

# Halbjahresbericht

1. Juli 2025 bis 31. Dezember 2025

## H&S Global Allocation

Alternativer Investmentfonds

**ampega.**

Talanx Investment Group



**Vermögensübersicht zum 31.12.2025**

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Vermögensgegenstände</b>		
<b>Aktien</b>	<b>7.770.011,02</b>	<b>17,53</b>
Argentinien	102.708,52	0,23
Australien	74.032,52	0,17
Brasilien	331.127,35	0,75
China	485.206,20	1,09
Deutschland	496.896,00	1,12
Dänemark	238.627,39	0,54
Frankreich	215.950,00	0,49
Griechenland	99.890,00	0,23
Großbritannien	400.029,81	0,90
Hongkong	69.150,16	0,16
Irland	180.549,83	0,41
Israel	96.041,12	0,22
Italien	208.440,00	0,47
Japan	204.148,29	0,46
Kanada	499.761,31	1,13
Kasachstan	94.054,88	0,21
Mexiko	81.369,47	0,18
Niederlande	170.512,00	0,38
Polen	97.744,89	0,22
Schweden	170.612,70	0,38
Schweiz	331.933,06	0,75
Singapur	92.886,42	0,21
Spanien	103.930,00	0,23
Südafrika	96.777,86	0,22
Taiwan	94.588,74	0,21
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)	2.733.042,50	6,17
Vereinigte Arabische Emirate	0,00	0,00
<b>Zertifikate</b>	<b>2.301.910,00</b>	<b>5,19</b>
Jersey	2.301.910,00	5,19
<b>Investmentanteile</b>	<b>30.375.113,47</b>	<b>68,53</b>
Geldmarktnahe Fonds	1.288.950,78	2,91
Aktienfonds	14.062.440,54	31,73
Gemischte Fonds	599.400,00	1,35
Rentenfonds	14.059.062,15	31,72
Alternative Investments <sup>1)</sup>	365.260,00	0,82
<b>Bankguthaben</b>	<b>3.935.685,35</b>	<b>8,88</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>8.238,56</b>	<b>0,02</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>-68.849,04</b>	<b>-0,16</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>44.322.109,36</b>	<b>100,00<sup>2)</sup></b>

<sup>1)</sup> Z. B. Rohstoff-Fonds, Private-Equity-Fonds etc.

