

Jahresbericht

1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

Ampega ETFs-Portfolio Select Dynamisch

OGAW-Sondervermögen

ampega.
Talanx Investment Group

Jahresbericht

Tätigkeitsbericht

Anlageziel

Die Anlagepolitik des **Ampega ETFs-Portfolio Select Dynamisch** (vormals: Ampega ISP Dynamik) strebt als Anlageziel die Erwirtschaftung einer attraktiven, risikoadjustierten Wertentwicklung an.

Zusätzlich strebt der Ampega ETFs-Portfolio Select Dynamisch eine aktive Steuerung über ein jährliches Risikobudget gemessen am Value at Risk (VaR) von 15 % an. In bestimmten Marktphasen kann das Verlustrisiko aber auch über dieses Niveau hinausgehen.

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.

Die Anlagepolitik des Ampega ETFs-Portfolio Select Dynamisch ist darauf ausgerichtet, eine risikoadjustierte Investition über diverse Assetklassen hinweg an den weltweiten Kapitalmärkten umzusetzen. Das Sondervermögen investiert dabei in ein breit diversifiziertes Portfolio.

Im Berichtszeitraum war das Sondervermögen über aktive Publikumsfonds und ETFs in die Anlageklassen Aktien, Renten, Alternatives, Rohstoffe sowie Geldmarkt investiert.

Der Fonds startete das Berichtsjahr mit einer Aktienquote von rund 69,5 %, einer Rentenquote von 25,1 %, einem Anteil an alternativen und immobiliennahen Anlagen rund 5,1 % sowie 0,3 % Liquidität. Die Aktienmärkte entwickelten sich in der abgelaufenen Berichtsperiode über die verschiedenen Regionen hinweg durchweg positiv. Die globalen Rentenmärkte entwickelten sich im Aggregat für Unternehmens- und Staatsanleihen in der Berichtsperiode negativ.

Die Vermögensaufteilung verschob sich im Fonds während des Jahres und so liegt zum Geschäftsjahresende die Aktienquote bei 59,6 %, während sich die Rentenquote auf 27,7 % beläuft. Alternative und immobiliennahe Investments machen einen Anteil von rund 11,3 % aus und der Kasse Anteil liegt bei rund 1,4 % im Portfolio zum Geschäftsjahresende. Im Verlaufe der positiven Aktienmarktentwicklung im Berichtszeitraum wurde die Aktienquote über Gewinnmitnahmen leicht reduziert. Im Gegenzug wurde die Quote der Renten leicht erhöht. Ebenfalls wurde die Quote der alternativen Investments deutlich erhöht.

Der Ampega Ampega ETFs-Portfolio Select Dynamisch erzielte in diesem Kapitalmarktumfeld im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von -0,84 % in der Anteilklasse P (a) und -0,44 % in der Anteilklasse I (t). Die Jahresvolatilität betrug 9,12 in der Anteilklasse P (a) und 9,12 % in der Anteilklasse I (t).

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

Marktpreisrisiken

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

Aktienrisiken

Durch Investition in Aktienfonds bzw. hauptsächlich ETFs ist das Sondervermögen sowohl allgemeinen als auch spezifischen Aktienrisiken ausgesetzt. Die spezifischen Aktienrisiken werden durch Diversifikation in eine Vielzahl von Aktienfonds bzw. ETFs, die wiederum in eine Vielzahl von Einzelaktien investiert sind, gesteuert und begrenzt. Die Steuerung der allgemeinen Marktrisiken erfolgt durch Investitionen in unterschiedliche Regionen und Segmente sowie durch den Einsatz von Aktienindex-Futures.

Währungsrisiken

Da der Fonds weltweit investiert, wird die Entwicklung des Fondsvermögens in Teilen durch die Entwicklung der unterschiedlichen Währungen beeinflusst. Zur Nutzung der Chancen aus Verschiebungen der Währungsparitäten werden aktiv entsprechende Zielfonds eingesetzt. Dadurch trägt der Investor die Chancen und das Risiko von Währungsentwicklungen der verschiedenen Währungsräume relativ zum Euro.

Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen ist allgemeinen Zinsänderungsrisiken hauptsächlich über Investments in Rentenfonds bzw. ETFs ausgesetzt. Das allgemeine Zinsänderungsrisiko wird durch Berücksichtigung der Duration bei der Zielfondsauswahl gesteuert und begrenzt. Darüber hinaus ist das Sondervermögen insbesondere über die Investition in Rentenfonds, die in Anleihen bonitätsrisikobehafteter Emittenten investieren, auch entsprechenden Spreadrisiken ausgesetzt. Die Steuerung dieser Risiken erfolgt über verschiedene Indexkonzepte, welche nach hohen Qualitätsanforderungen ausgewählt werden.

Spezielle Risiken bei Rohstoff- und Edelmetallinvestments

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

Adressenausfallrisiken

Adressenausfallrisiken entstehen im Wesentlichen aus den einzelnen Renteninvestments in den Zielfonds, bei denen es zu einem Ausfall der Zins- und Tilgungszahlungen kommen kann. Das Risiko wird durch eine gezielte Fondsauswahl und Streuung auf verschiedene Fonds im Rahmen der Anlageentscheidung gesteuert. Adressenausfallrisiken ergeben sich weiterhin durch die Anlage liquider Mittel bei Banken.

Liquiditätsrisiken

Als Dachfonds wird die Liquiditätssituation des Sondervermögens wesentlich durch die Liquiditätssituation der Zielfonds bestimmt. Grundsätzlich ist der Fonds einem gewissen Liquiditätsrisiko ausgesetzt. Durch Investition in Fonds, die schwer-

punktmäßig in Segmente mit einer hinreichenden Markttiefe investieren, wird das Liquiditätsrisiko gesteuert und begrenzt. Aufgrund der breiten Streuung über eine Vielzahl von Investmentfonds und ETFs verschiedener Kapitalverwaltungsgesellschaften und deren gesetzlicher Rücknahmeverpflichtungen sowie durch den Börsenhandel im Falle von ETFs ist davon auszugehen, dass jederzeit ausreichend Vermögenswerte des Sondervermögens zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können. Zum Zeitpunkt der Berichterstellung liegen keine Informationen vor, die auf eine begrenzte Liquiditätssituation einzelner Zielfonds hindeuten.

Operationelle Risiken

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

Nachhaltigkeitsrisiken

Für die Gesellschaft ist eine systematische Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken bei Investitionsentscheidungen ein wesentlicher Teil der strategischen Ausrichtung. Nachhaltigkeitsrisiken sind Ereignisse oder Bedingungen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, deren Eintreten tatsächlich oder potenziell erhebliche negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie auf die Reputation der Investitionsempfänger haben können. 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, Lieferkettenprob-

leme, geopolitische Unsicherheit) und damit Auswirkungen unterschiedlicher Intensität auf die Wertentwicklung des Fonds nicht auszuschließen.

Ergänzende Angaben nach ARUGII

Der Fonds strebt als Anlageziel die Erwirtschaftung einer attraktiven risikoadjustierten Wertentwicklung an.

