

Tresides Commodity One Jahresbericht

30.09.2016

Marktentwicklung:

Zu Beginn des Geschäftsjahres (01.10.2015 bis 30.09.2016) setzte sich die Talfahrt der Rohstoffmärkte fort. Geprägt durch große Unsicherheiten über die weitere globale wirtschaftliche Entwicklung in China, den Emerging Markets, aber auch Europa; sowie einem deutlichen Angebotsüberhang bei Energierohstoffen und auch Basismetallen, kam es zu weiteren deutlichen Preisrückgängen in fast allen Rohstoffsegmenten. Im Januar 2016 kam es zum vorläufigen Tiefpunkt an den Rohstoff-Märkten. Danach setzte eine deutliche Erholung ein. Der Tresides Commodity One konnte das Geschäftsjahr mit +10,96% abschließen. Der breit diversifizierte Bloomberg Commodities Index (BCOM) verlor hingegen 2,82% im Berichtszeitraum.

Tätigkeitsbericht

1. Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Ziel des OGAW-Sondervermögens ist die indirekte Teilhabe an der Entwicklung der internationalen Rohstoff- und Warenterminmärkte. Dies wird dadurch erreicht, dass durch Derivate die Wertentwicklung eines oder mehrerer Rohstoff-Indizes für das OGAW-Sondervermögen nachgebildet wird. Hierzu wird der Fonds aktuell einen Swap auf den UBS Commodity Quarterly Backwardation Select-12 Index erwerben. Der Teil des Wertes des OGAW-Sondervermögens, der nicht für den Einsatz der Derivate benötigt wird, wird überwiegend in verzinsliche Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben sowie in Wertpapieren oder Investmentanteilen angelegt. Der diversifizierte breite Vergleichsindex Bloomberg Commodities Index (BCOM) verzeichnete im Berichtszeitraum einen Rückgang von 2,82% Der Fonds verzeichnet im gleichen Zeitraum eine Wertentwicklung von 10,96%.

2. Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Tresides Commodity One bzw. der ihm zugrunde liegende Index, verfolgt einen regelbasierten, aber sehr aktiven Allokationsansatz. Dabei werden größere Abweichungen zum Vergleichsindex gewollt eingegangen. Zudem unterscheidet sich das erwerbende Universum deutlich. Der Tresides Commodity One investiert nicht in Grundnahrungsmittel (gemäß dem „Food Index“ der Vereinten Nationen). Im Berichtszeitraum war der Fonds durchgehend zu ca. 100% in den zugrunde liegenden Rohstoffindex (UBS Commodity Quarterly Backwardation Select-12 Index) investiert. Der Teil des Fonds, der nicht für den Einsatz der Derivate benötigt wurde, wurde überwiegend in verzinsliche Wertpapiere und Liquidität angelegt.

3. Wesentliche Risiken im Betrachtungszeitraum

Adressenausfallrisiken: Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden, aber da der Fonds in ein breit diversifiziertes Portfolio mit Emittenten guter Bonität (ausschließlich Investment Grade) investiert, sind die Auswirkungen als eher gering anzusehen.

Zinsänderungsrisiken: Der Fonds weist infolge der Investition in Renten Zinsänderungsrisiken auf, die sich in Form von Kursänderungen in den jeweiligen Vermögensgegenständen niederschlagen. Mit Fokus der Anlagen auf das kurze Laufzeitensegment und einer Duration von unter zwei Jahren, ist das Zinsänderungsrisiko eher als gering einzustufen.

Marktpreisrisiken: Während des Berichtszeitraums bestanden im Fonds Marktpreisrisiken insbesondere in Form von Rohstoffpreisrisiken.

Währungsrisiken: Der Fonds investierte fast ausschließlich in Euro-denominierte Wertpapiere, so dass Währungsrisiken gering sind. Lediglich die ausgleichenden Wertsteigerungen bzw. Wertminderungen aus dem Rohstoff-Swap (Derivat) auf den zugrunde liegenden Rohstoff-Index werden in USD abgerechnet. Die Währungsrisiken bezogen auf das Gesamtfondsvolumen bewegen sich üblicherweise im Bereich +/- 5%.