<sup>2)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Vermögensgegenstände</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>9.693.879,44</b>	<b>21,87</b>
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>	<b>7.391.969,44</b>	<b>16,68</b>
<b>Argentinien</b>						<b>EUR</b>	<b>102.708,52</b>	<b>0,23</b>
MercadoLibre Inc	US58733R1023	STK	60	60	0 TUSD	2,0150	102.708,52	0,23 <sup>1)</sup>
<b>Australien</b>						<b>EUR</b>	<b>74.032,52</b>	<b>0,17</b>
CSL Ltd.	AU000000CSL8	STK	750	750	0 AUD	173,5500	74.032,52	0,17
<b>Brasilien</b>						<b>EUR</b>	<b>255.118,51</b>	<b>0,58</b>
Ambev-Companhia de Bebidas das Americas	US02319V1035	STK	47.000	17.000	0 USD	2,4200	96.627,30	0,22
Petroleo Brasileiro SA ADR	US71654V4086	STK	9.000	3.000	0 USD	11,5900	88.616,09	0,20
XP Inc	KYG982391099	STK	5.000	0	0 USD	16,4500	69.875,12	0,16
<b>China</b>						<b>EUR</b>	<b>485.206,20</b>	<b>1,09</b>
ANTA Sports Products Limited	KYG040111059	STK	9.000	0	0 HKD	80,3000	78.974,11	0,18
China Merchants Bank Co Ltd -Class H-	CNE1000002M1	STK	13.000	0	0 HKD	52,1500	74.083,99	0,17
Haier Smart Home Co Ltd -Class H-	CNE1000048K8	STK	29.000	0	0 HKD	24,5400	77.767,70	0,18
JD.com Inc	KYG8208B1014	STK	8.400	4.400	0 HKD	112,0000	102.807,31	0,23
NetEase Inc ADR	US64110W1027	STK	600	0	0 USD	139,3400	71.025,40	0,16
Tsingtao Brewery Co. Ltd.	CNE1000004K1	STK	15.000	5.000	0 HKD	49,1400	80.547,69	0,18
<b>Deutschland</b>						<b>EUR</b>	<b>385.696,00</b>	<b>0,87</b>
Allianz SE	DE0008404005	STK	320	0	0 EUR	388,8000	124.416,00	0,28
Münchener Rückvers. AG	DE0008430026	STK	150	0	100 EUR	560,8000	84.120,00	0,19
ProCredit Holding AG	DE0006223407	STK	10.000	8.000	4.000 EUR	8,2200	82.200,00	0,19
TeamViewer AG	DE000A2YN900	STK	16.000	16.000	0 EUR	5,9350	94.960,00	0,21
<b>Dänemark</b>						<b>EUR</b>	<b>238.627,39</b>	<b>0,54</b>
Genmab A/S	DK0010272202	STK	400	0	250 DDK	2,0800	111.383,32	0,25 <sup>2)</sup>
Novo-Nordisk AS B Shares	DK0062498333	STK	2.900	1.000	0 DKK	327,7500	127.244,07	0,29
<b>Frankreich</b>						<b>EUR</b>	<b>215.950,00</b>	<b>0,49</b>
Edenred SA	FR0010908533	STK	5.000	0	0 EUR	18,4700	92.350,00	0,21
Teleperformance SE	FR0000051807	STK	2.000	600	0 EUR	61,8000	123.600,00	0,28
<b>Griechenland</b>						<b>EUR</b>	<b>99.890,00</b>	<b>0,23</b>
JUMBO SA	GRS282183003	STK	3.500	0	0 EUR	28,5400	99.890,00	0,23
<b>Großbritannien</b>						<b>EUR</b>	<b>400.029,81</b>	<b>0,90</b>
GSK PLC	GB00BN75WP63	STK	4.000	8.000	4.000 GBP	18,2300	83.615,22	0,19
JD Sports Fashion PLC	GB00BM8Q5M07	STK	130.000	0	0 GBP	0,8374	124.828,86	0,28
Macfarlane Group PLC	GB0005518872	STK	100.000	85.000	60.000 GBP	0,7000	80.266,94	0,18
TBC Bank Group PLC	GB00BYT18307	STK	2.400	1.000	0 GBP	40,4500	111.318,79	0,25
<b>Hongkong</b>						<b>EUR</b>	<b>69.150,16</b>	<b>0,16</b>
Bosideng International Holdings Ltd.	KYG126521064	STK	140.000	0	0 HKD	4,5200	69.150,16	0,16
<b>Irland</b>						<b>EUR</b>	<b>180.549,83</b>	<b>0,41</b>
Accenture PLC -Class A-	IE00B4BNMY34	STK	380	380	0 USD	271,3400	87.595,96	0,20
ICON PLC	IE0005711209	STK	600	0	400 USD	182,3600	92.953,87	0,21
<b>Israel</b>						<b>EUR</b>	<b>96.041,12</b>	<b>0,22</b>
Nice Ltd ADR	US6536561086	STK	1.000	400	0 USD	113,0500	96.041,12	0,22
<b>Italien</b>						<b>EUR</b>	<b>208.440,00</b>	<b>0,47</b>
Anima Holding SpA	IT0004998065	STK	18.000	0	0 EUR	6,0250	108.450,00	0,24
Sanlorenzo SpA	IT0003549422	STK	3.300	3.300	0 EUR	30,3000	99.990,00	0,23
<b>Japan</b>						<b>EUR</b>	<b>204.148,29</b>	<b>0,46</b>
Open House Group Co Ltd	JP3173540000	STK	1.600	0	900 TJPY	9,2750	80.788,28	0,18 <sup>3)</sup>
Shionogi & Co Ltd.	JP3347200002	STK	8.000	0	0 TJPY	2,8325	123.360,01	0,28 <sup>3)</sup>
<b>Kanada</b>						<b>EUR</b>	<b>499.761,31</b>	<b>1,13</b>
Brookfield Corp. Cl.A	CA11271J1075	STK	3.000	1.000	0 CAD	64,0400	119.367,75	0,27
Brookfield Infrastructu. Corp Sub -Class A-	CA11276H1064	STK	2.000	1.200	1.700 CAD	62,9900	78.273,73	0,18
Constellation Software Inc.	CA21037X1006	STK	54	54	0 TCAD	3,3446	112.215,04	0,25 <sup>4)</sup>
Lululemon Athletica Inc.	US5500211090	STK	550	850	300 USD	212,5400	99.309,32	0,22

