Halbjahresbericht

1. Oktober 2025 bis 31. März 2026

Tresides Commodity One

OGAW-Sondervermögen

ampega.
Talanx Investment Group

Vermögensübersicht zum 31.03.2026

	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Vermögensgegenstände		
Verzinsliche Wertpapiere	**157.096.250,00**	**73,02**
Belgien	10.191.750,00	4,74
Deutschland	35.019.735,00	16,28
Dänemark	3.956.600,00	1,84
Europäische Institutionen	14.847.550,00	6,90
Finnland	10.326.585,00	4,80
Frankreich	20.654.170,00	9,60
Irland	4.872.750,00	2,26
Kanada	2.859.930,00	1,33
Luxemburg	11.524.600,00	5,36
Niederlande	14.468.560,00	6,73
Schweden	5.944.420,00	2,76
Schweiz	1.985.360,00	0,92
Tschechische Republik	1.928.580,00	0,90
Österreich	18.515.660,00	8,61
Derivate	**460.252,14**	**0,21**
Swaps	460.252,14	0,21
Bankguthaben	**56.727.822,67**	**26,37**
Sonstige Vermögensgegenstände	**1.008.235,89**	**0,47**
Verbindlichkeiten	**-157.031,33**	**-0,07**
Fondsvermögen	**215.135.529,37**	**100,00**[1)]

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Vermögensgegenstände										
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		**150.267.120,00**	**69,85**
Verzinsliche Wertpapiere							EUR		**150.267.120,00**	**69,85**
0,0000 % ASFINAG 2020/2027	XS2203969246		EUR	4.000	2.000	0	%	96,5070	3.860.280,00	1,79
0,0000 % Austria 2022/2028	AT0000A2VB47		EUR	3.000	3.000	0	%	93,3390	2.800.170,00	1,30
0,0000 % Czech Rep. S.129 2020/2027	CZ0001006043		EUR	2.000	0	0	%	96,4290	1.928.580,00	0,90
0,0000 % Eurofima MTN 2020/2026	XS2210044009		EUR	2.000	0	0	%	99,2680	1.985.360,00	0,92
0,0000 % European Investment Bank (EIB) 2020/2028	XS2251371022		EUR	5.000	5.000	0	%	94,7180	4.735.900,00	2,20
0,0000 % KfW MTN 2019/2026	DE000A2TSTU4		EUR	5.000	0	0	%	98,8450	4.942.250,00	2,30
0,0000 % Netherlands (Kingdom of) 2021/2029	NL0015000LS8		EUR	3.000	3.000	0	%	92,8970	2.786.910,00	1,30
0,0100 % Bayern 2020/2027	DE0001053551		EUR	3.000	0	0	%	97,0810	2.912.430,00	1,35
0,0500 % Caisse Centrale Desjardins du Quebec 2019/2027	XS2083301106		EUR	3.000	0	0	%	95,3310	2.859.930,00	1,33
0,2000 % Ireland (Republic of) 2020/2027	IE00BKFVC568		EUR	5.000	5.000	0	%	97,4550	4.872.750,00	2,26
0,2500 % Bundesanleihe 2019/2029	DE0001102465		EUR	5.000	5.000	0	%	93,5690	4.678.450,00	2,17
0,2500 % France (Republic of) 2015/2026	FR0013200813		EUR	5.000	5.000	0	%	98,5570	4.927.850,00	2,29
0,3750 % Council of Europe Dev. Bank MTN 2016/2026	XS1429037929		EUR	3.000	0	0	%	99,6770	2.990.310,00	1,39
0,5000 % Finland (Republic of) 2017/2027	FI4000278551		EUR	5.000	5.000	0	%	96,9490	4.847.450,00	2,25
0,6250 % BNG Bank MTN 2017/2027	XS1632891138		EUR	2.000	0	0	%	97,6120	1.952.240,00	0,91

