

Jahresbericht

1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025

H&S Global Allocation

Alternativer Investmentfonds

ampega.

Talanx Investment Group

Jahresbericht

Tätigkeitsbericht

Anlageziel

Die Anlagepolitik des **H&S Global Allocation** ist darauf ausgerichtet, eine dauerhaft möglichst hohe Wertentwicklung zu erwirtschaften.

Auf lange Sicht strebt der Fonds ein ausgeglichenes Chance-Risiko-Profil an. Mittels der hohen Diversifikation auf Assetklassen- und Einzeltitelebene soll für den Anleger langfristig eine attraktive, risikoadjustierte Zielrendite erzielt werden.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

Der Fonds wird aktiv gemanagt und orientiert sich nicht an einer Benchmark.

Die Anlagepolitik des H&S Global Allocation ist darauf ausgerichtet, eine risikoadjustierte Investition über diverse Assetklassen hinweg an den weltweiten Kapitalmärkten umzusetzen. Das Sondervermögen investiert dabei überwiegend in ein breit diversifiziertes Portfolio.

Im Berichtszeitraum war das Sondervermögen hauptsächlich über aktive Publikumsfonds und ETFs in diversen Anlageklassen investiert. Als Anlageklassen wurden Aktien, Renten, Edelmetalle, Alternative Investments, Immobilienaktien/REITs sowie Geldmarktinstrumente verwendet.

Der Fonds startete das Berichtsjahr mit einer Aktienquote von 61,47 % und erhöhte diese während des Berichtsjahres auf knapp 63 %.

Im Rentensegment wurden die bestehenden Positionen leicht erhöht, da das Zinsniveau weiterhin attraktiv ist. Das Rentensegment besteht aus drei ETFs (Staatsanleihen Deutschland, Staats- und Unternehmensanleihen USA, Unternehmensanleihen Asien) sowie drei aktiv gemanagten Fonds (Hochzinsanleihen Skandinavien, Staats- und Unternehmensanleihen Norwegen, Staatsanleihen Schwellenländer in Lokalwährungen).

Im Rohstoffsegment hat sich das Fondsmanagement wegen der vorteilhaften Korrelationseigenschaften zum Aktiensegment entschlossen, ausschließlich auf physisches Gold zu setzen.

Im Berichtszeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von 2,66 %. Die Volatilität lag im Berichtszeitraum bei 5,52 %.

Auf Ebene des Sondervermögens wurden im Berichtszeitraum keine Derivate eingesetzt.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum Marktpreisrisiken

Durch die Investition in verschiedene Investmentfonds, Aktien und Zertifikate war und ist das Sondervermögen einem der Allokation entsprechenden Markt- und Kursrisiko ausgesetzt, welches jedoch durch die breite Diversifikation und ein striktes Risikomanagement begrenzt ist.

Aktienrisiken

Das Sondervermögen ist entsprechend der Anlagestrategie über die Investition in Aktien, Aktienfonds und ETFs den allgemeinen und spezifischen Risiken der internationalen Aktienmärkte ausgesetzt. Die spezifischen Aktienrisiken werden durch Diversifikation in eine Vielzahl von Aktienfonds und ETFs, die wiederum in eine Vielzahl von Einzelaktien investiert sind, gesteuert und begrenzt. Die Steuerung der allgemeinen Marktrisiken erfolgt durch Investitionen in unterschiedliche Länder und Regionen.

Währungsrisiken

Da der Fonds weltweit investiert, wird die Entwicklung des Fondsvermögens in Teilen durch die Entwicklung der unterschiedlichen Währungen beeinflusst. Dadurch trägt der Investor die Chancen und Risiken von Währungsentwicklungen der verschiedenen Währungsräume gegenüber dem Euro.

Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen ist Zinsänderungs- und Spreadrisiken über Investments in Rentenfonds ausgesetzt. Das allgemeine Zinsänderungsrisiko wird durch Berücksichtigung der Duration bei der Zielfondsauswahl gesteuert und begrenzt. Durch die Investition in Rentenfonds mit bonitätsrisikobehafteten Anleihen war das Sondervermögen zusätzlich entsprechenden Spreadrisiken ausgesetzt. Die Spreadrisiken werden durch Diversifikation über Rentenfonds, die wiederum in eine Vielzahl an Rententiteln investiert sind, gesteuert und begrenzt.

Spezielle Risiken bei Rohstoff- und Edelmetallinvestments

Die Anlagestrategie des Fonds beinhaltet auch verbrieft Investments in physische Rohstoffe, die neben den für diese Anlageklasse typischen Marktrisiken üblicherweise den Gesetzmäßigkeiten des Terminmarktes unterliegen. Insbesondere können sogenannte "Rollverluste" am Terminmarkt Verluste produzieren, selbst wenn der jeweilige Rohstoffpreis längerfristig steigt.

Adressenausfallrisiken

Adressenausfallrisiken resultieren aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungsleistungen der einzelnen Renten-Investments innerhalb der erworbenen Zielfonds. Das Risiko wird durch eine sorgfältige Auswahl der Zielfonds und eine Streuung auf verschiedene Fonds im Rahmen der Anlageentscheidung berücksichtigt. Zudem weisen die Zielfonds eine Streuung der Einzelinvestments auf. Ausfallrisiken entstehen weiterhin durch die Anlage liquider Mittel bei Banken.

Liquiditätsrisiken

Als Mischfonds wird die Liquiditätssituation des Sondervermögens durch die Liquidität in den investierten Assetklassen bestimmt. Durch eine breite Streuung über eine Vielzahl von Aktien und Investmentfonds verschiedener Kapitalverwaltungsgesellschaften mit täglicher Rücknahmeverpflichtung sowie den Einsatz von ETFs wird das Liquiditätsrisiko im Sondervermögen gesteuert und begrenzt. Es ist davon auszugehen, dass jederzeit ausreichend Vermögenswerte des Sondervermögens zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können.

Operationelle Risiken

Für die Überwachung und Steuerung der operationellen Risiken des Sondervermögens sind entsprechende Maßnahmen getroffen worden.

Nachhaltigkeitsrisiken

Für die Gesellschaft ist eine systematische Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken bei Investitionsentscheidungen ein wesentlicher Teil der strategischen Ausrichtung. Nachhaltigkeitsrisiken sind Ereignisse oder Bedingungen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, deren Eintreten tatsächlich oder potenziell erhebliche negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie auf die Reputation der Investitionsempfänger haben kann. Nachhaltigkeitsrisiken wirken sich grundsätzlich auf alle bestehenden Risikoarten und somit auf die Renditeerwartungen einer Investition aus.

Die Gesellschaft hat einen grundsätzlichen Filterkatalog entwickelt, welcher auf alle getätigten Investitionen angewendet wird und der damit auch negative Wertentwicklungen, die auf Nachhaltigkeitsrisiken zurückzuführen sind, mindern soll. Dieser beinhaltet den Ausschluss kontroverser Waffenhersteller und die Berücksichtigung der UN Global Compact Kriterien. Durch diesen Filterkatalog wurden Titel im Rahmen der Investitionsentscheidung in Bezug auf Nachhaltigkeitsrisiken bewertet und damit in der Allokationsentscheidung berücksichtigt.

