



³tresides

asset management

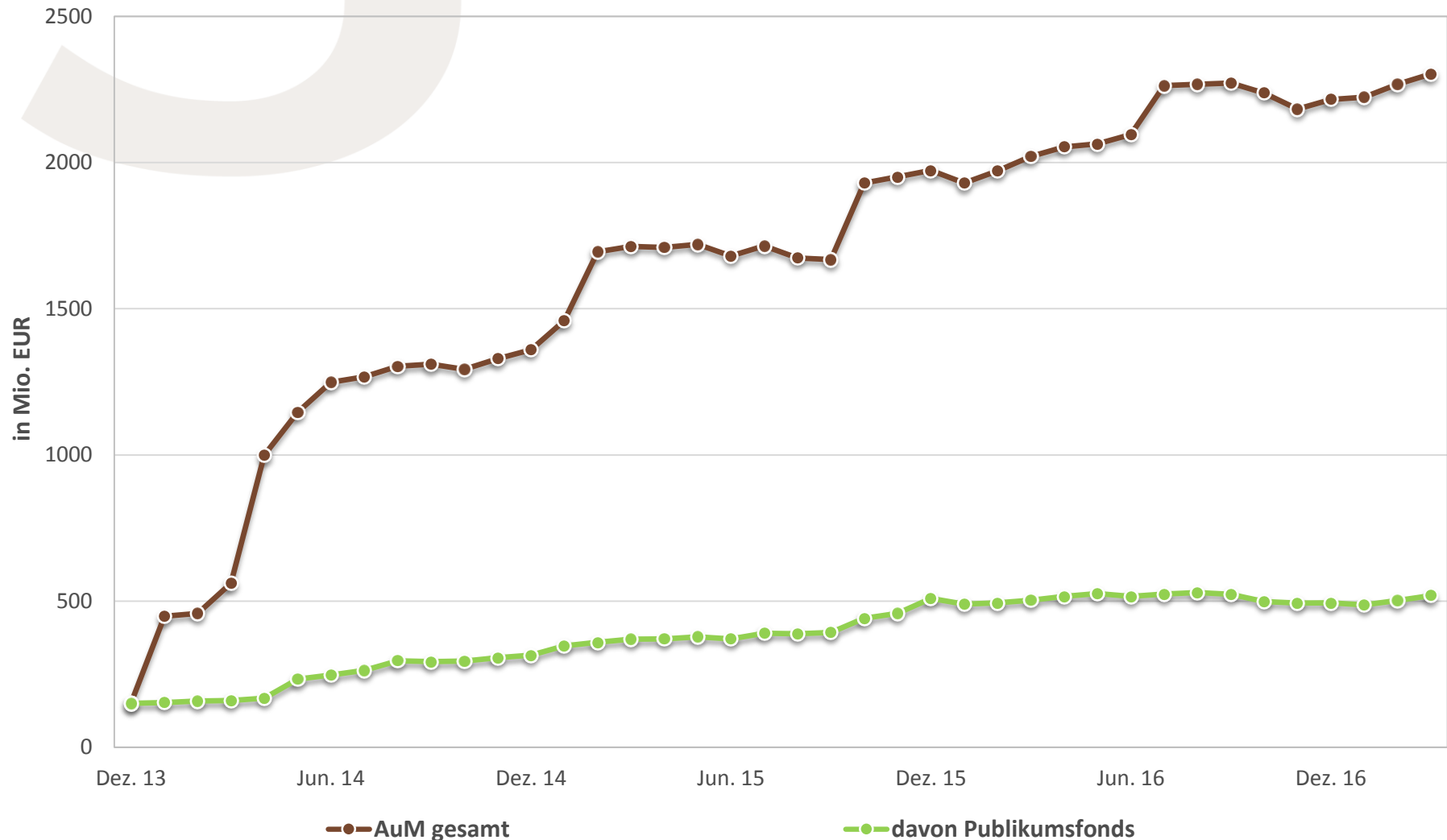
Mehr als Mainstream Investing

**Die Präsentation ist nur für professionelle Anleger und geeignete Gegenparteien i.S.d. WpHG geeignet.
Eine Weitergabe an Privatkunden ist nicht zulässig.**

Tresides Asset Management GmbH, April/Mai 2017

Mehr als Mainstream Investing: Tresides Asset Management

Tresides: Entwicklung der Assets under Management



Mehr als Mainstream Investing: Tresides Balanced Return

Die richtigen Risiken - zur richtigen Zeit

- **Basisertrag und Kapitalerhalt** durch **Renten** in Zeiten fehlbewerteter Bondmärkte
- **Aktien- und Bond-Selektion** vor dem Hintergrund begrenzter Marktliquidität
- **Nachhaltiger Wertzuwachs** und **Vermeidung von Drawdown-Risiken** durch antizyklische Quotensteuerung
- **Intelligentes Optionskonzept**: Risikodiversifikation und mehr Rendite durch die unkorrelierten Alphaquellen **Vega und Theta**.

Mehr als Mainstream Investing: Tresides Balanced Return

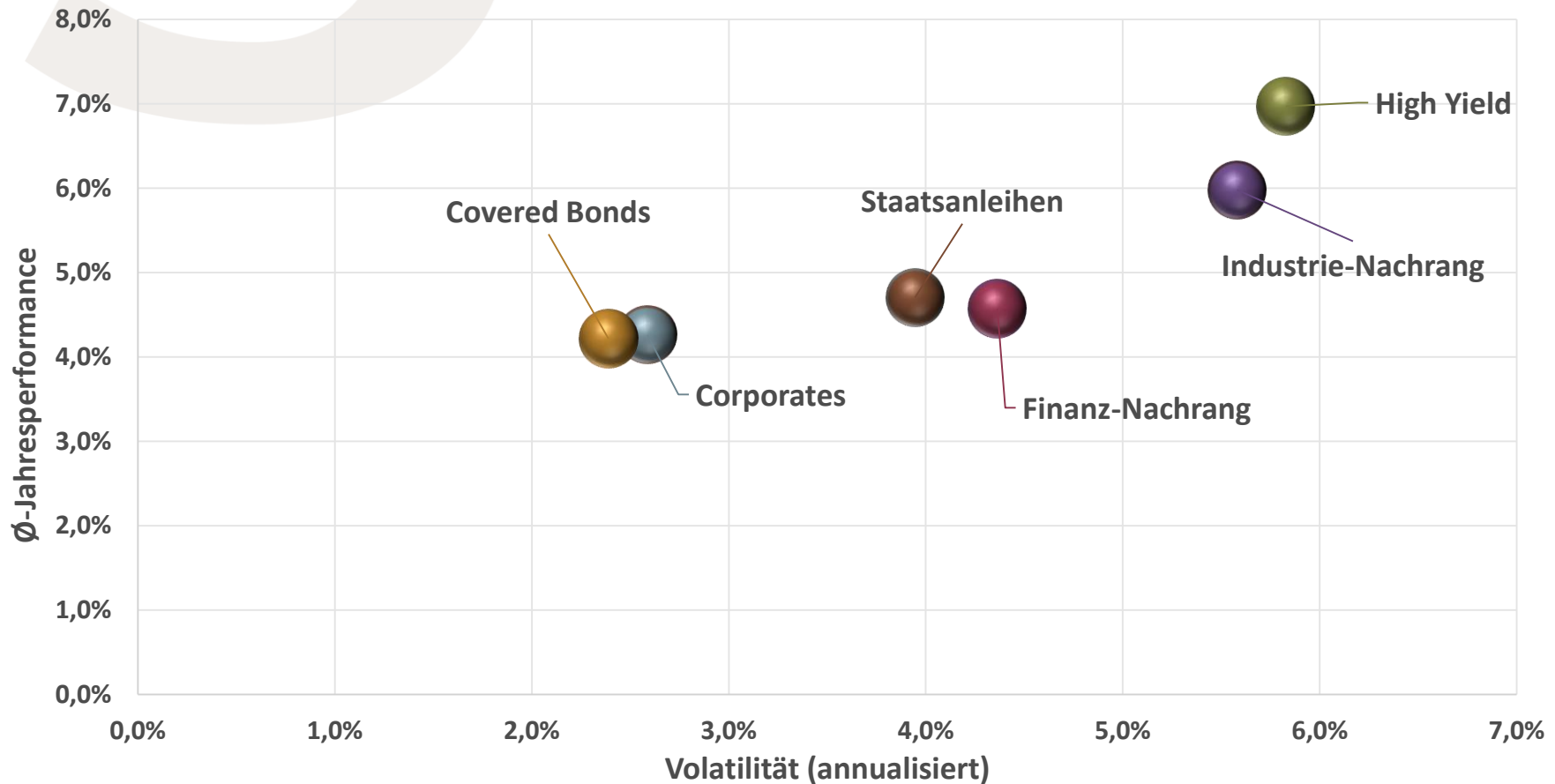
Renten – Meiden statt Mischen



Mehr als Mainstream Investing: Tresides Balanced Return

Globales Notenbankexperiment und Rentenhausse

Rendite-Risiko verschiedener EUR-Rentensegmente (über 10 Jahre)

