

# Jahresbericht

1. September 2023 bis 31. August 2024

## Global Emerging Markets Opportunities Conservative

OGAW-Sondervermögen

**ampega.**

Talanx Investment Group



# Jahresbericht

## Tätigkeitsbericht

### Anlageziel

Der **Global Emerging Markets Opportunities Conservative** strebt als Anlageziel die Erwirtschaftung einer mittelfristig positiven Wertentwicklung aus den Aktienmärkten der Schwellenländer an. Eine konservative Fondsausrichtung wird über eine dynamisch gesteuerte Beimischung von Kassenpositionen sichergestellt.

### Anlagestrategie und Anlageergebnis

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

Die Anlagepolitik des Global Emerging Markets Opportunities Conservative Fonds ist darauf ausgerichtet, Investitionen in einem global diversifizierten Anlageuniversum mit Schwerpunkt auf Schwellenländer umzusetzen. Hierzu schließt der Fonds mit einem etablierten Kontrahenten einen Total-Return-Swap (TRS) ab. Der Kontrahent zahlt dem Fonds den Ertrag einer systematischen Aktienstrategie im Austausch für einen variablen Zins. Der Global Emerging Markets Opportunities Conservative investiert in risikoarme Anlagen wie z. B. Geldmarktinstrumente, kurzlaufende Anleihen, Kurzläufer-Rentenfonds und Geldkonten, aus denen der Ertrag für die Ausgleichszahlung an den Swap-Kontrahenten erwirtschaftet werden soll.

Im Berichtszeitraum war das Sondervermögen über einen unfunded Total-Return-Swap mit dem Kontrahenten JP Morgan in eine risikokontrollierte Aktienstrategie investiert. Die Risikomechanismen der Strategie setzen sich aus einem CPPI Mechanismus (Constant Proportion Portfolio Insurance, eine dynamische Portfolio-Absicherungsstrategie) sowie einer Volatilitätskontrolle zusammen. Desweiteren wurden Termingeldanlagen getätigt und Positionen in risikoarmen Rentenzertifikaten gehalten.

Die Wertentwicklung des dem Total-Return-Swap zugrundeliegenden Aktienindex war in der Berichtsperiode positiv.

Die Basisanlagen (Termingelder und Rentenpapiere) im Portfolio wurden so strukturiert, dass eine Rendite auf Geldmarktniveau erwirtschaftet wird.

Der Global Emerging Markets Opportunities Conservative entwickelte sich mit 8,21 % positiv. Die Jahresvolatilität lag bei 13,60 %.

### Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

#### Marktrisiken

##### Aktienrisiken

Das Sondervermögen ist entsprechend der Anlagestrategie über den TRS den allgemeinen und spezifischen Risiken der Assetklasse Aktien ausgesetzt. Die spezifischen Aktienrisiken werden durch ausreichende Diversifikation in dem TRS zugrundeliegenden Aktienindex gesteuert und begrenzt. Die Steuerung der allgemeinen Marktrisiken erfolgt durch den CPPI Mechanismus und die Volatilitätskontrolle innerhalb des TRS.

##### Währungsrisiken

Das Sondervermögen ist ausschließlich in Euro denominated Wertpapiere investiert. Währungsrisiken entstehen jedoch aus dem TRS zugrundeliegenden Aktienindex. Dadurch trägt der Investor die Chancen und das Risiko der Währungsentwicklungen der verschiedenen Währungsräume – insbesondere des US Dollars – relativ zum Euro.

##### Zinsänderungs-/Spreadrisiken

Über die Investition in Renten ist das Sondervermögen Zinsänderungs- und Spreadrisiken ausgesetzt. Die Restlaufzeit der Renten darf durchschnittlich max. zwei Jahre betragen. Die Spreadrisiken sind durch die Rating-Vorgaben begrenzt (mindestens 90% der Renten mit Rating A- oder besser, Mindest-Rating von BBB+). Aufgrund der Ausrichtung des Sondervermögens spielen Zinsänderungs- und Spreadrisiken nur eine untergeordnete Rolle.

### Adressausfallrisiken

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

### Liquiditätsrisiken

Für Renten gelten die Mindestratingvorgabe von BBB+ und die Begrenzung der Restlaufzeit (durchschnittlich max. zwei Jahre). Aufgrund der Investition in TRS kann aus Collateral-Anforderung ein zusätzlicher Liquiditätsbedarf resultieren. Bedingt durch die hohe Liquidität der Rentenanlagen ist davon auszugehen, dass diese bei Liquiditätsbedarf zu einem angemessenen Kurs verkauft werden können. Die relativ hohe durchschnittliche Cash-Quote reduziert ebenfalls das Liquiditätsrisiko.