Risiken infolge exogener Faktoren

Für das kommende Geschäftsjahr sind Belastungen durch volatile Marktverhältnisse und exogene Faktoren (z. B. Russland/Ukraine-Krieg, Corona-Pandemie, Inflation, Zinsanstieg, Energieverteuerung und -verknappung, Lieferkettenprobleme, geopolitische Unsicherheit) und damit Auswirkungen unterschiedlicher Intensität auf die Wertentwicklung des Fonds nicht auszuschließen.

Ergänzende Angaben nach ARUGII

Der Fonds investiert schwerpunktmäßig in Anteile an in- und ausländischen Investmentvermögen. Für den Fonds dürfen ebenfalls Aktien, Renten und Geldmarktinstrumente erworben werden. Langfristig strebt der Fonds ein ausgeglichenes Chance-Risiko-Profil an. Mittels der hohen Diversifikation auf Assetklassen- und Einzeltitelebene soll für den Anleger lang-

fristig eine attraktive, risikoadjustierte Zielrendite erzielt werden.

Aus den für das Sondervermögen erworbenen Aktien erwachsen Abstimmungsrechte in den Hauptversammlungen der Portfoliogesellschaften (Emittenten) und teilweise andere Mitwirkungsrechte. Die Engagement Policy der Ampega Investment GmbH enthält allgemeine Informationen über die verantwortungsvolle Ausübung dieser Rechte, auch zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Portfoliogesellschaften.

Liegen der Ampega Investment GmbH keine unternehmensspezifischen Informationen vor, die eine Teilnahme an der Hauptversammlung notwendig machen, so nimmt die Ampega Investment GmbH in aller Regel Abstand von der persönlichen Teilnahme durch Vertretungsberechtigte. Die Ampega Investment GmbH hat den externen Dienstleister ISS ESG mit der Analyse der Hauptversammlungs-Unterlagen sowie der Umsetzung des Abstimmungsverhaltens gemäß den „Sustainability International Proxy Voting Guidelines“ beauftragt, an welchen sich die Ampega Investment GmbH grundsätzlich orientiert.

Vorschläge für das Abstimmungsverhalten auf Basis der Analysen werden in angemessenem Umfang überprüft, insbesondere ob im konkreten Fall für die Hauptversammlung ergänzende oder von der Stimmrechtspolitik der Ampega Investment GmbH abweichende Vorgaben erteilt werden sollten. Soweit dies in Ergänzung oder Abweichung von der Stimmrechtspolitik notwendig ist, erteilt die Ampega Investment GmbH konkrete Weisungen zu einzelnen Tagesordnungspunkten.

Um das Risiko des Entstehens von Interessenkonflikten zu reduzieren und gleichzeitig ihrer treuhänderischen Vermögensverwaltung neutral nachkommen zu können, unterhält die Ampega Investment GmbH in aller Regel keine Dienstleistungsbeziehungen mit Portfolio-Gesellschaften. Unabhängig davon hat die Ampega Investment GmbH etablierte Prozesse zur Identifizierung, Meldung sowie zum Umgang mit Interessenkonflikten eingerichtet. Alle potenziellen und tatsächlichen Interessenskonflikte sind in einem Register erfasst und werden kontinuierlich überprüft. Teil der Überprüfung ist dabei auch die Einschätzung hinsichtlich der Angemessenheit der eingeführten Maßnahmen zur Vermeidung von negati-

ven Auswirkungen aus den identifizierten Interessenkonflikten.

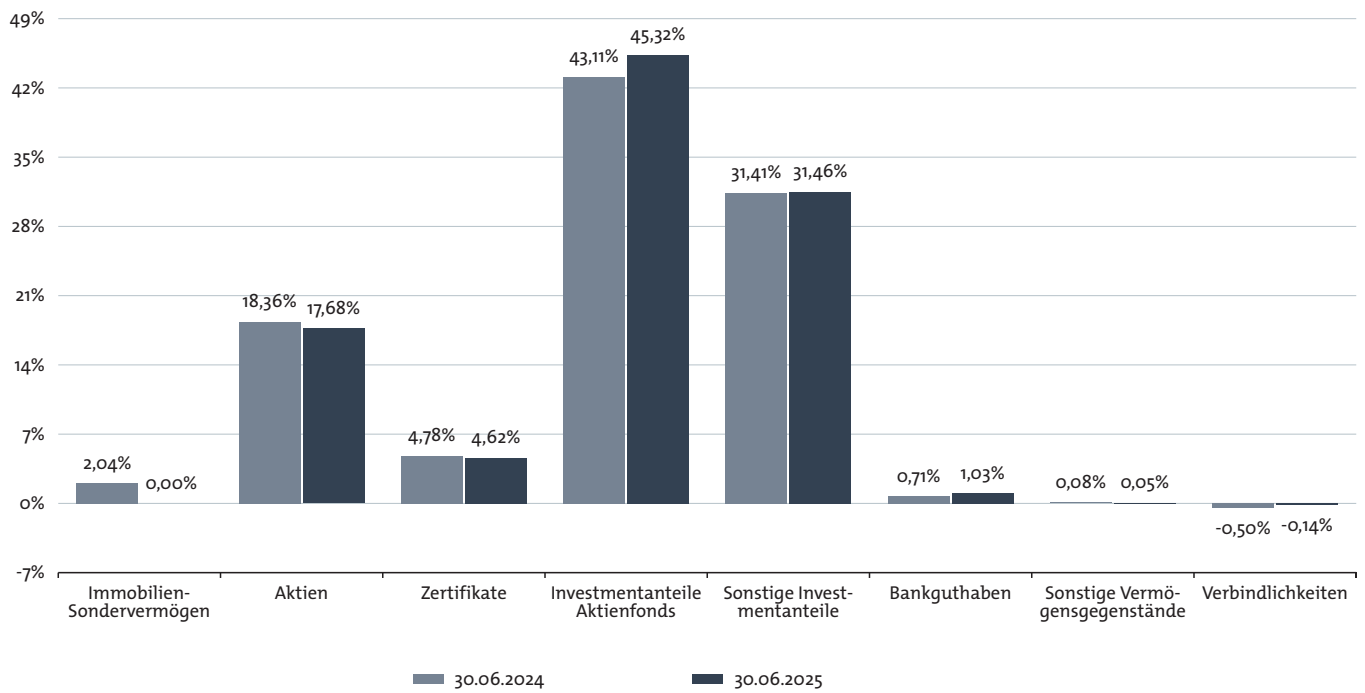
Insbesondere die Struktur des Vergütungssystems und die damit verbundenen variablen Bestandteile sind langfristig orientiert und stärken so eine dauerhafte und langfristig erfolgreiche Anlagestrategie im Sinne der Investoren.

Für Fonds- und Vermögensverwaltung in Aktien erfolgt die Vergütung der Ampega Investment GmbH nicht performanceabhängig, sondern aufwandsbezogen und marktgerecht in Basispunkten vom jeweils verwalteten Vermögen.

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Die realisierten Gewinne und Verluste wurden im Wesentlichen bei Geschäften mit Investmentzertifikaten und Aktien erzielt.

