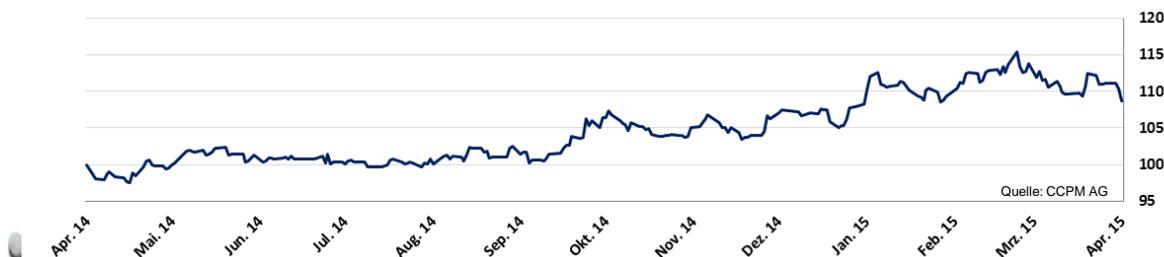




Entwicklung des ersten Jahres erfreulich

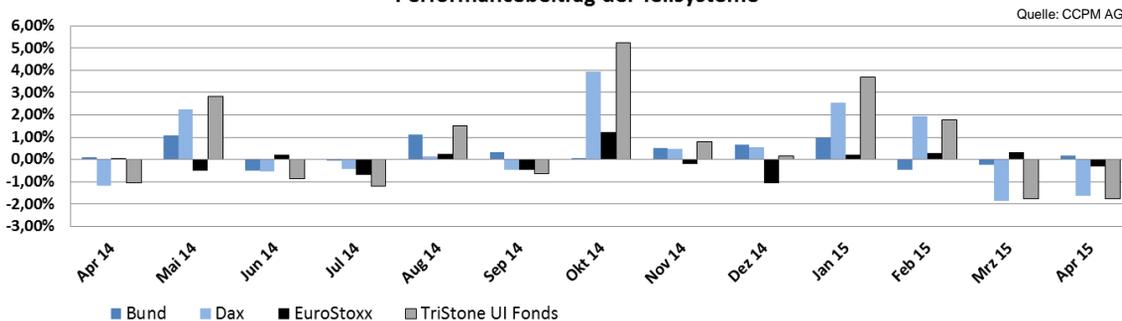
Das Konzept des Tristone UI Fonds konnte in unterschiedlichen Marktumfeldern überzeugen. Der kurzfristige Momentum Ansatz und die flexible Steuerung der Allokation in die drei Zielmärkte Dax 30, EuroStoxx 50 und Euro-Bund machten ihre Stärken bereits im ersten Jahr deutlich. Die Performance von +8,75% per 22.04.2015 liegt innerhalb der Erwartungen. Die angestrebte Marktneutralität zu den gehandelten Märkten ist mit Korrelationen von weniger als 0,40 gegenüber allen drei Indizes erreicht worden. Wie bereits im November und Dezember 2014 mussten durch die heftigen und wiederholten Trendwechsel vor allem im Dax ein Teil der erzielten Gewinne kurz vor Ablauf des ersten TriStone-Jahres wieder abgegeben werden. Da Konsolidierung dem Trend vorangeht, ein Grund mehr TriStone-Anteile zu kaufen.

Tristone UI Fondspreisentwicklung



Die angestrebte Diversifikation durch die drei Teilsysteme hat sich als erfolgreich bewiesen. Insbesondere die BUND-Komponente verringerte die Volatilität des Fonds spürbar. Die EuroStoxx-Komponente konnte in Summe keinen positiven Performancebeitrag erwirtschaften, was aber durch die Dax-Komponente mehr als ausgeglichen wurde.

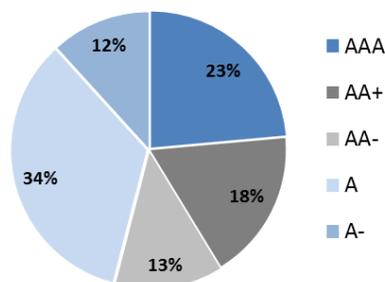
Performancebeitrag der Teilsysteme



Fondsstruktur

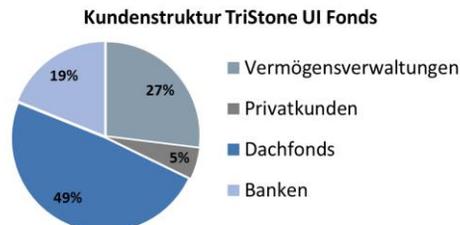
Da für die Umsetzung der Tristone-Systematik über EUREX Futures nur ein geringer Kassenbestand benötigt wird, werden 90% des Fondsvolumens in kurzlaufende und/oder variabel verzinsten Anleihen sowie Geldmarktinstrumente investiert. Im abgelaufenen Jahr lieferte diese Komponente aufgrund des niedrigen Zinsniveaus keinen signifikanten Performancebeitrag. Per 22.04.2015 liegt die durchschnittliche Duration bei weniger als 6 Monaten. Durch den hohen Anteil variabel verzinsten Anleihen (über 70%) hat das Collateral nur ein minimales Zinsänderungsrisiko, kann aber dennoch von einem möglichen Zinsanstieg direkt profitieren.