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Wbg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Royal Bank of Canada	CA7800871021	STK	620	0	330	CAD	235,1800	90.595,47	0,20
<b>Mexiko</b>						<b>EUR</b>	<b>81.369,47</b>	<b>0,18</b>	
Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR	US1912411089	STK	1.000	0	0	USD	95,7800	81.369,47	0,18
<b>Niederlande</b>						<b>EUR</b>	<b>170.512,00</b>	<b>0,38</b>	
ASML Holding NV	NL0010273215	STK	90	0	60	EUR	906,8000	81.612,00	0,18
Wolters Kluwer NV	NL0000395903	STK	1.000	1.000	0	EUR	88,9000	88.900,00	0,20
<b>Polen</b>						<b>EUR</b>	<b>97.744,89</b>	<b>0,22</b>	
Dino Polska SA	PLDINPL00011	STK	10.000	9.400	0	PLN	41,3500	97.744,89	0,22
<b>Schweden</b>						<b>EUR</b>	<b>170.612,70</b>	<b>0,38</b>	
Evolution AB [publ]	SE0012673267	STK	1.500	0	700	SEK	626,8000	86.886,61	0,20
Fasadgruppen Group AB	SE0015195771	STK	30.000	14.000	20.000	SEK	30,2000	83.726,09	0,19
<b>Schweiz</b>						<b>EUR</b>	<b>331.933,06</b>	<b>0,75</b>	
Chubb Limited	CH0044328745	STK	400	0	0	USD	314,4500	106.855,83	0,24
Novartis AG	CH0012005267	STK	1.100	0	0	CHF	109,9000	130.133,37	0,29
Sulzer AG	CH0038388911	STK	600	600	0	CHF	147,0000	94.943,86	0,21
<b>Singapur</b>						<b>EUR</b>	<b>92.886,42</b>	<b>0,21</b>	
DBS Group Holdings Ltd.	SG1L01001701	STK	2.500	0	0	SGD	56,2000	92.886,42	0,21
<b>Spanien</b>						<b>EUR</b>	<b>103.930,00</b>	<b>0,23</b>	
Cellnex Telecom SAU	ES0105066007	STK	3.800	0	0	EUR	27,3500	103.930,00	0,23
<b>Taiwan</b>						<b>EUR</b>	<b>94.588,74</b>	<b>0,21</b>	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	US8740391003	STK	370	0	0	USD	300,9200	94.588,74	0,21
<b>USA (Vereinigte Staaten von Amerika)</b>						<b>EUR</b>	<b>2.733.042,50</b>	<b>6,17</b>	
Adobe	US00724F1012	STK	350	0	0	USD	353,1600	105.008,92	0,24
Alphabet Inc -Class A-	US02079K3059	STK	420	0	280	USD	313,5600	111.881,06	0,25
Altria Group Inc.	US0220951033	STK	2.400	0	0	USD	57,6200	117.481,95	0,27
Ameriprise Financial Inc.	US03076C1062	STK	300	0	0	USD	497,7800	126.866,03	0,29
Auto. Data Processing Inc.	US0530151036	STK	400	400	0	USD	259,6100	88.220,20	0,20
Berkshire Hathaway Inc. -Class B-	US0846707026	STK	180	180	0	USD	501,0500	76.619,66	0,17
Bristol-Myers Squibb Co.	US1101221083	STK	2.000	2.000	0	USD	54,1100	91.937,81	0,21
CSX Corp.	US1264081035	STK	4.000	0	0	USD	36,7200	124.781,24	0,28
Comcast Corp.	US20030N1019	STK	3.500	0	0	USD	29,8700	88.815,73	0,20
Constellation Brands Inc.	US21036P1084	STK	800	0	0	USD	138,5100	94.136,44	0,21
Duke Energy	US26441C2044	STK	1.000	0	0	USD	117,5200	99.838,59	0,23
Fiserv Inc.	US3377381088	STK	2.200	2.200	0	USD	67,2800	125.746,33	0,28
GQG Partners Inc CDI	AU0000180499	STK	120.000	70.000	0	AUD	1,7550	119.782,96	0,27
Innovative Industrial Properties Inc REIT	US45781V1017	STK	2.200	0	0	USD	49,8500	93.169,65	0,21
JP Morgan Chase & Co.	US46625H1005	STK	440	0	0	USD	323,7500	121.017,76	0,27
Johnson & Johnson Ltd.	US4781601046	STK	500	0	500	USD	207,5600	88.165,83	0,20
Merck & Co Inc	US58933Y1055	STK	1.000	0	1.000	USD	106,6200	90.578,54	0,20
Microsoft Corp.	US5949181045	STK	250	0	0	USD	487,1000	103.453,40	0,23
Nextera Energy Inc.	US65339F1012	STK	1.000	1.900	900	USD	80,2700	68.193,02	0,15
Omnicom Group Inc.	US6819191064	STK	1.900	1.900	0	USD	80,4700	129.889,56	0,29
Qualcomm Inc.	US7475251036	STK	570	570	0	USD	173,4300	83.981,90	0,19
ResMed Inc	US7611521078	STK	360	360	0	USD	242,8500	74.272,36	0,17
Salesforce	US79466L3024	STK	580	580	0	USD	266,2300	131.181,21	0,30
State Street Corp.	US8574771031	STK	1.200	0	0	USD	131,6900	134.251,98	0,30
Visa Inc. -Class A-	US92826C8394	STK	270	270	0	USD	354,6100	81.339,48	0,18
Waste Management Inc.	US94106L1098	STK	460	460	0	USD	222,2900	86.868,92	0,20
XCEL Energy Inc.	US98389B1008	STK	1.200	0	600	USD	74,1200	75.561,97	0,17
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>						<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
NMC Health PLC	GB00B7FC0762	STK	11.000	0	0	GBP	0,0000	0,00	0,00
<b>Zertifikate</b>						<b>EUR</b>	<b>2.301.910,00</b>	<b>5,19</b>	
xTrackers Physical Gold (EUR) ETC	DE000A1E0HR8	STK	6.500	0	1.000	EUR	354,1400	2.301.910,00	5,19

