtung der Einzeltitel unter Berücksichtigung
kurzfristiger Kurstreiber sowie unserer Einschätzung zu
Länder-, Branchen- und Aktienmarktentwicklung.

T3 Global Allocation – Selektionsprozess

II. Titel-Selektion – Fallbeispiel Microsoft



Weltweit größter Softwareanbieter mit starker Positionierung im Cloud- und Gaming-Bereich

Fundamental-quantitative Kennziffern

- Umsatzwachstum: 10% p.a. (2010-2025e)
- Steigerung der EBITDA-Marge von 43% auf 55% (2010-2025e)
- ROCE von ca. 25%
- Nettoverschuldungsgrad von ca. 0.2x sehr gering, AAA-Rating der relevanten Ratingagenturen

Fundamental-qualitative Charakteristika

- Strukturelles Wachstum durch voranschreitende Digitalisierung, Cloud-Migration und KI-Adoption
- Plattform-Ökosystem aus Azure, Windows, etc. schafft hohe Wechselkosten und erhöht die Kundenbindung

Bewertung und mögliche Kurstreiber

- KGV 25 (2025e) widerspiegelt nicht das wachstumsstarke sowie defensive Ertragsprofil des Unternehmens
- Wachstumsbeschleunigung und verbesserte Monetarisierung dank KI-Tools, zudem Erholung im PC-Zyklus

T3 Global Allocation – Selektionsprozess

II. Titel-Selektion – Fallbeispiel Thermo Fisher

ThermoFisher
S C I E N T I F I C

Führender Laborausrüster spezialisiert auf Life Science, Diagnostik und Bioprocessing

Fundamental-quantitative Kennziffern

- Umsatzwachstum: 10% p.a. (2010-2025e)
- Steigerung der EBITDA-Marge von 20% auf 26% (2010-2025e)
- ROCE von ca. 9%
- Nettoverschuldungsgrad von ca. 2.5x vor allem aufgrund von Zukäufen im CRO- und Diagnostikbereich

Fundamental-qualitative Charakteristika

- Wachstum wegen steigender R&D-Budgets und einer alternden Bevölkerung mit erhöhtem Therapiebedarf
- Die Wahrnehmung als Komplettanbieter ermöglicht Cross-Selling sowie stetige Marktanteilsgewinne

Bewertung und mögliche Kurstreiber

- KGV 22 (2025e) scheint in Relation zur Bewertung von vergleichbar qualitativen Geschäftsmodellen günstig
- Mögliche Beschleunigung des Orderwachstums aufgrund des nachlassenden Lagerabbaus im Pharmabereich

T3 Global Allocation – Selektionsprozess

II. Titel-Selektion – Fallbeispiel Jungheinrich



Führender Anbieter von Flurförderzeug-, Lager- und Materialflusstechnik, regionaler Schwerpunkt Europa

Fundamental-quantitative Kennziffern

- Umsatzwachstum: 8% p.a. (2010-2025e)
- Steigerung der EBITDA-Marge von 13% auf 17% (2010-2025e)
- ROCE von ca. 16%
- Trotz zuletzt relativ großer Akquisition (Storage Solutions) nur geringe Nettoverschuldung

Fundamental-qualitative Charakteristika

- Sehr resilientes Geschäftsmodell dank stetig wachsendem Service-Geschäft
- Hoher Anteil weniger schwankungsanfälliger Endkundenmärkte wie Handel und Logistik

Bewertung und mögliche Kurstreiber

- KGV 11 (2025e) mit einem Abschlag von 30% zum langjährigen Durchschnitt, Kurs/Buchwert 1,3
- Deutsches Infrastrukturpaket sorgt für Unterstützung bei den Manufacturing PMIs, Kapitalmarkttag im Mai

