

Jahresbericht

1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025

Tresides Balanced Return AMI

OGAW-Sondervermögen

ampega.

Talanx Investment Group

Jahresbericht

Tätigkeitsbericht

Anlageziel

Der **Tresides Balanced Return AMI** ist ein Multi-Asset-Fonds mit europäischem Fokus. Er investiert unter dem Grundsatz der Diversifikation flexibel in Aktien, Aktienoptionen und Renten. Dabei wird eine dauerhafte Wertsteigerung bei möglichst geringen Kursschwankungen angestrebt.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

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

Die Informationen zum Umgang mit ökologischen und sozialen Merkmalen sind im "Anhang gemäß Offenlegungsverordnung" enthalten.

Der Tresides Balanced Return AMI war im Berichtszeitraum schwerpunktmäßig in Renten engagiert. Die zugrundeliegenden Quoten wurden entsprechend der jeweiligen Markteinschätzung angepasst. Das Rentenspektrum reichte von Staatsanleihen, Covered Bonds bis hin zu Unternehmensanleihen und ausgesuchten High-Yield-Investments. Das Aktienspektrum umfasste neben hochkapitalisierten europäischen LargeCaps auch aussichtsreiche europäische Small und MidCaps.

Im Rahmen des aktiven Investmentansatzes weicht der Fonds bewusst von ineffizienten Marktindizes ab. Eine Benchmark ist daher nicht definiert. Der Investmentansatz unterteilt sich in einen quantitativen Top-Down-Ansatz, kombiniert mit einem fundamental-qualitativ ausgerichteten Bottom-Up-Ansatz.

Der Tresides Balanced Return AMI entwickelte sich im Berichtszeitraum positiv und erzielte eine Performance von 6,75 % in der Anteilklasse A (a). Die Entwicklung des Anteilspreises verlief marktbedingt und dank positiver Selektions- und Allokationsbeiträge insgesamt deutlich aufwärtsgerichtet.

Nach einer zunächst stabil positiven Marktentwicklung zu Beginn des Berichtszeitraums konnten die europäischen Aktienmärkte am Jahresanfang 2025 unterstützt durch eine expansivere Fiskalpolitik dynamischer zulegen. Die Ankündigung der US-Strafzölle gegenüber den wichtigsten internationalen Handelspartnern sorgte im April aber temporär für spürbare Verunsicherung. Davon erholten sich die Aktienmärkte aber rasch und schlossen am Ende der Berichtsperiode nahe der Kurshochs. Unter Branchengesichtspunkten zählten Finanztitel aufgrund robuster Gewinnentwicklung und signifikanter Aktienrückkäufe wiederholt zu den Gewinnern. Dagegen blieben Aktien aus dem Automobil- und Luxusgüterbereich sowie Pharmatitel aufgrund drohender Kostenbelastungen durch hohe Handelszölle deutlich hinter der Marktentwicklung zurück.

Die Jahresvolatilität lag im Berichtszeitraum bei 5,00 % für die Anteilklasse A (a).

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

Marktpreisrisiken

Aktienrisiken

Durch die Investition in Aktien und Aktienoptionen ist das Sondervermögen den Risiken der internationalen Aktienmärkte (allgemeine und spezifische Marktrisiken) ausgesetzt. Die spezifischen Aktienrisiken werden durch eine breite Diversifikation in eine Vielzahl von Einzelwerten gesteuert und begrenzt. Die Steuerung der allgemeinen Marktrisiken erfolgt durch Investitionen in unterschiedliche Regionen und Sektoren. Darüber hinaus können zur Steuerung der Aktienrisiken auch Aktienindex-Optionen und Futures eingesetzt werden.

Währungsrisiken

Der Schwerpunkt der Fondsinvestitionen lag im Euroraum und war dementsprechend keinen Währungsrisiken ausgesetzt. Teil des Anlageuniversums sind jedoch auch Wertpapiere in Fremdwährung (hauptsächlich europäische Währungen). Der Investor trägt hier die Chancen und Risiken von Währungsentwicklungen der verschiedenen Währungsräume

gegenüber dem Euro. Aus Sicht eines Euro-Anlegers ist das Währungsrisiko zum Berichtsstichtag insgesamt jedoch als gering zu bezeichnen.

Zinsänderungsrisiken

Durch die Investition in Rentenanlagen ist der Fonds Kurschwankungen durch Veränderungen der Kapitalmarktzinsen sowie Schwankungen der Risikoaufschläge einzelner Anleihen ausgesetzt. Veränderungen der Risikoaufschläge (Spreads) können bei Anleihen schwächerer Bonität ein deutlich höheres Kursrisiko für den Fonds darstellen als die Veränderung des Kapitalmarktzinsniveaus. 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. Bei der Auswahl der Investments wurde zur Steuerung der allgemeinen Marktzinsrisiken die Duration in die Anlageentscheidung einbezogen.

Spezielle Risiken bei Optionsgeschäften

Die Anlagestrategie des Fonds beinhaltet auch das Investment in Aktien- und Aktienindexoptionen, die üblicherweise den Gesetzmäßigkeiten des Terminmarktes unterliegen. Durch Optionsgeschäfte ist das Sondervermögen auch den damit einhergehenden Risiken (insbes. Basis-, Gamma- und Vegarissen) ausgesetzt, die durch ein stringentes Limitsystem für den Optionseinsatz klar begrenzt werden.

Adressenausfallrisiken

Adressenausfallrisiken resultieren aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungszahlungen der Einzelinvestments in Renten. Um Konzentrationsrisiken zu verringern, werden diese so weit wie möglich diversifiziert. Dies betrifft nicht nur die Auswahl der Schuldner, sondern auch die Auswahl der Sektoren und Länder. Weitere Risiken ergeben sich durch die Anlage liquider Mittel bei Banken.

Liquiditätsrisiken

Als Mischfonds wird die Liquiditätssituation des Sondervermögens durch die Liquidität in den investierten Assetklassen bestimmt. Der Fonds war auf der Aktienseite überwiegend in hochliquiden europäischen Standardwerten investiert. Investitionen erfolgten ausschließlich in börsennotierte Gesellschaften. Die eingesetzten Aktienoptionen werden an internationalen Terminbörsen gehandelt und sind in marktüblichem

Umfang liquide, Liquiditätsrisiken könnten sich jedoch im Falle der Ausübung von Put-Optionen ergeben, die als Stillhalterpositionen gehalten werden. Um diese Risiken zu begrenzen, ist der Optionseinsatz limitiert und wird laufend überwacht. Auf der Rentenseite war das Sondervermögen den Rentenmärkten inhärenten Liquiditätsrisiken ausgesetzt. Um diese Liquiditätsrisiken zu begrenzen, achtet das Fondsmangement auf ein ausreichendes Emissionsvolumen der einzelnen Anleihen sowie eine ausreichende Diversifikation im Sondervermögen. Zum Berichtszeitpunkt liegen keine Indikationen vor, die auf eine begrenzte Liquidität hindeuten. 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 endsprechende Maßnahmen ergriffen 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 ist ein defensiver Mischfonds und strebt eine dauerhafte Wertsteigerung bei möglichst geringen Kursschwankungen an. Hierbei investiert der Fonds unter dem Grundsatz der Diversifikation weltweit in Aktien, Renten und Optionen. Hierzu können auch Stillhalterpositionen in Optionen gehören.

Der Fonds bildet weder einen Wertpapierindex ab, noch orientiert sich die Gesellschaft für den Fonds an einem festgelegten Vergleichsmaßstab. 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. Es zielt darauf ab, eine positive Wertentwicklung zu erzielen.

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 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.

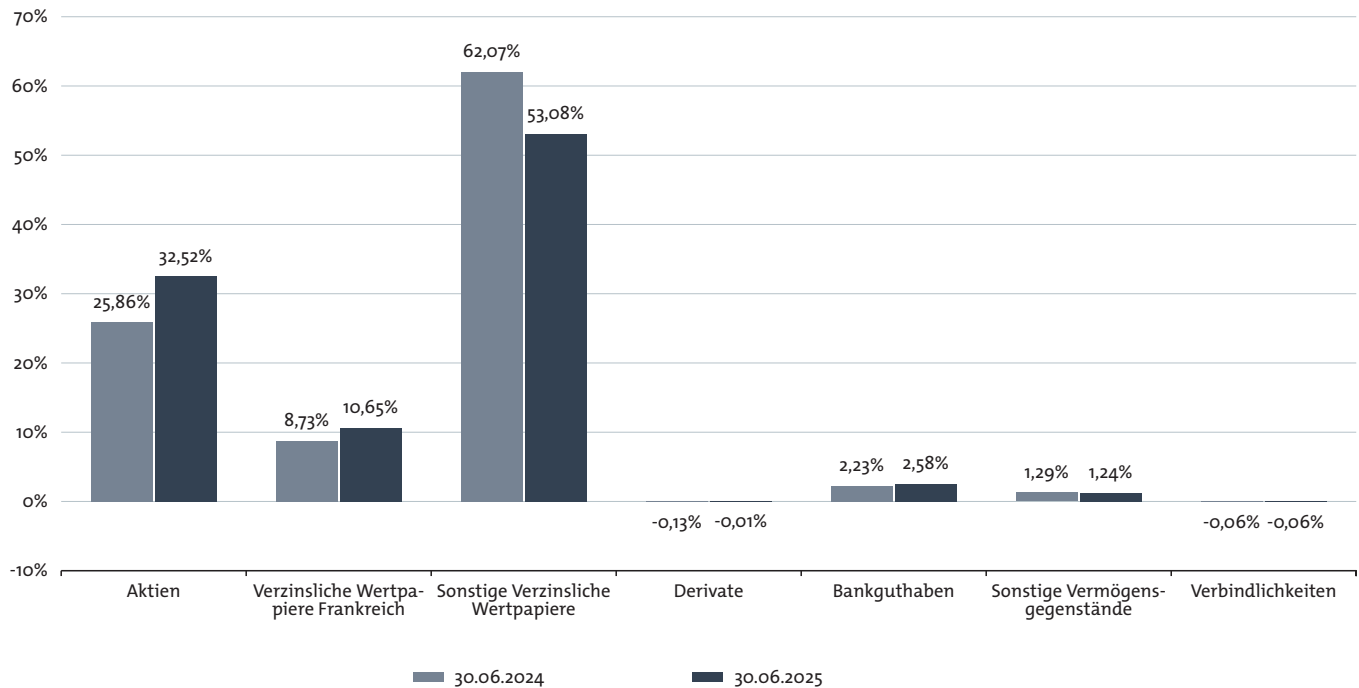
Insbesondere die Struktur des Vergütungssystems und die damit verbundenen variablen Bestandteile sind langfristig orientiert und stärken so eine dauerhafte und langfristig erfolgreiche Anlagestrategie im Sinne der Investoren.

