

Jahresbericht

1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025

T3 Global Allocation

OGAW-Sondervermögen

ampega.
Talanx Investment Group

Jahresbericht

Tätigkeitsbericht

Anlageziel

Der **T3 Global Allocation** ist ein Mischfonds, der weltweit hauptsächlich in Aktien, Renten oder andere Investmentfonds und ETFs investiert.

Ziel des Fonds ist es, eine möglichst große Wertsteigerung zu erreichen. Im Rahmen der Rentenquote erfolgt die Investition unter dem Grundsatz der Diversifikation weltweit in Rentenpapiere unterschiedlichster Ausprägung.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

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

Der Aktienselektionsprozess des **T3 Global Allocation** basiert auf fundamental-quantitativer und -qualitativer Analyse. Investments erfolgen in Unternehmen, die sich durch hohe Free-Cash-Flows-Renditen, solide Bilanzstrukturen, hohe und steigende Kapitalrenditen, eine attraktive Bewertung sowie vergleichsweise geringe Gewinn- und Kursschwankungen auszeichnen. Der Fonds orientiert sich bei der Einzeltitlegewichtung an keinem Marktindex, sondern partizipiert über ein ausgewogen diversifiziertes Aktienportfolio substanzstarker Qualitätstitel an der Entwicklung der globalen Aktienmärkte. Die Steuerung der Aktienquote basiert auf einem aktiven Allokationsprozess, um in Phasen erhöhter Marktrisiken die Kursschwankungen zu reduzieren.

Die Rentenseite ist qualitativ-fundamental ausgerichtet und kombiniert hierbei Top-Down- und Bottom-Up-Ansätze. Die Laufzeitenpositionierung erfolgte flexibel auf Basis der Top-Down-Ergebnisse. Die Rentenquote zeichnet sich insbesondere durch ihre flexible Steuerung in allen Bereichen aus (Duration, Rentenklassen, Länderauswahl etc.).

Das Fondsvermögen konnte im Berichtszeitraum getrieben durch die positive Entwicklung der globalen Aktien- und Unternehmensanleihemärkte bis März deutlich zulegen, bevor Teile der starken Performance (v.a. aufgrund des schwachen US-Dollars) abgegeben werden mussten.

Rentenseitig führten die genannten Umstände im vierten Quartal 2024 zu starken Zinsanstiegen (Auspreisen schneller Leitzinssenkungen), was sich allerdings im Verlauf des Jahres 2025 wieder relativierte. Die Risikoaufschläge der Unternehmensanleihen handelten insgesamt weiter freundlich und erfuhrten v.a. am Primärmarkt große Nachfrage.

Der **T3 Global Allocation** konnte an dem positiven Marktumfeld in der Berichtsperiode partizipieren und verzeichnete eine Wertentwicklung von 2,59 %. Die Jahresvolatilität des Fonds lag bei 8,40 %.

Der Fonds war im Berichtszeitraum überwiegend in Aktien aus den USA und Europa sowie in aktiennahe Investmentzertifikate investiert. Absicherungsmaßnahmen mittels Aktienindex-Futures und Aktienindex-Optionen wurden opportunistisch getätigt. Unter Branchengesichtspunkten bildeten Technologietitel sowie Aktien aus dem Finanzwesen zum Berichtsstichtag die Fondsschwerpunkte.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

Marktpreisrisiken

Aktienrisiken

Durch die Investition in Aktien ist das Sondervermögen den Risiken der internationalen Aktienmärkte (allgemeine und spezifische Marktrisiken) ausgesetzt. Im gesamten Berichtszeitraum wurde eine aktive Steuerung der Aktienquote betrieben. Die spezifischen Aktienrisiken werden durch Diversifikation in eine Vielzahl von Einzelwerten gesteuert und begrenzt. Die Steuerung der allgemeinen Marktrisiken erfolgt durch Investitionen in unterschiedliche Sektoren sowie durch den Einsatz von Aktienindex-Optionen und Futures.

Währungsrisiken

Als weltweit investierender Fonds war die Entwicklung des Sondervermögens in wesentlichen Teilen durch die Entwicklung der unterschiedlichen Währungen beeinflusst, insbesondere des US-Dollars. Der Investor trägt somit die Chancen und Risiken der Wechselkursentwicklungen der verschiedenen Währungsräume gegenüber dem Euro.

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 Rohstoff- und Edelmetallinvestments

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

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 Standardwerten investiert. Investitionen erfolgten ausschließlich in börsennotierte Gesellschaften. Auf der Rentenseite war das Sondervermögen den Rentenmärkten

inhärenten Liquiditätsrisiken ausgesetzt. Um diese Liquiditätsrisiken zu begrenzen, achtet das Fondsmanagement 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.

Operationelle Risiken

Für die Überwachung und Steuerung der operationellen Risiken des Sondervermögens sind entsprechende 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 strebt durch die Auswahl von US-Aktien ein attraktives Rendite-Risikoprofil an. Hierbei investiert der Fonds nach einem fundamental-quantitativen Ansatz in US-Aktien. Je nach Marktlage kann der Fonds aber auch in Renten und Geldmarktinstrumente investieren.

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 Amega 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 Amega Investment GmbH keine unternehmensspezifischen Informationen vor, die eine Teilnahme an der Hauptversammlung notwendig machen, so nimmt die Amega Investment GmbH in aller Regel Abstand von der persönlichen Teilnahme durch Vertretungsberechtigte. Die Amega 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 Amega 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 Amega Investment GmbH abweichende Vorgaben erteilt werden sollten. Soweit dies in Ergänzung oder Abweichung von der Stimmrechtspolitik notwendig ist, erteilt die Amega 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 Amega Investment GmbH in aller Regel keine Dienstleistungsbeziehungen mit Portfolio-Gesellschaften. Unabhängig davon hat die Amega Investment GmbH etablierte Prozesse zur Identifizierung, Meldung sowie zum Umgang mit Interessenkonflikten eingerichtet. Alle potenziellen und tatsächlichen Interessenkonflikte 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.

