

Halbjahresbericht

1. Oktober 2024 bis 31. März 2025

Tresides Commodity One

OGAW-Sondervermögen

ampega.

Talanx Investment Group

Vermögensübersicht zum 31.03.2025

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vermögensgegenstände		
Verzinsliche Wertpapiere	103.289.870,00	71,85
Belgien	1.969.900,00	1,37
Deutschland	39.147.120,00	27,23
Dänemark	1.936.420,00	1,35
Europäische Institutionen	8.935.170,00	6,22
Finnland	3.039.120,00	2,11
Frankreich	12.799.580,00	8,90
Kanada	4.778.490,00	3,32
Luxemburg	9.989.180,00	6,95
Niederlande	3.870.520,00	2,69
Norwegen	1.970.940,00	1,37
Schweden	4.049.580,00	2,82
Schweiz	1.938.820,00	1,35
Tschechische Republik	1.887.140,00	1,31
Österreich	6.977.890,00	4,85
Derivate	6.247.741,73	4,35
Devisen-Derivate	-6.116,49	-0,00
Swaps	6.253.858,22	4,35
Bankguthaben	33.549.105,95	23,34
Sonstige Vermögensgegenstände	775.291,49	0,54
Verbindlichkeiten	-109.014,58	-0,08
Fondsvermögen	143.752.994,59	100,00¹⁾

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vermögensgegenstände									
Börsengehandelte Wertpapiere								101.364.050,00	70,51
Verzinsliche Wertpapiere								101.364.050,00	70,51
0,0000 % ASFI- NAG 2020/2027	XS2203969246		EUR	2.000	0	0 %	94,9110	1.898.220,00	1,32
0,0000 % Czech Rep. S.129 2020/2027	CZ0001006043		EUR	2.000	2.000	0 %	94,3570	1.887.140,00	1,31
0,0000 % Eurofima MTN 2020/2026	XS2210044009		EUR	2.000	2.000	0 %	96,9410	1.938.820,00	1,35
0,0000 % European Financial Stability Faci- lity (EFSF) 2020/2025	EU000A1G0EJ9		EUR	3.000	0	0 %	98,7860	2.963.580,00	2,06
0,0000 % KBC Bank 2020/2025	BE0002707884		EUR	2.000	0	0 %	98,4950	1.969.900,00	1,37
0,0000 % KfW MTN 2019/2026	DE000A2TSTU4		EUR	5.000	5.000	0 %	96,8330	4.841.650,00	3,37
0,0100 % Bayern 2020/2027	DE0001053551		EUR	3.000	0	0 %	95,3640	2.860.920,00	1,99
0,0100 % Niedersach- sen S.903 2021/2026	DE000A3H2499		EUR	2.000	0	0 %	97,8640	1.957.280,00	1,36
0,0100 % Sparebanken Vest Bolligkredit 2020/2025	XS2237321190		EUR	2.000	0	0 %	98,5470	1.970.940,00	1,37
0,0500 % Caisse Cen- trale Desjardins du Quebec 2019/2027	XS2083301106		EUR	3.000	3.000	0 %	93,7050	2.811.150,00	1,96
0,3750 % Caisse Fran. de Fin. Local Obl. Fon. 2016/2025	FR0013184181		EUR	2.000	0	0 %	99,5460	1.990.920,00	1,38
0,3750 % Council of Europe Dev. Bank MTN 2016/2026	XS1429037929		EUR	3.000	3.000	0 %	97,8080	2.934.240,00	2,04
0,5000 % Bundes- anleihe 2016/2026	DE0001102390		EUR	5.000	0	0 %	98,6820	4.934.100,00	3,43