Liquiditätsrisiken: Da der Großteil der Anlagen in Anleihen einzelner Schuldner mit guter Bonität erfolgt ist, ist eine jederzeitige Liquidierbarkeit der Produkte gewährleistet.

4. Struktur der Portfolios im Hinblick auf die Anlageziele

Die Struktur des Sondervermögens besteht überwiegend aus den liquiden Mitteln und verzinslichen Wertpapieren, welche nicht für die Anlage in Derivate (Swap) benötigt werden. Das Rohstoff-Exposure wird durch Derivate (Swap) auf einen anerkannten Rohstoff-Index erreicht. Der vom Tresides Commodity One verwendete Index investiert quartalsweise in zwölf Rohstoffe, aus einem verfügbaren Universum von 18 Rohstoffen. Die Selektion erfolgt dabei anhand der Terminkurven, indem, vereinfacht gesprochen, Rohstoffe mit einer Terminkurve bevorzugt werden, bei denen weiter in der Zukunft liegende Kontrakte tiefer notieren als kürzer laufende Kontrakte („Backwardation“). Die zwölf selektierten Rohstoffe werden von 10,83% je Rohstoff (Nr. 1 bis 3), 10% (4-6), 7,5% (7-9) bis zu 5% (9-12) gewichtet. Die (Neu-)Selektion findet quartalsweise in den ersten Tagen eines jeden Quartals statt.

Die Selektion der Quartale:

Indexzusammensetzung:					
	Gewicht:	Q4 2015	Q1 2016	Q2 2016	Q3 2016
Selected	10,83%	Zinn	Kupfer	Baumwolle	Kakao
	10,83%	Kupfer	Zinn	Zinn	Zinn
	10,83%	Gold	Kakao	Kupfer	Zink
	10,00%	Kakao	Gold	Kakao	Kupfer
	10,00%	Nickel	Platin	Gold	Platin
	10,00%	Platin	Blei	Platin	Blei
	7,50%	Silber	Silber	Silber	Silber
	7,50%	Benzin	Nickel	Blei	Nickel
	7,50%	Blei	Aluminium	Zink	Gold
	5,00%	Zink	Benzin	Nickel	Aluminium
	5,00%	Baumwolle	Zink	Benzin	Heizöl
Non- Selected	5,00%	Heizöl	Erdgas	Brent	Gasöl
	0,00%	Aluminium	Baumwolle	Aluminium	Baumwolle
	0,00%	Gasöl	Kaffee	Kaffee	Kaffee
	0,00%	WTI Öl	Heizöl	WTI Öl	WTI Öl
	0,00%	Kaffee	Gasöl	Gasöl	Erdgas
	0,00%	Erdgas	Brent	Erdgas	Brent
	0,00%	Brent	WTI Öl	Heizöl	Benzin

5. Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraums gab es keinen Portfoliomanager-Wechsel.

6. Sonstige wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraums gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse. Das insgesamt negative Veräußerungsergebnis resultiert im Wesentlichen aus der Glattstellung der Swap-Geschäfte.

7. Performance

Im Berichtszeitraum erwirtschaftete der Fonds einen Wertzuwachs von 10,96%.

Wertentwicklung (BVI-Methode) in %

lfd. Monat	lfd. Kalenderjahr	lfd. Geschäftsjahr seit 30.09.2015	seit Auflegung am 29.12.2014	
3,45	17,17	10,96	Gesamt:	-7,29
			p.a.	-4,22

Mit freundlichen Grüßen

BNY Mellon Service
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH

Geschäftsführung

Vermögensübersicht

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

Assetklasse	Betrag	Anteil in %
I. Vermögensgegenstände	67.738.178,38	100,09
1. Anleihen	47.904.843,90	70,79
Verzinsliche Wertpapiere	47.904.843,90	70,79
2. Derivate	1.993.590,89	2,94
Swaps	1.993.590,89	2,94
3. Forderungen	357.321,87	0,53
4. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	5.599.813,36	8,27
Tagesgelder	5.599.813,36	8,27
5. Bankguthaben	11.882.608,36	17,56
II. Verbindlichkeiten	-62.151,28	-0,09
Sonstige Verbindlichkeiten	-62.151,28	-0,09
III. Fondsvermögen	67.676.027,10	100,00