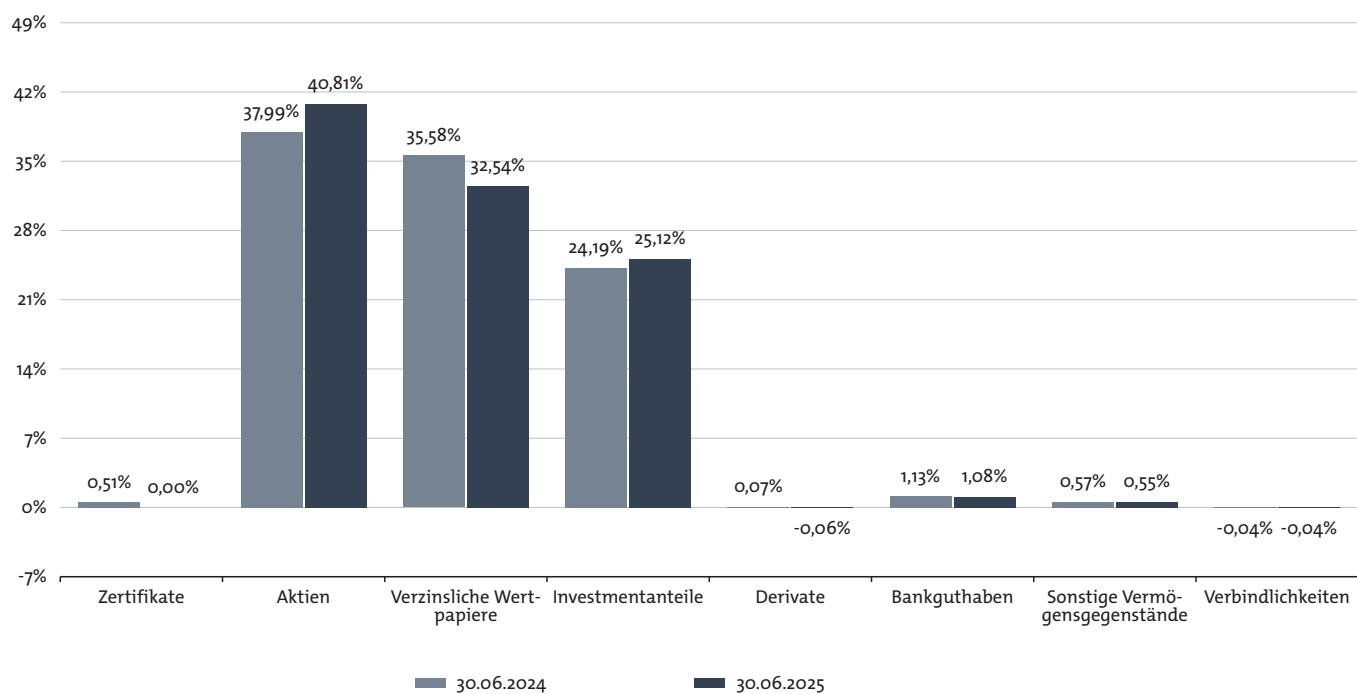
Insbesondere die Struktur des Vergütungssystems und die damit verbundenen variablen Bestandteile sind langfristig orientiert und stärken so eine dauerhafte und langfristig erfolgreiche Anlagestrategie im Sinne der Investoren.

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

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien. Die realisierten Verluste resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien und Finanzterminkontrakten.

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.

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vermögensgegenstände		
Aktien	69.706.482,70	40,81
Bermuda	852.391,07	0,50
Deutschland	5.646.075,00	3,31
Dänemark	1.211.892,12	0,71
Frankreich	2.062.280,00	1,21
Großbritannien	2.436.530,69	1,43
Irland	2.837.918,76	1,66
Niederlande	3.564.090,00	2,09
Schweden	372.801,65	0,22
Schweiz	3.641.327,97	2,13
Spanien	1.691.416,08	0,99
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)	45.389.759,36	26,57
Verzinsliche Wertpapiere		
Belgien	999.940,00	0,59
Deutschland	6.962.246,99	4,08
Finnland	1.944.931,77	1,14
Frankreich	8.817.953,19	5,16
Großbritannien	1.839.531,70	1,08
Irland	2.071.080,00	1,21
Italien	3.243.300,00	1,90
Mexiko	1.012.200,00	0,59
Niederlande	5.021.093,00	2,94
Norwegen	5.174.754,00	3,03
Rumänien	502.500,00	0,29
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)	17.988.055,03	10,53
Investmentanteile		
Aktienfonds	34.446.879,50	20,17
Rentenfonds	8.466.280,19	4,96
Derivate	-102.067,50	-0,06
Aktienindex-Derivate	-103.277,43	-0,06
Zins-Derivate	1.209,93	0,00
Bankguthaben		
Sonstige Vermögensgegenstände	939.473,46	0,55
Verbindlichkeiten	-69.168,36	-0,04
Fondsvermögen		
	170.807.635,85	100,00^{a)}

^{a)} 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 / Verkäufe /		Kurs in EUR	% des Fonds- vermögens										
					Zugänge	Abgänge												
					im Berichtszeitraum													
Vermögensgegenstände																		
Börsengehandelte Wertpapiere																		
Aktien							EUR	118.857.424,03										
Bermuda							EUR	69.367.166,35										
Everest Group Ltd.	BMG3223R1088	STK	1.800	400	0	USD	336,7800	517.393,42										
Invesco Ltd.	BMG491BT1088	STK	25.000	25.000	0	USD	15,7000	334.997,65										
Deutschland							EUR	5.646.075,00										
Adidas AG	DE000A1EWWW0	STK	1.400	2.300	900	EUR	199,6000	279.440,00										
Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft St.	DE0005190003	STK	4.500	7.000	2.500	EUR	76,8400	345.780,00										
Beiersdorf AG	DE0005200000	STK	4.000	5.000	1.000	EUR	106,9000	427.600,00										
Deutsche Telekom AG	DE0005557508	STK	9.000	12.000	3.000	EUR	31,1300	280.170,00										

