

Jahresbericht

SALytic Stiftungsfonds AMI

1. September 2021 bis 31. August 2022

OGAW-Sondervermögen



Jahresbericht

Tätigkeitsbericht

Anlageziel

Der **SALytic Stiftungsfonds AMI** ist ein defensiver, auf Stiftungen zugeschnittener Mischfonds, der überwiegend in festverzinsliche Unternehmens- und Staatsanleihen investiert, die auf Euro lauten. Daneben werden zur Renditesteigerung Cross-over-, High Yield- sowie Hybridanleihen und Opportunitäten in Währungen beigemischt. Anlageziel ist die Erwirtschaftung einer Rendite von 3 bis 4 % im Mehrjahresdurchschnitt bei einer Ausschüttung von circa 2 bis 3 % p. a.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

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

Das abgelaufene Fondsjahr zeigte sich von wesentlichen externen Ereignissen geprägt. Nach einem ruhigen Herbst 2021 und einem positiven Jahresstart 2022 veränderte sich das Kapitalmarktumfeld zu einem „Perfect Stagflation Storm“. Die ohnehin steigende Inflation wurde durch die explodierenden Rohstoff-, Nahrungsmittel- und Energiepreise im Zuge des Ukraine-Krieges sowie Lieferkettenbeeinträchtigungen massiv befeuert. Dies zwang die Notenbanken, ihren Restriktionskurs weiter zu verschärfen. Zudem erlitt die Konjunktur durch die Konsum- und Investitionsunsicherheit aufgrund des Krieges sowie des mehrmonatigen scharfen China-Lockdowns einen Dämpfer. In Summe führte dies zu einem breiten Einbruch der Welt-Aktienmärkte. Einzig „Kriegsgewinner“ wie Energietitel und Rüstungsunternehmen profitierten, in die der Fonds jedoch nicht investiert war. In diesem Umfeld wurden konjunkturzyklische Titel wie Banken (z. B. Société Générale), Chemie (BASF, Covestro) und Stahl (Arcelormittal) abgebaut. Aufgrund des weltweiten Zinsanstiegs wurde die Quote in Technologiewerten mit (Teil-)verkäufen in SAP und Aixtron reduziert. Der Erlös floss in defensive Werte aus den Bereichen Finanzdienstleister (Deutsche Börse), Agrar (ETF Agrarbusiness) sowie Healthcare (Sanofi und Aufstockung Bayer). Als Corporate Event wurde im Mai Siemens Gamesa erworben, für die es kurz darauf ein Über-

nahmeangebot von Siemens Energy mit rund 12 % Aufschlag auf den Kaufpreis gab.

Im Segment der Renten lag der Schwerpunkt unverändert auf Unternehmensanleihen (inklusive nicht gerateter Anleihen und Hybriden), die gegenüber Staatsanleihen im Schnitt einen moderaten Risikoaufschlag bieten. Das Durchschnitts-Rating des Rentenanteils bewegte sich unverändert im Bereich Investment Grade. Bereits im Herbst 2021 stiegen die Renditen von Staatsanleihen im Zuge der ansteigenden Inflationsraten und der damit verbundenen Zinserhöhungsphantasie in den USA deutlich an. Der Trend verstärkte sich ab Dezember vor dem Hintergrund der sich weiter verschärfenden Inflationsdaten und einer damit einhergehenden wesentlich restriktiveren Geldpolitik durch die Notenbanken nochmals deutlich.

Bereits im Juni vergangenen Jahres hatten wir (analog zur Reduzierung der Aktienquote) begonnen, durch Tauschoperationen bzw. den Einsatz von Derivaten die Duration des Rentenbestandes deutlich zu reduzieren, um das Portfolio bestmöglich vor dem Effekt des Zinsänderungsrisikos zu schützen. Auf der Einzelwertebene wurden die Bestände in Titeln mit starkem Russland-Bezug wie die Eurasian Development Bank ab Anfang Februar verkauft. Der Anstieg bei den kurzfristigen Zinsen wurde genutzt, um Wertpapiere mit kurzen bis mittleren Laufzeiten zu erwerben. Zur Renditeoptimierung wurde der Bestand an kurzlaufenden Hybriden wie z. B. Lanxess etwas ausgebaut. Zur Beimischung wurde eine polnische Staatsanleihe in Zloty erworben, um von den hohen Renditen zu profitieren.

Das seit längerem prägende Element der Investmentphilosophie der SALytic Invest AG, die Barbellstrategie aus defensiven Aktien, Gold und Staatsanleihen in Verbindung mit offensiven Investments, wurde während des gesamten Berichtszeitraums beibehalten. Risikodiversifizierende Anlagen wie Staatsanleihen und Gold wurden nicht reduziert.

Zu Einzelheiten im Zusammenhang mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen des Sondervermögens verweisen wir auf die Angaben zur Transparenz gemäß Verordnung (EU) 2020/852 bzw. Angaben nach Art. 11 Offenlegungsverordnung im Abschnitt "Zusätzliche Angaben" im Anhang.

Das Sondervermögen weist für den Berichtszeitraum eine Performance von -8,61 % in der Anteilklasse I (a) und -8,55 % in der Anteilklasse SV (a) aus. Es war dabei hauptsächlich in Renten, Rentenfonds, Aktien, Aktienfonds und Gold investiert. Die Volatilität lag bei 7,59 % in der Anteilklasse I (a) und 7,60 % in der Anteilklasse SV (a).

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

Die Vermögensgegenstände, in die der SALytic Stiftungsfonds AMI investiert, unterliegen folgenden Risiken:

Marktpreisrisiken

Die Kursentwicklungen der gekauften Aktien und Rentenpapiere hängen von der Entwicklung an den Kapitalmärkten ab. Diese werden sowohl durch rationale Faktoren wie die allgemeine Lage der Weltwirtschaft, wirtschaftliche und politische Rahmenbedingungen der jeweiligen Länder, Gewinnentwicklung der Unternehmen als auch irrationale Aspekte wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte beeinflusst. Durch die Investition in verschiedene Aktien und verzinsliche Wertpapiere 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

Die Investition in Aktien kann mit besonderen Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. 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 Aktien gesteuert. Die Steuerung der allgemeinen Marktrisiken erfolgt durch Investitio-

nen in unterschiedliche Regionen und Sektoren sowie temporär auch durch den Einsatz von Aktienindex-Derivaten.

Währungsrisiken

Das Sondervermögen investiert schwerpunktmäßig in Euro. Nur ein geringer Teil der Aktien- und Renteninvestments wurde in Fremdwährungen (hauptsächlich US-Dollar und Schweizer Franken) investiert, welche das Anlageergebnis beeinflussen können. Daher trägt der Investor in geringem Umfang die Chancen und Risiken von Währungsentwicklungen der verschiedenen Währungsräume gegenüber dem Euro.

Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen ist Zinsänderungs- und Spreadrisiken über Investments in Anleihen und Fonds ausgesetzt. Im Falle einer Marktzinsänderung sorgt die stattfindende Kursänderung dafür, dass sich die aktuelle Rendite eines festverzinslichen Wertpapiers ohne Berücksichtigung des Adressenausfallrisikos dem Markt angleicht. Das allgemeine Zinsänderungsrisiko wird durch Berücksichtigung der Duration der Anleihen gesteuert und begrenzt. Das Sondervermögen war im Berichtszeitraum entsprechend seiner Anlagepolitik breit diversifiziert in Anleihen verschiedener Emittenten aus unterschiedlichen Ländern investiert. Diese Vorgehensweise dient der Steuerung und Reduzierung der Spreadrisiken.