### Operationelle Risiken

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

### Nachhaltigkeitsrisiken

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

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

bewertet und damit in der Allokationsentscheidung berücksichtigt.

### Risiken infolge exogener Faktoren

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

### Ergänzende Angaben nach ARUGII

Der Fonds strebt als Anlageziel die Erwirtschaftung einer mittelfristig positiven Wertentwicklung aus den Aktienmärkten der Schwellenländer an. Eine konservative Fondsausrichtung wird über eine dynamisch gesteuerte Beimischung von Kasenpositionen sichergestellt. Die Anlagepolitik ist darauf ausgerichtet, Investitionen in einem global diversifizierten Anlageuniversum mit Schwerpunkt auf Schwellenländer umzusetzen. Hierzu schließt der Fonds mit etablierten Kontrahenten Total Return Swaps (TRS) ab. Der Kontrahent zahlt dem Fonds den Ertrag einer systematischen Aktienstrategie im Austausch für einen variablen Zins.

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.

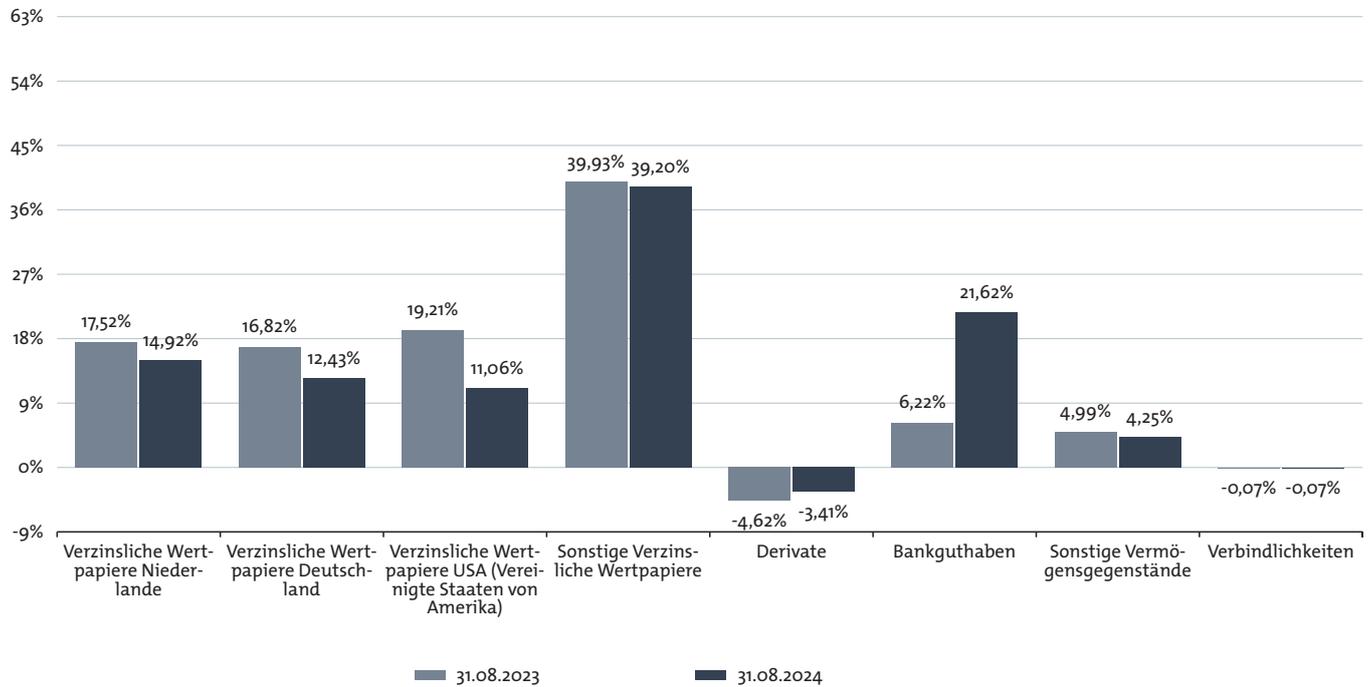
Insbesondere die Struktur des Vergütungssystems und die damit verbundenen variablen Bestandteile sind langfristig orientiert und stärken so eine dauerhafte und langfristig erfolgreiche Anlagestrategie im Sinne der Investoren.

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 und Verluste wurden im Wesentlichen bei Geschäften mit Total-Return-Swaps erzielt.