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge		Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
E.ON SE	DE000ENAG999	STK	24.000	30.000	6.000	EUR	15,6600	375.840,00	0,22	
Evonik Industries AG	DE000EVNK013	STK	30.000	20.000	10.000	EUR	18,3300	549.900,00	0,32	
Fuchs Petrolub Na St O.N.	DE000A3E5D56	STK	12.000	12.000	0	EUR	35,6000	427.200,00	0,25	
Jungheinrich AG VZ	DE0006219934	STK	17.000	33.500	16.500	EUR	39,9600	679.320,00	0,40	
SAP SE	DE0007164600	STK	2.800	0	1.200	EUR	258,0000	722.400,00	0,42	
Sartorius AG Vz.	DE0007165631	STK	1.500	2.200	2.400	EUR	221,5000	332.250,00	0,19	
Siemens AG	DE0007236101	STK	2.700	3.450	750	EUR	222,7500	601.425,00	0,35	
Sixt SE St.	DE0007231326	STK	4.000	6.500	2.500	EUR	79,6000	318.400,00	0,19	
Stabilus SE	DE000STAB1L8	STK	11.000	7.000	3.000	EUR	27,8500	306.350,00	0,18	
Dänemark							EUR	1.211.892,12	0,71	
Novo-Nordisk AS B Shares	DK0062498333	STK	10.000	5.500	2.000	DKK	437,5000	586.429,68	0,34	
Pandora A/S	DK0060252690	STK	4.200	6.200	2.000	TDKK	1,1110	625.462,44	0,37 ¹⁾	
Frankreich							EUR	2.062.280,00	1,21	
BNP Paribas SA	FR0000131104	STK	7.000	3.000	5.000	EUR	76,9000	538.300,00	0,32	
Bureau Veritas SA	FR0006174348	STK	17.000	17.000	0	EUR	29,4400	500.480,00	0,29	
Elis SA	FR0012435121	STK	23.000	23.000	0	EUR	24,5000	563.500,00	0,33	
Schneider Electric SE	FR0000121972	STK	2.000	2.700	700	EUR	230,0000	460.000,00	0,27	
Großbritannien							EUR	2.436.530,69	1,43	
AstraZeneca PLC	GB0009895292	STK	4.000	0	1.500	GBP	102,2400	478.679,70	0,28	
Aviva Plc	GB00BPQY8M80	STK	70.000	70.000	0	GBP	6,2120	508.971,73	0,30	
Computacenter PLC	GB00BV9FP302	STK	15.000	20.000	5.000	GBP	23,9800	421.021,83	0,25	
Smiths Group PLC	GB00B1WY2338	STK	19.000	37.000	18.000	GBP	22,4800	499.935,62	0,29	
Standard Chartered PLC	GB0004082847	STK	37.000	60.000	23.000	GBP	12,1900	527.921,81	0,31	
Irland							EUR	2.837.918,76	1,66	
Accenture PLC -Class A-	IE00B4BNMY34	STK	1.700	0	1.300	USD	295,4600	428.696,28	0,25	
CRH PLC	IE0001827041	STK	10.000	0	0	GBP	66,9200	783.285,54	0,46	
Kerry Group PLC	IE0004906560	STK	5.000	5.000	0	EUR	94,2000	471.000,00	0,28	
Kingspan Group PLC	IE0004927939	STK	5.000	5.000	0	EUR	72,6500	363.250,00	0,21	
Linde PLC	IE000S9YS762	STK	2.000	0	0	USD	463,7900	791.686,94	0,46	
Niederlande							EUR	3.564.090,00	2,09	
ASM International NV	NL0000334118	STK	800	800	0	EUR	544,4000	435.520,00	0,25	
ASML Holding NV	NL0010273215	STK	800	200	200	EUR	682,5000	546.000,00	0,32	
Airbus SE	NL0000235190	STK	2.500	0	2.000	EUR	178,2000	445.500,00	0,26	
Arcadis NV	NL0006237562	STK	9.500	12.000	2.500	EUR	41,8600	397.670,00	0,23	
IMCD Group NV	NL0010801007	STK	3.000	3.000	0	EUR	115,8000	347.400,00	0,20	
Shell Eo-07	GB00BP6MXD84	STK	20.000	6.000	6.000	EUR	30,4400	608.800,00	0,36	
Shop Apotheke Europe NV	NL0012044747	STK	4.000	5.000	1.000	EUR	91,4000	365.600,00	0,21	
Vopak (Koninklijke) NV	NL0009432491	STK	10.000	10.000	0	EUR	41,7600	417.600,00	0,24	
Schweden							EUR	372.801,65	0,22	
Elekta AB -Class B-	SE0000163628	STK	85.000	15.000	0	SEK	48,7800	372.801,65	0,22	
Schweiz							EUR	3.641.327,97	2,13	
Chubb Limited	CH0044328745	STK	2.500	0	0	USD	285,1200	608.372,81	0,36	
Compagnie Financiere Richemont SA	CH0210483332	STK	3.000	0	0	CHF	149,5500	478.830,70	0,28	
Forbo Holding AG	CH0003541510	STK	321	321	0	CHF	868,0000	297.371,31	0,17	
Lonza Group AG	CH0013841017	STK	1.100	500	400	CHF	566,6000	665.186,72	0,39	
Nestle SA	CH0038863350	STK	4.500	1.000	4.500	CHF	79,2900	380.807,28	0,22	
Novartis AG	CH0012005267	STK	4.000	0	0	CHF	96,1800	410.600,13	0,24	
Sika AG	CH0418792922	STK	2.000	2.500	500	CHF	219,9000	469.385,36	0,27	
Swisscom AG	CH0008742519	STK	550	750	200	CHF	563,5000	330.773,66	0,19	
Spanien							EUR	1.691.416,08	0,99	
Banco Santander SA	ES0113900J37	STK	125.000	0	0	EUR	7,0370	879.625,00	0,51	
Iberdrola SA	ES0144580Y14	STK	25.431	35.431	10.000	EUR	16,3250	415.161,08	0,24	
Industria de Diseño Textil	ES0148396007	STK	9.000	9.000	0	EUR	44,0700	396.630,00	0,23	
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)							EUR	45.050.443,01	26,37	
Abbott Laboratories Inc.	US0028241000	STK	10.274	10.274	0	USD	134,3800	1.178.355,41	0,69	