T3 Global Allocation – Selektionsprozess

II. Titel-Selektion – Branchenmodell „Telecommunication“ / „Industrial Goods“

Ranking Earnings

Ranking Earnings	Gewinnrevisionen		Gewinnwachstum		Final
	1bf	2bf	1bf	2bf	
STOXX Europe 600 Energy EUR Pr	15	15	18	17	19
STOXX Europe 600 Basic Resourc	18	16	2	12	18
STOXX Europe 600 Chemicals Pri	14	14	4	3	11
STOXX Europe 600 Automobiles &	19	19	5	4	17
STOXX Europe 600 Personal Care	10	10	20	10	12
STOXX Europe 600 Health Care P	12	13	8	9	13
⋮	⋮	⋮	⋮	⋮	⋮
STOXX Europe 600 Industrial Go	4	3	7	6	1
STOXX Europe 600 Telecommunica	7	7	10	7	4

Ranking Valuation

Ranking Valuation	KGV 1bf	KGV vs. Hist	PEG	Divyield 1bf	Yield vs Hist	Final
STOXX Europe 600 Basic Resourc	5	9	6	8	2	4
STOXX Europe 600 Chemicals Pri	17	15	3	14	10	12
STOXX Europe 600 Automobiles &	1	2	1	3	1	8
STOXX Europe 600 Personal Care	4	1	2	12	3	1
STOXX Europe 600 Health Care P	11	7	9	17	15	11
⋮	⋮	⋮	⋮	⋮	⋮	⋮
STOXX Europe 600 Industrial Go	18	12	8	18	18	16
STOXX Europe 600 Telecommunica	10	18	5	7	16	14

Ranking Chart

Ranking Chart	Kurs vs MA50	MA50 vs MA200	MA50 Trend	MA200 Trend	Mom	Mom Trend	RSLevy	RSI	Final
STOXX Europe 600 Basic Resourc	11	15	12	19	10	4	10	10	10
STOXX Europe 600 Chemicals Pri	10	13	6	12	18	13	12	10	11
STOXX Europe 600 Automobiles &	14	14	11	20	17	14	17	10	18
STOXX Europe 600 Personal Care	15	12	16	8	20	16	14	10	16
STOXX Europe 600 Health Care P	13	19	13	16	13	7	16	10	15
⋮	⋮	⋮	⋮	⋮	⋮	⋮	⋮	⋮	⋮
STOXX Europe 600 Industrial Go	7	5	4	5	6	8	7	10	4
STOXX Europe 600 Telecommunica	6	4	5	3	11	17	6	10	6



Ranking Total	Earnings	Valuation	Chart	Final
STOXX Europe 600 Banks Price E	3	3	1	1
STOXX Europe 600 Insurance Pri	6	8	2	2
STOXX Europe 600 Financial Ser	20	17	5	18
STOXX Europe 600 Real Estate (14	7	19	17
STOXX Europe 600 Travel & Leis	7	2	14	5
STOXX Europe 600 Energy EUR Pr	19	10	7	12
STOXX Europe 600 Basic Resourc	18	4	10	9
STOXX Europe 600 Chemicals Pri	11	12	11	10
STOXX Europe 600 Automobiles &	17	1	18	12
STOXX Europe 600 Construction	10	18	3	8
STOXX Europe 600 Industrial Go	1	16	4	3
STOXX Europe 600 Technology Pr	15	20	9	19
STOXX Europe 600 Media Price E	2	19	13	10
STOXX Europe 600 Consumer Prod	8	13	17	15
STOXX Europe 600 Retail Price	16	9	20	20
STOXX Europe 600 Food Beverage	5	5	12	4
STOXX Europe 600 Personal Care	12	8	16	14
STOXX Europe 600 Health Care P	13	11	15	16
STOXX Europe 600 Utilities Pri	9	6	8	6
STOXX Europe 600 Telecommunica	4	14	6	7

Telecommunication:

- Verbesserte Preissetzungsmacht („more for more“), keine Strafzölle
- Nach hohen Investitionen in Glasfaser- und 5G-Netze steigen Free Cash Flows und die Dividendendeckung