Die Anlagepolitik des Fonds ist darauf ausgerichtet, eine risikoadjustierte Investition über alle Assetklassen hinweg an den weltweiten Kapitalmärkten umzusetzen. Das Sondervermögen investiert dabei in ein breit diversifiziertes Portfolio. Zusätzlich strebt das Sondervermögen eine aktive Steuerung über ein jährliches Risikobudget (Value at Risk) von 15% an. In bestimmten Marktphasen kann das Verlustrisiko auch deutlich über dieses Niveau hinausgehen. Das Verlustrisiko stellt keine vertragliche Obergrenze, sondern lediglich eine Zielgröße im Rahmen der Risikosteuerung dar.

Derivate dürfen zum Zwecke der Absicherung, der effizienten Portfoliosteuerung und der Erzielung von Zusatzerträgen eingesetzt werden.

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

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

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

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

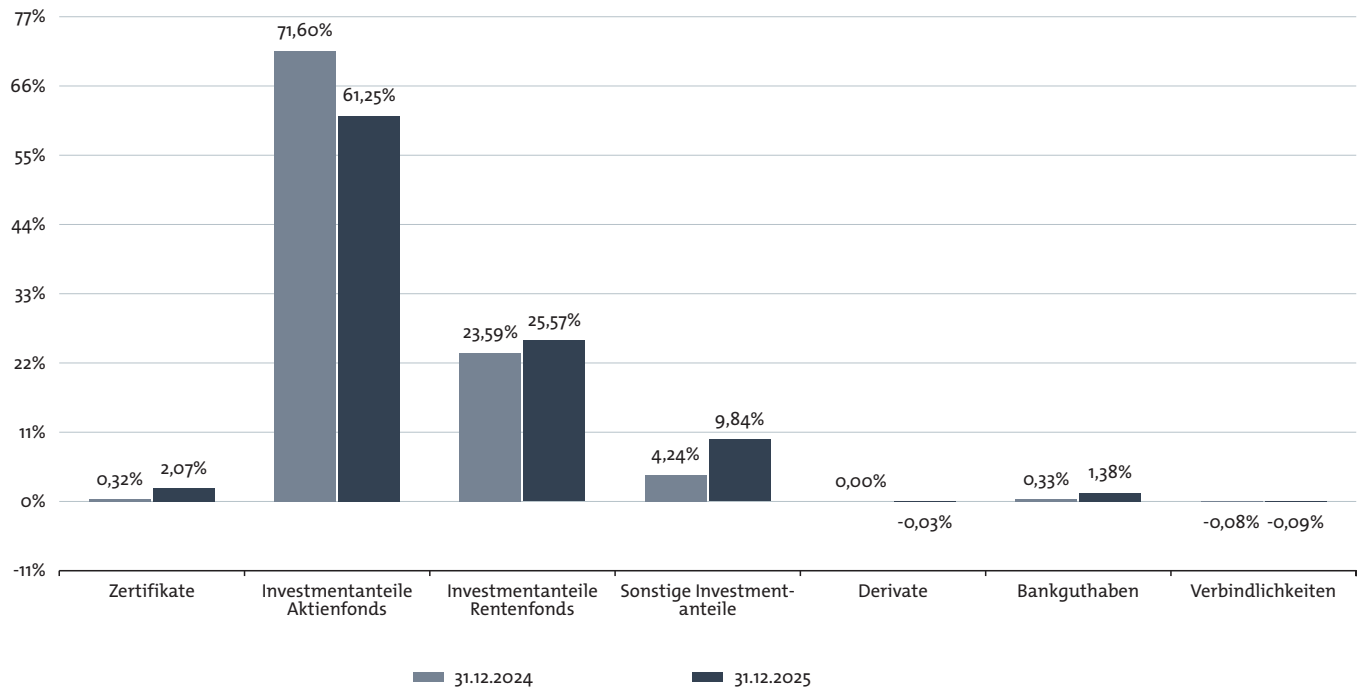
Insbesondere die Struktur des Vergütungssystems und die damit verbundenen variablen Bestandteile sind langfristig orientiert und stärken so eine dauerhafte und langfristig erfolgreiche Anlagestrategie im Sinne der Investoren.

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

Struktur des Sondervermögens



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

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

| | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---------------------------------------|-----------------------|------------------------------|
| Vermögensgegenstände | | |
| Zertifikate | 2.366.587,87 | 2,07 |
| Irland | 2.366.587,87 | 2,07 |
| Investmentanteile | 110.455.430,19 | 96,67 |
| Geldmarktfonds | 1.688.871,00 | 1,48 |
| Geldmarktnahe Fonds | 887.221,50 | 0,78 |
| Aktienfonds | 69.992.015,38 | 61,25 |
| Gemischte Fonds | 6.463.772,20 | 5,66 |
| Rentenfonds | 29.217.903,06 | 25,57 |
| Alternative Investments ¹⁾ | 2.205.647,05 | 1,93 |
| Derivate | -32.749,98 | -0,03 |
| Aktienindex-Derivate | -32.749,98 | -0,03 |
| Bankguthaben | 1.572.075,94 | 1,38 |
| Verbindlichkeiten | -97.579,86 | -0,09 |
| Fondsvermögen | 114.263.764,16 | 100,00²⁾ |