Sonstige Risiken

Aufgrund des Investments in Gold-Zertifikate ist das Sondervermögen auch den speziellen Risiken dieser Anlagen in geringem Umfang ausgesetzt.

Adressenausfallrisiken

Adressenausfallrisiken resultieren aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungsleistungen der einzelnen Investments. Das Risiko wird durch eine sorgfältige Auswahl der Investments und eine Streuung auf verschiedene Wertpapiere im Rahmen der Anlageentscheidung berücksichtigt.

Ausfallrisiken entstehen weiterhin durch die Anlage liquider Mittel bei Banken, die jedoch einem staatlich oder privatwirtschaftlich organisierten Einlagensicherungsmechanismus unterliegen.

Liquiditätsrisiken

Das Liquiditätsrisiko des Fonds besteht darin, eine bestehende Position nicht oder nur mit hohen Abschlägen und eventuell nicht sofort liquidieren zu können. Als Mischfonds wird die Liquiditätssituation des Sondervermögens durch die Liquidität in den investierten Assetklassen bestimmt. Aufgrund der breiten Streuung über eine Vielzahl von verzinslichen Wertpapieren und Aktien, die hochliquide an regulierten Börsen gehandelt werden, ist davon auszugehen, dass bei Liquiditätsbedarf jederzeit ausreichend Investments zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können. Dennoch kann aufgrund des Anlagefokus in Unternehmensanleihen eine Verschlechterung der Liquiditätssituation des Sondervermögens in Marktkrisen nicht vollständig ausgeschlossen werden.

Operationelle Risiken

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

Risiken infolge der Pandemie

Durch das Sars-CoV-2-Virus, das sich weltweit ausgebreitet hat, sind stärkere negative Auswirkungen auf bestimmte Branchen nicht auszuschließen, die teilweise zu Ausfällen führen könnten (Kreditrisiko) und somit sowohl direkt als auch indirekt die Investments im Fonds betreffen könnten.

Risiken infolge des Ukraine-Krieges

Die Auswirkungen der im Februar 2022 begonnenen kriegerischen Auseinandersetzungen auf dem Gebiet der Ukraine lassen sich zum gegenwärtigen Zeitpunkt noch nicht abschätzen. Infolge der Sanktionen gegenüber Russland ergeben sich gesamtwirtschaftliche Auswirkungen (z. B. steigende Inflation und Zinsen, Energieverteuerung und -verknappung, Lieferkettenprobleme), die sich auf den Kapitalmärkten widerspiegeln und in Markt- und Börsenpreisen niederschlagen. Somit können diese Auswirkungen auch die Investments im Fonds in unterschiedlicher Intensität betreffen.

Ergänzende Angaben nach ARUGII

Der Fonds ist ein Mischfonds, der überwiegend in fest- und variabel verzinsliche Anleihen investiert, die auf Euro lauten. Der Rentenbaustein fokussiert sich auf Unternehmensanleihen mit einem Investmentgrade Durchschnittsrating. Dabei werden zur Renditesteigerung Crossover-, High-Yield- sowie

Hybridanleihen und Opportunitäten in Währungen beigemischt. Das Durchschnittsrating aller gerateten Anleihen sollte mind. BBB- (Investment Grade) entsprechen. Um das Anlageziel zu erreichen, können Aktienfonds, Aktienderivate sowie Währungen beigemischt werden. Der Aktienbaustein besteht überwiegend aus schwankungsarmen dividendenstarken Europäischen Einzeltiteln. Das Aktien-Basisportfolio kann zur Wertanreicherung mit Champions im Mittelstand, sowie Corporate Events Opportunitäten ergänzt werden.

Der Fonds bildet keinen Wertpapierindex ab. Die Gesellschaft orientiert sich für den Fonds an einem Portfolio aus Euro-Aktien und Euro-Unternehmensanleihen als Vergleichsmaßstab. Dieses Portfolio wird nicht abgebildet. Das Fondsmanagement entscheidet nach eigenem Ermessen aktiv über die Auswahl der Vermögensgegenstände unter Berücksichtigung von Analysen und Bewertungen von Unternehmen sowie volkswirtschaftlichen und politischen Entwicklungen.

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 Talanx Investment Group keine unternehmensspezifischen Informationen vor, die eine Teilnahme an der Hauptversammlung notwendig machen, so nimmt die Talanx Investment Group in aller Regel Abstand von der persönlichen Teilnahme durch Vertretungsberechtigte. Die Talanx Investment Group unterhält ein hausinternes Komitee zur Prüfung und Entscheidungsfindung zur Stimmrechtsausübung in allen signifikanten Portfolio-Gesellschaften. Das sogenannte Proxy-Voting-Komitee folgt bei der Stimmrechtsausübung maßgeblich den in der Anlagestrategie festgelegten Zielen und berücksichtigt bei der Analyse von Beschlussvorschlägen für Hauptversammlungen diverse Faktoren.

Die Talanx Investment Group hat den externen Dienstleister ISS-ESG mit der Analyse der Hauptversammlungs-Unterlagen sowie der Umsetzung des Abstimmungsverhaltens gemäß den „Continental Europe Proxy Voting Guidelines“ beauftragt. Vorschläge für das Abstimmungsverhalten auf Basis der Ana-

lysen werden in angemessenem Umfang überprüft, insbesondere ob im konkreten Fall für die Hauptversammlung ergänzende oder von der Stimmrechtspolitik der Talanx Investment Group abweichende Vorgaben erteilt werden sollten. Soweit dies in Ergänzung oder Abweichung von der Stimmrechtspolitik notwendig ist, erteilt die Talanx Investment Group 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 Talanx Investment Group in aller Regel keine Dienstleistungsbeziehungen mit Portfolio-Gesellschaften. Unabhängig davon hat die Talanx Investment Group etablierte Prozesse zur Identifizierung, Meldung sowie zum Umgang mit Interessenskonflikten 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 negativen Auswirkungen aus den identifizierten Interessenkonflikten.

