

Halbjahresbericht

Tresides Commodity One

1. Oktober 2023 bis 31. März 2024

OGAW-Sondervermögen



Vermögensübersicht zum 31.03.2024

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vermögensgegenstände		
Verzinsliche Wertpapiere	61.751.730,00	77,67
Belgien	1.895.380,00	2,38
Deutschland	23.296.625,00	29,30
Europäische Institutionen	6.861.430,00	8,63
Finnland	2.998.140,00	3,77
Frankreich	12.801.555,00	16,10
Niederlande	3.981.360,00	5,01
Norwegen	1.894.960,00	2,38
Internationale Entwicklungsbanken	2.040.840,00	2,57
Österreich	5.981.440,00	7,52
Derivate	2.090.174,18	2,63
Swaps	2.090.174,18	2,63
Bankguthaben	15.239.840,10	19,17
Sonstige Vermögensgegenstände	484.680,73	0,61
Verbindlichkeiten	-57.991,47	-0,07
Fondsvermögen	79.508.433,54	100,00¹⁾

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vermögensgegenstände									
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	57.872.570,00	72,79
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	57.872.570,00	72,79
0,0000 % Austria 2019/2024	AT0000A28KX7		EUR	4.000	0	0 %	98,9290	3.957.160,00	4,98
0,0000 % Dexia Credit Local MTN 2019/2024	XS2003512824		EUR	2.000	0	0 %	99,4040	1.988.080,00	2,50
0,0000 % European Financial Stability Facility (EFSF) 2020/2025	EU000A1G0EJ9		EUR	3.000	0	0 %	95,3810	2.861.430,00	3,60
0,0000 % KBC Bank 2020/2025	BE0002707884		EUR	2.000	0	0 %	94,7690	1.895.380,00	2,38
0,0000 % KfW MTN 2020/2025	DE000A254PM6		EUR	2.000	2.000	0 %	97,0210	1.940.420,00	2,44
0,0100 % Sparebanken Vest Boligkreditt 2020/2025	XS2237321190		EUR	2.000	0	0 %	94,7480	1.894.960,00	2,38
0,0500 % Cie Fin. Foncier 2020/2024	FR0013507365		EUR	2.500	0	0 %	99,8640	2.496.600,00	3,14
0,0500 % Commerzbank Hyp-Pfe. 2016/2024	DE000CZ40LM6		EUR	2.000	0	0 %	98,9790	1.979.580,00	2,49
0,1250 % BPCE SFH (covered) 2020/2025	FR0013505096		EUR	2.500	0	0 %	96,6710	2.416.775,00	3,04
0,2500 % NRW.Bank 2018/2024	DE000NWB18F1		EUR	2.000	0	0 %	99,0550	1.981.100,00	2,49
0,3750 % Hamburger Sparkasse Hyp-Pfe. 2017/2024	DE000A2DAFL4		EUR	2.000	0	0 %	99,5160	1.990.320,00	2,50
1,1250 % Bremen (Land) LSA 2014/2024	DE000A11QJZ6		EUR	2.000	0	0 %	98,5530	1.971.060,00	2,48
1,1250 % Sparkasse Köln-Bonn Hyp.-Pfe. 2014/2024	DE000SK003B9		EUR	2.000	2.000	0 %	98,6110	1.972.220,00	2,48
1,3750 % Nord LB Pfe. 2022/2025	DE000NLB3ZZ5		EUR	2.000	0	0 %	97,0150	1.940.300,00	2,44
1,5000 % Bundesanleihe 2014/2024	DE0001102358		EUR	5.000	0	0 %	99,7440	4.987.200,00	6,27
1,8750 % European Union MTN 2014/2024	EU000A1ZE225		EUR	4.000	0	0 %	100,0000	4.000.000,00	5,03
2,0000 % Finnish Government 2014/2024	FI4000079041		EUR	3.000	0	0 %	99,9380	2.998.140,00	3,77