Vermögensaufstellung

30.09.2016

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere						47.904.843,90	70,79
Verzinsliche Wertpapiere						47.904.843,90	70,79
EUR						47.904.843,90	70,79
<i>Öffentliche Anleihen</i>						<i>1.033.991,25</i>	<i>1,53</i>
1,250% NRW.BANK MTN-IHS 2013(18) DE000NWB0535	EUR	1.000.000	1.000.000	0	103,3991 %	1.033.991,25	1,53
<i>Pfandbriefe / Kommunalobligationen</i>						<i>36.052.126,09</i>	<i>53,27</i>
1,125% Aktia Bank MTN 2013(18) XS0946639381	EUR	1.000.000	1.000.000	0	102,5359 %	1.025.359,20	1,51
1,500% ASB Finance(Ldn Branch) EO-MT Mtg Cov.Nts 2013(18) XS0985215184	EUR	1.000.000	1.000.000	0	103,5444 %	1.035.444,30	1,53
1,375% Australia & N. Z. Bkg Grp EO-MT Cov. Bds 2013(18) XS0968449057	EUR	1.000.000	1.000.000	0	103,2142 %	1.032.142,10	1,53
1,500% Banco Santander Totta EO-MT Obr. Hip. 2014(17) PTBSQDOE0020	EUR	200.000	0	0	100,8475 %	201.695,00	0,30
2,750% Bank of Irel.Mortgage Bank EO-MTN 2013(18) XS0907907140	EUR	1.000.000	1.000.000	0	104,2924 %	1.042.924,35	1,54
0,100% Bank of Montreal EO-MT Mortg.Cov.Bds 16(19) XS1344742892	EUR	1.000.000	1.000.000	0	100,8250 %	1.008.250,00	1,49
0,100% Bank of Nova Scotia EO-MT Mortg.Cov.Bds 2016(19) XS1346816322	EUR	1.000.000	1.000.000	0	100,8140 %	1.008.140,00	1,49
2,250% Barclays Bank EO-Mortg.Cov.MT Bds 2012(17) XS0748955142	EUR	1.000.000	750.000	0	100,9435 %	1.009.435,00	1,49
1,250% BELFIUS BANK 2012(17) BE0002419910	EUR	1.000.000	500.000	0	101,7763 %	1.017.762,90	1,50

Tresides Commodity One

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,375% Caisse centr.Desjardins EO-Mortg.Cov. Bonds 2014(19) XS1125546454	EUR	1.000.000	1.000.000	0	101,9005 %	1.019.005,00	1,51
4,250% CaixaBank EO-Cédulas Hip. 2006(17) ES0414970295	EUR	1.000.000	750.000	0	101,3775 %	1.013.775,10	1,50
4,000% CaixaBank EO-Cédulas Hipotec. 2012(17) ES0440609040	EUR	500.000	500.000	0	101,5327 %	507.663,43	0,75
1,250% Canadian Imperial Bk of Comm. EO-MT Cov. Bds 2013(18) XS0958742313	EUR	1.000.000	1.000.000	0	102,8235 %	1.028.234,75	1,52
0,125% Cie de Financement Foncier EO-MT Obl. 2015(18) FR0012790319	EUR	1.000.000	300.000	0	100,7997 %	1.007.997,05	1,49
2,625% Commonwealth Bank of Australia EO-M.C. MTN 2012(17) XS0729014281	EUR	1.000.000	1.000.000	0	100,7895 %	1.007.895,00	1,49
2,125% Credit Suisse (Guernsey Br.) EO-MT-HPF 2012(17) XS0732551550	EUR	1.000.000	1.000.000	0	100,6805 %	1.006.805,00	1,49
3,500% Danske Bank EO-MT Cov.Bds 2010(18) XS0501663099	EUR	1.000.000	500.000	0	105,8415 %	1.058.414,60	1,56
0,000% Deutsche Bank FLR-MTN-HPF 2012(19) DE000DB7XPM3	EUR	500.000	0	0	100,0751 %	500.375,41	0,74
0,000% DNB Boligkredit EO-FLR MT PF 2014(21) XS1137512742	EUR	500.000	0	0	100,8370 %	504.185,00	0,74
2,500% DNB Boligkredit EO-MT PF 2011(16) XS0691355282	EUR	500.000	0	0	100,1154 %	500.577,00	0,74
2,250% Eika Boligkredit EO-MT Cov. Nts 2012(17) XS0736417642	EUR	1.000.000	1.000.000	0	100,7480 %	1.007.480,00	1,49
3,750% Intesa Sanpaolo EO-MT HPF.12(19) IT0004852189	EUR	1.000.000	1.000.000	0	111,8730 %	1.118.730,00	1,65
3,000% Kutxabank EO-Cédulas Hipotec. 2013(17) ES0443307014	EUR	1.000.000	700.000	0	101,0548 %	1.010.547,70	1,49
0,125% Leeds Building Society EO-MT Mortg.Cov.Bds 2016(20) XS1398337086	EUR	1.000.000	1.000.000	0	100,9009 %	1.009.008,55	1,49
0,500% Lloyds Bank EO-MT Mortg.Cov.Bds 2015(20) XS1263854801	EUR	1.000.000	1.000.000	0	102,6077 %	1.026.076,65	1,52
1,250% National Bank of Canada EO-MT Cov. Bds 2013(18) XS1004892953	EUR	1.000.000	1.000.000	0	103,3852 %	1.033.852,40	1,53