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,5000 % European Stability Mechanism (ESM) MTN 2016/2026	EU000A1U9944		EUR	3.000	3.000	0 %	98,4430	2.953.290,00	2,05
0,5000 % LB Hessen- Thüringen Hyp-Pfe. S.H321 2018/2025	XS1883355601		EUR	2.000	0	0 %	99,0950	1.981.900,00	1,38
0,6250 % BNG Bank MTN 2017/2027	XS1632891138		EUR	2.000	0	0 %	96,3990	1.927.980,00	1,34
0,6250 % Ned. Watersch- apsbank MTN 2017/2027	XS1551045039		EUR	2.000	0	0 %	97,1270	1.942.540,00	1,35
0,6250 % Royal Bank of Canada MTN 2022/2026	XS2460043743		EUR	2.000	2.000	0 %	98,3670	1.967.340,00	1,37
0,7500 % Kommunek- redit MTN 2017/2027	XS1622415674		EUR	2.000	0	0 %	96,8210	1.936.420,00	1,35
0,8750 % Crédit Mutuel Home Loan SFH (covered) 2015/2026	FR0013065117		EUR	2.000	0	0 %	98,5070	1.970.140,00	1,37
1,0000 % Dexia MTN 2017/2027	XS1700578724		EUR	3.000	0	0 %	96,4320	2.892.960,00	2,01
1,3750 % Nord LB Pfe. 2022/2025	DE000NLB3ZZ5		EUR	2.000	0	0 %	99,3850	1.987.700,00	1,38
1,3750 % UniCredit Bank 2022/2027	DE000HV2AYZ8		EUR	2.000	0	0 %	97,7690	1.955.380,00	1,36
2,1250 % Bpifrance MTN 2022/2027	FR001400BB83		EUR	2.000	0	0 %	99,3030	1.986.060,00	1,38
2,2500 % Luxem- bourg 2013/2028	LU0905090048		EUR	3.000	0	0 %	99,6390	2.989.170,00	2,08
2,6250 % Hessen 2022/2027	DE000A1RQEG5		EUR	2.000	0	0 %	100,5990	2.011.980,00	1,40
2,6680 % Baden-Würt- temberg FRN 2024/2028	DE000A14JZ53		EUR	5.000	0	0 %	99,5740	4.978.700,00	3,46
2,7000 % L-Bank BW Foerde- rbank MTN 2024/2027	XS2749779570		EUR	2.000	0	0 %	100,6810	2.013.620,00	1,40
2,8750 % Commerz- bank MTN 2023/2026	DE000CZ43ZS7		EUR	2.000	2.000	0 %	100,6600	2.013.200,00	1,40
2,8750 % NRW.Bank S.1W6 2024/2027	DE000NWB1W69		EUR	3.000	3.000	0 %	101,0520	3.031.560,00	2,11
2,8750 % Nordic Invest- ment Bank 2024/2027	XS2854303489		EUR	3.000	0	0 %	101,3040	3.039.120,00	2,11
3,0000 % Europäische Union MTN 2011/2026	EU000A1GVVF8		EUR	3.000	0	0 %	101,2450	3.037.350,00	2,11
3,1250 % Kommuninvest i Sverige MTN 2023/2027	XS2676440048		EUR	2.000	0	0 %	101,9020	2.038.040,00	1,42
3,2500 % DZ HYP Pfe. 2023/2027	DE000A351XS1		EUR	2.500	0	0 %	101,8900	2.547.250,00	1,77
3,2500 % Skand. Enskilda MTN S.gmtn 2023/2025	XS2623820953		EUR	2.000	2.000	0 %	100,5770	2.011.540,00	1,40
3,2500 % Vorarlber- ger Landes- Hypo- bank Pfe. 2022/2027	AT0000A30ZH4		EUR	3.000	3.000	0 %	101,4950	3.044.850,00	2,12
3,5000 % DekaBank MTN 2023/2026	XS2689094279		EUR	2.000	0	0 %	101,5940	2.031.880,00	1,41
3,5000 % OEBB-Infra- struktur 2011/2026	XS0691970601		EUR	2.000	0	0 %	101,7410	2.034.820,00	1,42
3,6250 % Societe Gene- rale SFH MTN 2023/2026	FR001400JHR9		EUR	2.000	0	0 %	101,6840	2.033.680,00	1,41
4,5000 % European Investment Bank (EIB) MTN 2009/2025	XS0427291751		EUR	4.000	0	0 %	101,1680	4.046.720,00	2,82
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.925.820,00	1,34
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.925.820,00	1,34
0,8750 % Credit Agricole Home Loan SFH MTN 2022/2027	FR0014009ED1		EUR	2.000	0	0 %	96,2910	1.925.820,00	1,34
Summe Wertpapiervermögen								103.289.870,00	71,85