Collateralstruktur nach Rating



●●● Volumenentwicklung und Kundenstruktur

Der TriStone UI Fonds war am 22. April 2014 mit einem Seed-Volumen von 10,52 Millionen Euro gestartet. Im Verlauf des ersten Jahres konnten kontinuierlich Zuflüsse verzeichnet werden, wodurch das Fondsvolumen aktuell über 25 Millionen Euro beträgt. Besonders erfreulich ist, dass die positive Entwicklung sowohl durch bestehende Kunden, als auch durch zahlreiche neue Investoren getragen wurde.



Quelle: CCPM AG

●●● Institutionelle Tranche erfolgreich gestartet (Q-Klasse)

Anfang Januar 2015 wurde auf Investorenwunsch eine zweite Anteilsklasse des TriStone UI Fonds aufgelegt (WKN: A12BPJ). Mit einer Verwaltungsvergütung von 0,95% p.a. und ohne Bestandsprovision wurde so auf die Interessen der institutionellen Anleger und insbesondere Honorarberater eingegangen. Das Volumen der Q-Klasse beträgt aktuell 6 Millionen Euro.

●●● Ausblick

Das Konzept des TriStone UI erfüllte die Zielvorgaben bereits im ersten Jahr. Durch den kurzfristigeren Anlagehorizont in Kombination mit der Möglichkeit von steigenden und fallenden Märkten zu profitieren, konnte in den durchaus verschiedenen und zeitweise schwierigen Marktphasen eine ordentliche Rendite erzielt werden. Mit dieser flexiblen Ausrichtung sehen wir den Fonds auch für die kommenden Monate gut aufgestellt den Erwartungen weiterhin zu entsprechen.

An den Aktienmärkten wird sich in den kommenden Monaten zeigen, ob die Konsolidierungsphase der letzten Wochen lediglich eine Korrektur im langfristigen Aufwärtstrend darstellt, oder ob man mit einer deutlicheren Korrektur und eventuell länger anhaltenden Schwächephasen rechnen muss. Im ersten Jahr, insbesondere im Oktober 2014, hat die TriStone-Systematik bereits bewiesen, dass sich auch in negativen Phasen ausreichend Möglichkeiten ergeben, eine positive Performance zu generieren.



Von einem möglichen Anstieg des Zinsniveaus kann der Fonds gleich zweifach profitieren. Durch die überwiegend variable Verzinsung des Collaterals kann direkt von einem höheren Zinsniveau profitiert werden, ohne Kursverluste aus den Anleihen hinnehmen zu müssen. Mit der Möglichkeit über den Euro-Bund Future regelbasiert auch Short Positionen eingehen zu können, besteht zusätzlich die Chance an einem Abstieg vom Anleihegipfel zu partizipieren.

Disclaimer

Dieses Dokument, das nur an professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien gem. §31a Abs. 2 und 4 WpHG, übergeben werden darf, stellt kein Angebot und keine Empfehlung dar. Ein rechtlich gültiges Angebot kann erst nach Anfrage in Übereinstimmung mit dem jeweils anzuwendenden Recht und in Verbindung mit dem jeweils aktuellen Fondsprospekt unterbreitet werden. Die ausgegebenen Anteile des Sondervermögens dürfen nur in Ländern zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. Sie sollten, soweit nötig, Ihre eigenen unabhängigen und kompetenten Rechts- und Finanzberater sowie sonstige professionelle Berater konsultieren, um sicherzustellen, dass jede Entscheidung, die Sie treffen, für Sie in Anbetracht Ihrer Ziele, Risikobereitschaft und sonstigen Umstände sowie Ihrer finanziellen Lage geeignet ist.

Wenden Sie sich hinsichtlich der jeweils aktuellen steuerlichen Situation an Ihren steuerlichen Berater, da sie sich durch Rechtsprechung oder Gesetzgebung ändern kann. Dieses Dokument dient lediglich als Grundlage für ausführliche Informationsgespräche. Die Informationen, die hier verwendet worden sind, basieren auf zuverlässigen Quellen.

Conservative Concept Portfolio Management AG und die mit Ihr verbundenen Gesellschaften übernehmen keinerlei Garantie für die Richtigkeit aller Daten sowie eine eventuelle Haftung aus Nachteilen, die direkt oder indirekt aus der Verwendung dieses Dokumentes oder seines Inhaltes entstehen. Die dargestellten Zahlen stellen nur Beispielrechnungen dar; in der Realität können Gewinne wie auch Verluste deutlich höher ausfallen. Investitionen in Fremdwährung unterliegen Kursschwankungen. Kurse und Erträge können steigen und fallen. Erträge der Vergangenheit sind kein Indiz für die Zukunft.