

# Halbjahresbericht

1. September 2025 bis 28. Februar 2026

## Global Emerging Markets Opportunities Conservative

OGAW-Sondervermögen

**ampega.**

Talanx Investment Group



## Vermögensübersicht zum 28.02.2026

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Vermögensgegenstände</b>		
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>	<b>106.260.743,50</b>	<b>71,67</b>
Belgien	4.984.700,00	3,36
Deutschland	5.695.512,00	3,84
Europäische Institutionen	7.895.900,00	5,33
Frankreich	9.922.680,00	6,69
Großbritannien	8.188.070,00	5,52
Japan	1.685.635,00	1,14
Kanada	5.953.200,00	4,02
Luxemburg	4.947.430,00	3,34
Niederlande	10.832.810,00	7,31
Norwegen	2.969.250,00	2,00
Schweden	2.513.395,00	1,70
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)	35.712.311,50	24,09
Österreich	4.959.850,00	3,35
<b>Derivate</b>	<b>9.263.125,09</b>	<b>6,25</b>
Swaps	9.263.125,09	6,25
<b>Bankguthaben</b>	<b>31.927.485,76</b>	<b>21,53</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>894.295,60</b>	<b>0,60</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>-84.857,18</b>	<b>-0,06</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>148.260.792,77</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 28.02.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Vermögensgegenstände</b>									
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>104.311.923,50</b>	<b>70,36</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>104.311.923,50</b>	<b>70,36</b>
0,0000 % Europäische Union S.12M 2025/2026	EU000A4EJ3Q5		EUR	5.000	5.000	0	% 98,6050	4.930.250,00	3,33
0,1250 % SAP MC 2020/2026	XS2176715584		EUR	3.000	0	0	% 99,5570	2.986.710,00	2,01
0,2500 % Europäische Union MTN 2022/2026	EU000A3K4DA4		EUR	3.000	0	0	% 98,8550	2.965.650,00	2,00
0,3000 % IBM 2020/2028	XS2115091717		EUR	2.000	0	0	% 95,9430	1.918.860,00	1,29
0,3750 % Canadian Imperial Bank of Commerce MTN 2022/2026	XS2454011839		EUR	3.000	0	0	% 99,9590	2.998.770,00	2,02
0,5000 % Colgate-Palmolive MC 2019/2026	XS1958646082		EUR	2.000	0	0	% 99,9730	1.999.460,00	1,35
0,5000 % Netherlands (Kingdom of) 2016/2026	NL0011819040		EUR	5.000	5.000	0	% 99,4570	4.972.850,00	3,35
0,5000 % Toronto Dominion Bank MTN 2022/2027	XS2432502008		EUR	3.000	0	0	% 98,4810	2.954.430,00	1,99
0,6250 % Illinois Tool Works MC 2019/2027	XS1843435170		EUR	3.000	0	0	% 97,0120	2.910.360,00	1,96
0,7500 % AbbVie MC 2019/2027	XS2055646918		EUR	3.000	0	0	% 97,3010	2.919.030,00	1,97
0,7500 % Austria 2016/2026	AT0000A1K9C8		EUR	5.000	5.000	0	% 99,1970	4.959.850,00	3,35
0,7500 % BMW Finance MTN 2019/2026	XS2010447238		EUR	3.000	0	0	% 99,5070	2.985.210,00	2,01
0,7500 % PepsiCo MC 2019/2027	XS1963553919		EUR	3.000	0	0	% 98,3730	2.951.190,00	1,99
0,7500 % Shell Int. Finance 2016/2028	XS1476654584		EUR	3.000	3.000	0	% 95,8250	2.874.750,00	1,94
1,0000 % Belgium 2016/2026	BE0000337460		EUR	5.000	0	0	% 99,6940	4.984.700,00	3,36