Industrial Goods:

- Stabilisierung bei den Manufacturing PMIs, fiskalpolitische Unterstützungen

T3 Global Allocation – Das Risikomanagement

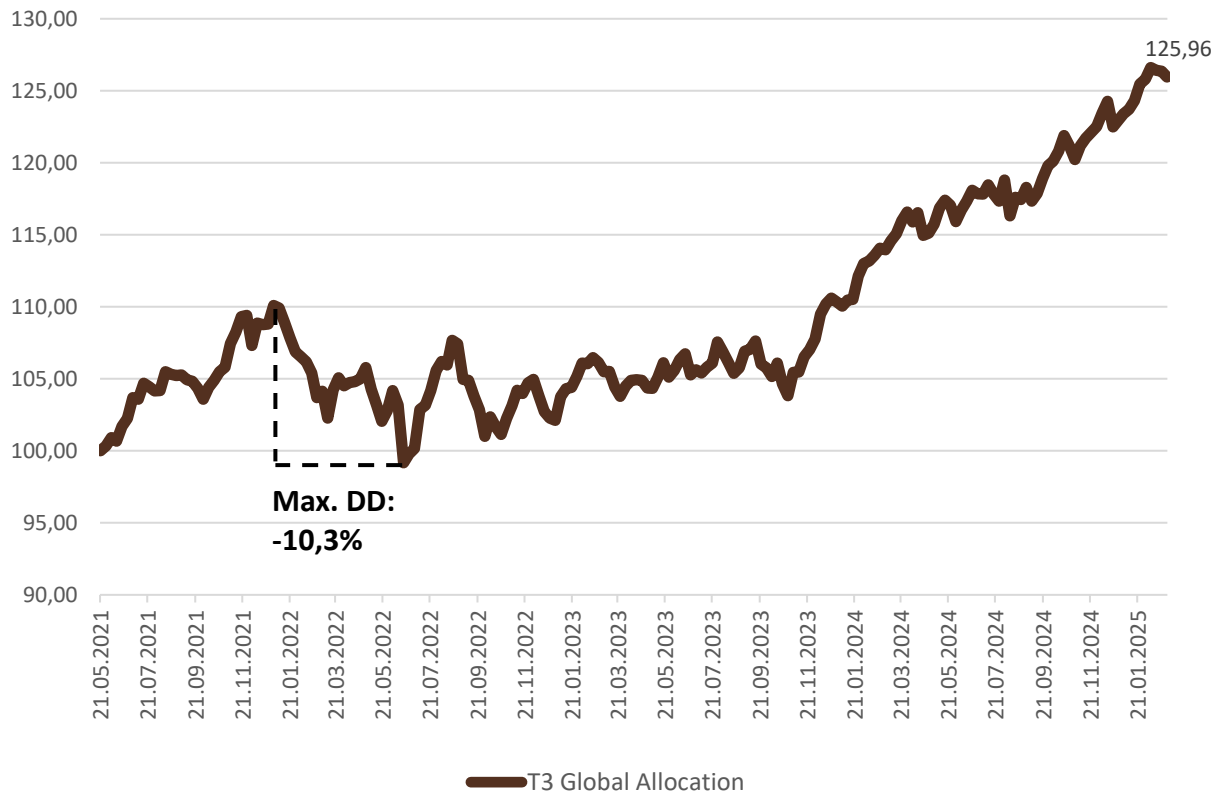
III. Absicherungsstrategien – Options-Overlay