Tresides Commodity One

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,750% Nationwide Building Society EO-MTN 2014(19) XS1081041557	EUR	1.000.000	1.000.000	0	102,6710 %	1.026.710,00	1,52
1,375% Nordea Bank Finland EO-Cov. MTN 2013(18) XS0965104978	EUR	1.000.000	750.000	0	103,3068 %	1.033.068,10	1,53
0,375% Santander UK EO-MT Cov. Bds 2014(19) XS1111559339	EUR	1.000.000	1.000.000	0	101,8139 %	1.018.139,00	1,50
0,125% SpareBank 1 Boligkreditt EO-MT Mortg.Cov.Bds 2015(18) XS1320110791	EUR	1.000.000	1.500.000	500.000	100,8787 %	1.008.787,00	1,49
1,250% Sparebanken Vest Boligkred. EO-MT HPF 2014(19) XS1015552836	EUR	1.000.000	1.000.000	0	103,4915 %	1.034.915,00	1,53
1,000% Stadshypotek EO-Mortg. Covered MTN 2013(18) XS0906516256	EUR	1.000.000	1.000.000	0	102,2966 %	1.022.966,35	1,51
0,625% Toronto-Dominion Bank EO-Mortg.Cov. MTN 2014(19) XS1091094448	EUR	1.000.000	1.000.000	0	102,4913 %	1.024.912,50	1,51
2,250% UBS (London Branch) EO-MT HPF 2012(17) XS0728789578	EUR	1.000.000	1.000.000	0	100,6625 %	1.006.625,00	1,49
1,250% UniCredit Bank Austria EO-MT HPF 2013(18) AT000B049390	EUR	1.000.000	1.000.000	0	102,7493 %	1.027.493,20	1,52
1,250% Vorarlberger Landes- u. Hypobk EO-MT HPF 2013(20) XS0920712600	EUR	1.000.000	1.000.000	0	105,2794 %	1.052.793,60	1,56
0,875% Westpac Sec. NZ (Ldn Br.) EO-MT Mtg.Cov.Bds 2014(19) XS1079993538	EUR	1.000.000	1.000.000	0	103,0598 %	1.030.597,50	1,52
0,500% Yorkshire Building Society EO-MT Cov. Bds 2015(20) XS1248340587	EUR	1.000.000	1.000.000	0	102,3343 %	1.023.343,35	1,51
Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft						5.151.252,45	7,61
0,000% Coöperatieve Rabobank EO-FLR MTN 2015(17) XS1304446013	EUR	800.000	800.000	0	100,1887 %	801.509,20	1,18
0,204% DekaBank Dt.Girozentrale FLR-MTN-IHS 2016(18) XS1354256643	EUR	800.000	800.000	0	100,4240 %	803.392,00	1,19
0,250% Dexia Crédit Local EO-MTN 2015(20) XS1204255522	EUR	500.000	500.000	0	101,5503 %	507.751,25	0,75
0,040% Dexia Crédit Local EO-MTN 2016(19) XS1423725172	EUR	1.000.000	1.000.000	0	100,7795 %	1.007.795,00	1,49