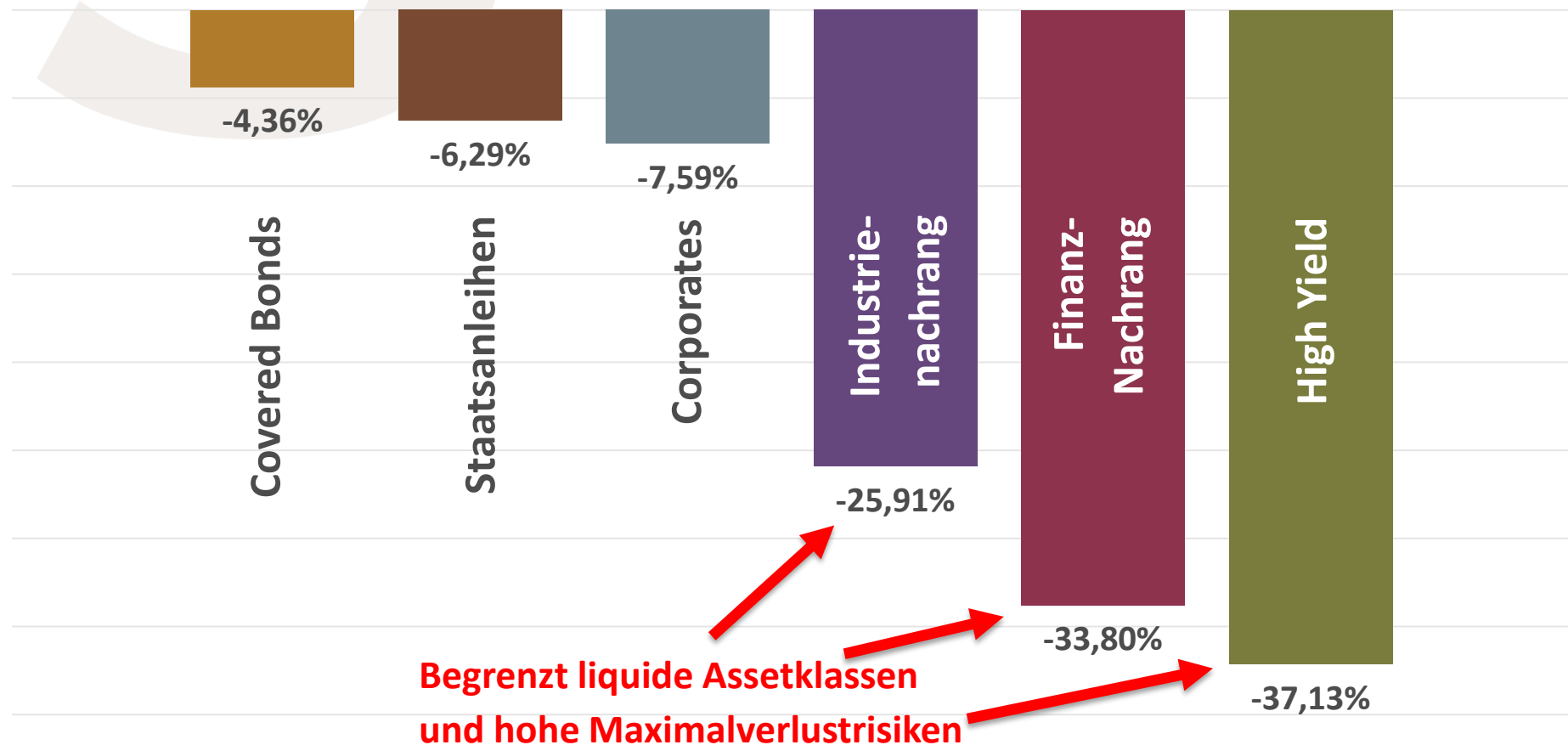


Zeitraum: 31.03.2007 – 31.03.2017 | Quelle: Bloomberg

Mehr als Mainstream Investing: Tresides Balanced Return

Zwischenzeitlicher Maximalverlust verschiedener Rentenklassen

Maximalverlust* (EUR; rollierende 12-Monatsperioden, ab März 2007)

