

Halbjahresbericht

Tresides Commodity One

1. Oktober 2022 bis 31. März 2023

OGAW-Sondervermögen



Vermögensübersicht zum 31.03.2023

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vermögensgegenstände		
Verzinsliche Wertpapiere	63.041.496,60	76,94
Belgien	1.967.600,00	2,40
Deutschland	16.914.171,00	20,64
Europäische Institutionen	8.964.780,60	10,94
Finnland	2.971.080,00	3,63
Frankreich	15.635.695,00	19,08
Kanada	1.987.260,00	2,43
Niederlande	3.961.920,00	4,84
Norwegen	1.834.280,00	2,24
Schweden	4.942.270,00	6,03
Österreich	3.862.440,00	4,71
Derivate	-1.973.229,98	-2,41
Swaps	-1.973.229,98	-2,41
Bankguthaben	18.260.260,06	22,29
Sonstige Vermögensgegenstände	2.674.615,30	3,26
Verbindlichkeiten	-69.150,57	-0,08
Fondsvermögen	81.933.991,41	100,00¹⁾

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vermögensgegenstände									
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	63.041.496,60	76,94
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	63.041.496,60	76,94
0,0000 % Austria 2019/2024	AT0000A28KX7		EUR	4.000	4.000	0 %	96,5610	3.862.440,00	4,71
0,0000 % Dexia Credit Local MTN 2019/2024	XS2003512824		EUR	2.000	0	0 %	96,1610	1.923.220,00	2,35
0,0100 % Berlin 2021/2023	DE000A3H2Y16		EUR	2.000	0	0 %	98,0230	1.960.460,00	2,39
0,0100 % Sparebanken Vest Boligkredit 2020/2025	XS2237321190		EUR	2.000	0	0 %	91,7140	1.834.280,00	2,24
0,0500 % Cie Fin. Foncier 2020/2024	FR0013507365		EUR	2.500	0	0 %	96,6080	2.415.200,00	2,95
0,0500 % Commerzbank Hyp-Pfe. 2016/2024	DE000CZ40LM6		EUR	2.000	0	0 %	95,8260	1.916.520,00	2,34
0,0500 % European Invest- ment Bank MTN 2017/2023	XS1686550960		EUR	2.030	0	0 %	97,9260	1.987.897,80	2,43
0,1250 % BPCE SFH (covered) 2020/2025	FR0013505096		EUR	2.500	0	0 %	93,7430	2.343.575,00	2,86
0,1250 % Sweden MTN 2018/2023	XS1756338551		EUR	3.000	0	0 %	99,8530	2.995.590,00	3,66
0,1250 % UniCredit Bank Pfe. 2017/2023	DE000HV2ANM9		EUR	2.000	0	0 %	98,2460	1.964.920,00	2,40
0,2000 % Caisse Fran. de Fin. Local Obl. Fon. 2015/2023	FR0012688208		EUR	2.000	0	0 %	99,8300	1.996.600,00	2,44
0,2500 % NRW.Bank 2018/2024	DE000NWB18F1		EUR	2.000	0	0 %	96,1920	1.923.840,00	2,35
0,2500 % Royal Bank of Canada (covered) 2018/2023	XS1847633119		EUR	2.000	0	0 %	99,3630	1.987.260,00	2,43
0,2500 % Societe Generale SFH (covered) 2018/2023	FR0013358496		EUR	2.000	0	0 %	98,7250	1.974.500,00	2,41
0,3750 % Belfius Bank MTN (covered) 2018/2023	BE0002620012		EUR	2.000	0	0 %	98,3800	1.967.600,00	2,40
0,3750 % Stadshypotek MTN (covered) 2017/2024	XS1568860685		EUR	2.000	0	0 %	97,3340	1.946.680,00	2,38
1,1250 % Bremen (Land) LSA 2014/2024	DE000A11QJZ6		EUR	2.000	0	0 %	96,7940	1.935.880,00	2,36