Tresides Commodity One

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,500% Korea Development Bank EO-MTN 2013(18) XS0938197059	EUR	1.000.000	1.000.000	0	102,5175 %	1.025.175,00	1,51
0,000% Nederlandse Waterschapsbank EO-FLR MTN 2012(18) XS0850783134	EUR	1.000.000	1.000.000	0	100,5630 %	1.005.630,00	1,49
Andere Schuldverschreibungen / Industrie						5.667.474,11	8,38
1,500% BASF MTN 2012(18) XS0836260975	EUR	800.000	800.000	0	103,2883 %	826.306,16	1,22
0,000% BMW US Capital EO-FLR MTN 2015(18) DE000A1ZZ002	EUR	400.000	0	0	100,0682 %	400.272,80	0,59
0,079% BMW US Capital EO-FLR MTN 2015(19) DE000A1Z6M04	EUR	300.000	0	0	100,0850 %	300.255,00	0,45
0,000% Coca-Cola Co. EO-FLR Notes 2015(19) XS1197832832	EUR	400.000	0	0	100,1994 %	400.797,60	0,59
0,000% Coca-Cola European Partn. EO-FLR Notes 2016(17) XS1415534889	EUR	630.000	630.000	0	100,0295 %	630.185,85	0,93
0,003% Deutsche Bahn Finance EO-FLR MTN 2014(20) XS1089831249	EUR	800.000	400.000	0	100,7000 %	805.600,00	1,19
0,000% Sanofi EO-FLR MTN 2014(18) FR0012146751	EUR	400.000	0	0	100,1540 %	400.616,00	0,59
0,000% Sanofi EO-FLR MTN 2015(19) FR0012969012	EUR	300.000	0	0	100,1755 %	300.526,50	0,45
0,000% Total Capital Intl EO-FLR MTN 2014(20) XS1139316555	EUR	400.000	0	0	100,0943 %	400.377,00	0,59
0,000% Toyota Motor Credit EO-FLR MTN 2015(18) XS1171489476	EUR	400.000	0	0	100,0865 %	400.346,00	0,59
0,000% Unilever EO-FLR MTN 2015(18) XS1241577060	EUR	800.000	400.000	0	100,2739 %	802.191,20	1,19
Summe Wertpapiervermögen						47.904.843,90	70,79

Tresides Commodity One

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen							
handelt es sich um verkaufte Positionen.							
Swaps						1.993.590,89	2,94
Equity Swaps						1.993.590,89	2,94
(Zahlen/Erhalten)	Stück	73.700.855				1.999.804,39	2,95
EQS Performance Leg 19.09.16/04.10.16 US-Dollar UBS Comm.Quart.Backw.Select-12 Index (USD)							
EQS Credit Leg 19.09.16/04.10.16 US-Dollar 0,32%							
(Zahlen/Erhalten)	Stück	250.000				1.771,73	0,00
EQS Performance Leg 22.09.16/04.10.16 US-Dollar UBS Comm.Quart.Backw.Select-12 Index (USD)							
EQS Credit Leg 22.09.16/04.10.16 US-Dollar 0,32%							
(Zahlen/Erhalten)	Stück	200.000				2.729,33	0,00
EQS Performance Leg 23.09.16/04.10.16 US-Dollar UBS Comm.Quart.Backw.Select-12 Index (USD)							
EQS Credit Leg 23.09.16/04.10.16 US-Dollar 0,32%							
(Zahlen/Erhalten)	Stück	300.000				3.785,48	0,01
EQS Performance Leg 26.09.16/04.10.16 US-Dollar UBS Comm.Quart.Backw.Select-12 Index (USD)							
EQS Credit Leg 26.09.16/04.10.16 US-Dollar 0,32%							
(Erhalten/Zahlen)	Stück	100.000				-2.713,41	0,00
EQS Credit Leg 19.09.16/04.10.16 US-Dollar 0,32%							
EQS Performance Leg 19.09.16/04.10.16 US-Dollar UBS Comm.Quart.Backw.Select-12 Index (USD)							
(Erhalten/Zahlen)	Stück	200.000				-4.156,71	-0,01
EQS Credit Leg 21.09.16/04.10.16 US-Dollar 0,32%							
EQS Performance Leg 21.09.16/04.10.16 US-Dollar UBS Comm.Quart.Backw.Select-12 Index (USD)							