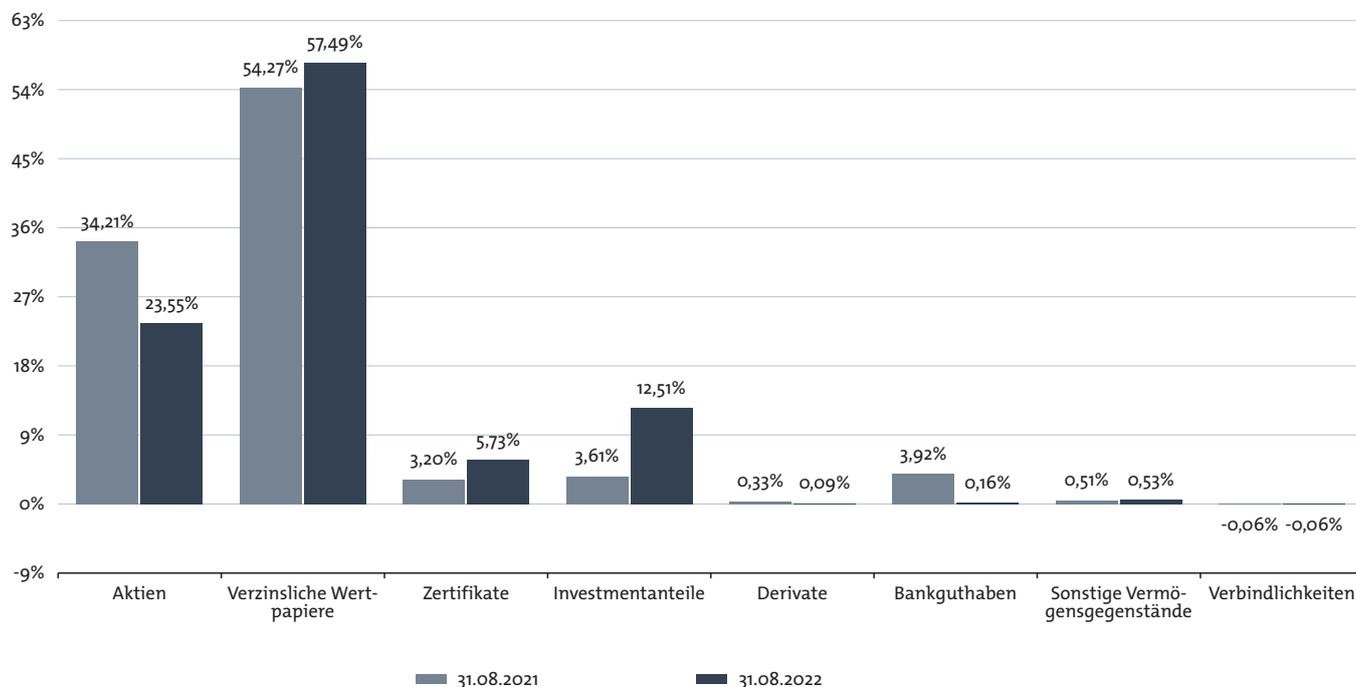
Insbesondere die Struktur des Vergütungssystems und die damit verbundenen variablen Bestandteile sind langfristig orientiert und stärken so eine nachhaltige und langfristig erfolgreiche Anlagestrategie im Sinne der Investoren.

Für Fonds- und Vermögensverwaltung in Aktien erfolgt die Vergütung der Talanx Investment Group 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 Aktien und Finanzterminkontrakten erzielt.

Struktur des Sondervermögens



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

Vermögensübersicht zum 31.08.2022

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vermögensgegenstände		
Aktien	16.955.512,86	23,55
Belgien	1.577,60	0,00
Deutschland	6.915.384,23	9,60
Dänemark	125.316,43	0,17
Frankreich	4.064.317,65	5,64
Irland	1.180.200,00	1,64
Niederlande	2.466.776,20	3,43
Schweiz	1.167.198,25	1,62
Spanien	1.034.742,50	1,44
Verzinsliche Wertpapiere	41.395.795,60	57,49
Belgien	688.023,00	0,96
Deutschland	9.494.070,20	13,19
Frankreich	5.323.399,00	7,39
Großbritannien	1.358.809,48	1,89
Indonesien	1.309.145,00	1,82
Irland	272.574,00	0,38
Italien	1.137.582,00	1,58
Japan	198.062,00	0,28
Luxemburg	2.066.114,00	2,87
Niederlande	6.867.546,00	9,54
Norwegen	750.769,00	1,04
Polen	630.431,80	0,88
Portugal	732.788,00	1,02
Spanien	2.709.765,00	3,76
Südkorea	854.496,00	1,19
Tschechische Republik	1.281.742,00	1,78
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)	3.622.818,12	5,03
Österreich	2.097.661,00	2,91
Zertifikate	4.122.375,00	5,73
Deutschland	4.122.375,00	5,73
Investmentanteile	9.009.417,00	12,51
Aktienfonds	6.946.067,00	9,65
Gemischte Fonds	336.880,00	0,47
Rentenfonds	1.726.470,00	2,40
Derivate	67.380,00	0,09
Zins-Derivate	67.380,00	0,09
Bankguthaben	114.958,40	0,16
Sonstige Vermögensgegenstände	384.517,77	0,53
Verbindlichkeiten	-45.409,58	-0,06
Fondsvermögen	72.004.547,05	100,00¹⁾

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

Vermögensaufstellung zum 31.08.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vermögensgegenstände									
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	59.931.879,70	83,23
Aktien							EUR	16.955.512,86	23,55
Belgien							EUR	1.577,60	0,00
Azelis Group NV	BE0974400328		STK	80	80	0	EUR 19,7200	1.577,60	0,00
Deutschland							EUR	6.915.384,23	9,60
Adidas AG	DE000A1EWWW0		STK	2.200	0	0	EUR 148,2800	326.216,00	0,45
Allianz SE	DE0008404005		STK	4.500	4.500	0	EUR 168,5800	758.610,00	1,05
Bayer AG	DE000BAY0017		STK	11.000	5.000	6.500	EUR 52,6000	578.600,00	0,80
BioNTech SE ADR	US09075V1026		STK	2.800	0	0	USD 144,6400	402.776,73	0,56
Brenntag AG	DE000A1DAHH0		STK	6.000	6.000	0	EUR 65,4200	392.520,00	0,55
CompuGroup Medical SE NA O.N.	DE000A288904		STK	10.000	10.000	0	EUR 37,5200	375.200,00	0,52
Deutsche Börse AG	DE0005810055		STK	3.000	3.000	0	EUR 168,4500	505.350,00	0,70
Deutsche Post AG	DE0005552004		STK	11.000	0	9.000	EUR 36,3950	400.345,00	0,56
Gerresheimer AG	DE000A0LD6E6		STK	7.500	7.500	0	EUR 52,1500	391.125,00	0,54
Infineon Technologies AG	DE0006231004		STK	10.000	10.000	0	EUR 24,3000	243.000,00	0,34
Mercedes-Benz Gruppe AG	DE0007100000		STK	10.500	10.500	0	EUR 56,1200	589.260,00	0,82
Münchener Rückvers. AG	DE0008430026		STK	2.500	0	0	EUR 238,2000	595.500,00	0,83
Nordex SE	DE000A0D6554		STK	9.000	0	0	EUR 9,6060	86.454,00	0,12
Siemens AG	DE0007236101		STK	6.000	6.000	0	EUR 101,0800	606.480,00	0,84
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0		STK	6.500	0	0	EUR 14,6750	95.387,50	0,13
Volkswagen AG Vz.	DE0007664039		STK	4.000	0	1.000	EUR 142,1400	568.560,00	0,79
Dänemark							EUR	125.316,43	0,17
Vestas Wind Systems	DK0061539921		STK	5.000	0	0	DKK 186,4200	125.316,43	0,17
Frankreich							EUR	4.064.317,65	5,64
AXA SA	FR0000120628		STK	30.000	0	13.000	EUR 23,5250	705.750,00	0,98
Euroapi Sas	FR0014008VX5		STK	239	239	0	EUR 15,5550	3.717,65	0,01
Kering SA	FR0000121485		STK	700	700	0	EUR 503,0000	352.100,00	0,49
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	FR0000121014		STK	1.500	0	0	EUR 647,5000	971.250,00	1,35
Sanofi SA	FR0000120578		STK	5.500	5.500	0	EUR 82,1800	451.990,00	0,63
Schneider Electric SE	FR0000121972		STK	4.000	0	4.000	EUR 118,7800	475.120,00	0,66
Sodexo SA	FR0000121220		STK	6.000	0	0	EUR 76,4400	458.640,00	0,64
Vinci SA	FR0000125486		STK	7.000	0	0	EUR 92,2500	645.750,00	0,90
Irland							EUR	1.180.200,00	1,64
Linde PLC	IE00BZ12WP82		STK	4.200	0	0	EUR 281,0000	1.180.200,00	1,64
Niederlande							EUR	2.466.776,20	3,43
ASM International NV	NL0000334118		STK	1.600	1.600	0	EUR 271,1000	433.760,00	0,60
ASML Holding NV	NL0010273215		STK	2.100	0	500	EUR 484,6500	1.017.765,00	1,41
JDE Peet's BV	NL0014332678		STK	15.210	0	0	EUR 30,7200	467.251,20	0,65
Koninklijke Ahold Delhaize NV	NL0011794037		STK	20.000	0	0	EUR 27,4000	548.000,00	0,76
Schweiz							EUR	1.167.198,25	1,62
Nestle SA	CH0038863350		STK	10.000	0	0	CHF 114,5800	1.167.198,25	1,62
Spanien							EUR	1.034.742,50	1,44
Iberdrola SA	ES0144580Y14		STK	56.487	2.427	0	EUR 10,3850	586.617,50	0,81
Siemens Gamesa Renewable Energy SA	ES0143416115		STK	25.000	25.000	0	EUR 17,9250	448.125,00	0,62
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	38.853.991,84	53,96
0,0000 % Korea Treasury Bond 2020/2025	XS2226969686		EUR	500	0	0	% 94,0440	470.220,00	0,65
0,0000 % Nestle Finance Inter- national MTN MC 2020/2024	XS2170362326		EUR	500	0	0	% 96,2000	481.000,00	0,67
0,0000 % Spain 2021/2027	ES0000012J15		EUR	700	700	0	% 91,7050	641.935,00	0,89
0,0000 % Volkswagen Leasing MTN 2021/2024	XS2343821794		EUR	500	0	0	% 95,2090	476.045,00	0,66
0,0500 % Italy 2019/2023	IT0005384497		EUR	500	0	300	% 99,7600	498.800,00	0,69
0,2500 % Spain 2019/2024	ES0000012E85		EUR	800	0	0	% 97,7100	781.680,00	1,09