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,0000 % Niederland 2014/2024	NL0010733424		EUR	4.000	0	0 %	99,5340	3.981.360,00	5,01
3,2500 % DZ HYP Pfe. 2023/2027	DE000A351XS1		EUR	2.500	2.500	0 %	100,7170	2.517.925,00	3,17
3,5000 % DekaBank MTN 2023/2026	XS2689094279		EUR	2.000	0	0 %	100,8250	2.016.500,00	2,54
3,5000 % OEBB-Infrastruktur 2011/2026	XS0691970601		EUR	2.000	2.000	0 %	101,2140	2.024.280,00	2,55
3,6250 % Societe Generale SFH MTN 2023/2026	FR001400JHR9		EUR	2.000	2.000	0 %	101,0470	2.020.940,00	2,54
4,5000 % European Investment Bank MTN 2009/2025	XS0427291751		EUR	2.000	2.000	0 %	102,0420	2.040.840,00	2,57
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	3.879.160,00	4,88
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	3.879.160,00	4,88
0,0000 % France (Republic of) 2021/2025	FR0014007TY9		EUR	4.000	0	0 %	96,9790	3.879.160,00	4,88
Summe Wertpapiervermögen								61.751.730,00	77,67
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							EUR	2.090.174,18	2,63
Swaps							EUR	2.090.174,18	2,63
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Total Return Swaps							EUR	2.090.174,18	2,63
Zahlen/Erhalten									
0,32%/UBS Commodity Quarterly Backwardation Select-12 03.04.2024		OTC	USD	85.418				2.021.637,59	2,54
0,32%/UBS Commodity Quarterly Backwardation Select-12 03.04.2024		OTC	USD	1.700				26.648,16	0,03
0,32%/UBS Commodity Quarterly Backwardation Select-12 03.04.2024		OTC	USD	600				3.916,48	0,00
UBS Commodity Quarterly Backwardation Select-12/0,32% 03.04.2024		OTC	USD	-1.200				18.083,62	0,02
UBS Commodity Quarterly Backwardation Select-12/0,32% 03.04.2024		OTC	USD	-2.700				19.888,33	0,03
Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	15.239.840,10	19,17
Bankguthaben							EUR	15.239.840,10	19,17
EUR - Guthaben bei							EUR	14.527.887,18	18,27
Verwahrstelle			EUR	6.970.472,42				6.970.472,42	8,77
Kreissparkasse Köln			EUR	160.800,41				160.800,41	0,20
Landesbank Baden-Württemberg			EUR	7.396.614,35				7.396.614,35	9,30
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	711.952,92	0,90
Verwahrstelle			USD	769.087,14				711.952,92	0,90
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	484.680,73	0,61
Zinsansprüche			EUR					484.680,73	0,61
Sonstige Verbindlichkeiten¹⁾							EUR	-57.991,47	-0,07
Fondsvermögen							EUR	79.508.433,54	100,00²⁾
Anteilwert Klasse A (a)							EUR	138,55	
Anteilwert Klasse B (a)							EUR	120,89	
Umlaufende Anteile Klasse A (a)							STK	537.887,337	
Umlaufende Anteile Klasse B (a)							STK	41.215,263	
Fondsvermögen Anteilklasse A (a)							EUR	74.526.101,01	
Fondsvermögen Anteilklasse B (a)							EUR	4.982.332,53	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									77,67
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									2,63

¹⁾ Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungsgebühren und Verwahrstellenvergütung

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Zusätzliche Angaben nach § 16 Absatz 1 Nummer 2 KARBV – Angaben zum Bewertungsverfahren

Alle Wertpapiere, die zum Handel an einer Börse oder einem anderem organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden mit dem zuletzt verfügbaren Preis bewertet, der aufgrund von fest definierten Kriterien als handelbar eingestuft werden kann und der eine verlässliche Bewertung sicherstellt.

Die verwendeten Preise sind Börsenpreise, Notierungen auf anerkannten Informationssystemen oder Kurse aus emittentenunabhängigen Bewertungssystemen. Anteile an Investmentvermögen werden zum letzt verfügbaren veröffentlichten Rücknahmekurs der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft bewertet.

Bankguthaben und sonstige Vermögensgegenstände werden zum Nennwert, Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

Die Bewertung erfolgt grundsätzlich zum letzten gehandelten Preis des Vortages.

Vermögensgegenstände, die nicht zum Handel an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die keine handelbaren Kurse festgestellt werden können, werden mit Hilfe von anerkannten Bewertungsmodellen auf Basis beobachtbarer Marktdaten bewertet. Ist keine Bewertung auf Basis von Modellen möglich, erfolgt eine Bewertung durch andere geeignete Verfahren zur Preisfeststellung.

Das bisherige Vorgehen bei der Bewertung der Assets des Sondervermögens findet auch vor dem Hintergrund der Auswirkungen durch Covid-19 Anwendung. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen in diesem Zusammenhang waren bisher nicht notwendig.

Zum Stichtag 31. März 2024 erfolgte die Bewertung für das Sondervermögen zu 97,37 % auf Basis von handelbaren Kursen, zu 2,63 % auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen und zu 0 % auf Basis von sonstigen Bewertungsverfahren.