Tresides Commodity One

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
(Erhalten/Zahlen)	Stück	400.000				-6.453,21	-0,01
EQS Credit Leg 27.09.16/04.10.16 US-Dollar 0,32%							
EQS Performance Leg 27.09.16/04.10.16 US-Dollar UBS Comm.Quart.Backw.Select-12 Index (USD)							
(Erhalten/Zahlen)	Stück	100.000				-1.176,71	0,00
EQS Credit Leg 28.09.16/04.10.16 US-Dollar 0,32%							
EQS Performance Leg 28.09.16/04.10.16 US-Dollar UBS Comm.Quart.Backw.Select-12 Index (USD)							
Forderungen						357.321,87	0,53
Forderungen aus Anteilsceingeschäften*	EUR	91,72				91,72	0,00
Zinsansprüche	EUR	357.230,15				357.230,15	0,53
Kurzfristig liquidierbare Anlagen						5.599.813,36	8,27
Tagesgelder						5.599.813,36	8,27
0,000% Südwestbank	EUR	5.599.813,36				5.599.813,36	8,27
Bankguthaben						11.882.608,36	17,56
Bankguthaben	EUR	9.648.810,96				9.648.810,96	14,26
Bankguthaben	USD	2.503.975,20				2.233.797,40	3,30
Verbindlichkeiten						-62.151,28	-0,09
Sonstige Verbindlichkeiten						-62.151,28	-0,09
Verwahrstellenvergütung	EUR	-4.566,45				-4.566,45	-0,01
Verwaltungsvergütung	EUR	-40.664,64				-40.664,64	-0,06
Prüfungskosten	EUR	-8.000,00				-8.000,00	-0,01
andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-7.945,29				-7.945,29	-0,01
Veröffentlichungskosten	EUR	-974,90				-974,90	0,00
Fondsvermögen						EUR 67.676.027,10	100,00**
Anteilwert	EUR					92,35	

Tresides Commodity One

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
Umlaufende Anteile					Stück	732.850	

* Noch nicht valutierte Transaktionen

** Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügig Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		
		im Berichtszeitraum			
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:					
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)					
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,000% Aareal Bank MTN-HPF 2012(16) DE000AAR0124	EUR	1.000.000	1.000.000		
3,250% Banco Bilbao Vizcaya Arg. EO-Cédulas Hip. 2006(16) ES0413211113	EUR	300.000	800.000		
0,250% Bank of Nova Scotia EO-Covered MT Bds 2014(17) XS1132503308	EUR	1.000.000	1.000.000		
3,875% Bankinter EO-Cédulas Hipotec. 2012(15) ES0413679202	EUR	0	500.000		
3,125% BNP Paribas Public Sector SCF EO-MT Obl. 2011(16) FR0011059930	EUR	750.000	1.000.000		
2,250% Deutsche Pfandbriefbank MTN-HPF 2012(16) DE000A1K0RS7	EUR	0	250.000		
0,200% Dexia Crédit Local EO-MTN 2015(18) XS1268552061	EUR	500.000	1.200.000		
3,250% Intesa Sanpaolo EO-MT HPF 2012(17) IT0004839251	EUR	800.000	800.000		
4,375% Robert Bosch Anleihe 2006(16) XS0254720633	EUR	800.000	800.000		
1,250% SpareBank 1 Boligkredit EO-MT Cov. Nts 2012(18) XS0820929437	EUR	1.000.000	1.000.000		
3,125% Sparebanken Vest Boligkred. EO-MT HPF 2011(16) XS0589450211	EUR	0	500.000		
2,625% UniCredit EO-Covered MTN 2010(15) IT0004638737	EUR	0	500.000		