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>378.041,58</b>	<b>0,85</b>
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>	<b>378.041,58</b>	<b>0,85</b>
<b>Brasilien</b>						<b>EUR</b>	<b>76.008,84</b>	<b>0,17</b>
Banco do Brasil ADR	US0595781040	STK	23.000	0	0 USD	3,8900	76.008,84	0,17
<b>Deutschland</b>						<b>EUR</b>	<b>111.200,00</b>	<b>0,25</b>
DEFAMA Deutsche Fachmarkt AG	DE000A13SUL5	STK	4.000	0	0 EUR	27,8000	111.200,00	0,25
<b>Kasachstan</b>						<b>EUR</b>	<b>94.054,88</b>	<b>0,21</b>
Kaspi.KZ JSC GDR	US48581R2058	STK	1.400	400	0 USD	79,0800	94.054,88	0,21
<b>Südafrika</b>						<b>EUR</b>	<b>96.777,86</b>	<b>0,22</b>
Naspers Ltd. N Rc 20	ZAE000351946	STK	1.700	1.700	0 TZAR	1,1193	96.777,86	0,22 <sup>5)</sup>
<b>Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>	<b>30.375.113,47</b>	<b>68,53</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>	<b>1.059.387,00</b>	<b>2,39</b>
FS Colibri Event Driven Bonds S (a)	DE000A2QND20	ANT	550	0	0 TEUR	1,0153	558.437,00	1,26 <sup>6)</sup>
H&S Global Equity I (t)	DE000A411PD1	ANT	5.000	5.000	0 EUR	100,1900	500.950,00	1,13
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>EUR</b>	<b>29.315.726,47</b>	<b>66,14</b>
CIM Dividend Income Fund	IE00BYXW4758	ANT	300.000	100.000	50.000 EUR	3,0254	907.606,50	2,05
DNCA Invest - Alpha Bonds I	LU1694789378	ANT	2.500	2.500	0 EUR	135,9700	339.925,00	0,77
DWS Invest Latin American Equities	LU1571394011	ANT	1.500	0	0 EUR	221,0000	331.500,00	0,75
Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe	LU1331973468	ANT	2.500	2.500	0 EUR	166,5000	416.250,00	0,94
Ennismore-European Smaller Companies Fund-A	IE00B3TNSW80	ANT	16.000	0	0 EUR	27,9700	447.520,00	1,01
Evli - Emerging Frontier Fund	FI4000546486	ANT	3.500	1.500	1.000 EUR	158,2520	553.882,00	1,25
Evli Nordic High Yield	FI4000586300	ANT	16.984	2.998	0 EUR	105,1800	1.786.419,51	4,03
Fidelity-Asia Pacific Opportunities Fund	LU0345362361	ANT	20.000	10.000	5.000 EUR	37,4600	749.200,00	1,69
First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc-F	IE00BYXW3453	ANT	35.000	0	10.000 EUR	14,7815	517.352,50	1,17
Fortezza Finanz - Aktienwerk-I	LU0905833017	ANT	1.300	0	400 EUR	363,2700	472.251,00	1,07