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

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

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2025 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|--------------------|-----------------------|--------------|-----------------------|------------------------------|
| Vermögensgegenstände | | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 2.366.587,87 | 2,07 |
| Zertifikate | | | | | | | EUR | 2.366.587,87 | 2,07 |
| Invesco Physical Gold ETC | IE00B579F325 | | STK | 6.673 | 5.096 | 0 | USD 417,4600 | 2.366.587,87 | 2,07 |
| Investmentanteile | | | | | | | EUR | 110.455.430,19 | 96,67 |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | | EUR | 110.455.430,19 | 96,67 |
| AMUNDI INDEX EURO AGG SRI UCITS ETF DR | LU2439113387 | | ANT | 24.270 | 11.220 | 0 | EUR 44,6580 | 1.083.849,66 | 0,95 |
| Amundi BBG EW Commodity ex Ag UCITS ETF | LU1829218749 | | ANT | 80.868 | 0 | 18.028 | USD 32,1050 | 2.205.647,05 | 1,93 |
| Amundi Euro Liquidity Short Term SRI - I | FR0007435920 | | ANT | 75 | 192 | 264 | TEUR 11,8296 | 887.221,50 | 0,78 ¹⁾ |
| Amundi Global Corp SRI 1-5Y UCITS ETF DR | LU1525418726 | | ANT | 21.547 | 0 | 0 | USD 63,2690 | 1.158.148,96 | 1,01 |
| Amundi Index MSCI Emerging Markets SRI UCITS ETF D | LU1861138961 | | ANT | 45.466 | 13.811 | 6.894 | USD 69,9150 | 2.700.497,32 | 2,36 |
| Amundi Index US Corp SRI ETF DR H Inc | LU2297533809 | | ANT | 35.221 | 0 | 0 | EUR 39,0640 | 1.375.873,14 | 1,20 |
| Amundi S&P 500 Climate Net Z | IE00005FBC47 | | ANT | 160.422 | 22.512 | 125.106 | USD 45,6400 | 6.220.083,32 | 5,44 |
| Amundi-Index Barclays Euro AGG Ucits ETF | LU1437018168 | | ANT | 32.575 | 20.603 | 6.499 | EUR 54,0200 | 1.759.701,50 | 1,54 |
| Anima-Star High Potential Europe-I | IE0032464921 | | ANT | 583.805 | 583.805 | 98.742 | EUR 11,0718 | 6.463.772,20 | 5,66 |
| BNP PARIBAS EASY JPM ESG EMU Gov Bond IG UCITS ETF | LU1481202692 | | ANT | 116.980 | 0 | 265.569 | EUR 9,4989 | 1.111.181,32 | 0,97 |
| BNP Paribas Easy FTSE EPRA Nareit Developed Europe | LU2008763935 | | ANT | 174.601 | 174.601 | 0 | EUR 6,7552 | 1.179.464,68 | 1,03 |
| BNP Paribas Easy JPM ESG Green Social & Sustainabi | LU2365458814 | | ANT | 134.631 | 0 | 79.112 | EUR 8,2191 | 1.106.545,65 | 0,97 |
| BNP Paribas Easy MSCI EMU ESG Filtered Min TE UCIT | LU1291098827 | | ANT | 216.523 | 148.314 | 100.825 | EUR 18,2780 | 3.957.607,39 | 3,46 |
| BNP Paribas Easy MSCI Japan ESG Filtered Min TE ET | LU1291102447 | | ANT | 152.576 | 116.206 | 52.870 | EUR 17,0792 | 2.605.876,02 | 2,28 |
| BNY Mellon Global Funds - BNY Mellon US Municipal | IE00BDCJZ889 | | ANT | 2.329.296 | 1.152.647 | 0 | EUR 1,0451 | 2.434.347,25 | 2,13 |

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2025 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|---------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|----------|-----------------------|------------------------------|
| Candriam SRI Bond Emerging Markets | LU1434519762 | | ANT | 1.562 | 0 | 0 USD | 818,5500 | 1.086.207,71 | 0,95 |
| European Specialist Investment Funds - M&G Senior | LU2008181724 | | ANT | 25.911 | 12.822 | 0 EUR | 113,8576 | 2.950.164,27 | 2,58 |
| Fidelity Sustainable Global Corporate Bond Paris-A | IE0006QCIIHM0 | | ANT | 307.615 | 0 | 0 EUR | 5,9198 | 1.821.019,28 | 1,59 |
| Fidelity Sustainable Research Enhanced Europe Eq. | IE00BKSBGT50 | | ANT | 122.777 | 0 | 163.242 EUR | 9,8480 | 1.209.107,90 | 1,06 |
| Fidelity Sustainable Research Enhanced Pacific EX- | IE00BNGFMY78 | | ANT | 194.965 | 173.771 | 213.356 USD | 6,8620 | 1.136.564,29 | 0,99 |
| Franklin S&P 500 Paris Aligned Climate UCITS ETF | IE00BMDPBZ72 | | ANT | 48.293 | 0 | 31.727 USD | 57,5400 | 2.360.699,36 | 2,07 |
| Invesco MSCI USA ESG Climate Paris Aligned UCITS E | IE000RLUE8E9 | | ANT | 835.494 | 0 | 652.610 USD | 6,3920 | 4.536.978,72 | 3,97 |
| JPMorgan US REI SRI PAB HEUR | IE0006HMLPV6 | | ANT | 210.946 | 210.946 | 0 EUR | 33,6850 | 7.105.716,01 | 6,22 |
| NN L - Corporate Green Bond | LU2102358178 | | ANT | 150 | 0 | 0 TEUR | 5,0052 | 750.783,00 | 0,66 ¹⁾ |
| Ostrum SRI Money Plus | FR0010885236 | | ANT | 15 | 89 | 74 TEUR | 112,5914 | 1.688.871,00 | 1,48 ¹⁾ |
| PIMCO GIS Global Low Duration Real Return Fund | IE00BHZKQB61 | | ANT | 59.595 | 28.411 | 0 EUR | 11,4800 | 684.150,60 | 0,60 |
| Rize Global Sustainable Infrastructure UCITS ETF | IE000QUCVEN9 | | ANT | 566.183 | 809.589 | 243.406 USD | 5,9805 | 2.876.609,83 | 2,52 |
| SPDR FTSE Global Conv. Bond UCITS ETF | IE00BNH72088 | | ANT | 110.970 | 0 | 20.630 USD | 60,9800 | 5.748.832,38 | 5,03 |
| SPDR S&P 500 ESG Leaders UCITS ETF | IE00BH4GPZ28 | | ANT | 51.648 | 0 | 224.016 USD | 49,9000 | 2.189.478,55 | 1,92 |
| TRowePrice Global Structured Research Equity I9 | LU2819738191 | | ANT | 229.507 | 229.507 | 0 USD | 12,8700 | 2.509.349,32 | 2,20 |
| UBS Irl ETF plc - MSCI United Kingdom IMI Socially | IE00BMP3HN93 | | ANT | 98.832 | 0 | 21.526 GBP | 19,3220 | 2.189.718,84 | 1,92 |
| UBS Lux Fund Solutions - J.P. Morgan Global Govern | LU1974694553 | | ANT | 112.010 | 0 | 0 EUR | 10,6160 | 1.189.098,16 | 1,04 |
| UBS Lux Fund Solutions - J.P. Morgan USD EM IG ESG | LU1974695790 | | ANT | 64.861 | 0 | 0 USD | 14,1195 | 778.017,92 | 0,68 |
| UBS Lux Fund Solutions - MSCI Japan Socially Respo | LU1230561679 | | ANT | 39.991 | 35.274 | 48.735 TJPY | 4,7310 | 1.029.982,15 | 0,90 ²⁾ |
| UBS Lux Fund Solutions - Sustainable Develop. Bank | LU1852211215 | | ANT | 156.621 | 0 | 0 USD | 12,4865 | 1.661.412,05 | 1,45 |
| UBS-MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF | LU0629460675 | | ANT | 16.526 | 4.275 | 7.860 EUR | 134,9400 | 2.230.018,44 | 1,95 |
| VanEck Vectors Global Real Estate UCITS ETF | NL0009690239 | | ANT | 17.197 | 0 | 11.758 EUR | 37,7380 | 648.980,39 | 0,57 |
| Vanguard ESG Emerging Markets All Cap Equity Index | IE00BKV0W359 | | ANT | 26.649 | 6.786 | 4.326 USD | 152,7011 | 3.457.082,33 | 3,03 |
| iShares EUR High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF | IE00BJK55C48 | | ANT | 57.784 | 0 | 0 EUR | 5,8470 | 337.863,05 | 0,30 |
| iShares Edge MSCI USA Minimum Volatility Advanced | IE00BKVL7331 | | ANT | 424.848 | 504.149 | 79.301 USD | 8,5177 | 3.074.273,90 | 2,69 |
| iShares Global Inf.Link. Govt Bond UCITS ET HEUR | IE00BKPT2S34 | | ANT | 73.012 | 0 | 0 EUR | 4,5549 | 332.562,36 | 0,29 |
| iShares MSCI EM SRI UCITS ETF USD | IE00BYVJRP78 | | ANT | 426.279 | 188.351 | 51.821 USD | 9,5225 | 3.448.510,56 | 3,02 |
| iShares MSCI Europe ESG Enhanced UCITS ETF | IE00BHZPJ783 | | ANT | 274.139 | 201.871 | 81.003 EUR | 8,7360 | 2.394.878,30 | 2,10 |
| iShares MSCI USA ESG Enhanced CTB UCITS ETF HEUR | IE000U7L59A3 | | ANT | 1.550.211 | 1.899.245 | 349.034 EUR | 7,0510 | 10.930.537,76 | 9,57 |
| iShares USD High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF | IE00BJK55B31 | | ANT | 133.252 | 0 | 58.292 USD | 6,5250 | 738.653,73 | 0,65 |
| iShares USD Treasury Bond 1-3Y UCITS ETF EUR H | IE00BDFK1573 | | ANT | 218.189 | 218.189 | 0 EUR | 5,0850 | 1.109.491,07 | 0,97 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | | 112.822.018,06 | 98,74 |