<p>Ziel</p>	<p>Generierung eines asymmetrischen Risikoprofils durch eine aktive Steuerung der Aktienquote unter Berücksichtigung des Kosteneffekts (Optionsprämien sollen max. 5% des zu erwartenden Ertrages ausmachen).</p>
<p>Ansatz</p>	<p>Dieser Ansatz ermöglicht ein Drawdown-Management innerhalb des Mandats und eine potenzielle Partizipation an positiven Marktentwicklungen. Speziell bei Zunahme der Aktien-/ Rentenmarkt-Korrelation können Optionsstrategien von steigenden Volatilitätsprämien profitieren.</p>
<p>Umsetzung</p>	<p>Optionsstrategien basieren auf europ. und amerikanischen Aktienindizes mit Laufzeiten zwischen ein bis sechs Monaten. Absicherungsoptionen sollen bis Laufzeitende vollständig finanziert werden. Abhängig von der Marktentwicklung wird die Optionsstrategie angepasst bzw. zur Finanzierung verwendete Optionen zurückgekauft.</p>
<p>Ausgewählte Strategien</p>	<div style="display: flex; justify-content: space-around; align-items: center;"> <div style="border: 1px solid gray; padding: 10px; margin: 5px;">Long Puts</div> <div style="border: 2px solid black; padding: 10px; margin: 5px;">Put Spreads (Collars)</div> <div style="border: 1px solid gray; padding: 10px; margin: 5px;">Collars</div> <div style="border: 1px solid gray; padding: 10px; margin: 5px;">Risk Reversals</div> </div>

T3 Global Allocation – Track Record & Zusammenfassung

Performance vs. Peergroup seit Strategiebeginn (21.05.2021)

Performance T3 Global Allocation seit Strategiebeginn



Wertentwicklung (Stand: 28.02.25)

lfd. Jahr	2,77%
3 Jahre	20,81%
5 Jahre	n/a
seit Strategiebeginn	25,96%
Jahr 2021	21,04%
Jahr 2022	-7,26%
Jahr 2023	8,06%
Jahr 2024	11,09%

Kennzahlen (Stand: 28.02.25)

Volatilität (1 Jahr)	5,79%
Rating Rentenportfolio	BBB+
Risikoklasse	4 von 7
Fondsvolumen (Mio. EUR)	178
Fondswährung	Euro
ISIN (institutionelle Tranche)	DE000A12BRH7
Bloomberg	TRECHUA GR
Verwaltungsvergütung	0,4% p.a.
TER	0,52% p.a.

Quelle: Tresides, eigene Berechnungen. Stand: 28.02.2025.

T3 Global Allocation – Track Record & Zusammenfassung

Kernpunkte

- 1 Robuster, breit diversifizierter Investmentansatz** basierend auf einer **zukunftsgerichteten Portfoliooptimierung**
- 2 Mehrfach ausgezeichnete Expertise bei der Selektion** von Aktien, Renten und Rohstoffen
- 3 Asymmetrisches Rendite-Risikoprofil & Drawdown-Reduktion** durch Derivate-Overlay
- 4 Taktische Allokationsanpassungen** ermöglichen Chancen im Falle von Korrelationsbrüchen und erhöhter Volatilität
- 5 Nachweisbar erfolgreicher Track Record** mit **günstiger Kostenstruktur**
- 6 Direkter Zugang** zum Fondsmanagement-Team
- 7 Hohes Commitment** des Fondsmanagements (durch Beteiligung)




Tresides Asset Management

Ansprechpartner



Jochen Krennmayer
Lead Fondsmanager & Partner




Tresides Asset Management GmbH
Stephanstraße 25
70173 Stuttgart

 +49 711 – 33503 – 604
 jochen.krennmayer@tresides.de
 www.linkedin.com/in/jochenkrennmayer



Michael Schnabl
Leiter Vertrieb

Tresides Asset Management GmbH
Stephanstraße 25
70173 Stuttgart

 +49 711 – 33503 – 701
 michael.schnabl@tresides.de
 www.linkedin.com/in/michael-schnabl

