

## Tresides Commodity One

Nur zur internen Verwendung.  
Eine Weitergabe ist nicht zulässig.

Q4 2021

ISIN (A/B)	DE000A1W1MH5 / DE000A2H9A50	KVG	Ampega Investment GmbH
WKN (A/B)	A1W1MH / A2H9A5	Verwahrt.	Hauck & Aufhäuser Privatb. AG
Fondswhrg.	Euro	Swap-Partn.	UBS AG, London
Gebühr (A/B)	Verwaltungverg. 0,8% / 1,4% p.a. Ausgabeaufschlag 0% / 4%	Manager	Tresides Asset Management GmbH

## Universum des zugrunde liegenden Index:

<b>Energie:</b>	WTI Öl	Brent	Heizöl	Benzin	Erdgas	Gasöl
<b>Basismetalle:</b>	Kupfer	Nickel	Zink	Aluminium	Blei	Zinn
<b>Edelmetalle:</b>	Gold	Silber	Platin			
<b>Softs (ex Food):</b>	Baumwolle	Kaffee	Kakao			

## Hauptmerkmale:

Universum:	18 Rohstoffe aus 4 Sektoren.
Ausschlusskriterium:	Keine Rohstoffe aus dem Food Index der Vereinten Nationen.
Anpassungsfrequenz:	Quartalsweise
Selektionsmechanismus:	Der Index wählt anhand der Terminstrukturkurven möglichst Rohstoffe mit positiven Rollrenditen aus (weiter in der Zukunft datierte Rohstoffe sind günstiger als kürzer laufende Kontrakte (Backwardation)). Insgesamt werden 12 aus 18 Rohstoffen ausgewählt und gewichtet.

## Indexzusammensetzung:

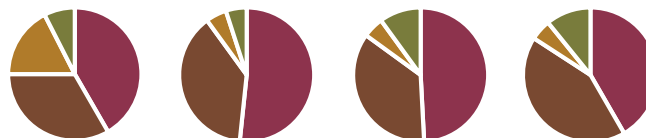
	Gewicht:	Q2 2021	Q3 2021	Q4 2021	Neu: Q1 2022	Gewicht:	Rollrendite (ex-ante)
Selected	10,83%	Zinn	Erdgas	Erdgas	<b>Baumwolle</b>	10,83%	12,07%
	10,83%	Brent	Zinn	Zinn	<b>Benzin</b>	10,83%	10,44%
	10,83%	WTI Öl	WTI Öl	Benzin	<b>WTI Öl</b>	10,83%	9,45%
	10,00%	Benzin	Brent	Baumwolle	<b>Brent</b>	10,00%	8,73%
	10,00%	Erdgas	Benzin	Brent	<b>Gasöl</b>	10,00%	6,78%
	10,00%	Kupfer	Gasöl	WTI Öl	<b>Zinn</b>	10,00%	4,24%
	7,50%	Baumwolle	Blei	Gasöl	<b>Zink</b>	7,50%	4,02%
	7,50%	Gold	Aluminium	Blei	<b>Blei</b>	7,50%	3,21%
	7,50%	Nickel	Nickel	Aluminium	<b>Nickel</b>	7,50%	2,16%
	5,00%	Silber	Kupfer	Kupfer	<b>Kupfer</b>	5,00%	1,34%
	5,00%	Platin	Silber	Nickel	<b>Aluminium</b>	5,00%	1,15%
	5,00%	Zink	Baumwolle	Gold	<b>Platin</b>	5,00%	0,06%
	Non-Selected	0,00%	Gasöl	Gold	Zink	Kaffee	0,00%
0,00%		Aluminium	Platin	Platin	Gold	0,00%	-0,69%
0,00%		Blei	Zink	Silber	Silber	0,00%	-0,71%
0,00%		Kakao	Kaffee	Kakao	Erdgas	0,00%	-3,90%
0,00%		Kaffee	Kakao	Kaffee	Kakao	0,00%	-4,40%
0,00%		Heizöl	Heizöl	Heizöl	Heizöl	0,00%	6,63%