Vermögensaufstellung zum 31.08.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,2500 % Volkswagen Fin. Serv. MTN 2022/2025	XS2438615606		EUR	500	500	0 %	93,6420	468.210,00	0,65
0,3750 % LEG Immobilien MTN MC 2022/2026	DE000A3MQNN9		EUR	300	300	0 %	89,4150	268.245,00	0,37
0,5000 % Santander Consumer Bank MTN 2022/2025	XS2441296923		EUR	500	500	0 %	93,2210	466.105,00	0,65
0,5710 % Danone MTN MC 2020/2027	FR0013495181		EUR	300	0	0 %	91,2950	273.885,00	0,38
0,7500 % Austria MTN 2018/2028	AT0000A1ZGE4		EUR	1.700	0	0 %	94,5530	1.607.401,00	2,23
0,7500 % Berkshire Hathaway MC 2015/2023	XS1200670955		EUR	400	0	0 %	99,9170	399.668,00	0,56
0,7500 % Iliad MC 2021/2024	FR0014001YE4		EUR	500	0	0 %	95,8890	479.445,00	0,67
0,8290 % Export-Import Bank of Korea 2020/2025	XS2158820477		EUR	400	0	0 %	96,0690	384.276,00	0,53
0,8400 % Wintershall Dea Finance MC 2019/2025	XS2054209833		EUR	200	0	0 %	91,8040	183.608,00	0,25
0,8750 % CEZ MTN MC 2019/2026	XS2084418339		EUR	300	0	0 %	88,2090	264.627,00	0,37
0,8750 % LEG Immobilien MTN MC 2022/2029	DE000A3MQNP4		EUR	500	500	0 %	81,4050	407.025,00	0,57
0,8750 % London Stock Exchange Group MTN 2017/2024	XS1685653302		EUR	500	0	0 %	97,2490	486.245,00	0,68
0,8750 % Volkswagen Fin. Serv. MTN 2022/2028	XS2438616240		EUR	500	500	0 %	86,5420	432.710,00	0,60
0,8780 % UbiSoft Entertainment MC 2020/2027	FR0014000087		EUR	600	0	0 %	84,4400	506.640,00	0,70
0,9500 % ArcelorMittal MTN MC 2017/2023	XS1730873731		EUR	1.300	500	0 %	99,6400	1.295.320,00	1,80
1,0000 % Air Liquide Finance MTN MC 2020/2025	FR0013505559		EUR	300	0	0 %	97,1030	291.309,00	0,40
1,0000 % Deutsche Wohnen MC 2020/2025	DE000A289NE4		EUR	100	0	0 %	95,2520	95.252,00	0,13
1,0000 % Givaudan Finance MC 2020/2027	XS2126169742		EUR	700	0	0 %	92,5970	648.179,00	0,90
1,1250 % Amplifon MC 2020/2027	XS2116503546		EUR	200	0	0 %	87,8710	175.742,00	0,24
1,1250 % Givaudan MC 2018/2025	XS1875331636		EUR	800	0	0 %	95,9490	767.592,00	1,07
1,1250 % Iberdrola Int. MTN 2015/2023	XS1171541813		EUR	100	0	0 %	100,1350	100.135,00	0,14
1,1250 % Nestle Finance International MC 2020/2026	XS2148372696		EUR	300	0	0 %	96,5980	289.794,00	0,40
1,1250 % Norsk Hydro MC 2019/2025	XS1974922442		EUR	300	600	300 %	94,8880	284.664,00	0,40
1,2000 % UniCredit MTN fix-to-float 2020/2026	XS2104967695		EUR	500	0	0 %	92,6080	463.040,00	0,64
1,2070 % Prosus MTN MC 2022/2026	XS2430287529		EUR	600	600	0 %	87,7080	526.248,00	0,73
1,2500 % Symrise MTN MC 2019/2025	DE000SYM7720		EUR	186	0	0 %	95,0540	176.800,44	0,25
1,2890 % UbiSoft Entertainment MC 2018/2023	FR0013313186		EUR	800	800	0 %	100,4950	803.960,00	1,12
1,3750 % Goldman Sachs Group -single callable- 2017/2024	XS1614198262		EUR	1.000	1.000	0 %	99,2880	992.880,00	1,38
1,3750 % Symrise MC 2020/2027	XS2195096420		EUR	200	0	0 %	92,4080	184.816,00	0,26
1,5000 % Ceske Drahy 2019/2026	XS1991190361		EUR	1.100	0	0 %	92,4650	1.017.115,00	1,41
1,5000 % Sixt MC 2018/2024	DE000A2G9HU0		EUR	500	0	0 %	98,3100	491.550,00	0,68
1,6250 % Fraport MC 2020/2024	XS2198798659		EUR	200	0	0 %	97,0390	194.078,00	0,27
1,6250 % JAB Holdings 2015/2025	DE000A1Z0TA4		EUR	600	600	0 %	95,5380	573.228,00	0,80
1,6250 % KION Group MTN MC 2020/2025	XS2232027727		EUR	300	0	0 %	93,1470	279.441,00	0,39
1,6250 % Louis Dreyfus MC 2021/2028	XS2332552541		EUR	800	0	0 %	84,1860	673.488,00	0,94