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

Struktur des Sondervermögens



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

Wichtige Ereignisse im Berichtszeitraum

Das Portfoliomanagement war im Berichtszeitraum an die Tresides Asset Management GmbH, Stuttgart ausgelagert.

Die Verwahrstelle wurde mit Wirkung zum 10.12.2024 von der SÜDWESTBANK-BAWAG AG Niederlassung Deutschland, Stuttgart, zur Sparkasse Köln-Bonn, Köln, gewechselt.

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vermögensgegenstände		
Aktien	68.596.227,72	32,52
Deutschland	16.185.415,00	7,67
Dänemark	2.401.994,43	1,14
Finnland	2.434.480,00	1,15
Frankreich	10.082.445,00	4,78
Großbritannien	7.353.923,27	3,49
Irland	2.183.019,92	1,03
Italien	1.624.300,00	0,77
Niederlande	8.044.695,00	3,81
Norwegen	1.978.718,57	0,94
Portugal	859.200,00	0,41
Schweden	2.354.807,58	1,12
Schweiz	9.261.128,95	4,39
Spanien	2.063.350,00	0,98
Österreich	1.768.750,00	0,84
Verzinsliche Wertpapiere	134.424.086,39	63,73
Belgien	3.012.555,00	1,43
Chile	3.086.670,00	1,46
Deutschland	14.334.580,00	6,80
Dänemark	1.552.875,00	0,74
Finnland	1.591.485,00	0,75
Frankreich	22.462.315,00	10,65
Großbritannien	4.789.561,62	2,27
Irland	2.702.039,00	1,28
Italien	15.574.980,00	7,38
Kanada	1.493.610,00	0,71
Kroatien	1.609.905,00	0,76
Luxemburg	1.586.130,00	0,75
Mexiko	3.039.930,00	1,44
Niederlande	16.486.997,14	7,82
Norwegen	7.483.653,63	3,55
Polen	7.490.490,00	3,55
Rumänien	3.013.200,00	1,43
Schweden	1.548.975,00	0,73
Schweiz	1.509.570,00	0,72
Slowakei	3.100.590,00	1,47
Spanien	6.226.755,00	2,95
Tschechische Republik	1.541.460,00	0,73
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)	4.432.410,00	2,10
Ungarn	3.234.420,00	1,53
Österreich	1.518.930,00	0,72
Derivate	-20.300,00	-0,01
Aktienindex-Derivate	-20.300,00	-0,01
Bankguthaben	5.445.084,30	2,58
Sonstige Vermögensgegenstände	2.621.287,86	1,24
Verbindlichkeiten	-131.547,90	-0,06
Fondsvermögen	210.934.838,37	100,00¹⁾

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

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	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		187.890.290,11	89,08
Aktien						EUR		68.596.227,72	32,52
Deutschland						EUR		16.185.415,00	7,67
Adidas AG	DE000A1EWWW0		STK	3.500	3.500	0 EUR	197,9500	692.825,00	0,33
Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft St.	DE0005190003		STK	11.000	16.500	5.500 EUR	75,4600	830.060,00	0,39
Beiersdorf AG	DE0005200000		STK	13.500	7.500	0 EUR	106,6000	1.439.100,00	0,68
Deutsche Telekom AG	DE0005557508		STK	30.000	0	15.000 EUR	30,9700	929.100,00	0,44
E.ON SE	DE000ENAG999		STK	110.000	20.000	10.000 EUR	15,6250	1.718.750,00	0,81
Evonik Industries AG	DE000EVNK013		STK	55.000	25.000	10.000 EUR	17,5000	962.500,00	0,46
GEA Group AG	DE0006602006		STK	29.000	31.000	22.000 EUR	59,4000	1.722.600,00	0,82
Jungheinrich AG VZ	DE0006219934		STK	39.000	14.000	3.000 EUR	39,9600	1.558.440,00	0,74
Puma SE	DE0006969603		STK	28.000	28.000	0 EUR	23,1800	649.040,00	0,31
SAP SE	DE0007164600		STK	7.000	0	1.000 EUR	258,1500	1.807.050,00	0,86
Siemens AG	DE0007236101		STK	7.000	4.500	3.000 EUR	217,6500	1.523.550,00	0,72
Stabilus SE	DE000STAB1L8		STK	24.000	13.000	4.000 EUR	27,6000	662.400,00	0,31
Vossloh AG	DE0007667107		STK	20.000	5.000	5.000 EUR	84,5000	1.690.000,00	0,80
Dänemark						EUR		2.401.994,43	1,14
Novo-Nordisk AS B Shares	DK0062498333		STK	18.000	8.000	0 DKK	439,6000	1.060.583,32	0,50
Pandora A/S	DK0060252690		STK	9.000	12.000	3.000 DKK	1,1120	1.341.411,11	0,64 ¹⁾
Finnland						EUR		2.434.480,00	1,15
Kone Oyj	FI0009013403		STK	21.000	3.000	2.000 EUR	55,8800	1.173.480,00	0,56
Nordea Bank Holding ABP	FI4000297767		STK	100.000	50.000	0 EUR	12,6100	1.261.000,00	0,60
Frankreich						EUR		10.082.445,00	4,78
AXA SA	FR0000120628		STK	20.000	8.000	5.000 EUR	41,6700	833.400,00	0,40
Aéroports de Paris SA	FR0010340141		STK	6.000	9.000	3.000 EUR	106,4000	638.400,00	0,30
Air Liquide SA	FR0000120073		STK	4.500	0	1.000 EUR	175,1400	788.130,00	0,37
BNP Paribas SA	FR0000131104		STK	15.000	6.000	8.000 EUR	76,3200	1.144.800,00	0,54
Bureau Veritas SA	FR0006174348		STK	32.000	32.000	0 EUR	28,9400	926.080,00	0,44
Cap Gemini SA	FR0000125338		STK	5.500	2.500	0 EUR	145,0500	797.775,00	0,38
Elis SA	FR0012435121		STK	40.000	50.000	10.000 EUR	24,3400	973.600,00	0,46
Gaztransport et Technigaz SA	FR0011726835		STK	5.000	1.500	3.500 EUR	168,2000	841.000,00	0,40
Schneider Electric SE	FR0000121972		STK	3.700	4.200	500 EUR	225,8000	835.460,00	0,40
Sodexo SA	FR0000121220		STK	14.000	0	1.000 EUR	52,2000	730.800,00	0,35
Veolia Environnement SA	FR0000124141		STK	52.000	16.000	0 EUR	30,2500	1.573.000,00	0,75
Großbritannien						EUR		7.353.923,27	3,49
AstraZeneca PLC	GB0009895292		STK	7.000	1.000	3.000 GBP	101,2000	827.154,58	0,39
Aviva Plc	GB00BPQY8M80		STK	120.000	120.000	0 GBP	6,1920	867.601,56	0,41
Computacenter PLC	GB00BV9FP302		STK	17.000	20.000	3.000 GBP	24,0000	476.396,20	0,23
Intertek Group PLC	GB0031638363		STK	14.000	18.000	4.000 GBP	47,4000	774.844,41	0,37
Relx PLC	GB00B2B0DG97		STK	40.000	0	0 EUR	45,9200	1.836.800,00	0,87
Standard Chartered PLC	GB0004082847		STK	120.000	120.000	0 GBP	12,0700	1.691.206,52	0,80
Unilever PLC	GB00B10RZP78		STK	17.000	17.000	0 EUR	51,7600	879.920,00	0,42
Irland						EUR		2.183.019,92	1,03
CRH PLC	IE0001827041		STK	13.500	3.000	1.500 GBP	67,1200	1.058.019,92	0,50
Kerry Group PLC	IE0004906560		STK	12.000	12.000	0 EUR	93,7500	1.125.000,00	0,53
Italien						EUR		1.624.300,00	0,77
Intercos SpA	IT0005455875		STK	50.000	50.000	0 EUR	12,9200	646.000,00	0,31
Intesa Sanpaolo SpA	IT0000072618		STK	200.000	0	50.000 EUR	4,8915	978.300,00	0,46
Niederlande						EUR		8.044.695,00	3,81
ASM International NV	NL0000334118		STK	2.000	2.000	0 EUR	543,4000	1.086.800,00	0,52
ASML Holding NV	NL0010273215		STK	1.000	0	0 EUR	677,6000	677.600,00	0,32
ASR Nederland NV	NL0011872643		STK	20.000	20.000	0 EUR	56,3800	1.127.600,00	0,53
Airbus SE	NL0000235190		STK	6.000	2.000	5.000 EUR	177,2600	1.063.560,00	0,50