## Energie:

## Basismetalle:

## Edelmetalle:

## Softs (ex Food):



## Durchschnitt Rollrendite:

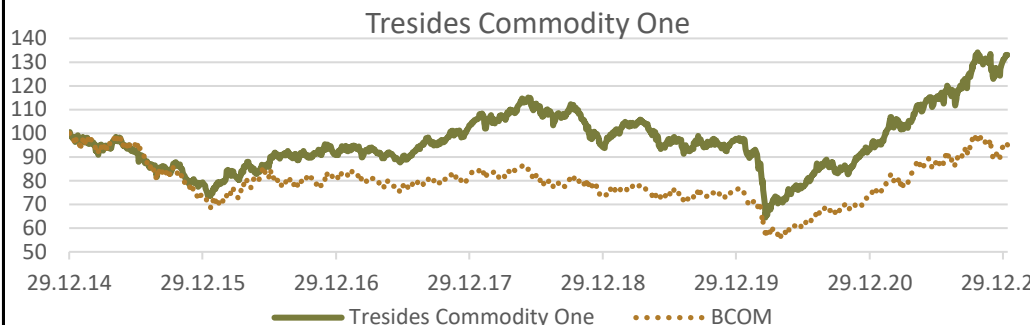
Alle 18	3,40%
12 GG*	5,30%
12 Selected*	6,27%
Diff 18 - 12 S.	2,87%

## Veränderungen im neuen Quartal: (siehe auch Seite 3)

Basismetalle erhöht auf 42,5% (zuvor 35,8%), Energie reduziert auf 41,7% (zuvor 49,2%), Softs minimal erhöht auf 10,8% (10%), Edelmetalle unverändert bei 5%.

\*GG = gleichgewichtet  
\* selected = gewichtet

**Performance seit Auflegung** (indexiert 29.12.2014 - 10.01.2022), Quelle: Bloomberg, Tresides



Insgesamt weiter fortgesetzte positive Wertentwicklung in Q4 2021, diesmal angeführt von den Basismetallen. Der dauerhaft hohe "Active Share" (s. S.3) führt zu gewollten Abweichungen gegenüber dem Bloomberg Commodity Index (BCOM).

**Performanceüberblick 2021:**

Fonds / Vergleichsindex	Q1	Q2	Q3	Q4	YTD
Tresides Commodity One	8,45%	12,58%	8,08%	5,80%	39,62%
BCOM Index ER	7,54%	13,30%	6,58%	-1,32%	28,14%

\* Die Quartalsergebnisse des Fonds unterscheiden sich von den Rollperioden des Index (5. Business Day im Quartal)

Fonds mit voller Kostenbelastung; Index netto, ohne Kostenbelastung.