Vermögensaufstellung zum 31.08.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,6250 % Verallia MC 2021/2028	FR0014003G27		EUR	600	0	0 %	87,2460	523.476,00	0,73
1,7500 % Lagardere MC 2021/2027	FR0014005SR9		EUR	500	500	0 %	92,4640	462.320,00	0,64
1,8750 % Bureau Veritas 2018/2025	FR0013370129		EUR	600	0	0 %	98,2090	589.254,00	0,82
1,8750 % Groupe Bruxelles Lambert MC 2018/2025	BE0002595735		EUR	700	0	0 %	98,2890	688.023,00	0,96
2,0000 % Wienerberger 2018/2024	AT0000A20F93		EUR	500	0	0 %	98,0520	490.260,00	0,68
2,1250 % ING Groep fix-to-float 2022/2026	XS2483607474		EUR	600	600	0 %	97,0250	582.150,00	0,81
2,1250 % Lagardere MC 2019/2026	FR0013449261		EUR	500	0	0 %	95,2200	476.100,00	0,66
2,1500 % Indonesia (Republic of) MTN 2017/2024	XS1647481206		EUR	500	500	0 %	99,8220	499.110,00	0,69
2,2640 % Mitsubishi UFJ Financial Group 2022/2025	XS2489981485		EUR	200	200	0 %	99,0310	198.062,00	0,28
2,3750 % Iliad MC 2020/2026	FR0013518420		EUR	500	0	0 %	93,4520	467.260,00	0,65
2,3750 % Louis Dreyfus MC 2020/2025	XS2264074647		EUR	400	0	0 %	96,1730	384.692,00	0,53
2,6250 % Indonesia (Republic of) MTN 2016/2023	XS1432493879		EUR	300	0	0 %	100,7650	302.295,00	0,42
2,8750 % AT&T S.B PERP fix-to-float (sub.) 2020/2199	XS2114413565		EUR	500	0	0 %	90,7430	453.715,00	0,63
2,8750 % Deutsche Lufthansa MTN MC 2021/2027	XS2408458730		EUR	600	600	0 %	81,0980	486.588,00	0,68
2,8850 % Barclays Bank MTN fix-to-float 2022/2027	XS2487667276		EUR	700	700	0 %	96,3270	674.289,00	0,94
3,0000 % Deutsche Lufthansa MTN MC 2020/2026	XS2265369657		EUR	600	0	0 %	87,1240	522.744,00	0,73
3,0000 % MTU Aero Engines MC 2020/2025	XS2197673747		EUR	400	0	0 %	100,3220	401.288,00	0,56
3,0000 % ZF Finance MTN MC 2020/2025	XS2231715322		EUR	600	0	0 %	91,2040	547.224,00	0,76
3,2500 % Hornbach Baumarkt 2019/2026	DE000A255DH9		EUR	500	0	0 %	95,6650	478.325,00	0,66
3,3750 % Indonesia (Republic of) MTN 2015/2025	XS1268430201		EUR	500	500	0 %	101,5480	507.740,00	0,71
3,7500 % Bayer Multi Reset Notes (subord.) 2014/2074	DE000A11QR73		EUR	1.300	0	0 %	96,5880	1.255.644,00	1,74
4,5000 % Lanxess Multi Reset Notes (subordinated) 2016/2076	XS1405763019		EUR	1.500	1.000	0 %	98,6130	1.479.195,00	2,05
4,6500 % Spain 2010/2025	ES00000122E5		EUR	1.000	0	0 %	108,6380	1.086.380,00	1,51
4,9500 % Portugal 2008/2023	PTOTEAOE0021		EUR	700	0	0 %	104,6840	732.788,00	1,02
5,0000 % Electricite de France PERP Multi Reset Note (sub.) 2014/2099	FR0011697028		EUR	500	0	0 %	89,9500	449.750,00	0,62
5,1250 % Volkswagen Int. Fin. PERP Multi Reset Notes (sub.) 2013/2099	XS0968913342		EUR	1.200	500	0 %	100,6380	1.207.656,00	1,68
6,6900 % Poland Gov. Bond S.0524 FRN 2017/2024	PL0000110615		PLN	3.000	3.000	0 %	99,1760	630.431,80	0,88
0,1250 % US Treasury Bonds 2021/2024	US91282CBM29		USD	900	0	0 %	95,2949	852.963,00	1,18
1,5000 % US Treasury Notes 2016/2026	US9128282A70		USD	1.000	0	0 %	92,8672	923.592,12	1,28
4,1250 % Vodafone Group 2018/2025	US92857WBJ80		USD	200	0	0 %	99,6830	198.275,48	0,28
Zertifikate							EUR	4.122.375,00	5,73
Deutsche Börse XETRA Gold IHS	DE000A0S9GB0		STK	75.000	25.000	0 EUR	54,9650	4.122.375,00	5,73
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	2.541.803,76	3,53
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	2.541.803,76	3,53
1,0000 % JAB Holdings 2019/2027	DE000A25BDE0		EUR	100	0	0 %	86,2380	86.238,00	0,12
1,5000 % Smurfit Kappa Acquisitions MC 2019/2027	XS2050968333		EUR	300	0	0 %	90,8580	272.574,00	0,38

Vermögensaufstellung zum 31.08.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,0000 % Dufry One MC 2019/2027	XS2079388828		EUR	1.000	0	0 %	81,6340	816.340,00	1,13
2,4980 % Wintershall DEA Finance PERP (sub.) fix-to-float 2021/2199	XS2286041517		EUR	400	0	0 %	79,4980	317.992,00	0,44
3,0000 % Indra Siste- mas MC 2018/2024	XS1809245829		EUR	200	0	300 %	99,8850	199.770,00	0,28
3,1250 % BayWa MTN MC 2019/2024	XS2002496409		EUR	500	0	0 %	100,3510	501.755,00	0,70
3,5000 % Allianz S.REGS PERP fix-to-float (sub.) 2020/2099	USX10001AA78		USD	400	0	0 %	87,2610	347.134,76	0,48
Investmentanteile							EUR	9.009.417,00	12,51
Gruppeneigene Investmentanteile							EUR	336.880,00	0,47
SALytic Wohnimmo- bilien Euro Plus I (a)	DE000A2QND38		ANT	8.000	8.000	0 EUR	42,1100	336.880,00	0,47
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	8.672.537,00	12,04
Lyxor UCITS ETF Japan TOPIX Daily Hedged D-EUR	FR0011475078		ANT	5.000	5.000	0 EUR	146,5400	732.700,00	1,02
SALytic Active Equity	DE000A1JSW22		ANT	12.500	1.500	0 EUR	55,8800	698.500,00	0,97
Xtrackers II iTraxx Cros- slover Sh. Daily Swap ETF	LU0321462870		ANT	45.000	45.000	0 EUR	38,3660	1.726.470,00	2,40
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	IE00B5BMR087		ANT	6.400	1.200	0 EUR	407,7300	2.609.472,00	3,62
iShares MSCI China A UCITS ETF	IE00BQT3WG13		ANT	70.000	70.000	0 EUR	4,9905	349.335,00	0,49
iShares NASDAQ-100 (DE) ETF	DE000A0F5UF5		ANT	7.000	13.500	6.500 EUR	119,5400	836.780,00	1,16
iShares S&P 500 EUR Hedged UCITS ETF	IE00B3ZW0K18		ANT	20.000	20.000	0 EUR	85,9640	1.719.280,00	2,39
Summe Wertpapiervermögen								71.483.100,46	99,28
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							EUR	67.380,00	0,09
Zins-Derivate							EUR	67.380,00	0,09
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	67.380,00	0,09
Euro-Bobl Future Dezember 2022		EUREX	STK	-6				8.700,00	0,01
Euro-Bobl Future September 2022		EUREX	STK	-12				25.560,00	0,04
Euro-Bund Future September 2022		EUREX	STK	-12				48.360,00	0,07
Euro-Bund Future September 2022		EUREX	STK	6				-15.240,00	-0,02
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	114.958,40	0,16
Bankguthaben							EUR	114.958,40	0,16
EUR - Guthaben bei							EUR	42.476,36	0,06
Verwahrstelle			EUR	42.476,36				42.476,36	0,06
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	5.565,97	0,01
Verwahrstelle			GBP	4.808,54				5.565,97	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	66.916,07	0,09
Verwahrstelle			USD	67.284,11				66.916,07	0,09
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	384.517,77	0,53
Dividendenansprüche			EUR					7.820,00	0,01
Quellensteuerrücker- stattungsansprüche			EUR					10.735,49	0,01
Zinsansprüche			EUR					365.962,28	0,51
Sonstige Verbindlichkeiten²⁾							EUR	-45.409,58	-0,06
Fondsvermögen							EUR	72.004.547,05	100,00²⁾
Anteilwert Klasse I (a)							EUR	49,04	
Anteilwert Klasse SV (a)							EUR	46,77	
Umlaufende Anteile Klasse I (a)							STK	1.194.738	
Umlaufende Anteile Klasse SV (a)							STK	286.746	
Fondsvermögen Anteilklasse I (a)							EUR	58.594.643,63	