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2025 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------|--------------------|------------------------------|
| Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | EUR | -32.749,98 | -0,03 |
| Aktienindex-Derivate | | | | | | | EUR | -32.749,98 | -0,03 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | | | EUR | -32.749,98 | -0,03 |
| S&P 500 E-mini Future März 2026 | CME | STK | -12 | | | | | -32.749,98 | -0,03 |
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | EUR | 1.572.075,94 | 1,38 |
| Bankguthaben | | | | | | | EUR | 1.572.075,94 | 1,38 |
| EUR - Guthaben bei | | | | | | | EUR | 128.087,73 | 0,11 |
| Verwahrstelle | | EUR | 128.087,73 | | | | | 128.087,73 | 0,11 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | EUR | 449,20 | 0,00 |
| Verwahrstelle | | GBP | 391,74 | | | | | 449,20 | 0,00 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | EUR | 1.443.539,01 | 1,26 |
| Verwahrstelle | | JPY | 41.888.188,00 | | | | | 228.037,39 | 0,20 |
| Verwahrstelle | | USD | 1.430.766,95 | | | | | 1.215.501,62 | 1,06 |
| Sonstige Verbindlichkeiten³⁾ | | | | | | | EUR | -97.579,86 | -0,09 |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 114.263.764,16 | 100,00 ⁴⁾ |
| Anteilwert Klasse P (a) | | | | | | | EUR | 155,85 | |
| Anteilwert Klasse I (t) | | | | | | | EUR | 109,75 | |
| Umlaufende Anteile Klasse P (a) | | | | | | | STK | 719.086,861 | |
| Umlaufende Anteile Klasse I (t) | | | | | | | STK | 20.000 | |
| Fondsvermögen Anteilklasse P (a) | | | | | | | EUR | 112.068.682,11 | |
| Fondsvermögen Anteilklasse I (t) | | | | | | | EUR | 2.195.082,05 | |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | | | | | | | | | 98,74 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | | | | | | | | | -0,03 |

¹⁾ TEUR = 1.000 EUR²⁾ TJPY = 1.000 JPY³⁾ Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungsgebühren und Verwahrstellenvergütung⁴⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.**Devisenkurse (in Mengennotiz) per 29.12.2025**

| | | | |
|-------------------------------|-------|-----------|-----------|
| Vereinigtes Königreich, Pfund | (GBP) | 0,87209 | = 1 (EUR) |
| Japan, Yen | (JPY) | 183,69000 | = 1 (EUR) |
| Vereinigte Staaten, Dollar | (USD) | 1,17710 | = 1 (EUR) |

Marktschlüssel**Terminbörsen**

| | |
|-----|-----------------------------|
| CME | Chicago Mercantile Exchange |
|-----|-----------------------------|

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte per 29.12.2025 oder letztbekannte

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

| Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag) | | | | |
|---|--------------|---|--------------------|-----------------------|
| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge |
| Investmentanteile | | | | |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | |
| Amundi FTSE EPRA Nareit Global UCITS ETF-DR | LU1437018838 | ANT | 0 | 17.607 |
| Amundi Index MSCI Japan SRI PAB ETF | LU2233156749 | ANT | 30.890 | 55.735 |
| Amundi Index MSCI Pacific ex Japan SRI PAB ETF | LU1602145036 | ANT | 746 | 2.683 |
| BNP Paribas Easy ECPI Circular Economy Leaders UCI | LU1953136527 | ANT | 0 | 18.362 |
| BNP Paribas Easy MSCI Emerging SRI S-Series 5% Cap | LU1291098314 | ANT | 0 | 8.728 |
| Deka MSCI USA Climate Change ESG UCITS ETF | DE000ETFL573 | ANT | 0 | 22.792 |
| Invesco MSCI Europe ESG Universal Screened UCITS E | IE00BJQRDL90 | ANT | 0 | 40.238 |
| JPMorgan US Res, Enhanced Index Equity SRI PAB ACC | IE00069JGT58 | ANT | 120.940 | 120.940 |
| UBS (IRL) ETF PLC - S&P 500 ESG ETF A | IE00BHXMH11 | ANT | 0 | 236.500 |
| UBS Irl ETF plc - MSCI ACWI Socially Responsible U | IE00BDR55471 | ANT | 0 | 18.969 |
| UBS Lux - Global Gender Equality UCITS ETF-A | IE00BDR5GV14 | ANT | 0 | 19.443 |
| iShares MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF | IE00BHZPJ908 | ANT | 0 | 799.612 |
| iShares MSCI World Consumer Staples UCITS ESG | IE00BJ5JP329 | ANT | 1.473.166 | 1.473.166 |

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge | Volumen in 1.000 |
|--|---|--------------------|-----------------------|---------------------|
| Derivate | | | | |
| (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe) | | | | |
| Terminkontrakte | | | | |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | |
| Verkaufte Kontrakte | | EUR | | 33.216 |
| (Basiswert(e): Euro Stoxx 50, Standard & Poor's 500) | | | | |

Überblick über die Anteilsklassen

Stand 31.12.2025

| | P (a) | I (t) |
|--|--------------|---------------|
| Anteilscheinklassenwährung | EUR | EUR |
| Ertragsverwendung | ausschüttend | thesaurierend |
| Ausgabeaufschlag (v.H.) | 4 | - |
| Verwaltungsvergütung (v.H. p.a.) | 0,8 | 0,4 |
| Mindestanlage (Anteilscheinklassenwährung) | - | - |