Struktur des Sondervermögens



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

Übersicht über die Wertentwicklung im Berichtszeitraum

Anteilspreis 30.06.2024:	135,70 EUR
Anteilspreis 30.06.2025:	139,31 EUR
Wertentwicklung* in %:	+2,66 %
Tiefstkurs 14.04.2025:	132,10 EUR
Höchstkurs 11.02.2025:	143,54 EUR

* Die Wertentwicklung im Berichtszeitraum ist nach der BVI-Methode berechnet worden. Diese beruht auf der international anerkannten „time weighted rate of return (TWR)“- Standard-Methode. Die Berechnungs-Methode misst die prozentuale Veränderung des angelegten Vermögens zu Beginn und zum Ende eines Betrachtungszeitraumes. Ausschüttungen werden dabei rechnerisch in neue Fondsanteile investiert und somit wie Thesaurierungen behandelt. Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt dabei auf Basis der börsentäglich ermittelten Anteilwerte. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vermögensgegenstände		
Aktien	7.705.720,72	17,68
Australien	90.705,98	0,21
Brasilien	287.005,50	0,66
China	478.212,40	1,10
Deutschland	685.876,00	1,57
Dänemark	225.514,05	0,52
Frankreich	246.704,00	0,57
Griechenland	101.990,00	0,23
Großbritannien	523.794,70	1,20
Hongkong	67.883,58	0,16
Indien	72.319,38	0,17
Irland	123.381,56	0,28
Israel	84.542,31	0,19
Italien	109.620,00	0,25
Japan	589.022,20	1,35
Kanada	300.658,15	0,69
Kasachstan	73.545,85	0,17
Mexiko	80.561,60	0,18
Niederlande	102.375,00	0,23
Polen	73.810,03	0,17
Schweden	246.653,48	0,57
Schweiz	210.254,68	0,48
Singapur	74.996,66	0,17
Spanien	124.792,00	0,29
Südafrika	65.931,60	0,15
Taiwan	72.181,03	0,17
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)	2.508.433,98	5,75
Vereinigte Arabische Emirate	0,00	0,00
Österreich	84.955,00	0,19
Zertifikate	2.012.250,00	4,62
Jersey	2.012.250,00	4,62
Investmentanteile	33.469.082,90	76,77
Geldmarktnahe Fonds	940.504,38	2,16
Aktienfonds	19.755.819,31	45,32
Gemischte Fonds	1.034.640,00	2,37
Rentenfonds	11.362.604,21	26,06
Alternative Investments ¹⁾	375.515,00	0,86
Bankguthaben	448.076,39	1,03
Sonstige Vermögensgegenstände	22.641,13	0,05
Verbindlichkeiten	-62.255,63	-0,14
Fondsvermögen	43.595.515,51	100,00²⁾

¹⁾ Z. B. Rohstoff-Fonds, Private-Equity-Fonds etc.

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vermögensgegenstände								
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	9.286.718,29	21,30
Aktien						EUR	7.274.468,29	16,69
Australien						EUR	90.705,98	0,21
APA Group	AU000000APA1	STK	20.000	0	0 AUD	8,1400	90.705,98	0,21
Brasilien						EUR	207.894,84	0,48
Ambev-Companhia de Bebidas das Americas	US02319V1035	STK	30.000	17.000	17.000 USD	2,3600	60.427,60	0,14
Petroleo Brasileiro SA ADR	US71654V4086	STK	6.000	0	0 USD	12,3800	63.397,77	0,15
XP Inc	KYG982391099	STK	5.000	0	0 USD	19,7000	84.069,47	0,19
China						EUR	478.212,40	1,10
ANTA Sports Products Limited	KYG040111059	STK	9.000	6.500	3.500 HKD	94,2500	92.220,13	0,21
China Merchants Bank Co Ltd -Class H-	CNE1000002M1	STK	13.000	0	7.000 HKD	55,1500	77.945,45	0,18
Haier Smart Home Co Ltd -Class H-	CNE1000048K8	STK	29.000	12.000	8.000 HKD	22,5000	70.938,56	0,16
JD.com Inc	KYG8208B1014	STK	4.000	0	2.000 HKD	130,3000	56.663,88	0,13
NetEase Inc ADR	US64110W1027	STK	600	300	400 USD	132,6500	67.929,84	0,16
Sinopharm Group Co.	CNE100000FN7	STK	28.000	12.000	14.000 HKD	18,6400	56.742,15	0,13
Tsingtao Brewery Co. Ltd.	CNE1000004K1	STK	10.000	6.000	5.000 HKD	51,3000	55.772,39	0,13
Deutschland						EUR	498.536,00	1,14
Allianz SE	DE0008404005	STK	320	0	180 EUR	343,8000	110.016,00	0,25
Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft Vz.	DE0005190037	STK	1.600	800	700 EUR	71,8000	114.880,00	0,26
Elmos Semiconductor	DE0005677108	STK	900	1.500	600 EUR	88,6000	79.740,00	0,18
Münchener Rückvers. AG	DE0008430026	STK	250	0	100 EUR	550,0000	137.500,00	0,32
ProCredit Holding AG	DE0006223407	STK	6.000	10.000	4.000 EUR	9,4000	56.400,00	0,13
Dänemark						EUR	225.514,05	0,52
Genmab A/S	DK0010272202	STK	650	650	0 TDKK	1,3095	114.092,41	0,26 ¹⁾
Novo-Nordisk AS B Shares	DK0062498333	STK	1.900	900	0 DKK	437,5000	111.421,64	0,26
Frankreich						EUR	246.704,00	0,57
Edenred SA	FR0010908533	STK	5.000	5.000	0 EUR	26,4200	132.100,00	0,30
Teleperformance SA	FR0000051807	STK	1.400	400	500 EUR	81,8600	114.604,00	0,26
Griechenland						EUR	101.990,00	0,23
JUMBO SA	GRS282183003	STK	3.500	1.000	0 EUR	29,1400	101.990,00	0,23
Großbritannien						EUR	523.794,70	1,20
British American Tobacco PLC	GB0002875804	STK	2.300	0	1.200 GBP	34,3000	92.339,21	0,21
Cake Box Holdings PLC	GB00BDZWB751	STK	55.000	0	0 GBP	1,8500	119.096,39	0,27
JD Sports Fashion PLC	GB00BM8Q5M07	STK	130.000	110.000	90.000 GBP	0,8788	133.720,37	0,31
Macfarlane Group PLC	GB0005518872	STK	75.000	100.000	25.000 GBP	1,1800	103.587,52	0,24
TBC Bank Group PLC	GB00BYT18307	STK	1.400	0	900 GBP	45,8000	75.051,21	0,17
Hongkong						EUR	67.883,58	0,16
Bosideng International Holdings Ltd.	KYG126521064	STK	140.000	140.000	0 HKD	4,4600	67.883,58	0,16
Indien						EUR	72.319,38	0,17
HDFC Bank Ltd. ADR	US40415F1012	STK	1.100	0	600 USD	77,0300	72.319,38	0,17
Irland						EUR	123.381,56	0,28
ICON PLC	IE0005711209	STK	1.000	1.000	0 USD	144,5600	123.381,56	0,28
Israel						EUR	84.542,31	0,19
Nice Ltd ADR	US6536561086	STK	600	600	0 USD	165,0900	84.542,31	0,19
Italien						EUR	109.620,00	0,25
Anima Holding SpA	IT0004998065	STK	18.000	18.000	0 EUR	6,0900	109.620,00	0,25
Japan						EUR	589.022,20	1,35
Kubota Corp.	JP3266400005	STK	14.000	14.000	0 TJPY	1,6100	132.767,86	0,30 ²⁾
Lasertec Corp.	JP3979200007	STK	600	1.000	400 TJPY	19,5450	69.075,81	0,16 ²⁾
Open House Group Co Ltd	JP3173540000	STK	2.500	0	1.500 TJPY	6,4840	95.482,12	0,22 ²⁾
Shionogi & Co Ltd.	JP3347200002	STK	8.000	8.000	0 TJPY	2,5345	119.432,17	0,27 ²⁾
Tokyo Electron Ltd.	JP3571400005	STK	420	700	280 TJPY	27,5150	68.070,33	0,16 ²⁾
Toyota Motor Corp.	JP3633400001	STK	7.000	10.000	3.000 TJPY	2,5270	104.193,91	0,24 ²⁾