## Struktur des Sondervermögens



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

## Vermögensübersicht zum 31.08.2024

|                                      | Kurswert<br>in EUR    | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|--------------------------------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>Vermögensgegenstände</b>          |                       |                              |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>      | <b>86.318.682,00</b>  | <b>77,60</b>                 |
| Belgien                              | 4.681.717,00          | 4,21                         |
| Deutschland                          | 13.826.974,00         | 12,43                        |
| Frankreich                           | 11.946.405,00         | 10,74                        |
| Großbritannien                       | 3.987.261,00          | 3,58                         |
| Japan                                | 2.993.235,00          | 2,69                         |
| Kanada                               | 7.675.990,00          | 6,90                         |
| Luxemburg                            | 2.904.820,00          | 2,61                         |
| Neuseeland                           | 1.969.420,00          | 1,77                         |
| Niederlande                          | 16.593.420,00         | 14,92                        |
| Schweden                             | 2.521.150,00          | 2,27                         |
| USA (Vereinigte Staaten von Amerika) | 12.300.290,00         | 11,06                        |
| Österreich                           | 4.918.000,00          | 4,42                         |
| <b>Derivate</b>                      | <b>-3.795.692,63</b>  | <b>-3,41</b>                 |
| Swaps                                | -3.795.692,63         | -3,41                        |
| <b>Bankguthaben</b>                  | <b>24.053.278,19</b>  | <b>21,62</b>                 |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b> | <b>4.729.966,74</b>   | <b>4,25</b>                  |
| <b>Verbindlichkeiten</b>             | <b>-74.318,22</b>     | <b>-0,07</b>                 |
| <b>Fondsvermögen</b>                 | <b>111.231.916,08</b> | <b>100,00<sup>1)</sup></b>   |

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vermögensaufstellung zum 31.08.2024

| Gattungsbezeichnung                                | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.08.2024 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs    | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|---------|----------------------|------------------------------|
| <b>Vermögensgegenstände</b>                        |              |       |   |                       |   |                       |         |                      |                              |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                |              |       |   |                       |   |                       | EUR     | <b>83.028.862,00</b> | <b>74,64</b>                 |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                    |              |       |   |                       |   |                       | EUR     | <b>83.028.862,00</b> | <b>74,64</b>                 |
| 0,0000 % Bundesobligation S.181 2020/2025          | DE0001141810 |       | EUR   | 5.000                 | 5.000                                     | 0 %                   | 98,2080 | 4.910.400,00         | 4,41                         |
| 0,0000 % Nestle Finance International MC 2020/2025 | XS2263684180 |       | EUR   | 2.000                 | 0   | 0 %                   | 96,5060 | 1.930.120,00         | 1,74                         |
| 0,0000 % Siemens Finanzierungsmat. 2019/2024       | XS2049616548 |       | EUR   | 1.000                 | 0   | 0 %                   | 99,9700 | 999.700,00           | 0,90                         |
| 0,0000 % Toyota Motor Finance MTN 2021/2025        | XS2400997131 |       | EUR   | 2.000                 | 0   | 0 %                   | 96,3870 | 1.927.740,00         | 1,73                         |
| 0,0100 % Bank of Nova Scotia 2020/2025             | XS2138444661 |       | EUR   | 2.000                 | 2.000                                     | 0 %                   | 98,2430 | 1.964.860,00         | 1,77                         |
| 0,2500 % Niederland 2015/2025                      | NL0011220108 |       | EUR   | 7.000                 | 7.000                                     | 0 %                   | 97,7960 | 6.845.720,00         | 6,15                         |
| 0,3750 % Canadian Imperial Bank MTN 2022/2026      | XS2454011839 |       | EUR   | 3.000                 | 0   | 0 %                   | 96,3660 | 2.890.980,00         | 2,60                         |
| 0,5000 % Belgium S.82 2017/2024                    | BE0000342510 |       | EUR   | 4.700                 | 0   | 0 %                   | 99,6110 | 4.681.717,00         | 4,21                         |
| 0,5000 % Colgate-Palmolive MC 2019/2026            | XS1958646082 |       | EUR   | 2.000                 | 2.000                                     | 0 %                   | 96,4870 | 1.929.740,00         | 1,73                         |
| 0,5000 % Toronto Dominion Bank MTN 2022/2027       | XS2432502008 |       | EUR   | 3.000                 | 3.000                                     | 0 %                   | 94,0050 | 2.820.150,00         | 2,54                         |
| 0,5000 % Unilever MTN (Finance) 2018/2025          | XS1873208950 |       | EUR   | 2.000                 | 0   | 0 %                   | 98,9490 | 1.978.980,00         | 1,78                         |
| 0,7500 % BMW Finance MTN 2019/2026                 | XS2010447238 |       | EUR   | 3.000                 | 3.000                                     | 0 %                   | 96,1260 | 2.883.780,00         | 2,59                         |
| 0,7500 % Banque Fed. Credit Mutuel MTN 2018/2025   | XS1750122225 |       | EUR   | 1.500                 | 0   | 0 %                   | 97,7030 | 1.465.545,00         | 1,32                         |
| 0,7500 % SAP MC 2018/2024                          | DE000A2T5TE8 |       | EUR   | 1.300                 | 0   | 0 %                   | 99,2520 | 1.290.276,00         | 1,16                         |
| 0,7500 % TenneT Holding MTN MC 2017/2025           | XS1632897762 |       | EUR   | 2.000                 | 0   | 0 %                   | 97,8750 | 1.957.500,00         | 1,76                         |