GALLO - European Small & Mid Cap	DE000A2DMU82	ANT	2.000	1.000	1.800 EUR	202,2700	404.540,00	0,91
Guinness Global Innovators Fund Class Y	IE00BQXX3L90	ANT	1	0	0 EUR	39,2714	26,55	0,00
HANSAINVEST - Mainberg Special Situations Fund HI	DE000A2JQH97	ANT	3.000	0	0 EUR	143,3700	430.110,00	0,97
Helium Fund - Selection	LU1112771255	ANT	300	0	0 TEUR	1,8827	564.824,40	1,27 <sup>6)</sup>
Heptagon Fund PLC-Driehaus US Micro Cap Equity	IE00BD853389	ANT	2.500	0	1.500 EUR	318,3016	795.754,00	1,80
JMS ICAV - AlphaCore One	IE00BF0W0M27	ANT	1.600	0	0 CHF	304,1300	523.814,55	1,18
JPM-Emerging Markets Local Currency Debt-CA	LU0332400745	ANT	25.000	7.000	0 EUR	140,3000	3.507.500,00	7,91
JPMorgan Global Research Enhanced Index Equity ESG	IE00BF4G6Y48	ANT	10.000	5.000	10.000 USD	60,7400	516.013,93	1,16
JPMorgan Japan Research Enhanced Index Equity ESG	IE0001A541Y3	ANT	12.000	0	5.000 TJPY	5,5370	361.718,11	0,82 <sup>3)</sup>
Lightrock Global Small-Cap Fund	IE0005DB6HZ8	ANT	4.500	0	3.000 EUR	112,3360	505.512,00	1,14
Lumyna Funds - Lumyna - Bofa Mlcx Commodity Alpha	LU2237990275	ANT	3.500	0	0 EUR	104,3600	365.260,00	0,82
Magna New Frontiers Fund-G	IE00BFTW8Z27	ANT	20.000	6.000	6.000 EUR	29,9700	599.400,00	1,35
Nordea 1-Norwegian Kroner Reserve BP-NOK	LU0078812822	ANT	60.000	15.000	0 NOK	253,8653	1.288.950,78	2,91
Ossiam Shiller Barclays Cape US Sector Value TR	LU1079841273	ANT	600	200	400 TEUR	1,3926	835.560,00	1,89 <sup>6)</sup>
Pictet TR - Mandarin	LU0592589740	ANT	1.800	0	0 EUR	208,0500	374.490,00	0,84
Pzena Value Funds plc - Pzena Emerging Markets Foc	IE00BRF15F66	ANT	2.000	0	500 EUR	241,3800	482.760,00	1,09
Quantex Global Value Fund	LI0399611685	ANT	2.000	0	500 EUR	314,6300	629.260,00	1,42
SPDR MSCI eMkt SCap ETF	IE00B48X4842	ANT	3.500	0	1.500 EUR	118,2600	413.910,00	0,93
UI I-Montrusco Bolton Global Equity Fund	LU2361251221	ANT	4.000	0	2.000 EUR	134,1700	536.680,00	1,21
Variety Rivernorth Relative Value Fund	IE000K4JW343	ANT	4.500	0	0 EUR	104,0900	468.405,00	1,06
db x-trackers MSCI Em EMEA TRN Index ETF	LU0292109005	ANT	5.000	0	3.000 EUR	41,5000	207.500,00	0,47
iShares Asia Investment Grade Corp Bond UCITS ETF	IE0007G78AC4	ANT	470.000	70.000	0 USD	5,4098	2.160.059,47	4,87