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Kanada						EUR	300.658,15	0,69	
Brookfield Corp. Cl.A	CA11271J1075	STK	2.000	2.000	0	CAD	84,4100	105.516,46	0,24
Brookfield Infrastructu. Corp Sub -Class A-	CA11276H1064	STK	2.500	2.500	0	CAD	57,3600	89.628,36	0,21
Royal Bank of Canada	CA7800871021	STK	950	500	750	CAD	177,7000	105.513,33	0,24
Mexiko						EUR	80.561,60	0,18	
Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR	US1912411089	STK	1.000	1.000	1.000	USD	94,3900	80.561,60	0,18
Niederlande						EUR	102.375,00	0,23	
ASML Holding NV	NL0010273215	STK	150	150	0	EUR	682,5000	102.375,00	0,23
Polen						EUR	73.810,03	0,17	
Dino Polska SA	PLDINPL00011	STK	600	300	400	PLN	521,8000	73.810,03	0,17
Schweden						EUR	246.653,48	0,57	
Evolution AB [publ]	SE0012673267	STK	2.200	2.200	0	SEK	745,4000	147.444,70	0,34
Fasadgruppen Group AB	SE0015195771	STK	36.000	70.000	54.000	SEK	30,6500	99.208,78	0,23
Schweiz						EUR	210.254,68	0,48	
Chubb Limited	CH0044328745	STK	400	570	170	USD	285,1200	97.339,65	0,22
Novartis AG	CH0012005267	STK	1.100	1.500	400	CHF	96,1800	112.915,03	0,26
Singapur						EUR	74.996,66	0,17	
DBS Group Holdings Ltd.	SG1L01001701	STK	2.500	0	1.350	SGD	44,8600	74.996,66	0,17
Spanien						EUR	124.792,00	0,29	
Cellnex Telecom SAU	ES0105066007	STK	3.800	1.500	1.100	EUR	32,8400	124.792,00	0,29
Südafrika						EUR	65.931,60	0,15	
Naspers Ltd.	ZAE000325783	STK	250	0	150	TZAR	5,5067	65.931,60	0,15 ³⁾
Taiwan						EUR	72.181,03	0,17	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	US8740391003	STK	370	250	430	USD	228,5700	72.181,03	0,17
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)						EUR	2.417.178,06	5,54	
Adobe	US00724F1012	STK	350	450	100	USD	385,8300	115.256,69	0,26
Alphabet Inc -Class A-	US02079K3059	STK	700	380	580	USD	178,5300	106.662,40	0,24
Altria Group Inc.	US0220951033	STK	2.400	0	1.200	USD	58,7500	120.343,11	0,28
Ameriprise Financial Inc.	US03076C1062	STK	300	100	200	USD	528,0700	135.211,88	0,31
Applied Materials Inc.	US0382221051	STK	520	170	0	USD	183,2100	81.312,00	0,19
CSX Corp.	US1264081035	STK	4.000	1.200	0	USD	32,9100	112.354,37	0,26
Comcast Corp.	US20030N1019	STK	3.500	1.400	1.500	USD	35,3200	105.509,32	0,24
Constellation Brands Inc.	US21036P1084	STK	800	800	0	USD	161,3300	110.155,76	0,25
Duke Energy	US26441C2044	STK	1.000	0	0	USD	116,9200	99.790,89	0,23
Elevance Health Inc	US0367521038	STK	350	100	0	USD	381,4900	113.960,23	0,26
Eergy Inc	US30034W1062	STK	1.600	0	800	USD	68,3100	93.283,83	0,21
GQG Partners Inc CDI	AU0000180499	STK	50.000	50.000	0	AUD	2,2700	63.237,89	0,15
Innovative Industrial Properties Inc REIT	US45781V1017	STK	2.200	1.400	400	USD	57,1200	107.253,87	0,25
JP Morgan Chase & Co.	US46625H1005	STK	440	600	160	USD	287,1100	107.820,94	0,25
Johnson & Johnson Ltd.	US4781601046	STK	1.000	300	300	USD	152,4100	130.081,51	0,30
KLA-Tencor Corp.	US4824801009	STK	120	120	0	USD	889,8700	91.140,19	0,21
Merck & Co Inc	US58933Y1055	STK	2.000	2.000	0	USD	79,1000	135.023,26	0,31
Microsoft Corp.	US5949181045	STK	250	120	200	USD	495,9400	105.820,85	0,24
Norfolk Southern Corp.	US6558441084	STK	400	0	0	USD	255,8100	87.333,25	0,20
Rexford Industrial Realty Inc REIT	US76169C1009	STK	2.500	2.500	0	USD	36,2300	77.305,51	0,18
State Street Corp.	US8574771031	STK	1.200	1.700	500	USD	106,0000	108.564,84	0,25
Wisconsin Energy Corp.	US92939U1060	STK	1.200	1.200	0	USD	103,1300	105.625,40	0,24
XCEL Energy Inc.	US98389B1008	STK	1.800	2.400	600	USD	67,7800	104.130,07	0,24
Vereinigte Arabische Emirate						EUR	0,00	0,00	
NMC Health PLC	GB00B7FC0762	STK	11.000	0	0	GBP	0,0000	0,00	0,00
Österreich						EUR	84.955,00	0,19	
Verbund AG	AT0000746409	STK	1.300	1.300	0	EUR	65,3500	84.955,00	0,19
Zertifikate						EUR	2.012.250,00	4,62	
db Physical Gold ETC (EUR) 60	DE000A1E0HR8	STK	7.500	500	3.000	EUR	268,3000	2.012.250,00	4,62