## Vermögensaufstellung zum 31.08.2024

| Gattungsbezeichnung  | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.08.2024 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| 0,8750 % IBM 2019/2025   | XS1944456109 |       | EUR   | 2.000                 | 0   | 0 %                   | 98,9200    | 1.978.400,00         | 1,78                         |
| 0,8750 % Sanofi<br>MC 2022/2025  | FR0014009KS6 |       | EUR   | 2.000                 | 0   | 0 %                   | 98,4140    | 1.968.280,00         | 1,77                         |
| 1,0000 % Bundes-<br>anleihe 2015/2025  | DE0001102382 |       | EUR   | 5.000                 | 5.000                                     | 0 %                   | 98,3780    | 4.918.900,00         | 4,42                         |
| 1,1250 % Nestle<br>Finance Internatio-<br>nal MC 2020/2026   | XS2148372696 |       | EUR   | 1.000                 | 1.000                                     | 0 %                   | 97,4700    | 974.700,00           | 0,88                         |
| 1,2000 % Austria 2015/2025   | AT0000A1FAP5 |       | EUR   | 5.000                 | 5.000                                     | 0 %                   | 98,3600    | 4.918.000,00         | 4,42                         |
| 1,5000 % Visa<br>MC 2022/2026  | XS2479941499 |       | EUR   | 2.000                 | 0   | 0 %                   | 97,7150    | 1.954.300,00         | 1,76                         |
| 1,6310 % Mizuho Financial<br>Group MTN 2022/2027   | XS2465984107 |       | EUR   | 1.700                 | 1.700                                     | 0 %                   | 96,2150    | 1.635.655,00         | 1,47                         |
| 1,7500 % France (Govern-<br>ment of) OAT 2013/2024   | FR0011962398 |       | EUR   | 4.500                 | 0   | 0 %                   | 99,6200    | 4.482.900,00         | 4,03                         |
| 1,7770 % WestPac Securities<br>NZ (covered) 2022/2026  | XS2500847657 |       | EUR   | 2.000                 | 0   | 0 %                   | 98,4710    | 1.969.420,00         | 1,77                         |
| 2,5500 % Wal-Mart<br>Stores MC 2014/2026   | XS1054534422 |       | EUR   | 2.500                 | 0   | 0 %                   | 99,5660    | 2.489.150,00         | 2,24                         |
| 3,1250 % Volvo Treasury<br>MTN MC 2024/2026  | XS2760218185 |       | EUR   | 1.000                 | 1.000                                     | 0 %                   | 100,0240   | 1.000.240,00         | 0,90                         |
| 3,2500 % Procter &<br>Gamble 2023/2026   | XS2617256065 |       | EUR   | 2.000                 | 2.000                                     | 0 %                   | 100,8230   | 2.016.460,00         | 1,81                         |
| 3,3750 % LVMH Moet-<br>Hennessy MC 2023/2025   | FR001400HJE7 |       | EUR   | 2.000                 | 2.000                                     | 0 %                   | 100,3000   | 2.006.000,00         | 1,80                         |
| 3,3750 % Oreal (L')<br>MTN MC 2023/2027  | FR001400M6K5 |       | EUR   | 2.000                 | 2.000                                     | 0 %                   | 101,1840   | 2.023.680,00         | 1,82                         |
| 3,5000 % Diageo Finance<br>MTN MC 2023/2025  | XS2615917585 |       | EUR   | 900                   | 900                                       | 0 %                   | 99,9790    | 899.811,00           | 0,81                         |
| 3,8750 % Volvo Treasury<br>MTN MC 2023/2026  | XS2671621402 |       | EUR   | 1.500                 | 0   | 0 %                   | 101,3940   | 1.520.910,00         | 1,37                         |
| 4,2570 % LB Baden-<br>Württemberg MTN<br>FRN 2024/2026   | DE000LB39BG3 |       | EUR   | 2.700                 | 2.700                                     | 0 %                   | 100,2740   | 2.707.398,00         | 2,43                         |
| 4,5000 % Nationwide<br>Build. MTN 2023/2026  | XS2710354544 |       | EUR   | 3.000                 | 3.000                                     | 0 %                   | 102,9150   | 3.087.450,00         | 2,78                         |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>                      |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>3.289.820,00</b>  | <b>2,96</b>                  |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>  |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>3.289.820,00</b>  | <b>2,96</b>                  |
| 0,0000 % Apple<br>MC 2019/2025   | XS2079716853 |       | EUR   | 2.000                 | 2.000                                     | 0 %                   | 96,6120    | 1.932.240,00         | 1,74                         |
