

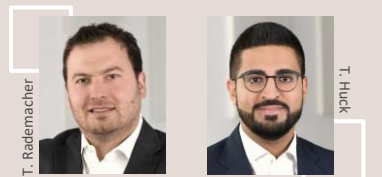


Tresides Euro Income Opportunities – Fondsinformation zum 31.03.2026

Fondsdaten:

ISIN :	DE000A401EG9
Ertrag:	ausschüttend
Nachhaltigkeit:	Art. 8 SFDR
Mindestanlage:	keine
KVG:	Ampega Investment GmbH
Verwahrstelle:	Sparkasse Köln-Bonn
Verwaltungsvergütung:	0,45% p.a.
Datum der Fondsaufgabe:	04.02.2025

Fondsmanagement-Team:



Anlagestrategie:

Der Publikumsfonds Tresides Euro Income Opportunities verfolgt das Ziel, besondere Chancen und Ineffizienzen bei auf Euro laufenden Anleihen zu identifizieren und zu nutzen. Dabei wird eine stabile Ausschüttung von ca. 4% p.a. sowie eine stetige Wertentwicklung von 4% - 5% p.a. über einen mehrjährigen Investmentzyklus hinweg angestrebt. Der Tresides Euro Income Opportunities investiert in Staatsanleihen, Titel staatsnaher Emittenten, Covered Bonds und Unternehmensanleihen. Durch ein aktives und flexibles Vorgehen des Managementteams wird nachhaltig eine attraktive sowie schwankungsarme Wertentwicklung generiert – und das unabhängig von Benchmarkindizes. Der Ansatz besteht darin, gezielt Chancen im Allokations- sowie Selektionsbereich zu nutzen und zugleich eine übergeordnete Durations- und Bonitätsrisikosteuerung einzusetzen, um die Volatilität und die Drawdowns (Kursrückgänge) des Fonds zu reduzieren.

Kommentar des Fondsmanagements:

Marktkommentar

Die globalen Rentenmärkte zeigten sich im Berichtsmonat schwach. Auslöser war die Eskalation im Nahen Osten nach dem Angriff auf den Iran, die einen deutlichen Anstieg der Ölpreise verursachte. In der Folge nahmen die Inflationssorgen zu und die Renditen stiegen über nahezu alle Laufzeiten hinweg. Gleichzeitig weiteten sich die Risikoaufschläge für Unternehmensanleihen aus, besonders in energieintensiven Sektoren, die unter höheren Kosten und erhöhter Unsicherheit litten.

Portfolioentwicklung

Der deutliche Renditeanstieg und die höheren Spreads belasteten die Bewertung des Portfolios, da alle Rentensegmente betroffen waren. Trotz des anspruchsvollen Marktumfelds entwickelte sich der Fonds im relativen Vergleich erfreulich, insbesondere dank der konsequent ausgebauten defensiven Ausrichtung. Die Performance wurde vor allem gestützt durch eine vorsichtige Positionierung, gezielte Verkäufe risikoreicher Anlagen sowie den Einsatz von Absicherungsstrategien, die die negativen Markteinflüsse spürbar abfederten.

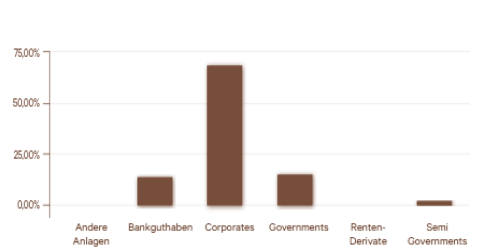
Positionierung & Ausblick

Unmittelbar nach Beginn des Irankonflikts wurden längere Laufzeiten und risikoreichere Positionen gezielt reduziert, um das Gesamtrisiko an die schwer einschätzbare Lage anzupassen. Das Portfolio ist derzeit klar auf defensive Sektoren ausgerichtet (u.a. Healthcare, Services, Utilities, Financial Services, Insurance, Telecommunications, Oil & Gas), was durch weitere Transaktionen gezielt geschärft wurde und stabilisierend wirkte. Zudem zahlte sich die bereits im Februar implementierte Zinsabsicherung aus und trug wesentlich zur Stabilisierung bei. Die Marktentwicklung wird weiterhin eng beobachtet; sobald sich die Risikolage klärt, sollen schrittweise wieder gezielte Risikoaufbau-Chancen genutzt werden.

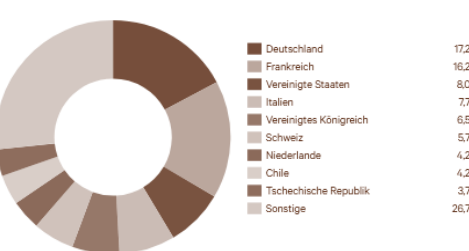
Fondskennzahlen (Ø Gesamtfondsebene)

Modified Duration:	2,4%
Rating:	BBB
Kupon:	4,0%
Rendite:	4,04%
Fremdwährungsanteil:	0%

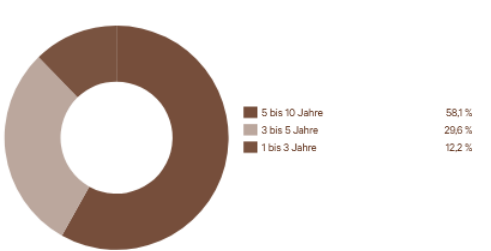
Aufteilung nach Asset-Gruppe:



Top10 Länderallokation:



Aufteilung nach Modified Duration:



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. 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. Alleinverbindliche Grundlage für den Erwerb von Investmentfonds sind die jeweils aktuellen Verkaufsprospekte in Verbindung mit den neuesten Halbjahres- und/oder Jahresberichten sowie das Basisinformationsblatt. 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.

Quellen der Kennzahlen und Grafiken: Ampega Investment GmbH