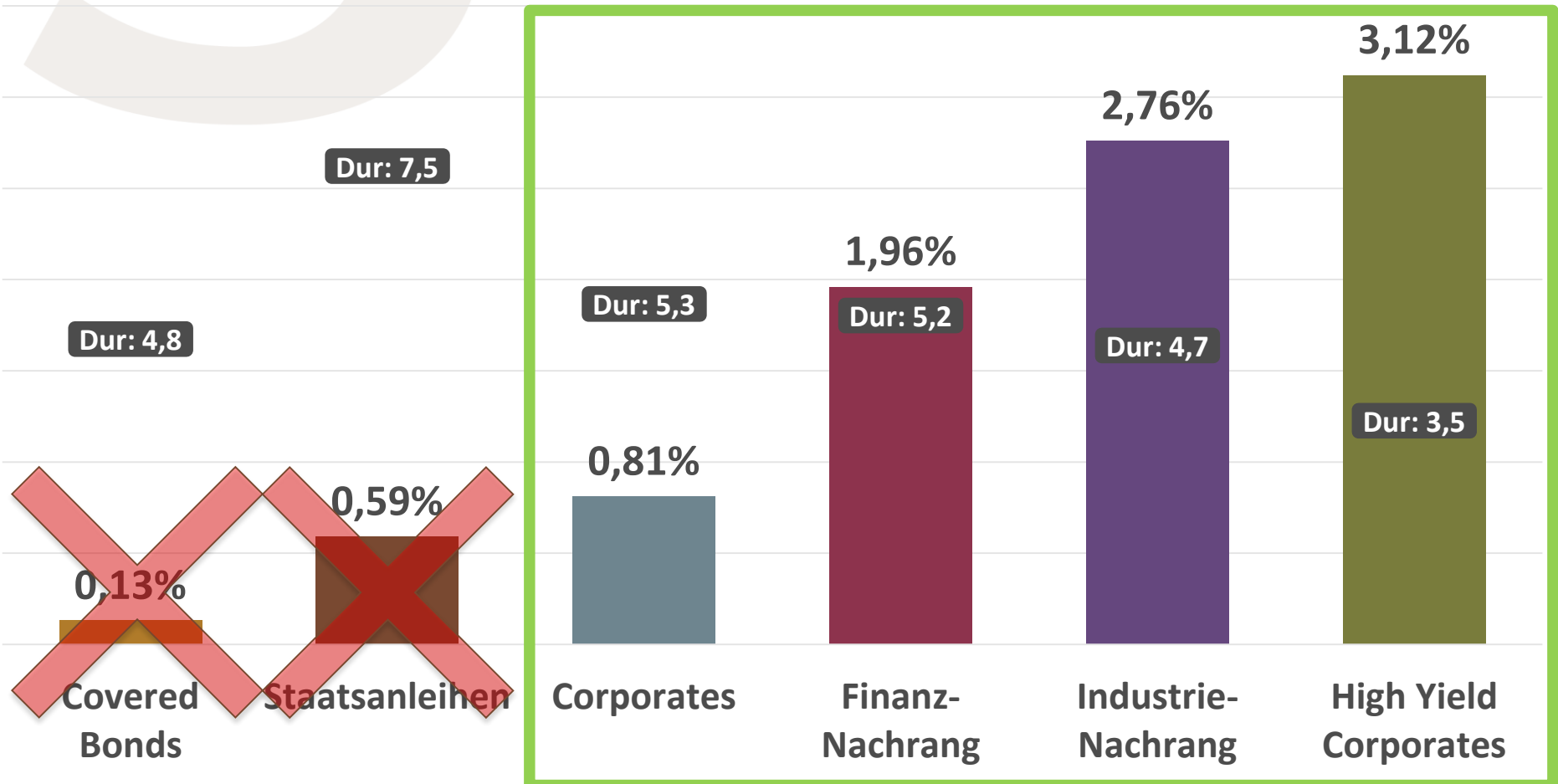


*Maximum Drawdown | Stand: 19.04.2017 | Quelle: Bloomberg

Mehr als Mainstream Investing: Tresides Balanced Return

Rendite-Risiko-Profil: Rentenklassen im Vergleich

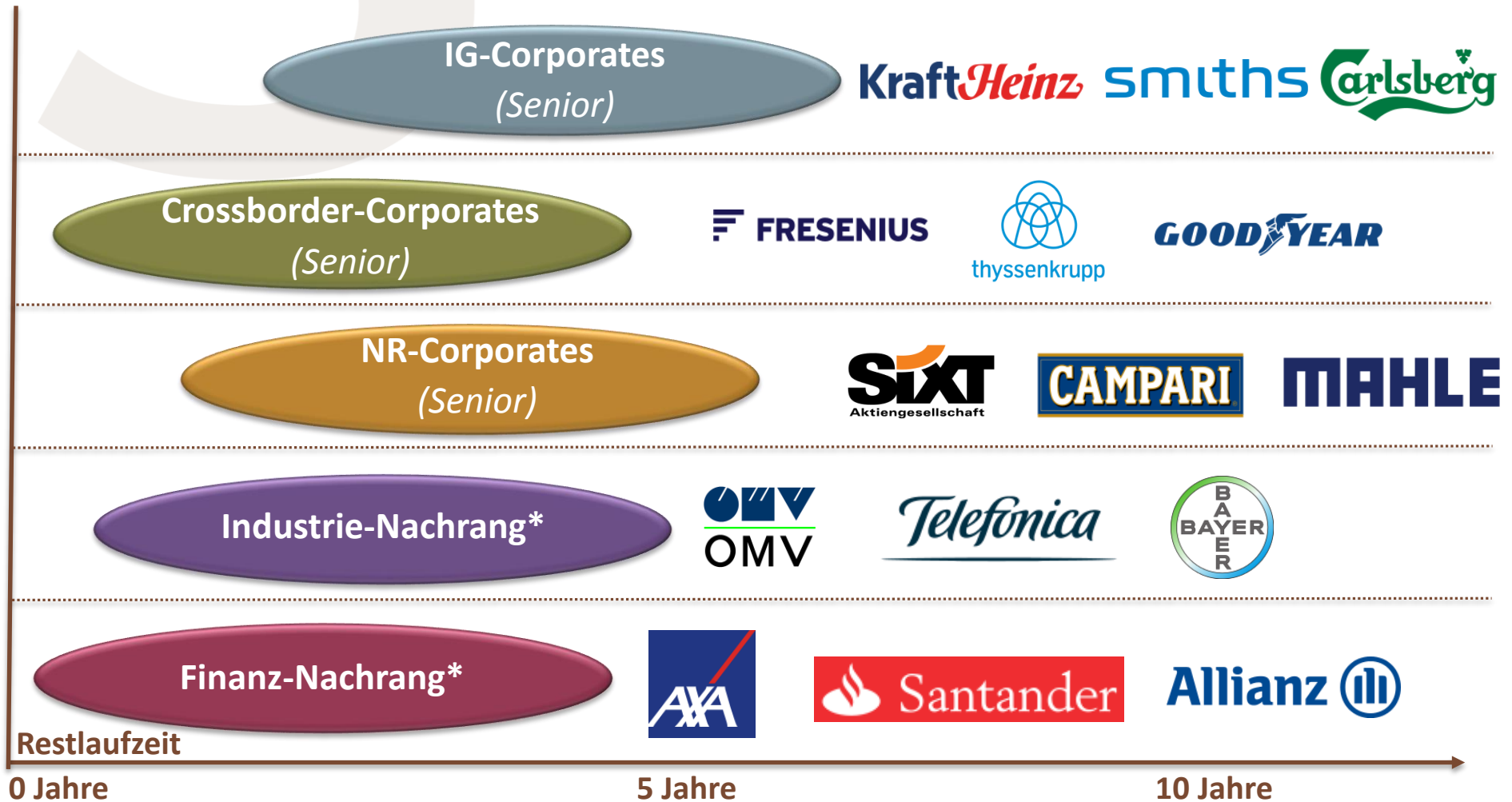
Laufende Renditen und Durationen verschiedener EUR-Rentensegmente