3

Anhang

T3 Global Allocation

Fondsdaten

	Tresides Dividend & Growth AMI A (a)	Tresides Euro Income Opportunities A (a)	Tresides Balanced Return AMI A (a)	T3 Global Allocation A (a)	Tresides Phoenix One I (a)	Tresides Commodity One AMI A (a)	Tresides Commodity One AMI B (a)	Tresides Commodity One AMI C (a)
Kategorie	Aktienfonds	Rentenfonds	Multi Asset Fonds	Multi Asset Fonds	Aktienfonds	Rohstofffonds	Rohstofffonds	Rohstofffonds
ISIN	DE000A1J3AE0	DE000A401EG9	DE000A0MY1D3	DE000A0MUQY7	DE000A3DDXD6	DE000A1W1MH5	DE000A2H9A50	DE000A401EC8
WKN	A1J3AE	A401EG	A0MY1D	A12BRH	A3DDXD	A1W1MH	A2H9A5	A401EC
Fondsgesellschaft	Ampega Investment GmbH	Ampega Investment GmbH	Ampega Investment GmbH	Ampega Investment GmbH	Ampega Investment GmbH	Ampega Investment GmbH	Ampega Investment GmbH	Ampega Investment GmbH
Verwahrstelle	SÜDWESTBANK – BAWAG AG Ndl. DE	Sparkasse Köln-Bonn	SÜDWESTBANK – BAWAG AG Ndl. DE	Kreissparkasse Köln	Sparkasse KölnBonn	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Asset Management Gesellschaft	Tresides Asset Management GmbH	Tresides Asset Management GmbH	Tresides Asset Management GmbH	Tresides Asset Management GmbH	Tresides Asset Management GmbH	Tresides Asset Management GmbH	Tresides Asset Management GmbH	Tresides Asset Management GmbH
Fondsmanager	B. Maisch	T. Rademacher, T. Huck	J. Krennmayer, T. Rademacher	J. Krennmayer, T. Huck	M. Krauß, S. Bachofer	M. Krauß, S. Bachofer	M. Krauß, S. Bachofer	M. Krauß, S. Bachofer
Aufledgedatum	16.12.2013	04.02.2025	16.12.2013	21.12.2015	01.12.2023	29.12.2014	01.10.2018	16.08.2024
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend
Mindestanlage	Keine	Keine	Keine	Keine	Keine	Keine	Keine	Keine
Verwaltungsvergütung/ Gesamtkostenquote	0,80%/ 0,91%	0,45%/ n.a.	0,65%/ 0,74%	0,40%/ 0,52%	0,85%/ n/a	0,80%/ 0,88%	1,40%/ 1,57%	0,80%/ 0,88%
Ausgabeaufschlag	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	4,00%	0,00%
Fondsvolumen	91 Mio.€	10 Mio. €	226 Mio.€	178 Mio. €	7 Mio. €	139 Mio.€		
Risikoindikator (SRI)	4 von 7	2 von 7	3 von 7	4 von 7	4 von 7			
ESG	Artikel 8	Artikel 8	Artikel 8	Artikel 6	Artikel 8	Artikel 6		
Vertriebszulassung	DE, AT	DE	DE, AT	DE, AT	DE	DE, AT	DE, AT	DE, AT

T3 Global Allocation – Das Risikomanagement

Aktuelles Investmentbeispiel: Options-Overlay

Beispiel: Eurostoxx50 Put Spread Strategie (Long & Short Put)