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							EUR	6.247.741,73	4,35
Devisen-Derivate							EUR	-6.116,49	-0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Kauf)							EUR	-6.116,49	-0,00
Offene Positionen									
USD/EUR 0,22 Mio.		OTC						-6.116,49	-0,00
Swaps							EUR	6.253.858,22	4,35
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Total Return Swaps							EUR	6.253.858,22	4,35
Zahlen/Erhalten									
0,32%/UBS Commodity Quarterly Backwardation Select-12 02.04.2025		OTC	USD	147.624				6.220.034,23	4,33
0,32%/UBS Commodity Quarterly Backwardation Select-12 02.04.2025		OTC	USD	1.000				35.040,02	0,02
0,32%/UBS Commodity Quarterly Backwardation Select-12 02.04.2025		OTC	USD	1.700				21.372,22	0,01
UBS Commodity Quar- terly Backwardation Sel- ect-12/0,32% 02.04.2025		OTC	USD	-600				-10.197,59	-0,01
UBS Commodity Quar- terly Backwardation Sel- ect-12/0,32% 02.04.2025		OTC	USD	-700				-8.155,24	-0,01
UBS Commodity Quar- terly Backwardation Sel- ect-12/0,32% 02.04.2025		OTC	USD	-600				-4.235,42	-0,00
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	33.549.105,95	23,34
Bankguthaben							EUR	33.549.105,95	23,34
EUR - Guthaben bei							EUR	33.527.668,64	23,32
Verwahrstelle			EUR	12.711.238,51				12.711.238,51	8,84
Kreissparkasse Köln			EUR	160.800,41				160.800,41	0,11
Landesbank Baden- Württemberg			EUR	20.655.629,72				20.655.629,72	14,37
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	21.437,31	0,01
Verwahrstelle			USD	23.152,30				21.437,31	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	775.291,49	0,54
Zinsansprüche			EUR					775.291,49	0,54
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾							EUR	-109.014,58	-0,08
Fondsvermögen							EUR	143.752.994,59	100,00 ²⁾
Anteilwert Klasse A (a)							EUR	145,78	
Anteilwert Klasse B (a)							EUR	126,33	
Anteilwert Klasse C (a) (USD Hedged)							USD	104,71	
Umlaufende Anteile Klasse A (a)							STK	925.379,09	
Umlaufende Anteile Klasse B (a)							STK	68.404,843	
Umlaufende Anteile Klasse C (a) (USD Hedged)							STK	2.135	
Fondsvermögen Anteilklasse A (a)							EUR	134.904.209,98	
Fondsvermögen Anteilklasse B (a)							EUR	8.641.794,44	
Fondsvermögen Anteilklasse C (a) (USD Hedged)							USD	223.549,38	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									71,85
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									4,35

¹⁾ Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungsgebühren und Verwahrstellenvergütung²⁾ 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 2025 erfolgte die Bewertung für das Sondervermögen zu 95,65 % auf Basis von handelbaren Kursen, zu 4,35 % auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen und zu 0 % auf Basis von sonstigen Bewertungsverfahren.

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 31.03.2025

Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,08000	= 1 (EUR)
----------------------------	-------	---------	-----------

Marktschlüssel

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte	per 31.03.2025 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				
0,0000 % KfW MTN 2020/2025	DE000A254PM6	EUR	0	3.000
0,1250 % BPCE SFH (covered) 2020/2025	FR0013505096	EUR	0	2.500
1,1250 % Bremen (Land) LSA 2014/2024	DE000A11QJZ6	EUR	0	2.000
1,1250 % Sparkasse KölnBonn Hyp.-Pfe. 2014/2024	DE000SK003B9	EUR	0	2.000
3,1250 % Erste Abw.-Anstalt MTN 2023/2026	DE000EAA06B2	EUR	0	2.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,0000 % France (Republic of) 2021/2025	FR0014007TY9	EUR	0	5.000

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			668.525
(Basiswert(e): 0,32%/UBS Commodity Quarterly Backwardation Select-12 03.12.2024, 0,32%/UBS Commodity Quarterly Backwardation Select-12 04.02.2025, 0,32%/UBS Commodity Quarterly Backwardation Select-12 04.11.2024, 0,32%/UBS Commodity Quarterly Backwardation Select-12 05.03.2025, 0,32%/UBS Commodity Quarterly Backwardation Select-12 07.01.2025, UBS Commodity Quarterly Backwardation Select-12/0,32% 03.12.2024, UBS Commodity Quarterly Backwardation Select-12/0,32% 04.02.2025, UBS Commodity Quarterly Backwardation Select-12/0,32% 04.10.2024, UBS Commodity Quarterly Backwardation Select-12/0,32% 04.11.2024, UBS Commodity Quarterly Backwardation Select-12/0,32% 05.03.2025, UBS Commodity Quarterly Backwardation Select-12/0,32% 07.01.2025)				

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)				
Terminkontrakte				
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin	EUR			198
USD/EUR	EUR			198
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin	EUR			203
USD/EUR	EUR			203

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

Total Return Swaps (Betragsangaben in EUR)

Verwendete Vermögensgegenstände

Absolut	6.253.858,22
In % des Fondsvermögens	4,35

Zehn größte Gegenparteien

1. Name	UBS AG, London
Bruttovolumen offene Geschäfte	140.947.901,14
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	140.947.901,14
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	4.630.000,00

Ertrags- und Kostenanteile

Ertragsanteil des Fonds	
Absolut	1.266.781,26
In % der Bruttoerträge	100,00
Kostenanteil des Fonds	2.439,38

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	4.630.000,00

Verwahrart 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
Verwahrart bestimmt Empfänger	0,00

Köln, im April 2025

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung



Dr. Thomas Mann



Dr. Dirk Erdmann

Überreicht durch:

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