## Vermögensaufstellung zum 28.02.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,0000 % France (Repub- lic of) 2016/2027	FR0013250560		EUR	5.000	0	0 %	98,6880	4.934.400,00	3,33
1,1250 % Berkshire Hathaway MC 2015/2027	XS1200679071		EUR	3.150	0	0 %	98,8110	3.112.546,50	2,10
1,1250 % Coca-Cola MC 2015/2027	XS1197833053		EUR	3.000	0	0 %	98,8100	2.964.300,00	2,00
1,1250 % Nestle Finance Internatio- nal MC 2020/2026	XS2148372696		EUR	2.000	1.000	0 %	99,9020	1.998.040,00	1,35
1,1250 % Novartis Finance MC 2017/2027	XS1585010074		EUR	3.000	0	0 %	98,3130	2.949.390,00	1,99
1,1250 % Sanofi MTN MC 2016/2028	FR0013144003		EUR	1.000	1.000	0 %	97,5820	975.820,00	0,66
1,1500 % Johnson & Johnson MC 2016/2028	XS1412266816		EUR	1.500	1.500	0 %	96,9140	1.453.710,00	0,98
1,2500 % Equinor MTN MC 2015/2027	XS1190624038		EUR	3.000	3.000	0 %	98,9750	2.969.250,00	2,00
1,2500 % IBM 2019/2027	XS1945110606		EUR	1.000	0	0 %	99,0770	990.770,00	0,67
1,6310 % Mizuho Financial Group MTN 2022/2027	XS2465984107		EUR	1.700	0	0 %	99,1550	1.685.635,00	1,14
1,7500 % Sanofi MTN -sin- gle callable- 2014/2026	FR0012146801		EUR	2.000	2.000	0 %	99,7140	1.994.280,00	1,35
2,0000 % Apple 2015/2027	XS1292389415		EUR	2.000	1.000	0 %	99,6230	1.992.460,00	1,34
2,2500 % Visa MC 2025/2028	XS3063724325		EUR	3.000	3.000	0 %	99,5050	2.985.150,00	2,01
2,5500 % Wal-Mart Stores MC 2014/2026	XS1054534422		EUR	2.500	0	0 %	100,0190	2.500.475,00	1,69
2,7200 % LB Baden- Württemberg MTN FRN 2024/2026	DE000LB39BG3		EUR	2.700	0	0 %	100,3260	2.708.802,00	1,83
3,1250 % Microsoft MC 2013/2028	XS1001749289		EUR	3.000	3.000	0 %	101,8420	3.055.260,00	2,06
3,1250 % Volvo Treasury MTN MC 2024/2026	XS2760218185		EUR	1.000	0	0 %	100,3750	1.003.750,00	0,68
3,2500 % Procter & Gamble 2023/2026	XS2617256065		EUR	2.000	0	0 %	100,4960	2.009.920,00	1,36
3,3750 % Oreal (L') MTN MC 2023/2027	FR001400M6K5		EUR	2.000	0	0 %	100,9090	2.018.180,00	1,36
3,7500 % WestPac Securi- ties NZ MTN 2023/2028	XS2597905905		EUR	5.000	5.000	0 %	102,8590	5.142.950,00	3,47
3,8750 % Volvo Treasury MTN MC 2023/2026	XS2671621402		EUR	1.500	0	0 %	100,6430	1.509.645,00	1,02
4,5000 % Nationwide Building Society MTN 2023/2026	XS2710354544		EUR	3.000	0	0 %	101,5040	3.045.120,00	2,05
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.948.820,00</b>	<b>1,31</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.948.820,00</b>	<b>1,31</b>
0,5500 % Metropolitan Life Global Funding I MTN 2020/2027	XS2189931335		EUR	2.000	0	0 %	97,4410	1.948.820,00	1,31
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>106.260.743,50</b>	<b>71,67</b>
<b>Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)</b>							<b>EUR</b>	<b>9.263.125,09</b>	<b>6,25</b>
<b>Swaps</b>							<b>EUR</b>	<b>9.263.125,09</b>	<b>6,25</b>
<b>Forderungen/Verbindlichkeiten</b>									
<b>Total Return Swaps</b>							<b>EUR</b>	<b>9.263.125,09</b>	<b>6,25</b>
<b>Zahlen/Erhalten</b>									
1M-EURIBOR+1,10%/ DB 20% Capped Vol- atility Emerging Mar- kets Index 30.09.2028		OTC	EUR	138.469				9.263.125,09	6,25
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>31.927.485,76</b>	<b>21,53</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>31.927.485,76</b>	<b>21,53</b>
<b>EUR - Guthaben bei</b>							<b>EUR</b>	<b>21.927.485,76</b>	<b>14,79</b>
Verwahrstelle			EUR	16.719.340,12				16.719.340,12	11,28
Kreissparkasse Köln			EUR	25.484,92				25.484,92	0,02
Kreissparkasse München Starnberg Ebersberg			EUR	960,34				960,34	0,00