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 28.03.2024

Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,08025	= 1 (EUR)
----------------------------	-------	---------	-----------

Marktschlüssel

OTC	Over-the-Counter
-----	------------------

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Alle Vermögenswerte	per 28.03.2024 oder letztbekannte
---------------------	-----------------------------------

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen**Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzueinordnung zum Berichtsstichtag)**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,0100 % Berlin 2021/2023	DE000A3H2Y16	EUR	0	2.000
0,0500 % European Investment Bank MTN 2017/2023	XS1686550960	EUR	0	2.030
0,1250 % UniCredit Bank Pfe. 2017/2023	DE000HV2ANM9	EUR	0	2.000
0,3750 % Belfius Bank MTN (covered) 2018/2023	BE0002620012	EUR	0	2.000
0,3750 % Stadshypothek MTN (covered) 2017/2024	XS1568860685	EUR	0	2.000
2,1250 % Niedersachsen LSA S.841 2014/2024	DE000A1YC244	EUR	0	2.300
2,3750 % CADES MTN 2013/2024	FR0011521319	EUR	0	2.000

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	---------------------------------------	-----------------	--------------------	------------------

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)

Total Return Swaps	EUR	420.755
--------------------	-----	---------

(Basiswert(e): 0,32%/UBS Commodity Quarterly Backwardation Select-12 02.02.2024, 0,32%/UBS Commodity Quarterly Backwardation Select-12 02.11.2023, 0,32%/UBS Commodity Quarterly Backwardation Select-12 03.01.2024, 0,32%/UBS Commodity Quarterly Backwardation Select-12 04.03.2024, 0,32%/UBS Commodity Quarterly Backwardation Select-12 04.12.2023, UBS Commodity Quarterly Backwardation Select-12/0,32% 02.02.2024, UBS Commodity Quarterly Backwardation Select-12/0,32% 02.11.2023, UBS Commodity Quarterly Backwardation Select-12/0,32% 03.01.2024, UBS Commodity Quarterly Backwardation Select-12/0,32% 04.03.2024, UBS Commodity Quarterly Backwardation Select-12/0,32% 04.12.2023)

Zusätzliche Anhangangaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Total Return Swaps (Betragsangaben in EUR)	
Verwendete Vermögensgegenstände	
Absolut	2.090.174,18
In % des Fondsvermögens	2,63

Zehn größte Gegenparteien

1. Name	UBS AG, London
Bruttovolumen offene Geschäfte	84.811.867,06
1. Sitzstaat	Großbritannien

Art(en) von Abwicklung und Clearing

bilateral

Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Unter 1 Tag	0,00
1 Tag bis 1 Woche	84.811.867,06
1 Woche bis 1 Monat	0,00
1 bis 3 Monate	0,00
3 Monate bis 1 Jahr	0,00
Über 1 Jahr	0,00
Unbefristet	0,00

Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten

Der jeweilige Kontrahent muss ein Mindestrating von BBB- besitzen. Barsicherheiten werden nur in EUR von Kreditinstituten der Zone A gem. §1 Abs. 5b Satz 1 KWG akzeptiert. Als Wertpapiersicherheiten werden Anleihen in EUR, sowie Staatsanleihen in USD und GBP angenommen. Die akzeptierten Emittenten werden durch die Geschäftsführung vorgegeben. Eine Anrechnung erfolgt je nach Emittent und Laufzeit zu 80% bis 98%.

Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten

EUR

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Unter 1 Tag	0,00
1 Tag bis 1 Woche	0,00
1 Woche bis 1 Monat	0,00
1 bis 3 Monate	0,00
3 Monate bis 1 Jahr	0,00
Über 1 Jahr	0,00
Unbefristet	1.520.000,00

Ertrags- und Kostenanteile

Ertragsanteil des Fonds	
Absolut	-3.703.507,71
In % der Bruttoerträge	100,00
Kostenanteil des Fonds	
	1.719,11

Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Total Return Swaps (absoluter Betrag in EUR): 0,00

Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Total Return Swaps

1. Name	n.a.
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)	0,00

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Total Return Swaps: 0,00

Verwahrer bzw. Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer	1
1. Name	UBS AG, London
1. Verwahrter Betrag absolut	1.520.000,00

Verwahrt begebener Sicherheiten aus Total Return Swaps

In % aller begebenen Sicherheiten aus Total Return Swaps	
Gesonderte Konten / Depots	0,00
Sammelkonten / Depots	0,00
Andere Konten / Depots	0,00
Verwahrt bestimmt Empfänger	0,00

Köln, im April 2024

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung



Dr. Thomas Mann



Dr. Dirk Erdmann

Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Ampega Investment GmbH
Charles-de-Gaulle-Platz 1
50679 Köln
Postfach 10 16 65
50456 Köln
Deutschland

Fon +49 (221) 790 799-799
Fax +49 (221) 790 799-729
Email fonds@ampega.com
Web www.ampega.com

Amtsgericht Köln: HRB 3495
USt-Id-Nr. DE 115658034

Gezeichnetes Kapital: 6 Mio. EUR (Stand 31.03.2024)
Das gezeichnete Kapital ist voll eingezahlt.