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	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
IMCD Group NV	NL0010801007		STK	7.500	7.500	0	EUR 114,0500	855.375,00	0,41
Koninklijke KPN NV	NL0000009082		STK	200.000	0	80.000	EUR 4,1360	827.200,00	0,39
Shell Eo-07	GB00BP6MXD84		STK	24.000	0	6.000	EUR 29,9900	719.760,00	0,34
Shop Apotheke Europe NV	NL0012044747		STK	9.000	10.500	1.500	EUR 93,6000	842.400,00	0,40
Vopak (Koninklijke) NV	NL0009432491		STK	20.000	25.000	5.000	EUR 42,2200	844.400,00	0,40
Norwegen							EUR	1.978.718,57	0,94
Telenor ASA	NO0010063308		STK	150.000	0	10.000	NOK 156,7000	1.978.718,57	0,94
Portugal							EUR	859.200,00	0,41
Jeronimo Martins SGPS SA	PTJMT0AE0001		STK	40.000	0	15.000	EUR 21,4800	859.200,00	0,41
Schweden							EUR	2.354.807,58	1,12
Elektro AB -Class B-	SE0000163628		STK	150.000	25.000	30.000	SEK 48,8800	655.309,87	0,31
SKF AB	SE0000108227		STK	50.000	80.000	30.000	SEK 217,1000	970.183,94	0,46
Thule Group AB	SE0006422390		STK	30.000	30.000	0	SEK 272,0000	729.313,77	0,35
Schweiz							EUR	9.261.128,95	4,39
Compagnie Financière Richemont SA	CH0210483332		STK	11.500	1.500	0	CHF 149,4500	1.839.138,58	0,87
Inficon Holding AG new shares	CH1431598916		STK	9.000	10.000	1.000	CHF 106,4000	1.024.719,10	0,49
Logitech Intern. SA	CH0025751329		STK	10.000	22.000	12.000	CHF 71,4400	764.472,98	0,36
Lonza Group AG	CH0013841017		STK	2.400	400	0	CHF 565,0000	1.451.043,34	0,69
Nestle SA	CH0038863350		STK	7.000	7.500	5.500	CHF 78,8300	590.486,89	0,28
Novartis AG	CH0012005267		STK	12.000	5.000	1.000	CHF 96,1700	1.234.927,77	0,59
Sika AG	CH0418792922		STK	5.000	5.000	0	CHF 215,4000	1.152.487,96	0,55
Swisscom AG	CH0008742519		STK	2.000	500	0	CHF 562,5000	1.203.852,33	0,57
Spanien							EUR	2.063.350,00	0,98
Industria de Diseño Textil	ES0148396007		STK	20.000	20.000	0	EUR 44,1800	883.600,00	0,42
Red Electrica Corporacion SA	ES0173093024		STK	65.000	65.000	0	EUR 18,1500	1.179.750,00	0,56
Österreich							EUR	1.768.750,00	0,84
Andritz AG	AT0000730007		STK	16.000	0	5.000	EUR 63,1000	1.009.600,00	0,48
Erste Group Bank AG	AT0000652011		STK	10.500	15.000	4.500	EUR 72,3000	759.150,00	0,36
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	119.294.062,39	56,55
0,8000 % AGCO MTN MC 2021/2028	XS2393323071		EUR	1.500	0	0	% 93,3990	1.400.985,00	0,66
1,8750 % Basque (Comunidad de) 2022/2033	ES0000106734		EUR	1.500	0	1.500	% 91,8280	1.377.420,00	0,65
1,8750 % Southern Company fix-to-float (sub.) 2021/2081	XS2387675395		EUR	1.500	1.500	0	% 95,9320	1.438.980,00	0,68
2,2500 % Italy (Republic of) 2016/2036	IT0005177909		EUR	3.000	3.000	0	% 88,5830	2.657.490,00	1,26
3,1180 % UBS Group FRN MC 2025/2029	CH1433241192		EUR	1.500	3.000	1.500	% 100,6380	1.509.570,00	0,72
3,6220 % Ford Motor Credit MTN 2025/2028	XS3106098463		EUR	1.500	1.500	0	% 100,1200	1.501.800,00	0,71
3,6250 % SEB MC 2025/2030	FR0014010ME0		EUR	1.000	1.000	0	% 100,3600	1.003.600,00	0,48
3,7500 % Slovak (Republic of) 2024/2034	SK4000024865		EUR	3.000	0	0	% 103,3530	3.100.590,00	1,47
3,8520 % TotalEnergies Capital International MTN MC 2025/2045	XS3015113882		EUR	1.500	1.500	0	% 94,7380	1.421.070,00	0,67
3,8750 % Bank Gospodarstwa Krajowego MTN 2024/2035	XS2902087423		EUR	3.000	5.000	2.000	% 100,1050	3.003.150,00	1,42
3,8750 % Cassa Depositi e Prestiti MTN 2024/2031	IT0005603284		EUR	3.000	5.000	2.000	% 103,7510	3.112.530,00	1,48
3,8750 % Chile (Republic of) MC 2024/2031	XS2856800938		EUR	3.000	3.000	0	% 102,8890	3.086.670,00	1,46
3,8750 % Imperial Brands Finance MTN MC 2025/2034	XS2998667187		EUR	1.500	1.500	0	% 98,3250	1.474.875,00	0,70
3,8750 % Powszechna Kasa Oszczednosci Bank MTN fix-to-float 2024/2027	XS2890435865		EUR	1.500	1.500	0	% 101,2020	1.518.030,00	0,72

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	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
3,8750 % Prysmian MTN MC 2024/2031	XS2948434266		EUR	1.500	2.500	1.000 %	102,1070	1.531.605,00	0,73
3,8750 % RCI Banque MTN MC 2024/2030	FR001400SSO4		EUR	1.500	3.000	1.500 %	101,7330	1.525.995,00	0,72
3,9450 % BNP Paribas MTN fix-to-float (sub.) 2025/2037	FR001400XHU4		EUR	1.500	5.700	4.200 %	99,6830	1.495.245,00	0,71
4,0000 % Aker BP MTN MC 2024/2032	XS2830454554		EUR	1.500	1.500	0 %	100,7360	1.511.040,00	0,72
4,0000 % Croatia 2023/2035	XS2636439684		EUR	1.500	0	1.500 %	107,3270	1.609.905,00	0,76
4,0000 % Erste Group Bank MTN fix-to-float (sub.) 2024/2035	AT0000A3FY07		EUR	1.500	1.500	0 %	101,2620	1.518.930,00	0,72
4,1250 % CEZ MTN 2024/2031	XS2894908768		EUR	1.500	2.600	1.100 %	102,7640	1.541.460,00	0,73
4,1250 % Commerzbank MTN fix-to-float (sub.) 2024/2037	DE000CZ45Y55		EUR	1.500	1.500	0 %	100,5190	1.507.785,00	0,71
4,1250 % Poland (Republic of) S.20Y 2024/2044	XS2746103014		EUR	3.000	0	0 %	98,9770	2.969.310,00	1,41
4,1250 % Suedzucker Int. Finance MC 2025/2032	XS2970728205		EUR	1.500	1.500	0 %	102,6950	1.540.425,00	0,73
4,1250 % Timken MC 2024/2034	XS2824606532		EUR	1.500	1.500	0 %	99,4420	1.491.630,00	0,71
4,2000 % Spain 2005/2037	ES0000012932		EUR	3.000	1.500	1.500 %	108,2280	3.246.840,00	1,54
4,2500 % Barry Callebaut Services MC 2025/2031	BE6360449621		EUR	1.500	1.500	0 %	100,7720	1.511.580,00	0,72
4,2500 % Nexans MC 2024/2030	FR001400OL29		EUR	1.500	1.500	0 %	103,3420	1.550.130,00	0,73
4,2560 % Davide Campari-Milano 2024/2031	XS2845835318		EUR	1.500	1.500	0 %	99,9120	1.498.680,00	0,71
4,3230 % BP Capital Markets MTN 2023/2035	XS2620585906		EUR	1.500	0	0 %	104,6670	1.570.005,00	0,74
4,3750 % Fromageries Bel MC 2024/2029	FR001400P4R2		EUR	1.500	0	0 %	102,8690	1.543.035,00	0,73
4,4800 % DZ Bank MTN (sub.) 2022/2032	XS2509750233		EUR	1.500	500	0 %	103,4810	1.552.215,00	0,74
4,5000 % Dufry One MC 2025/2032	XS3037720227		EUR	1.400	1.400	0 %	100,5110	1.407.154,00	0,67
4,5000 % Schaeffler MTN MC 2024/2030	DE000A383HC1		EUR	1.500	0	0 %	100,1340	1.502.010,00	0,71
4,5000 % Valeo MTN MC 2024/2030	FR001400PAJ8		EUR	1.500	0	0 %	99,6920	1.495.380,00	0,71
4,6250 % Bayer MTN MC 2023/2033	XS2630111719		EUR	1.500	0	0 %	106,0360	1.590.540,00	0,75
4,7500 % Eurofins Scientific MC 2023/2030	XS2676883114		EUR	1.500	0	0 %	105,7420	1.586.130,00	0,75
4,7500 % PostNL MC 2024/2031	XS2803804314		EUR	1.500	0	0 %	103,6500	1.554.750,00	0,74
4,7500 % Proximus PERP fix-to-float (sub.) 2024/2199	BE0390158245		EUR	1.500	2.000	500 %	100,0650	1.500.975,00	0,71
4,7500 % RCI Banque MTN fix-to-float (sub.) 2025/2037	FR001400Y5Z1		EUR	1.500	1.500	0 %	100,9540	1.514.310,00	0,72
4,8750 % OPmobility MTN MC 2024/2029	FR001400OLD1		EUR	1.500	0	0 %	102,9000	1.543.500,00	0,73
4,8750 % Saipem Finance International MTN MC 2024/2030	XS2826718087		EUR	1.500	500	500 %	105,7090	1.585.635,00	0,75
4,8750 % Scandinavian Tobacco -RATING SEN- 2024/2029	XS2891752888		EUR	1.500	1.500	0 %	103,5250	1.552.875,00	0,74
5,0000 % Italy (Republic of) BTP 2003/2034	IT0003535157		EUR	3.000	0	0 %	113,4770	3.404.310,00	1,61
5,1250 % Autostrade per l'Italia MTN MC 2023/2033	XS2636745882		EUR	1.500	0	0 %	108,0740	1.621.110,00	0,77
5,1250 % Forvia MC 2024/2029	XS2774391580		EUR	1.500	0	0 %	100,8350	1.512.525,00	0,72
5,1250 % Huhtamaki MC 2023/2028	FI4000562202		EUR	1.500	0	0 %	106,0990	1.591.485,00	0,75