| 0,2140 % Mizuho Financial<br>Group MTN 2020/2025   | XS2241387252 |       | EUR   | 1.400                 | 0   | 0 %                   | 96,9700    | 1.357.580,00         | 1,22                         |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>  |              |       |   |                       |   |                       |            | <b>86.318.682,00</b> | <b>77,60</b>                 |
| <b>Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)</b> |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>-3.795.692,63</b> | <b>-3,41</b>                 |
| <b>Swaps</b>   |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>-3.795.692,63</b> | <b>-3,41</b>                 |
| <b>Forderungen/Verbindlichkeiten</b>   |              |       |   |                       |   |                       |            |                      |                              |
| <b>Total Return Swaps</b>  |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>-3.795.692,63</b> | <b>-3,41</b>                 |
| <b>Zahlen/Erhalten</b>   |              |       |   |                       |   |                       |            |                      |                              |
| 1M-EURIBOR+0,725%/<br>J.P. Morgan Bespoke<br>Basket 30.09.2024   |              | OTC   | EUR   | 114.307               |   |                       |            | -3.795.692,63        | -3,41                        |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>                          |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>24.053.278,19</b> | <b>21,62</b>                 |
| <b>Bankguthaben</b>  |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>24.053.278,19</b> | <b>21,62</b>                 |
| <b>EUR - Guthaben bei</b>  |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>7.053.278,19</b>  | <b>6,34</b>                  |
| Verwahrstelle  |              |       | EUR   | 6.675.222,15          |   |                       |            | 6.675.222,15         | 6,00                         |
| Kreissparkasse Köln  |              |       | EUR   | 25.484,92             |   |                       |            | 25.484,92            | 0,02                         |
| Kreissparkasse München<br>Starnberg Ebersberg  |              |       | EUR   | 975,34                |   |                       |            | 975,34               | 0,00                         |
| Landesbank Baden-<br>Württemberg   |              |       | EUR   | 351.595,78            |   |                       |            | 351.595,78           | 0,32                         |
| <b>Vorzeitig kündbares Termingeld</b>  |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>17.000.000,00</b> | <b>15,28</b>                 |
| Landesbank Baden-<br>Württemberg   |              |       | EUR   | 17.000.000,00         |   |                       |            | 17.000.000,00        | 15,28                        |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>   |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>4.729.966,74</b>  | <b>4,25</b>                  |
| Cash Collateral  |              |       | EUR   |                       |   |                       |            | 4.070.000,00         | 3,66                         |
| Zinsansprüche  |              |       | EUR   |                       |   |                       |            | 659.966,74           | 0,59                         |

**Vermögensaufstellung zum 31.08.2024**

| Gattungsbezeichnung                             | ISIN | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.08.2024 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs | Kurswert<br>in EUR    | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|---|------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------|-----------------------|------------------------------|
| Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup>        |      |       |   |                       |   |                       | EUR  | -74.318,22            | -0,07                        |
| <b>Fondsvermögen</b>                            |      |       |   |                       |   |                       | EUR  | <b>111.231.916,08</b> | <b>100,00<sup>2)</sup></b>   |
| Anteilwert                                      |      |       |   |                       |   |                       | EUR  | 10.681,00             |                              |
| Umlaufende Anteile                              |      |       |   |                       |   |                       | STK  | 10.414                |                              |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) |      |       |   |                       |   |                       |      |                       | 77,60                        |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)    |      |       |   |                       |   |                       |      |                       | -3,41                        |

<sup>1)</sup> Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungsgebühren und Verwahrstellenvergütung