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
					Zugänge	Abgänge			
					im Berichtszeitraum				
Advanced Micro Devices Inc.	US0079031078	STK	6.500	6.300	7.800	USD	143,8100	797.819,31	0,47
Agilent Technologies Inc	US00846U1016	STK	4.000	0	0	USD	119,1700	406.845,05	0,24
Airbnb Inc.	US0090661010	STK	7.200	1.700	0	USD	134,5200	826.649,60	0,48
Alphabet Inc -Class A-	US02079K3059	STK	14.000	5.000	1.500	USD	178,5300	2.133.247,98	1,25
Amazon.com Inc.	US0231351067	STK	11.000	1.000	3.000	USD	223,3000	2.096.445,18	1,23
Apple Inc.	US0378331005	STK	10.550	2.050	0	USD	201,0800	1.810.603,85	1,06
Applied Materials Inc.	US0382221051	STK	3.000	2.500	4.000	USD	183,2100	469.107,67	0,27
Avery Dennison Corp.	US0536111091	STK	4.200	1.700	0	USD	175,6300	629.578,80	0,37
Bank of America Corp.	US0605051046	STK	25.000	5.000	0	USD	47,1200	1.005.419,71	0,59
Broadcom Ltd.	US11135F1012	STK	8.000	7.600	0	USD	269,3500	1.839.115,78	1,08
CB Richard Ellis Group Inc.	US12504L1098	STK	12.000	0	3.000	USD	139,3800	1.427.525,28	0,84
CDW Corporation	US12514G1085	STK	3.500	1.000	0	USD	177,4100	529.966,29	0,31
CSX Corp.	US1264081035	STK	28.000	0	0	USD	32,9100	786.480,60	0,46
Cummins Inc.	US2310211063	STK	3.500	0	1.000	USD	325,7200	973.003,88	0,57
Dell Technologies Inc -Class C-	US24703L2025	STK	3.500	3.500	0	USD	123,9900	370.387,91	0,22
Emerson Electric Co.	US2910111044	STK	8.000	8.000	0	USD	133,1700	909.281,78	0,53
Fiserv Inc.	US3377381088	STK	2.400	2.400	0	USD	172,3300	352.999,62	0,21
Fortune Brands Home & Security Inc.	US34964C1062	STK	9.000	0	0	USD	51,3000	394.059,66	0,23
Genuine Parts Co.	US3724601055	STK	3.000	800	2.500	USD	120,4800	308.488,03	0,18
IDEXX Laboratories Inc.	US45168D1046	STK	1.000	1.000	0	USD	531,3200	453.480,13	0,27
Intercontinental Exchange Inc.	US45866F1049	STK	5.000	0	4.500	USD	181,7500	775.615,58	0,45
JP Morgan Chase & Co.	US46625H1005	STK	1.800	0	700	USD	287,1100	441.085,65	0,26
Johnson & Johnson Ltd.	US4781601046	STK	9.000	3.700	1.200	USD	152,4100	1.170.733,58	0,69
KLA-Tencor Corp.	US4824801009	STK	1.150	1.150	0	USD	889,8700	873.426,79	0,51
META PLATFORMS	US30303M1027	STK	1.000	3.000	2.000	USD	733,6300	626.151,15	0,37
Marathon Petroleum Corp.	US56585A1025	STK	3.000	1.000	0	USD	167,4100	428.651,90	0,25
MasterCard Inc.	US57636Q1040	STK	1.000	1.000	0	USD	550,3200	469.696,58	0,27
McCormick & Co. Inc.	US5797802064	STK	8.000	8.000	0	USD	76,3100	521.042,97	0,31
Merck & Co Inc	US58933Y1055	STK	11.500	0	0	USD	79,1000	776.383,73	0,45
MetLife Inc.	US59156R1086	STK	12.000	12.000	0	USD	80,3700	823.146,84	0,48
Microsoft Corp.	US5949181045	STK	9.000	600	600	USD	495,9400	3.809.550,63	2,23
Mondelez International Inc. -Class A-	US6092071058	STK	12.300	0	2.700	USD	67,7800	711.555,50	0,42
Morgan Stanley & Co. Inc.	US6174464486	STK	3.800	3.800	4.000	USD	140,6900	456.298,38	0,27
NVIDIA Corp.	US67066G1040	STK	10.000	10.000	0	USD	157,7500	1.346.391,84	0,79
Netapp Inc.	US64110D1046	STK	10.000	0	0	USD	105,7200	902.317,24	0,53
Nexxt Energy Inc.	US65339F1012	STK	16.500	4.500	0	USD	70,8900	998.322,88	0,58
Oracle Corp.	US68389X1054	STK	8.500	9.500	1.000	USD	210,2400	1.525.233,64	0,89
PayPal Holdings Inc.	US70450Y1038	STK	6.000	0	0	USD	73,6400	377.109,20	0,22
Pepsico Inc.	US7134481081	STK	4.000	0	0	USD	131,0400	447.369,09	0,26
ResMed Inc	US7611521078	STK	2.000	0	0	USD	255,1600	435.556,69	0,25
Salesforce	US79466L3024	STK	3.000	3.000	0	USD	273,4200	700.089,62	0,41
Schlumberger NV	AN8068571086	STK	18.000	4.000	5.000	USD	34,0100	522.493,92	0,31
State Street Corp.	US8574771031	STK	9.000	4.000	0	USD	106,0000	814.236,33	0,48
Stryker Corp.	US8636671013	STK	2.300	2.300	0	USD	393,5500	772.555,80	0,45
Synopsys Inc.	US8716071076	STK	3.000	0	1.000	USD	502,6300	1.286.979,90	0,75
Thermo Fisher Scientific Inc.	US8835561023	STK	3.700	1.600	0	USD	408,2800	1.289.323,60	0,75
Verizon Communications Inc.	US92343V1044	STK	12.000	12.000	0	USD	42,3100	433.337,60	0,25
Waste Management Inc.	US94106L1098	STK	4.000	4.000	0	USD	228,2600	779.277,09	0,46
Xylem Inc.	US98419M1009	STK	4.000	4.000	0	USD	128,2300	437.775,79	0,26
Zoetis Inc.	US98978V1035	STK	3.000	3.000	0	USD	156,1700	399.871,98	0,23
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	49.490.257,68	28,97	
3,6250 % SEB MC 2025/2030	FR0014010ME0	EUR	400	400	0	%	99,9770	399.908,00	0,23