Vermögensaufstellung zum 31.08.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Fondsvermögen Anteilklasse SV (a)							EUR	13.409.903,42	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									99,28
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,09

¹⁾ Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungsgebühren, Verwahrstellenvergütung, Depotgebühren und Kosten für Researchmaterial

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

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 31.08.2022

Schweiz, Franken		(CHF)	0,98167	= 1 (EUR)
Dänemark, Kronen		(DKK)	7,43797	= 1 (EUR)
Vereinigtes Königreich, Pfund		(GBP)	0,86392	= 1 (EUR)
Polen, Zloty		(PLN)	4,71943	= 1 (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar		(USD)	1,00550	= 1 (EUR)

Marktschlüssel**Terminbörsen**

EUREX	European Exchange Deutschland
-------	-------------------------------

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte per 31.08.2022 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				
Belgien				
Anheuser-Busch InBev NV	BE0974293251	STK	0	8.000
Deutschland				
Aixtron AG	DE000A0WMPJ6	STK	14.000	25.000
BASF SE	DE000BASF111	STK	0	13.000
Ceconomy AG St.	DE0007257503	STK	0	50.000
Covestro AG	DE0006062144	STK	0	12.000
Daimler Truck Holding AG	DE000DTR0CK8	STK	3.750	3.750
HeidelbergCement AG	DE0006047004	STK	0	6.000
Knorr-Bremse AG	DE000KBX1006	STK	0	6.000
Nordex Se Bzr	DE000A31C3G1	STK	9.000	9.000
SAP SE	DE0007164600	STK	0	6.250
Ströer Media AG	DE0007493991	STK	0	6.500
Dänemark				
Carlsberg A/S	DK0010181759	STK	0	3.000
Frankreich				
Engie SA	FR0010208488	STK	0	35.000
Saint-Gobain (Cie. de) SA	FR0000125007	STK	6.000	6.000
Societe Generale SA	FR0000130809	STK	0	40.000
Worldline SA	FR0011981968	STK	0	4.000
Großbritannien				
Whitbread PLC	GB00B1KJJ408	STK	0	10.000
Italien				
Enel SpA	IT0003128367	STK	0	65.000

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
Intesa Sanpaolo SpA	IT0000072618	STK	200.000	200.000
Luxemburg				
Arcelormittal SA	LU1598757687	STK	5.000	30.000
Niederlande				
Prosus	NL0013654783	STK	0	7.500
Qiagen NV	NL0012169213	STK	0	2.000
Schweiz				
STMicroelectronics NV	NL0000226223	STK	0	12.500
UBS Group AG	CH0244767585	STK	0	60.000
Zur Rose Group AG	CH0042615283	STK	1.250	1.250
Spanien				
Iberdrola Inh. -Anr-	ES0644580906	STK	54.961	54.961
Iberdrola Inh. -Anr-	ES06445809N8	STK	54.060	54.060
Inditex SA	ES0148396007	STK	17.500	17.500
Österreich				
Erste Group Bank AG	AT0000652011	STK	22.000	22.000
OMV AG	AT0000743059	STK	6.000	20.000
Verzinsliche Wertpapiere				
0,5000 % Italy 2020/2026	IT0005419848	EUR	1.000	1.000
0,8750 % Equinor MTN MC 2015/2023	XS1190624111	EUR	0	100
0,8750 % Fortum MTN MC 2019/2023	XS1956028168	EUR	0	200
0,8750 % Swedish Match MTN MC 2020/2027	XS2125123039	EUR	0	500
1,0000 % Eurasian Development Bank MTN 2021/2026	XS2315951041	EUR	0	700
1,2500 % Cap Gemini MC 2020/2022	FR0013507837	EUR	0	200
1,2500 % DVB Bank MTN 2016/2021	XS1379591271	EUR	0	500
1,3750 % Bank of America MTN 2014/2021	XS1107731702	EUR	0	500
1,5000 % HSBC Holdings MTN 2016/2022	XS1379182006	EUR	0	500
1,5000 % Sixt Leasing MTN MC 2018/2022	DE000A2LQKV2	EUR	0	800
2,0000 % Harman Finance International MC 2015/2022	XS1238991480	EUR	0	400
2,0000 % Kraft Heinz Foods MC 2015/2023	XS1253558388	EUR	0	500
2,3750 % JT Intl. Fin. Services fix-to-float (sub.) 2020/2081	XS2238783422	EUR	0	400
2,5000 % Accor 2017/2024	FR0013233384	EUR	0	700
2,6250 % Eni S.NC5. PERP fix-to-float (sub.) 2020/2199	XS2242929532	EUR	0	400
2,6250 % Faurecia MC 2018/2025	XS1785467751	EUR	600	600
2,8750 % Perusahaan Listrik Negara 2018/2025	XS1891336932	EUR	0	700
2,8820 % Vonovia Finance PERP Multi Reset Notes (sub.) 2014/2021	XS1117300837	EUR	0	1.000
3,8750 % Total MTN PERP Multi Reset Notes (subord.) 2016/2022	XS1413581205	EUR	0	500
1,5000 % US Treasury Bonds 2020/2027	US9128282781	USD	1.000	1.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
2,5000 % Dufry One MC 2017/2024	XS1699848914	EUR	0	100
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien				
Spanien				
Iberdrola Inh.Eo 0,75	ES0144583251	STK	901	901
Iberdrola Inh.Eo 0,75	ES0144583269	STK	1.526	1.526
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
iShares Agribusiness UCITS ETF	IE00B6R52143	ANT	10.000	10.000

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Derivate				
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)				
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte	EUR			10.663
(Basiswert(e): NASDAQ 100, Russell 2000 Index, Standard & Poor's 500)				
Verkaufte Kontrakte	EUR			6.333
(Basiswert(e): DAX 40, Euro Stoxx 50)				
Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte	EUR			837
(Basiswert(e): BUND)				
Verkaufte Kontrakte	EUR			11.742
(Basiswert(e): 10YR US Treasury Note, BUND)				

Überblick über die Anteilklassen

Stand 31.08.2022

	Anteilklasse I (a)	Anteilklasse SV (a)
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Ausgabeaufschlag (v.H.)	-	-
Verwaltungsvergütung (v.H. p.a.)	0,53	0,47
Mindestanlage EUR	100.000	-