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

| Anteilklasse P (a) | EUR | EUR |
|--|----------------------|-----|
| I. Erträge | | |
| 1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | 30.848,97 | |
| 2. Erträge aus Investmentanteilen (vor Quellensteuer) | 428.031,43 | |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer | -4.007,45 | |
| 4. Sonstige Erträge | 8.226,50 | |
| davon Erträge aus Bestandsprovisionen | 1.426,39 | |
| davon Quellensteuererstattungen | 6.800,11 | |
| Summe der Erträge | 463.099,45 | |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | -139,17 | |
| 2. Verwaltungsvergütung | -870.986,21 | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | -64.779,47 | |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | -22.420,88 | |
| 5. Sonstige Aufwendungen | -37.935,81 | |
| davon Depotgebühren | -28.598,13 | |
| davon Kosten Quellensteuerdienstleistungen | -1.176,82 | |
| davon Kosten der Aufsicht | -1.078,31 | |
| davon Vergütung Repräsentanten | -7.082,55 | |
| Summe der Aufwendungen | -996.261,54 | |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | -533.162,09 | |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. Realisierte Gewinne | 7.391.985,81 | |
| 2. Realisierte Verluste | -900.520,87 | |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | 6.491.464,94 | |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 5.958.302,85 | |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | -6.408.193,78 | |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | -660.567,66 | |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | -7.068.761,44 | |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | -1.110.458,59 | |

für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

| Anteilklasse I (t) | EUR | EUR |
|---|-------------------|-----|
| I. Erträge | | |
| 1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | 602,89 | |
| 2. Erträge aus Investmentanteilen (vor Quellensteuer) | 8.365,00 | |
| 3. Abzug ausländischer Quellensteuer | -78,33 | |
| 4. Sonstige Erträge | 158,30 | |
| davon Erträge aus Bestandsprovisionen | 25,20 | |
| davon Quellensteuererstattungen | 133,10 | |
| Summe der Erträge | 9.047,86 | |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | -2,71 | |
| 2. Verwaltungsvergütung | -8.509,68 | |
| 3. Verwahrstellenvergütung | -1.266,30 | |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | -377,09 | |
| 5. Sonstige Aufwendungen | -604,53 | |
| davon Depotgebühren | -558,49 | |
| davon Kosten Quellensteuerdienstleistungen | -23,01 | |
| davon Kosten der Aufsicht | -21,06 | |
| davon Vergütung Repräsentanten | -1,97 | |
| Summe der Aufwendungen | -10.760,31 | |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | -1.712,45 | |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. Realisierte Gewinne | 144.427,32 | |
| 2. Realisierte Verluste | -17.598,26 | |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | 126.829,06 | |

für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

| Anteilklasse I (t) | EUR | EUR |
|--|--------------------|-----|
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 125.116,61 | |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | -122.109,19 | |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | -12.587,23 | |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | -134.696,42 | |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | -9.579,81 | |

Entwicklung des Sondervermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

| Anteilklasse P (a) | EUR | EUR |
|--|-----------------------|-----|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | 115.451.055,74 | |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | 0,00 | |
| 2. Zwischenausschüttungen | 0,00 | |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | -2.341.783,17 | |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen | 2.008.344,61 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen | -4.350.127,78 | |
| 4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich | 69.868,13 | |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | -1.110.458,59 | |
| davon nicht realisierte Gewinne | -6.408.193,78 | |
| davon nicht realisierte Verluste | -660.567,66 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | 112.068.682,11 | |

für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

| Anteilklasse I (t) | EUR | EUR |
|--|---------------------|-----|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | 2.204.661,86 | |
| 1. Steuerabschlag für das Vorjahr | 0,00 | |
| 2. Zwischenausschüttungen | 0,00 | |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | 0,00 | |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen | 0,00 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen | 0,00 | |
| 4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich | 0,00 | |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | -9.579,81 | |
| davon nicht realisierte Gewinne | -122.109,19 | |
| davon nicht realisierte Verluste | -12.587,23 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | 2.195.082,05 | |

Verwendung der Erträge

Berechnung der Ausschüttung

| Anteilklasse P (a) | insgesamt EUR | je Anteil EUR |
|--|------------------|------------------|
| I. Für Ausschüttung verfügbar | | |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | 15.323.847,09 | 21,3101475 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 5.958.302,85 | 8,2859292 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen | 0,00 | 0,0000000 |
| II. Nicht für Ausschüttung verwendet | | |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | 4.471.847,62 | 6,2187864 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | 16.810.302,32 | 23,3772903 |
| III. Gesamtausschüttung | 0,00 | 0,0000000 |

(auf einen Anteilumlauf von 719.086,861 Stück)

Berechnung der Wiederanlage

| Anteilklasse I (t) | insgesamt EUR | je Anteil EUR |
|--|-------------------|------------------|
| I. Für Wiederanlage verfügbar | | |
| 1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 125.116,61 | 6,2558305 |
| 2. Zuführung aus dem Sondervermögen | 0,00 | 0,0000000 |
| II. Wiederanlage | 125.116,61 | 6,2558305 |

(auf einen Anteilumlauf von 20.000 Stück)

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Anteilklasse P (a) | Fondsvermögen EUR | Anteilwert EUR |
|--------------------|----------------------|-------------------|
| Geschäftsjahr | | |
| 31.12.2025 | 112.068.682,11 | 155,85 |
| 31.12.2024 | 115.451.055,74 | 157,17 |
| 31.12.2023 | 104.236.483,78 | 134,55 |
| 31.12.2022 | 91.157.006,96 | 123,84 |

| Anteilklasse I (t) | Fondsvermögen EUR | Anteilwert EUR |
|--------------------------|----------------------|-------------------|
| Geschäftsjahr | | |
| 31.12.2025 | 2.195.082,05 | 109,75 |
| 31.12.2024 | 2.204.661,86 | 110,23 |
| 28.03.2024 ¹⁾ | 2.000.000,00 | 100,00 |

¹⁾ Auflagendatum: 28.03.2024

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivatverordnung

| | | |
|---|--|------------|
| Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure | EUR | -32.749,98 |
| Vertragspartner der Derivate-Geschäfte | Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main | |

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten

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

| | |
|---|-------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 98,74 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | -0,03 |

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz mit einem absoluten Value-at-Risk ermittelt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gemäß § 37 Absatz 4 DerivateVO

| | |
|--|--------|
| Kleinster potenzieller Risikobetrag | 2,73 % |
| Größter potenzieller Risikobetrag | 4,68 % |
| Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 3,96 % |

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

| | |
|----------------------|-------|
| Absoluter VaR-Ansatz | 100 % |
|----------------------|-------|

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage

| | |
|--|----------|
| Leverage nach der Brutto-Methode gemäß Artikel 7 der Level II VO Nr. 231/2013. | 102,63 % |
|--|----------|

Sonstige Angaben

| | | |
|---------------------------------|-----|-------------|
| Anteilwert Klasse P (a) | EUR | 155,85 |
| Anteilwert Klasse I (t) | EUR | 109,75 |
| Umlaufende Anteile Klasse P (a) | STK | 719.086,861 |
| Umlaufende Anteile Klasse I (t) | STK | 20.000 |

Zusätzliche Angaben nach § 16 Absatz 1 Nummer 2 KARBV – Angaben zum Bewertungsverfahren

Alle Wertpapiere, die zum Handel an einer Börse oder einem anderem organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden mit dem zuletzt verfügbaren Preis bewertet, der aufgrund von fest definierten Kriterien als handelbar eingestuft werden kann und der eine verlässliche Bewertung sicherstellt.