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	431.252,43	0,99
Aktien						EUR	431.252,43	0,99
Brasilien						EUR	79.110,66	0,18
Banco do Brasil ADR	US0595781040	STK	23.000	16.000	8.000	USD 4,0300	79.110,66	0,18
Deutschland						EUR	187.340,00	0,43
DEFAMA Deutsche Fachmarkt AG	DE000A13SUL5	STK	4.000	0	1.000	EUR 27,2000	108.800,00	0,25
VIB Vermoegen AG	DE000A2YPDD0	STK	11.000	4.000	3.000	EUR 7,1400	78.540,00	0,18
Kasachstan						EUR	73.545,85	0,17
Kaspi.KZ JSC GDR	US48581R2058	STK	1.000	350	0	USD 86,1700	73.545,85	0,17
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)						EUR	91.255,92	0,21
Lam Research Corp. New	US5128073062	STK	1.100	1.100	0	USD 97,2000	91.255,92	0,21
Investmentanteile						EUR	33.469.082,90	76,77
Gruppeneigene Investmentanteile						EUR	588.412,00	1,35
FS Colibri Event Driven Bonds S (a)	DE000A2QND20	ANT	550	0	0	TEUR 1,0698	588.412,00	1,35 ⁴⁾
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR	32.880.670,90	75,42
CIM Dividend Income Fund	IE00BYXW4758	ANT	250.000	50.000	100.000	EUR 2,6735	668.374,50	1,53
DWS Invest Latin American Equities	LU1571394011	ANT	1.500	1.500	0	EUR 191,4900	287.235,00	0,66
Ennismore-European Smaller Companies Fund-A	IE00B3TNSW80	ANT	16.000	0	7.000	EUR 27,9200	446.720,00	1,02
Evli - Emerging Frontier Fund	FI4000546486	ANT	3.000	1.000	1.000	EUR 135,0470	405.141,00	0,93
Evli Nordic High Yield	FI4000586300	ANT	13.986	13.986	0	EUR 101,9140	1.425.380,41	3,27
Fidelity-Asia Pacific Opportunities Fund	LU0345362361	ANT	15.000	10.000	11.000	EUR 34,9400	524.100,00	1,20
First Sentier Investors Global Umbrella Fund plc-F	IE00BYXW3453	ANT	45.000	45.000	0	EUR 13,5892	611.514,00	1,40
Fortezza Finanz - Aktienwerk-I	LU0905833017	ANT	1.700	1.100	900	EUR 377,1300	641.121,00	1,47
Fundsolution - alphetrend Fund	LU2406613492	ANT	5.000	0	0	EUR 98,6200	493.100,00	1,13
GALLO - European Small & Mid Cap	DE000A2DMU82	ANT	2.800	500	700	EUR 202,6500	567.420,00	1,30
Guinness Global Innovators Fund Class Y	IE00BQXX3L90	ANT	1	0	0	EUR 35,4159	23,94	0,00
HANSAINVEST - Mainberg Special Situations Fund HI	DE000A2JQH97	ANT	3.000	3.000	0	EUR 140,5300	421.590,00	0,97
Helium Fund - Selection	LU1112771255	ANT	300	0	0	TEUR 1,8139	544.161,00	1,25 ⁴⁾
Heptagon Fund PLC-Drie-haus US Micro Cap Equity	IE00BDB53389	ANT	4.000	2.000	2.000	EUR 231,3884	925.553,60	2,12
Heptagon Kettle Hill US L/S Equities Fund-C	IE00BF1D6L53	ANT	3.000	0	0	EUR 132,3013	396.903,90	0,91
JMS ICAV - AlphaCore One	IE00BF0W0M27	ANT	1.600	1.600	0	CHF 306,0700	522.654,94	1,20
JPM-Emerging Markets Local Currency Debt-CA	LU0332400745	ANT	18.000	18.000	0	EUR 132,0100	2.376.180,00	5,45
JPMorgan Global Research Enhanced Index Equity ESG	IE00BF4G6Y48	ANT	15.000	38.000	23.000	USD 54,6200	699.270,26	1,60
JPMorgan Japan Research Enhanced Index Equity ESG	IE0001A541Y3	ANT	17.000	17.000	0	JPY 4,5581	456.427,63	1,05 ²⁾
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income F	IE00BDFDKX76	ANT	55.000	75.000	20.000	USD 13,9100	652.968,04	1,50
Lightrock Global Small-Cap Fund	IE0005DB6HZ8	ANT	7.500	9.500	2.000	EUR 101,9380	764.535,00	1,75
Lumyna Funds - Lumyna - Bofa Mlcx Commodity Alpha	LU2237990275	ANT	3.500	0	2.500	EUR 107,2900	375.515,00	0,86
Magna New Frontiers Fund-G	IE00BFTW8Z27	ANT	20.000	10.000	6.000	EUR 27,0770	541.540,00	1,24
Nordea 1-Global Real Estate Fund BI	LU0705259173	ANT	4.000	2.000	6.000	EUR 202,8359	811.343,60	1,86
Nordea 1-Norwegian Kroner Reserve BP-NOK	LU0078812822	ANT	45.000	60.000	15.000	NOK 247,0496	940.504,38	2,16
Ossiam Shiller Barclays Cape US Sector Value TR	LU1079841273	ANT	800	650	550	TEUR 1,3234	1.058.720,00	2,43 ⁴⁾
Pictet TR - Mandarin	LU0592589740	ANT	1.800	0	1.200	EUR 192,9100	347.238,00	0,80
Pzena Value Funds plc - Pzena Emerging Markets Foc	IE00BRF15F66	ANT	2.500	2.500	0	EUR 206,4160	516.040,00	1,18
Quantex Global Value Fund	LI0399611685	ANT	2.500	0	500	EUR 301,5100	753.775,00	1,73
SPDR MSCI eMkt SCap ETF	IE00B48X4842	ANT	5.000	5.000	0	EUR 109,0200	545.100,00	1,25
UI I-Montrusco Bolton Global Equity Fund	LU2361251221	ANT	6.000	8.000	2.000	EUR 129,7500	778.500,00	1,79
Variety Rivernorth Relative Value Fund	IE000K4JW343	ANT	4.500	4.500	0	EUR 101,0700	454.815,00	1,04

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Wellington Enduring Assets Fund	IE00BJYM1P60	ANT	55.000	55.000	0	EUR	13,4071	737.390,50	1,69
Xtrackers ShortDAX Daily Swap UCITS ETF	LU0292106241	ANT	200.000	710.000	680.000	EUR	9,4540	1.890.800,00	4,34
db x-trackers MSCI Em EMEA TRN Index ETF	LU0292109005	ANT	8.000	0	0	EUR	34,9000	279.200,00	0,64
iShares Asia Investment Grade Corp Bond UCITS ETF	IE0007G78AC4	ANT	400.000	100.000	300.000	USD	5,2214	1.782.580,12	4,09
iShares Core MSCI Emer- ging Markets IMI UCITS ETF	IE00BKM4GZ66	ANT	14.000	0	21.000	EUR	33,5631	469.883,40	1,08
iShares Global Infrastructure Ucits ETF	IE00B1FZS467	ANT	30.000	7.000	4.000	EUR	29,4700	884.100,00	2,03
iShares MSCI World Small Cap UCITS ETF	IE00BF4RFH31	ANT	100.000	150.000	50.000	EUR	6,9320	693.200,00	1,59
iShares USD Floating Rate Bond UCITS ETF	IE00BDFGJ627	ANT	600.000	600.000	0	USD	6,2700	3.210.856,48	7,37
iShares eb.rexx Governm. Germany (DE) ETF	DE0006289465	ANT	16.000	7.000	1.000	EUR	123,6997	1.979.195,20	4,54
Summe Wertpapiervermögen							43.187.053,62	99,06	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	448.076,39	1,03	
Bankguthaben						EUR	448.076,39	1,03	
EUR - Guthaben bei						EUR	448.076,39	1,03	
Verwahrstelle		EUR	448.076,39				448.076,39	1,03	
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	22.641,13	0,05	
Dividendenansprüche		EUR					22.641,13	0,05	
Sonstige Verbindlichkeiten¹⁾						EUR	-62.255,63	-0,14	
Fondsvermögen						EUR	43.595.515,51	100,00⁹⁾	
Anteilwert						EUR	139,31		
Umlaufende Anteile						STK	312.945,635		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								99,06	
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,00	