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	
		im Berichtszeitraum		
3,625% Unione di Banche Italiane EO-Mtg.Cov. MTN 2009(16) IT0004533896	EUR	800.000	800.000	
0,000% Volkswagen Leasing FLR-MTN 2015(17) XS1273542867	EUR	0	600.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
5,500% Alliander EO-MTN 2009(16) XS0423530350	EUR	500.000	500.000	
0,875% KBC Bank EO-MT Mortg.Cov.Bds 2013(16) BE0002441161	EUR	700.000	1.000.000	
				Volumen in 1.000
Umsätze in Derivaten				
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte. Bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)				
Swaps				
Equity-Swaps				
Gekaufte Swaps	USD			1.607.749
(Basiswert[e]: EQS Performance Leg US-Dollar UBS Comm.Quart.Backw.Select-12 Index (USD), EQS Credit Leg US-Dollar 0,32%)				
Verkaufte Swaps	USD			19.795
(Basiswert[e]: EQS Credit Leg US-Dollar 0,32%, EQS Performance Leg US-Dollar UBS Comm.Quart.Backw.Select-12 Index (USD))				

Es liegen keine Transaktionen mit eng verbundenen Unternehmen und Personen vor.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum 01.10.2015 bis 30.09.2016

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	60.339,53	0,08
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	569.112,29	0,78
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	-3.873,68	-0,01
Summe der Erträge	625.578,14	0,85
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen*	28.457,35	0,04
2. Verwaltungsvergütung	459.448,64	0,63
3. Verwahrstellenvergütung	25.120,04	0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	18.541,17	0,03
5. Sonstige Aufwendungen	24.753,87	0,03
Summe der Aufwendungen	556.321,07	0,76
III. Ordentlicher Nettoertrag	69.257,07	0,09
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	17.927.190,04	24,47
2. Realisierte Verluste	-15.249.460,56	-20,81
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	2.677.729,48	3,66
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.746.986,55	3,75
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	1.993.590,89	2,72
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	102.339,36	0,14
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.095.930,25	2,86
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	4.842.916,80	6,61

* Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen

Verwendungsrechnung

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
Berechnung der Ausschüttung		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	2.746.986,55	3,75
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.746.986,55	3,75
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	2.681.030,05	3,66
1. Vortrag auf neue Rechnung	2.681.030,05	3,66
III. Gesamtausschüttung	65.956,50	0,09
1. Endausschüttung	65.956,50	0,09

Entwicklungsrechnung

	in EUR	in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		13.883.316,83
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-26.586,08
2. Mittelzufluss (netto)		48.711.596,12
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	52.820.568,76	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-4.108.972,64	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		264.783,43
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.842.916,80
davon nichtrealisierte Gewinne	1.993.590,89	
davon nichtrealisierte Verluste	102.339,36	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		67.676.027,10

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilswert in EUR
30.9.2013	-	-
30.9.2014	-	-
30.9.2015 (Rumpfgeschäftsjahr)	13.883.317	83,55
30.9.2016	67.676.027	92,35

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

75.250.854,80 EUR

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

UBS AG (London Branch)

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten erhaltenen Sicherheiten

0,00 EUR

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

70,79

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

2,94

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§9 Abs. 5 Satz 4 DerivateV)

Bloomberg-Commodity Index (Euro) TR-TR-EUR

100 %

01.10.2015 bis

30.09.2016

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §10 Abs. 1 Satz 1 i.V.m. §37 Abs. 4 Satz 2 DerivateV

Kleinster potenzieller Risikobetrag

0,25 %

(26.07.2016)

Größter potenzieller Risikobetrag

11,46 %

(29.03.2016)

Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

7,52 %

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **qualifizierten Ansatz** im Sinne der Derivate-Verordnung an. Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.10.2015 bis 30.09.2016 auf Basis des **Varianz-Kovarianz Ansatzes mit Monte-Carlo add-on für nicht lineare Risiken** mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Geschäftsjahr 1,92. Die Berechnung erfolgte unter Verwendung des Einfachen Ansatzes nach § 15 ff Derivate V ohne Anwendung von § 15 Absatz 2 in Bezug auf die Herausrechnung der Investmentanteile.