Die verwendeten Preise sind Börsenpreise, Notierungen auf anerkannten Informationssystemen oder Kurse aus emittentenunabhängigen Bewertungssystemen. Anteile an Investmentvermögen werden zum letzt verfügbaren veröffentlichten Rücknahmekurs der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft bewertet.

Bankguthaben und sonstige Vermögensgegenstände werden zum Nennwert, Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

Die Bewertung erfolgt grundsätzlich zum letzten gehandelten Preis des Vortages.

Vermögensgegenstände, die nicht zum Handel an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die keine handelbaren Kurse festgestellt werden können, werden mit Hilfe von anerkannten Bewertungsmodellen auf Basis beobachtbarer Marktdaten bewertet. Ist keine Bewertung auf Basis von Modellen möglich, erfolgt eine Bewertung durch andere geeignete Verfahren zur Preisfeststellung.

Das bisherige Vorgehen bei der Bewertung der Assets des Sondervermögens findet auch vor dem Hintergrund der Auswirkungen durch Covid-19 Anwendung. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen in diesem Zusammenhang waren bisher nicht notwendig.

Zum Stichtag 31. Dezember 2025 erfolgte die Bewertung für das Sondervermögen zu 99,32 % auf Basis von handelbaren Kursen, zu 0,68 % auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen und zu 0 % auf Basis von sonstigen Bewertungsverfahren.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

| | |
|--------------------|--------|
| Anteilklasse P (a) | 1,14 % |
| Anteilklasse I (t) | 0,73 % |

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:

| | |
|--------------------|----------|
| Anteilklasse P (a) | 0,0003 % |
| Anteilklasse I (t) | 0,0003 % |

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

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

Im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft Ampega Investment GmbH für das Sondervermögen Ampega ETFs-Portfolio Select Dynamisch keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen.

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

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) im Geschäftsjahr gesamt: 9.126,60 EUR.

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

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

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

Verwaltungsvergütung der im Ampega ETFs-Portfolio Select Dynamisch

| enthaltenen Investmentanteile: | % p.a. |
|--|---------|
| AMUNDI INDEX EURO AGG SRI UCITS ETF DR | 0,06000 |
| Amundi BBG EW Commodity ex Ag UCITS ETF | 0,20000 |
| Amundi Euro Liquidity Short Term SRI - I | 0,16000 |
| Amundi FTSE EPRA Nareit Global UCITS ETF-DR | 0,10000 |
| Amundi Global Corp SRI 1-5Y UCITS ETF DR | 0,10000 |
| Amundi Index MSCI Emerging Markets SRI UCITS ETF D | 0,15000 |
| Amundi Index MSCI Japan SRI PAB ETF | 0,08000 |
| Amundi Index MSCI Pacific ex Japan SRI PAB ETF | 0,10000 |
| Amundi Index US Corp SRI ETF DR H Inc | 0,08000 |
| Amundi S&P 500 Climate Net Z | 0,03000 |
| Amundi-Index Barclays Euro AGG Ucits ETF | 0,04000 |
| Anima-Star High Potential Europe-I | 0,60000 |
| BNP PARIBAS EASY JPM ESG EMU Gov Bond IG UCITS ETF | 0,03000 |
| BNP Paribas Easy ECPI Circular Economy Leaders UCI | 0,18000 |
| BNP Paribas Easy FTSE EPRA Nareit Developed Europe | 0,28000 |
| BNP Paribas Easy JPM ESG Green Social & Sustainabi | 0,13000 |
| BNP Paribas Easy MSCI EMU ESG Filtered Min TE UCIT | 0,03000 |
| BNP Paribas Easy MSCI Emerging SRI S-Series 5% Cap | 0,18000 |
| BNP Paribas Easy MSCI Japan ESG Filtered Min TE ET | 0,03000 |
| BNY Mellon Global Funds - BNY Mellon US Municipal | 0,40000 |
| Candriam SRI Bond Emerging Markets | 0,93000 |
| Deka MSCI USA Climate Change ESG UCITS ETF | k.A. |
| European Specialist Investment Funds - M&G Senior | 0,62000 |
| Fidelity Sustainable Global Corporate Bond Paris-A | 0,30000 |
| Fidelity Sustainable Research Enhanced Europe Eq. | 0,30000 |
| Fidelity Sustainable Research Enhanced Pacific EX- | 0,30000 |
| Franklin S&P 500 Paris Aligned Climate UCITS ETF | 0,07000 |
| Invesco MSCI Europe ESG Universal Screened UCITS E | 0,16000 |
| Invesco MSCI USA ESG Climate Paris Aligned UCITS E | 0,09000 |
| JPMorgan US REI SRI PAB HEUR | k.A. |
| JPMorgan US Res, Enhanced Index Equity SRI PAB ACC | k.A. |
| NN L - Corporate Green Bond | 0,20000 |
| Ostrum SRI Money Plus | 0,15000 |
| PIMCO GIS Global Low Duration Real Return Fund | 0,49000 |
| Rize Global Sustainable Infrastructure UCITS ETF | k.A. |
| SPDR FTSE Global Conv. Bond UCITS ETF | 0,50000 |
| SPDR S&P 500 ESG Leaders UCITS ETF | 0,03000 |
| TRowePrice Global Structured Research Equity I9 | 0,15000 |

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

Verwaltungsvergütung der im Ampega ETFs-Portfolio Select Dynamisch

| enthaltenen Investmentanteile: | % p.a. |
|--|---------|
| UBS (IRL) ETF PLC - S&P 500 ESG ETF A | 0,10000 |
| UBS Irl ETF plc - MSCI ACWI Socially Responsible U | 0,25000 |
| UBS Irl ETF plc - MSCI United Kingdom IMI Socially | 0,51000 |
| UBS Lux - Global Gender Equality UCITS ETF-A | 0,20000 |
| UBS Lux Fund Solutions - J.P. Morgan Global Govern | 0,18000 |
| UBS Lux Fund Solutions - J.P. Morgan USD EM IG ESG | 0,40000 |
| UBS Lux Fund Solutions - MSCI Japan Socially Respo | 0,59000 |
| UBS Lux Fund Solutions - Sustainable Develop. Bank | 0,15000 |
| UBS-MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF | 0,48000 |
| VanEck Vectors Global Real Estate UCITS ETF | 0,25000 |
| Vanguard ESG Emerging Markets All Cap Equity Index | 0,25000 |
| iShares EUR High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF | 0,25000 |
| iShares Edge MSCI USA Minimum Volatility Advanced | 0,20000 |
| iShares Global Inf.Link. Govt Bond UCITS ET HEUR | 0,20000 |
| iShares MSCI EM SRI UCITS ETF USD | 0,25000 |
| iShares MSCI Europe ESG Enhanced UCITS ETF | 0,12000 |
| iShares MSCI USA ESG Enhanced CTB UCITS ETF HEUR | 0,10000 |
| iShares MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF | 0,07000 |
| iShares MSCI World Consumer Staples UCITS ESG | 0,18000 |
| iShares USD High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF | 0,25000 |
| iShares USD Treasury Bond 1-3Y UCITS ETF EUR H | 0,10000 |

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge und keine Rücknahmeaufschläge gezahlt.