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,5000 % Bundesanleihe 2014/2024	DE0001102358		EUR	5.000	5.000	0 %	98,6020	4.930.100,00	6,02
1,7500 % France (Government of) OAT 2012/2023	FR0011486067		EUR	3.000	0	0 %	99,8640	2.995.920,00	3,66
1,8750 % European Financial Stability Facility (EFSF) MTN 2013/2023	EU000A1G0BC0		EUR	3.030	0	0 %	99,8760	3.026.242,80	3,69
1,8750 % European Union MTN 2014/2024	EU000A1ZE225		EUR	4.000	0	0 %	98,7660	3.950.640,00	4,82
2,0000 % Finnish Government 2014/2024	FI4000079041		EUR	3.000	0	0 %	99,0360	2.971.080,00	3,63
2,0000 % Nederland 2014/2024	NL0010733424		EUR	4.000	4.000	0 %	99,0480	3.961.920,00	4,84
2,1250 % Niedersachsen LSA S.841 2014/2024	DE000A1YC244		EUR	2.300	0	0 %	99,2370	2.282.451,00	2,79
2,3750 % CADES MTN 2013/2024	FR0011521319		EUR	2.000	0	0 %	99,3340	1.986.680,00	2,42
Summe Wertpapiervermögen								63.041.496,60	76,94
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							EUR	-1.973.229,98	-2,41
Swaps							EUR	-1.973.229,98	-2,41
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Total Return Swaps							EUR	-1.973.229,98	-2,41
Zahlen/Erhalten									
0,32%/UBS Commodity Quarterly Backwardation Select-12 04.04.2023		OTC	USD	87.086				-2.065.239,68	-2,52
0,32%/UBS Commodity Quarterly Backwardation Select-12 04.04.2023		OTC	USD	700				12.860,41	0,02
0,32%/UBS Commodity Quarterly Backwardation Select-12 04.04.2023		OTC	USD	500				21.850,28	0,03
0,32%/UBS Commodity Quarterly Backwardation Select-12 04.04.2023		OTC	USD	600				22.190,11	0,03
0,32%/UBS Commodity Quarterly Backwardation Select-12 04.04.2023		OTC	USD	500				16.246,35	0,02
0,32%/UBS Commodity Quarterly Backwardation Select-12 04.04.2023		OTC	USD	800				16.915,68	0,02
0,32%/UBS Commodity Quarterly Backwardation Select-12 04.04.2023		OTC	USD	900				1.946,87	0,00
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	18.260.260,06	22,29
Bankguthaben							EUR	18.260.260,06	22,29
EUR - Guthaben bei							EUR	16.903.100,96	20,63
Verwahrstelle			EUR	6.647.098,17				6.647.098,17	8,11
Kreissparkasse Köln			EUR	160.800,41				160.800,41	0,20
Landesbank Baden-Württemberg			EUR	10.095.202,38				10.095.202,38	12,32
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	1.357.159,10	1,66
Verwahrstelle			USD	1.474.281,93				1.357.159,10	1,66
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	2.674.615,30	3,26
Cash Collateral			EUR					2.270.000,00	2,77
Zinsansprüche			EUR					404.615,30	0,49
Sonstige Verbindlichkeiten¹⁾							EUR	-69.150,57	-0,08
Fondsvermögen							EUR	81.933.991,41	100,00²⁾
Anteilwert Klasse A (a)							EUR	133,24	
Anteilwert Klasse B (a)							EUR	117,00	
Umlaufende Anteile Klasse A (a)							STK	581.665,308	
Umlaufende Anteile Klasse B (a)							STK	37.901,082	
Fondsvermögen Anteilklasse A (a)							EUR	77.499.555,29	

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Fondsvermögen Anteilklasse B (a)							EUR	4.434.436,12	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									76,94
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									-2,41

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 2023 erfolgte die Bewertung für das Sondervermögen zu 102,41 % auf Basis von handelbaren Kursen, zu -2,41 % auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen und zu 0 % auf Basis von sonstigen Bewertungsverfahren.

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 31.03.2023

Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,08630	= 1 (EUR)
----------------------------	-------	---------	-----------

Marktschlüssel

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte	per 31.03.2023 oder letztbekannte
---------------------	-----------------------------------

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,3500 % Bay. Landesbank Pfe. 2015/2022	DE000BLB6JA9	EUR	0	2.200
0,3750 % Hessen LSA S.1507 2015/2023	DE000A1RQCJ3	EUR	0	3.040
1,8750 % DnB Boligkredit (covered) 2012/2022	XS0856976682	EUR	0	1.500

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			471.024
---------------------------	------------	--	--	----------------

(Basiswert(e): 0,32%/UBS Commodity Quarterly Backwardation Select-12 02.02.2023, 0,32%/UBS Commodity Quarterly Backwardation Select-12 02.03.2023, 0,32%/UBS Commodity Quarterly Backwardation Select-12 02.11.2022, 0,32%/UBS Commodity Quarterly Backwardation Select-12 02.12.2022, 0,32%/UBS Commodity Quarterly Backwardation Select-12 11.01.2023, 0,32%/UBS Commodity Quarterly Backwardation Select-12 16.12.2022, UBS Commodity Quarterly Backwardation Select-12/0,32% 02.03.2023, UBS Commodity Quarterly Backwardation Select-12/0,32% 02.11.2022, UBS Commodity Quarterly Backwardation Select-12/0,32% 02.12.2022, UBS Commodity Quarterly Backwardation Select-12/0,32% 11.01.2023)

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

Total Return Swaps (Betragsangaben in EUR)	
Verwendete Vermögensgegenstände	
Absolut	-1.973.229,98
In % des Fondsvermögens	-2,41

Zehn größte Gegenparteien

1. Name	UBS AG (London Branch), London
Bruttovolumen offene Geschäfte	83.849.786,95
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	83.849.786,95
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

Keine Sicherheiten erhalten

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	0,00

Ertrags- und Kostenanteile

Ertragsanteil des Fonds	
Absolut	4.831.146,21
In % der Bruttoerträge	100,00
Kostenanteil des Fonds	
	2.174,95

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	0
1. Name	n.a.
1. Verwahrter Betrag absolut	0,00

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	100,00

Köln, im April 2023

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 31.03.2023)
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 (ab dem 01.01.2023)
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