Gesellschafter

Ampega Asset Management GmbH (94,9 %)
Talanx AG (5,1 %)

Aufsichtsrat

Dr. Jan Wicke, Vorsitzender
Mitglied des Vorstandes der Talanx AG, Hannover

Clemens Jungsthöfel, Stellv. Vorsitzender
Mitglied des Vorstands der Hannover Rück SE, Hannover

Jens Hagemann
Dipl.-Kaufmann, München

Dr. Christian Hermelingmeier
Mitglied des Vorstands der HDI Global SE, Hannover

Sven Lixenfeld
Mitglied des Vorstands der HDI Deutschland AG, Düsseldorf

Geschäftsführung

Dr. Thomas Mann, Sprecher
Mitglied der Geschäftsführung der
Ampega Asset Management GmbH

Dr. Dirk Erdmann
Mitglied der Geschäftsführung der
Ampega Asset Management GmbH

Stefan Kampmeyer
Mitglied der Geschäftsführung der
Ampega Asset Management GmbH

Jürgen Meyer

Djam Mohebbi-Ahari

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Kaiserstr. 24
60311 Frankfurt am Main
Deutschland

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Auslagerung

Compliance, Revision, Rechnungswesen und IT-Dienstleistungen sind auf Konzernunternehmen ausgelagert, d. h. die Talanx AG (Compliance und Revision), die HDI AG (Rechnungswesen und IT-Dienstleistungen).

Auslagerung Portfoliomanagement

Tresides Asset Management GmbH
Stephanstr. 25
70173 Stuttgart
Deutschland

Aufsichtsbehörde

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)
Marie-Curie-Straße 24 - 28
60439 Frankfurt am Main
Deutschland

Über Änderungen wird in den regelmäßig zu erstellenden Halbjahres- und Jahresberichten sowie auf der Homepage der Ampega Investment GmbH (www.ampega.com) informiert.

Besonderheiten für Anleger aus Österreich

Zahl- und Informationsstelle

(Einrichtung gem. Artikel 92 der OGAW-Richtlinie in der Änderungsfassung auf Grund der Richtlinie (EU) 2019/116)

Schelhammer Capital Bank AG
Burgring 16
8010 Graz
Österreich

Steuerlicher Vertreter

Deloitte Tax Wirtschaftsprüfungs GmbH
Renngasse 1/Freyung
1010 Wien
Österreich

Der Fonds wird in Österreich ausschließlich über konzessionierte Banken, konzessionierte Wertpapierfirmen und/oder konzessionierte Wertpapierdienstleistungsunternehmen vertrieben. Rücknahmeanträge können bei der österreichischen Zahlstelle eingereicht werden. Die Rückkäufe können elektronisch (bei angebundenen Drittbanken) oder schriftlich erteilt werden. Die Rücknahmeerlöse werden vollautomatisiert den definierten Referenzkonten gutgeschrieben.

Gültige Verkaufsprospekte nebst Fondsanlagebedingungen, Jahres und Halbjahresberichte sowie ggf. weitere Fondsunterlagen sind bei der Zahl- und Informationsstelle erhältlich. Diese Unterlagen sowie weitere Hinweise finden Sie auch auf der Homepage der Gesellschaft (www.ampega.com). Änderungen der Fondsbestimmungen sowie weitere Informationen zu den Anlegerrechten werden von der Gesellschaft anlassbezogen per dauerhaftem Datenträger, unter Einbeziehung der depotführenden Stellen, unmittelbar an die Anleger versandt.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden börsentäglich auf der Homepage der Gesellschaft (www.ampega.com) veröffentlicht. Gerichtsstand für Klagen gegen die Gesellschaft, die auf den Vertrieb der Investmentanteile in Österreich Bezug haben, ist Wien. In Ergänzung zum Hinweis nach § 305 KAGB im Verkaufsprospekt (Widerrufsrechte bei „Haustürgeschäften“) gilt, dass für österreichische Anleger § 3 KSchG anzuwenden ist.

Beschwerden im Zusammenhang mit dem Erwerb der Investmentanteile können direkt bei der Gesellschaft unter der E-Mail-Adresse fonds@ampega.com platziert werden. Die Gesellschaft fungiert auch als Kontaktstelle für die Kommunikation mit der jeweils zuständigen Behörde.



Ampega Investment GmbH
Postfach 10 16 65, 50456 Köln, Deutschland

Fon +49 (221) 790 799-799
Fax +49 (221) 790 799-729
Email fonds@ampega.com
Web www.ampega.com