1 Wieso setzen wir diese Strategie ein?

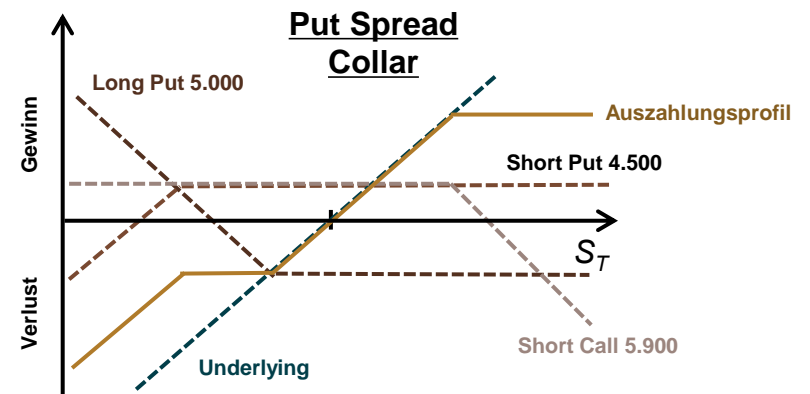
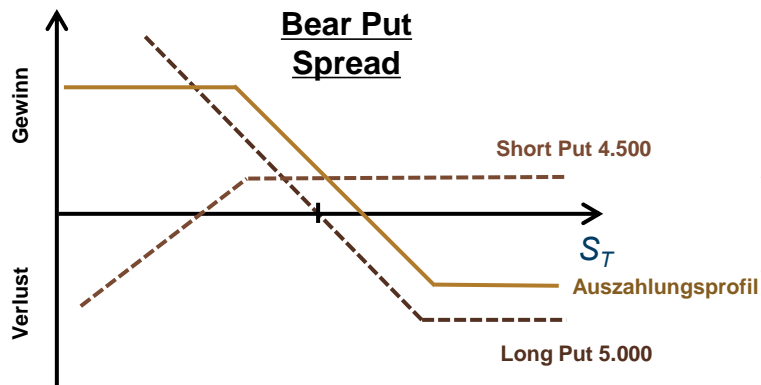
2 Wann setzen wir diese Strategie ein?

3 Wie kann diese Strategie angepasst werden?

Absicherung des Aktien-Portfolios gegen **leichte Kursrückgänge** unabhängig von Korrelationsveränderungen

Sofern die implizite Volatilität des verkauften Puts deutlich über der impliziten Volatilität des gekauften Puts liegt (steile Skew)

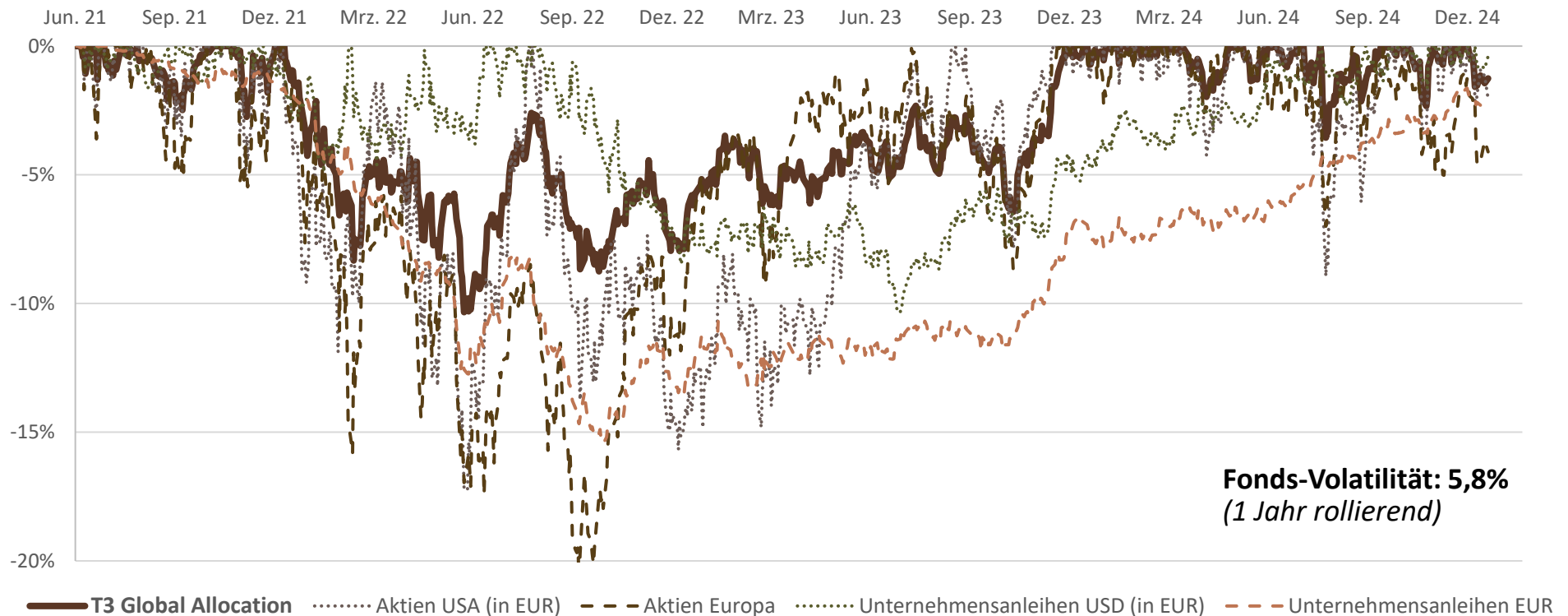
Steigen die Märkte entgegen der Erwartung, können zusätzliche Calls zur Finanzierung verkauft werden (**Zero-Cost**)