**Vermögensaufstellung zum 31.12.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	IE00BKM4GZ66	ANT	15.000	5.000	4.000	EUR	38,1420	572.130,00	1,29
iShares MSCI World Small Cap UCITS ETF	IE00BF4RFH31	ANT	70.000	30.000	60.000	EUR	7,7560	542.920,00	1,22
iShares USD Floating Rate Bond UCITS ETF	IE00BDFGJ627	ANT	680.000	80.000	0	USD	6,4350	3.717.441,17	8,39
iShares eb.rexx Governm. Germany (DE) ETF	DE0006289465	ANT	16.000	0	0	EUR	124,3300	1.989.280,00	4,49
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>40.447.034,49</b>	<b>91,26</b>	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						EUR	<b>3.935.685,35</b>	<b>8,88</b>	
<b>Bankguthaben</b>						EUR	<b>3.935.685,35</b>	<b>8,88</b>	
<b>EUR - Guthaben bei</b>						EUR	<b>3.935.685,35</b>	<b>8,88</b>	
Verwahrstelle		EUR	3.935.685,35				3.935.685,35	8,88	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						EUR	<b>8.238,56</b>	<b>0,02</b>	
Dividendenansprüche		EUR					8.238,56	0,02	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten<sup>7)</sup></b>						EUR	<b>-68.849,04</b>	<b>-0,16</b>	
<b>Fondsvermögen</b>						EUR	<b>44.322.109,36</b>	<b>100,00<sup>8)</sup></b>	
<b>Anteilwert Klasse P (a)</b>						EUR	<b>147,37</b>		
<b>Anteilwert Klasse I (t)</b>						EUR	<b>106,84</b>		
<b>Umlaufende Anteile Klasse P (a)</b>						STK	<b>298.209,397</b>		
<b>Umlaufende Anteile Klasse I (t)</b>						STK	<b>3.502</b>		
<b>Fondsvermögen Anteilklasse P (a)</b>						EUR	<b>43.947.969,96</b>		
<b>Fondsvermögen Anteilklasse I (t)</b>						EUR	<b>374.139,40</b>		
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>								<b>91,26</b>	
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>								<b>0,00</b>	