Stand: 19.04.2017 | jeweils generische YTM | Quelle: Bloomberg

Mehr als Mainstream Investing: Tresides Balanced Return

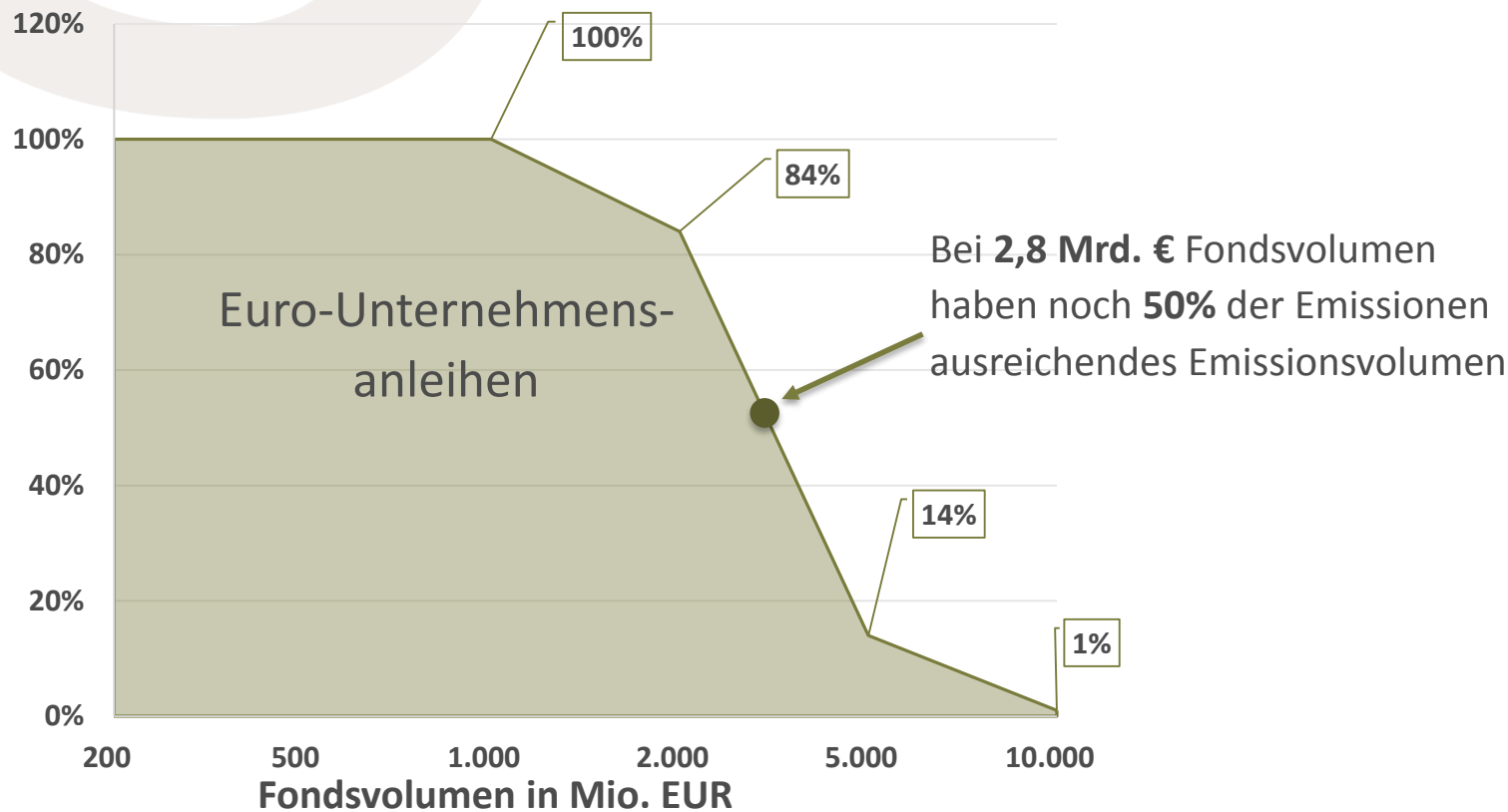
Das Rentenuniversum im Detail



Mehr als Mainstream Investing: Tresides Balanced Return

„Bondpicking“ erfordert Flexibilität in der Selektion

Ausreichend fungible Anleihen* in Abhängigkeit vom Fondsvolumen

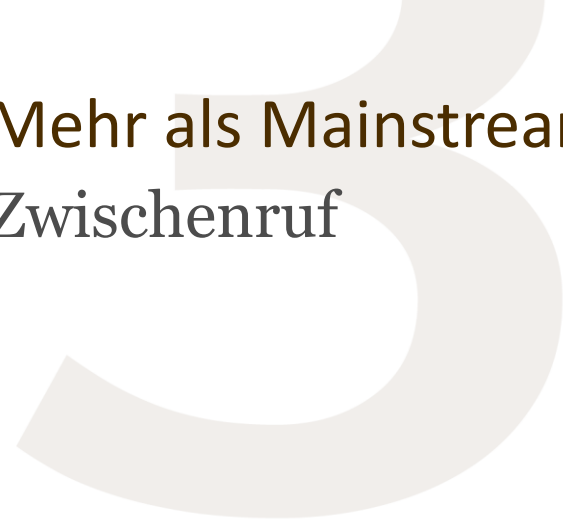


*0,5% des Fondsvolumens pro Emission | max. 2% des Emissionsvolumens

Mehr als Mainstream Investing: Tresides Balanced Return

Aktien – Selektieren statt Abbilden





Mehr als Mainstream Investing: Tresides Balanced Return

Zwischenruf

Warum gehen Investoren häufig zu hohe Risiken ein?

Mehr als Mainstream Investing: Tresides Balanced Return

Zwischenruf: Warum gehen Investoren häufig zu hohe Risiken ein?

Selbstüberschätzung

„93% der amerikanischen Autofahrer glauben, dass Sie besser Auto fahren als der Durchschnitt.“

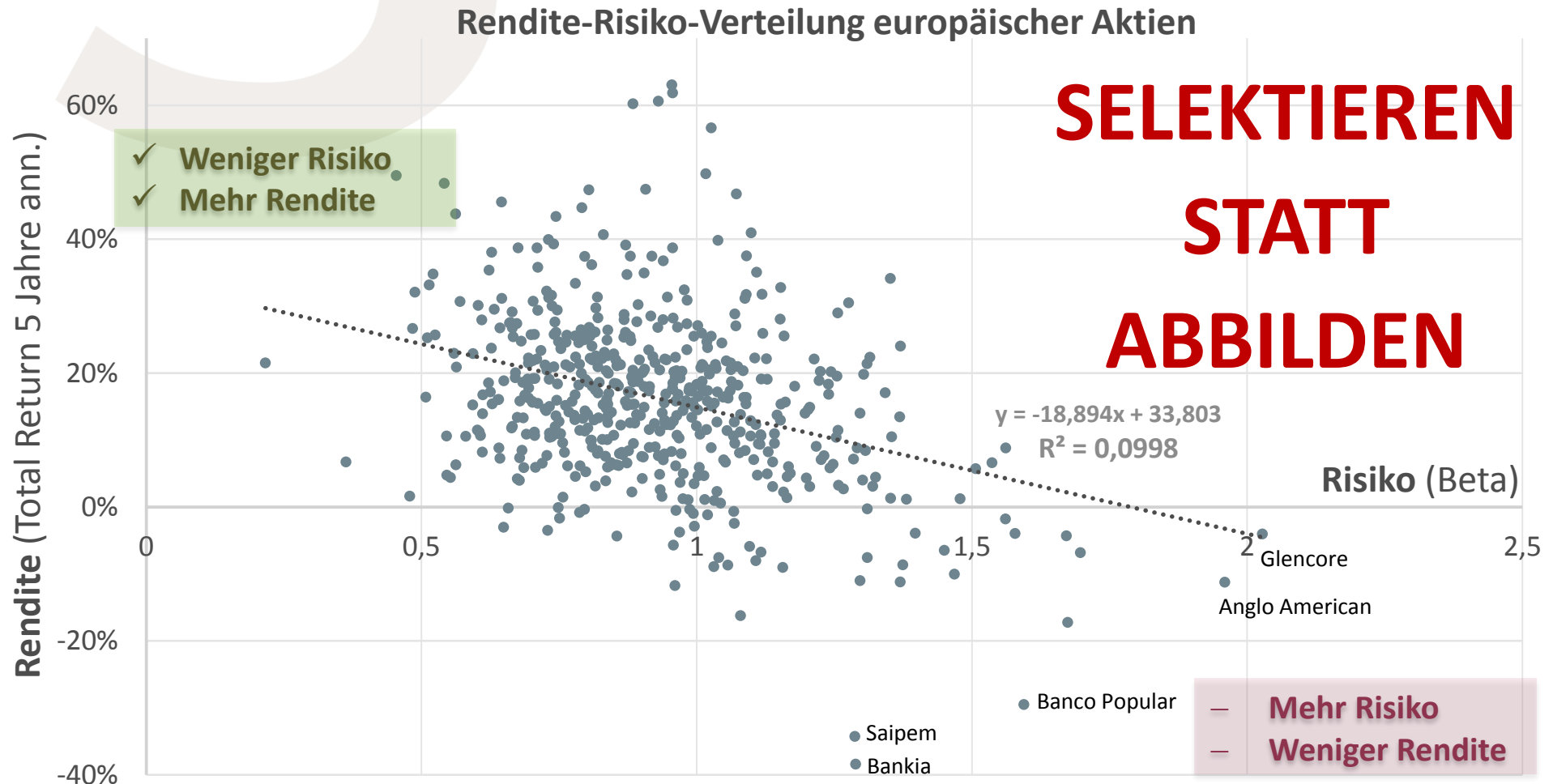
[O. Svenson: Are we All Less Risky and More Skillful Than Our Fellow Drivers? In: Acta Psychologica, 47 (1981)]

Zu eng gesteckte Grenzen

Das enge Abbilden einer Benchmark - aus Angst vor Underperformance - führt zum unnötigen Kauf von Wertpapieren „schlechter Unternehmen“.