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	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
5,2500 % Grenke Finance MTN 2025/2030	XS3080684551		EUR	1.100	1.600	500 %	102,4390	1.126.829,00	0,53
5,3750 % Hungary 2023/2033	XS2680932907		EUR	3.000	0	0 %	107,8140	3.234.420,00	1,53
5,3750 % Orange MTN PERP fix-to-float (sub.) 2023/2199	FR001400GDJ1		EUR	1.500	0	0 %	106,9720	1.604.580,00	0,76
5,3750 % Romania MTN S.REGS 2024/2031	XS2770920937		EUR	3.000	3.000	0 %	100,4400	3.013.200,00	1,43
5,5000 % AXA MTN fix-to-float (sub.) 2023/2043	XS2610457967		EUR	1.500	0	0 %	109,8730	1.648.095,00	0,78
5,5000 % Bayer fix-to-float (sub.) 2024/2054	XS2900282133		EUR	1.500	1.500	0 %	102,8210	1.542.315,00	0,73
5,7500 % Banco Santander MTN fix-to-float (sub.) 2023/2033	XS2626699982		EUR	1.500	0	0 %	106,8330	1.602.495,00	0,76
5,7500 % Grenke Finance MTN 2024/2029	XS2828685631		EUR	1.500	0	0 %	105,0140	1.575.210,00	0,75
5,7500 % Teleperformance MTN MC 2023/2031	FR001400M2G2		EUR	1.500	0	0 %	107,7690	1.616.535,00	0,77
5,7500 % ZF Finance MTN MC 2023/2026	XS2582404724		EUR	1.500	1.500	0 %	101,1650	1.517.475,00	0,72
5,8680 % Alstom RATING SEN (sub.) 2024/2199	FR001400Q7G7		EUR	1.400	500	100 %	105,4650	1.476.510,00	0,70
5,8750 % Tereos Finance S.REGS MC 2024/2030	XS2838492101		EUR	1.500	0	0 %	100,7870	1.511.805,00	0,72
6,1840 % Intesa Sanpaolo MTN fix-to-float (sub.) 2023/2034	XS2589361240		EUR	1.500	0	0 %	108,4820	1.627.230,00	0,77
6,3750 % Enel MTN PERP fix-to-float (sub.) 2023/2199	XS2576550086		EUR	1.500	0	0 %	108,0470	1.620.705,00	0,77
7,0000 % Bayerische Landesbank fix-to-float (sub.) 2023/2034	XS2696902837		EUR	1.500	0	0 %	109,9510	1.649.265,00	0,78
6,2500 % Innogy Finance MTN 2002/2030	XS0147048762		GBP	1.500	1.500	0 %	106,8767	1.871.899,14	0,89
6,3460 % Schroders fix-to-float (sub.) 2024/2034	XS2795388383		GBP	1.500	1.500	0 %	102,6355	1.797.616,62	0,85
1,5000 % Norway S.478 2016/2026	NO0010757925		NOK	72.000	72.000	0 %	98,5390	5.972.613,63	2,83
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	15.130.024,00	7,17
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	15.130.024,00	7,17
2,0000 % Dufry One MC 2019/2027	XS2079388828		EUR	900	1.600	700 %	98,4510	886.059,00	0,42
2,1250 % Wüstenrot & Württemberg. fix-to-float (sub.) 2021/2041	XS2378468420		EUR	1.500	0	0 %	86,4100	1.296.150,00	0,61
2,3750 % Mahle MTN MC 2021/2028	XS2341724172		EUR	700	0	0 %	95,6350	669.445,00	0,32
3,2500 % OMERS Finance Trust S.REGS 2025/2035	XS2989340869		EUR	1.500	3.000	1.500 %	99,5740	1.493.610,00	0,71
4,2500 % Molnycy Holding MTN MC 2024/2034	XS2834462983		EUR	1.500	500	0 %	103,2650	1.548.975,00	0,73
4,4899 % Mexico MC 2024/2032	XS2754067242		EUR	3.000	0	0 %	101,3310	3.039.930,00	1,44
4,5000 % Jaguar Land Rover Automotive S.REGS MC 2021/2028	XS2364593579		EUR	1.500	1.500	0 %	101,1380	1.517.070,00	0,72
4,8750 % Phoenix PIB Dutch Finance MC 2024/2029	XS2856820704		EUR	1.500	1.500	0 %	104,2570	1.563.855,00	0,74
4,8750 % REWE International Finance MC 2023/2030	XS2679898184		EUR	1.500	0	0 %	107,1700	1.607.550,00	0,76
5,0000 % GOT-VER KLN S. fix-to-float (sub.) 2025/2045	XS3092574055		EUR	1.500	1.500	0 %	100,4920	1.507.380,00	0,71
Summe Wertpapiervermögen								203.020.314,11	96,25

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	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
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							EUR	-20.300,00	-0,01
Aktienindex-Derivate							EUR	-20.300,00	-0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-50.000,00	-0,02
Euro Stoxx 50 Future September 2025		EUREX	STK	-100				-50.000,00	-0,02
Optionsrechte							EUR	29.700,00	0,01
Optionsrechte auf Aktienindizes									
Option Euro Stoxx 50 Put 4400 Juli 2025		EUREX	STK	-3.000		EUR	1,3000	-3.900,00	-0,00
Option Euro Stoxx 50 Put 4800 Juli 2025		EUREX	STK	8.000		EUR	4,2000	33.600,00	0,02
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	5.445.084,30	2,58
Bankguthaben							EUR	5.445.084,30	2,58
EUR - Guthaben bei							EUR	5.289.194,93	2,51
Verwahrstelle			EUR	5.289.194,93				5.289.194,93	2,51
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	148.868,36	0,07
Verwahrstelle			GBP	127.495,33				148.868,36	0,07
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	7.021,01	0,00
Verwahrstelle			CHF	6.561,13				7.021,01	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	2.621.287,86	1,24
Dividendenansprüche			EUR					29.152,74	0,01
Quellensteuerrück- stattungsansprüche			EUR					62.076,29	0,03
Zinsansprüche			EUR					2.530.058,83	1,20
Sonstige Verbindlichkeiten ²⁾							EUR	-131.547,90	-0,06
Fondsvermögen							EUR	210.934.838,37	100,00 ³⁾
Anteilwert							EUR	103,62	
Umlaufende Anteile							STK	2.035.602,721	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									96,25
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									-0,01

¹⁾ TDKK = 1.000 DKK²⁾ Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungsgebühren und Verwahrstellenvergütung³⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 30.06.2025

Schweiz, Franken	(CHF)	0,93450	= 1 (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,46080	= 1 (EUR)
Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,85643	= 1 (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	11,87890	= 1 (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	11,18860	= 1 (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte	per 30.06.2025 oder letztbekannte
---------------------	-----------------------------------

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schulscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)				
Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Deutschland				
Carl Zeiss Meditec AG	DE0005313704	STK	13.000	13.000
Daimler Truck Holding AG	DE000DTR0CK8	STK	8.000	43.000
Deutsche Post AG	DE0005552004	STK	0	25.000
Douglas AG	DE000BEAU7Y1	STK	5.000	50.000
Dr Ing hc F Porsche AG Vz.	DE000PAG9113	STK	13.000	13.000
Henkel AG & Co. KGaA Vz.	DE0006048432	STK	0	12.000
Lufthansa AG	DE0008232125	STK	0	150.000
Merck KGaA	DE0006599905	STK	0	8.000
Münchener Rückvers. AG	DE0008430026	STK	0	1.500
Wacker Chemie AG	DE000WCH8881	STK	0	8.000
Dänemark				
Carlsberg A/S	DK0010181759	STK	0	9.000
Coloplast A/S	DK0060448595	STK	0	8.000
Demant A/S	DK0060738599	STK	0	20.000
Novonesis A/S	DK0060336014	STK	3.000	23.000
Zealand Pharma A/S	DK0060257814	STK	7.000	7.000
Finnland				
Neste Oyj	FI0009013296	STK	12.000	40.000
UPM-Kymmene	FI0009005987	STK	48.000	68.000
Frankreich				
Edenred SA	FR0010908533	STK	8.000	24.000
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	FR0000121014	STK	0	1.000
Vinci SA	FR0000125486	STK	0	12.000
Großbritannien				
Lloyds Banking Group PLC	GB0008706128	STK	0	1.100.000
National Grid PLC	GB00BDR05C01	STK	80.000	80.000
Reckitt Benckiser Group PLC	GB00B24CGK77	STK	0	15.000
SSE PLC	GB0007908733	STK	15.000	55.000
Tesco PLC	GB00BLGZ9862	STK	150.000	150.000
Italien				
Banca Mediolanum SpA	IT0004776628	STK	0	70.000
Niederlande				
Koninklijke Ahold Delhaize NV	NL0011794037	STK	25.000	25.000
Stellantis NV EUR	NL00150001Q9	STK	30.000	30.000
Norwegen				
Gjensidige Forsikring ASA	NO0010582521	STK	50.000	50.000
Schweden				
Hexagon Ab B Fria O.N.	SE0015961909	STK	100.000	100.000
Sandvik AB	SE0000667891	STK	35.000	35.000
Schweiz				
Aryzta AG	CH0043238366	STK	50.000	689.717
Galderma Group AG	CH1335392721	STK	10.000	10.000
Inficon Holding AG	CH0011029946	STK	1.200	1.200
Spanien				
Iberdrola SA	ES0144580Y14	STK	60.000	60.000
Viscofan SA	ES0184262212	STK	293	12.609
Viscofan SA 11/24	ES0184262022	STK	293	293
Viscofan SA Anrechte	ES0684262928	STK	12.315	12.315
Österreich				
Wienerberger AG	AT0000831706	STK	35.000	35.000