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.09.2021 bis 31.08.2022

Anteilklasse I (a)	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (netto)	198.748,77	
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	296.178,10	
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	203.761,27	
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	476.490,90	
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-202,85	
6. Erträge aus Investmentanteilen (vor Quellensteuer)	9.382,10	
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-33.136,68	
8. Sonstige Erträge	6.498,75	6.498,75
davon Quellensteuererstattungen	6.498,75	
Summe der Erträge	1.157.720,36	
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-117,12	
2. Verwaltungsvergütung	-331.738,44	
3. Verwahrstellenvergütung	-29.792,83	
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-14.854,79	
5. Sonstige Aufwendungen	-26.062,48	
davon Depotgebühren	-5.718,95	
davon Negativzinsen Liquiditätsanlagen	-4.347,05	
davon Rechtsverfolgungskosten	-122,45	
davon Kosten der Aufsicht	-610,16	
davon Researchmaterial	-15.263,87	
Summe der Aufwendungen	-402.565,66	
III. Ordentlicher Nettoertrag	755.154,70	
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	2.245.058,21	
2. Realisierte Verluste	-2.362.797,06	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-117.738,85	
V. Ertragsausgleich aus Zwischenausschüttungen	-438,40	
VI. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	636.977,45	
VII. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-6.105.609,66	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-2.856.546,38	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-3.249.063,28	
VIII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-5.468.632,21	

für den Zeitraum vom 01.09.2021 bis 31.08.2022

Anteilklasse SV (a)	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (netto)	45.499,43	
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	67.799,25	
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	46.641,44	
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	109.070,77	
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-46,45	
6. Erträge aus Investmentanteilen (vor Quellensteuer)	2.146,96	
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-7.585,62	
8. Sonstige Erträge	1.487,56	1.487,56
davon Quellensteuererstattungen	1.487,56	
Summe der Erträge	265.013,34	
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-26,81	
2. Verwaltungsvergütung	-67.329,36	
3. Verwahrstellenvergütung	-6.819,78	
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-4.699,60	
5. Sonstige Aufwendungen	-5.965,58	
davon Depotgebühren	-1.308,62	
davon Negativzinsen Liquiditätsanlagen	-995,08	

für den Zeitraum vom 01.09.2021 bis 31.08.2022

Anteilklasse SV (a)	EUR	EUR
davon Rechtsverfolgungskosten	-28,02	
davon Kosten der Aufsicht	-139,72	
davon Researchmaterial	-3.494,14	
Summe der Aufwendungen	-84.841,13	
III. Ordentlicher Nettoertrag	180.172,21	
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	513.936,99	
2. Realisierte Verluste	-540.820,63	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-26.883,64	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	153.288,57	
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.411.676,89	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-660.461,57	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-751.215,32	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.258.388,32	

Entwicklung des Sondervermögens

für den Zeitraum vom 01.09.2021 bis 31.08.2022

Anteilklasse I (a)	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	62.511.953,55	
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-567.115,49	
2. Zwischenausschüttungen	-477.456,80	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	2.646.439,41	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	5.879.383,95	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheintrüben	-3.232.944,54	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	-50.544,83	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	-5.468.632,21	
davon nicht realisierte Gewinne	-2.856.546,38	
davon nicht realisierte Verluste	-3.249.063,28	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	58.594.643,63	

für den Zeitraum vom 01.09.2021 bis 31.08.2022

Anteilklasse SV (a)	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	14.376.144,51	
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-143.373,00	
2. Zwischenausschüttungen	-114.698,40	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	549.726,90	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	549.726,90	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheintrüben	0,00	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	491,73	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.258.388,32	
davon nicht realisierte Gewinne	-660.461,57	
davon nicht realisierte Verluste	-751.215,32	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	13.409.903,42	

Verwendung der Erträge

Berechnung der Ausschüttung

Anteilklasse I (a)	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.815.611,68	1,5196735
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	636.977,45	0,5331524
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
II. Nicht für Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,0000000
2. Vortrag auf neue Rechnung	1.377.763,33	1,1531929
III. Gesamtausschüttung	1.074.825,80	0,8996331
1. Endausschüttung	597.369,00	0,5000000
2. Zwischenausschüttung 07.06.22	477.456,80	0,3996331

(auf einen Anteilumlauf von 1.194.738 Stück)

Berechnung der Ausschüttung

Anteilklasse SV (a)	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	412.472,56	1,4384597
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	153.288,57	0,5345796
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
II. Nicht für Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,0000000
2. Vortrag auf neue Rechnung	307.689,73	1,0730393
III. Gesamtausschüttung	258.071,40	0,9000000
1. Endausschüttung	143.373,00	0,5000000
2. Zwischenausschüttung 07.06.22	114.698,40	0,4000000

(auf einen Anteilumlauf von 286.746 Stück)

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Anteilklasse I (a)	Fondsvermögen	Anteilwert
Geschäftsjahr	EUR	EUR
31.08.2022	58.594.643,63	49,04
31.08.2021	62.511.953,55	54,58
31.08.2020	59.113.225,88	51,78
31.08.2019	64.141.369,55	53,83

Anteilklasse SV (a)	Fondsvermögen	Anteilwert
Geschäftsjahr	EUR	EUR
31.08.2022	13.409.903,42	46,77
31.08.2021	14.376.144,51	52,06
31.08.2020	12.959.574,52	49,41
10.10.2019 ¹⁾	3.679.000,00	50,00

¹⁾ Aufliedatum: 10.10.2019

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivatverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	67.380,00
Vertragspartner der Derivate-Geschäfte	UBS Europe SE, Frankfurt am Main	

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 %)	99,28
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,09

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	2,91 %
Größter potenzieller Risikobetrag	4,46 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,76 %

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 Halteperiode	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

iBoxx Euro Corp.	60 %
Euro Stoxx 50	40 %

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage

Leverage nach der Brutto-Methode gemäß Artikel 7 der Level II VO Nr. 231/2013.	104,75 %
--	----------

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse I (a)	EUR	49,04
Anteilwert Klasse SV (a)	EUR	46,77
Umlaufende Anteile Klasse I (a)	STK	1.194.738
Umlaufende Anteile Klasse SV (a)	STK	286.746

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. August 2022 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:

Anteilklasse I (a)	0,67 %
Anteilklasse SV (a)	0,62 %

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 veröffentlichten TER bzw. 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:

Anteilklasse I (a)	0,00 %
Anteilklasse SV (a)	0,00 %

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. September 2021 bis 31. August 2022 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft Ampega Investment GmbH für das Sondervermögen SALytic Stiftungsfonds AMI 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: 34.815,64 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 SALytic Stiftungsfonds AMI enthaltenen

Investmentanteile:	% p.a.
Lyxor UCITS ETF Japan TOPIX Daily Hedged D-EUR	0,90000
SALytic Active Equity	0,85000
SALytic Wohnimmobilien Euro Plus I (a)	0,76000
Xtrackers II iTraxx Crossover Sh. Daily Swap ETF	0,14000
iShares Agribusiness UCITS ETF	0,55000
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	k.A.
iShares MSCI China A UCITS ETF	k.A.
iShares NASDAQ-100 (DE) ETF	0,30000
iShares S&P 500 EUR Hedged UCITS ETF	k.A.