<sup>2)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

**Marktschlüssel**

OTC Over-the-Counter

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

Alle Vermögenswerte

per 29.08.2024 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.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge |
|---|--------------|---|--------------------|-----------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |              |   |                    |                       |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |   |                    |                       |
| 0,0000 % Austria 2019/2024  | AT0000A28KX7 | EUR   | 5.000              | 5.000                 |
| 0,0000 % Bundesobligation 2022/2024   | DE0001104875 | EUR   | 0                  | 3.000                 |
| 0,0000 % KfW 2016/2023  | DE000A2BPP50 | EUR   | 0                  | 2.500                 |
| 0,1250 % Novartis Finance 2016/2023   | XS1492825051 | EUR   | 0                  | 2.400                 |
| 0,1420 % Exxon Mobil MC 2020/2024   | XS2196322155 | EUR   | 0                  | 2.400                 |
| 0,2000 % Bundesobligation 2022/2024   | DE0001104883 | EUR   | 0                  | 10.000                |
| 0,2500 % Essilor International MTN MC 2020/2024                                   | FR0013516051 | EUR   | 0                  | 2.000                 |
| 0,3000 % Siemens Finanzierungsmat. 2019/2024                                      | XS1955187692 | EUR   | 0                  | 1.000                 |
| 0,3750 % Metrop. Life Global Fdg. I 2019/2024                                     | XS1979259220 | EUR   | 0                  | 2.400                 |
| 0,5000 % Coca-Cola 2017/2024  | XS1574672397 | EUR   | 0                  | 1.000                 |
| 0,5000 % Diageo Finance MTN MC 2017/2024  | XS1719154574 | EUR   | 0                  | 2.000                 |
| 0,7500 % KBC Groep MTN 2016/2023  | BE0002266352 | EUR   | 0                  | 2.000                 |
| 0,7500 % LVMH Moët-Hennessy MTN MC 2017/2024                                      | FR0013257623 | EUR   | 0                  | 1.200                 |
| 0,7500 % Shell Int. Finance MTN 2016/2024   | XS1411405662 | EUR   | 0                  | 1.000                 |
| 1,0000 % ING Groep MTN 2018/2023  | XS1882544627 | EUR   | 0                  | 1.600                 |
| 1,2000 % Linde 2016/2024  | XS1362384262 | EUR   | 0                  | 1.000                 |
| 1,3000 % Berkshire Hathaway MC 2016/2024  | XS1380334141 | EUR   | 0                  | 2.000                 |
| 1,7500 % Austria 2013/2023  | AT0000A105W3 | EUR   | 0                  | 5.000                 |
| 1,8750 % Sky MTN 2014/2023  | XS1141969912 | EUR   | 0                  | 2.000                 |
| 2,0000 % Nederland 2014/2024  | NL0010733424 | EUR   | 0                  | 5.000                 |
| 2,2640 % Mitsubishi UFJ Financial Group 2022/2024                                 | XS2489981485 | EUR   | 0                  | 1.000                 |
| 2,8750 % Philip Morris Int. 2012/2024   | XS0787527349 | EUR   | 0                  | 2.000                 |
| 4,1870 % BMW Finance S.GMTN FRN 2020/2023   | XS2240469523 | EUR   | 0                  | 2.000                 |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |              |   |                    |                       |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |   |                    |                       |
| 0,2500 % PepsiCo MC 2020/2024   | XS2168625460 | EUR   | 0                  | 2.000                 |

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**

für den Zeitraum vom 01.09.2023 bis 31.08.2024

|  | EUR                 | EUR |
|--|---------------------|-----|
| <b>I. Erträge</b>  |                     |     |
| 1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                      | 105.214,93          |     |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | 817.826,86          |     |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                   | 854.017,81          |     |
| <b>Summe der Erträge</b>                                     | <b>1.777.059,60</b> |     |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                      |                     |     |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen                                | -250,96             |     |
| 2. Verwaltungsvergütung                                      | -747.514,39         |     |
| 3. Verwahrstellenvergütung                                   | -50.203,09          |     |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                     | -14.696,97          |     |
| 5. Sonstige Aufwendungen                                     | -88.902,33          |     |
| davon Depotgebühren  | -15.840,22          |     |
| davon Negativzinsen Liquiditätsanlagen                       | -58.038,78          |     |
| davon Kosten Quellensteuerdienstleistungen                   | -524,25             |     |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                | <b>-901.567,74</b>  |     |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                         | <b>875.491,86</b>   |     |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                             |                     |     |
| 1. Realisierte Gewinne                                       | 23.543.429,69       |     |
| 2. Realisierte Verluste                                      | -20.170.683,85      |     |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                   | <b>3.372.745,84</b> |     |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>          | <b>4.248.237,70</b> |     |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne           | 1.419.733,75        |     |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste          | 2.595.294,69        |     |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>   | <b>4.015.028,44</b> |     |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                     | <b>8.263.266,14</b> |     |