¹⁾ TDKK = 1.000 DKK

²⁾ TJPY = 1.000 JPY

³⁾ TZAR = 1.000 ZAR

⁴⁾ TEUR = 1.000 EUR

⁵⁾ Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungsgebühren, Verwahrstellenvergütung und Performance Fee

⁶⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 27.06.2025

Australien, Dollar	(AUD)	1,79481	= 1 (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,59994	= 1 (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,93697	= 1 (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,46040	= 1 (EUR)
Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,85435	= 1 (EUR)
Hongkong, Dollar	(HKD)	9,19810	= 1 (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	169,77000	= 1 (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	11,82050	= 1 (EUR)
Polen, Zloty	(PLN)	4,24170	= 1 (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	11,12200	= 1 (EUR)
Singapur, Dollar	(SGD)	1,49540	= 1 (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,17165	= 1 (EUR)
Südafrika, Rand	(ZAR)	20,88020	= 1 (EUR)

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte per 27.06.2025 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				
Aktien				
Bermuda				
Genpact Ltd.	BMG3922B1072	STK	0	2.000
China				
Alibaba Group Holding Ltd.	US01609W1027	STK	0	900
Jiumaojiu International Holdings Ltd	KYG5141L1059	STK	100.000	230.000
Nongfu Spring Co Ltd -Class H-	CNE100004272	STK	20.000	20.000
People's Insurance Co Group of China Ltd.	CNE100001MK7	STK	0	210.000
Ping An Insurance (Group) Company of China Limited	CNE1000003X6	STK	0	15.000
Zhongsheng Group Holdings Ltd	KYG9894K1085	STK	22.000	80.000
Deutschland				
Bayer AG	DE000BAY0017	STK	0	4.500
Bechtle AG	DE0005158703	STK	0	2.900
Brenntag AG	DE000A1DAHH0	STK	2.000	2.000
DWS Group GmbH & Co. KGaA	DE000DWS1007	STK	4.000	4.000
Evotec OAI AG	DE0005664809	STK	20.000	20.000
Infineon Technologies AG	DE0006231004	STK	0	1.900
Mercedes-Benz Gruppe AG	DE0007100000	STK	900	2.400
Schaeffler AG	DE0005SHA0019	STK	19.000	19.000
Schaeffler AG Vz.	DE0005SHA0159	STK	6.000	19.000
Dänemark				
Novo-Nordisk AS B Shares (EUR)	DK0062498333	STK	600	600
Frankreich				
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	FR0000121014	STK	0	170
Sanofi SA	FR0000120578	STK	0	1.300
Großbritannien				
Imperial Brands PLC	GB0004544929	STK	0	7.500
Hongkong				
China Water Affairs Group Ltd	BMG210901242	STK	0	130.000
Tam Jai International Co Ltd	HK0000784121	STK	800.000	800.000
Italien				
Gentili Mosconi SpA	IT0005531261	STK	0	40.000
Japan				
Nippon Tel. & Tel. (NTT) Corp.	JP3735400008	STK	45.000	150.000
Kanada				
Bank of Montreal	CA0636711016	STK	0	1.300
Brookfield Infrastructure Corp -Class A-	CA11275Q1072	STK	0	4.000
Brookfield Renewable Corp.	CA11284V1058	STK	0	3.500
Enbridge Inc.	CA29250N1050	STK	0	3.000
Lululemon Athletica Inc.	US5500211090	STK	540	540
South Bow Corp.	CA83671M1059	STK	540	540
TC Energy Corp.	CA87807B1076	STK	0	2.700
Mexiko				
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	MXP370711014	STK	0	11.000
Neuseeland				
Ryman Healthcare Limited	NZRYME000154	STK	0	45.000
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)				
Aflac Inc.	US0010551028	STK	0	1.400
Bristol-Myers Squibb Co.	US1101221083	STK	0	2.500
Broadcom Ltd.	US11135F1012	STK	600	600
CVS Health Corp.	US1266501006	STK	0	2.100
Concentrix Corp	US20602D1019	STK	1.500	1.500
Corpay Inc.	US2199481068	STK	0	400

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
Fiserv Inc.	US3377381088	STK	0	1.000
LKQ Corp	US5018892084	STK	900	3.500
Lam Research Corp.	US5128071082	STK	110	110
Lowe's Companies	US5486611073	STK	0	500
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
Brasilien				
Hypera SA ADR	US44914U1060	STK	9.000	23.000
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
Atlantis Japan Opportunities Fund - EUR	IE00B5TB9J06	ANT	3.000	13.000
Fundsmith Equity Fund-T	GB00B4M93C53	ANT	45.000	80.000
Hermes Global Emerging Markets Fund F	IE00B3DJ5M15	ANT	0	100.000
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income F	IE0033534557	ANT	75.000	75.000
Lupus alpha-All Opportunities Fund	LU0329425713	ANT	1.000	4.000
Nordea 1 SICAV - Global Listed Infrastructure Fund	LU1947902281	ANT	10.000	75.000
Nordea 1- Latin American Equity Fund	LU0351545826	ANT	0	13.000
SPDR MSCI World UCITS ETF	IE00BFY0GT14	ANT	0	70.000
VanEck Morningstar Global Wide Moat UCITS ETF	IE00BLOBMZ89	ANT	20.000	38.000
Veritas Funds-Asian Fund A	IE00B02ZFR42	ANT	0	1.000
Xtrackers II EUR High Yield Corporate Bond UCITS E	LU1109943388	ANT	0	50.000
iShares Emerging Asia Local Govt Bond UCITS ETF	IE00BFM6T814	ANT	0	250.000
iShares USD Government Bond 3-7 UCITS ETF	IE00B3VWN393	ANT	0	40.000
Anteile an Immobilien-Sondervermögen				
Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile				
Bouwfonds European Residential	DE000A0M98N2	ANT	0	56.900

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 30.06.2025

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (netto)		23.853,34
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		262.468,33
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		12.901,06
4. Erträge aus Investmentanteilen (vor Quellensteuer)		115.676,06
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-36.843,87
6. Sonstige Erträge		4.713,64
davon Erträge aus Bestandsprovisionen	808,05	
davon Quellensteuererstattungen	3.905,59	
Summe der Erträge		382.768,56
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-398,12
2. Verwaltungsvergütung		-612.812,54
3. Performance Fee		-137.712,78
4. Verwahrstellenvergütung		-31.252,99
5. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-13.893,08
6. Sonstige Aufwendungen		-13.445,69
davon Depotgebühren	-12.852,96	
davon Kosten Quellensteuerdienstleistungen	-592,73	
Summe der Aufwendungen		-809.515,20
III. Ordentlicher Nettoertrag		-426.746,64
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		3.771.932,75
2. Realisierte Verluste		-1.131.244,95
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		2.640.687,80
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		2.213.941,16
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-978.460,89
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-86.748,31
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.065.209,20
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.148.731,96