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schulscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)				
Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Verzinsliche Wertpapiere				
1,0000 % ING Groep fix-to-float (sub.) 2019/2030	XS2079079799	EUR	0	1.500
1,2500 % Renault MTN MC 2019/2025	FR0013428414	EUR	0	1.500
1,3750 % STG Global Capital 2020/2025	XS2237302646	EUR	0	1.500
1,7440 % Ford Motor Credit MTN 2020/2024	XS2116728895	EUR	0	1.500
1,7500 % Bank Gospodarstwa Krajowego MTN 2016/2026	XS1403619411	EUR	0	1.000
1,8750 % Air France-KLM MC 2020/2025	FR0013477254	EUR	0	1.500
2,0000 % ZF Europe Finance MC 2019/2026	XS2010039381	EUR	0	1.500
2,2000 % LB Baden-Württ. MTN (subordinated) 2019/2029	DE000LB13HZ5	EUR	0	1.500
2,3750 % EQT MC 2022/2028	XS2463988795	EUR	0	1.500
2,5000 % Italy (Republic of) 2022/2032	IT0005494239	EUR	0	3.000
2,8750 % AT&T S.B PERP fix-to-float (sub.) 2020/2025	XS2114413565	EUR	0	1.500
3,1250 % Forvia MC 2019/2026	XS1963830002	EUR	0	1.500
3,2500 % BP Capital Markets PERP fix-to-float (sub.) 2020/2199	XS2193661324	EUR	0	1.100
3,2500 % Europäische Union 2023/2034	EU000A3K4D41	EUR	0	3.000
3,3750 % Banca Popolare dell'Alto Adige 2024/2031	IT0005605180	EUR	2.500	2.500
3,3750 % Deutsche Bank MTN fix-to-float 2025/2031	DE000A4DE9Y3	EUR	1.500	1.500
3,5000 % Atlas Copco Finance MTN MC 2025/2035	XS3034477250	EUR	800	800
3,5000 % Iceland 2024/2034	XS2788435050	EUR	0	1.300
3,5000 % Vseobecna Uverova Banka 2023/2026	SK4000022828	EUR	0	3.000
3,6250 % LB Baden-Württ. MTN (subordinated) 2015/2025	XS1246732249	EUR	0	1.300
3,6250 % UniCredit Bank Czech Republic and Slov. 2023/2026	XS2585977882	EUR	0	3.000
3,6290 % Sumitomo Mitsui Trust Bank MTN 2023/2026	XS2603552014	EUR	0	3.000
3,7500 % Booking Holdings MC 2024/2037	XS2945618549	EUR	3.000	3.000
3,7500 % ELM BV PERP fix-to-float (sub.) 2020/2199	XS2182055009	EUR	0	1.500
3,7500 % Infrastrutture Wireless Italiane MTN MC 2025/2030	XS3040316971	EUR	2.000	2.000
3,7500 % Voestalpine MTN 2024/2029	AT0000A3FA05	EUR	2.500	2.500
3,8750 % CDP Reti MC 2024/2031	IT0005611139	EUR	1.000	1.000
3,8750 % E.ON MTN MC 2023/2035	XS2574873183	EUR	0	1.500
3,8750 % Enel Finance Int. MTN MC 2024/2035	XS2751666699	EUR	0	1.500
3,8750 % MTU Aero Engines MC 2024/2031	XS2887896574	EUR	500	500
3,8750 % Slovenska Sporitelna MTN 2023/2027	SK4000023636	EUR	0	3.000
4,0000 % Deutsche Lufthansa MTN MC 2024/2030	XS2815984732	EUR	0	1.500
4,0000 % Hungary 2024/2029	XS2753429047	EUR	0	3.000
4,0110 % Alimentation Couche-Tard S.REGS MC 2024/2036	XS2764880667	EUR	0	1.500
4,1250 % Anglo American Capital MC 2024/2032	XS2779901482	EUR	0	1.500
4,1250 % Porsche Automobil Holding MTN MC 2024/2032	XS2802892054	EUR	0	1.500
4,1590 % BNP Paribas MTN fix-to-float (sub.) 2024/2034	FR001400SAJ2	EUR	1.000	1.000
4,2500 % Hochtief MTN MC 2024/2030	DE000A383EL9	EUR	0	1.500
4,2500 % K+S MC 2024/2029	XS2844398482	EUR	0	1.500
4,2500 % Tesco Corporate Treasury Services MTN MC 2023/2031	XS2592301365	EUR	0	1.500
4,3000 % EnBW Int. Fin. MTN MC 2023/2034	XS2722717555	EUR	0	1.500
4,3000 % UniCredit MTN fix-to-float 2024/2031	IT0005580656	EUR	0	1.500
4,3750 % Nokia MTN MC 2023/2031	XS2488809612	EUR	0	1.500
4,3750 % Robert Bosch MTN MC 2023/2043	XS2629470761	EUR	0	1.000
4,6250 % American Tower MC 2023/2031	XS2622275969	EUR	0	1.500
4,6250 % METRO MC 2024/2029	XS2778370051	EUR	0	750
4,7500 % Intesa Sanpaolo MTN 2022/2027	XS2529233814	EUR	0	1.500
4,8670 % Ford Motor Credit 2023/2027	XS2586123965	EUR	0	1.500
5,0000 % Generali fix-to-float (subord.) 2016/2048	XS1428773763	EUR	0	1.600
5,1250 % Fresenius MTN -single callable- 2023/2030	XS2698713695	EUR	0	1.500
5,2500 % Wuerttemb. Lebensvers. fix-to-float (sub.) 2014/2024	XS1064049767	EUR	0	1.500
5,3750 % B.A.T. Netherlands Finance MTN 2023/2031	XS2589367528	EUR	0	1.500
5,6250 % Ceske Drahly MC 2022/2027	XS2495084621	EUR	500	500

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schulscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)				
Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
5,6250 % Romania MTN S.REGS 2024/2036	XS2770921315	EUR	0	3.000
5,7500 % Air France-KLM S.. PERP fix-to-float (sub.) 2025/2199	FR001400ZKL2	EUR	1.800	1.800
5,7500 % Spain 2002/2032	ES0000012411	EUR	0	3.000
5,8750 % Hannover Rück fix-to-float (sub.) 2022/2043	XS2549815913	EUR	0	1.500
6,2500 % OMV fix-to-float PERP (sub.) 2015/2199	XS1294343337	EUR	0	1.500
6,6250 % Bayer S.NC5 fix-to-float (sub.) 2023/2083	XS2684826014	EUR	0	1.500
7,8750 % Grenke Finance MTN 2023/2027	XS2695009998	EUR	0	1.500
0,1250 % US Treasury -Infl. linked- 2016/2026	US9128285505	USD	3.000	3.000
3,8750 % US Treasury -Infl. linked- 1999/2029	US912810FH69	USD	2.500	2.500
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
2,3750 % Phoenix PIB Dutch Finance MC 2020/2025	XS2212959352	EUR	0	1.500
3,5000 % Ontex Group MC 2021/2026	BE6329443962	EUR	900	900
4,2500 % McDonald's MTN S.GMTN MC 2023/2035	XS2595417945	EUR	0	1.500
4,6250 % Commerzbank MTN fix-to-float 2024/2031	DE000CZ439T8	EUR	0	1.500
5,0000 % Crown European Holdings MC 2023/2028	XS2623222978	EUR	0	1.500

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)				
Optionsrechte				
Wertpapier-Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktien				
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)	EUR			10.558
(Basiswert(e): ASML Holding NV, BASF SE, Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft St., Deutsche Post AG, Dr Ing hc F Porsche AG Vz., Gerresheimer AG, Hugo Boss AG, Infineon Technologies AG, KION Group AG, LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, Puma SE, Sartorius AG Vz., Schneider Electric SE)				
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate				
Optionsrechte auf Aktienindizes				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)	EUR			72.800
(Basiswert(e): Euro Stoxx 50)				
Verkaufte Kaufoptionen (Call)	EUR			29.500
(Basiswert(e): Euro Stoxx 50)				
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)	EUR			48.900
(Basiswert(e): Euro Stoxx 50)				
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte	EUR			8.038
(Basiswert(e): CAC 40)				
Verkaufte Kontrakte	EUR			12.786
(Basiswert(e): DAX 40, STOXX Europe 600 Price Index (SXXP))				
Zinsterminkontrakte				
Verkaufte Kontrakte	EUR			5.355
(Basiswert(e): BUND)				

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 30.06.2025

Anteilklasse A (a)	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (netto)		310.785,08
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		1.730.836,69
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		714.672,46
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		5.067.500,71
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		124.518,02
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-197.928,15
7. Sonstige Erträge		60.307,52
davon Quellensteuererstattungen	60.197,96	
davon CSDR Penalties	109,56	
Summe der Erträge		7.810.692,33
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-160,10
2. Verwaltungsvergütung		-1.339.486,02
3. Verwahrstellenvergütung		-97.827,66
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-21.935,50
5. Sonstige Aufwendungen		-59.292,65
davon Depotgebühren	-54.658,25	
davon Kontoführungsgebühren	-73,07	
davon Kosten Quellensteuerdienstleistungen	-3.527,30	
davon Kosten der Aufsicht	-1.034,03	
Summe der Aufwendungen		-1.518.701,93
III. Ordentlicher Nettoertrag		6.291.990,40
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		9.252.875,78
2. Realisierte Verluste		-6.695.725,96
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		2.557.149,82
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		8.849.140,22
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		4.733.901,13
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		224.713,32
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		4.958.614,45
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		13.807.754,67

Entwicklung des Sondervermögens

für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 30.06.2025

Anteilklasse A (a)	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		219.134.436,62
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-6.253.417,90
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-16.329.581,99
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	931.355,40	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-17.260.937,39	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		575.646,97
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		13.807.754,67
davon nicht realisierte Gewinne	4.733.901,13	
davon nicht realisierte Verluste	224.713,32	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		210.934.838,37

Verwendung der Erträge

Berechnung der Ausschüttung

Anteilklasse A (a)	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	436.148,82	0,2142603
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	8.849.140,22	4,3471843
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	3.483.821,29	1,7114446
III. Gesamtausschüttung	5.801.467,75	2,8500000

(auf einen Anteilumlauf von 2.035.602,721 Stück)

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Anteilklasse A (a)	Fondsvermögen EUR	Anteilwert EUR
Geschäftsjahr		
30.06.2025	210.934.838,37	103,62
30.06.2024	219.134.436,62	99,88
30.06.2023	210.467.494,18	96,08
30.06.2022	353.367.245,56	91,84

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivatverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	-20.300,00
Vertragspartner der Derivate-Geschäfte	Sparkasse KölnBonn, Köln	

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 %)	96,25
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,01

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

Kleinsten potenzieller Risikobetrag	1,99 %
Größter potenzieller Risikobetrag	2,63 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,24 %

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 Haltedauer	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

STOXX Europe 50	40 %
iBoxx Euro Overall	60 %

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage

Leverage nach der Brutto-Methode gemäß Artikel 7 der Level II VO Nr. 231/2013.	102,51 %
--	----------

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse A (a)	EUR	103,62
Umlaufende Anteile Klasse A (a)	STK	2.035.602,721

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:

Tresides Balanced Return AMI	0,74 %
------------------------------	--------

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:

Tresides Balanced Return AMI	0 %
------------------------------	-----

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 Amega 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 Amega Investment GmbH für das Sondervermögen Tresides Balanced Return AMI keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen.