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
0,6250 % Ned. Waterschapsbank MTN 2017/2027	XS1551045039		EUR	2.000	0	0	%	98,4870	1.969.740,00	0,92
0,7500 % Austria MTN 2018/2028	AT0000A1ZGE4		EUR	5.000	5.000	0	%	96,5090	4.825.450,00	2,24
0,7500 % European Stability Mechanism (ESM) MTN 2018/2028	EU000A1Z99F0		EUR	4.000	4.000	0	%	95,2980	3.811.920,00	1,77
0,7500 % Kommunekredit MTN 2017/2027	XS1622415674		EUR	2.000	0	0	%	97,9170	1.958.340,00	0,91
0,7500 % Netherlands (Kingdom of) 2018/2028	NL0012818504		EUR	5.000	5.000	0	%	95,8030	4.790.150,00	2,23
0,8750 % Credit Mutuel Home Loan SFH (covered) 2015/2026	FR0013065117		EUR	2.000	0	0	%	100,0000	2.000.000,00	0,93
0,9500 % European Financial Stability Facility (EFSF) MTN 2018/2028	EU000A1G0D70		EUR	4.000	4.000	0	%	96,6690	3.866.760,00	1,80
1,0000 % Dexia MTN 2017/2027	XS1700578724		EUR	3.000	0	0	%	97,1550	2.914.650,00	1,35
1,3750 % UniCredit Bank 2022/2027	DE000HV2AYZ8		EUR	2.000	0	0	%	98,3350	1.966.700,00	0,91
2,0000 % Sweden 2025/2028	XS3101501776		EUR	4.000	4.000	0	%	98,3020	3.932.080,00	1,83
2,1250 % Bpifrance MTN 2022/2027	FR001400BB83		EUR	2.000	0	0	%	98,7090	1.974.180,00	0,92
2,1410 % Baden-Württemberg FRN 2024/2028	DE000A14JZ53		EUR	5.000	0	0	%	99,8900	4.994.500,00	2,32
2,2500 % Denmark MTN 2024/2026	XS2911156326		EUR	2.000	2.000	0	%	99,9130	1.998.260,00	0,93
2,2500 % Luxembourg 2013/2028	LU0905090048		EUR	3.000	0	0	%	99,2260	2.976.780,00	1,38
2,3750 % ABN AMRO Bank MTN 2025/2028	XS3045515262		EUR	3.000	3.000	0	%	98,9840	2.969.520,00	1,38
2,3750 % Flemish Community MTN 2025/2028	BE0390269380		EUR	5.000	5.000	0	%	98,5550	4.927.750,00	2,29
2,3750 % Nordea Bank Finland MTN 2025/2028	XS3036080367		EUR	2.500	0	0	%	98,9470	2.473.675,00	1,15
2,6250 % Europäische Union MTN S.NGEU 2025/2028	EU000A4D5QM6		EUR	5.000	5.000	0	%	99,6440	4.982.200,00	2,32
2,6250 % Hessen 2022/2027	DE000A1RQEG5		EUR	2.000	0	0	%	99,7210	1.994.420,00	0,93
2,7000 % L-Bank BW Foerderbank MTN 2024/2027	XS2749779570		EUR	2.000	0	0	%	100,0230	2.000.460,00	0,93
2,8750 % Commerzbank MTN 2023/2026	DE000CZ43ZS7		EUR	2.000	0	0	%	100,0650	2.001.300,00	0,93
2,8750 % NRW.Bank S.1W6 2024/2027	DE000NWB1W69		EUR	5.000	2.000	0	%	100,1400	5.007.000,00	2,33
2,8750 % Nordic Investment Bank 2024/2027	XS2854303489		EUR	3.000	0	0	%	100,1820	3.005.460,00	1,40
3,0000 % Europäische Union MTN 2011/2026	EU000A1GVVF8		EUR	3.000	0	0	%	100,2760	3.008.280,00	1,40
3,1250 % Erste Group Bank MTN 2023/2027	AT0000A33MP9		EUR	2.000	2.000	0	%	100,3580	2.007.160,00	0,93
3,1250 % Kommuninvest i Sverige MTN 2023/2027	XS2676440048		EUR	2.000	0	0	%	100,6170	2.012.340,00	0,94
3,2500 % DZ HYP Pfe. 2023/2027	DE000A351XS1		EUR	2.500	0	0	%	100,5410	2.513.525,00	1,17
3,2500 % Vorarlberger Landes- Hypobank Pfe. 2022/2027	AT0000A30ZH4		EUR	3.000	0	0	%	100,4260	3.012.780,00	1,40
3,5000 % DekaBank MTN 2023/2026	XS2689094279		EUR	2.000	0	0	%	100,4350	2.008.700,00	0,93
3,5000 % OEBB-Infrastruktur 2011/2026	XS0691970601		EUR	2.000	0	0	%	100,4910	2.009.820,00	0,93
3,6250 % Societe Generale SFH MTN 2023/2026	FR001400JHR9		EUR	2.000	0	0	%	100,4180	2.008.360,00	0,93
5,5000 % Belgium S.31 1997/2028	BE0000291972		EUR	5.000	5.000	0	%	105,2800	5.264.000,00	2,45
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**6.829.130,00**	**3,17**
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**6.829.130,00**	**3,17**
0,0000 % France (Republic of) 2021/2027	FR0014003513		EUR	5.000	5.000	0	%	97,6850	4.884.250,00	2,27