Entwicklung des Sondervermögens

für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 30.06.2025

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		43.733.486,61
1. Ausschüttung für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-1.332.082,43
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	1.559.273,33	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-2.891.355,76	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		45.379,37
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.148.731,96
davon nicht realisierte Gewinne	-978.460,89	
davon nicht realisierte Verluste	-86.748,31	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		43.595.515,51

Verwendung der Erträge

Berechnung der Ausschüttung

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	6.080.682,65	19,4304760
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.213.941,16	7,0745232
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
II. Nicht für Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	1.442.350,85	4,6089502
2. Vortrag auf neue Rechnung	6.539.327,33	20,8960490
III. Gesamtausschüttung	312.945,64	1,0000000

(auf einen Anteilumlauf von 312.945,635 Stück)

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen	Anteilwert
	EUR	EUR
30.06.2025	43.595.515,51	139,31
30.06.2024	43.733.486,61	135,70
30.06.2023	42.720.630,33	124,91
30.06.2022	41.155.858,71	122,52

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivatverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		keine

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten

davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,06
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gemäß § 37 Absatz 4 DerivateVO

Kleinster potenzieller Risikobetrag	1,65 %
Größter potenzieller Risikobetrag	3,33 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,29 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateVO verwendet wurde

Multi-Faktor-Modell mit Monte Carlo Simulation

Parameter, die gemäß § 11 DerivateVO verwendet wurden

Konfidenzniveau	99,00 %
Unterstellte Haltdauer	10 Tage
Länge der historischen Zeitreihe	504 Tagesrenditen
Exponentielle Gewichtung, Gewichtungsfaktor (entsprechend einer effektiven Historie von einem Jahr)	0,993

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens gemäß § 37 Absatz 5 DerivateVO

MSCI World	100 %
------------	-------

Angaben zum im Geschäftsjahr erreichten Umfang des Leverage

Leverage nach der Commitment-Methode gemäß Artikel 8 der Level II VO Nr. 231/2013.	
Durchschnittlicher Umfang des Leverage	100,02 %
Maximaler Umfang des Leverage	100,58 %
Leverage nach der Brutto-Methode gemäß Artikel 7 der Level II VO Nr. 231/2013.	
Durchschnittlicher Umfang des Leverage	99,33 %
Maximaler Umfang des Leverage	100,58 %

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	139,31
Umlaufende Anteile	STK	312.945,635

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.

Zum Stichtag 30. Juni 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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio [TER]) beträgt:

H&S Global Allocation	2,09 %
-----------------------	--------

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Geschäftsjahr getragenen Kosten (ohne Transaktionskosten und ohne Performance Fee) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus, sowie die laufenden Kosten (in Form der über WM-Datenservice bzw. Basisinformationsblatt veröffentlichten TER oder Verwaltungskosten) der zum Geschäftsjahresende des Sondervermögens im Bestand befindlichen Zielfonds im Verhältnis zum Nettoinventarwert des Sondervermögens am Geschäftsjahresende.

Der Anteil der erfolgsabhängigen Vergütung am durchschnittlichen Fondsvermögen beträgt:

H&S Global Allocation	0,36 %
-----------------------	--------

Dieser Anteil berücksichtigt die vom Sondervermögen im Geschäftsjahr angefallene Performance-Fee im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens sowie die Performance-Fee der zum Geschäftsjahresende des Sondervermögens im Bestand befindlichen Zielfonds im Verhältnis zum Nettoinventarwert des Sondervermögens am Geschäftsjahresende.

Die Ampega Investment GmbH gewährt sogenannte Vermittlungsprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Im Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft Ampega Investment GmbH für das Sondervermögen H&S Global Allocation keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen.

Die wesentlichen sonstigen Erträge und sonstigen Aufwendungen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung dargestellt.

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) im Geschäftsjahr gesamt: 41.272,11 EUR.

Bei einigen Geschäftsarten (u.a. Renten- und Devisengeschäfte) sind die Transaktionskosten als Kursbestandteil nicht individuell ermittelbar und daher in obiger Angabe nicht enthalten.

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen: Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR Transaktionen.

Angaben zu den Kosten gemäß § 16 Absatz 1 Nummer 3 d KARBV
Verwaltungsvergütung der im H&S Global Allocation enthaltenen

Investmentanteile:	% p.a.
Atlantis Japan Opportunities Fund - EUR	k.A.
Bouwfonds European Residential	0,60000
CIM Dividend Income Fund	1,25000
DWS Invest Latin American Equities	0,50000
Ennismore-European Smaller Companies Fund-A	2,00000
Evli - Emerging Frontier Fund	1,90000
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
Fundsmith Equity Fund-T	2,00000
Fundsolution - alphaltrend Fund	k.A.
GALLO - European Small & Mid Cap	2,09000
Guinness Global Innovators Fund Class Y	k.A.
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
Hermes Global Emerging Markets Fund F	1,04000
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 (IE0033534557/	2,00000
Janus Henderson Global Real Estate Equity Income F (IE00BDFDKX76/	1,00000
Lightrock Global Small-Cap Fund	0,91000
Lumyna Funds - Lumyna - Bofa Mlxc Commodity Alpha	0,25000
Lupus alpha-All Opportunities Fund	1,00000
Magna New Frontiers Fund-G	1,11000
Nordea 1 SICAV - Global Listed Infrastructure Fund	1,60000
Nordea 1- Latin American Equity Fund	2,00000
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
Quantex Global Value Fund	0,75000
SPDR MSCI World UCITS ETF	0,12000
SPDR MSCI eMkt SCap ETF	0,55000
UI I-Montrusco Bolton Global Equity Fund	1,20000
VanEck Morningstar Global Wide Moat UCITS ETF	k.A.
Variety Rovernorth Relative Value Fund	k.A.
Veritas Funds-Asian Fund A	1,00000
Wellington Enduring Assets Fund	0,70000
Xtrackers II EUR High Yield Corporate Bond UCITS E	0,20000
Xtrackers ShortDAX Daily Swap UCITS ETF	0,60000
db x-trackers MSCI Em EMEA TRN Index ETF	1,10000
iShares Asia Investment Grade Corp Bond UCITS ETF	0,20000

Angaben zu den Kosten gemäß § 16 Absatz 1 Nummer 3 d KARBV
Verwaltungsvergütung der im H&S Global Allocation enthaltenen

Investmentanteile:	% p.a.
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	0,43000
iShares Emerging Asia Local Govt Bond UCITS ETF	0,50000
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 USD Government Bond 3-7 UCITS ETF	0,07000
iShares eb.rexx Governm. Germany (DE) ETF	0,15000

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge und keine Rücknahmeaufschläge gezahlt.

Quelle: WM Datenservice

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Risikoträger anderer Gesellschaften des Talanx-Konzerns)	TEUR	11.125
davon feste Vergütung	TEUR	8.238
davon variable Vergütung	TEUR	2.887
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	TEUR	n.a.
Zahl der Mitarbeiter der KVG (ohne Risikoträger anderer Gesellschaften des Talanx-Konzerns)		82
Höhe des gezahlten Carried Interest	TEUR	n.a.
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütungen an Risikoträger	TEUR	3.820
davon Geschäftsleiter	TEUR	1.705
davon andere Führungskräfte	TEUR	1.616
davon andere Risikoträger	TEUR	n.a.
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	TEUR	500
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	TEUR	n.a.