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: 217.357,51 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 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.

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens (Portfolio-Management).

Von den externen Portfoliomanagern wurden uns folgende Informationen zur Mitarbeitervergütung übermittelt:

Tresides Asset Management

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung	TEUR	2.452
davon feste Vergütung	TEUR	2.129
davon variable Vergütung	TEUR	323
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen		0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		14
Stand: 08.07.2025		

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

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.

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

Köln, den 21. Oktober 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 Tresides Balanced Return AMI – 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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Publikation „Jahresbericht“ – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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 vernünftigerweise 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 21. Oktober 2025

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Anita Dietrich
Wirtschaftsprüfer

ppa. Felix Schneider
Wirtschaftsprüfer

Anhang gemäß Offenlegungsverordnung

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts

Tresides Balanced Return AMI

Unternehmenskennung (LEI-Code)

529900OUEB5TSS22PK61

Ökologische- und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ ☐ ☐ Ja

☐ ☒ ☒ Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 9,72% an nachhaltigen Investitionen

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Dieses Finanzprodukt trägt zu keinem Umweltziel im Sinne von Art. 9 der Taxonomieverordnung bei.

Der Tresides Balanced Return AMI ist ein defensiver Mischfonds und strebt eine nachhaltige Wertsteigerung bei möglichst geringen Kursschwankungen an.

Hierbei investiert der Fonds unter dem Grundsatz der Diversifikation weltweit in Aktien, Renten und Optionen. Hierzu können auch Stillhalterpositionen in Optionen gehören. Die zugrundeliegenden Aktien- und Rentenquoten werden tagesaktuell entsprechend der jeweiligen Markteinschätzung angepasst. Das restliche Fondsvolumen wird in Renten investiert. Hierbei kommt neben der Allokation in Staatsanleihen, Unternehmensanleihen und Covered Bonds das vollumfängliche Spektrum des Rentenmarktes in Betracht. Der Investmentansatz ist qualitativ-fundamental ausgerichtet und kombiniert hierbei Top Down und Bottom Up Ansätze.

Der Fonds bildete weder einen Wertpapierindex ab noch orientierte sich die Gesellschaft für den Fonds an einem festgelegten Vergleichsmaßstab. Das Fondsmanagement entschied nach eigenem Ermessen aktiv über die Auswahl der Vermögensgegenstände unter Berücksichtigung von Analysen und Bewertungen von Unternehmen sowie volkswirtschaftlichen und politischen Entwicklungen. Die Bewertung der sozialen und ökologischen Merkmale der Investitionen basierte auf Informationen von spezialisierten externen Datenanbietern sowie auf eigenen Analysen, die von internen Analysten durchgeführt wurden. Die Zusammensetzung des Portfolios sowie die ESG-Scores, Ausschlüsse und sonstiger Nachhaltigkeitsfaktoren der zugrundeliegenden Vermögenswerte wurden sowohl bei der Investitionsentscheidung als auch kontinuierlich überprüft.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Indikator

ISS ESG Performance Score

Beschreibung

Die ESG-Leistung eines Unternehmens wird anhand eines Standardsatzes von mehr als 700 sektorübergreifenden Indikatoren bewertet, die durch 100 sektorspezifische Indikatoren ergänzt werden, um die wesentlichen ESG-Herausforderungen eines Unternehmens zu erfassen. Für jeden Sektor werden vier bis fünf Schlüsselthemen ermittelt. Um sicherzustellen, dass sich die Leistung in Bezug auf diese wichtigsten Themen angemessen in den Ergebnissen des Gesamtratings widerspiegelt, macht ihre Gewichtung mindestens 50 % des Gesamtratings aus. Das Ausmaß der branchenspezifischen E-, S- und G- Risiken und Auswirkungen bestimmt die jeweiligen Leistungsanforderungen: Ein Unternehmen einer Branche mit hohen Risiken muss besser abschneiden als ein Unternehmen in einer Branche mit geringen Risiken, um das gleiche Rating zu erhalten. Jedes ESG-Unternehmensrating wird durch eine Analystenmeinung ergänzt, die eine qualitative Zusammenfassung und Analyse der zentralen Ratingergebnisse in drei Dimensionen liefert: Nachhaltigkeits-Chancen, Nachhaltigkeits-Risiken und Governance. Um eine hohe Qualität der Analysen zu gewährleisten, werden Indikatoren, Ratingstrukturen und Ergebnisse regelmäßig von einem beim externen Datenanbieter angesiedelten Methodology Board überprüft. Darüber hinaus werden die Methodik und die Ergebnisse beim externen

Datenanbieter regelmäßig mit einem externen Rating-Ausschuss diskutiert, der sich aus hoch anerkannten ESG-Experten zusammensetzt.

Methodik

Der ESG-Performance-Score ist die numerische Darstellung der alphabetischen Bewertungen (A+ bis D-) auf einer Skala von 0 bis 100. Alle Indikatoren werden einzeln auf der Grundlage klar definierter absoluter Leistungserwartungen bewertet. Auf der Grundlage der einzelnen Bewertungen und Gewichtungen auf Indikatorebene werden die Ergebnisse aggregiert, um Daten auf Themenebene sowie eine Gesamtbewertung (Performance Score) zu erhalten. 100 ist dabei die beste Bewertung, 0 die schlechteste.

Indikator

Sustainalytics ESG Risk Score

Beschreibung

Das ESG-Risiko-Rating (ESG Risk Rating) bewertet Maßnahmen von Unternehmen sowie branchenspezifische Risiken in den Bereichen Umwelt (Environmental), Soziales (Social) und verantwortungsvolle Unternehmensführung (Governance). Die Bewertung erfolgt in Bezug auf Faktoren, die als wesentliche

ESG-Themen (Material ESG Issues - MEIs) einer Branche identifiziert werden, wie Umweltperformance, Ressourcenschonung, Einhaltung der Menschenrechte, Management der Lieferkette. Der Bewertungsrahmen umfasst 20 MEIs, die sich aus über 250 Indikatoren zusammensetzen. Pro Branche sind in der Regel drei bis acht dieser Themen relevant.

Methodik

Die Skala läuft von 0 bis 100 Punkten (Scores): 0 ist dabei die beste Bewertung, 100 die schlechteste. Die Unternehmen werden anhand ihrer Scores in fünf Risikokategorien gruppiert, beginnend beim geringsten Risiko „Negligible“ (0 – 10 Punkte) bis zu „Severe“ (über 40 Punkte), der schlechtesten Bewertung. Unternehmen sind damit auch über unterschiedliche Branchen vergleichbar.

● Nachhaltigkeitsindikatoren zum Geschäftsjahresende

Referenzstichtag	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2023
ISS ESG Performance Score	48,66	47,45	48,86
Sustainalytics ESG Risk Score	14,49	13,92	16,21

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

für einen Vergleich der Nachhaltigkeitsindikatoren verweisen wir auf die Abschnitte "Wie haben Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?" und "Nachhaltigkeitsindikatoren zum Geschäftsjahresende".

● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

In Ermangelung konkreter regulatorischer Vorgaben zur Berechnung nachhaltiger Investitionen gem. Art. 2 Nr. 17 Offenlegungsverordnung haben wir folgendes Vorgehen zur Ermittlung definiert. Nachhaltige Investitionen gemäß Art. 2 Nr. 17 der Offenlegungsverordnung sind Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten, die zur Erreichung eines Umwelt- oder Sozialziels beitragen. Die Berechnung der nachhaltigen Investitionen gem. Art. 2 Nr. 17 der Offenlegungsverordnung erfolgt anhand eines individuellen Ansatzes der Gesellschaft und unterliegt daher inhärenten Unsicherheiten. Nachhaltige Investitionen werden als Beitrag zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen klassifiziert. Die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung (englisch Sustainable Development Goals, „SDGs“) sind politische Zielsetzungen der Vereinten Nationen („UN“), die weltweit der Sicherung einer nachhaltigen Entwicklung auf sozialer und ökologischer Ebene dienen sollen. Entsprechende Umwelt- oder Sozialziele sind unter anderem die Förderung von erneuerbaren Energien und nachhaltiger Mobilität, der Schutz von Gewässern und Böden sowie der Zugang zu Bildung und Gesundheit. Eine an den SDGs ausgerichtete Strategie investiert in Emittenten, die Lösungen für die Herausforderungen der Welt anbieten und dazu beitragen, die in den UN-SDGs festgelegten ökologischen und sozialen Ziele zu erreichen, sowie in projektgebundene Investitionen (bspw. Green & Social Bonds), deren Erlöse für förderfähige Umwelt- und Sozialprojekte oder eine Kombination aus beidem verwendet werden. Im SDG Solutions Assessment (SDGA) werden die positiven und negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen der Produkt- und Dienstleistungsportfolios von Unternehmen gemessen. Es folgt einem thematischen Ansatz, der 15 verschiedene Nachhaltigkeitsziele umfasst und die Sustainable Development Goals der Vereinten Nationen (UN) als Referenzrahmen nutzt. Für jede thematische Bewertung wird der Anteil des Nettoumsatzes eines Unternehmens, der mit relevanten Produkten und Dienstleistungen erzielt wird, pro Nachhaltigkeitsziel auf einer Skala in einem Wert zwischen -10,0 und 10,0 quantifiziert. Diese Skala unterscheidet insgesamt zwischen 5 Stufen, welche wie folgt unterschieden werden; -10,0 bis -5,1 („Significant obstruction“ („wesentliche Beeinträchtigung“)), -5,0 bis -0,2 („Limited obstruction“ (eingeschränkte Beeinträchtigung“)), -0,1 bis 0,1 („no (net) impact“ („keine (netto-)(Auswirkungen“)), 0,2 bis 5,0 („Limited contribution“ („eingeschränkter Beitrag“)) und 5,1 bis 10,0 („Significant contribution“ („wesentlicher Beitrag“)). In einem Aggregationsmodell zu einem Overall SDG Solutions Score (also einem gesamthaften übergeordneten SDG Scores des Unternehmens) werden nur die am stärksten ausgeprägten Einzelwerte berücksichtigt (d.h. der höchste positive und/oder der niedrigste negative Wert). Dieses Vorgehen steht im Einklang mit dem allgemeinen Verständnis der UN-Ziele, die keine normative Präferenz für ein Ziel gegenüber einem anderen vorsehen. Ein Unternehmen wird erst dann als nachhaltig bewertet, wenn dessen Overall SDG Solutions Score größer als fünf ist und somit auch ein signifikanter Beitrag zu einem Nachhaltigkeitsziel vorliegt und kein anderes Umwelt- oder Sozialziel wesentlich beeinträchtigt. Per Definition des Overall SDG Solutions Score kann ein derart nachhaltiges Unternehmen mit einem Overall SDG Solutions Score größer als fünf in keinem der untergeordneten 15 Objective Scores eine Significant obstruction („wesentliche Beeinträchtigung“) darstellen, da sonst ein Overall SDG Solutions Score für ein Unternehmen größer als fünf nicht möglich ist. Auf diese Weise ist sichergestellt, dass keines der in Art. 2 Nr. 17 der Offenlegungsverordnung genannten Umwelt- und Sozialziele bzw. in Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 („Taxonomieverordnung“) genannten Umweltziele erheblich beeinträchtigt wird (Do No Significant Harm-Prinzip). Die Bewertung der Investitionen basierte auf Informationen von spezialisierten externen Datenanbietern sowie auf eigenen Analysen. Bewertet wurde der gesamte, aggregierte Ein-

fluss des Produkt- und Dienstleistungsportfolios der Emittenten auf das Erreichen von Umwelt- oder Sozialzielen.

Der Beitrag zu folgenden Zielen wird betrachtet:

Ökologische Ziele:

Nachhaltige Land- und Forstwirtschaft, Wassereinsparung, Beitrag zur nachhaltigen Energienutzung, Förderung von nachhaltigen Gebäuden, Optimierung des Materialeinsatzes,

Abschwächung des Klimawandels, Erhaltung der Meeresökosysteme,

Erhalt der terrestrischen Ökosysteme

Soziale Ziele:

Linderung der Armut, Bekämpfung von Hunger und Unterernährung, Sicherstellung der Gesundheit, Bereitstellung von Bildung, Verwirklichung der Gleichstellung der Geschlechter, Bereitstellung von Basisdienstleistungen, Sicherung des Friedens.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ wird aufgelistet, welche Kriterien definiert wurden, um die Emittenten von vornherein auszuschließen, die den Grundsätzen zur Nachhaltigkeit („ESG“) nur unzureichend Rechnung tragen. Hierdurch wurde sichergestellt, dass keines der in Art. 2 Nr. 17 der Offenlegungsverordnung genannten Umwelt- und Sozialziele bzw. in Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 („Taxonomieverordnung“) genannten Umweltziele erheblich beeinträchtigt wird.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

Im Rahmen der Auswahl der Vermögensgegenstände wurde geprüft, ob die Gewinnerzielung im Einklang mit der Deklaration der Menschenrechte der Vereinten Nationen stand sowie mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen. Die Gesellschaft ist außerdem 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.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

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.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Zu den Hauptinvestitionen zählen die 15 Positionen des Wertpapiervermögens mit dem höchsten Durchschnittswert der Kurswerte über alle Bewertungsstichtage. Die Bewertungsstichtage sind die letzten Bewertungstage eines jeden Monats im Berichtszeitraum einschließlich des Berichtsstichtages. Die Angabe erfolgt in Prozent des durchschnittlichen Fondsvermögens über alle Berichtsstichtage.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.07.2024 - 30.06.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Italy (Republic of) BTP (IT0003535157)	Allgemeine öffentliche Verwaltung	1,54%	Italien
Hungary (XS2680932907)	Allgemeine öffentliche Verwaltung	1,46%	Ungarn
Slovak (Republic of) (SK4000024865)	Allgemeine öffentliche Verwaltung	1,41%	Slowakei
Cassa Depositi e Prestiti MTN (IT0005603284)	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	1,40%	Italien
Chile (Republic of) MC (XS2856800938)	Allgemeine öffentliche Verwaltung	1,40%	Chile
Poland (Republic of) S.20Y (XS2746103014)	Allgemeine öffentliche Verwaltung	1,38%	Polen
Mexico MC (XS2754067242)	Allgemeine öffentliche Verwaltung	1,38%	Mexiko
Croatia (XS2636439684)	Allgemeine öffentliche Verwaltung	1,34%	Kroatien

Spain (ES0000012932)	Allgemeine öffentliche Verwaltung	1,18%	Spanien
Basque (Comunidad de) (ES0000106734)	Allgemeine öffentliche Verwaltung	1,14%	Spanien
Bank Gospodarstwa Krajowego MTN (XS2902087423)	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	1,14%	Polen
US Treasury -Infl. linked- (US912810FH69)	Allgemeine öffentliche Verwaltung	1,03%	USA (Vereinigte Staaten von Amerika)
Telenor ASA (NO0010063308)	Drahtlose Telekommunikation	0,87%	Norwegen
SAP SE (DE0007164600)	Verlegen von sonstiger Software	0,85%	Deutschland
Spain (ES0000012411)	Allgemeine öffentliche Verwaltung	0,83%	Spanien



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

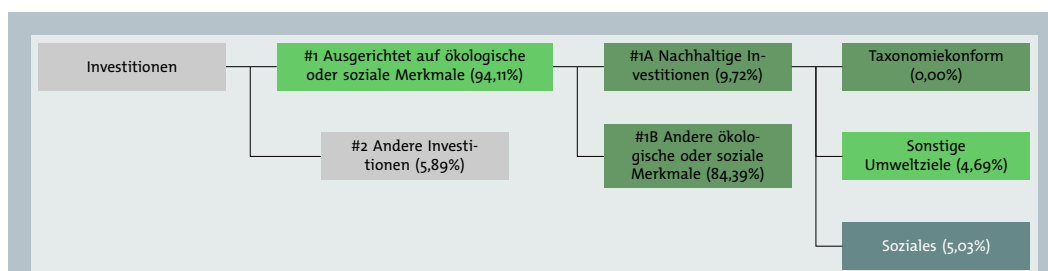
● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensgegenstände des Fonds werden in nachstehender Grafik in verschiedene Kategorien unterteilt. Der jeweilige Anteil am Fondsvermögen wird in Prozent dargestellt. Mit „Investitionen“ werden alle für den Fonds erwerbenden Vermögensgegenstände erfasst.

Die Kategorie „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“ umfasst diejenigen Vermögensgegenstände, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden.

Die Kategorie „#2 Andere Investitionen“ umfasst z. B. Derivate, Bankguthaben oder Finanzinstrumente, für die nicht genügend Daten vorliegen, um sie für die nachhaltige Anlagestrategie des Fonds bewerten zu können.

Die Kategorie „#1A Nachhaltige Investitionen“ umfasst nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung. Dies beinhaltet Investitionen, mit denen „Taxonomiekonforme“ Umweltziele, „Sonstige Umweltziele“ und soziale Ziele („Soziales“) angestrebt werden können. Die Kategorie „#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale“ umfasst Investitionen, die zwar auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet sind, sich aber nicht als nachhaltige Investition qualifizieren.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Es wird für alle Positionen des Wertpapiervermögens der Durchschnitt der Kurswerte über alle Bewertungsstichtage je Wirtschaftssektor gebildet. Die Bewertungsstichtage sind die letzten Bewertungstage eines jeden Monats im Berichtszeitraum einschließlich des Berichtsstichtages. Die Angabe erfolgt in Prozent des durchschnittlichen Fondsvermögens über alle Berichtsstichtage.

Investitionen in fossile Brennstoffe lagen nicht vor.