T3 Global Allocation – Das Risikomanagement

Drawdown-Entwicklung des Fonds

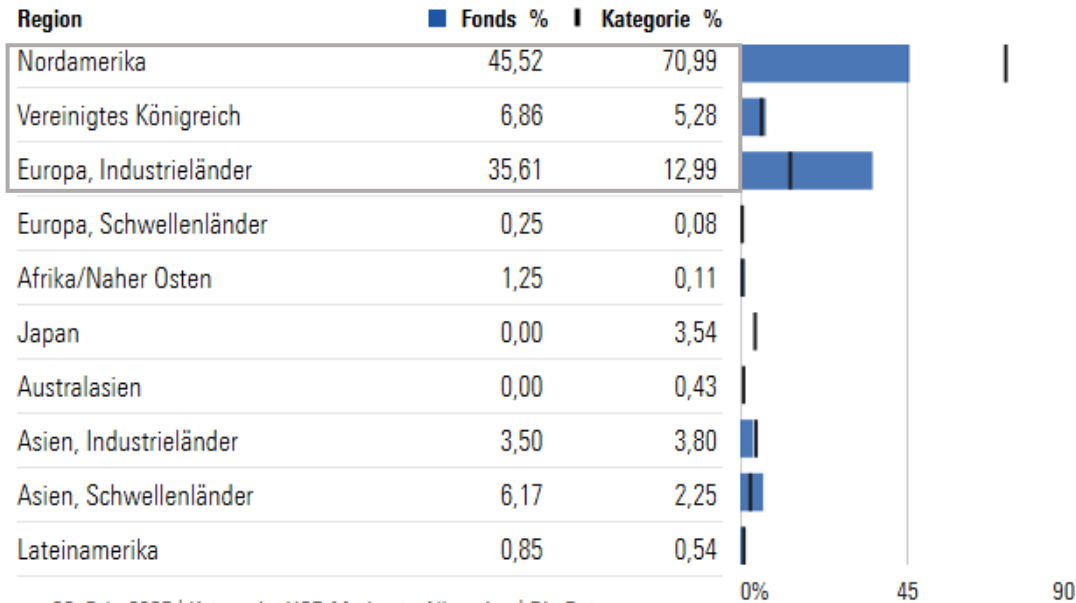
Drawdown-Entwicklung des Fonds im Vergleich zu Aktien und Renten