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
					Verkäufe / Abgänge	im Berichtszeitraum			
3,8520 % TotalEnergies Capital International MTN MC 2025/2045	XS3015113882	EUR	800	800	0	%	94,7380	757.904,00	0,44
3,8750 % Imperial Brands Finance MTN MC 2025/2034	XS2998667187	EUR	1.000	1.000	0	%	98,2740	982.740,00	0,58
3,9450 % BNP Paribas MTN fix-to-float (sub.) 2025/2037	FR001400XHU4	EUR	1.000	2.000	1.000	%	99,6010	996.010,00	0,58
4,0000 % Aker BP MTN MC 2024/2032	XS2830454554	EUR	1.000	1.000	0	%	100,6910	1.006.910,00	0,59
4,1250 % Commerzbank MTN fix-to-float (sub.) 2024/2037	DE000CZ45Y55	EUR	500	500	0	%	100,3440	501.720,00	0,29
4,1250 % Timken MC 2024/2034	XS2824606532	EUR	1.000	1.000	0	%	99,3520	993.520,00	0,58
4,3750 % Fromageries Bel MC 2024/2029	FR001400P4R2	EUR	1.000	0	0	%	102,7490	1.027.490,00	0,60
4,5000 % Dufry One MC 2025/2032	XS3037720227	EUR	1.000	1.000	0	%	100,5420	1.005.420,00	0,59
4,5000 % Schaeffler MTN MC 2024/2030	DE000A383HC1	EUR	1.000	200	200	%	100,0920	1.000.920,00	0,59
4,7500 % PostNL MC 2024/2031	XS2803804314	EUR	1.000	0	500	%	103,6420	1.036.420,00	0,61
4,7500 % Proximus PERP fix-to-float (sub.) 2024/2199	BE0390158245	EUR	1.000	1.000	0	%	99,9940	999.940,00	0,59
4,8750 % OPMobility MTN MC 2024/2029	FR001400OLD1	EUR	1.000	100	100	%	102,9100	1.029.100,00	0,60
4,8750 % Saipem Finance International MTN MC 2024/2030	XS2826718087	EUR	1.000	0	0	%	105,6610	1.056.610,00	0,62
5,1250 % Autotrade per l'Italia MTN MC 2023/2033	XS2636745882	EUR	1.000	0	0	%	107,8950	1.078.950,00	0,63
5,1250 % Forvia MC 2024/2029	XS2774391580	EUR	900	0	100	%	100,6910	906.219,00	0,53
5,1250 % Huhtamaki MC 2023/2028	FI4000562202	EUR	1.000	0	0	%	106,1400	1.061.400,00	0,62
5,2500 % Grenke Finance MTN 2025/2030	XS3080684551	EUR	1.000	1.000	0	%	102,3370	1.023.370,00	0,60
5,3750 % Orange MTN PERP fix-to-float (sub.) 2023/2199	FR001400GDJ1	EUR	900	0	100	%	106,8850	961.965,00	0,56
5,3750 % Romania MTN S.REGS 2024/2031	XS2770920937	EUR	500	500	0	%	100,5000	502.500,00	0,29
5,5000 % Bayer fix-to-float (sub.) 2024/2054	XS2900282133	EUR	1.000	1.000	0	%	102,8060	1.028.060,00	0,60
5,7500 % Grenke Finance MTN 2024/2029	XS2828685631	EUR	1.000	200	200	%	104,7710	1.047.710,00	0,61
5,7500 % Teleperformance MTN MC 2023/2031	FR001400M2G2	EUR	1.000	500	500	%	107,6260	1.076.260,00	0,63
5,7500 % ZF Finance MTN MC 2023/2026	XS2582404724	EUR	1.000	1.000	0	%	101,1170	1.011.170,00	0,59
5,8750 % Tereos Finance S.REGS MC 2024/2030	XS2838492101	EUR	800	0	700	%	100,8650	806.920,00	0,47
6,1840 % Intesa Sanpaolo MTN fix-to-float (sub.) 2023/2034	XS2589361240	EUR	1.000	0	0	%	108,4250	1.084.250,00	0,63
6,3750 % Enel MTN PERP fix-to-float (sub.) 2023/2199	XS2576550086	EUR	1.000	0	0	%	108,0100	1.080.100,00	0,63
7,0000 % Bayerische Landesbank fix-to-float (sub.) 2023/2034	XS2696902837	EUR	1.000	1.600	600	%	109,7790	1.097.790,00	0,64
1,5000 % Norway S.478 2016/2026	NO0010757925	NOK	50.000	50.000	0	%	98,5320	4.167.844,00	2,44
2,0000 % Moody's MC 2021/2031	US615369AW51	USD	1.000	0	0	%	86,5740	738.906,67	0,43
2,9000 % S&P Global MC 2022/2032	US78409V р98	USD	1.000	0	0	%	90,4900	772.329,62	0,45
3,6250 % MSCI S.144A MC 2020/2030	US55354GAK67	USD	1.000	0	0	%	93,8140	800.699,87	0,47
3,8750 % US Treasury - Infl. linked- 1999/2029	US912810FH69	USD	3.800	3.800	0	%	109,0859	6.903.256,83	4,04 ²⁾

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Verkäufe /			Kurs in EUR	Kurswert Fonds- vermögen
					Zugänge	Abgänge			
					im Berichtszeitraum				
4,5000 % US Treasury Bonds 2024/2026	US91282CKH33	USD	3.000	3.000	0	%	100,2832	2.567.743,00	1,50
4,7500 % MARS S. 144A MC 2023/2033	US571676AV71	USD	1.000	0	0	%	99,1670	846.387,57	0,50
5,1250 % AXA fix-to-float (sub.) 2017/2047	XS1550938978	USD	1.000	0	0	%	100,3140	856.177,19	0,50
5,8000 % AGCO Corporation MC 2024/2034	US001084AS13	USD	1.000	500	0	%	101,1930	863.679,43	0,51
5,8750 % Jaguar Land Rover Automotive S.REGS MC 2020/2028	USG5002FAU06	USD	1.000	1.000	0	%	100,3860	856.791,70	0,50
6,0000 % Ball MC 2023/2029	US058498AZ97	USD	1.000	1.000	0	%	102,6570	876.174,63	0,51
6,3000 % McDonald's MTN 2007/2037	US58013MEC47	USD	1.000	1.000	0	%	109,0270	930.542,40	0,54
6,6250 % Nokia 2009/2039	US654902AC90	USD	1.000	0	0	%	103,5190	883.531,77	0,52
6,9500 % Ford Motor Credit MC 2023/2026	US345397D260	USD	1.000	0	0	%	101,3380	864.917,00	0,51
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	6.426.644,35	3,76
Aktien							EUR	339.316,35	0,20
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)							EUR	339.316,35	0,20
Arista Networks Inc. -New Shares-	US0404132054	STK	4.000	5.000	1.000	USD	99,3900	339.316,35	0,20
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	6.087.328,00	3,56
2,0000 % Dufriv One MC 2019/2027	XS2079388828	EUR	1.000	1.000	0	%	98,4510	984.510,00	0,58
2,3750 % Mahle MTN MC 2021/2028	XS2341724172	EUR	500	0	0	%	94,0720	470.360,00	0,28
4,4899 % Mexico MC 2024/2032	XS2754067242	EUR	1.000	0	0	%	101,2200	1.012.200,00	0,59
4,8750 % Phoenix PIB Dutch Finance MC 2024/2029	XS2856820704	EUR	900	1.000	100	%	104,2370	938.133,00	0,55
5,0000 % GOT-VER KLN S..fix-to-float (sub.) 2025/2045	XS3092574055	EUR	1.000	1.000	0	%	100,4030	1.004.030,00	0,59
2,0000 % Nissan Motor Acceptance S.REGS MC 2021/2026	USU65478BU93	USD	1.000	0	0	%	97,2350	829.898,01	0,49
5,6000 % Allianz S.REGS fix-to-float (sub.) 2024/2054	USX10001AD18	USD	1.000	1.000	0	%	99,3790	848.196,99	0,50
Investmentanteile							EUR	42.913.159,69	25,12
Gruppeneigene Investmentanteile							EUR	19.646.000,00	11,50
Tresides Dividend & Growth AMI A (a)	DE000A1J3AE0	ANT	110.000	0	0	EUR	178,6000	19.646.000,00	11,50
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	23.267.159,69	13,62
Amundi ETF MSCI EM Latin America	LU1681045024	ANT	55.000	55.000	0	EUR	15,0569	828.129,50	0,48
db x-trackers MSCI Em. Markets Index UCITS ETF	IE00BTJRMP35	ANT	250.000	30.000	45.000	EUR	55,8910	13.972.750,00	8,18
iShares Emerging Markets Local Gov Bond UCITS ETF	IE00B5M4WH52	ANT	120.000	0	0	EUR	39,4100	4.729.200,00	2,77
iShares Emerging Markets Local Gov Bond UCITS ETF	IE00B5M4WH52	ANT	95.000	65.000	0	USD	46,0900	3.737.080,19	2,19
Summe Wertpapiervermögen								168.197.228,07	98,47
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							EUR	-102.067,50	-0,06
Aktienindex-Derivate							EUR	-103.277,43	-0,06
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-203.846,82	-0,12
Euro Stoxx 50 Future September 2025	EUREX	STK	-50					-22.500,00	-0,01
S&P 500 E-mini Future September 2025	CME	STK	-30					-181.346,82	-0,11
Optionsrechte							EUR	100.569,39	0,06
Optionsrechte auf Aktienindizes									
Option Euro Stoxx 50 Put 4400 Juli 2025	EUREX	STK	-3.000				EUR	1,7000	-5.100,00