**Entwicklung des Sondervermögens**

für den Zeitraum vom 01.09.2023 bis 31.08.2024

|  | EUR                   | EUR |
|--|-----------------------|-----|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> | <b>97.771.163,79</b>  |     |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr                                  | 0,00                  |     |
| 2. Zwischenausschüttungen  | 0,00                  |     |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                | 5.061.550,93          |     |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen                         | 12.100.840,01         |     |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen                     | -7.039.289,08         |     |
| 4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich                          | 135.935,22            |     |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  | 8.263.266,14          |     |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | 1.419.733,75          |     |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | 2.595.294,69          |     |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  | <b>111.231.916,08</b> |     |

**Verwendung der Erträge**

Berechnung der Ausschüttung

|  | insgesamt    | je Anteil        |
|--|--------------|------------------|
|  | EUR          | EUR              |
| <b>I. Für Ausschüttung verfügbar</b>         |              |                  |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr                   | 5.009.774,68 | 481,0615210      |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 4.248.237,70 | 407,9352506      |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen          | 0,00         | 0,0000000        |
| <b>II. Nicht für Ausschüttung verwendet</b>  |              |                  |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                | 0,00         | 0,0000000        |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                 | 9.258.012,38 | 888,9967716      |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>               | <b>0,00</b>  | <b>0,0000000</b> |

(auf einen Anteilumlauf von 10.414 Stück)

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen  | Anteilwert |
|---------------|----------------|------------|
|               | EUR            | EUR        |
| 31.08.2024    | 111.231.916,08 | 10.681,00  |
| 31.08.2023    | 97.771.163,79  | 9.870,89   |
| 31.08.2022    | 84.204.717,69  | 10.677,75  |
| 31.08.2021    | 94.990.590,10  | 12.062,30  |

## Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivatverordnung

|   |                                   |               |
|---|-----------------------------------|---------------|
| Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure | EUR                               | -3.795.692,63 |
| Vertragspartner der Derivate-Geschäfte                | J.P. Morgan SE, Frankfurt am Main |               |

### Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten

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

|   |       |
|---|-------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 77,60 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)    | -3,41 |

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

### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gemäß § 37 Absatz 4 DerivateVO

|  |        |
|--|--------|
| Kleinsten potenzieller Risikobetrag          | 4,12 % |
| Größter potenzieller Risikobetrag            | 8,00 % |
| Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 6,67 % |

### Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateVO verwendet wurde

Multi-Faktor-Modell mit Monte Carlo Simulation

### Parameter, die gemäß § 11 DerivateVO verwendet wurden

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

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens gemäß § 37 Absatz 5 DerivateVO

|                           |       |
|---------------------------|-------|
| STOXX Emerging Markets 50 | 100 % |
|---------------------------|-------|

### Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage

|  |          |
|--|----------|
| Leverage nach der Brutto-Methode gemäß Artikel 7 der Level II VO Nr. 231/2013. | 184,15 % |
|--|----------|

### Sonstige Angaben

|                    |     |           |
|--------------------|-----|-----------|
| Anteilwert         | EUR | 10.681,00 |
| Umlaufende Anteile | STK | 10.414    |

### 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 31. August 2024 erfolgte die Bewertung für das Sondervermögen zu 103,41 % auf Basis von handelbaren Kursen, zu -3,41 % 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:

|  |        |
|--|--------|
| Global Emerging Markets Opportunities Conservative | 0,77 % |
|--|--------|

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:

|  |     |
|--|-----|
| Global Emerging Markets Opportunities Conservative | 0 % |
|--|-----|

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

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

Im Geschäftsjahr vom 1. September 2023 bis 31. August 2024 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft Amega Investment GmbH für das Sondervermögen Global Emerging Markets Opportunities Conservative 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: 12.235,00 EUR.