Die Angaben zu den Vergütungen sind dem Jahresabschluss zum 31.12.2024 der KVG entnommen und werden aus den Entgeltabrechnungsdaten des Jahres 2024 ermittelt. Die Vergütung, die Risikoträger im Jahr von den anderen Gesellschaften des Talanx Konzerns erhielten, wurde bei der Ermittlung der Vergütungen einbezogen.

Gem. § 37 KAGB ist die Ampega Investment GmbH (nachfolgend Ampega) verpflichtet, ein den gesetzlichen Anforderungen entsprechendes Vergütungssystem einzurichten. Aufgrund dessen hat die Gesellschaft eine Vergütungsrichtlinie implementiert, die den verbindlichen Rahmen für die Vergütungspolitik und -praxis bildet, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich ist.

Die Vergütungspolitik orientiert sich an der Größe der KVG und der von ihr verwalteten Sondervermögen, der internen Organisation und der Art, dem Umfang und der Komplexität der von der Gesellschaft getätigten Geschäfte. Sie steht im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der Ampega, der von ihr verwalteten Sondervermögen sowie der Anleger solcher Sondervermögen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütungsrichtlinie enthält im Einklang mit den gesetzlichen Regelungen insbesondere detaillierte Vorgaben im Hinblick auf die allgemeine Vergütungspolitik sowie Regelungen für fixe und variable Gehälter und Informationen darüber, welche Mitarbeiter, deren Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der KVG und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) in diese Vergütungsrichtlinie einbezogen sind.

Zur Grundvergütung können Mitarbeiter und Geschäftsleiter eine leistungsorientierte Vergütung zzgl. weiterer Zuwendungen (insbes. Dienstwagen) erhalten. Das Hauptaugenmerk des variablen Vergütungsbestandteils liegt bei der Ampega auf der Erreichung individuell festgelegter, qualitativer und/oder quantitativer Ziele. Zur langfristigen Bindung und Schaffung von Leistungsanreizen wird ein wesentlicher Anteil des variablen Vergütungsbestandteils mit einer Verzögerung von vier Jahren ausbezahlt.

Mit Hilfe der Regelungen wird eine solide und umsichtige Vergütungspolitik betrieben, die zu einer angemessenen Ausrichtung der Risiken führt und einen angemessenen und effektiven Anreiz für die Mitarbeiter schafft.

Die Vergütungsrichtlinie wurde von dem Aufsichtsrat und der Geschäftsführung der Ampega Investment GmbH beschlossen und unterliegt der jährlichen Überprüfung. Zudem hat die Ampega einen Vergütungsausschuss im Aufsichtsrat der Gesellschaft eingerichtet, der sich mit den besonderen Anforderungen an das Vergütungssystem auseinandersetzt und sich mit den entsprechenden Fragen befasst.

Das Vergütungssystem setzt keine Anreize Nachhaltigkeitsrisiken einzugehen.

Die jährliche Überprüfung der Vergütungspolitik durch die Gesellschaft hat ergeben, dass Änderungen der Vergütungspolitik nicht erforderlich sind.

Wesentliche Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik gem. § 101 KAGB fanden daher im Berichtszeitraum nicht statt.

Zusätzliche Angaben

Prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände für die besondere Regelungen gelten	0,00
--	------

Angaben zu neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement gem. § 300 Abs. 1 Nr. 2 KAGB

Die Gesellschaft überwacht Liquiditätsrisiken, die sich auf Ebene des Investmentvermögens oder durch Anteilscheinrückgaben ergeben können. Für die Überwachung der Liquiditätsrisiken sind mehrstufige Limite und Schwellenwerte festgelegt und für den Fall von Limit-Überschreitungen entsprechende Maßnahmen vorgesehen. Die eingerichteten Verfahren sollen eine Konsistenz zwischen Liquiditätsquote, den Liquiditätsrisikolimiten und den zu erwartenden Nettomittelveränderungen gewährleisten.

Im Geschäftsjahr wurden keine wesentlichen Änderungen im Liquiditätsrisikomanagement vorgenommen.

Angaben zum Risikoprofil nach § 300 Abs. 1 Nr. 3 KAGB

Die Gesellschaft geht im Hinblick auf die Marktpreis- und Währungsrisiken von einem mittleren Risiko und im Hinblick auf Liquiditäts- und Operationelle Risiken ebenfalls von einem mittleren Risiko aus.

Alle wesentlichen Risiken des Investmentvermögens werden mit Hilfe von geeigneten Modellen und Verfahren überwacht, hierzu zählen insbesondere die Value-at-Risk Methode, die Ermittlung des Leverage und der Bedeckungsquote für Liquiditätsrisiken. Des Weiteren werden regelmäßig Stresstests durchgeführt, um mögliche Wertverluste zu ermitteln, die aufgrund ungewöhnlicher Änderungen der wertbestimmenden Parameter und bei außergewöhnlichen Ereignissen auftreten können. Zur Überwachung und Steuerung der Risiken setzt die Gesellschaft für alle wesentlichen Risiken ein mehrstufiges Schwellenwert- und Limitsystem ein.

Eine detaillierte Darstellung und Würdigung der wesentlichen Risiken des Investmentvermögens im Berichtszeitraum erfolgt im Tätigkeitsbericht.

Angaben zur Transparenz gemäß Verordnung (EU) 2020/852 bzw. Angaben nach Offenlegungsverordnung

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Die Steuerung nach den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact) ist in diesem Fonds kein Bestandteil der Anlagestrategie.

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, einschließlich der Auswirkungen von Emittenten auf Nachhaltigkeitsfaktoren, ist jedoch ein integraler Bestandteil der Investitionsanalyse des Fonds. Zu den Nachhaltigkeitsfaktoren gehören Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte, sowie die Bekämpfung von Korruption und Bestechung. Für Investments, die entsprechend den der Überwachung zugrundeliegenden ESG-Daten als kontroverse Waffenhersteller klassifiziert sind, gilt ein absoluter Ausschluss. Ein derartiger Ausschluss gilt - vorbehaltlich vereinbarter Limite - auch für Anlagen von bzw. mit Bezug zu Emittenten, die gemäß den von der Gesellschaft verwendeten Daten mit den UN Global Compact Kriterien nicht konform sind.

Gemäß der festgestellten wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen auf Ebene der Gesellschaft werden für die verschiedenen Assetklassen in diesem Zusammenhang Maßnahmen definiert, um die nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen zu reduzieren. Zusätzlich ist die Gesellschaft Unterzeichner der Principles for Responsible Investment (PRI) und verpflichtet sich damit zum Ausbau nachhaltiger Geldanlagen und zur Einhaltung der sechs, durch die UN aufgestellten Prinzipien für verantwortliches Investieren.

Köln, den 15. Dezember 2025

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung



Dr. Thomas Mann



Dr. Dirk Erdmann

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Ampega Investment GmbH, Köln

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens H&S Global Allocation – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Ampega Investment GmbH (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn ver-

nünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des

Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 15. Dezember 2025

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Anita Dietrich
Wirtschaftsprüfer

ppa. Felix Schneider
Wirtschaftsprüfer

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