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs in EUR	Kurswert Fonds- vermögen
Option Euro Stoxx 50 Put 4800 Juli 2025	EUREX	STK	6.000		EUR	4,6000	27.600,00	0,02
Option S&P 500 Index Put 4800 September 2025	CBOE	STK	-3.000		USD	13,5100	-34.592,24	-0,02
Option S&P 500 Index Put 5500 September 2025	CBOE	STK	3.000		USD	44,0000	112.661,63	0,07
Zins-Derivate					EUR		1.209,93	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten					EUR		1.209,93	0,00
Zinsterminkontrakte					EUR		1.209,93	0,00
GB 10YR Gilt Future September 2025	IFLL	STK	25				52.086,38	0,03
US 10Yr Ultra Treasury Note Future September 2025	CBOT	STK	-35				-50.876,45	-0,03
Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds					EUR		1.842.170,18	1,08
Bankguthaben					EUR		1.842.170,18	1,08
EUR - Guthaben bei					EUR		66.340,89	0,04
Verwahrstelle		EUR	66.340,89				66.340,89	0,04
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen					EUR		1.793,89	0,00
Verwahrstelle		GBP	1.532,61				1.793,89	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen					EUR		1.774.035,40	1,04
Verwahrstelle		USD	1.975.058,03				1.685.706,51	0,99
Verwahrstelle		JPY	998.986,00				5.884,35	0,00
Landesbank Baden-Württemberg		USD	96.596,15				82.444,54	0,05
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR		939.473,46	0,55
Dividendenansprüche		EUR					39.112,29	0,02
Quellensteuerrückstellungsansprüche		EUR					85.971,75	0,05
Zinsansprüche		EUR					814.389,42	0,48
Sonstige Verbindlichkeiten³⁾					EUR		-69.168,36	-0,04
Fondsvermögen					EUR		170.807.635,85	100,00⁴⁾
Anteilwert					EUR		145,18	
Umlaufende Anteile					STK		1.176.543,002	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								98,47
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								-0,06

¹⁾ TDKK = 1.000 DKK²⁾ Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Inflation-linked Bonds, deren Nennwert durch die Anpassung an die Inflationsentwicklung während der Laufzeit beeinflusst wird.³⁾ Noch nicht abgeführt Verwaltungsvergütung, Prüfungsgebühren und Verwahrstellenvergütung⁴⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.**Devisenkurse (in Mengennotiz) per 27.06.2025**

Schweiz, Franken	(CHF)	0,93697	= 1 (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,46040	= 1 (EUR)
Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,85435	= 1 (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	169,77000	= 1 (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	11,82050	= 1 (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	11,12200	= 1 (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,17165	= 1 (EUR)

Marktschlüssel**Terminbörsen**

CBOE	Chicago Board Options Exchange
CBOT	Chicago Board of Trade
CME	Chicago Mercantile Exchange
EUREX	European Exchange Deutschland
IFLL	London - ICE Futures Europe - Financial Products

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**Die Vermögensgegenstände sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:**

Alle Vermögenswerte

per 27.06.2025 oder letztbekannte

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen**Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldverschreibungen (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	3.000	3.000
Daimler Truck Holding AG	DE000DTR0CK8	STK	9.000	17.000
Deutsche Post AG	DE0005552004	STK	0	13.000
Douglas AG	DE000BEAU7Y1	STK	32.343	32.343
Duerr AG	DE0005565204	STK	15.000	15.000
Elmos Semiconductor	DE0005677108	STK	6.000	6.000
GEA Group AG	DE0006602006	STK	2.500	12.500
GFT Technologies AG	DE0005800601	STK	4.000	16.000
Henkel AG & Co. KGaA Vz.	DE0006048432	STK	0	4.000
Infineon Technologies AG	DE0006231004	STK	10.000	10.000
Knorr-Bremse AG	DE000KBX1006	STK	5.000	5.000
Lufthansa AG	DE0008232125	STK	0	70.000
RWE St.	DE0007037129	STK	0	16.000
Wacker Chemie AG	DE000WCH8881	STK	1.000	5.000
Dänemark				
Carlsberg A/S	DK0010181759	STK	1.000	3.500
Novonesis A/S	DK0060336014	STK	0	8.500
Zealand Pharma A/S	DK0060257814	STK	3.000	3.000
Finnland				
Elisa Oyj	FI0009007884	STK	0	10.000
Neste Oyj	FI0009013296	STK	0	20.000
Nordea Bank Holding ABP	FI4000297767	STK	0	35.000
UPM-Kymmene	FI0009005987	STK	10.000	10.000
Frankreich				
Aeroports de Paris SA	FR0010340141	STK	4.000	4.000
Cap Gemini SA	FR0000125338	STK	1.000	2.000
Edenred SA	FR0010908533	STK	10.000	10.000
Exosens SAS	FR001400Q9V2	STK	0	20.000
Gaztransport et Technigaz SA	FR0011726835	STK	500	3.500
Havas S.A.	NL0015002AH0	STK	280.000	280.000
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	FR0000121014	STK	200	750
TotalEnergies	FR0000120271	STK	0	5.500
Trigano SA	FR0005691656	STK	0	3.200
Vinci SA	FR0000125486	STK	0	3.000
Großbritannien				
Anglo American PLC	GB00B1XZS820	STK	12.000	12.000
Diageo PLC	GB0002374006	STK	16.000	16.000
JD Sports Fashion PLC	GB00BM8Q5M07	STK	300.000	300.000
Lloyds Banking Group PLC	GB0008706128	STK	0	600.000
Reckitt Benckiser Group PLC	GB00B24CGK77	STK	2.500	8.000
Relx PLC	GB00B2B0DG97	STK	8.000	8.000
Schroders PLC new shares	GB00BP9LHF23	STK	50.000	50.000
Irland				
Te Connectivity PLC	IE000IVNQZ81	STK	7.100	7.100
Trane Technologies	IE00BK9ZQ967	STK	0	5.000