<sup>1)</sup> TUSD = 1.000 USD<sup>2)</sup> TDKK = 1.000 DKK<sup>3)</sup> TJPY = 1.000 JPY<sup>4)</sup> TCAD = 1.000 CAD<sup>5)</sup> TZAR = 1.000 ZAR<sup>6)</sup> TEUR = 1.000 EUR<sup>7)</sup> Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungsgebühren und Verwahrstellenvergütung<sup>8)</sup> 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. Dezember 2025 erfolgte die Bewertung für das Sondervermögen zu 100 % auf Basis von handelbaren Kursen, zu 0 % auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen und zu 0 % auf Basis von sonstigen Bewertungsverfahren.

**Devisenkurse (in Mengennotiz) per 29.12.2025**

Australien, Dollar	(AUD)	1,75818	= 1 (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,60948	= 1 (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,92897	= 1 (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,46970	= 1 (EUR)
Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,87209	= 1 (EUR)
Hongkong, Dollar	(HKD)	9,15110	= 1 (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	183,69000	= 1 (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	11,81730	= 1 (EUR)
Polen, Zloty	(PLN)	4,23040	= 1 (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	10,82100	= 1 (EUR)
Singapur, Dollar	(SGD)	1,51260	= 1 (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,17710	= 1 (EUR)
Südafrika, Rand	(ZAR)	19,66180	= 1 (EUR)

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

Alle Vermögenswerte per 29.12.2025 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Australien</b>				
APA Group	AU000000APA1	STK	0	20.000
<b>China</b>				
Sinopharm Group Co.	CNE100000FN7	STK	12.000	40.000
<b>Deutschland</b>				
Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft Vz.	DE0005190037	STK	0	1.600
Elmos Semiconductor	DE0005677108	STK	0	900
<b>Großbritannien</b>				
British American Tobacco PLC	GB0002875804	STK	1.800	4.100
Cake Box Holdings PLC	GB00BDZWB751	STK	0	55.000
<b>Hongkong</b>				
Techtronic Industries Co. Ltd.	HK0669013440	STK	7.300	7.300
<b>Indien</b>				
HDFC Bank Ltd. ADR	US40415F1012	STK	1.100	2.200
<b>Japan</b>				
Kubota Corp.	JP3266400005	STK	0	14.000
Lasertec Corp.	JP3979200007	STK	400	1.000
Tokyo Electron Ltd.	JP3571400005	STK	280	700
Toyota Motor Corp.	JP3633400001	STK	0	7.000
<b>Südafrika</b>				
Naspers Ltd.	ZAE000325783	STK	0	250
<b>USA (Vereinigte Staaten von Amerika)</b>				
Applied Materials Inc.	US0382221051	STK	0	520
Edison International Inc.	US2810201077	STK	2.400	2.400
Elevance Health Inc	US0367521038	STK	210	560
Every Inc	US30034W1062	STK	0	1.600
KLA-Tencor Corp.	US4824801009	STK	0	120
Norfolk Southern Corp.	US6558441084	STK	0	400
Rexford Industrial Realty Inc REIT	US76169C1009	STK	1.000	3.500
Wisconsin Energy Corp.	US92939U1060	STK	0	1.200