Mehr als Mainstream Investing: Tresides Balanced Return

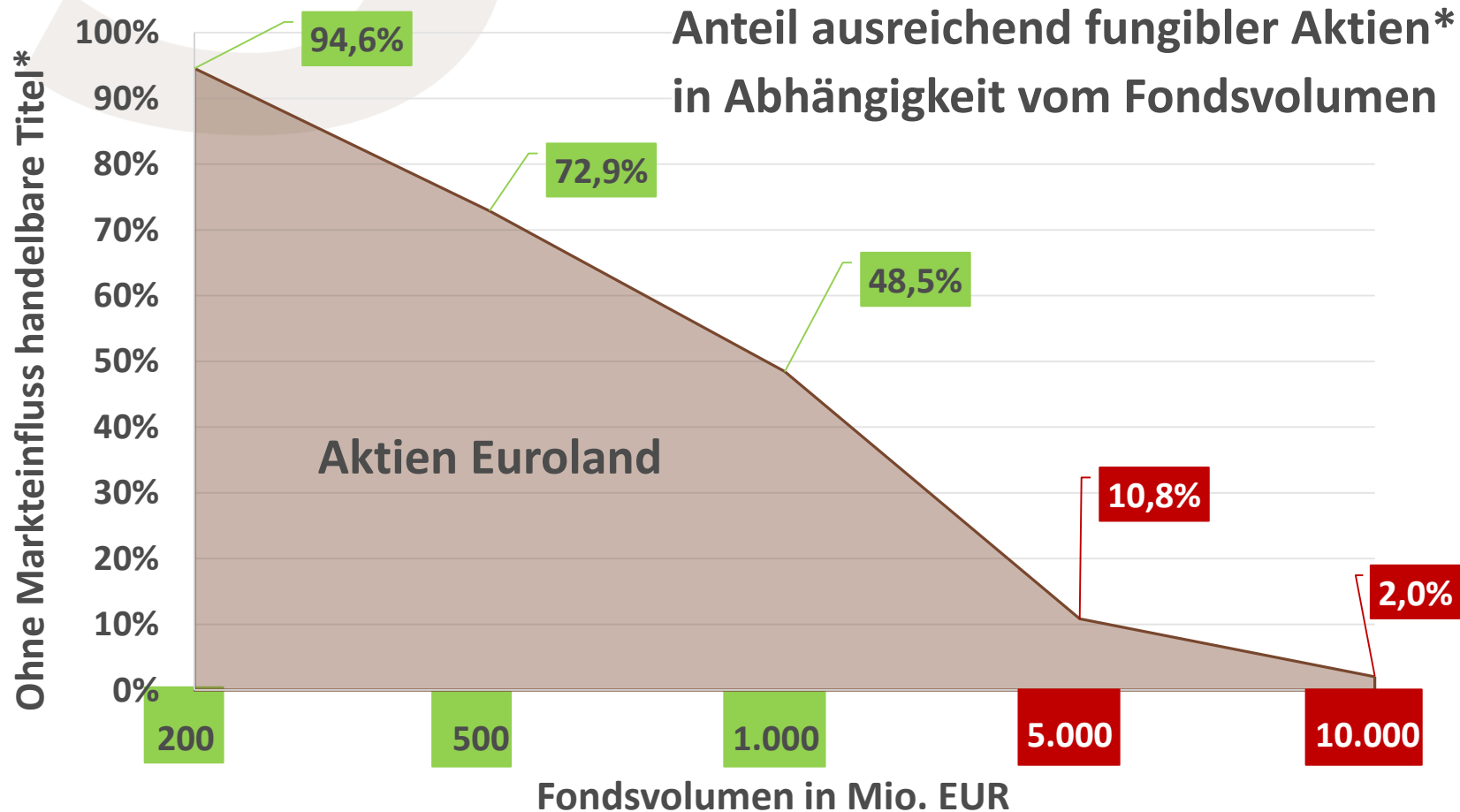
Keine Vergütung hoher Risiken bei Aktien



Rendite und Risiko dargestellt für eine 5-Jahresperiode (2012 bis 2017)
Datenquellen: Bloomberg, eigene Berechnungen

Mehr als Mainstream Investing: Tresides Balanced Return

Aktives „Stockpicking“ braucht Liquidität

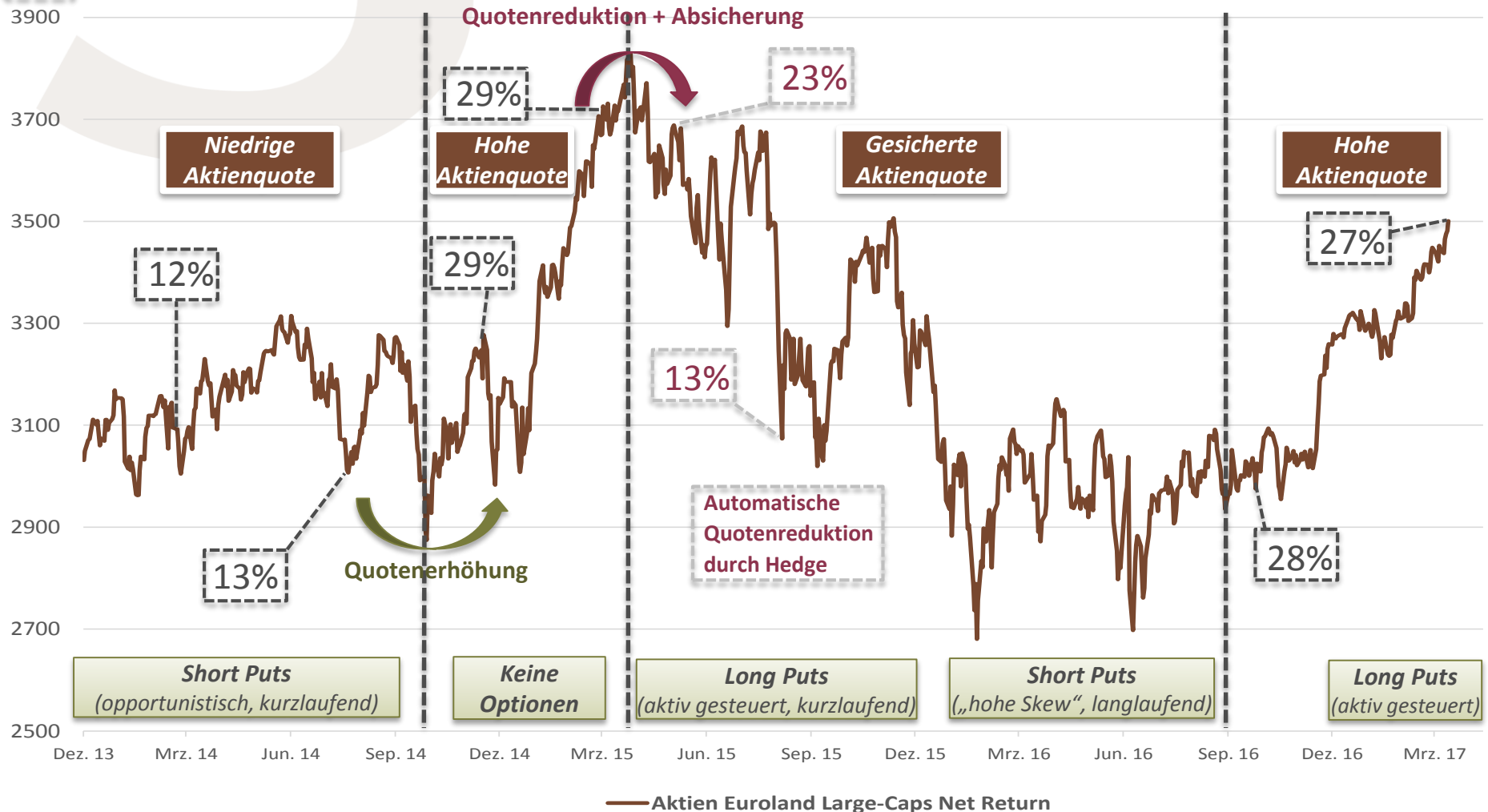


*0,5% des Fondsvolumens pro Aktie | Handel an einem Tag mit max. 20% des Ø-Tageshandelsvolumens