Quelle: WM Datenservice

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

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

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

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

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

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

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

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

Das Vergütungssystem setzt keine Anreize Nachhaltigkeitsrisiken einzugehen.

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

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

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 20. April 2026

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 Ampega ETFs-Portfolio Select Dynamisch – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 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 20. April 2026

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

| | |
|-------------------|----------------------|
| Anita Dietrich | ppa. Felix Schneider |
| Wirtschaftsprüfer | Wirtschaftsprüfer |

Anhang gemäß Offenlegungsverordnung (vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV nicht umfasst)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

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

Ampega ETFs-Portfolio Select Dynamisch

Unternehmenskennung (LEI-Code)

529900XJJ6S2FSXNHL76

Ökologische- und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja
 Nein

| | |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: _% | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 42,16% an nachhaltigen Investitionen |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: _% | <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel |
| | <input type="checkbox"/> 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 Fonds ist ein Mischfonds und strebt als Anlageziel die Erwirtschaftung einer attraktiven, risiko-adjustierten Wertentwicklung unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien an.

Die Auswahl der Vermögensgegenstände erfolgte nach dem sog. Better-than-Average Ansatz. Danach werden Zielfonds ausgewählt, die bei gleichen sonstigen Merkmalen unter Nachhaltigkeitsgesichtspunkten besser abschneiden als der Durchschnitt ihrer Wettbewerber. Für die Beurteilung der Nachhaltigkeit eines Zielfonds werden Daten externer ESG-Datenanbieter genutzt. Diese aggregieren zahlreiche Nachhaltigkeitsmerkmale der vom Zielfonds gehaltenen Investments zu einer Gesamteinstufung, die sich mit derjenigen anderer Zielfonds vergleichen lässt.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erwarb unter Berücksichtigung der vorstehenden Kriterien keine feststehende Auswahl von Vermögensgegenständen innerhalb einer Branche oder eines Sektors, sondern kann Über- und Untergewichtungen einzelner Branchen oder Sektoren vornehmen. Dies kann dazu führen, dass einzelne Branchen oder Sektoren bei der Auswahl der Vermögensgegenstände nicht berücksichtigt werden, während aus anderen Branchen oder Sektoren bei entsprechend positiver Beurteilung durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft eine Vielzahl von Vermögensgegenständen ausgewählt wird.

Dabei galten Investmentanteile als investierbar, wenn Sie unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsmerkmalen verwaltet werden. Hierzu wurde auf Grund von internen Recherchen und Analysen oder unter Verwendung von ESG-Ratings in Zielfonds investiert, die die von der Gesellschaft definierten Nachhaltigkeitsmerkmale erfüllen und die Zielfonds sich an im Verkaufsprospekt genannten Ausschlüssen orientieren.

Konkret folgte die Investition in Zielfonds dem Leitmotiv der Positivkriterien. Das heißt, je niedriger der ESG-Risk-Score für ein Zielfonds ausfällt, desto positiver ist es im Sinne der Nachhaltigkeit. Auf diese Weise können Branchen unabhängig von der Allokation (typischerweise über Negativkriterien determiniert) über eine positive ESG-Selektion angesteuert werden. Dies führt dazu, dass das investierte Portfolio eine positive ESG-Attribution im Vergleich zum Anlageuniversum ausweisen soll. Im Speziellen werden im Sinne einer Quantifizierung im ESG Risk-Score eine Vielzahl an Kriterien der ESG-Güte zugrunde gelegt (von 0 (höchste Ausprägung) bis 100 (niedrigste Ausprägung)). Das Nachhaltigkeits-Profil des investierten Portfolios sollte hierbei unter 30 betragen, d.h. einem ESG Risiko der Kategorien „Negligible Risk“, „Low Risk“ oder „Medium Risk“ entsprechend. Die Einhaltung des Nachhaltigkeits-Profiles wird dabei auf regelmäßiger Basis im ESG-Committee überprüft.

Somit soll sichergestellt werden, dass das investierte Portfolio in Bezug auf die Nachhaltigkeitskriterien überdurchschnittlich aufgestellt ist („Better-than-Average“).

Entgegen der Vorgaben in den vorvertraglichen Informationen wurden im Berichtszeitraum an einem Tag im April 2025 nicht mindestens 75 % der Investitionen in Vermögensgegenstände getätigt, die unter nachhaltigen Gesichtspunkten ausgewählt wurden. Die Mindestgrenze für unter nachhaltigen Gesichtspunkten ausgewählte Vermögensgegenstände wurde aufgrund von Verkäufen von Wertpapieren und dem damit einhergehenden erhöhtem Bankguthaben unterschritten. Die Unterschreitung ist durch diverse Käufe von Wertpapieren zurückgeführt worden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Indikator

ESG Risk Score

Beschreibung

Das ESG-Risiko-Rating (ESG Risk Score) bewertet Investitionen von Zielfonds in Unternehmen und Staaten sowie branchenspezifische Risiken in den Bereichen Umwelt (Environmental), Soziales (Social) und verantwortungsvolle Unternehmensführung (Governance). Der ESG Risk Score setzt sich dabei sowohl aus dem Corporate und Sovereign Risk Score zusammen. Hierbei werden Unternehmen und Staaten durch einen Drittanbieter bewertet und durch den Score eine Vergleichbarkeit hergestellt.

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. Zielfonds sind damit auch über unterschiedliche Branchen vergleichbar.