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

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

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung

|  |      |        |
|--|------|--------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Risikoträger anderer Gesellschaften des Talanx-Konzerns) | TEUR | 11.066 |
| davon feste Vergütung  | TEUR | 8.502  |
| davon variable Vergütung   | TEUR | 2.564  |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen  | TEUR | n.a.   |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG (ohne Risikoträger anderer Gesellschaften des Talanx-Konzerns)  |      | 80     |
| Höhe des gezahlten Carried Interest  | TEUR | n.a.   |
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütungen an Risikoträger  | TEUR | 4.525  |
| davon Geschäftsleiter  | TEUR | 1.461  |
| davon andere Führungskräfte  | TEUR | 2.589  |
| davon andere Risikoträger  | TEUR | n.a.   |
| davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen   | TEUR | 475    |
| davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe   | TEUR | n.a.   |

Die Angaben zu den Vergütungen sind dem Jahresabschluss zum 31.12.2023 der KVG entnommen und werden aus den Entgeltabrechnungsdaten des Jahres 2023 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 Art. 11 Offenlegungsverordnung

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

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

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

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

**Zusätzliche Anhangangaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte**

| <b>Total Return Swaps</b><br>(Betragsangaben in EUR) |               |
|--|---------------|
| <b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>               |               |
| Absolut  | -3.795.692,63 |
| In % des Fondsvermögens                              | -3,41         |

| <b>Zehn größte Gegenparteien</b> |                                   |
|----------------------------------|-----------------------------------|
| 1. Name                          | J.P. Morgan SE, Frankfurt am Main |
| Bruttovolumen offene Geschäfte   | 114.307.395,24                    |
| 1. Sitzstaat                     | Deutschland                       |

| <b>Art(en) von Abwicklung und Clearing</b> |  |
|--|--|
| bilateral                                  |  |

| <b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b> |                |
|--|----------------|
| Unter 1 Tag  | 0,00           |
| 1 Tag bis 1 Woche  | 0,00           |
| 1 Woche bis 1 Monat  | 0,00           |
| 1 bis 3 Monate   | 114.307.395,24 |
| 3 Monate bis 1 Jahr  | 0,00           |
| Über 1 Jahr  | 0,00           |
| Unbefristet  | 0,00           |

**Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten**  
 Der jeweilige Kontrahent muss ein Mindestrating von BBB- besitzen. Barsicherheiten werden nur in EUR von Kreditinstituten der Zone A gem. §1 Abs. 5b Satz 1 KWG akzeptiert. Als Wertpapiersicherheiten werden Anleihen in EUR, sowie Staatsanleihen in USD und GBP angenommen. Die akzeptierten Emittenten werden durch die Geschäftsführung vorgegeben. Eine Anrechnung erfolgt je nach Emittent und Laufzeit zu 80% bis 98%.

**Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten**  
 Keine erhaltenen Sicherheiten

| <b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b> |      |
|---|------|
| Unter 1 Tag   | 0,00 |
| 1 Tag bis 1 Woche   | 0,00 |
| 1 Woche bis 1 Monat   | 0,00 |
| 1 bis 3 Monate  | 0,00 |
| 3 Monate bis 1 Jahr   | 0,00 |
| Über 1 Jahr   | 0,00 |
| Unbefristet   | 0,00 |

| <b>Ertrags- und Kostenanteile</b> |              |
|-----------------------------------|--------------|
| Ertragsanteil des Fonds           |              |
| Absolut                           | 3.840.754,75 |
| In % der Bruttoerträge            | 100,00       |
| Kostenanteil des Fonds            | 11.158,50    |

Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle Total Return Swaps (absoluter Betrag in EUR): 0,00

| <b>Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Total Return Swaps</b> |      |
|--|------|
| 1. Name  | n.a. |
| 1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut)                                   | 0,00 |

Wiederangelegte Sicherheiten in % der empfangenen Sicherheiten, bezogen auf alle Total Return Swaps: 0,00

| <b>Verwahrer bzw. Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Total Return Swaps</b> |      |
|---|------|
| Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer  | 0    |
| 1. Name   | n.a. |
| 1. Verwahrter Betrag absolut  | 0,00 |

| <b>Verwahrt begebener Sicherheiten aus Total Return Swaps</b> |        |
|---|--------|
| In % aller begebenen Sicherheiten aus Total Return Swaps      |        |
| Gesonderte Konten / Depots                                    | 0,00   |
| Sammelkonten / Depots   | 0,00   |
| Andere Konten / Depots  | 0,00   |
| Verwahrt bestimmt Empfänger                                   | 100,00 |

Köln, den 09. Dezember 2024

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 Global Emerging Markets Opportunities Conservative – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. September 2023 bis zum 31. August 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. September 2023 bis zum 31. August 2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen 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 Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

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

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

Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss 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 durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft 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 im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 09. Dezember 2024

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](mailto:fonds@ampega.com)

Web [www.ampega.com](http://www.ampega.com)