## 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
<b>Österreich</b>				
Verbund AG	AT0000746409	STK	700	2.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Deutschland</b>				
VIB Vermoegen AG	DE000A2YPDD0	STK	5.000	16.000
<b>USA (Vereinigte Staaten von Amerika)</b>				
Lam Research Corp. New	US5128073062	STK	0	1.100
<b>Investmentanteile</b>				
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>				
Fundsolution - alphetrend Fund	LU2406613492	ANT	0	5.000
Heptagon Kettle Hill US L/S Equities Fund-C	IE00BF1D6L53	ANT	0	3.000
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income F	IE00BDFDKX76	ANT	0	55.000
Nordea 1-Global Real Estate Fund BI	LU0705259173	ANT	0	4.000
Wellington Enduring Assets Fund	IE00BJYM1P60	ANT	0	55.000
iShares Global Infrastructure Ucits ETF	IE00B1FZ5467	ANT	0	30.000
xTrackers ShortDAX Daily Swap UCITS ETF	LU0292106241	ANT	200.000	400.000

## Angaben zu den Kosten gemäß § 16 Absatz 1 Nummer 3 d KARBV

Verwaltungsvergütung der im H&S Global Allocation enthaltenen	% p.a.
<b>Investmentanteile:</b>	
CIM Dividend Income Fund	1,25000
DNCA Invest - Alpha Bonds I	0,60000
DWS Invest Latin American Equities	0,50000
Eleva UCITS Fund - Eleva Absolute Return Europe	1,00000
Ennismore-European Smaller Companies Fund-A	2,00000
Evli - Emerging Frontier Fund	0,95000
Evli Nordic High Yield	0,35000
FS Colibri Event Driven Bonds S (a)	0,27000
Fidelity-Asia Pacific Opportunities Fund	0,80000
First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc-F	0,85000
Fortezza Finanz - Aktienwerk-I	0,12000
Fundsolution - alphetrend Fund	k.A.
GALLO - European Small & Mid Cap	2,09000
Guinness Global Innovators Fund Class Y	k.A.
H&S Global Equity I (t)	0,80000
HANSAINVEST - Mainberg Special Situations Fund HI	1,34000
Helium Fund - Selection	1,25000
Heptagon Fund PLC-Driehaus US Micro Cap Equity	1,60000
Heptagon Kettle Hill US L/S Equities Fund-C	1,80000
JMS ICAV - AlphaCore One	k.A.
JPM-Emerging Markets Local Currency Debt-CA	0,70000
JPMorgan Global Research Enhanced Index Equity ESG	0,25000
JPMorgan Japan Research Enhanced Index Equity ESG	0,25000
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income F	1,00000
Lightrock Global Small-Cap Fund	0,91000
Lumyna Funds - Lumyna - Bofa Mlcx Commodity Alpha	0,25000
Magna New Frontiers Fund-G	1,11000
Nordea 1-Global Real Estate Fund BI	1,70000
Nordea 1-Norwegian Kroner Reserve BP-NOK	0,25000
Ossiam Shiller Barclays Cape US Sector Value TR	0,65000
Pictet TR - Mandarin	1,10000
Pzena Value Funds plc - Pzena Emerging Markets Foc	1,08000

**Angaben zu den Kosten gemäß § 16 Absatz 1 Nummer 3 d KARBV**

Verwaltungsvergütung der im H&S Global Allocation enthaltenen	% p.a.
<b>Investmentanteile:</b>	
Quantex Global Value Fund	0,75000
SPDR MSCI eMkt SCap ETF	0,55000
UI I-Montrusco Bolton Global Equity Fund	1,20000
Variety Rivernorth Relative Value Fund	k.A.
Wellington Enduring Assets Fund	0,70000
db x-trackers MSCI Em EMEA TRN Index ETF	1,10000
iShares Asia Investment Grade Corp Bond UCITS ETF	0,20000
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	0,43000
iShares Global Infrastructure Ucits ETF	1,30000
iShares MSCI World Small Cap UCITS ETF	0,35000
iShares USD Floating Rate Bond UCITS ETF	0,10000
iShares eb.rexx Governm. Germany (DE) ETF	0,15000
xTrackers ShortDAX Daily Swap UCITS ETF	0,60000

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge und keine Rücknahmeabschläge gezahlt.

Quelle: WM Datenservice

Köln, im Januar 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](mailto:fonds@ampega.com)

Web [www.ampega.com](http://www.ampega.com)