**Vermögensaufstellung zum 28.02.2026**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Landesbank Baden- Württemberg			EUR	5.181.700,38				5.181.700,38	3,49
<b>Vorzeitig kündbares Termingeld</b>							EUR	<b>10.000.000,00</b>	<b>6,74</b>
Landesbank Baden- Württemberg			EUR	10.000.000,00				10.000.000,00	6,74
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	<b>894.295,60</b>	<b>0,60</b>
Zinsansprüche			EUR					894.295,60	0,60
<b>Sonstige Verbindlichkeiten<sup>1)</sup></b>							EUR	<b>-84.857,18</b>	<b>-0,06</b>
<b>Fondsvermögen</b>							EUR	<b>148.260.792,77</b>	<b>100,00<sup>2)</sup></b>
<b>Anteilwert</b>							EUR	<b>13.488,06</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							STK	<b>10.992</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>71,67</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>6,25</b>

<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.

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

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

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

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

Die Bewertung erfolgt grundsätzlich zum letzten gehandelten Preis des Vortages.

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

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

Zum Stichtag 28. Februar 2026 erfolgte die Bewertung für das Sondervermögen zu 93,75 % auf Basis von handelbaren Kursen, zu 6,25 % auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen und zu 0 % auf Basis von sonstigen Bewertungsverfahren.

**Marktschlüssel**

OTC Over-the-Counter

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

Alle Vermögenswerte per 26.02.2026 oder letztbekannte

**Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen****Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
0,0000 % Nestle Finance International MC 2020/2025	XS2263684180	EUR	0	2.000
0,0000 % Toyota Motor Finance MTN 2021/2025	XS2400997131	EUR	0	2.000
0,5000 % Bundesanleihe 2016/2026	DE0001102390	EUR	5.000	5.000
1,2000 % Austria 2015/2025	AT0000A1FAP5	EUR	0	5.000
1,5000 % Visa MC 2022/2026	XS2479941499	EUR	0	2.000

## 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
1,7770 % WestPac Securities NZ (covered) 2022/2026	XS2500847657	EUR	0	2.000
3,3750 % LVMH Moet-Hennessy MC 2023/2025	FR001400HJE7	EUR	0	2.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
0,0000 % Apple MC 2019/2025	XS2079716853	EUR	0	2.000
0,2140 % Mizuho Financial Group MTN 2020/2025	XS2241387252	EUR	0	1.400

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

### Total Return Swaps (Betragsangaben in EUR)

#### Verwendete Vermögensgegenstände

Absolut	9.263.125,09
In % des Fondsvermögens	6,25

#### Zehn größte Gegenparteien

1. Name	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main
Bruttovolumen offene Geschäfte	138.468.871,95
1. Sitzstaat	Deutschland

#### Art(en) von Abwicklung und Clearing

bilateral

#### Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

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	138.468.871,95
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

EUR

#### Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

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	7.090.000,00

#### Ertrags- und Kostenanteile

Ertragsanteil des Fonds	
Absolut	20.542.500,73
In % der Bruttoerträge	100,00
Kostenanteil des Fonds	5.869,49

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

#### Zehn größte Sicherheitenaussteller, bezogen auf alle Total Return Swaps

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

#### Verwahrer bzw. Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus Total Return Swaps

Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer	1
1. Name	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main
1. Verwahrter Betrag absolut	9.263.125,09

#### Verwahrt begebener Sicherheiten aus Total Return Swaps

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	0,00

Köln, im März 2026

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung



Dr. Thomas Mann



Dr. Dirk Erdmann

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)