Mehr als Mainstream Investing: Tresides Balanced Return

Allokation: Anti-zyklische Steuerung

$x\%$ = Aktienquote im Tresides Balanced Return



Zeitraum: 20.12.2013 – 31.03.2017

Tresides Asset Management GmbH, April/Mai 2017

Datenquellen: Bloomberg, eigene Berechnungen

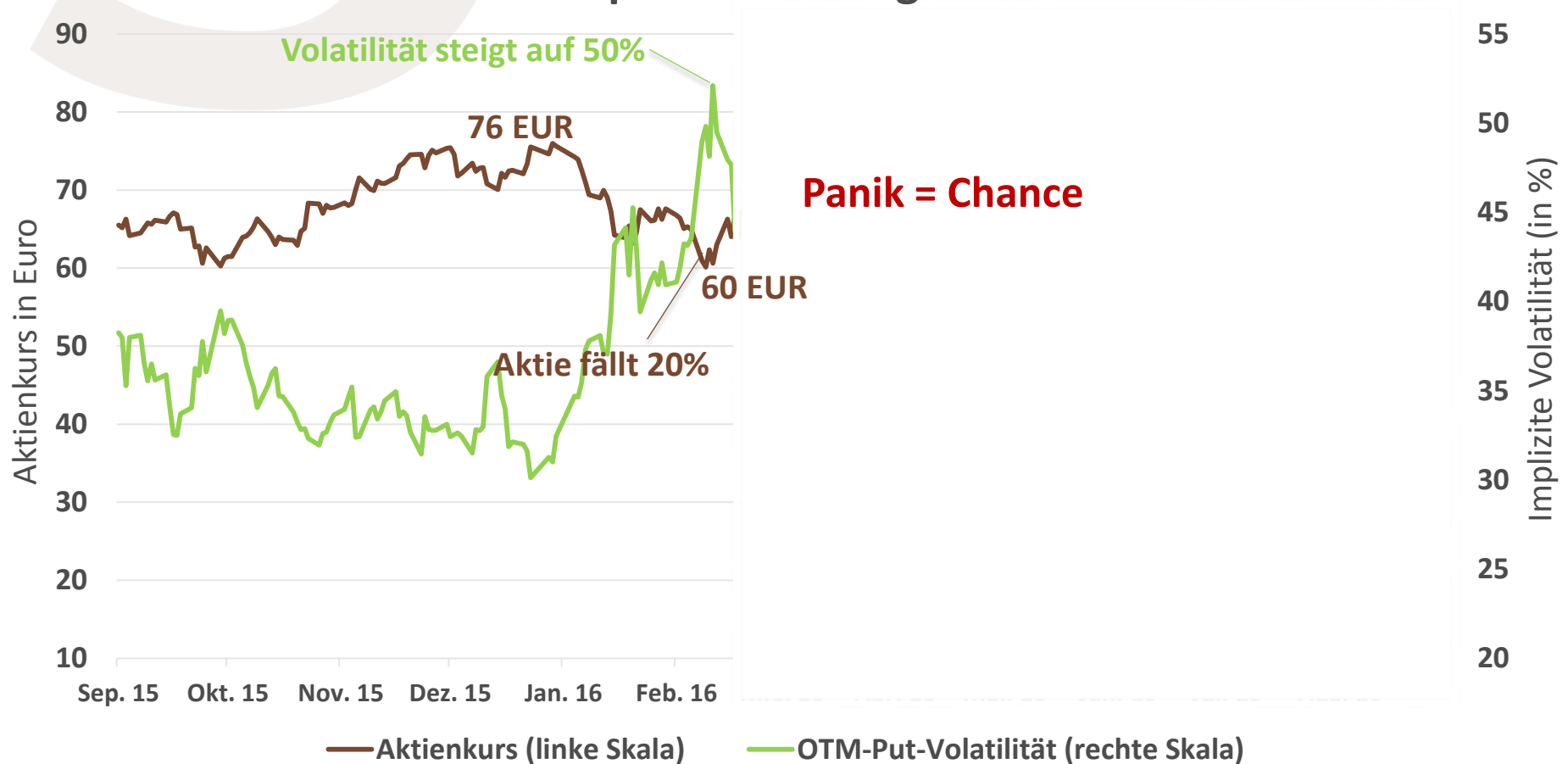
Mehr als Mainstream Investing: Tresides Balanced Return Optionen – Vega statt Delta