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	8.935
davon feste Vergütung	TEUR	7.050
davon variable Vergütung	TEUR	1.885
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	TEUR	n.a.
Zahl der Mitarbeiter der KVG (ohne Risikoträger anderer Gesellschaften des Talanx-Konzerns)		80
Höhe des gezahlten Carried Interest	TEUR	n.a.
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütungen an Risikoträger	TEUR	3.612
davon Geschäftsleiter	TEUR	1.617
davon andere Führungskräfte	TEUR	1.569
davon andere Risikoträger	TEUR	n.a.
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	TEUR	426
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	TEUR	n.a.

Die Angaben zu den Vergütungen sind dem Jahresabschluss zum 31.12.2021 der KVG entnommen und werden aus den Entgeltabrechnungsdaten des Jahres 2021 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 Gesamttriskoprofil 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 ausgezahlt.

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.

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

Angaben zur Transparenz gemäß Verordnung (EU) 2020/852 bzw. Angaben nach Art. 11 Offenlegungsverordnung

Für die Gesellschaft ist eine systematische Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken bei Investitionsentscheidungen ein wesentlicher Teil der strategischen Ausrichtung. Die Operationalisierung in Form der Begrenzung von ESG-relevanten Risiken und Kontroversen sowie der Festlegung von unzulässigen Vermögensgegenständen erfolgt durch das ESG-Committee. Dieses nutzt hierzu neben individuellen Analysen zusätzlich Informationen von spezialisierten, externen Dienstleistern. Relevante Faktoren und Informationen waren u.a. ESG-Ratings, Informationen zu kontroversen Waffen, Menschenrechten, Arbeitsnormen, Umweltbelangen und zur Korruptionsprävention (UN Global Compact Kriterien). Auf Basis dieser Informationen wurden für die verschiedenen Asset Klassen Ausschlusslisten und Schwellenwerte für zulässige Nachhaltigkeitsrisiken und entsprechende Kontroversen definiert.

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.

Aus der Kombination der vorgenannten Vorgaben hat die Gesellschaft einen umfangreichen Filterkatalog entwickelt, welcher auf die getätigten Investitionen angewendet wurde. Durch den consequenten Ausschluss von negativ bewerteten Titeln sowie einer Würdigung von ESG-Scores wurde das zulässige Investmentuniversum definiert und Investitionen in Titel mit hohem Nachhaltigkeitsrisiko verhindert oder begrenzt.

Zusätzlich zu den vorgenannten grundsätzlichen Ausschlüssen wurden bei der Titelauswahl relative Ausschlusskriterien angewandt. Hierbei wurden fest definierte Schwellenwerte für bestimmte Kriterien (Rüstungsgüter und Tabak als Anteil des Produktportfolios, Kohleförderung oder kohlebasierte Stromerzeugung als Anteil des Umsatzes) berücksichtigt. Daneben wurde ein Best-in-Class-Ansatz in den einzelnen Sektoren verfolgt, um relative Präferenzen abzubilden und sichtbare Verbesserungen im Nachhaltigkeitsprofil bei Unternehmen verfolgen zu können.

Neben ökonomischen Faktoren wurden bei der Auswahl der Vermögensgegenstände gleichberechtigt soziale- und Umweltaspekte sowie Kriterien nachhaltiger Unternehmensführung herangezogen. Diese umfassen u.a. ressourcenschonende Produktion, einen möglichst geringen CO₂-Print, eine nachhaltige Klima- und Umweltstrategie, Minimierung des Umweltrisikos, Wahrung der Menschen- und Arbeitnehmerrechte (ILO-Standards), Diversität, Mitbestimmung, Verbot von Kinderarbeit, Familienfreundlichkeit, Ausgewogenheit und Kompetenz der Unternehmensführung, Wahrung der Aktionärsrechte, Ausgestaltung der Compliance-Systeme und Bekenntnis zu ethischem Verhalten gegenüber Kunden und Mitarbeitern. Der Fonds investierte branchenübergreifend überwiegend in solche Unternehmen, die in der Gesamtheit der vorgenannten Kriterien einen möglichst hohen Zielerreichungsgrad aufweisen.

Der Anteil der Investitionen des Fonds in ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne des Art. 3 der Taxonomie-Verordnung beträgt null Prozent (0%).

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Köln, den 9. Dezember 2022

Ampega Investment GmbH
Die Geschäftsführung



Dr. Thomas Mann



Jürgen Meyer

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Ampega Investment GmbH, Köln

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens SALytic Stiftungsfonds AMI – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. September 2021 bis zum 31. August 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. September 2021 bis zum 31. August 2022 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 aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV 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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens 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 durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünfti-

gerweise 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 – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV, 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft 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 durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kom-

men, 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 durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 9. Dezember 2022

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Anita Dietrich
Wirtschaftsprüfer

ppa. Felix Schneider
Wirtschaftsprüfer

Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Ampega Investment GmbH
Charles-de-Gaulle-Platz 1
50679 Köln
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

Amtsgericht Köln: HRB 3495
USt-Id-Nr. DE 115658034

Gezeichnetes Kapital: 6 Mio. EUR (Stand 31.08.2022)
Das gezeichnete Kapital ist voll eingezahlt.

Gesellschafter

Ampega Asset Management GmbH (94,9 %)
Talanx AG (5,1 %)

Aufsichtsrat

Dr. Jan Wicke, Vorsitzender
Mitglied des Vorstandes der Talanx AG, Hannover

Harry Ploemacher, Vorsitzender (bis zum 01.03.2022)
Vorsitzender der Geschäftsführung der
Ampega Asset Management GmbH, Köln

Clemens Jungsthöfel, stellv. Vorsitzender (ab dem 02.03.2022)
Mitglied des Vorstandes der Hannover Rück SE, Hannover

Norbert Eickermann (bis zum 01.03.2022)
Mitglied des Vorstandes der HDI Vertriebs AG, Hannover

Jens Hagemann
Dipl.-Kaufmann, München

Dr. Christian Hermelingmeier (ab dem 02.03.2022)
Mitglied des Vorstands der HDI Global SE, Hannover

Prof. Dr. Alexander Kempf (bis zum 01.03.2022)
Direktor des Seminars für Allgemeine BWL und
Finanzierungslehre, Köln

Sven Lixenfeld (ab dem 02.03.2022)
Mitglied des Vorstands der HDI Deutschland AG, Düsseldorf

Dr. jur. Dr. rer. pol. Günter Scheipermeier (bis zum
01.03.2022)
Rechtsanwalt, Köln

Geschäftsführung

Dr. Thomas Mann, Sprecher
Mitglied der Geschäftsführung der
Ampega Asset Management GmbH

Dr. Dirk Erdmann
Mitglied der Geschäftsführung der
Ampega Asset Management GmbH, Köln

Manfred Köberlein (bis zum 31.12.2021)

Jürgen Meyer

Djam Mohebbi-Ahari

Verwahrstelle

UBS Europe SE
Bockenheimer Landstr. 2 - 4

60306 Frankfurt am Main
Deutschland

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Auslagerung

Compliance, Revision, Rechnungswesen und IT-Dienstleistungen sind auf Konzernunternehmen ausgelagert, d. h. die Talanx AG (Compliance und Revision), die HDI AG (Rechnungswesen und IT-Dienstleistungen).

Anlageberater

SALytic Invest AG
St.-Apern-Straße 20
50667 Köln
Deutschland

Aufsichtsbehörde

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)
Marie-Curie-Straße 24 - 28
60439 Frankfurt am Main
Deutschland

Über Änderungen wird in den regelmäßig zu erstellenden Halbjahres- und Jahresberichten sowie auf der Homepage der Ampega Investment GmbH (www.ampega.com) informiert.



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