● **Nachhaltigkeitsindikatoren zum Geschäftsjahresende**

| Referenzstichtag | 31.12.2025 | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|------------------|------------|------------|------------|
| ESG Risk Score | 14,88 | 16,66 | 17,54 |

● **... 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 Herausforde-

rungen 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 Einfluss 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? Nähere Angaben:

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:
01.01.2025 - 31.12.2025

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|---|------------------------------|-------------------------|------------|
| iShares MSCI USA ESG Enhanced CTB UCITS ETF HEUR (IE000U7L59A3) | Treuhand- und sonstige Fonds | 6,91% | Irland |
| Amundi S&P 500 Climate Net Z (IE000O5FBC47) | Treuhand- und sonstige Fonds | 6,37% | Irland |
| SPDR FTSE Global Conv. Bond UCITS ETF (IE00BNH72088) | Treuhand- und sonstige Fonds | 5,50% | Irland |
| Invesco MSCI USA ESG Climate Paris Aligned UCITS E (IE000RLUE8E9) | Treuhand- und sonstige Fonds | 4,79% | Irland |
| Anima-Star High Potential Europe-I (IE0032464921) | Treuhand- und sonstige Fonds | 3,97% | Irland |
| SPDR S&P 500 ESG Leaders UCITS ETF (IE00BH4GPZ28) | Treuhand- und sonstige Fonds | 3,76% | Irland |
| Ostrum SRI Money Plus (FR0010885236) | Treuhand- und sonstige Fonds | 3,47% | Frankreich |
| JPMorgan US REI SRI PAB HEUR (IE0006HMLPV6) | Treuhand- und sonstige Fonds | 3,09% | Irland |
| Vanguard ESG Emerging Markets All Cap Equity Index (IE00BKVOW359) | Treuhand- und sonstige Fonds | 2,77% | Irland |
| Franklin S&P 500 Paris Aligned Climate UCITS ETF (IE00BMDPBZ72) | Treuhand- und sonstige Fonds | 2,60% | Irland |
| BNP PARIBAS EASY JPM ESG EMU Gov Bond IG UCITS ETF (LU1481202692) | Treuhand- und sonstige Fonds | 2,47% | Luxemburg |
| European Specialist Investment Funds - M&G Senior (LU2008181724) | Effekten- und Warenhandel | 2,27% | Luxemburg |
| iShares MSCI EM SRI UCITS ETF USD (IE00BYVJRP78) | Treuhand- und sonstige Fonds | 2,25% | Irland |
| UBS-MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF (LU0629460675) | Treuhand- und sonstige Fonds | 2,24% | Luxemburg |
| BNP Paribas Easy MSCI EMU ESG Filtered Min TE UCIT (LU1291098827) | Treuhand- und sonstige Fonds | 2,18% | Luxemburg |



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?**

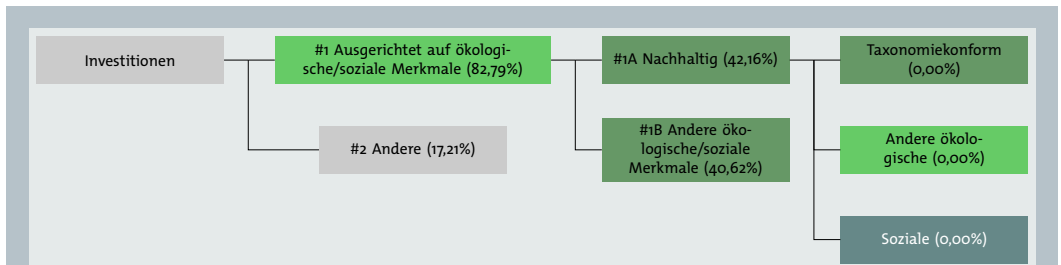
Die Vermögensgegenstände des Fonds werden in nachstehender Grafik in verschiedene Kategorien unterteilt. Der jeweilige Anteil am Fondsvermögen wird in Prozent dargestellt. Mit „Investitionen“ werden alle für den Fonds erwerbbaaren Vermögensgegenstände erfasst.

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, „Andere ökologische 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.

Die nachhaltigen Investitionen des Fonds resultieren aus nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel und/oder nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel. Eine genaue Aufteilung der nachhaltigen Investitionen ist der Gesellschaft aktuell nicht möglich.



#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 |
|------------------------------|--------|
| Treuhand- und sonstige Fonds | 95,70% |
| Effekten- und Warenhandel | 2,27% |
| Fondsmanagement | 0,93% |
| Nichtlebensversicherungen | 0,29% |



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

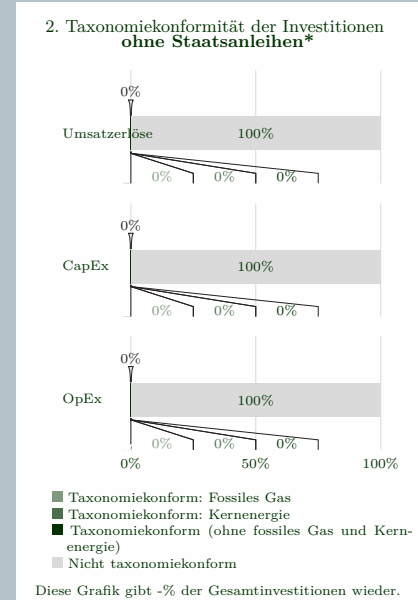
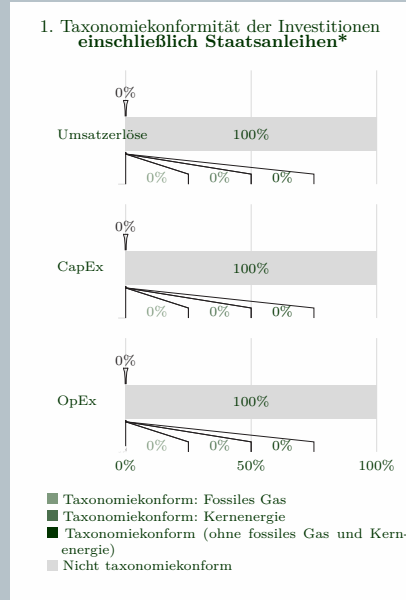
Nein

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 Mindestprozentatz 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.



*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?

Bei der Zielfondsauswahl erfolgte eine Beachtung an den genannten Ausschlusskriterien, um darauf hinzuwirken, dass in den Zielfondsinvestments die Emittenten von vornherein ausgeschlossen sind, die den Grundsätzen zur Nachhaltigkeit („ESG“) nur unzureichend Rechnung tragen. Über die Zielfondsdurchschau des ESG-Datenanbieters hinaus erfolgte keine weitere Zielfondsdurchschau durch die Gesellschaft selbst. Es wurde zu mindestens 75 % in Zielfonds investiert, die nach Artikel 2 Nr. 7 der delegierten Verordnung (EU) 2017/565 (geändert durch Delegierte Verordnung 2021/1253) eines der folgenden Kriterien vorweisen oder einer Kombination dessen entsprechen:

- (a) Mindestanteil in ökologisch nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 Nummer 1 der Verordnung (EU) 2020/852;
- (b) Mindestanteil in nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2 Nummer 17 der Verordnung (EU) 2019/2088;
- (c) Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Hierdurch wurde sichergestellt, dass keines der in Art. 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 genannten Umwelt- und Sozialziele bzw. in Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Umweltziele erheblich beeinträchtigt wird.

Mit dem Fonds wurden darüber hinaus nachhaltige Investitionen in Höhe von 5% angestrebt. Nachhaltige Investitionen sind gemäß Artikel 2 Ziff. 17 der Offenlegungsverordnung Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten, die zur Erreichung eines Umwelt- oder Sozialziels beitragen.



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