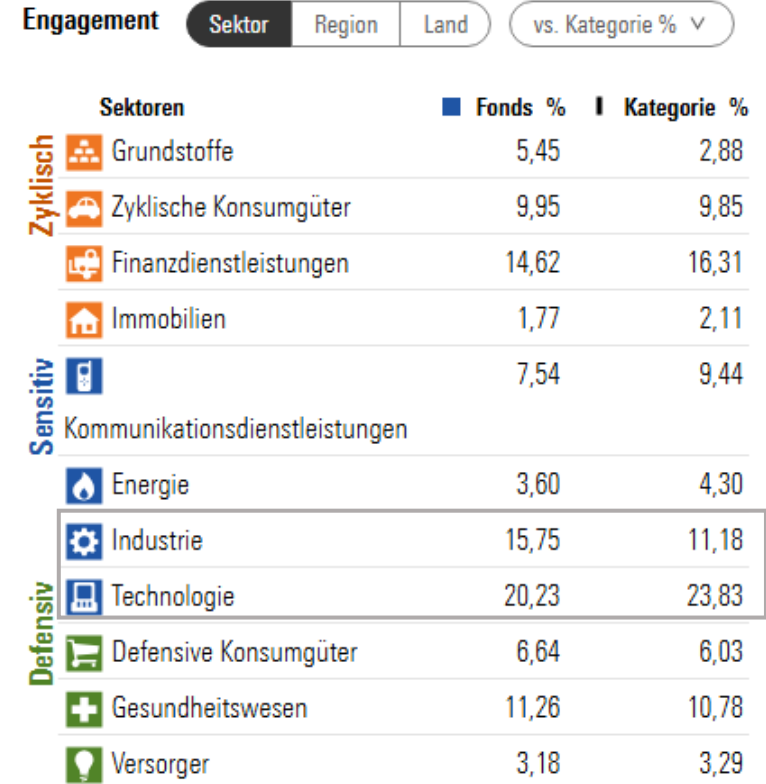
Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen. Zeitraum: 30.06.2021 – 30.12.2024

T3 Global Allocation

Vergleich der Morningstar Peergroup „USD Moderate Allocation“



per 28. Feb. 2025 | Kategorie: USD Moderate Allocation | Die Daten zu Regionen-Gewichtungen basieren auf den Long-Positionen des Portfolios | Source: Holdings-based calculations.



per 28. Feb. 2025 | Kategorie: USD Moderate Allocation | Die Daten zur Kreditqualität basieren auf den Long-Positionen des Portfolios | Quelle: Berechnungen auf Grundlage von Beständen.

T3 Global Allocation - ESG

Die Einbindung von ESG-Kriterien bei Tresides

ESG-BASIC-Ansatz: Minimum-Standard für sämtliche durch Tresides gemanagte Investmentvermögen, berücksichtigt Nachhaltigkeitsrisiken gem. **Art. 6 OffenlegungsVO**. Investments müssen folgende grundsätzlichen Kriterien aufweisen:

auf **Unternehmens-**
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

ESG-ENHANCED-Ansatz: Erweiterung des ESG-BASIC-Ansatzes um die Berücksichtigung weiterer Ausschlüsse, so dass mit ökologischen oder sozialen Merkmalen nach Art. 8 OffenlegungsVO geworben werden kann. Bei Spezialfonds ist anstatt dieser Erweiterung bzw. zudem die Berücksichtigung individueller Kundenvorgaben möglich.

Publikumsfonds

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 Ölsanden erwirtschaften

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



Spezialfonds

ESG-Basic-Ansatz



Publikums-
fonds-
vorgaben

ODER

Individuelle
Kunden-
vorgaben

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.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.

Morningstar Gesamtrating TM – © Morningstar Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für eventuelle Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen bestehen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Ereignisse.

MSCI ESG Research LLC's ("MSCI ESG") Fund Ratings products (the "Information") provide environmental, social and governance data with respect to underlying securities within more than 56,000 multi-asset class Mutual Funds and ETFs globally. MSCI ESG is a Registered Investment Adviser under the Investment Advisers Act of 1940. MSCI ESG materials have not been submitted to, nor received approval from, the US SEC or any other regulatory body. None of the Information constitutes an offer to buy or sell, or a promotion or recommendation of, any security, financial instrument or product or trading strategy, nor should it be taken as an indication or guarantee of any future performance, analysis, forecast or prediction. None of the Information can be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. The Information is provided "as is" and the user of the Information assumes the entire risk of any use it may make or permit to be made of the Information.