**Review Quartalsergebnis Index:**

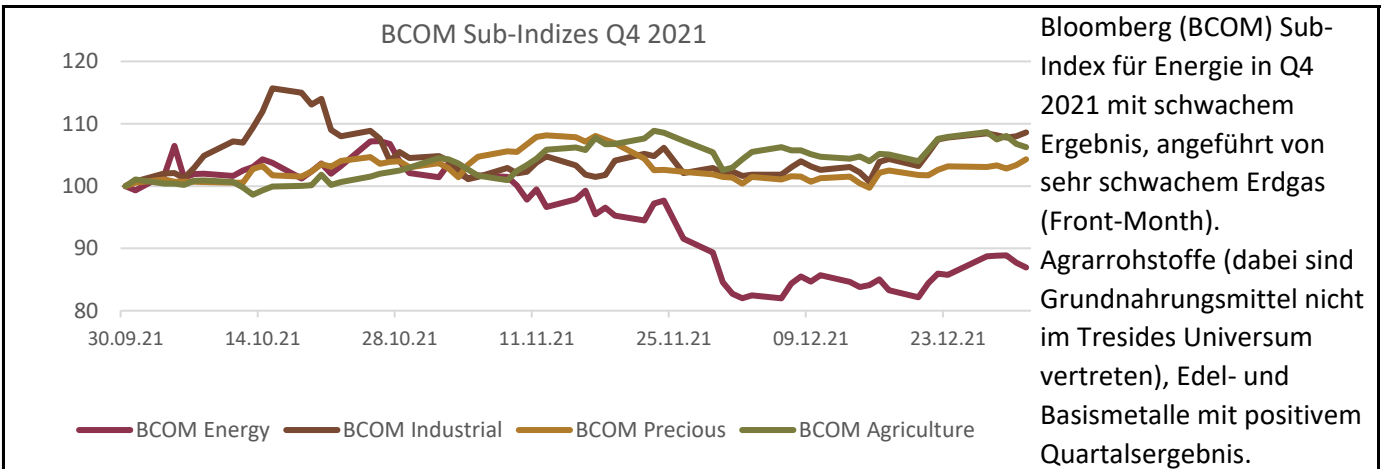
**Q4 2021**

vom 07.10.2021 bis 10.01.2022

Sektor	Rohstoff	Performance Kontrakte		Tresides	
		BCOM	Tresides	Gewicht	Beitrag
<b>Energie</b> 49,2%	WTI Öl	1,4%	2,1%	10,0%	0,21%
	Brent	2,1%	1,8%	10,0%	0,18%
	Benzin	1,4%	0,9%	10,8%	0,09%
	Heizöl	1,3%	1,2%	0,0%	0,00%
	Gasöl	1,6%	1,7%	7,5%	0,13%
	Erdgas	-33,0%	-0,2%	10,8%	-0,02%
<b>Basismetalle</b> 35,8%	Kupfer	2,8%	3,3%	5,0%	0,17%
	Aluminium	-0,7%	1,6%	7,5%	0,12%
	Nickel	14,6%	13,2%	5,0%	0,66%
	Zink	15,1%	13,4%	0,0%	0,00%
	Zinn	14,6%	15,5%	10,8%	1,67%
	Blei	6,3%	5,5%	7,5%	0,41%
<b>Edelmetalle</b> 5,0%	Gold	2,1%	2,1%	5,0%	0,11%
	Silber	-1,1%	-1,1%	0,0%	0,00%
	Platin	-5,3%	-5,4%	0,0%	0,00%
<b>Softs</b> 10,0%	Kaffee	17,1%	17,0%	0,0%	0,00%
	Baumwolle	6,5%	6,0%	10,0%	0,60%
	Kakao	-9,2%	-8,8%	0,0%	0,00%
					<b>4,32%</b>

Disclaimer: Dieses Dokument stellt eine Werbung dar und dient der Beschreibung unserer Leistungen und der jeweiligen Produkte. Diese Dokument stellt weder eine Anlageberatung noch ein Angebot für den Kauf oder Verkauf der genannten Produkte 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 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 in deutscher Sprache kostenlos bei Ampega Investment GmbH, Charles-de-Gaulle-Platz 1, 50679 Köln in schriftlicher Form sowie unter [www.ampega.com](http://www.ampega.com) 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.