Sonstige Angaben

Anteilwert		EUR	92,35
Umlaufende Anteile		Stück	732.850

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung mit nachstehenden Kursen/Marktsätzen bewertet:

Wertpapierart	Region	Bewertungsdatum	§27 Bewertung mit handelbaren Kursen	§28 Bewertung mit Bewertungsmodellen	§32 Besonderheiten bei der Bewertung unternehmerischer Beteiligungen	§29 Besonderheiten bei Investmentanteilen, Bankguthaben und Verbindlichkeiten
Renten						
	Inland	29.09.2016	3,94 %	0,74 %		
	Europa	29.09.2016	47,26 %			
	Asien	30.09.2016	1,51 %			
	Australien	29.09.2016	6,07 %			
	Nordamerika	29.09.2016	11,27 %			
Derivate - Swaps						
		29.09.2016	2,94 %			
Übriges Vermögen						
		30.09.2016				26,27 %
			72,99 %	0,74 %		26,27 %

Die prozentualen Angaben beziehen sich auf den Anteil der einzelnen Vermögensgegenstände am Fondsvermögen.

Die Bewertung erfolgt durch die Verwahrstelle unter Mitwirkung der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Bewertung von börsengehandelten Vermögensgegenständen erfolgt mit entsprechend handelbaren Kursen. Sollten für diese Vermögensgegenstände keine handelbaren Kurse verfügbar sein, erfolgt die Bewertung auf Basis geeigneter Modelle. Bewertungseinheiten werden nicht gebildet.

Devisenkurse	per	30.09.2016			
US-Dollar	(USD)	1,120950	=	1 EUR	

Ongoing Charges (Laufende Kosten) in %

0,86

Die Ongoing Charges (Laufende Kosten) drückt die Summe aller Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten, inkl. Zielfondskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft zahlt von der an sie abgeführten Verwaltungsvergütung keine Vergütung an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

Die Kosten aus Transaktionsumsätzen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens abgewickelt wurden, betragen 668,00 EUR.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	7.744.107,46 EUR
Davon feste Vergütung	6.932.181,07 EUR
Davon variable Vergütung	811.926,39 EUR
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0,00 EUR
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft	134
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Führungskräfte*, andere Risikoträger, Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen und Mitarbeiter in der gleichen Einkommensstufe	2.319.935,17 EUR
Davon Geschäftsführer	1.166.062,92 EUR
Davon andere Führungskräfte	n/a
Davon andere Risikoträger	n/a
Davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	117.499,98 EUR
Davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	1.036.372,27 EUR

*Als Führungskräfte werden ausschließlich die Geschäftsführer angesehen.

Die Vergütungen wurden anhand der Entgeltabrechnungsdaten zusammengestellt. Als feste Vergütung wurden das Grundgehalt und vertragliche Sonderzahlungen erfasst, soweit diese Zahlungen monatlich wiederkehrend geleistet werden. Zu den variablen Vergütungen gerechnet wurden: Bonuszahlungen in bar, Zahlungen zurückgestellter Boni in bar, tarifliche Sonderzahlung (13. Monatsgehalt), Provisionen an Vertriebsmitarbeiter (Sales Boni), Antrittsboni/Unterzeichnungs-Boni, Jubiläumszahlungen, Überstundenvergütung nebst Leistungs-/Antrittsprämien, Gutscheine und Beihilfen. Nicht berücksichtigt wurden: Abfindungen für den Verlust des Arbeitsplatzes, vermögenswirksame Leistungen, Beiträge zur betrieblichen Altersversorgung, Essensschecks, geldwerte Vorteile (Dienstwagen) und anderweitige Sachbezüge.

Die Vergütungspolitik wurde und wird entsprechend der in der bei der KVG geltenden "Arbeitsanweisung zur Regelung der Vergütung bei der BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH" (Arbeitsanweisung) ohne Ausnahmen/Abweichungen umgesetzt. Die Arbeitsanweisung und deren Einhaltung wurde im abgelaufenen Geschäftsjahr turnusgemäß durch die Geschäftsleitung und den Aufsichtsrat überprüft. Wesentliche inhaltliche Änderungen der Arbeitsanweisung wurden dabei nicht beschlossen. Die aktuelle Version der Arbeitsanweisung datiert vom 18. März 2016.

Informationen zu den Steuerlichen Hinweisen erhalten Sie unter 'info-kag@bnymellon.com'

Frankfurt am Main, den 16. Dezember 2016

BNY Mellon Service
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH
Frankfurt am Main

(Geschäftsführung)

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

An die BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Die BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens Tresides Commodity One für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 16. Dezember 2016

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler
Wirtschaftsprüfer

Baumann
Wirtschaftsprüfer