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

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Italien				
Generali	IT0000062072	STK	0	20.000
Sesa SpA	IT0004729759	STK	0	3.000
Jersey				
FERGUSON ENTERPRISES INC	US31488V1070	STK	3.800	3.800
Niederlande				
Stellantis NV EUR	NL00150001Q9	STK	25.000	25.000
Norwegen				
Aker Solutions ASA	NO0010716582	STK	125.000	125.000
Portugal				
Jeronimo Martins SGPS SA	PTJMT0AE0001	STK	20.000	40.000
Schweden				
BioGaia AB	SE0017769995	STK	30.000	30.000
SKF AB	SE0000108227	STK	20.000	20.000
Schweiz				
Aryzta AG	CH0043238366	STK	270.000	270.000
Georg Fischer Na Sf 0,05	CH1169151003	STK	6.000	6.000
Helvetia Holding AG	CH0466642201	STK	0	2.800
Logitech Intern. SA	CH0025751329	STK	4.500	4.500
Sgs S.A. Na Sf 0,04	CH1256740924	STK	4.000	4.000
TE Connectivity Ltd.	CH0102993182	STK	0	5.000
Spanien				
Iberdrola Inh. -Anr-	ES06445809T5	STK	25.000	25.000
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)				
Allstate Corp.	US0200021014	STK	0	3.000
Arista Networks Inc.	US0404131064	STK	250	1.250
Bristol-Myers Squibb Co.	US1101221083	STK	0	16.000
Cisco Systems Inc.	US17275R1023	STK	0	10.000
Elevance Health Inc	US0367521038	STK	0	1.300
Eli Lilly & Co.	US5324571083	STK	350	350
Interpublic Group of Companies Inc. (The)	US4606901001	STK	0	20.000
Lowe's Companies	US5486611073	STK	1.000	4.000
Newmont Corp.	US6516391066	STK	0	17.000
PPG Industries Inc.	US6935061076	STK	0	6.000
Sysco Corp.	US8718291078	STK	0	13.000
UnitedHealth Group Inc.	US91324P1021	STK	0	1.000
Österreich				
Wienerberger AG	AT0000831706	STK	17.000	17.000
Verzinsliche Wertpapiere				
1,3750 % STG Global Capital 2020/2025	XS2237302646	EUR	0	1.000
2,0000 % ZF Europe Finance MC 2019/2026	XS2010039381	EUR	0	1.000
2,8750 % AT&T S.B PERP fix-to-float (sub.) 2020/2025	XS2114413565	EUR	0	1.000
3,1180 % UBS Group FRN MC 2025/2029	CH1433241192	EUR	1.000	1.000
3,7500 % Booking Holdings MC 2024/2037	XS2945618549	EUR	1.000	1.000
3,7500 % Voestalpine MTN 2024/2029	AT0000A3FA05	EUR	1.500	1.500
3,8750 % Cassa Depositi e Prestiti MTN 2024/2031	IT0005603284	EUR	1.000	1.000
3,8750 % Chile (Republic of) MC 2024/2031	XS2856800938	EUR	1.000	1.000
3,8750 % Powszechna Kasa Oszczednosci Bank MTN fix-to-float 2024/2027	XS2890435865	EUR	1.200	1.200
3,8750 % Prysmian MTN MC 2024/2031	XS2948434266	EUR	1.000	1.000
3,8750 % RCI Banque MTN MC 2024/2030	FR001400SS04	EUR	1.000	1.000
4,0110 % Alimentation Couche-Tard S.REGS MC 2024/2036	XS2764880667	EUR	0	1.000
4,1250 % Poland (Republic of) S.20Y 2024/2044	XS2746103014	EUR	0	1.000
4,6250 % METRO MC 2024/2029	XS2778370051	EUR	0	500

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 /	Verkäufe /
			Zugänge	Abgänge
4,7500 % Eurofins Scientific MC 2023/2030	XS2676883114	EUR 1.000	1.000	1.000
4,8670 % Ford Motor Credit 2023/2027	XS2586123965	EUR 0	0	1.000
5,3750 % B.A.T. Netherlands Finance MTN 2023/2031	XS2589367528	EUR 0	0	1.000
5,7500 % Air France-KLM S.. PERP fix-to-float (sub.) 2025/2199	FR001400ZKL2	EUR 1.000	1.000	1.000
6,6250 % Bayer S.NC5 fix-to-float (sub.) 2023/2083	XS2684826014	EUR 0	0	1.000
7,8750 % Grenke Finance MTN 2023/2027	XS2695009998	EUR 0	0	1.000
0,1250 % US Treasury -Infl. linked- 2016/2026	US9128285505	USD 8.000	8.000	10.000
0,8750 % US Treasury Bonds 2020/2030	US91282CAV37	USD 0	0	2.000
2,9000 % General Motors Financial MC 2020/2025	US37045XCV64	USD 0	0	1.000
3,2150 % BAT Capital Corp MC 2019/2026	US05526DBJ37	USD 0	0	1.000
3,3750 % US Treasury Bonds 2023/2033	US91282CHC82	USD 0	0	4.000
3,5000 % Harley-Davidson MC 2015/2025	US412822AD08	USD 0	0	1.000
3,5500 % American Tower MC 2017/2027	US03027XAP50	USD 0	0	1.000
3,6640 % Ford Motor Credit 2014/2024	US345397WW97	USD 0	0	1.000
3,7500 % WPP Finance 2010 2014/2024	US92936MAF41	USD 0	0	1.000
3,9500 % CNH Industrial Capital 2022/2025	US12592BAN47	USD 0	0	1.000
4,5000 % US Treasury Bonds 2006/2036	US912810FT08	USD 7.000	7.000	11.000
4,7500 % Crown Americas LLC / Crown Americas Capital MC 2018/2026	US228187AB66	USD 1.000	1.000	1.000
Zertifikate				
Amundi Physical Gold ETC (EUR)	FR0013416716	STK 0	0	10.000
Amundi Physical Gold ETC (USD)	FR0013416716	STK 10.000	10.000	10.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
2,3750 % Phoenix PIB Dutch Finance MC 2020/2025	XS2212959352	EUR 0	0	1.000
4,6250 % Commerzbank MTN fix-to-float 2024/2031	DE000CZ439T8	EUR 0	0	1.000
4,8750 % REWE International Finance MC 2023/2030	XS2679898184	EUR 0	0	1.000
5,0000 % Crown European Holdings MC 2023/2028	XS2623222978	EUR 0	0	1.000
6,0500 % Bimbo Bakeries USA S.REGS MC 2023/2029	USU0901RAB34	USD 0	0	1.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien				
Spanien				
Iberdrola Inh.Csd Eo ,75	ES0144583319	STK 431	431	431
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
Xtrackers India Government Bond UCITS ETF	IE000QVYFUT7	ANT 0	0	100.000
Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Derivate				
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)				
Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate				
Optionsrechte auf Aktienindizes				
Gekauft Kaufoptionen (Call)		EUR		37.427
(Basiswert(e): Standard & Poor's 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)				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)	EUR			60.182
(Basiswert(e): Euro Stoxx 50, Standard & Poor's 500)				
Verkaufte Kaufoptionen (Call)	EUR			17.700
(Basiswert(e): Euro Stoxx 50)				
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)	EUR			39.608
(Basiswert(e): Euro Stoxx 50, Standard & Poor's 500)				
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte	EUR			6.202
(Basiswert(e): CAC 40)				
Verkaufte Kontrakte	EUR			25.221
(Basiswert(e): DAX 40, STOXX Europe 600 Price Index (SXXP), Standard & Poor's 500)				
Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte	EUR			9.707
(Basiswert(e): 2YR US Treasury Note)				
Verkaufte Kontrakte	EUR			2.662
(Basiswert(e): 10YR US Treasury Note)				
Futures auf Devisen				
Verkaufte Kontrakte	EUR			34.918
(Basiswert(e): Spot EUR gegen USD)				