Mehr als Mainstream Investing: Tresides Balanced Return

Verkauf von DEEP VALUE Puts in Extremsituationen

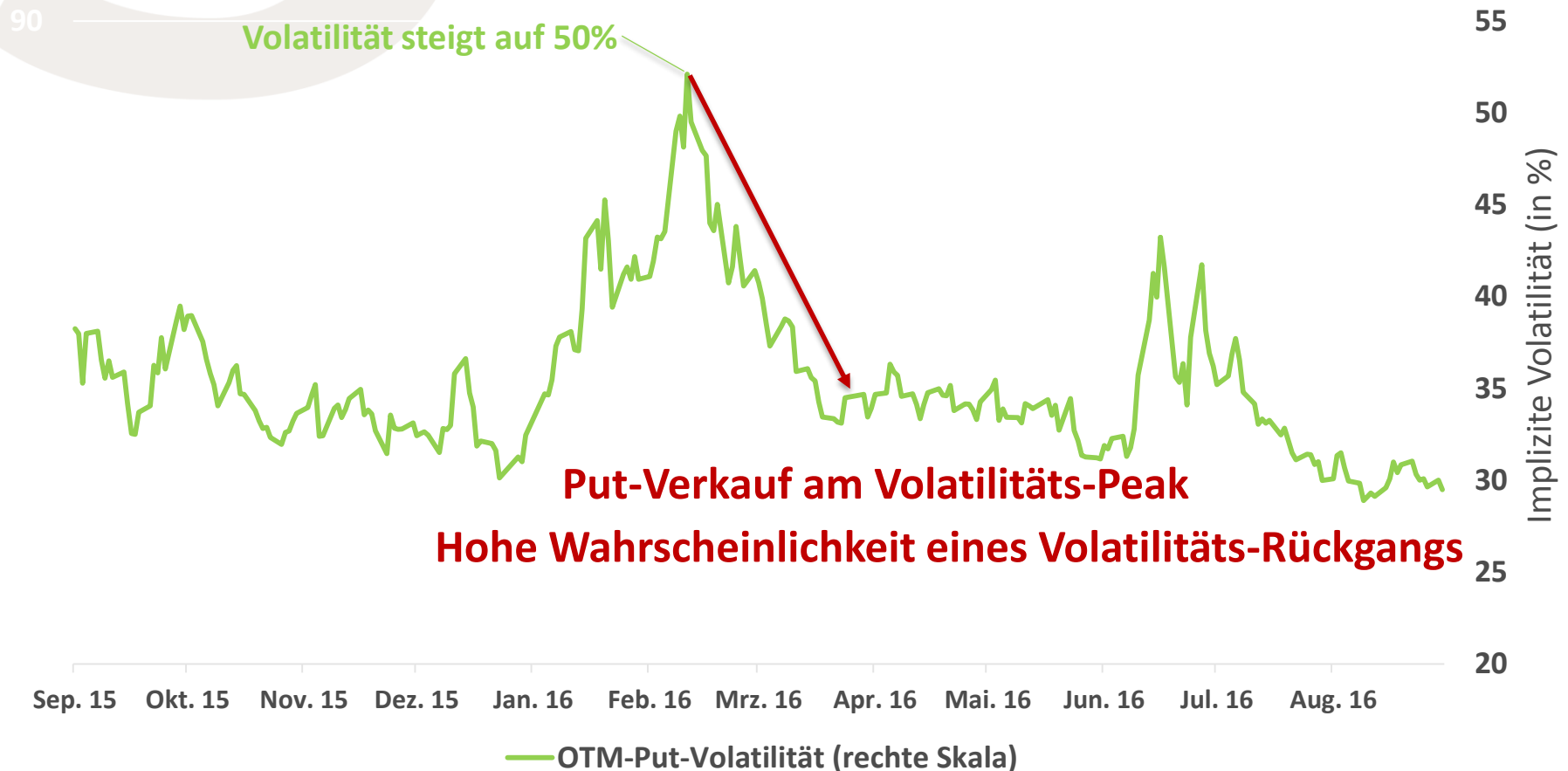
Beispiel Heidelbergcement



Mehr als Mainstream Investing: Tresides Balanced Return

Mehr Rendite durch DEEP VALUE Short Put Optionen

Beispiel Heidelbergcement



Mehr als Mainstream Investing: Tresides Balanced Return

Unterbewertungsniveau definiert Basispreis

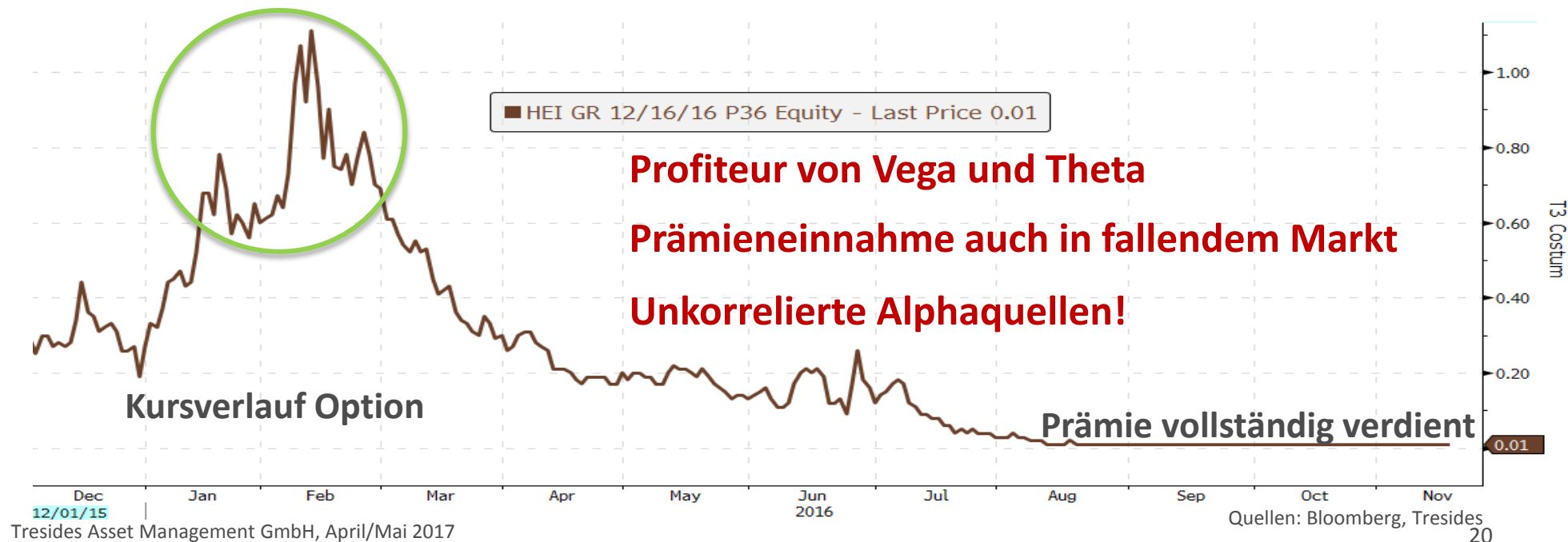
Beispiel Heidelbergcement



Mehr als Mainstream Investing: Tresides Balanced Return

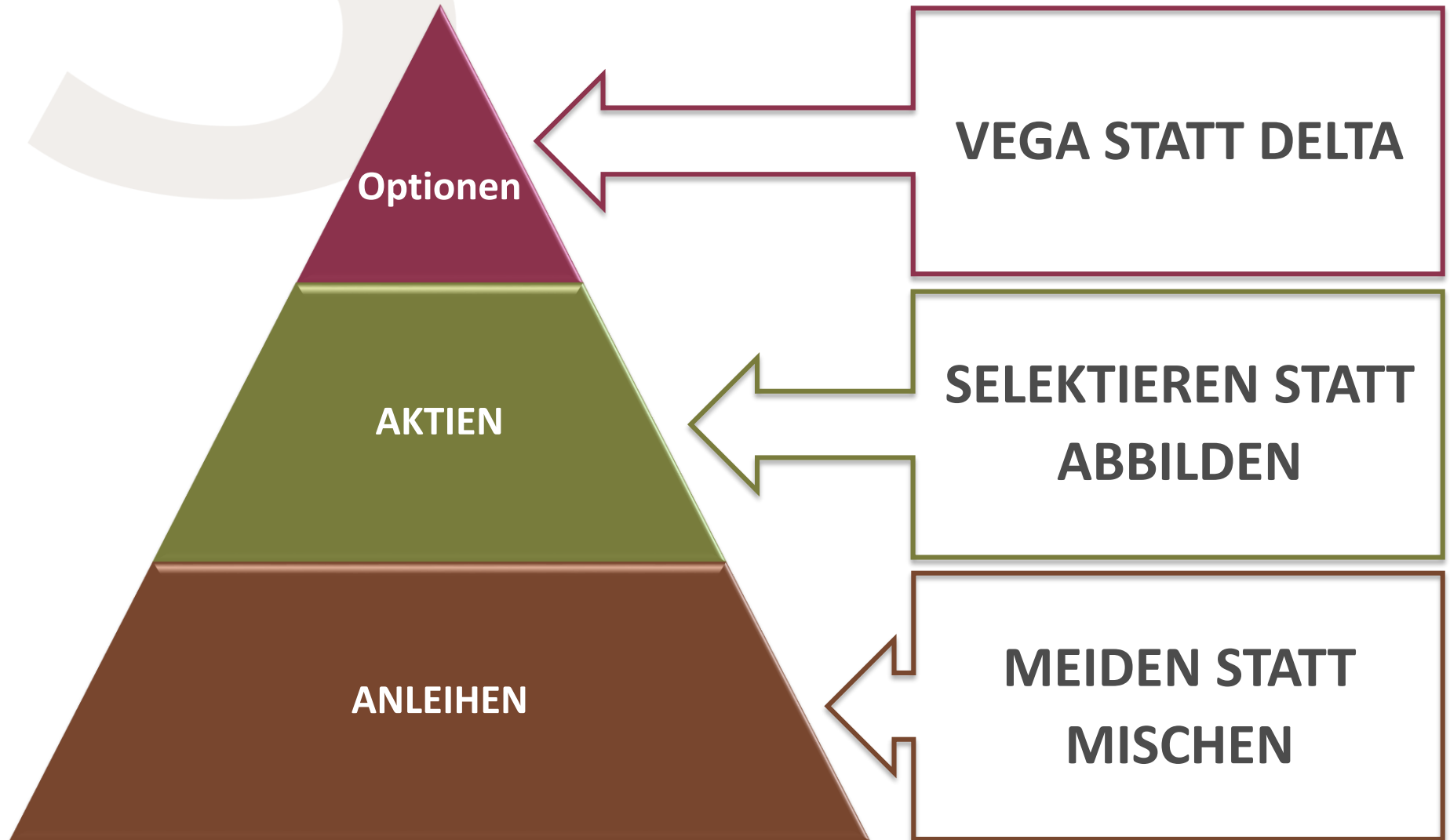
Verkauf Deep Value Put

- Verkauf Put ca. 40% aus dem Geld mit ca. 10 Monaten Restlaufzeit
- At-The-Money-Volumen 0.5% des Fondsvolumens
- Implizite Volatilität: 50% | Delta: 0,06 **Aktienkursbewegung kaum relevant**
- Prämieinnahme (annualisiert): ca. 3%



Mehr als Mainstream Investing: Tresides Balanced Return

Stabile und erprobte Performancebausteine



Mehr als Mainstream Investing: Tresides Balanced Return

Wertentwicklung des Fonds



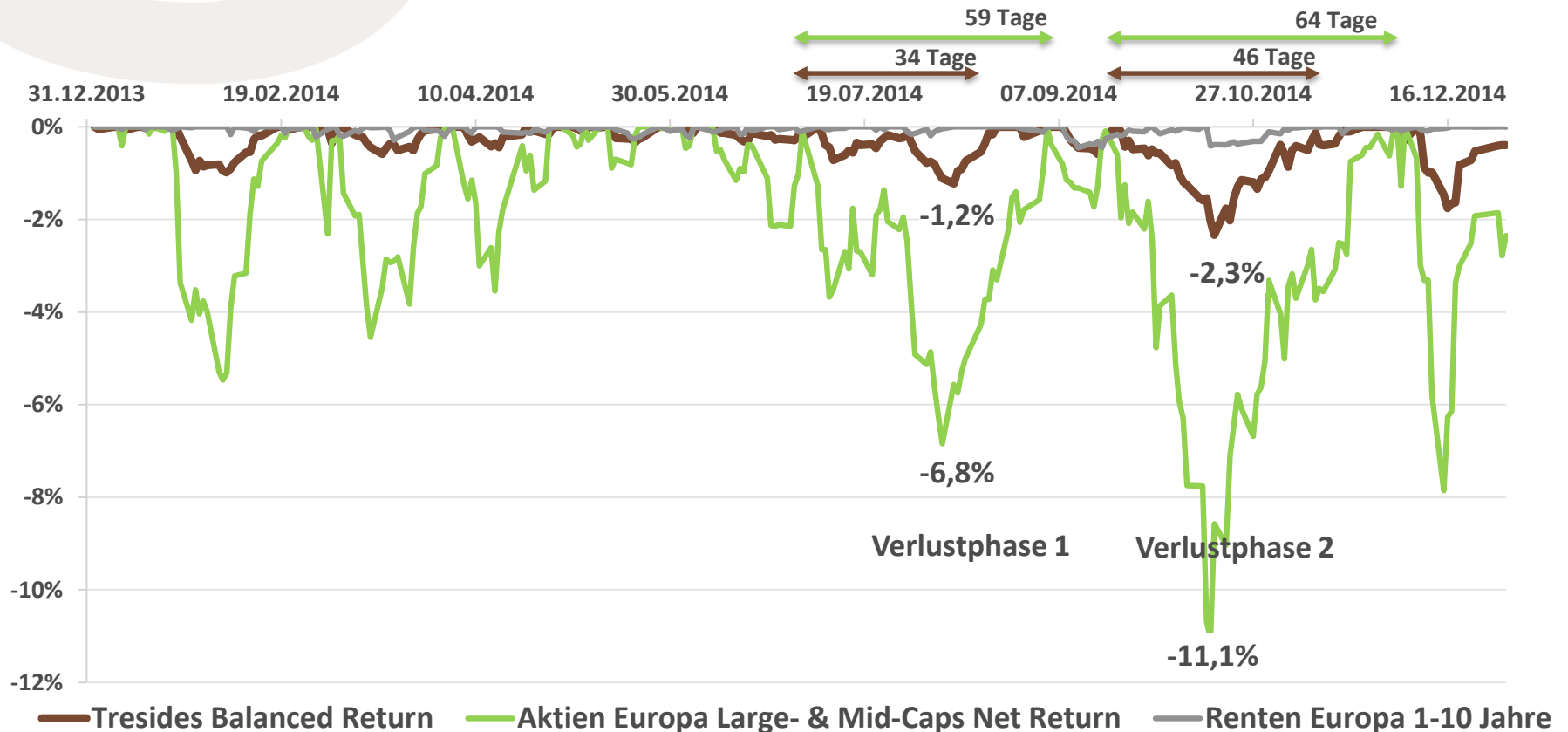
Zeitraum: 18.12.2013 – 31.03.2017
Tresides Asset Management GmbH, April/Mai 2017