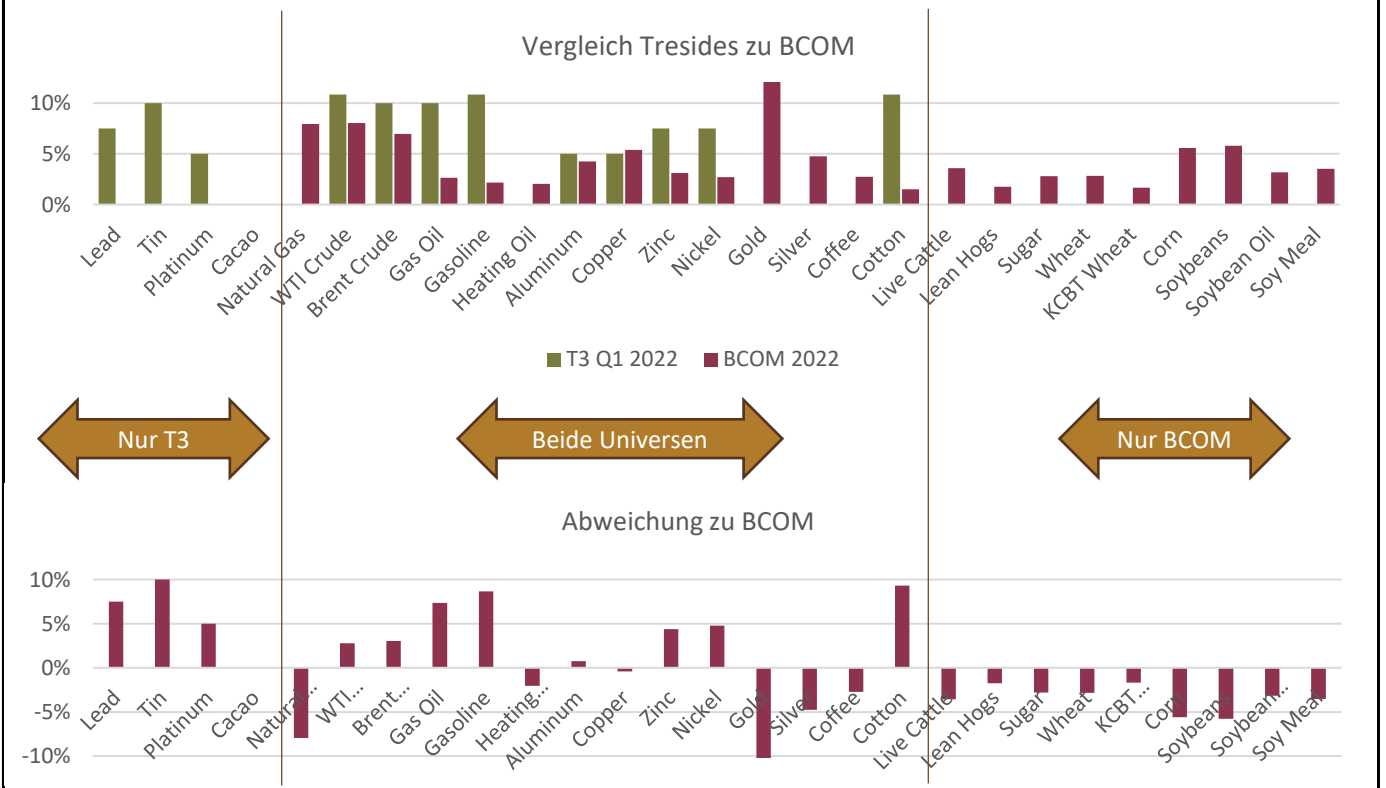
**Rückblick und Ausblick:**



**Active Share:**

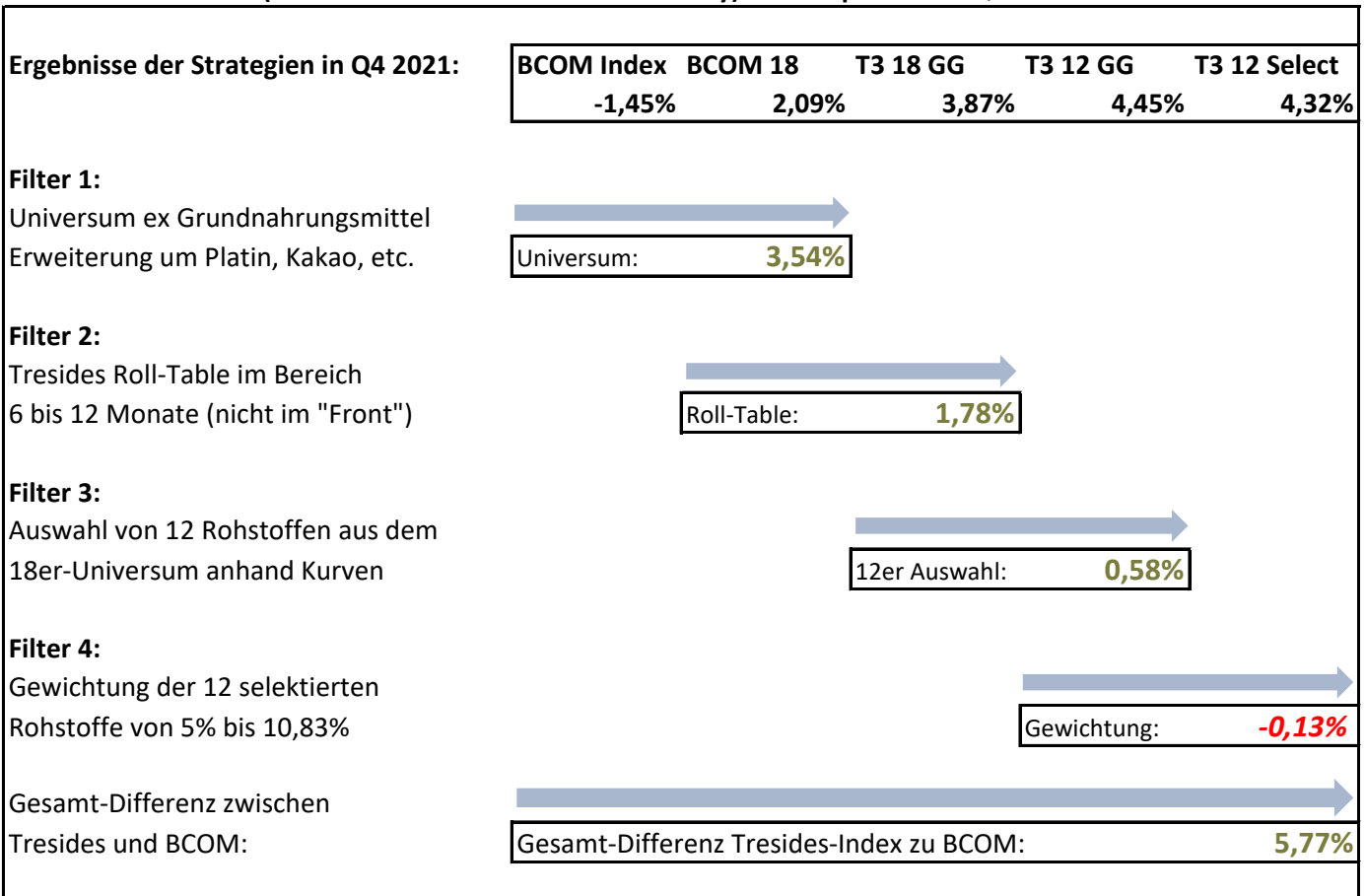
Tresides Commodity One mit hoher Abweichung ("Active Share") zu gängigen Indices wie BCOM, bedingt durch Unterschiede im Universum (T3 ohne Grundnahrungsmittel) und aktiver Gewichtung.

Active Share      Q1 neu: **63,60%**      Max: **78,81%** (theoretisches Maximum)  
 Q4 bisher: **53,67%**      Min: **38,43%** (theoretisches Minimum)



	BCOM		Tresides		Differenz zu BCOM		Veränder.T3 Q1 zu Q4
	Q4	Q1	Q4	Q1	Q4	Q1	
Energie:	29,8%	49%	42%	19,4%	11,8%	-8%	
Basismetalle:	15,5%	36%	43%	20,3%	27,0%	7%	
Edelmetalle:	19,8%	5%	5%	-14,8%	-14,8%	0%	
Agrar:	35,0%	10%	11%	-25,0%	-24,1%	1%	

"Der Vierfach-Filter" (siehe auch Artikel Institutional Money) am Beispiel des 4. Quartals 2021:



Rückblick: Jahr 2021

Stand 31.12.2021