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 30.06.2025

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (netto)	114.322,88	
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.271.355,88	
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	214.777,90	
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	2.245.323,14	
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	95.740,12	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,55	
7. Erträge aus Investmentanteilen (vor Quellensteuer)	845.507,13	
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	-271.901,65	
9. Sonstige Erträge	138.753,06	
davon Erträge aus Bestandsprovisionen	127.857,06	
davon Quellensteuererstattungen	10.896,00	
Summe der Erträge	4.653.879,01	
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-755,94	
2. Verwaltungsvergütung	-683.843,05	
3. Verwahrstellenvergütung	-53.790,21	
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-16.195,81	
5. Sonstige Aufwendungen	-40.359,10	
davon Depotgebühren	-24.993,01	
davon Kosten Quellensteuerdienstleistungen	-13.103,68	
davon Kosten der Aufsicht	-1.319,65	
davon Vergütung Repräsentanten	-942,76	
Summe der Aufwendungen	-794.944,11	
III. Ordentlicher Nettoertrag	3.858.934,90	
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	9.328.549,10	
2. Realisierte Verluste	-6.022.794,21	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	3.305.754,89	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	7.164.689,79	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-399.428,73	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-2.474.458,78	
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.873.887,51	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahrs	4.290.802,28	

Entwicklung des Sondervermögens

für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 30.06.2025

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	168.903.510,37	
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-2.550.615,83	
2. Zwischenausschüttungen	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	166.104,94	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	390.373,52	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-224.268,58	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	-2.165,91	
5. Ergebnis des Geschäftsjahrs	4.290.802,28	
davon nicht realisierte Gewinne	-399.428,73	
davon nicht realisierte Verluste	-2.474.458,78	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	170.807.635,85	

Verwendung der Erträge

Berechnung der Ausschüttung

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	23.540.333,76	20,0080522
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	7.164.689,79	6,0896115
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
II. Nicht für Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	5.083.878,17	4,3210305
2. Vortrag auf neue Rechnung	25.621.145,38	21,7766332
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,0000000
(auf einen Anteilumlauf von 1.176.543,002 Stück)		

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen EUR	Anteilwert EUR
Geschäftsjahr		
30.06.2025	170.807.635,85	145,18
30.06.2024	168.903.510,37	143,70
30.06.2023	151.405.492,73	128,80
30.06.2022	144.336.906,14	122,79

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivatenverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	-102.067,50
Vertragspartner der Derivate-Geschäfte	Kreissparkasse Köln, Köln	

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten

davon:		
Bankguthaben	EUR	52.086,38
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,47
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,06

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

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gemäß § 37 Absatz 4 DerivateVO

Kleinster potenzieller Risikobetrag	2,67 %
Größter potenzieller Risikobetrag	4,14 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,25 %

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 Vergleichvermögens gemäß § 37 Absatz 5 DerivateVO

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage

Leverage nach der Brutto-Methode gemäß Artikel 7 der Level II VO Nr. 231/2013.	110,35 %
--	----------

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	145,18
Umlaufende Anteile	STK	1.176.543,002

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:

T3 Global Allocation	0,56 %
----------------------	--------

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:

T3 Global Allocation	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 Ampega Investment GmbH gewährt sogenannte Vermittlungsprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Im Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft Ampega Investment GmbH für das Sondervermögen T3 Global Allocation keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersättigungen.

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: 160.677,57 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 T3 Global Allocation enthaltenen Invest-

	% p.a.
Amundi ETF MSCI EM Latin America	0,10000
Tresides Dividend & Growth AMI A (a)	0,80000
Xtrackers India Government Bond UCITS ETF	0,56000
db x-trackers MSCI Em. Markets Index UCITS ETF	0,08000
iShares Emerging Markets Local Gov Bond UCITS ETF	1,00000

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge und keine Rücknahmeabschläge 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 Amega Investment GmbH (nachfolgend Amega) 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 Amega, 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 Amega auf der Erreichung individuell festgelegter, qualitativer und/oder quantitativer Ziele. Zur langfristigen Bindung und Schaffung von Leistungsszenarien wird ein wesentlicher Anteil des variablen Vergütungsbestandteils mit einer Verzögerung von vier Jahren ausgezahlt.

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

Die Vergütungsrichtlinie wurde von dem Aufsichtsrat und der Geschäftsführung der Amega Investment GmbH beschlossen und unterliegt der jährlichen Überprüfung. Zudem hat die Amega 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

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens

Stand: 08.07.2025

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

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

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

Köln, den 21. Oktober 2025

Amega 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 T3 Global Allocation – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 21. Oktober 2025

PricewaterhouseCoopers GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Anita Dietrich

Wirtschaftsprüfer

ppa. Felix Schneider

Wirtschaftsprüfer

Überreicht durch:

Ampega Investment GmbH
Postfach 10 16 65, 50456 Köln, Deutschland

Fon +49 (221) 790 799-799
Fax +49 (221) 790 799-729
Email fonds@ampega.com
Web www.ampega.com