Branche	Anteil
Allgemeine öffentliche Verwaltung	18,19%
Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	13,41%
Erbringung von sonstigen Finanzdienstleistungen	9,52%
Drahtlose Telekommunikation	3,01%
Herstellung von pharmazeutischen Grundstoffen	2,87%
Nichtlebensversicherungen	1,99%
Elektrizitätserzeugung	1,87%
Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenmotoren	1,56%
Spezialkreditinstitute	1,44%
Herst. Elekt. Ausrüstungsgegenstände für Kfz	1,36%
Beteiligungsgesellschaften	1,24%
Sonst. Dienstleistungen für den Landverkehr	1,23%
Fondsmanagement	1,20%
Herst. von Haushalts-, Hygieneart. aus Zellstoff	1,17%
Herst. von sonst. chemischen Erzeugnissen a. n. g.	1,14%

Branche	Anteil
Herst. von sonst. Teilen, Zubehör für Kraftwagen	1,14%
Techn., physikalische und chemische Untersuchung	1,12%
Herst. von Maschinen für sonst. Wirtschaftszweige	1,08%
Leitungsgebundene Telekommunikation	1,03%
Herstellung von Hebezeugen und Fördermitteln	1,01%
Mineralölverarbeitung	0,96%
Herst. von Verpackungsmitteln aus Kunststoffen	0,92%
Elektrizitätsverteilung	0,88%
Sonstige Post-, Kurier- und Expressdienste	0,86%
Verlegen von sonstiger Software	0,85%
Erbringung von sonst. IT-Dienstleistungen	0,82%
Herst. von Schmuck, Gold- und Silberschmiedewaren	0,81%
Herst. von med., zahnmed. Apparaten und Material	0,81%
Erbringung von sonst. Dienstl. der IT	0,73%
Milchverarbeitung	0,70%
Schiffbau (ohne Boots- und Yachtbau)	0,70%
Herst. von Lagern, Getrieben, Zahnrädern, Antrieb	0,65%
Schienenfahrzeugbau	0,63%
Herst. von land- und forstwirtschaftl. Maschinen	0,63%
Luft- und Raumfahrzeugbau	0,61%
Sonstiger EH in Verkaufsräumen (ohne Antiquitäten)	0,61%
Wasserversorgung	0,60%
Gesundheitswesen a. n. g.	0,59%
Herst. von Düngemitteln und Stickstoffverbindungen	0,58%
Restaurants, Gaststätten, Imbisse, Cafés	0,54%
Herstellung von Zement	0,54%
Herst. von Maschinen für die Metallerzeugung	0,54%
Tabakverarbeitung	0,54%
Herst. von Elektromotoren, Generatoren, Transform.	0,52%
Herstellung von Bier	0,51%
Handelsvermittlung von landw. Grundstoffen, Tieren	0,49%
V&V von eigenen Grundstücken, Gebäuden und Wohn.	0,49%
Bau von Gebäuden	0,47%
Herstellung von Münzen	0,46%
Erbringung sonstiger Verpflegungsdienstleistungen	0,45%
Elektrizitätsübertragung	0,45%
Einzelhandel mit Uhren und Schmuck	0,44%
Herst. von Bestrahlungs- & Elektrotherapiegeräten	0,42%
Herst. von Maschinen f. Papiererzeug., -verarbeit.	0,42%
Herst. von sonst. Waren aus Papier, Karton, Pappe	0,42%
Herst. von Geräten, Einrichtungen Telekom-Techn.	0,42%
Personenbeförderung in der Luftfahrt	0,41%
Programmierungstätigkeiten	0,39%
Herst. von Mess-, Kontroll-, Navigationsinstr.	0,37%
Herstellung von Industriegasen	0,35%
Herst. Erzeugn. aus Beton, Zement, Kalksandstein	0,34%
Einzelhandel mit Bekleidung	0,34%
Verarbeitung von Kaffee, Tee, Herst. Kaffee-Ersatz	0,34%
Herst. von sonstigen nichtspezifischen Maschinen	0,31%

Branche	Anteil
EH mit kosm. Erzeugnissen, Körperpflegemitteln	0,30%
Wirtschaftl. Dienstl. für Unternehmen und Privatp.	0,29%
Gewinnung von Erdöl	0,29%
Herstellung von Backwaren	0,29%
Einzelhandel mit Obst, Gemüse und Kartoffeln	0,26%
Erbringung von sonst. Dienstl. für die Luftfahrt	0,25%
EH mit medizinischen und orthopädischen Artikeln	0,24%
Lederverarbeitung (ohne Herst. Lederbekleidung)	0,24%
Herstellung von sonstigen Nahrungsmitteln a. n. g.	0,19%
Transport in Rohrfernleitungen	0,17%
Wirtschaftsprüfung und Steuerberatung; Buchführung	0,16%
Rückversicherungen	0,15%
Herstellung von Papier, Karton und Pappe	0,15%
Herst. von sonst. organ. Grundstoffen, Chemikalien	0,15%
Herst. von keram. Wand-, Bodenfliesen und -platten	0,15%
Kabelnetzleitungstiefbau	0,13%
Herst. von EDV- und peripheren Geräten	0,13%
F&E im Bereich Biotechnologie	0,12%
Großhandel mit chemischen Erzeugnissen	0,09%
Webportale	0,09%
Herstellung von Lederbekleidung	0,08%
Personenbeförderung im Eisenbahnfernverkehr	0,08%
Bau von Straßen	0,07%
Datenverarbeitung, Hosting und verb.Tätigkeiten	0,07%
Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	0,06%
Erzeugung von Roheisen, Stahl und Ferrolegierungen	0,06%
Facharztpraxen	0,06%
Herstellung von Sportgeräten	0,05%
Herst. von Bergwerks-, Bau- und Baustoffmaschinen	0,05%
Herst. von Körperpflegemitteln und Duftstoffen	0,05%
Herst. von Schleifkörpern und Schleifmitteln	0,04%
Herstellung von elektrischen Haushaltsgeräten	0,04%
Herst. von Seifen, Reinigungs-, Poliermitteln	0,04%
Herst. von Leder; Zurichtung und Färben von Fellen	0,02%



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel nach EU-Taxonomieverordnung getätigt. Der Mindestanteil taxonomiekonformer Investitionen wird daher zum Berichtsstichtag mit 0 Prozent ausgewiesen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

☐

Ja

☐

In fossiles Gas

☐

In Kernenergie

☒

Nein

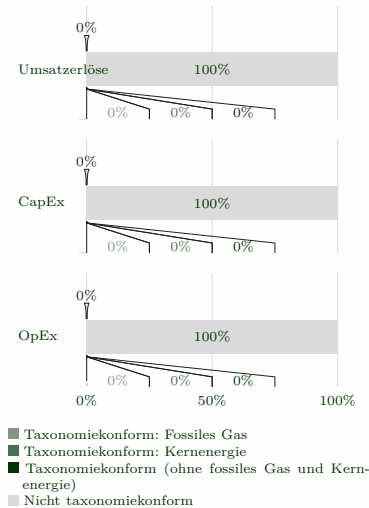
'Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

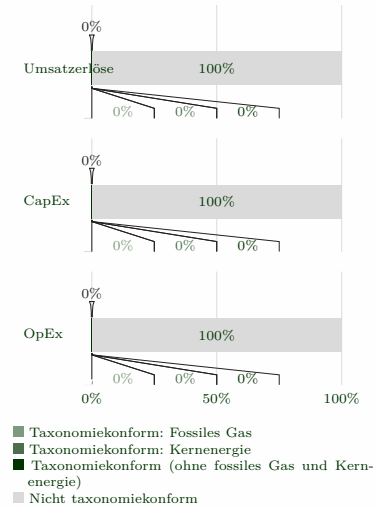
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozensatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt -% der Gesamtinvestitionen wieder.

*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Für diesen Fonds wurden keine Investitionen getätigt, die in Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind. Der Mindestanteil taxonomiekonformer Investitionen wird daher zum Berichtsstichtag mit 0 Prozent ausgewiesen.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Für diesen Fonds wurden in früheren Bezugszeiträumen keine Investitionen getätigt, die in Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind. Der Mindestanteil taxonomiekonformer Investitionen hat sich nicht geändert.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nachhaltige Investitionen werden als Beitrag zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (SDGs) gemessen. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds kann der Grafik unterhalb der Frage „Wie sah die Vermögensallokation aus?“ unter #1A entnommen werden.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomiekonformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel kann der Grafik unterhalb der Frage „Wie sah die Vermögensallokation aus?“ entnommen werden.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter #2 „Andere Investitionen“ fielen Investitionen, die nicht zu ökologischen oder sozialen Merkmalen beitragen. Hierunter fallen beispielsweise Derivate, Investitionen zu Diversifikationszwecken, Investitionen, für die keine Daten vorliegen, oder Barmittel zur Liquiditätssteuerung. Beim Erwerb dieser Vermögensgegenstände wurde kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz berücksichtigt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Fonds wendet Ausschlusskriterien an.

Investitionen in Unternehmen, die gegen den UN-Global Compact verstoßen, gelten als nicht investierbar. Abgedeckt werden in diesem Zusammenhang auch die Themenbereiche Zwangsarbeit, Kinderarbeit und Diskriminierung. Als Bewertungsrichtlinien für Kontroversen im Bereich der Umweltprobleme werden u.a. das Prinzip der besten verfügbaren Technik (BVT) sowie internationale Umweltgesetzgebungen herangezogen. Investitionen in Unternehmen, die im Zusammenhang mit geächteten Waffen (gemäß „Ottawa-Konvention“, „Oslo-Konvention“ und den UN-Konventionen „UN BWC“, „UN CWC“) stehen, werden nicht getätigt.

Investitionen in Unternehmen, die einen signifikanten Umsatzanteil aus der Gewinnung oder Verstromung von Kohle oder Ölsanden generieren, sind ausgeschlossen.

Bei Investitionen in Staaten werden Länder mit einer niedrigen Nachhaltigkeitsbewertung ausgeschlossen. Dimensionen der Bewertung umfassen Umwelt-, Soziale- und Regierungsaktivitäten, die internationalen Konventionen und Normen entsprechen. Hierfür wird eine Analyse relevanter Kontroversen, wie beispielsweise Korruption, Umweltverschmutzung oder Meinungsfreiheit zu Grunde gelegt. Staaten, die gegen globale Normen wie den „Freedom House Index“ verstoßen, werden zudem ausgeschlossen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- Für diesen Fonds nicht einschlägig.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Für diesen Fonds nicht einschlägig.

Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?

Für diesen Fonds nicht einschlägig.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Für diesen Fonds nicht einschlägig.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Für diesen Fonds nicht einschlägig.

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