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
0,8750 % Credit Agricole Home Loan SFH MTN 2022/2027	FR0014009ED1		EUR	2.000	0	0	%	97,2440	1.944.880,00	0,90
Summe Wertpapiervermögen									**157.096.250,00**	**73,02**
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							**EUR**		**460.252,14**	**0,21**
Swaps							**EUR**		**460.252,14**	**0,21**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Total Return Swaps							**EUR**		**460.252,14**	**0,21**
Zahlen/Erhalten										
0,32%/UBS Commodity Quarterly Backwardation Select-12 10.04.2026		OTC	USD	246.212					460.252,14	0,21
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**EUR**		**56.727.822,67**	**26,37**
Bankguthaben							**EUR**		**56.727.822,67**	**26,37**
EUR - Guthaben bei							**EUR**		**45.747.478,75**	**21,26**
Verwahrstelle			EUR	22.775.506,68					22.775.506,68	10,59
Kreissparkasse Köln			EUR	3.460.800,41					3.460.800,41	1,61
Landesbank Baden-Württemberg			EUR	19.511.171,66					19.511.171,66	9,07
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							**EUR**		**10.980.343,92**	**5,10**
Verwahrstelle			USD	12.646.062,09					10.980.343,92	5,10
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**1.008.235,89**	**0,47**
Zinsansprüche			EUR						1.008.235,89	0,47
Sonstige Verbindlichkeiten [1]							**EUR**		**-157.031,33**	**-0,07**
Fondsvermögen							**EUR**		**215.135.529,37**	**100,00** [2]
Anteilwert Klasse A (a)							**EUR**		**186,34**	
Anteilwert Klasse B (a)							**EUR**		**160,45**	
Umlaufende Anteile Klasse A (a)							**STK**		**1.078.756,608**	
Umlaufende Anteile Klasse B (a)							**STK**		**88.003,43**	
Fondsvermögen Anteilklasse A (a)							**EUR**		**201.015.226,80**	
Fondsvermögen Anteilklasse B (a)							**EUR**		**14.120.302,57**	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)										**73,02**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)										**0,21**

[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 2026 erfolgte die Bewertung für das Sondervermögen zu 99,79 % auf Basis von handelbaren Kursen, zu 0,21 % auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen und zu 0 % auf Basis von sonstigen Bewertungsverfahren.

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 31.03.2026

Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,15170	= 1 (EUR)

Marktschlüssel	
OTC	Over-the-Counter

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze	
Die Vermögensgegenstände sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:	
Alle Vermögenswerte	per 31.03.2026 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 % European Financial Stability Facility (EFSF) 2020/2025	EU000A1G0EJ9	EUR	0	3.000
0,0000 % KBC Bank 2020/2025	BE0002707884	EUR	0	2.000
0,0100 % Niedersachsen S.903 2021/2026	DE000A3H2499	EUR	0	2.000
0,0100 % Sparebanken Vest Boligkreditt 2020/2025	XS2237321190	EUR	0	2.000
0,5000 % Bundesanleihe 2016/2026	DE0001102390	EUR	0	5.000
0,5000 % European Stability Mechanism (ESM) MTN 2016/2026	EU000A1U9944	EUR	0	3.000
0,6250 % Royal Bank of Canada MTN 2022/2026	XS2460043743	EUR	0	2.000
1,3750 % Nord LB Pfe. 2022/2025	DE000NLB3ZZ5	EUR	0	2.000
3,2500 % Skand. Enskilda MTN 2023/2025	XS2623820953	EUR	0	2.000
4,5000 % European Investment Bank (EIB) MTN 2009/2025	XS0427291751	EUR	0	4.000

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**			**1.068.914**

(Basiswert(e): 0,32%/UBS Commodity Quarterly Backwardation Select-12 03.12.2025, 0,32%/UBS Commodity Quarterly Backwardation Select-12 04.02.2026, 0,32%/UBS Commodity Quarterly Backwardation Select-12 04.03.2026, 0,32%/UBS Commodity Quarterly Backwardation Select-12 04.11.2025, 0,32%/UBS Commodity Quarterly Backwardation Select-12 07.01.2026, 0,32%/UBS Commodity Quarterly Backwardation Select-12 13.03.2026, 0,32%/UBS Commodity Quarterly Backwardation Select-12 26.03.2026, UBS Commodity Quarterly Backwardation Select-12/0,32% 03.12.2025, UBS Commodity Quarterly Backwardation Select-12/0,32% 04.02.2026, UBS Commodity Quarterly Backwardation Select-12/0,32% 04.03.2026, UBS Commodity Quarterly Backwardation Select-12/0,32% 04.11.2025, UBS Commodity Quarterly Backwardation Select-12/0,32% 13.03.2026, UBS Commodity Quarterly Backwardation Select-12/0,32% 26.03.2026)

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

	Total Return Swaps (Betragsangaben in EUR)
Verwendete Vermögensgegenstände	
Absolut	460.252,14
In % des Fondsvermögens	0,21

Zehn größte Gegenparteien	
1. Name	UBS AG (London Branch), London
Bruttovolumen offene Geschäfte	213.781.719,30
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	0,00
1 Woche bis 1 Monat	0,00
1 bis 3 Monate	213.781.719,30
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	3.280.000,00

Ertrags- und Kostenanteile	
Ertragsanteil des Fonds	
Absolut	38.431.943,69
In % der Bruttoerträge	0,00
Kostenanteil des Fonds	2.248,16

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	3.280.000,00

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 2026

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