Datenquellen: Bloomberg, eigene Berechnungen
22

Mehr als Mainstream Investing: Tresides Balanced Return

Geringe Draw Downs | kurze Verlustphasen

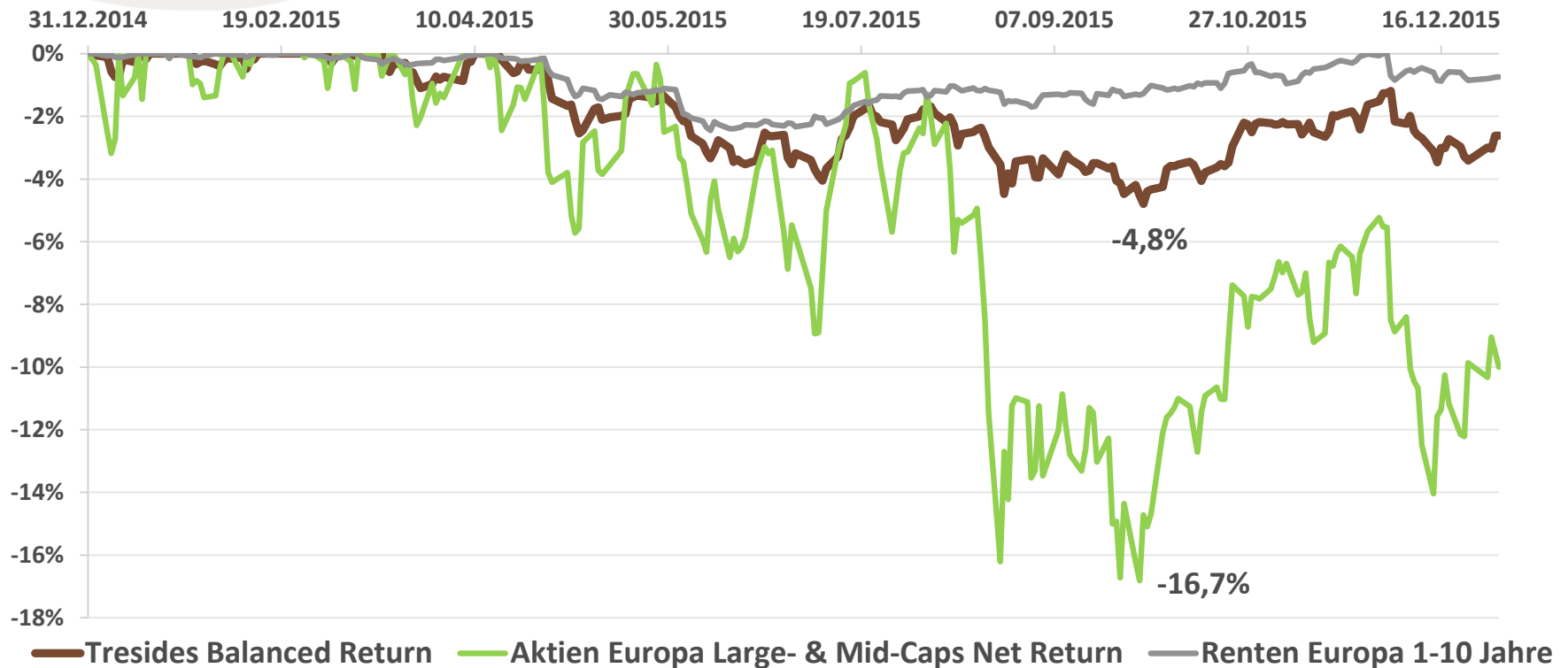
2014



Mehr als Mainstream Investing: Tresides Balanced Return

Geringe Draw Downs | kurze Verlustphasen

2015



Mehr als Mainstream Investing: Tresides Balanced Return

Geringe Draw Downs | kurze Verlustphasen

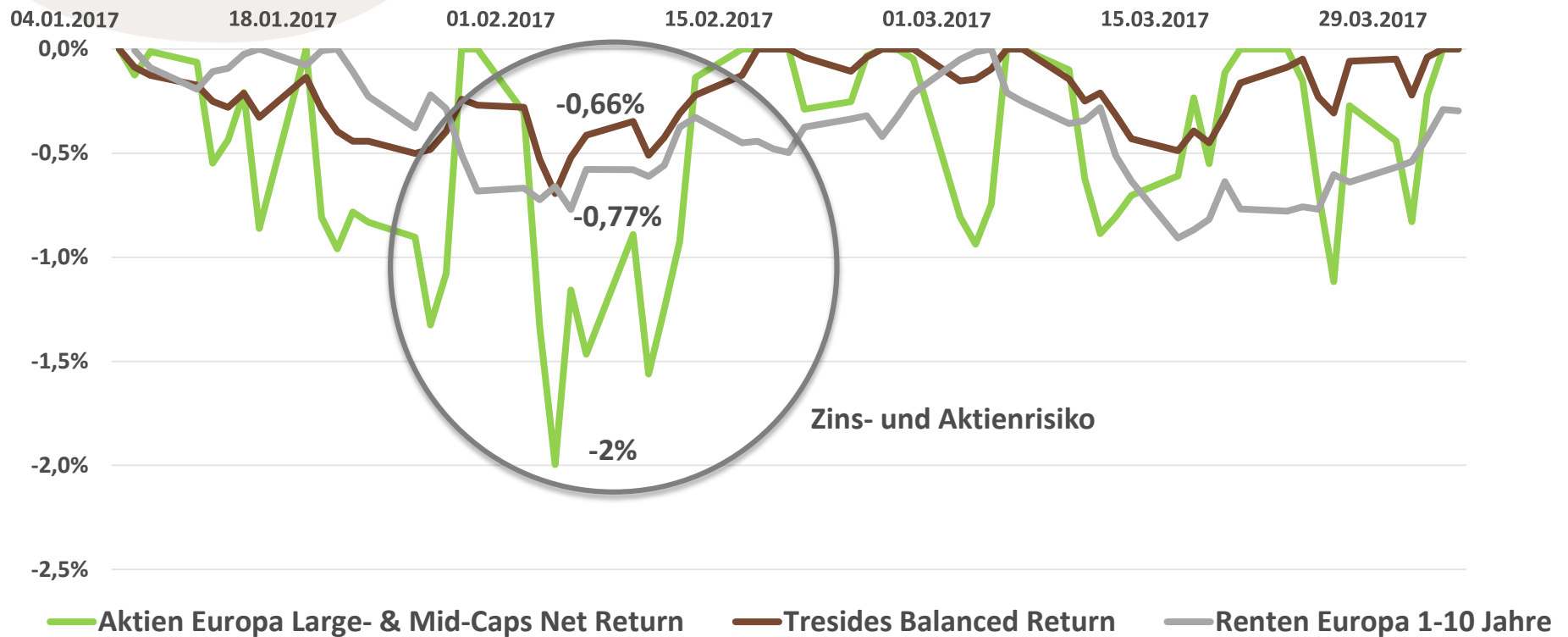
2016



Mehr als Mainstream Investing: Tresides Balanced Return

Geringe Draw Downs | kurze Verlustphasen

2017



Mehr als Mainstream Investing: Tresides Balanced Return



Komplexes Umfeld.
Klare Entscheidungen.

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit.