Luxemburger Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung in der Rechtsform eines Fonds commun de placement (FCP)

# Alpen PB

R.C.S. Luxembourg K2295

# Jahresbericht zum 30. April 2025

# Alpen PB

## Jahresbericht zum 30. April 2025

**Inhaltsverzeichnis**


| | | |
|---|---|---|
| Bericht zum Geschäftsverlauf | Seite | 3 |
| Konsolidierter Jahresbericht des Alpen PB mit den Teilfonds | Seite | 5 |
| Alpen PB German Select | | |
| Alpen PB Vermögensfonds Konservativ | | |
| Alpen PB Vermögensfonds Defensiv | | |
| Alpen PB Vermögensfonds Ausgewogen | | |
| Alpen PB Vermögensfonds Offensiv | | |
| Teilfonds Alpen PB German Select | | |
| Geografische Länderaufteilung | Seite | 7 |
| Wirtschaftliche Aufteilung | Seite | 7 |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens | Seite | 8 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung | Seite | 10 |
| Vermögensaufstellung zum 30. April 2025 | Seite | 11 |
| Teilfonds Alpen PB Vermögensfonds Konservativ | | |
| Geografische Länderaufteilung | Seite | 14 |
| Wirtschaftliche Aufteilung | Seite | 14 |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens | Seite | 15 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung | Seite | 17 |
| Vermögensaufstellung zum 30. April 2025 | Seite | 18 |
| Teilfonds Alpen PB Vermögensfonds Defensiv | | |
| Geografische Länderaufteilung | Seite | 22 |
| Wirtschaftliche Aufteilung | Seite | 22 |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens | Seite | 23 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung | Seite | 25 |
| Vermögensaufstellung zum 30. April 2025 | Seite | 26 |
| Teilfonds Alpen PB Vermögensfonds Ausgewogen | | |
| Geografische Länderaufteilung | Seite | 30 |
| Wirtschaftliche Aufteilung | Seite | 30 |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens | Seite | 31 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung | Seite | 33 |
| Vermögensaufstellung zum 30. April 2025 | Seite | 34 |
| Teilfonds Alpen PB Vermögensfonds Offensiv | | |
| Geografische Länderaufteilung | Seite | 38 |
| Wirtschaftliche Aufteilung | Seite | 38 |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens | Seite | 39 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung | Seite | 41 |
| Vermögensaufstellung zum 30. April 2025 | Seite | 42 |

## Jahresbericht zum 30. April 2025

**Inhaltsverzeichnis**


| | | |
|---|---|---|
| Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. April 2025 | Seite | 46 |
| Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé | Seite | 54 |
| Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft) | Seite | 57 |
| Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft) | Seite | 59 |
| Verwaltung, Vertrieb und Beratung | Seite | 91 |


Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die Basisinformationsblätter und die Aufstellung der Zu- und Abgänge des jeweiligen Teilfonds sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Einrichtungen gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

## Bericht zum Geschäftsverlauf

**Der Fondsmanager berichtet im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft:**

**Wirtschaftliche Situation**
Das Geschäftsjahr 2024/2025 brachte für die Teilfonds vor dem Hintergrund rückläufiger Inflationsraten in Verbindung mit anhaltenden Zinssenkungen der wichtigsten Noten-banken der Welt positive Wachstumssignale für die Weltwirtschaft. Wichtig für das globale Wachstum war die anhaltende Stärke der US Wirtschaft in Verbindung mit klaren Signalen der Erholung bei der chinesischen Wirtschaft. Europa hinkt noch etwas hinterher, aber auch hier stabilisiert sich die Konjunktur. Deutschland lag 2024 im zweiten Jahr in Folge in der Rezession und kämpft 2025 um den Wiederanschluss an die großen Wachstumslokomotiven der Welt.

Nach vorn blickend liefert eine anhaltende Entspannung bei der Geldpolitik weiter positive Signale für die Kapitalmärkte, wohingegen geopolitische Krisen (Ukraine/Russland, Iran/Israel) und das Thema amerikanische Zollpolitik für Volatilität an den Kapitalmärkten sorgen können. Trotz dieser möglichen Volatilitäten glauben wir, dass die Weltwirtschaft auch 2025 weiter auf Wachstumskurs bleiben wird.

**Anleihenmärkte**
Die Entwicklung an den globalen Anleihenmärkten war vor dem Hintergrund der geldpolitischen Maßnahmen der Europäischen Zentralbank (EZB) und der amerikanischen FED recht positiv und trug entsprechend zur freundlichen Entwicklung der Ergebnisse in unseren Fonds bei.

Neben der höheren laufenden Verzinsung aufgrund des globalen Zinsanstiegs in den Jahren 2022 und 2023 konnten im abgelaufenen Geschäftsjahr 2024/2025 durch entsprechende Kursgewinne bei Anleihen zusätzliche Erträge in den Portfolios generiert werden. An der Spitze der Aufwärtsbewegungen standen dabei Unternehmensanleihen, wobei insbesondere sog. Hochzinsanleihen sowie Nachranganleihen erfreuliche Wertzuwächse generieren konnten. Aber auch Staatsanleihen wie Bundesanleihen, italienische BTP's oder US Treasuries trugen zu den positiven Ergebnissen der Portfolios bei.

Die Chancen stehen aus unserer Sicht gut, dass sich der Aufwärtstrend an den Anleihenmärkten auch im neuen Geschäftsjahr weiter fortsetzt und 2025 das 3. Jahr in Folge mit positiven Ergebnisbeiträgen werden könnte. Wir vertrauen in den Portfolios auch im neuen Geschäftsjahr aufgrund eines historisch unverändert attraktiven Zinsniveaus auf eine gute Mischung aus Staatsanleihen sowie höher rentierlicher Unternehmensanleihen. Unser Fokus liegt dabei auf Staatsanleihen und Unternehmensanleihen guter Bonität als Stabilitätsanker, ergänzt durch Hochzins-, Nachrang- und Schwellenländeranleihen, welche aufgrund ihrer attraktiven Verzinsung zusätzliche Erträge generieren sollen.

**Aktienmärkte**
Trotz zahlreicher Herausforderungen konnten die internationalen Aktienmärkte auf eine erfolgreiche Entwicklung im abgelaufenen Geschäftsjahr 2024/2025 zurückblicken. Während 2024 insbesondere US Aktien und hier sog. Technologie Werte im Mittelpunkt der Investoren weltweit standen, konnten 2025 europäische Titel deutlich an Boden gewinnen. Insbesondere das Thema Strafzölle verbunden mit dem Thema Berechenbarkeit der amerikanischen Führung unter Donald Trump veranlasste in den letzten Monaten bei vielen Investoren eine etwas vorsichtigere Haltung ggü. amerikanischen Werten, verbunden mit einer breiteren Diversifizierung ihrer Engagements in Aktien weltweit. Die Ungewissheit künftiger amerikanischer Zoll,- Handels- und Wirtschaftspolitik könnte auch den weiteren Verlauf des Aktienjahres 2025 prägen und zeitweise für erhöhte Kursschwankungen an den Aktienmärkten führen. Eine noch robuste Weltwirtschaft, sinkende Zinsen und steigende Unternehmensgewinne stehen dem gegenüber. Wir setzen weiterhin auf Qualität und Wachstum und Unternehmen, welche aufgrund ihrer starken Wettbewerbsposition, solider Bilanzen und verlässlich wachsenden Erträgen weniger anfällig sind für (geo-)politische Störfeuer.

**Alpen PB German Select**
Der Teilfonds Alpen PB German Select ist ein dynamischer Allokationsfonds, der nach unserem Best Select Modell gesteuert wird. Das im Fonds angewendete Allokationsmodell führt zu aktiven Umschichtungen zwischen deutschen Aktien und deutschen Bundesanleihen. Dieses Modell repliziert eine Austauschoption, wobei der Beobachtungszeitraum ein Kalenderjahr ist und am Anfang jeden Jahres die Startallokation mit jeweils 50% deutschen Aktien und 50% deutschen Anleihen beginnt. Im Jahresverlauf wird gemäß dem Modell in die jeweils besser laufende Asset-Klasse umgeschichtet, wobei am Jahresende wieder die 50:50-Allokation angestrebt wird. Die Umsetzung dieses dynamischen Allokationsmodells ermöglicht einen prognosefreien Management Ansatz im Portfolio.

Das Geschäftsjahr 2024/2025 war geprägt von einer positiven Grundstimmung der Investoren an den Kapitalmärkten in den verschiedenen Subassetklassen, in welche der Fonds investiert. Vor diesem Hintergrund konnte unser Fonds im gesamten Geschäftsjahr 2024/2025 in der Anteilsklasse R inkl. Ausschüttung (Anteilsklasse I inkl. Ausschüttung) einen erfreulichen Wertzuwachs von knapp 10,68% (11,99%) erzielen.

Das Fondsvolumen lag am Ende des Berichtszeitraum bei knapp 48,6 Mio. Euro.

**Alpen PB Vermögensfonds Konservativ**
Der Teilfonds Alpen PB Vermögensfonds Konservativ investiert als konservative Variante schwerpunktmäßig in Staatsanleihen sowie Unternehmens- und Schwellenländeranleihen. Die angestrebte durchschnittliche Aktienquote des Fonds liegt bei 10%. Darüber hinaus können Engagements im Bereich Rohstoffe/Gold eingegangen werden, um das Risiko-Rendite-Profil des Portfolios zu verbessern. Der Fonds eignet sich besonders für Investoren, die eine konservative Anlage mit begrenzter Beimischung von Aktienanlagen bevorzugen.

Das Geschäftsjahr 2024/2025 war geprägt von einer positiven Grundstimmung der Investoren an den Kapitalmärkten in den verschiedenen Subassetklassen, in welche der Fonds investiert. Vor diesem Hintergrund konnte unser Fonds im gesamten Geschäftsjahr 2024/2025 in der Anteilsklasse R inkl. Ausschüttung (Anteilsklasse I inkl. Ausschüttung) einen erfreulichen Wertzuwachs von knapp 5,64% (6,49%) erzielen.

Das Fondsvolumen lag am Ende des Berichtszeitraum bei knapp 52,7 Mio. Euro.

**Alpen PB Vermögensfonds Defensiv**
Der Teilfonds Alpen PB Vermögensfonds Defensiv investiert als defensiver Mischfonds schwerpunktmäßig in Staatsanleihen sowie Unternehmens- und Schwellenländeranleihen. Die angestrebte durchschnittliche Aktienquote des Fonds liegt bei 25%. Darüber hinaus können Engagements im Bereich Rohstoffe/Gold eingegangen werden, um das Risiko-Rendite-Profil des Portfolios zu verbessern. Der Fonds eignet sich besonders für Investoren, die neben einer moderat defensiven Anlage durch Eingehen von begrenzten höheren Risiken eine Überverzinsung anstreben.

Das Geschäftsjahr 2024/2025 war geprägt von einer positiven Grundstimmung der Investoren an den Kapitalmärkten in den verschiedenen Subassetklassen, in welche der Fonds investiert. Vor diesem Hintergrund konnte unser Fonds im gesamten Geschäftsjahr 2024/2025 in der Anteilsklasse R inkl. Ausschüttung (Anteilsklasse I inkl. Ausschüttung) einen erfreulichen Wertzuwachs von knapp 4,47% (5,43%) erzielen.

Das Fondsvolumen lag am Ende des Berichtszeitraum bei knapp 64,8 Mio. Euro.

**Alpen PB Vermögensfonds Ausgewogen**
Der Teilfonds Alpen PB Vermögensfonds Ausgewogen wurde als klassischer Mischfonds ausgerichtet, indem Anleihen- und Aktienengagements ein nahezu ausgeglichenes Verhältnis bilden. Neben Investitionen in Staats-, Unternehmens- und Schwellenländeranleihen liegt die angestrebte durchschnittliche Aktienquote des Fonds bei 50%. Darüber hinaus können Engagements im Bereich Rohstoffe/Gold eingegangen werden, um das Risiko-Rendite-Profil des Portfolios zu verbessern. Der Fonds eignet sich besonders für Investoren, die durch die ausgewogene Portfoliostruktur eine attraktive Verzinsung über einen Wirtschaftszyklus anstreben.

Das Geschäftsjahr 2024/2025 war geprägt von einer positiven Grundstimmung der Investoren an den Kapitalmärkten in den verschiedenen Subassetklassen, in welche der Fonds investiert. Vor diesem Hintergrund konnte unser Fonds im gesamten Geschäftsjahr 2024/2025 in der Anteilsklasse R inkl. Ausschüttung (Anteilsklasse I inkl. Ausschüttung) einen erfreulichen Wertzuwachs von knapp 3,48% (4,39%) erzielen.

Das Fondsvolumen lag am Ende des Berichtszeitraum bei knapp 114,3 Mio. Euro. Damit bleibt der Fonds auch weiterhin unser volumenstärkstes Produkt innerhalb des Umbrellas.

**Alpen PB Vermögensfonds Offensiv**
Der Teilfonds Alpen PB Vermögensfonds Offensiv als aktienorientierter Mischfonds strebt eine durchschnittliche Aktienquote in Höhe von 75% an. Ergänzend investiert der Teilfonds in Staatsanleihen sowie Unternehmens- und Schwellenländeranleihen. Darüber hinaus können Engagements im Bereich Rohstoffe/Gold eingegangen werden, um das Risiko-Rendite-Profil des Portfolios zu verbessern. Der Fonds eignet sich besonders für Investoren, die neben den Ertragschancen von Aktienanlagen auch in Anleihen investieren wollen. Dadurch werden im Vergleich zu einer reinen Aktienanlage vor allem in Abwärtsphasen Kursverluste gedämpft.

Das Geschäftsjahr 2024/2025 war geprägt von einer positiven Grundstimmung der Investoren an den Kapitalmärkten in den verschiedenen Subassetklassen, in welche der Fonds investiert. Vor diesem Hintergrund konnte unser Fonds im gesamten Geschäftsjahr 2024/2025 in der Anteilsklasse R inkl. Ausschüttung (Anteilsklasse I inkl. Ausschüttung) einen erfreulichen Wertzuwachs von knapp 1,5% (2,45%) erzielen.

Das Fondsvolumen lag am Ende des Berichtszeitraum bei knapp 42,0 Mio. Euro.

Strassen, im Juli 2025

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

# Konsolidierter Jahresbericht des Alpen PB mit den Teilfonds

Alpen PB German Select, Alpen PB Vermögensfonds Konservativ, Alpen PB Vermögensfonds Defensiv, Alpen PB Vermögensfonds Ausgewogen und Alpen PB Vermögensfonds Offensiv

## Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. April 2025

| | EUR |
|---|---|
| Wertpapiervermögen | 309.503.363,44 |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 298.082.100,32) | |
| Bankguthaben [1] | 13.483.018,88 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten | 501.563,82 |
| Zinsforderungen | 77.147,39 |
| Sonstige Aktiva [2] | 35.244,05 |
| | **323.600.337,58** |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen | -25.852,70 |
| Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten | -333.750,00 |
| Sonstige Passiva [3] | -862.331,06 |
| | **-1.221.933,76** |
| **Netto-Fondsvermögen** | **322.378.403,82** |

## Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 20. März 2024 bis zum 30. April 2025

| | EUR |
|---|---|
| Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 0,00 |
| Ordentlicher Nettoaufwand | -1.007.313,27 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | -126.878,36 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen | 18.529.379,40 |
| Mittelzuflüsse aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds Alpen Privatbank Emerging Markets Select [4] | 3.571.168,87 |
| Mittelzuflüsse aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds Alpen Privatbank German Select [4] | 54.447.307,33 |
| Mittelzuflüsse aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds Alpen Privatbank Vermögensfonds - Offensiv [4] | 30.908.930,30 |
| Mittelzuflüsse aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds Alpen Privatbank Aktien USA [4] | 9.135.669,76 |
| Mittelzuflüsse aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds Alpen Privatbank Aktien Europa | 7.488.868,88 |
| Mittelzuflüsse aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds Alpen Privatbank Vermögensfonds - Ausgewogen [4] | 114.350.022,95 |
| Mittelzuflüsse aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds Alpen Privatbank Vermögensfonds - Defensiv [4] | 66.739.056,17 |
| Mittelzuflüsse aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds Alpen Privatbank Vermögensfonds - Konservativ [4] | 51.255.277,12 |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen | -49.173.976,27 |
| Realisierte Gewinne | 8.270.841,48 |
| Realisierte Verluste | -2.700.263,54 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne | 15.390.989,46 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste | -3.801.912,52 |
| Ausschüttung | -898.763,94 |
| **Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes** | **322.378.403,82** |

[1] Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.
[2] Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.
[3] Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancevergütung und Fondsmanagementvergütung.
[4] Siehe hierzu Pkt. 12 “Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum” in den Erläuterungen zu diesem Jahresbericht.

# Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 20. März 2024 bis zum 30. April 2025

| | EUR |
|---|---|
| ERTRÄGE | |
| Dividenden | 102.574,89 |
| Erträge aus Investmentanteilen | 3.057.273,97 |
| Zinsen auf Anleihen | 195.934,73 |
| Erträge aus Quellensteuerrückerstattung | 94.419,53 |
| Bankzinsen | 410.794,26 |
| Bestandsprovisionen | 118,77 |
| Sonstige Erträge | 54.162,86 |
| Ertragsausgleich | -126.556,73 |
| **ERTRÄGE INSGESAMT** | **3.788.722,28** |
| | |
| AUFWENDUNGEN | |
| Zinsaufwendungen | -44.948,85 |
| Performancevergütung | -467.026,39 |
| Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung | -3.867.771,25 |
| Verwahrstellenvergütung | -168.155,07 |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung | -178.626,30 |
| Taxe d‘abonnement | -94.025,77 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -68.791,27 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -2.114,17 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -23.892,00 |
| Staatliche Gebühren | -20.540,00 |
| Gründungskosten | -6.845,95 |
| Sonstige Aufwendungen [1)] | -106.733,62 |
| Aufwandsausgleich | 253.435,09 |
| **AUFWENDUNGEN INSGESAMT** | **-4.796.035,55** |
| | |
| **Ordentlicher Nettoaufwand** | **-1.007.313,27** |

[1)] Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Alpen PB

# Alpen PB German Select

Jahresbericht
20. März 2024 - 30. April 2025

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.
Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

| | **Anteilklasse R** | **Anteilklasse I** |
|---|---|---|
| WP-Kenn-Nr.: | A0BKM9 | A12CBY |
| ISIN-Code: | LU0181454132 | LU1114809236 |
| Ausgabeaufschlag: | bis zu 5,00 % | keiner |
| Rücknahmeabschlag: | keiner | keiner |
| Verwaltungsvergütung: | 0,095 % p.a. | 0,095 % p.a. |
| Mindestfolgeanlage: | keine | 250.000 Euro |
| Ertragsverwendung: | ausschüttend | ausschüttend |
| Währung: | EUR | EUR |

## Geografische Länderaufteilung [1)]

| | |
|---|---|
| Deutschland | 77,97 % |
| Luxemburg | 4,33 % |
| Irland | 1,36 % |
| Wertpapiervermögen | 83,66 % |
| Terminkontrakte | -0,69 % |
| Bankguthaben [2)] | 17,06 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,03 % |
| | **100,00 %** |

## Wirtschaftliche Aufteilung [1)]

| | |
|---|---|
| Investmentfondsanteile | 56,61 % |
| Staatsanleihen | 27,05 % |
| Wertpapiervermögen | 83,66 % |
| Terminkontrakte | -0,69 % |
| Bankguthaben [2)] | 17,06 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,03 % |
| | **100,00 %** |

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2) Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

# Alpen PB

# Alpen PB German Select

## Entwicklung seit Auflegung

**Anteilklasse R**

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|---|---|---|---|---|
| 01.05.2024 | Tag der Verschmelzung | - | - | 209,32 |
| 30.04.2025 | 48,16 | 208.909 | 43.230,17 [1] | 230,55 |

**Anteilklasse I**

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|---|---|---|---|---|
| 01.05.2024 | Tag der Verschmelzung | - | - | 98,31 |
| 30.04.2025 | 0,48 | 4.360 | 355,82 [1] | 109,56 |

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. April 2025

| | EUR |
|---|---|
| Wertpapiervermögen | 40.701.186,00 |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 37.791.542,28) | |
| Bankguthaben [2] | 8.298.454,14 |
| Zinsforderungen | 65.574,42 |
| Sonstige Aktiva [3] | 7.048,81 |
| | **49.072.263,37** |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen | -16.319,52 |
| Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten | -333.750,00 |
| Sonstige Passiva [4] | -79.676,35 |
| | **-429.745,87** |
| **Netto-Teilfondsvermögen** | **48.642.517,50** |

## Zurechnung auf die Anteilklassen

**Anteilklasse R**

| | |
|---|---|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 48.164.827,02 EUR |
| Umlaufende Anteile | 208.908,566 |
| Anteilwert | 230,55 EUR |

**Anteilklasse I**

| | |
|---|---|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 477.690,48 EUR |
| Umlaufende Anteile | 4.360,229 |
| Anteilwert | 109,56 EUR |

[1] Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Verschmelzung der Teilfonds Alpen Privatbank Emerging Markets Select und Alpen Privatbank German Select.

[1] Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

[2] Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

[3] Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Prüfungskosten.

# Alpen PB

# Alpen PB German Select

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 20. März 2024 bis zum 30. April 2025

| | Total<br>EUR | Anteilklasse R<br>EUR | Anteilklasse I<br>EUR |
|---|---|---|---|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Ordentlicher Nettoaufwand | -481.756,11 | -480.867,45 | -888,66 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | -54.349,59 | -53.937,05 | -412,54 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen | 375.542,63 | 375.542,63 | 0,00 |
| Mittelzuflüsse aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds Alpen Privatbank Emerging Markets Select | 3.571.168,87 | 3.132.199,04 | 438.969,83 |
| Mittelzuflüsse aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds Alpen Privatbank German Select | 54.447.307,33 | 53.027.132,69 | 1.420.174,64 |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen | -14.808.015,83 | -13.304.706,10 | -1.503.309,73 |
| Realisierte Gewinne | 3.758.700,22 | 3.710.227,50 | 48.472,72 |
| Realisierte Verluste | -584.008,69 | -569.431,06 | -14.577,63 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne | 2.930.221,98 | 2.836.983,94 | 93.238,04 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste | -354.328,26 | -350.352,07 | -3.976,19 |
| Ausschüttung | -157.965,05 | -157.965,05 | 0,00 |
| **Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes** | **48.642.517,50** | **48.164.827,02** | **477.690,48** |

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

| | Anteilklasse R<br>Stück | Anteilklasse I<br>Stück |
|---|---|---|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes | 0,000 | 0,000 |
| Ausgegebene Anteile | 1.726,237 | 0,000 |
| Ausgegebene Anteile aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds Alpen Privatbank Emerging Markets Select | 14.963,388 | 4.465,207 |
| Ausgegebene Anteile aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds Alpen Privatbank German Select | 253.335,258 | 14.446,420 |
| Zurückgenommene Anteile | -61.116,317 | -14.551,398 |
| **Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes** | **208.908,566** | **4.360,229** |

# Alpen PB German Select

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 20. März 2024 bis zum 30. April 2025

| | Total<br>EUR | Anteilklasse R<br>EUR | Anteilklasse I<br>EUR |
|---|---|---|---|
| ERTRÄGE | | | |
| Dividenden | 102.574,89 | 99.258,98 | 3.315,91 |
| Erträge aus Investmentanteilen | 40.800,00 | 39.507,44 | 1.292,56 |
| Zinsen auf Anleihen | 195.934,73 | 192.018,20 | 3.916,53 |
| Bankzinsen | 89.398,05 | 87.715,43 | 1.682,62 |
| Sonstige Erträge | 307,51 | 297,30 | 10,21 |
| Ertragsausgleich | -61.072,37 | -54.443,26 | -6.629,11 |
| **ERTRÄGE INSGESAMT** | **367.942,81** | **364.354,09** | **3.588,72** |
| | | | |
| AUFWENDUNGEN | | | |
| Zinsaufwendungen | -15,09 | -14,59 | -0,50 |
| Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung | -830.312,24 | -821.512,17 | -8.800,07 |
| Verwahrstellenvergütung | -26.417,94 | -25.835,01 | -582,93 |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung | -29.988,75 | -29.332,46 | -656,29 |
| Taxe d‘abonnement | -25.903,43 | -25.330,95 | -572,48 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -14.014,97 | -13.708,88 | -306,09 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -418,11 | -409,80 | -8,31 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -8.176,40 | -8.009,20 | -167,20 |
| Staatliche Gebühren | -3.302,95 | -3.233,69 | -69,26 |
| Gründungskosten | -1.369,19 | -1.343,44 | -25,75 |
| Sonstige Aufwendungen [1] | -25.201,81 | -24.871,66 | -330,15 |
| Aufwandsausgleich | 115.421,96 | 108.380,31 | 7.041,65 |
| **AUFWENDUNGEN INSGESAMT** | **-849.698,92** | **-845.221,54** | **-4.477,38** |
| | | | |
| **Ordentlicher Nettoaufwand** | **-481.756,11** | **-480.867,45** | **-888,66** |
| | | | |
| **Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt [2]** | **37.155,32** | | |
| **Total Expense Ratio in Prozent [2]** | | **1,85** | **0,98** |

[1] Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

[2] Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

# Alpen PB

# Alpen PB German Select

## Vermögensaufstellung zum 30. April 2025

| ISIN | Wertpapiere | | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV [1] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Anleihen** | | | | | | | | | |
| **Börsengehandelte Wertpapiere** | | | | | | | | | |
| **EUR** | | | | | | | | | |
| DE0001102390 | 0,500% | Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.16(2026) | | 10.600.000 | 10.500.000 | 100.000 | 99,0200 | 99.020,00 | 0,20 |
| DE0001102416 | 0,250% | Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.17(2027) | | 10.500.000 | 10.400.000 | 100.000 | 97,4640 | 97.464,00 | 0,20 |
| DE0001102499 | 0,000% | Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2030) | | 800.000 | 0 | 800.000 | 90,9440 | 727.552,00 | 1,50 |
| DE0001102564 | 0,000% | Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2031) | | 5.000.000 | 3.000.000 | 2.000.000 | 87,4750 | 1.749.500,00 | 3,60 |
| DE000BU2Z007 | 2,300% | Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2033) | | 9.000.000 | 0 | 9.000.000 | 99,8330 | 8.984.970,00 | 18,47 |
| DE000BU2Z049 | 2,500% | Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.25(2035) | | 1.500.000 | 0 | 1.500.000 | 100,0270 | 1.500.405,00 | 3,08 |
| | | | | | | | | **13.158.911,00** | **27,05** |
| **Börsengehandelte Wertpapiere** | | | | | | | | **13.158.911,00** | **27,05** |
| **Anleihen** | | | | | | | | **13.158.911,00** | **27,05** |
| **Investmentfondsanteile [2]** | | | | | | | | | |
| **Deutschland** | | | | | | | | | |
| DE000ETF9074 | Amundi - Amundi MDAX ESG II UCITS ETF | | EUR | 34.000 | 25.000 | 9.000 | 138,4600 | 1.246.140,00 | 2,56 |
| DE000ETFL011 | Deka DAX UCITS ETF | | EUR | 51.000 | 4.500 | 46.500 | 197,5800 | 9.187.470,00 | 18,89 |
| DE000ETFL441 | Deka MDAX UCITS ETF | | EUR | 42.000 | 35.000 | 7.000 | 266,3500 | 1.864.450,00 | 3,83 |
| DE0005933931 | iShares Core DAX UCITS ETF DE | | EUR | 50.000 | 0 | 50.000 | 186,4200 | 9.321.000,00 | 19,16 |
| DE0005933923 | iShares MDAX UCITS ETF DE | | EUR | 31.500 | 18.000 | 13.500 | 233,6500 | 3.154.275,00 | 6,48 |
| | | | | | | | | **24.773.335,00** | **50,92** |
| **Irland** | | | | | | | | | |
| IE00BHJYDV33 | Invesco MDAX UCITS ETF | | EUR | 90.000 | 76.000 | 14.000 | 47,2100 | 660.940,00 | 1,36 |
| | | | | | | | | **660.940,00** | **1,36** |
| **Luxemburg** | | | | | | | | | |
| LU0274211480 | Xtrackers DAX UCITS ETF | | EUR | 10.000 | 0 | 10.000 | 210,8000 | 2.108.000,00 | 4,33 |
| | | | | | | | | **2.108.000,00** | **4,33** |
| **Investmentfondsanteile [2]** | | | | | | | | **27.542.275,00** | **56,61** |
| **Wertpapiervermögen** | | | | | | | | **40.701.186,00** | **83,66** |
| **Terminkontrakte** | | | | | | | | | |
| **Long-Positionen** | | | | | | | | | |
| **EUR** | | | | | | | | | |
| DAX Index Future Juni 2025 | | | | 20 | 0 | 20 | | -334.300,00 | -0,69 |
| EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2025 | | | | 15 | 14 | 1 | | 550,00 | 0,00 |
| | | | | | | | | **-333.750,00** | **-0,69** |
| **Long-Positionen** | | | | | | | | **-333.750,00** | **-0,69** |
| **Terminkontrakte** | | | | | | | | **-333.750,00** | **-0,69** |
| **Bankguthaben - Kontokorrent [3]** | | | | | | | | **8.298.454,14** | **17,06** |
| **Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten** | | | | | | | | **-23.372,64** | **-0,03** |
| **Netto-Teilfondsvermögen in EUR** | | | | | | | | **48.642.517,50** | **100,00** |

[1] NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

[2] Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

[3] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Alpen PB

# Alpen PB German Select

## Terminkontrakte

| | Bestand | Verpflichtungen EUR | %-Anteil vom NTFV [1] |
|---|---|---|---|
| **Long-Positionen** | | | |
| **EUR** | | | |
| DAX Index Future Juni 2025 | 20 | 11.300.500,00 | 23,23 |
| EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2025 | 1 | 107.515,00 | 0,22 |
| | | **11.408.015,00** | **23,45** |
| **Long-Positionen** | | **11.408.015,00** | **23,45** |
| **Terminkontrakte** | | **11.408.015,00** | **23,45** |

[1] NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

[2] Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

[3] Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

# Alpen PB

## Alpen PB German Select

### Devisenkurse

Zum 30. April 2025 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Teilfondswährung Euro.

# Alpen PB Vermögensfonds Konservativ

Jahresbericht
20. März 2024 - 30. April 2025

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.
Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

| | **Anteilklasse R** | **Anteilklasse I** |
|---|---|---|
| WP-Kenn-Nr.: | A0M52M | A12B79 |
| ISIN-Code: | LU0327378385 | LU1113648692 |
| Ausgabeaufschlag: | bis zu 2,00 % p.a. | keiner |
| Rücknahmeabschlag: | keiner | keiner |
| Verwaltungsvergütung: | 0,095 % p.a. | 0,095 % p.a. |
| Mindestfolgeanlage: | keine | 250.000 Euro |
| Ertragsverwendung: | ausschüttend | ausschüttend |
| Währung: | EUR | EUR |

## Geografische Länderaufteilung [1)]

| | |
|---|---|
| Luxemburg | 64,07 % |
| Deutschland | 14,49 % |
| Irland | 9,87 % |
| Österreich | 4,86 % |
| Frankreich | 2,59 % |
| Belgien | 0,56 % |
| Finnland | 0,22 % |
| Wertpapiervermögen | 96,66 % |
| Terminkontrakte | 0,28 % |
| Bankguthaben [2)] | 3,14 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,08 % |
| | **100,00 %** |

## Wirtschaftliche Aufteilung [1)]

| | |
|---|---|
| Investmentfondsanteile | 92,46 % |
| Diversifizierte Finanzdienste | 4,20 % |
| Wertpapiervermögen | 96,66 % |
| Terminkontrakte | 0,28 % |
| Bankguthaben [2)] | 3,14 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,08 % |
| | **100,00 %** |

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2) Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

# Alpen PB

# Alpen PB Vermögensfonds Konservativ

## Entwicklung seit Auflegung

**Anteilklasse R**

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|---|---|---|---|---|
| 01.05.2024 | Tag der Verschmelzung | - | - | 134,75 |
| 30.04.2025 | 46,28 | 325.613 | 43.796,20 [1] | 142,13 |

**Anteilklasse I**

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|---|---|---|---|---|
| 01.05.2024 | Tag der Verschmelzung | - | - | 102,27 |
| 30.04.2025 | 6,41 | 58.924 | 6.083,85 [1] | 108,74 |

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. April 2025

| | EUR |
|---|---|
| Wertpapiervermögen | 50.927.537,00 |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 48.799.357,42) | |
| Bankguthaben [2] | 1.653.497,30 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten | 150.853,72 |
| Zinsforderungen | 3.026,86 |
| Sonstige Aktiva [3] | 7.048,81 |
| | **52.741.963,69** |
| Sonstige Passiva [4] | -55.831,71 |
| | **-55.831,71** |
| **Netto-Teilfondsvermögen** | **52.686.131,98** |

## Zurechnung auf die Anteilklassen

**Anteilklasse R**

| | |
|---|---|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 46.278.636,99 EUR |
| Umlaufende Anteile | 325.613,452 |
| Anteilwert | 142,13 EUR |

**Anteilklasse I**

| | |
|---|---|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 6.407.494,99 EUR |
| Umlaufende Anteile | 58.924,454 |
| Anteilwert | 108,74 EUR |

[1] Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion des Teilfonds Alpen Privatbank Vermögensfonds - Konservativ.

[2] Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

[3] Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

[4] Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Prüfungskosten.

# Alpen PB Vermögensfonds Konservativ

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 20. März 2024 bis zum 30. April 2025

| | Total<br>EUR | Anteilklasse R<br>EUR | Anteilklasse I<br>EUR |
|---|---|---|---|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 422.510,43 | 344.128,87 | 78.381,56 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | -5.142,54 | 1.808,85 | -6.951,39 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen | 2.366.551,87 | 423.958,32 | 1.942.593,55 |
| Mittelzuflüsse aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds Alpen Privatbank Vermögensfonds - Konservativ | 51.255.277,12 | 46.221.459,47 | 5.033.817,65 |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen | -3.741.775,29 | -2.849.213,05 | -892.562,24 |
| Realisierte Gewinne | 799.195,74 | 718.193,95 | 81.001,79 |
| Realisierte Verluste | -542.257,13 | -482.853,08 | -59.404,05 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne | 2.566.113,58 | 2.307.192,64 | 258.920,94 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste | -287.080,28 | -258.777,46 | -28.302,82 |
| Ausschüttung | -147.261,52 | -147.261,52 | 0,00 |
| **Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes** | **52.686.131,98** | **46.278.636,99** | **6.407.494,99** |

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

| | Anteilklasse R<br>Stück | Anteilklasse I<br>Stück |
|---|---|---|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes | 0,000 | 0,000 |
| Ausgegebene Anteile | 2.987,213 | 18.055,000 |
| Ausgegebene Anteile aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds Alpen Privatbank Vermögensfonds - Konservativ | 343.025,921 | 49.221,429 |
| Zurückgenommene Anteile | -20.399,682 | -8.351,975 |
| **Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes** | **325.613,452** | **58.924,454** |

# Alpen PB

# Alpen PB Vermögensfonds Konservativ

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 20. März 2024 bis zum 30. April 2025

| | Total<br>EUR | Anteilklasse R<br>EUR | Anteilklasse I<br>EUR |
|---|---|---|---|
| ERTRÄGE | | | |
| Erträge aus Investmentanteilen | 935.332,16 | 832.401,06 | 102.931,10 |
| Bankzinsen | 49.828,27 | 44.440,05 | 5.388,22 |
| Sonstige Erträge | 982,50 | 874,15 | 108,35 |
| Ertragsausgleich | 407,17 | -10.713,40 | 11.120,57 |
| **ERTRÄGE INSGESAMT** | **986.550,10** | **867.001,86** | **119.548,24** |
| | | | |
| AUFWENDUNGEN | | | |
| Zinsaufwendungen | -1.545,55 | -1.379,06 | -166,49 |
| Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung | -467.577,95 | -441.574,71 | -26.003,24 |
| Verwahrstellenvergütung | -26.229,97 | -23.385,98 | -2.843,99 |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung | -29.842,76 | -26.607,33 | -3.235,43 |
| Taxe d'abonnement | -10.304,70 | -9.190,13 | -1.114,57 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -13.470,22 | -11.969,84 | -1.500,38 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -320,56 | -284,91 | -35,65 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -3.256,40 | -2.941,06 | -315,34 |
| Staatliche Gebühren | -3.276,34 | -2.896,32 | -380,02 |
| Gründungskosten | -1.369,19 | -1.216,76 | -152,43 |
| Sonstige Aufwendungen [1] | -11.581,40 | -10.331,44 | -1.249,96 |
| Aufwandsausgleich | 4.735,37 | 8.904,55 | -4.169,18 |
| **AUFWENDUNGEN INSGESAMT** | **-564.039,67** | **-522.872,99** | **-41.166,68** |
| | | | |
| **Ordentlicher Nettoertrag** | **422.510,43** | **344.128,87** | **78.381,56** |
| | | | |
| **Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt [2]** | **8.304,25** | | |
| **Total Expense Ratio in Prozent [2]** | | **1,14** | **0,65** |

[1] Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

[2] Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

# Alpen PB Vermögensfonds Konservativ

## Vermögensaufstellung zum 30. April 2025

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV [1] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Investmentfondsanteile [2]** | | | | | | | | |
| **Belgien** | | | | | | | | |
| BE0948492260 | DPAM B Equities Europe Sustainable | EUR | 610 | 0 | 610 | 479,3600 | 292.409,60 | 0,56 |
| | | | | | | | **292.409,60** | **0,56** |
| **Deutschland** | | | | | | | | |
| DE000A2DTL86 | Aramea Rendite Plus Nachhaltig | EUR | 70.000 | 12.000 | 58.000 | 93,5000 | 5.423.000,00 | 10,29 |
| | | | | | | | **5.423.000,00** | **10,29** |
| **Finnland** | | | | | | | | |
| FI4000518816 | Evli GEM | EUR | 1.050 | 0 | 1.050 | 112,4220 | 118.043,10 | 0,22 |
| | | | | | | | **118.043,10** | **0,22** |
| **Frankreich** | | | | | | | | |
| FR0010951483 | Anaxis Short Duration | EUR | 600 | 150 | 450 | 1.396,4500 | 628.402,50 | 1,19 |
| FR0011550193 | BNP Paribas Easy Stoxx Europe 600 UCITS ETF | EUR | 44.100 | 0 | 44.100 | 16,6760 | 735.411,60 | 1,40 |
| | | | | | | | **1.363.814,10** | **2,59** |
| **Irland** | | | | | | | | |
| IE0031574977 | Brandes Investment Funds PLC - Brandes European Value Fund | EUR | 6.500 | 2.100 | 4.400 | 68,5000 | 301.400,00 | 0,57 |
| IE0031575503 | Brandes Investment Funds PLC - Brandes U.S. Value Fund | EUR | 4.300 | 0 | 4.300 | 52,9800 | 227.814,00 | 0,43 |
| IE00BF1T6Z79 | Brown Advisory US Sustainable Growth Fund | EUR | 15.300 | 3.700 | 11.600 | 24,8400 | 288.144,00 | 0,55 |
| IE00BYX5N771 | Fidelity MSCI Japan Index Fund | EUR | 21.000 | 0 | 21.000 | 7,4249 | 155.922,90 | 0,30 |
| IE00BF4G7076 | JPMorgan US Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF | USD | 12.100 | 0 | 12.100 | 54,7400 | 581.931,12 | 1,10 |
| IE00BF8HV717 | PIMCO Covered Bond UCITS ETF | EUR | 6.000 | 0 | 6.000 | 105,0250 | 630.150,00 | 1,20 |
| IE00BK958Z66 | PIMCO GIS Emerging Markets Bond ESG Fund | USD | 70.000 | 0 | 70.000 | 8,0600 | 495.694,96 | 0,94 |
| IE00BP46NG52 | SSgA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR ICE BofA 0-5 Year EM USD Government Bond UCITS ETF | USD | 106.000 | 10.000 | 96.000 | 27,2000 | 2.294.148,66 | 4,35 |
| IE00BFY86394 | Stewart Investors Asia Pacific All Cap Fund | EUR | 21.780 | 0 | 21.780 | 3,4744 | 75.672,43 | 0,14 |
| IE00BTJRMP35 | Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF | USD | 3.000 | 0 | 3.000 | 58,7650 | 154.889,30 | 0,29 |
| | | | | | | | **5.205.767,37** | **9,87** |
| **Luxemburg** | | | | | | | | |
| LU1136108591 | Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI | EUR | 2.200 | 0 | 2.200 | 1.002,2400 | 2.204.928,00 | 4,19 |
| LU1883334515 | Amundi Funds - Global Subordinated Bond | EUR | 600 | 0 | 600 | 1.547,5600 | 928.536,00 | 1,76 |
| LU0945151065 | Amundi Funds - Impact Euro Corporate Short Term Green Bond | EUR | 800 | 400 | 400 | 956,3700 | 382.548,00 | 0,73 |
| LU2089238385 | AMUNDI PRIME JAPAN UCITS ETF DR | EUR | 10.600 | 0 | 10.600 | 26,8800 | 284.928,00 | 0,54 |
| LU0800573692 | AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon | EUR | 8.000 | 0 | 8.000 | 67,7900 | 542.320,00 | 1,03 |
| LU0397279513 | AXA World Funds - Euro Sustainable Credit | EUR | 21.000 | 7.500 | 13.500 | 118,8800 | 1.604.880,00 | 3,05 |
| LU1536922112 | AXA World Funds-Global Inflation Short Duration Bonds | EUR | 15.000 | 0 | 15.000 | 89,7400 | 1.346.100,00 | 2,55 |
| LU2038754953 | Bantleon Select SICAV - Bantleon Select Corporate Hybrids | EUR | 10.000 | 0 | 10.000 | 93,8700 | 938.700,00 | 1,78 |

[1] NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

[2] Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Alpen PB Vermögensfonds Konservativ

## Vermögensaufstellung zum 30. April 2025 (Fortsetzung)

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV [1] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Luxemburg (Fortsetzung)** | | | | | | | | |
| LU0823381016 | BNP Paribas Funds - Euro High Yield Bond | EUR | 3.700 | 0 | 3.700 | 289,6400 | 1.071.668,00 | 2,03 |
| LU0617482376 | European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund | EUR | 60.500 | 1.500 | 59.000 | 159,7109 | 9.422.943,10 | 17,89 |
| LU1642889601 | Fidelity Funds - Global Technology Fund | EUR | 6.500 | 0 | 6.500 | 37,6700 | 244.855,00 | 0,46 |
| LU0328436547 | Goldman Sachs Global Small Cap Core Equity Portfolio | EUR | 3.700 | 0 | 3.700 | 39,7700 | 147.149,00 | 0,28 |
| LU0828818087 | Janus Henderson Horizon Euro High Yield Bond Fund | EUR | 8.000 | 0 | 8.000 | 178,9700 | 1.431.760,00 | 2,72 |
| LU0248049172 | JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund | EUR | 1.630 | 0 | 1.630 | 202,6100 | 330.254,30 | 0,63 |
| LU1048171810 | JPMorgan Funds - JPM Global Healthcare | EUR | 650 | 0 | 650 | 176,1700 | 114.510,50 | 0,22 |
| LU0329202922 | JPMorgan Investment Funds - Global Dividend | USD | 1.630 | 0 | 1.630 | 238,5700 | 341.652,70 | 0,65 |
| LU0895903457 | M&G European High Yield Credit Investment Fund | EUR | 8.000 | 0 | 8.000 | 167,5660 | 1.340.528,00 | 2,54 |
| LU1797811236 | M&G Lux Investment Funds 1 - M&G Lux European Strategic Value Fund | EUR | 10.000 | 0 | 10.000 | 17,8951 | 178.951,00 | 0,34 |
| LU1842711688 | Morgan Stanley Investment Funds - Global Sustain Fund | USD | 7.300 | 0 | 7.300 | 46,4600 | 297.977,51 | 0,57 |
| LU0348927095 | Nordea 1 SICAV - Global Climate and Environment Fund | EUR | 3.860 | 0 | 3.860 | 35,1051 | 135.505,69 | 0,26 |
| LU1694214633 | Nordea 1 SICAV - Low Duration European Covered Bond Fund | EUR | 14.000 | 0 | 14.000 | 111,7864 | 1.565.009,60 | 2,97 |
| LU0226954369 | Robeco Capital Growth Funds - Robeco BP U.S. Premium Equities | USD | 580 | 0 | 580 | 499,4500 | 254.508,00 | 0,48 |
| LU0971565576 | Robeco Financial Institutions Bonds | EUR | 17.000 | 2.000 | 15.000 | 95,9400 | 1.439.100,00 | 2,73 |
| LU2080995587 | Schroder International Selection Fund - Sustainable EURO Credit | EUR | 15.000 | 0 | 15.000 | 106,9321 | 1.603.981,50 | 3,04 |
| LU0326949186 | Schroder ISF Asian Total Return | USD | 330 | 0 | 330 | 402,1162 | 116.586,14 | 0,22 |
| LU0552054859 | Schroder ISF EURO Corporate Bond | EUR | 250.000 | 35.000 | 215.000 | 17,4059 | 3.742.268,50 | 7,10 |
| LU0569863755 | UBAM - Global High Yield Solution | EUR | 6.800 | 1.000 | 5.800 | 197,8200 | 1.147.356,00 | 2,18 |
| LU0490618542 | Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF | USD | 12.240 | 6.120 | 6.120 | 110,3100 | 593.127,04 | 1,13 |
| | | | | | | | **33.752.631,58** | **64,07** |
| **Österreich** | | | | | | | | |
| AT0000A1XFH4 | Apollo Nachhaltig New World | EUR | 25 | 0 | 25 | 102.350,6100 | 2.558.765,25 | 4,86 |
| | | | | | | | **2.558.765,25** | **4,86** |
| **Investmentfondsanteile [2]** | | | | | | | **48.714.431,00** | **92,46** |
| **Zertifikate** | | | | | | | | |
| **Börsengehandelte Wertpapiere** | | | | | | | | |
| **Deutschland** | | | | | | | | |
| DE000A0S9GB0 | Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199) | EUR | 23.700 | 0 | 23.700 | 93,3800 | 2.213.106,00 | 4,20 |
| | | | | | | | **2.213.106,00** | **4,20** |
| **Börsengehandelte Wertpapiere** | | | | | | | **2.213.106,00** | **4,20** |
| **Zertifikate** | | | | | | | **2.213.106,00** | **4,20** |
| **Wertpapiervermögen** | | | | | | | **50.927.537,00** | **96,66** |

[1] NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

[2] Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

# Alpen PB Vermögensfonds Konservativ

## Vermögensaufstellung zum 30. April 2025 (Fortsetzung)

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV [1] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Terminkontrakte** | | | | | | | |
| **Long-Positionen** | | | | | | | |
| **EUR** | | | | | | | |
| | EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2025 | 50 | 0 | 50 | | -26.500,00 | -0,05 |
| | EUX 3YR Short Euro-BTP Future Juni 2025 | 39 | 0 | 39 | | 28.860,00 | 0,05 |
| | | | | | | **2.360,00** | **0,00** |
| **USD** | | | | | | | |
| | CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2025 | 82 | 0 | 82 | | 126.639,06 | 0,24 |
| | CBT 2YR US T-Bond Future Juni 2025 | 16 | 0 | 16 | | 21.854,66 | 0,04 |
| | | | | | | **148.493,72** | **0,28** |
| **Long-Positionen** | | | | | | **150.853,72** | **0,28** |
| **Terminkontrakte** | | | | | | **150.853,72** | **0,28** |
| **Bankguthaben - Kontokorrent [2]** | | | | | | **1.653.497,30** | **3,14** |
| **Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten** | | | | | | **-45.756,04** | **-0,08** |
| **Netto-Teilfondsvermögen in EUR** | | | | | | **52.686.131,98** | **100,00** |

## Terminkontrakte

| | Bestand | Verpflichtungen EUR | %-Anteil vom NTFV [1] |
|---|---|---|---|
| **Long-Positionen** | | | |
| **EUR** | | | |
| EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2025 | 50 | 6.569.500,00 | 12,47 |
| EUX 3YR Short Euro-BTP Future Juni 2025 | 39 | 4.217.850,00 | 8,01 |
| | | **10.787.350,00** | **20,48** |
| **USD** | | | |
| CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2025 | 82 | 8.080.137,50 | 15,34 |
| CBT 2YR US T-Bond Future Juni 2025 | 16 | 2.924.024,77 | 5,55 |
| | | **11.004.162,27** | **20,89** |
| **Long-Positionen** | | **21.791.512,27** | **41,37** |
| **Terminkontrakte** | | **21.791.512,27** | **41,37** |

[1] NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

[2] Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

# Alpen PB

## Alpen PB Vermögensfonds Konservativ

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. April 2025 in Euro umgerechnet.

| | | | |
|---|---|---|---|
| US-Dollar | USD | 1 | 1,1382 |

# Alpen PB Vermögensfonds Defensiv

Jahresbericht
20. März 2024 - 30. April 2025

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.
Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

| | **Anteilklasse R** | **Anteilklasse I** |
|---|---|---|
| WP-Kenn-Nr.: | A0M52P | A12B8A |
| ISIN-Code: | LU0327378468 | LU1113650169 |
| Ausgabeaufschlag: | bis zu 3,00 % | keiner |
| Rücknahmeabschlag: | keiner | keiner |
| Verwaltungsvergütung: | 0,095 % p.a. | 0,095 % p.a. |
| Mindestfolgeanlage: | keine | 250.000 Euro |
| Ertragsverwendung: | ausschüttend | ausschüttend |
| Währung: | EUR | EUR |

## Geografische Länderaufteilung [1)]

| | |
|---|---|
| Luxemburg | 62,81 % |
| Irland | 13,28 % |
| Deutschland | 12,11 % |
| Österreich | 4,42 % |
| Frankreich | 4,05 % |
| Belgien | 1,46 % |
| Finnland | 0,52 % |
| Wertpapiervermögen | 98,65 % |
| Terminkontrakte | 0,19 % |
| Bankguthaben [2)] | 1,23 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,07 % |
| | **100,00 %** |

## Wirtschaftliche Aufteilung [1)]

| | |
|---|---|
| Investmentfondsanteile | 94,33 % |
| Diversifizierte Finanzdienste | 4,32 % |
| Wertpapiervermögen | 98,65 % |
| Terminkontrakte | 0,19 % |
| Bankguthaben [2)] | 1,23 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,07 % |
| | **100,00 %** |

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2) Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

# Alpen PB Vermögensfonds Defensiv

## Entwicklung seit Auflegung

**Anteilklasse R**

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|---|---|---|---|---|
| 01.05.2024 | Tag der Verschmelzung | - | - | 142,10 |
| 30.04.2025 | 61,67 | 416.495 | 58.995,74 [1] | 148,08 |

**Anteilklasse I**

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|---|---|---|---|---|
| 01.05.2024 | Tag der Verschmelzung | - | - | 113,45 |
| 30.04.2025 | 3,14 | 26.341 | 3.080,81 [1] | 119,31 |

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. April 2025

| | EUR |
|---|---|
| Wertpapiervermögen | 63.963.597,06 |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 61.772.147,69) | |
| Bankguthaben [2] | 799.639,28 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten | 123.348,64 |
| Zinsforderungen | 1.767,94 |
| Sonstige Aktiva [3] | 7.048,81 |
| | **64.895.401,73** |
| Sonstige Passiva [4] | -78.186,58 |
| | **-78.186,58** |
| **Netto-Teilfondsvermögen** | **64.817.215,15** |

## Zurechnung auf die Anteilklassen

**Anteilklasse R**

| | |
|---|---|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 61.674.449,81 EUR |
| Umlaufende Anteile | 416.495,000 |
| Anteilwert | 148,08 EUR |

**Anteilklasse I**

| | |
|---|---|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 3.142.765,34 EUR |
| Umlaufende Anteile | 26.340,838 |
| Anteilwert | 119,31 EUR |

[1] Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion des Teilfonds Alpen Privatbank Vermögensfonds - Defensiv.
[2] Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.
[3] Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.
[4] Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Prüfungskosten.

# Alpen PB Vermögensfonds Defensiv

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 20. März 2024 bis zum 30. April 2025

| | Total<br>EUR | Anteilklasse R<br>EUR | Anteilklasse I<br>EUR |
|---|---|---|---|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 192.819,88 | 165.937,88 | 26.882,00 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | -7.130,41 | -696,89 | -6.433,52 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen | 5.080.648,95 | 2.830.028,75 | 2.250.620,20 |
| Mittelzuflüsse aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds Alpen Privatbank Vermögensfonds - Defensiv | 66.739.056,17 | 65.198.886,40 | 1.540.169,77 |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen | -9.743.162,94 | -9.033.178,93 | -709.984,01 |
| Realisierte Gewinne | 993.420,25 | 969.841,05 | 23.579,20 |
| Realisierte Verluste | -540.649,79 | -518.763,35 | -21.886,44 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne | 2.868.759,57 | 2.808.052,90 | 60.706,67 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste | -553.961,56 | -533.073,03 | -20.888,53 |
| Ausschüttung | -212.584,97 | -212.584,97 | 0,00 |
| **Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes** | **64.817.215,15** | **61.674.449,81** | **3.142.765,34** |

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

| | Anteilklasse R<br>Stück | Anteilklasse I<br>Stück |
|---|---|---|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes | 0,000 | 0,000 |
| Ausgegebene Anteile | 18.818,017 | 18.820,000 |
| Ausgegebene Anteile aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds Alpen Privatbank Vermögensfonds - Defensiv | 458.834,262 | 13.576,334 |
| Zurückgenommene Anteile | -61.157,279 | -6.055,496 |
| **Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes** | **416.495,000** | **26.340,838** |

# Alpen PB

# Alpen PB Vermögensfonds Defensiv

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 20. März 2024 bis zum 30. April 2025

| | Total<br>EUR | Anteilklasse R<br>EUR | Anteilklasse I<br>EUR |
|---|---|---|---|
| ERTRÄGE | | | |
| Erträge aus Investmentanteilen | 1.009.585,90 | 974.045,44 | 35.540,46 |
| Bankzinsen | 51.647,52 | 49.920,44 | 1.727,08 |
| Sonstige Erträge | 1.132,50 | 1.112,10 | 20,40 |
| Ertragsausgleich | -22.254,28 | -35.175,86 | 12.921,58 |
| **ERTRÄGE INSGESAMT** | **1.040.111,64** | **989.902,12** | **50.209,52** |
| | | | |
| AUFWENDUNGEN | | | |
| Zinsaufwendungen | -2.897,02 | -2.814,14 | -82,88 |
| Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung | -753.115,85 | -740.580,82 | -12.535,03 |
| Verwahrstellenvergütung | -33.526,06 | -32.400,27 | -1.125,79 |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung | -35.641,57 | -34.445,17 | -1.196,40 |
| Taxe d‘abonnement | -14.458,87 | -13.974,70 | -484,17 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -13.476,36 | -12.871,17 | -605,19 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -421,89 | -406,27 | -15,62 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -3.806,40 | -3.682,52 | -123,88 |
| Staatliche Gebühren | -4.039,25 | -3.909,17 | -130,08 |
| Gründungskosten | -1.369,19 | -1.319,47 | -49,72 |
| Sonstige Aufwendungen [1] | -13.923,99 | -13.433,29 | -490,70 |
| Aufwandsausgleich | 29.384,69 | 35.872,75 | -6.488,06 |
| **AUFWENDUNGEN INSGESAMT** | **-847.291,76** | **-823.964,24** | **-23.327,52** |
| | | | |
| **Ordentlicher Nettoertrag** | **192.819,88** | **165.937,88** | **26.882,00** |
| | | | |
| **Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt [2]** | **8.802,97** | | |
| **Total Expense Ratio in Prozent [2]** | | **1,33** | **0,75** |

[1] Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

[2] Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

# Alpen PB Vermögensfonds Defensiv

## Vermögensaufstellung zum 30. April 2025

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV [1] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Investmentfondsanteile [2]** | | | | | | | | |
| **Belgien** | | | | | | | | |
| BE0948492260 | DPAM B Equities Europe Sustainable | EUR | 1.970 | 0 | 1.970 | 479,3600 | 944.339,20 | 1,46 |
| | | | | | | | **944.339,20** | **1,46** |
| **Deutschland** | | | | | | | | |
| DE000A2DTL86 | Aramea Rendite Plus Nachhaltig | EUR | 71.000 | 17.000 | 54.000 | 93,5000 | 5.049.000,00 | 7,79 |
| | | | | | | | **5.049.000,00** | **7,79** |
| **Finnland** | | | | | | | | |
| FI4000518816 | Evli GEM | EUR | 3.000 | 0 | 3.000 | 112,4220 | 337.266,00 | 0,52 |
| | | | | | | | **337.266,00** | **0,52** |
| **Frankreich** | | | | | | | | |
| FR0010951483 | Anaxis Short Duration | EUR | 800 | 300 | 500 | 1.396,4500 | 698.225,00 | 1,08 |
| FR0011550193 | BNP Paribas Easy Stoxx Europe 600 UCITS ETF | EUR | 115.600 | 0 | 115.600 | 16,6760 | 1.927.745,60 | 2,97 |
| | | | | | | | **2.625.970,60** | **4,05** |
| **Irland** | | | | | | | | |
| IE0031574977 | Brandes Investment Funds PLC - Brandes European Value Fund | EUR | 20.000 | 6.850 | 13.150 | 68,5000 | 900.775,00 | 1,39 |
| IE0031575503 | Brandes Investment Funds PLC - Brandes U.S. Value Fund | EUR | 13.000 | 0 | 13.000 | 52,9800 | 688.740,00 | 1,06 |
| IE00BF1T6Z79 | Brown Advisory US Sustainable Growth Fund | EUR | 52.000 | 15.700 | 36.300 | 24,8400 | 901.692,00 | 1,39 |
| IE00BYX5N771 | Fidelity MSCI Japan Index Fund | EUR | 60.000 | 0 | 60.000 | 7,4249 | 445.494,00 | 0,69 |
| IE00BF4G7076 | JPMorgan US Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF | USD | 29.500 | 0 | 29.500 | 54,7400 | 1.418.757,69 | 2,19 |
| IE00BF8HV717 | PIMCO Covered Bond UCITS ETF | EUR | 5.000 | 0 | 5.000 | 105,0250 | 525.125,00 | 0,81 |
| IE00BK958Z66 | PIMCO GIS Emerging Markets Bond ESG Fund | USD | 80.000 | 0 | 80.000 | 8,0600 | 566.508,52 | 0,87 |
| IE00BP46NG52 | SSgA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR ICE BofA 0-5 Year EM USD Government Bond UCITS ETF | USD | 111.000 | 10.000 | 101.000 | 27,2000 | 2.413.635,56 | 3,72 |
| IE00BFY86394 | Stewart Investors Asia Pacific All Cap Fund | EUR | 80.400 | 22.400 | 58.000 | 3,4744 | 201.515,20 | 0,31 |
| IE00BTJRMP35 | Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF | USD | 10.700 | 0 | 10.700 | 58,7650 | 552.438,50 | 0,85 |
| | | | | | | | **8.614.681,47** | **13,28** |
| **Luxemburg** | | | | | | | | |
| LU1136108591 | Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI | EUR | 2.000 | 0 | 2.000 | 1.002,2400 | 2.004.480,00 | 3,09 |
| LU1883334515 | Amundi Funds - Global Subordinated Bond | EUR | 800 | 200 | 600 | 1.547,5600 | 928.536,00 | 1,43 |
| LU2089238385 | AMUNDI PRIME JAPAN UCITS ETF DR | EUR | 34.000 | 0 | 34.000 | 26,8800 | 913.920,00 | 1,41 |
| LU0800573692 | AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon | EUR | 4.000 | 0 | 4.000 | 67,7900 | 271.160,00 | 0,42 |
| LU0397279513 | AXA World Funds - Euro Sustainable Credit | EUR | 29.000 | 14.000 | 15.000 | 118,8800 | 1.783.200,00 | 2,75 |
| LU1536922112 | AXA World Funds-Global Inflation Short Duration Bonds | EUR | 15.400 | 0 | 15.400 | 89,7400 | 1.381.996,00 | 2,13 |
| LU2038754953 | Bantleon Select SICAV - Bantleon Select Corporate Hybrids | EUR | 15.000 | 0 | 15.000 | 93,8700 | 1.408.050,00 | 2,17 |
| LU0823381016 | BNP Paribas Funds - Euro High Yield Bond | EUR | 5.000 | 0 | 5.000 | 289,6400 | 1.448.200,00 | 2,23 |
| LU0966596529 | DPAM L - Bonds Emerging Markets Sustainable | EUR | 4.000 | 1.000 | 3.000 | 106,9900 | 320.970,00 | 0,50 |

[1] NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

[2] Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Alpen PB Vermögensfonds Defensiv

## Vermögensaufstellung zum 30. April 2025 (Fortsetzung)

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV [1] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Luxemburg (Fortsetzung)** | | | | | | | | |
| LU0617482376 | European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund | EUR | 62.000 | 10.100 | 51.900 | 159,7109 | 8.288.995,71 | 12,79 |
| LU1642889601 | Fidelity Funds - Global Technology Fund | EUR | 22.400 | 0 | 22.400 | 37,6700 | 843.808,00 | 1,30 |
| LU0328436547 | Goldman Sachs Global Small Cap Core Equity Portfolio | EUR | 12.300 | 0 | 12.300 | 39,7700 | 489.171,00 | 0,75 |
| LU0828818087 | Janus Henderson Horizon Euro High Yield Bond Fund | EUR | 10.000 | 0 | 10.000 | 178,9700 | 1.789.700,00 | 2,76 |
| LU0248049172 | JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund | EUR | 5.800 | 0 | 5.800 | 202,6100 | 1.175.138,00 | 1,81 |
| LU1048171810 | JPMorgan Funds - JPM Global Healthcare | EUR | 1.900 | 0 | 1.900 | 176,1700 | 334.723,00 | 0,52 |
| LU0329202922 | JPMorgan Investment Funds - Global Dividend | USD | 6.000 | 1.600 | 4.400 | 238,5700 | 922.252,68 | 1,42 |
| LU0895903457 | M&G European High Yield Credit Investment Fund | EUR | 4.000 | 0 | 4.000 | 167,5660 | 670.264,00 | 1,03 |
| LU1797811236 | M&G Lux Investment Funds 1 - M&G Lux European Strategic Value Fund | EUR | 30.000 | 0 | 30.000 | 17,8951 | 536.853,00 | 0,83 |
| LU1842711688 | Morgan Stanley Investment Funds - Global Sustain Fund | USD | 23.900 | 0 | 23.900 | 46,4600 | 975.570,20 | 1,51 |
| LU0348927095 | Nordea 1 SICAV - Global Climate and Environment Fund | EUR | 14.300 | 0 | 14.300 | 35,1051 | 502.002,93 | 0,77 |
| LU1694214633 | Nordea 1 SICAV - Low Duration European Covered Bond Fund | EUR | 14.000 | 0 | 14.000 | 111,7864 | 1.565.009,60 | 2,41 |
| LU0226954369 | Robeco Capital Growth Funds - Robeco BP U.S. Premium Equities | USD | 1.930 | 0 | 1.930 | 499,4500 | 846.897,29 | 1,31 |
| LU0971565576 | Robeco Financial Institutions Bonds | EUR | 19.500 | 2.000 | 17.500 | 95,9400 | 1.678.950,00 | 2,59 |
| LU2080995587 | Schroder International Selection Fund - Sustainable EURO Credit | EUR | 18.000 | 0 | 18.000 | 106,9321 | 1.924.777,80 | 2,97 |
| LU0326949186 | Schroder ISF Asian Total Return | USD | 1.250 | 160 | 1.090 | 402,1162 | 385.087,56 | 0,59 |
| LU0552054859 | Schroder ISF EURO Corporate Bond | EUR | 310.000 | 40.000 | 270.000 | 17,4059 | 4.699.593,00 | 7,25 |
| LU0569863755 | UBAM - Global High Yield Solution | EUR | 6.000 | 0 | 6.000 | 197,8200 | 1.186.920,00 | 1,83 |
| LU0490618542 | Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF | USD | 29.900 | 14.950 | 14.950 | 110,3100 | 1.448.896,94 | 2,24 |
| | | | | | | | **40.725.122,71** | **62,81** |
| **Österreich** | | | | | | | | |
| AT0000A1XFH4 | Apollo Nachhaltig New World | EUR | 28 | 0 | 28 | 102.350,6100 | 2.865.817,08 | 4,42 |
| | | | | | | | **2.865.817,08** | **4,42** |
| **Investmentfondsanteile [2]** | | | | | | | **61.162.197,06** | **94,33** |
| **Zertifikate** | | | | | | | | |
| **Börsengehandelte Wertpapiere** | | | | | | | | |
| **Deutschland** | | | | | | | | |
| DE000A0S9GB0 | Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199) | EUR | 30.000 | 0 | 30.000 | 93,3800 | 2.801.400,00 | 4,32 |
| | | | | | | | **2.801.400,00** | **4,32** |
| **Börsengehandelte Wertpapiere** | | | | | | | **2.801.400,00** | **4,32** |
| **Zertifikate** | | | | | | | **2.801.400,00** | **4,32** |
| **Wertpapiervermögen** | | | | | | | **63.963.597,06** | **98,65** |

[1] NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

[2] Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

# Alpen PB Vermögensfonds Defensiv

## Vermögensaufstellung zum 30. April 2025 (Fortsetzung)

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV [1] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Terminkontrakte** | | | | | | | |
| **Long-Positionen** | | | | | | | |
| **EUR** | | | | | | | |
| | EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2025 | 58 | 0 | 58 | | -30.740,00 | -0,05 |
| | EUX 3YR Short Euro-BTP Future Juni 2025 | 31 | 0 | 31 | | 22.940,00 | 0,04 |
| | | | | | | **-7.800,00** | **-0,01** |
| **USD** | | | | | | | |
| | CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2025 | 69 | 0 | 69 | | 106.562,14 | 0,16 |
| | CBT 2YR US T-Bond Future Juni 2025 | 18 | 0 | 18 | | 24.586,50 | 0,04 |
| | | | | | | **131.148,64** | **0,20** |
| **Long-Positionen** | | | | | | **123.348,64** | **0,19** |
| **Terminkontrakte** | | | | | | **123.348,64** | **0,19** |
| **Bankguthaben - Kontokorrent [2]** | | | | | | **799.639,28** | **1,23** |
| **Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten** | | | | | | **-69.369,83** | **-0,07** |
| **Netto-Teilfondsvermögen in EUR** | | | | | | **64.817.215,15** | **100,00** |

## Terminkontrakte

| | Bestand | Verpflichtungen EUR | %-Anteil vom NTFV [1] |
|---|---|---|---|
| **Long-Positionen** | | | |
| **EUR** | | | |
| EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2025 | 58 | 7.620.620,00 | 11,76 |
| EUX 3YR Short Euro-BTP Future Juni 2025 | 31 | 3.352.650,00 | 5,17 |
| | | **10.973.270,00** | **16,93** |
| **USD** | | | |
| CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2025 | 69 | 6.799.140,09 | 10,49 |
| CBT 2YR US T-Bond Future Juni 2025 | 18 | 3.289.527,87 | 5,08 |
| | | **10.088.667,96** | **15,57** |
| **Long-Positionen** | | **21.061.937,96** | **32,50** |
| **Terminkontrakte** | | **21.061.937,96** | **32,50** |

[1] NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

[2] Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

# Alpen PB

## Alpen PB Vermögensfonds Defensiv

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. April 2025 in Euro umgerechnet.

| | | | |
|---|---|---|---|
| US-Dollar | USD | 1 | 1,1382 |

# Alpen PB Vermögensfonds Ausgewogen

Jahresbericht
20. März 2024 - 30. April 2025

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.
Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

| | **Anteilklasse R** | **Anteilklasse I** |
|---|---|---|
| WP-Kenn-Nr.: | A0M52L | A144FE |
| ISIN-Code: | LU0327378542 | LU1326423974 |
| Ausgabeaufschlag: | bis zu 3,00 % | keiner |
| Rücknahmeabschlag: | keiner | keiner |
| Verwaltungsvergütung: | 0,095 % p.a. | 0,095 % p.a. |
| Mindestfolgeanlage: | keine | 250.000 Euro |
| Ertragsverwendung: | ausschüttend | ausschüttend |
| Währung: | EUR | EUR |

## Geografische Länderaufteilung [1)]

| | |
|---|---|
| Luxemburg | 53,91 % |
| Irland | 18,31 % |
| Deutschland | 14,22 % |
| Belgien | 3,99 % |
| Frankreich | 3,77 % |
| Österreich | 3,31 % |
| Finnland | 0,96 % |
| Wertpapiervermögen | 98,47 % |
| Terminkontrakte | 0,16 % |
| Bankguthaben [2)] | 1,78 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,41 % |
| | **100,00 %** |

## Wirtschaftliche Aufteilung [1)]

| | |
|---|---|
| Investmentfondsanteile | 89,32 % |
| Diversifizierte Finanzdienste | 9,15 % |
| Wertpapiervermögen | 98,47 % |
| Terminkontrakte | 0,16 % |
| Bankguthaben [2)] | 1,78 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,41 % |
| | **100,00 %** |

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2) Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

# Alpen PB

# Alpen PB Vermögensfonds Ausgewogen

## Entwicklung seit Auflegung

**Anteilklasse R**

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|---|---|---|---|---|
| 01.05.2024 | Tag der Verschmelzung | - | - | 152,40 |
| 30.04.2025 | 88,51 | 563.729 | 85.804,60 [1] | 157,01 |

**Anteilklasse I**

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|---|---|---|---|---|
| 01.05.2024 | Tag der Verschmelzung | - | - | 117,40 |
| 30.04.2025 | 25,77 | 211.216 | 24.798,30 [1] | 122,02 |

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. April 2025

| | EUR |
|---|---|
| Wertpapiervermögen | 112.560.532,62 |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 108.855.132,96) | |
| Bankguthaben [2] | 2.037.134,47 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten | 190.682,77 |
| Zinsforderungen | 5.024,20 |
| Sonstige Aktiva [3] | 7.048,81 |
| | **114.800.422,87** |
| Sonstige Passiva [4] | -518.587,90 |
| | **-518.587,90** |
| **Netto-Teilfondsvermögen** | **114.281.834,97** |

## Zurechnung auf die Anteilklassen

**Anteilklasse R**

| | |
|---|---|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 88.508.247,11 EUR |
| Umlaufende Anteile | 563.728,835 |
| Anteilwert | 157,01 EUR |

**Anteilklasse I**

| | |
|---|---|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 25.773.587,86 EUR |
| Umlaufende Anteile | 211.216,120 |
| Anteilwert | 122,02 EUR |

[1] Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion des Teilfonds Alpen Privatbank Vermögensfonds - Ausgewogen.
[2] Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.
[3] Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.
[4] Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancevergütung und Fondsmanagementvergütung.

# Alpen PB Vermögensfonds Ausgewogen

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 20. März 2024 bis zum 30. April 2025

| | Total<br>EUR | Anteilklasse R<br>EUR | Anteilklasse I<br>EUR |
|---|---|---|---|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Ordentlicher Nettoaufwand | -844.550,38 | -771.707,07 | -72.843,31 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | -27.394,56 | -24.690,55 | -2.704,01 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen | 9.021.817,35 | 5.495.230,24 | 3.526.587,11 |
| Mittelzuflüsse aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds Alpen Privatbank Vermögensfonds - Ausgewogen | 114.350.022,95 | 89.547.912,08 | 24.802.110,87 |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen | -12.768.942,84 | -9.238.546,18 | -3.530.396,66 |
| Realisierte Gewinne | 1.676.497,20 | 1.305.151,44 | 371.345,76 |
| Realisierte Verluste | -737.617,29 | -577.226,75 | -160.390,54 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne | 5.491.599,54 | 4.299.975,31 | 1.191.624,23 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste | -1.595.517,11 | -1.243.771,52 | -351.745,59 |
| Ausschüttung | -284.079,89 | -284.079,89 | 0,00 |
| **Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes** | **114.281.834,97** | **88.508.247,11** | **25.773.587,86** |

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

| | Anteilklasse R<br>Stück | Anteilklasse I<br>Stück |
|---|---|---|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes | 0,000 | 0,000 |
| Ausgegebene Anteile | 34.562,761 | 28.659,665 |
| Ausgegebene Anteile aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds Alpen Privatbank Vermögensfonds - Ausgewogen | 587.590,853 | 211.255,309 |
| Zurückgenommene Anteile | -58.424,779 | -28.698,854 |
| **Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes** | **563.728,835** | **211.216,120** |

# Alpen PB Vermögensfonds Ausgewogen

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 20. März 2024 bis zum 30. April 2025

| | Total<br>EUR | Anteilklasse R<br>EUR | Anteilklasse I<br>EUR |
|---|---|---|---|
| ERTRÄGE | | | |
| Erträge aus Investmentanteilen | 947.547,58 | 740.854,32 | 206.693,26 |
| Bankzinsen | 87.846,10 | 68.580,78 | 19.265,32 |
| Bestandsprovisionen | 79,18 | 61,67 | 17,51 |
| Sonstige Erträge | 675,00 | 526,95 | 148,05 |
| Ertragsausgleich | -9.615,88 | -14.201,66 | 4.585,78 |
| **ERTRÄGE INSGESAMT** | **1.026.531,98** | **795.822,06** | **230.709,92** |
| | | | |
| AUFWENDUNGEN | | | |
| Zinsaufwendungen | -7.872,95 | -6.164,48 | -1.708,47 |
| Performancevergütung | -392.058,17 | -294.897,07 | -97.161,10 |
| Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung | -1.298.817,76 | -1.142.157,05 | -156.660,71 |
| Verwahrstellenvergütung | -58.883,66 | -45.963,74 | -12.919,92 |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung | -55.802,10 | -43.558,02 | -12.244,08 |
| Taxe d‘abonnement | -30.422,77 | -23.748,95 | -6.673,82 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -13.520,54 | -10.563,02 | -2.957,52 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -750,34 | -586,53 | -163,81 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -4.686,40 | -3.399,80 | -1.286,60 |
| Staatliche Gebühren | -6.881,79 | -5.374,17 | -1.507,62 |
| Gründungskosten | -1.369,19 | -1.069,25 | -299,94 |
| Sonstige Aufwendungen [1] | -37.027,13 | -28.939,26 | -8.087,87 |
| Aufwandsausgleich | 37.010,44 | 38.892,21 | -1.881,77 |
| **AUFWENDUNGEN INSGESAMT** | **-1.871.082,36** | **-1.567.529,13** | **-303.553,23** |
| | | | |
| **Ordentlicher Nettoaufwand** | **-844.550,38** | **-771.707,07** | **-72.843,31** |
| | | | |
| **Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt [2]** | **16.307,05** | | |
| **Total Expense Ratio in Prozent [2]** | | **1,43** | **0,79** |
| **Performancevergütung in Prozent [2]** | | **0,32** | **0,38** |

[1] Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

[2] Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

# Alpen PB Vermögensfonds Ausgewogen

## Vermögensaufstellung zum 30. April 2025

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV [1] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Investmentfondsanteile [2]** | | | | | | | | |
| **Belgien** | | | | | | | | |
| BE0947854676 | DPAM B - Equities US Dividend Sustainable | EUR | 5.550 | 1.950 | 3.600 | 533,8600 | 1.921.896,00 | 1,68 |
| BE0948492260 | DPAM B Equities Europe Sustainable | EUR | 5.510 | 0 | 5.510 | 479,3600 | 2.641.273,60 | 2,31 |
| | | | | | | | **4.563.169,60** | **3,99** |
| **Deutschland** | | | | | | | | |
| DE000A2DTL86 | Aramea Rendite Plus Nachhaltig | EUR | 67.000 | 5.000 | 62.000 | 93,5000 | 5.797.000,00 | 5,07 |
| | | | | | | | **5.797.000,00** | **5,07** |
| **Finnland** | | | | | | | | |
| FI4000518816 | Evli GEM | EUR | 9.800 | 0 | 9.800 | 112,4220 | 1.101.735,60 | 0,96 |
| | | | | | | | **1.101.735,60** | **0,96** |
| **Frankreich** | | | | | | | | |
| FR0010951483 | Anaxis Short Duration | EUR | 500 | 0 | 500 | 1.396,4500 | 698.225,00 | 0,61 |
| FR0011550193 | BNP Paribas Easy Stoxx Europe 600 UCITS ETF | EUR | 329.500 | 113.000 | 216.500 | 16,6760 | 3.610.354,00 | 3,16 |
| | | | | | | | **4.308.579,00** | **3,77** |
| **Irland** | | | | | | | | |
| IE0031574977 | Brandes Investment Funds PLC - Brandes European Value Fund | EUR | 65.000 | 23.700 | 41.300 | 68,5000 | 2.829.050,00 | 2,48 |
| IE0031575503 | Brandes Investment Funds PLC - Brandes U.S. Value Fund | EUR | 41.400 | 0 | 41.400 | 52,9800 | 2.193.372,00 | 1,92 |
| IE00BF1T6Z79 | Brown Advisory US Sustainable Growth Fund | EUR | 171.000 | 57.500 | 113.500 | 24,8400 | 2.819.340,00 | 2,47 |
| IE00B5WN3467 | Comgest Growth PLC - Comgest Growth Europe | EUR | 36.300 | 0 | 36.300 | 44,4500 | 1.613.535,00 | 1,41 |
| IE00BYX5N771 | Fidelity MSCI Japan Index Fund | EUR | 215.500 | 69.000 | 146.500 | 7,4249 | 1.087.747,85 | 0,95 |
| IE00BF4G7076 | JPMorgan US Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF | USD | 100.860 | 0 | 100.860 | 54,7400 | 4.850.708,49 | 4,24 |
| IE00BK958Z66 | PIMCO GIS Emerging Markets Bond ESG Fund | USD | 70.000 | 0 | 70.000 | 8,0600 | 495.694,96 | 0,43 |
| IE00BP46NG52 | SSgA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR ICE BofA 0-5 Year EM USD Government Bond UCITS ETF | USD | 72.000 | 0 | 72.000 | 27,2000 | 1.720.611,49 | 1,51 |
| IE00BFY86394 | Stewart Investors Asia Pacific All Cap Fund | EUR | 236.130 | 0 | 236.130 | 3,4744 | 820.410,07 | 0,72 |
| IE00BK5BQX27 | Vanguard FTSE Developed Europe UCITS ETF | EUR | 19.800 | 0 | 19.800 | 46,9650 | 929.907,00 | 0,81 |
| IE00BTJRMP35 | Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF | USD | 30.400 | 0 | 30.400 | 58,7650 | 1.569.544,90 | 1,37 |
| | | | | | | | **20.929.921,76** | **18,31** |
| **Luxemburg** | | | | | | | | |
| LU1136108591 | Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI | EUR | 1.000 | 0 | 1.000 | 1.002,2400 | 1.002.240,00 | 0,88 |
| LU1883334515 | Amundi Funds - Global Subordinated Bond | EUR | 700 | 0 | 700 | 1.547,5600 | 1.083.292,00 | 0,95 |
| LU0945151065 | Amundi Funds - Impact Euro Corporate Short Term Green Bond | EUR | 2.600 | 1.200 | 1.400 | 956,3700 | 1.338.918,00 | 1,17 |

[1] NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

[2] Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Alpen PB Vermögensfonds Ausgewogen

## Vermögensaufstellung zum 30. April 2025 (Fortsetzung)

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV [1] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Luxemburg (Fortsetzung)** | | | | | | | | |
| LU2089238385 | AMUNDI PRIME JAPAN UCITS ETF DR | EUR | 96.150 | 0 | 96.150 | 26,8800 | 2.584.512,00 | 2,26 |
| LU0800573692 | AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon | EUR | 5.000 | 0 | 5.000 | 67,7900 | 338.950,00 | 0,30 |
| LU0397279513 | AXA World Funds - Euro Sustainable Credit | EUR | 34.000 | 11.000 | 23.000 | 118,8800 | 2.734.240,00 | 2,39 |
| LU1536922112 | AXA World Funds-Global Inflation Short Duration Bonds | EUR | 19.000 | 5.000 | 14.000 | 89,7400 | 1.256.360,00 | 1,10 |
| LU2038754953 | Bantleon Select SICAV - Bantleon Select Corporate Hybrids | EUR | 14.000 | 0 | 14.000 | 93,8700 | 1.314.180,00 | 1,15 |
| LU0823381016 | BNP Paribas Funds - Euro High Yield Bond | EUR | 5.800 | 0 | 5.800 | 289,6400 | 1.679.912,00 | 1,47 |
| LU0617482376 | European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund | EUR | 59.000 | 3.000 | 56.000 | 159,7109 | 8.943.810,40 | 7,83 |
| LU1642889601 | Fidelity Funds - Global Technology Fund | EUR | 63.400 | 0 | 63.400 | 37,6700 | 2.388.278,00 | 2,09 |
| LU0328436547 | Goldman Sachs Global Small Cap Core Equity Portfolio | EUR | 36.300 | 0 | 36.300 | 39,7700 | 1.443.651,00 | 1,26 |
| LU0828818087 | Janus Henderson Horizon Euro High Yield Bond Fund | EUR | 8.000 | 0 | 8.000 | 178,9700 | 1.431.760,00 | 1,25 |
| LU0248049172 | JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund | EUR | 19.800 | 0 | 19.800 | 202,6100 | 4.011.678,00 | 3,51 |
| LU1048171810 | JPMorgan Funds - JPM Global Healthcare | EUR | 7.700 | 0 | 7.700 | 176,1700 | 1.356.509,00 | 1,19 |
| LU0329202922 | JPMorgan Investment Funds - Global Dividend | USD | 17.000 | 3.000 | 14.000 | 238,5700 | 2.934.440,34 | 2,57 |
| LU0895903457 | M&G European High Yield Credit Investment Fund | EUR | 5.000 | 0 | 5.000 | 167,5660 | 837.830,00 | 0,73 |
| LU1797811236 | M&G Lux Investment Funds 1 - M&G Lux European Strategic Value Fund | EUR | 96.000 | 0 | 96.000 | 17,8951 | 1.717.929,60 | 1,50 |
| LU1842711688 | Morgan Stanley Investment Funds - Global Sustain Fund | USD | 73.700 | 0 | 73.700 | 46,4600 | 3.008.348,27 | 2,63 |
| LU0539144625 | Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Fund | EUR | 60.000 | 0 | 60.000 | 14,5278 | 871.668,00 | 0,76 |
| LU0348927095 | Nordea 1 SICAV - Global Climate and Environment Fund | EUR | 33.400 | 0 | 33.400 | 35,1051 | 1.172.510,34 | 1,03 |
| LU1694214633 | Nordea 1 SICAV - Low Duration European Covered Bond Fund | EUR | 13.000 | 0 | 13.000 | 111,7864 | 1.453.223,20 | 1,27 |
| LU0226954369 | Robeco Capital Growth Funds - Robeco BP U.S. Premium Equities | USD | 5.650 | 0 | 5.650 | 499,4500 | 2.479.258,92 | 2,17 |
| LU0971565576 | Robeco Financial Institutions Bonds | EUR | 13.500 | 0 | 13.500 | 95,9400 | 1.295.190,00 | 1,13 |
| LU2080995587 | Schroder International Selection Fund - Sustainable EURO Credit | EUR | 18.000 | 0 | 18.000 | 106,9321 | 1.924.777,80 | 1,68 |
| LU0326949186 | Schroder ISF Asian Total Return | USD | 3.500 | 0 | 3.500 | 402,1162 | 1.236.519,68 | 1,08 |
| LU0552054859 | Schroder ISF EURO Corporate Bond | EUR | 260.000 | 35.000 | 225.000 | 17,4059 | 3.916.327,50 | 3,43 |
| LU0569863755 | UBAM - Global High Yield Solution | EUR | 6.000 | 0 | 6.000 | 197,8200 | 1.186.920,00 | 1,04 |
| LU0490618542 | Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF | USD | 102.200 | 54.000 | 48.200 | 110,3100 | 4.671.360,04 | 4,09 |
| | | | | | | | **61.614.594,09** | **53,91** |
| **Österreich** | | | | | | | | |
| AT0000A1XFH4 | Apollo Nachhaltig New World | EUR | 37 | 0 | 37 | 102.350,6100 | 3.786.972,57 | 3,31 |
| | | | | | | | **3.786.972,57** | **3,31** |
| **Investmentfondsanteile [2]** | | | | | | | **102.101.972,62** | **89,32** |

[1] NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

[2] Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

# Alpen PB Vermögensfonds Ausgewogen

## Vermögensaufstellung zum 30. April 2025 (Fortsetzung)

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV [1] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Zertifikate** | | | | | | | | |
| **Börsengehandelte Wertpapiere** | | | | | | | | |
| **Deutschland** | | | | | | | | |
| DE000A0S9GB0 | Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199) | EUR | 112.000 | 0 | 112.000 | 93,3800 | 10.458.560,00 | 9,15 |
| | | | | | | | **10.458.560,00** | **9,15** |
| **Börsengehandelte Wertpapiere** | | | | | | | **10.458.560,00** | **9,15** |
| **Zertifikate** | | | | | | | **10.458.560,00** | **9,15** |
| **Wertpapiervermögen** | | | | | | | **112.560.532,62** | **98,47** |
| **Terminkontrakte** | | | | | | | | |
| **Long-Positionen** | | | | | | | | |
| **EUR** | | | | | | | | |
| EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2025 | | | 55 | 0 | 55 | | -29.150,00 | -0,03 |
| EUX 3YR Short Euro-BTP Future Juni 2025 | | | 35 | 0 | 35 | | 25.900,00 | 0,02 |
| | | | | | | | **-3.250,00** | **-0,01** |
| **USD** | | | | | | | | |
| CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2025 | | | 107 | 0 | 107 | | 165.248,53 | 0,14 |
| CBT 2YR US T-Bond Future Juni 2025 | | | 21 | 0 | 21 | | 28.684,24 | 0,03 |
| | | | | | | | **193.932,77** | **0,17** |
| **Long-Positionen** | | | | | | | **190.682,77** | **0,16** |
| **Terminkontrakte** | | | | | | | **190.682,77** | **0,16** |
| **Bankguthaben - Kontokorrent [2]** | | | | | | | **2.037.134,47** | **1,78** |
| **Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten** | | | | | | | **-506.514,89** | **-0,41** |
| **Netto-Teilfondsvermögen in EUR** | | | | | | | **114.281.834,97** | **100,00** |

## Terminkontrakte

| | Bestand | Verpflichtungen EUR | %-Anteil vom NTFV [1] |
|---|---|---|---|
| **Long-Positionen** | | | |
| **EUR** | | | |
| EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2025 | 55 | 7.226.450,00 | 6,32 |
| EUX 3YR Short Euro-BTP Future Juni 2025 | 35 | 3.785.250,00 | 3,31 |
| | | **11.011.700,00** | **9,63** |
| **USD** | | | |
| CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2025 | 107 | 10.543.594,05 | 9,23 |
| CBT 2YR US T-Bond Future Juni 2025 | 21 | 3.837.782,51 | 3,36 |
| | | **14.381.376,56** | **12,59** |
| **Long-Positionen** | | **25.393.076,56** | **22,22** |
| **Terminkontrakte** | | **25.393.076,56** | **22,22** |

[1] NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

[2] Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

# Alpen PB

## Alpen PB Vermögensfonds Ausgewogen

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. April 2025 in Euro umgerechnet.

| | | | |
|---|---|---|---|
| US-Dollar | USD | 1 | 1,1382 |

# Alpen PB Vermögensfonds Offensiv

Jahresbericht
20. März 2024 - 30. April 2025

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.
Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

| | **Anteilklasse R** | **Anteilklasse I** |
|---|---|---|
| WP-Kenn-Nr.: | A0M52N | A144FG |
| ISIN-Code: | LU0327378625 | LU1326424279 |
| Ausgabeaufschlag: | bis zu 5,00 % | keiner |
| Rücknahmeabschlag: | keiner | keiner |
| Verwaltungsvergütung: | 0,095 % p.a. | 0,095 % p.a. |
| Mindestfolgeanlage: | keine | 250.000 Euro |
| Ertragsverwendung: | ausschüttend | ausschüttend |
| Währung: | EUR | EUR |

## Geografische Länderaufteilung [1)]

| | |
|---|---|
| Luxemburg | 49,03 % |
| Irland | 25,80 % |
| Deutschland | 11,13 % |
| Belgien | 6,79 % |
| Frankreich | 2,87 % |
| Finnland | 1,74 % |
| Österreich | 1,22 % |
| Wertpapiervermögen | 98,58 % |
| Terminkontrakte | 0,09 % |
| Bankguthaben [2)] | 1,66 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,33 % |
| | **100,00 %** |

## Wirtschaftliche Aufteilung [1)]

| | |
|---|---|
| Investmentfondsanteile | 89,01 % |
| Diversifizierte Finanzdienste | 9,57 % |
| Wertpapiervermögen | 98,58 % |
| Terminkontrakte | 0,09 % |
| Bankguthaben [2)] | 1,66 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,33 % |
| | **100,00 %** |

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2) Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

# Alpen PB

# Alpen PB Vermögensfonds Offensiv

## Entwicklung seit Auflegung

**Anteilklasse R**

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|---|---|---|---|---|
| 01.05.2024 | Tag der Verschmelzung | - | - | 147,61 |
| 30.04.2025 | 28,04 | 187.789 | 27.560,74 [1] | 149,30 |

**Anteilklasse I**

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Anteile | Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR | Anteilwert EUR |
|---|---|---|---|---|
| 01.05.2024 | Tag der Verschmelzung | - | - | 116,50 |
| 30.04.2025 | 13,91 | 116.976 | 13.545,47 [1] | 118,95 |

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. April 2025

| | EUR |
|---|---|
| Wertpapiervermögen | 41.350.510,76 |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 40.863.919,97) | |
| Bankguthaben [2] | 694.293,69 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten | 36.678,69 |
| Zinsforderungen | 1.753,97 |
| Sonstige Aktiva [3] | 7.048,81 |
| | **42.090.285,92** |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen | -9.533,18 |
| Sonstige Passiva [4] | -130.048,52 |
| | **-139.581,70** |
| **Netto-Teilfondsvermögen** | **41.950.704,22** |

## Zurechnung auf die Anteilklassen

**Anteilklasse R**

| | |
|---|---|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 28.036.472,73 EUR |
| Umlaufende Anteile | 187.788,695 |
| Anteilwert | 149,30 EUR |

**Anteilklasse I**

| | |
|---|---|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 13.914.231,49 EUR |
| Umlaufende Anteile | 116.975,981 |
| Anteilwert | 118,95 EUR |

[1] Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion der Teilfonds Alpen Privatbank Vermögensfonds - Offensiv, Alpen Privatbank Aktien USA und Alpen Privatbank Aktien Europa.

[2] Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

[3] Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

[4] Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancevergütung und Fondsmanagementvergütung.

# Alpen PB Vermögensfonds Offensiv

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 20. März 2024 bis zum 30. April 2025

| | Total<br>EUR | Anteilklasse R<br>EUR | Anteilklasse I<br>EUR |
|---|---|---|---|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Ordentlicher Nettoaufwand | -296.337,09 | -258.555,48 | -37.781,61 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | -32.861,26 | -25.761,53 | -7.099,73 |
| Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen | 1.684.818,60 | 780.599,85 | 904.218,75 |
| Mittelzuflüsse aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds Alpen Privatbank Vermögensfonds Offensiv | 30.908.930,30 | 17.582.878,88 | 13.326.051,42 |
| Mittelzuflüsse aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds Alpen Privatbank Aktien USA | 9.135.669,76 | 7.940.676,56 | 1.194.993,20 |
| Mittelzuflüsse aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds Alpen Privatbank Aktien Europa | 7.488.868,88 | 7.249.155,78 | 239.713,10 |
| Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen | -8.112.079,37 | -5.992.575,09 | -2.119.504,28 |
| Realisierte Gewinne | 1.043.028,07 | 708.875,58 | 334.152,49 |
| Realisierte Verluste | -295.730,64 | -201.876,29 | -93.854,35 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne | 1.534.294,79 | 1.040.605,73 | 493.689,06 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste | -1.011.025,31 | -690.678,75 | -320.346,56 |
| Ausschüttung | -96.872,51 | -96.872,51 | 0,00 |
| **Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes** | **41.950.704,22** | **28.036.472,73** | **13.914.231,49** |

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

| | Anteilklasse R<br>Stück | Anteilklasse I<br>Stück |
|---|---|---|
| Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes | 0,000 | 0,000 |
| Ausgegebene Anteile | 5.036,044 | 7.678,630 |
| Ausgegebene Anteile aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds Alpen Privatbank Vermögensfonds - Offensiv | 119.118,422 | 114.386,808 |
| Ausgegebene Anteile aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds Alpen Privatbank Aktien USA | 53.794,413 | 10.257,311 |
| Ausgegebene Anteile aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds Alpen Privatbank Aktien Europa | 49.109,969 | 2.057,674 |
| Zurückgenommene Anteile | -39.270,153 | -17.404,442 |
| **Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes** | **187.788,695** | **116.975,981** |

# Alpen PB Vermögensfonds Offensiv

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 20. März 2024 bis zum 30. April 2025

| | Total<br>EUR | Anteilklasse R<br>EUR | Anteilklasse I<br>EUR |
|---|---|---|---|
| ERTRÄGE | | | |
| Erträge aus Investmentanteilen | 124.008,33 | 83.370,41 | 40.637,92 |
| Erträge aus Quellensteuerrückerstattung | 94.419,53 | 65.369,77 | 29.049,76 |
| Bankzinsen | 132.074,32 | 90.261,36 | 41.812,96 |
| Bestandsprovisionen | 39,59 | 27,47 | 12,12 |
| Sonstige Erträge | 51.065,35 | 35.252,16 | 15.813,19 |
| Ertragsausgleich | -34.021,37 | -28.061,42 | -5.959,95 |
| **ERTRÄGE INSGESAMT** | **367.585,75** | **246.219,75** | **121.366,00** |
| | | | |
| AUFWENDUNGEN | | | |
| Zinsaufwendungen | -32.618,24 | -21.868,41 | -10.749,83 |
| Performancevergütung | -74.968,22 | -45.004,51 | -29.963,71 |
| Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung | -517.947,45 | -420.360,55 | -97.586,90 |
| Verwahrstellenvergütung | -23.097,44 | -15.659,64 | -7.437,80 |
| Zentralverwaltungsstellenvergütung | -27.351,12 | -18.540,50 | -8.810,62 |
| Taxe d‘abonnement | -12.936,00 | -8.760,85 | -4.175,15 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -14.309,18 | -9.583,45 | -4.725,73 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -203,27 | -136,37 | -66,90 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -3.966,40 | -2.897,62 | -1.068,78 |
| Staatliche Gebühren | -3.039,67 | -2.028,83 | -1.010,84 |
| Gründungskosten | -1.369,19 | -920,86 | -448,33 |
| Sonstige Aufwendungen [1] | -18.999,29 | -12.836,59 | -6.162,70 |
| Aufwandsausgleich | 66.882,63 | 53.822,95 | 13.059,68 |
| **AUFWENDUNGEN INSGESAMT** | **-663.922,84** | **-504.775,23** | **-159.147,61** |
| | | | |
| **Ordentlicher Nettoaufwand** | **-296.337,09** | **-258.555,48** | **-37.781,61** |
| | | | |
| **Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt [2]** | **12.515,95** | | |
| **Total Expense Ratio in Prozent [2]** | | **1,58** | **0,89** |
| **Performancevergütung in Prozent [2]** | | **0,14** | **0,20** |

[1] Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

[2] Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

# Alpen PB Vermögensfonds Offensiv

## Vermögensaufstellung zum 30. April 2025

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV [1] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Investmentfondsanteile [2]** | | | | | | | | |
| **Belgien** | | | | | | | | |
| BE0947854676 | DPAM B - Equities US Dividend Sustainable | EUR | 3.490 | 1.440 | 2.050 | 533,8600 | 1.094.413,00 | 2,61 |
| BE0948492260 | DPAM B Equities Europe Sustainable | EUR | 3.880 | 220 | 3.660 | 479,3600 | 1.754.457,60 | 4,18 |
| | | | | | | | **2.848.870,60** | **6,79** |
| **Deutschland** | | | | | | | | |
| DE000A2DTL86 | Aramea Rendite Plus Nachhaltig | EUR | 10.700 | 3.700 | 7.000 | 93,5000 | 654.500,00 | 1,56 |
| | | | | | | | **654.500,00** | **1,56** |
| **Finnland** | | | | | | | | |
| FI4000518816 | Evli GEM | EUR | 6.500 | 0 | 6.500 | 112,4220 | 730.743,00 | 1,74 |
| | | | | | | | **730.743,00** | **1,74** |
| **Frankreich** | | | | | | | | |
| FR0010951483 | Anaxis Short Duration | EUR | 100 | 30 | 70 | 1.396,4500 | 97.751,50 | 0,23 |
| FR0011550193 | BNP Paribas Easy Stoxx Europe 600 UCITS ETF | EUR | 83.100 | 16.800 | 66.300 | 16,6760 | 1.105.618,80 | 2,64 |
| | | | | | | | **1.203.370,30** | **2,87** |
| **Irland** | | | | | | | | |
| IE0031574977 | Brandes Investment Funds PLC - Brandes European Value Fund | EUR | 48.000 | 25.000 | 23.000 | 68,5000 | 1.575.500,00 | 3,76 |
| IE0031575503 | Brandes Investment Funds PLC - Brandes U.S. Value Fund | EUR | 23.200 | 0 | 23.200 | 52,9800 | 1.229.136,00 | 2,93 |
| IE00BF1T6Z79 | Brown Advisory US Sustainable Growth Fund | EUR | 109.400 | 45.000 | 64.400 | 24,8400 | 1.599.696,00 | 3,81 |
| IE00B5WN3467 | Comgest Growth PLC - Comgest Growth Europe | EUR | 25.300 | 1.400 | 23.900 | 44,4500 | 1.062.355,00 | 2,53 |
| IE00BYX5N771 | Fidelity MSCI Japan Index Fund | EUR | 124.500 | 82.800 | 41.700 | 7,4249 | 309.618,33 | 0,74 |
| IE00BF4G7076 | JPMorgan US Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF | USD | 48.850 | 2.650 | 46.200 | 54,7400 | 2.221.918,82 | 5,30 |
| IE00BK958Z66 | PIMCO GIS Emerging Markets Bond ESG Fund | USD | 10.000 | 0 | 10.000 | 8,0600 | 70.813,57 | 0,17 |
| IE00BP46NG52 | SSgA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR ICE BofA 0-5 Year EM USD Government Bond UCITS ETF | USD | 6.000 | 130 | 5.870 | 27,2000 | 140.277,63 | 0,33 |
| IE00BFY86394 | Stewart Investors Asia Pacific All Cap Fund | EUR | 144.000 | 8.000 | 136.000 | 3,4744 | 472.518,40 | 1,13 |
| IE00BK5BQX27 | Vanguard FTSE Developed Europe UCITS ETF | EUR | 30.000 | 0 | 30.000 | 46,9650 | 1.408.950,00 | 3,36 |
| IE00BTJRMP35 | Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF | USD | 15.000 | 826 | 14.174 | 58,7650 | 731.800,31 | 1,74 |
| | | | | | | | **10.822.584,06** | **25,80** |
| **Luxemburg** | | | | | | | | |
| LU1136108591 | Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI | EUR | 130 | 0 | 130 | 1.002,2400 | 130.291,20 | 0,31 |
| LU0945151065 | Amundi Funds - Impact Euro Corporate Short Term Green Bond | EUR | 200 | 20 | 180 | 956,3700 | 172.146,60 | 0,41 |
| LU2089238385 | AMUNDI PRIME JAPAN UCITS ETF DR | EUR | 68.200 | 3.800 | 64.400 | 26,8800 | 1.731.072,00 | 4,13 |
| LU0800573692 | AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon | EUR | 1.300 | 0 | 1.300 | 67,7900 | 88.127,00 | 0,21 |
| LU0397279513 | AXA World Funds - Euro Sustainable Credit | EUR | 6.500 | 3.800 | 2.700 | 118,8800 | 320.976,00 | 0,77 |

[1] NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

[2] Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# Alpen PB Vermögensfonds Offensiv

## Vermögensaufstellung zum 30. April 2025 (Fortsetzung)

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV [1] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Luxemburg (Fortsetzung)** | | | | | | | | |
| LU1536922112 | AXA World Funds-Global Inflation Short Duration Bonds | EUR | 1.900 | 190 | 1.710 | 89,7400 | 153.455,40 | 0,37 |
| LU2038754953 | Bantleon Select SICAV - Bantleon Select Corporate Hybrids | EUR | 1.800 | 180 | 1.620 | 93,8700 | 152.069,40 | 0,36 |
| LU0823381016 | BNP Paribas Funds - Euro High Yield Bond | EUR | 1.100 | 110 | 990 | 289,6400 | 286.743,60 | 0,68 |
| LU0966596529 | DPAM L - Bonds Emerging Markets Sustainable | EUR | 800 | 0 | 800 | 106,9900 | 85.592,00 | 0,20 |
| LU0617482376 | European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund | EUR | 8.000 | 1.600 | 6.400 | 159,7109 | 1.022.149,76 | 2,44 |
| LU1642889601 | Fidelity Funds - Global Technology Fund | EUR | 44.050 | 2.450 | 41.600 | 37,6700 | 1.567.072,00 | 3,74 |
| LU0328436547 | Goldman Sachs Global Small Cap Core Equity Portfolio | EUR | 24.300 | 1.300 | 23.000 | 39,7700 | 914.710,00 | 2,18 |
| LU0828818087 | Janus Henderson Horizon Euro High Yield Bond Fund | EUR | 1.800 | 180 | 1.620 | 178,9700 | 289.931,40 | 0,69 |
| LU0248049172 | JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund | EUR | 12.600 | 3.100 | 9.500 | 202,6100 | 1.924.795,00 | 4,59 |
| LU1048171810 | JPMorgan Funds - JPM Global Healthcare | EUR | 5.200 | 280 | 4.920 | 176,1700 | 866.756,40 | 2,07 |
| LU0329202922 | JPMorgan Investment Funds - Global Dividend | USD | 11.900 | 3.670 | 8.230 | 238,5700 | 1.725.031,72 | 4,11 |
| LU0895903457 | M&G European High Yield Credit Investment Fund | EUR | 1.200 | 0 | 1.200 | 167,5660 | 201.079,20 | 0,48 |
| LU1797811236 | M&G Lux Investment Funds 1 - M&G Lux European Strategic Value Fund | EUR | 53.500 | 0 | 53.500 | 17,8951 | 957.387,85 | 2,28 |
| LU1842711688 | Morgan Stanley Investment Funds - Global Sustain Fund | USD | 40.940 | 2.300 | 38.640 | 46,4600 | 1.577.239,85 | 3,76 |
| LU0539144625 | Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Fund | EUR | 9.000 | 900 | 8.100 | 14,5278 | 117.675,18 | 0,28 |
| LU0348927095 | Nordea 1 SICAV - Global Climate and Environment Fund | EUR | 25.950 | 1.450 | 24.500 | 35,1051 | 860.074,95 | 2,05 |
| LU0226954369 | Robeco Capital Growth Funds - Robeco BP U.S. Premium Equities | USD | 3.400 | 190 | 3.210 | 499,4500 | 1.408.570,11 | 3,36 |
| LU0971565576 | Robeco Financial Institutions Bonds | EUR | 2.000 | 200 | 1.800 | 95,9400 | 172.692,00 | 0,41 |
| LU2080995587 | Schroder International Selection Fund - Sustainable EURO Credit | EUR | 4.000 | 0 | 4.000 | 106,9321 | 427.728,40 | 1,02 |
| LU0326949186 | Schroder ISF Asian Total Return | USD | 2.200 | 120 | 2.080 | 402,1162 | 734.845,98 | 1,75 |
| LU0552054859 | Schroder ISF EURO Corporate Bond | EUR | 38.000 | 14.600 | 23.400 | 17,4059 | 407.298,06 | 0,97 |
| LU0490618542 | Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF | USD | 49.500 | 26.100 | 23.400 | 110,3100 | 2.267.838,69 | 5,41 |
| | | | | | | | **20.563.349,75** | **49,03** |
| **Österreich** | | | | | | | | |
| AT0000A1XFH4 | Apollo Nachhaltig New World | EUR | 5 | 0 | 5 | 102.350,6100 | 511.753,05 | 1,22 |
| | | | | | | | **511.753,05** | **1,22** |
| **Investmentfondsanteile [2]** | | | | | | | **37.335.170,76** | **89,01** |

[1] NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

[2] Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

# Alpen PB Vermögensfonds Offensiv

## Vermögensaufstellung zum 30. April 2025 (Fortsetzung)

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV [1] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Zertifikate** | | | | | | | | |
| **Börsengehandelte Wertpapiere** | | | | | | | | |
| **Deutschland** | | | | | | | | |
| DE000A0S9GB0 | Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199) | EUR | 46.000 | 3.000 | 43.000 | 93,3800 | 4.015.340,00 | 9,57 |
| | | | | | | | **4.015.340,00** | **9,57** |
| **Börsengehandelte Wertpapiere** | | | | | | | **4.015.340,00** | **9,57** |
| **Zertifikate** | | | | | | | **4.015.340,00** | **9,57** |
| **Wertpapiervermögen** | | | | | | | **41.350.510,76** | **98,58** |
| **Terminkontrakte** | | | | | | | | |
| **Long-Positionen** | | | | | | | | |
| **EUR** | | | | | | | | |
| EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2025 | | | 10 | 0 | 10 | | -5.300,00 | -0,01 |
| EUX 3YR Short Euro-BTP Future Juni 2025 | | | 6 | 0 | 6 | | 4.440,00 | 0,01 |
| | | | | | | | **-860,00** | **0,00** |
| **USD** | | | | | | | | |
| CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2025 | | | 19 | 0 | 19 | | 29.343,20 | 0,07 |
| CBT 2YR US T-Bond Future Juni 2025 | | | 6 | 0 | 6 | | 8.195,49 | 0,02 |
| | | | | | | | **37.538,69** | **0,09** |
| **Long-Positionen** | | | | | | | **36.678,69** | **0,09** |
| **Terminkontrakte** | | | | | | | **36.678,69** | **0,09** |
| **Bankguthaben - Kontokorrent [2]** | | | | | | | **694.293,69** | **1,66** |
| **Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten** | | | | | | | **-130.778,92** | **-0,33** |
| **Netto-Teilfondsvermögen in EUR** | | | | | | | **41.950.704,22** | **100,00** |

## Terminkontrakte

| | Bestand | Verpflichtungen EUR | %-Anteil vom NTFV [1] |
|---|---|---|---|
| **Long-Positionen** | | | |
| **EUR** | | | |
| EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2025 | 10 | 1.313.900,00 | 3,13 |
| EUX 3YR Short Euro-BTP Future Juni 2025 | 6 | 648.900,00 | 1,55 |
| | | **1.962.800,00** | **4,68** |
| **USD** | | | |
| CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2025 | 19 | 1.872.226,98 | 4,46 |
| CBT 2YR US T-Bond Future Juni 2025 | 6 | 1.096.509,29 | 2,61 |
| | | **2.968.736,27** | **7,07** |
| **Long-Positionen** | | **4.931.536,27** | **11,75** |
| **Terminkontrakte** | | **4.931.536,27** | **11,75** |

[1] NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

[2] Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

# Alpen PB

## Alpen PB Vermögensfonds Offensiv

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. April 2025 in Euro umgerechnet.

| | | | |
|---|---|---|---|
| US-Dollar | USD | 1 | 1,1382 |

## Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. April 2025

### 1.) ALLGEMEINES

Der Investmentfonds „Alpen PB“ („der Fonds“) wurde auf Initiative der Alpen Privatbank AG aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 20. März 2024 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung im „Recueil Électronique des Sociétés et Associations („RESA“), der Informationsplattform des Handels- und Gesellschaftsregisters, veröffentlicht. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 1. Mai 2025 geändert und im RESA publiziert.

Das Sondervermögen Alpen PB ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde. Auf Basis der letzten Fondspreisermittlung am 30. April 2024 und mit Wirkung zum 1. Mai 2024 wurden die Teilfonds der Alpen Privatbank SICAV und der Alpen Privatbank Vermögensfonds SICAV in die neugegründeten Teilfonds des Fonds Alpen PB verschmolzen. Im Rahmen der Verschmelzung wurden die Vermögenswerte des jeweiligen untergegangenen Teilfonds auf den entsprechend aufnehmenden Teilfonds übertragen. Da der 1. Mai 2024 kein Bankarbeitstag war, fand der operationale Übertrag zum 2. Mai 2024 statt.

Bei der IPConcept (Luxemburg) S.A. handelt es sich um eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 27. November 2019 in Kraft und wurde am 20. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 82 183 eingetragen. Das Geschäftsjahr der Verwaltungsgesellschaft endet am 31. Dezember eines jeden Jahres. Das Eigenkapital der Verwaltungsgesellschaft belief sich am 31. Dezember 2024 auf 10.080.000 EUR nach Gewinnverwendung.

### 2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

Dieser Jahresbericht wurde in der Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Abschlüssen unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf EUR („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für diese oder etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem jeweiligen Anhang angegebenen Tag, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist. Die Verwaltungsgesellschaft kann im Falle einer nicht täglichen Berechnung jederzeit beschließen, eine weitere Anteilwertberechnung an einem Bankarbeitstag zusätzlich zu dem im jeweiligen Anhang angegebenen Tag vorzunehmen. Die Verwaltungsgesellschaft kann ferner beschließen, den Anteilwert per 24. und 31. Dezember eines Jahres zum Zwecke der Berichtserstellung zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satz 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines per 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.
4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile jeweiligen Teilfonds geteilt. Bei einem Teilfonds mit mehreren Anteilklassen wird aus dem Netto-Teilfondsvermögen das jeweilige rechnerisch anteilige Netto-Anteilklassen-vermögen ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklasse geteilt. Bei einer Anteilklasse mit zur Teilfondswährung abweichenden Anteilklassenwährung wird das rechnerisch ermittelte anteilige Netto-Anteilklassenvermögen in Teilfondswährung mit dem der Netto-Teilfondsvermögenberechnung zugrunde liegenden jeweiligen Devisenkurs in die Anteilklassenwährung umgerechnet und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklasse geteilt.

   Bei ausschüttenden Anteilklassen wird das jeweilige Netto-Anteilklassenvermögen um die Höhe der jeweiligen Ausschüttungen der Anteilklasse reduziert.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieses Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

   a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorgehenden Börsentages bewertet.

      Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

      Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.

d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.

e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt. Die Vorgehensweise hierzu ist in der Bewertungsrichtlinie der Verwaltungsgesellschaft geregelt.

f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

6. Die Berechnung des Nettoinventarwertes pro Anteil erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Berechnung des Nettoinventarwertes pro Anteil innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer pro Teilfonds.

7. lm Zusammenhang mit dem Abschluss börsennotierter Derivate ist der Fonds verpflichtet, Sicherheiten zur Deckung von Risiken in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern. Die gestellten Sicherheiten in Form von Bankguthaben betragen:

lnitial Margin / Variation Margin zum Geschäftsjahresende 30. April 2025:

| Teilfonds | Kontrahent | Initial Margin | Variation Margin |
|---|---|---|---|
| Alpen PB German Select | DZ PRIVATBANK S.A. | 899.408,80 EUR | 436.250,00 EUR |
| Alpen PB Vermögensfonds Konservativ | DZ PRIVATBANK S.A. | 115.124,00 EUR | 11.970,00 EUR |
| Alpen PB Vermögensfonds Konservativ | DZ PRIVATBANK S.A. | 172.950,00 USD | 110.359,31 USD |
| Alpen PB Vermögensfonds Defensiv | DZ PRIVATBANK S.A. | 124.450,10 EUR | 3.490,00 EUR |
| Alpen PB Vermögensfonds Defensiv | DZ PRIVATBANK S.A. | 150.975,00 USD | 98.179,64 USD |
| Alpen PB Vermögensfonds Ausgewogen | DZ PRIVATBANK S.A. | 121.430,30 EUR | 7.400,00 EUR |
| Alpen PB Vermögensfonds Ausgewogen | DZ PRIVATBANK S.A. | 225.825,00 USD | 144.148,36 USD |
| Alpen PB Vermögensfonds Offensiv | DZ PRIVATBANK S.A. | 21.842,70 EUR | 1.080,00 EUR |
| Alpen PB Vermögensfonds Offensiv | DZ PRIVATBANK S.A. | 42.825,00 USD | 28.257,80 USD |

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/ - einer Einheit (Währung, % etc.) enthalten.

## 3.) BESTEUERUNG

**Besteuerung des Fonds**
Aus luxemburgischer Steuerperspektive hat der Fonds als Sondervermögen keine Rechtspersönlichkeit und ist steuertransparent.

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich der sog. „*taxe d'abonnement*" in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Eine reduzierte „*taxe d'abonnement*" von 0,01% p.a. ist anwendbar für (i) die Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikels 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Investiert der Teilfonds in nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß Artikel 3 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie), kann eine Reduzierung der „*taxe d'abonnement*" gemäß Artikel 174 Abs. 3 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erfolgen. Die „*taxe d'abonnement*" ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „*taxe d'abonnement*" ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der „*taxe d'abonnement*" findet u.a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*" unterliegen.

Vom Fonds erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, dort einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Fonds kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen.

Ausschüttungen des Fonds sowie Liquidations- und Veräußerungsgewinne unterliegen im Großherzogtum Luxemburg keiner Quellensteuer. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

**Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger**
Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren, und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder einen permanenten Vertreter haben, unterliegen keiner Luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Anteilen am Fonds. Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer.

Gesellschaften, die im Großherzogtum Luxembourg steuerlich ansässig sind, unterliegen mit den Einkünften aus den Fondsanteilen der Körperschaftsteuer.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder die Übertragung von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

## 4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

## 5.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Für die Berechnung der Total Expense Ratio (TER) wurde folgende BVI-Berechnungsmethode angewandt:

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Teilfondswährung}}{\text{Durchschnittliches Teilfondsvolumen (Basis: bewertungstägliches NTFV*)}} \times 100$$

Die TER gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Depotbankvergütung sowie der „*taxe d'abonnement*" alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. (Etwaige performanceabhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.)

Sofern der Fonds in Zielfonds investiert, wurde auf die Berechnung einer synthetischen TER verzichtet.

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

## 6.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

Angaben insbesondere zu Verwaltungs- und Verwahrstellengebühren sowie zur Performancevergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

## 7.) TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr auf Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten zählen im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebühren und Steuern.

**8.) ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH**

In den ordentlichen Nettoerträgen sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

**9.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DES JEWEILIGEN TEILFONDS**

Sämtliche Kontokorrentkonten des jeweiligen Teilfonds (auch solche in unterschiedliche Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die jeweilige Teilfondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos. In der Ertrags- und Aufwandsrechnung werden Erträge aus positiven und Aufwendungen aus negativen Einlagenverzinsungen - jeweils für positive Kontensalden - unter „Bankzinsen“ erfasst. Unter „Zinsaufwendungen“ werden Zinsen auf negative Kontensalden ausgewiesen.

**10.) AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS UND DER DERIVATE**

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Berichtszeitraums getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind, erhältlich.

**11.) RISIKOMANAGEMENT**

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie den Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios der von ihr verwalteten Fonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagementverfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagementverfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Fonds den Gesamtnettowert deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methoden:

**Commitment Approach:**

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertäquivalente mittels des Delta-Ansatzes umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Gesamtnettowert des Fondsportfolios nicht überschreiten.

**VaR-Ansatz:**

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (sogenannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (sogenanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

- Relativer VaR-Ansatz:
  Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200% Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.
- Absoluter VaR-Ansatz:
  Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich zulässige Limit beträgt 20% des Fondsvermögens.

Für Fonds, deren Ermittlung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Grad der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung wird im Verkaufsprospekt veröffentlicht und kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und sowohl über- als auch unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen.

Gemäß dem zum Geschäftsjahresende gültigen Verkaufsprospekt unterliegen die einzelnen Teilfonds der Investmentgesellschaft folgenden Risikomanagementverfahren:

| Teilfonds | Angewendetes Risikomanagementverfahren |
|---|---|
| Alpen PB German Select | Commitment Approach |
| Alpen PB Vermögensfonds Konservativ | VaR-Ansatz |
| Alpen PB Vermögensfonds Defensiv | Commitment Approach |
| Alpen PB Vermögensfonds Ausgewogen | Commitment Approach |
| Alpen PB Vermögensfonds Offensiv | Commitment Approach |

**Commitment Approach für den Teilfonds Alpen PB German Select**
Im Zeitraum vom 20. März 2024 bis zum 30. April 2025 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds Alpen PB German Select der Commitment Approach verwendet.

**VaR-Ansatz für den Teilfonds Alpen PB Vermögensfonds Konservativ**
Im Zeitraum vom 20. März 2024 bis zum 30. April 2025 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der absolute VaR-Ansatz verwendet. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein absoluter Wert von 10% verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindestwert von 20,55%, einen Höchstwert von 38,49% sowie einen Durchschnittswert von 26,05% auf.

Dabei wurde das VaR-Model Historical Simulation im Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. April 2025 angewendet bzw. im Zeitraum vom 20. März 2024 bis zum 31. Dezember 2024 der VaR mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz berechnet, jeweils unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie eines (historischen) Betrachtungszeitraums von 250 Handelstagen bei der Methode Historical Simulation bzw. 252 Handelstagen bei dem Varianz-Kovarianz-Ansatz.

**Hebelwirkung für den Teilfonds Alpen PB Vermögensfonds Konservativ**
Die Hebelwirkung wies im Zeitraum 20. März 2024 bis zum 30. April 2025 die folgenden Werte auf:

| | |
|---|---|
| Kleinste Hebelwirkung: | 37,44% |
| Größte Hebelwirkung: | 44,39% |
| Durchschnittliche Hebelwirkung (Median): | 41,56% (42,42%) |
| Berechnungsmethode: | Nominalwertmethode |

**Commitment Approach für den Teilfonds Alpen PB Vermögensfonds Defensiv**
Im Zeitraum vom 20. März 2024 bis zum 30. April 2025 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds Alpen PB Vermögensfonds Defensiv der Commitment Approach verwendet.

**Commitment Approach für den Teilfonds Alpen Privatbank Vermögensfonds Ausgewogen**
Im Zeitraum vom 20. März 2024 bis zum 30. April 2025 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds Alpen PB Vermögensfonds - Ausgewogen der Commitment Approach verwendet.

**Commitment Approach für den Teilfonds Alpen Privatbank Vermögensfonds Offensiv**
Im Zeitraum vom 20. März 2024 bis zum 30. April 2025 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds Alpen PB Vermögensfonds - Offensiv der Commitment Approach verwendet.

## 12.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Die Teilfonds der Alpen Privatbank SICAV und Alpen Privatbank Vermögensfonds SICAV wurden auf Basis der letzten Fondspreisermittlung am 30. April 2024 mit Wirkung zum 1. Mai 2024 („Übertragungsstichtag“) in die neugegründeten Teilfonds des Fonds Alpen PB (fonds commun de placement gemäß Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsamer Anlagen) („übernehmender (Teil-) Fonds“) verschmolzen. Da der 1. Mai 2024 kein Bankarbeitstag war, fand der operationale Übertrag zum 2. Mai 2024 statt. Die Umtauschverhältnisse lauten wie folgt:

| Übertragender (Teil-) Fonds | ISIN | Übernehmender (Teil-) Fonds | ISIN | Umtausch-verhältnis |
|---|---|---|---|---|
| Alpen Privatbank German Select R | LU0181454132 | Alpen PB German Select R | LU0181454132 | 1 : 1 |
| Alpen Privatbank German Select I | LU1114809236 | Alpen PB German Select I | LU1114809236 | 1 : 1 |
| Alpen Privatbank Emerging Markets Select R | LU0572807518 | Alpen PB German Select R | LU0181454132 | 1 : 0,452083 |
| Alpen Privatbank Emerging Markets Select I | LU1328128456 | Alpen PB German Select I | LU1114809236 | 1 : 1,020852 |
| Alpen Privatbank Aktien Europa R | LU0121929912 | Alpen PB Vermögensfonds Offensiv R | LU0327378625 | 1 : 0,903462 |
| Alpen Privatbank Aktien Europa I | LU1326470892 | Alpen PB Vermögensfonds Offensiv I | LU1326424279 | 1 : 1,226266 |
| Alpen Privatbank Aktien USA R | LU0121930688 | Alpen PB Vermögensfonds Offensiv R | LU0327378625 | 1 : 2,646230 |
| Alpen Privatbank Aktien USA I | LU1114804864 | Alpen PB Vermögensfonds Offensiv I | LU1326424279 | 1 : 1,943777 |
| Alpen Privatbank Vermögensfonds - Ausgewogen R | LU0327378542 | Alpen PB Vermögensfonds Ausgewogen R | LU0327378542 | 1 : 1 |
| Alpen Privatbank Vermögensfonds - Ausgewogen I | LU1326423974 | Alpen PB Vermögensfonds Ausgewogen I | LU1326423974 | 1 : 1 |
| Alpen Privatbank Vermögensfonds - Defensiv R | LU0327378468 | Alpen PB Vermögensfonds Defensiv R | LU0327378468 | 1 : 1 |
| Alpen Privatbank Vermögensfonds - Defensiv I | LU1113650169 | Alpen PB Vermögensfonds Defensiv I | LU1113650169 | 1 : 1 |
| Alpen Privatbank Vermögensfonds - Konservativ R | LU0327378385 | Alpen PB Vermögensfonds Konservativ R | LU0327378385 | 1 : 1 |
| Alpen Privatbank Vermögensfonds - Konservativ I | LU1113648692 | Alpen PB Vermögensfonds Konservativ I | LU1113648692 | 1 : 1 |
| Alpen Privatbank Vermögensfonds - Offensiv R | LU0327378625 | Alpen PB Vermögensfonds Offensiv R | LU0327378625 | 1 : 1 |
| Alpen Privatbank Vermögensfonds - Offensiv I | LU1326424279 | Alpen PB Vermögensfonds Offensiv I | LU1326424279 | 1 : 1 |

**Russland/Ukraine-Konflikt**
Infolge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine Ende Februar 2022 verzeichneten vor allem europäische Börsen zeitweise eine erhöhte Unsicherheit. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen. Die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Implikationen des Russland/Ukraine Konflikts für die Weltwirtschaft, die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Strukturen sind angesichts der Unsicherheit zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Jahresberichts nicht abschließend beurteilbar. Vor diesem Hintergrund können die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds resultierend aus dem andauernden Konflikt nicht antizipiert werden.

Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet, um die Auswirkungen auf den Fonds zeitnah zu beurteilen und die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft des Fonds weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen, noch ergaben sich für diesen bedeutsame Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

Darüber hinaus ergaben sich im Berichtszeitraum keine weiteren wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

## 13.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

**Änderungen des Verkaufsprospekts**
Mit Wirkung zum 1. Mai 2025 wurde der Verkaufsprospekt geändert; folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Reduzierung der Performance-Fee-Höhe der Anteilklasse I (LU1326423974) des Teilfonds Alpen PB Vermögensfonds Ausgewogen von bisher bis zu 10% der Anteilwertentwicklung auf bis zu 5% der Anteilwertentwicklung
- Reduzierung der Performance-Fee-Höhe der Anteilklasse I (LU1326424279) des Teilfonds Alpen PB Vermögensfonds Offensiv von bisher bis zu 10% der Anteilwertentwicklung auf bis zu 5% der Anteilwertentwicklung
- redaktionelle Änderungen

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

## 14.) PERFORMANCEVERGÜTUNG

**Alpen PB Vermögensfonds Ausgewogen**
Für die Verwaltung des Teilfonds erhält die Verwaltungsgesellschaft aus dem Netto-Teilfondsvermögen eine Vergütung gemäß nachfolgend aufgeführter Komponenten.

| Anteilklasse | R | I |
|---|---|---|
| Variable klassenbezogene Verwaltungsvergütung (bis zu) % p.a. | 0,095% | 0,095% |

Diese Vergütung wird pro rata monatlich nachträglich am Monatsultimo auf Basis des jeweiligen durchschnittlichen Netto-Anteilklassenvermögens während eines Monats berechnet und ausgezahlt.

Der Fondsmanager erhält für die Erfüllung seiner Aufgaben aus dem Netto-Teilfondsvermögen eine Vergütung gemäß nachfolgend aufgeführter Komponenten.

| Anteilklasse | R | I |
|---|---|---|
| Variable klassenbezogene Fondsmanagementvergütung (bis zu) % p.a. | 1,155% | 0,515% |

Diese variable Vergütung wird pro rata monatlich nachträglich am Monatsultimo auf Basis des jeweiligen durchschnittlichen Netto-Anteilklassenvermögens während eines Monats berechnet und ausgezahlt.

Daneben erhält der Fondsmanager eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performance Fee“) in Höhe von bis zu 10% der Anteilwertentwicklung, sofern der Anteilwert zum Geschäftsjahresende höher ist als der höchste Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden bzw. am Ende des ersten Geschäftsjahres höher als der Erstanteilwert (High Watermark Prinzip).

High Watermark Prinzip: bei Auflage des Fonds ist die High Watermark identisch mit dem Erstanteilwert. Falls der Anteilwert am letzten Bewertungstag eines folgenden Geschäftsjahres oberhalb der bisherigen High Watermark liegt, wird die High Watermark auf den errechneten Anteilwert am letzten Bewertungstag jenes Geschäftsjahres gesetzt. In allen anderen Fällen bleibt die High Watermark unverändert. Der Referenzzeitraum der High Watermark erstreckt sich über die gesamte Lebensdauer der jeweiligen Anteilklassen des Teilfonds. Durch die Verschmelzung der Teilfonds in einen FCP, bleibt die historische High Watermark Definition bestehen und wird somit bei der Performance Fee Berechnung fortgeführt.

Anteilwert: Nettoinventarwert pro Anteil, d.h. Bruttoinventarwert pro Anteil abzüglich aller anteiliger Kosten wie Verwaltungs-, Verwahrstellenvergütung, etwaiger Performance Fee und sonstigen Kosten, die der Anteilscheinklasse belastet werden. Dieser Anteilwert entspricht dem veröffentlichten Anteilspreis.

Die Anteilwertentwicklung („Performance des Anteilwerts“) wird bewertungstäglich durch Vergleich des aktuellen Anteilwerts zum höchsten Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet. Bestehen im Teilfonds unterschiedliche Anteilklassen, wird der Anteilwert pro Anteilklasse für die Berechnung zugrunde gelegt.

Zur Ermittlung der Anteilwertentwicklung werden evtl. zwischenzeitlich erfolgte Ausschüttungszahlungen entsprechend berücksichtigt, d.h. diese werden dem aktuellen, um die Ausschüttung reduzierten, Anteilwert hinzu gerechnet. Sämtliche Kosten, wie z.B. Verwaltungsgebühren, fließen nicht in die Ermittlung der Anteilwertentwicklung ein.

Die Performance Fee wird, beginnend am Anfang jedes Geschäftsjahres, bewertungstäglich auf Basis der oben erwähnten Anteilwertentwicklung, der durchschnittlich umlaufenden Anteile des Geschäftsjahres, sowie dem höchsten Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet.

An den Bewertungstagen, an denen der aktuelle Anteilwert die High Watermark übertrifft, verändert sich der abgegrenzte Gesamtbetrag nach der oben dargestellten Methode. An den Bewertungstagen, an denen der aktuelle Anteilwert die High Watermark unterschreitet, wird der abgegrenzte Gesamtbetrag aufgelöst. Als Basis der Berechnung werden die Daten des vorherigen Bewertungstages (am Geschäftsjahresende taggleich) herangezogen.

Der zum letzten Bewertungstag der Abrechnungsperiode berechnete Betrag kann, sofern eine auszahlungsfähige Performance Fee vorliegt, dem Teilfonds zulasten der betreffenden Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres entnommen werden.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Mai und endet am 30. April eines Kalenderjahres. Eine Verkürzung der Abrechnungsperiode, im Fall von Verschmelzung oder Auflösung des Teilfonds, ist möglich.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Im Berichtszeitraum vom 20. März bis zum 30. April 2025 stellen sich die tatsächlich angefallene Performancevergütung und der entsprechende Prozentsatz der Performancevergütung (berechnet auf Basis des jeweiligen durchschnittlichen anteiligen Nettofondsvermögens) für die jeweiligen Anteilklassen wie folgt dar:

| **Teilfonds** | **Anteilklasse** | **Performancevergütung** | |
|---|---|---|---|
| | | **in EUR** | **in %** |
| Alpen PB Vermögensfonds Ausgewogen | R | 294.897,07 | 0,32 |
| | I | 97.161,10 | 0,38 |

**Alpen PB Vermögensfonds Offensiv**

Für die Verwaltung des Teilfonds erhält die Verwaltungsgesellschaft aus dem Netto-Teilfondsvermögen eine Vergütung gemäß nachfolgend aufgeführter Komponenten.

| **Anteilklasse** | **R** | **I** |
|---|---|---|
| Variable klassenbezogene Verwaltungsvergütung (bis zu) % p.a. | 0,095% | 0,095% |

Diese Vergütung wird pro rata monatlich nachträglich am Monatsultimo auf Basis des jeweiligen durchschnittlichen Netto-Anteilklassenvermögens während eines Monats berechnet und ausgezahlt.

Der Fondsmanager erhält für die Erfüllung seiner Aufgaben aus dem Netto-Teilfondsvermögen eine Vergütung gemäß nachfolgend aufgeführter Komponenten.

| **Anteilklasse** | **R** | **I** |
|---|---|---|
| Variable klassenbezogene Fondsmanagementvergütung (bis zu) % p.a. | 1,255% | 0,565% |

Diese variable Vergütung wird pro rata monatlich nachträglich am Monatsultimo auf Basis des jeweiligen durchschnittlichen Netto-Anteilklassenvermögens während eines Monats berechnet und ausgezahlt.

Daneben erhält der Fondsmanager eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performance Fee“) in Höhe von bis zu 10% der Anteilwertentwicklung, sofern der Anteilwert zum Geschäftsjahresende höher ist als der höchste Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden bzw. am Ende des ersten Geschäftsjahres höher als der Erstanteilwert (High Watermark Prinzip).

High Watermark Prinzip: bei Auflage des Fonds ist die High Watermark identisch mit dem Erstanteilwert. Falls der Anteilwert am letzten Bewertungstag eines folgenden Geschäftsjahres oberhalb der bisherigen High Watermark liegt, wird die High Watermark auf den errechneten Anteilwert am letzten Bewertungstag jenes Geschäftsjahres gesetzt. In allen anderen Fällen bleibt die High Watermark unverändert. Der Referenzzeitraum der High Watermark erstreckt sich über die gesamte Lebensdauer der jeweiligen Anteilklassen des Teilfonds. Durch die Verschmelzung der Teilfonds in einen FCP, bleibt die historische High Watermark Definition bestehen und wird somit bei der Performance Fee Berechnung fortgeführt.

Anteilwert: Nettoinventarwert pro Anteil, d.h. Bruttoinventarwert pro Anteil abzüglich aller anteiliger Kosten wie Verwaltungs-, Verwahrstellenvergütung, etwaiger Performance Fee und sonstigen Kosten, die der Anteilscheinklasse belastet werden. Dieser Anteilwert entspricht dem veröffentlichten Anteilspreis.

Die Anteilwertentwicklung („Performance des Anteilwerts“) wird bewertungstäglich durch Vergleich des aktuellen Anteilwerts zum höchsten Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet. Bestehen im Teilfonds unterschiedliche Anteilklassen, wird der Anteilwert pro Anteilklasse für die Berechnung zugrunde gelegt.

Zur Ermittlung der Anteilwertentwicklung werden evtl. zwischenzeitlich erfolgte Ausschüttungszahlungen entsprechend berücksichtigt, d.h. diese werden dem aktuellen, um die Ausschüttung reduzierten, Anteilwert hinzu gerechnet. Sämtliche Kosten, wie z.B. Verwaltungsgebühren, fließen nicht in die Ermittlung der Anteilwertentwicklung ein.

Die Performance Fee wird, beginnend am Anfang jedes Geschäftsjahres, bewertungstäglich auf Basis der oben erwähnten Anteilwertentwicklung, der durchschnittlich umlaufenden Anteile des Geschäftsjahres, sowie dem höchsten Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet.

An den Bewertungstagen, an denen der aktuelle Anteilwert die High Watermark übertrifft, verändert sich der abgegrenzte Gesamtbetrag nach der oben dargestellten Methode. An den Bewertungstagen, an denen der aktuelle Anteilwert die High Watermark unterschreitet, wird der abgegrenzte Gesamtbetrag aufgelöst. Als Basis der Berechnung werden die Daten des vorherigen Bewertungstages (am Geschäftsjahresende taggleich) herangezogen.

Der zum letzten Bewertungstag der Abrechnungsperiode berechnete Betrag kann, sofern eine auszahlungsfähige Performance Fee vorliegt, dem Teilfonds zulasten der betreffenden Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres entnommen werden.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Mai und endet am 30. April eines Kalenderjahres. Eine Verkürzung der Abrechnungsperiode, im Fall von Verschmelzung oder Auflösung des Teilfonds, ist möglich.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Im Berichtszeitraum vom 20. März 2024 bis zum 30. April 2025 stellen sich die tatsächlich angefallene Performancevergütung und der entsprechende Prozentsatz der Performancevergütung (berechnet auf Basis des jeweiligen durchschnittlichen anteiligen Nettofondsvermögens) für die jeweiligen Anteilklassen wie folgt dar:

| **Teilfonds** | **Anteilklasse** | **Performancevergütung** | |
|---|---|---|---|
| | | **in EUR** | **in %** |
| Alpen PB Vermögensfonds Offensiv | R | 45.004,51 | 0,14 |
| | I | 29.963,71 | 0,20 |

**KPMG Audit S.à r.l.**
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Anteilinhaber des
Alpen PB
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen
Luxemburg

# BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE"

## *Bericht über die Jahresabschlussprüfung*

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresabschluss des Alpen PB und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds"), bestehend aus der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. April 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für den Zeitraum vom 20. März 2024 bis 30. April 2025 sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Alpen PB und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. April 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Netto-Fondsvermögens für den Zeitraum vom 20. März 2024 bis 30. April 2025.

### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016") und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier" („CSSF") angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA") durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé" für die Jahresabschlussprüfung" weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards", herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants" („IESBA Code"), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

### *Sonstige Informationen*

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé" zu diesem Jahresabschluss.

© 2025 KPMG Audit S.à r.l., a Luxembourg entity and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved. R.C.S Luxembourg B 149133

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

### *Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft des Fonds und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss*

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einzelne seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlusserstellungsprozesses.

### *Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé" für die Jahresabschlussprüfung*

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d'entreprises agréé", welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt.

Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d'entreprises agréé" auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d'entreprises agréé" erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Teilfonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 18. Juli 2025

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé

Valeria Merkel

## Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)

### 1.) ANGABEN ZUR VERGÜTUNGSPOLITIK

Die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. hat durch ihren Aufsichtsrat eine Vergütungspolitik festgelegt, welche den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften entspricht. Das Aufsichtsgremium legt die allgemeinen Grundsätze der Vergütungssystematik fest, die der Größe und internen Organisation und Art, Umfang und Komplexität der Geschäfte der IPConcept (Luxemburg) S.A. angemessen sind. Er überwacht deren Umsetzung und überprüft sie mindestens jährlich.

Die IPConcept (Luxemburg) S.A. hat einen Vergütungsausschuss eingerichtet, der kompetent und unabhängig über die Vergütungspolitik und -praxis sowie die für das Risikomanagement geschaffenen Anreize urteilt. Der Vergütungsausschuss ist für die Ausarbeitung von Empfehlungen bzgl. der Vergütung zuständig, einschließlich Entscheidungen mit Auswirkungen auf das Risiko und das Risikomanagement der IPConcept (Luxemburg) S.A. oder der von ihr verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend OGAW), die vom Aufsichtsrat der Gesellschaft zu fassen sind. Der Vergütungsausschuss ist insbesondere für die unmittelbare Überprüfung der Vergütung höherer Führungskräfte in den Bereichen Risikomanagement und Compliance zuständig.

Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit den strategischen Zielen, Werten und Interessen der DZ PRIVATBANK, der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft und der betreffenden OGAW sowie ihrer Anleger. Sie ist mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Sie ermutigt nicht zur unverhältnismäßigen Übernahme von Risiken, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der von ihr verwalteten OGAW nicht vereinbar sind und sie hindert die IPConcept (Luxemburg) S.A. nicht daran, pflichtgemäß im besten Interesse der OGAW zu handeln. Die Vergütungspolitik ist sowohl den Prinzipien Transparenz und Grundsicherung als auch der Leistungs- und Ergebnisabhängigkeit verpflichtet.

Die Vergütungspolitik gilt für alle Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. und ist geschlechtsneutral. Sie berücksichtigt die verschiedenen Kategorien von Mitarbeitern, einschließlich Vorstand, Risikoträger, Mitarbeiter mit einer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe wie Vorstand und Risikoträger, Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der IPConcept (Luxemburg) S.A. oder der von ihr verwalteten Sondervermögen haben.

Die IPConcept (Luxemburg) S.A. unterscheidet neben der Vergütung auf Grundlage des individualvertraglich in Bezug genommenen Kollektivvertrages für Bankangestellte in der jeweils gültigen Fassung die Vergütungssysteme für außertarifliche Mitarbeiter und für Identifizierte Mitarbeiter. Allen ist gemein, dass der Schwerpunkt auf der Fixvergütung liegt. Die Vergütungssysteme umfassen grundsätzlich fixe und variable Vergütungselemente sowie ggfs. Nebenleistungen.

**Vergütung nach dem Bankenkollektivvertrag:**
Wird individualvertraglich auf den Bankenkollektivvertrag Bezug genommen, erhält der Mitarbeiter die der ihm zugeordneten Tarifgruppe entsprechende Fixvergütung und ggfs. weitere tarifliche Vergütungsbestandteile, welche ebenfalls der Fixvergütung zuzuordnen sind.

**Vergütungssystem für außertarifliche Mitarbeiter:**
Die Vergütung der außertariflichen Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einem leistungs- und ergebnisorientierten Bonus zusammen. Das Festgehalt und der korrespondierende Referenzbonus leiten sich aus dem System der Verantwortungsstufen ab. Die Zuordnung erfolgt kriterienbasiert.

Das Bonussystem verknüpft den vertraglich vereinbarten Referenzbonus mit der Leistung auf mehreren Ebenen. Bei der Bonusberechnung wird nicht nur die individuelle Leistung, sondern auch das Ergebnis der jeweiligen Organisationseinheit sowie der Erfolg der DZ PRIVATBANK bzw. der IPConcept (Luxemburg) S.A. inkl. der Leistung der betreuten OGAW berücksichtigt. Die individuelle Leistung wird auf der Grundlage einer transparenten und nachvollziehbaren Leistungsbeurteilung auf Basis einer geschlossenen Zielvereinbarung im Rahmen des jährlichen Mitarbeitergesprächs festgestellt und in einen individuellen Leistungsfaktor überführt. Vereinbart werden grundsätzlich quantitative und qualitative Ziele in einem ausgeglichenen Verhältnis zueinander. Die dem Bonussystem zugrundeliegenden Leistungsparameter leiten sich aus den Zielen der Geschäfts- und Risikostrategie ab und unterstützen damit das Erreichen der strategischen Ziele der IPConcept (Luxemburg) S.A. sowie der DZ PRIVATBANK.

War ein Mitarbeiter für negative Erfolgsbeiträge verantwortlich oder maßgeblich beteiligt, kann zudem im Einzelfall eine Kürzung oder Streichung der variablen Vergütung erfolgen.

Für Mitarbeiter in Kontrolleinheiten existieren aufgrund regulatorischer Vorgaben spezielle Regelungen, die sicherstellen, dass deren Vergütung der besonderen Bedeutung ihrer Funktion nicht zuwiderläuft.

**Vergütungssystem für Identifizierte Mitarbeiter:**
Die Vergütung der Identifizierten Mitarbeiter (auch „Risikoträger“), deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder verwalteter OGAW auswirkt, setzt sich ebenfalls aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einem leistungs- und ergebnisorientierten Bonus zusammen. Das Vergütungssystem entspricht in weiten Teilen dem Vergütungssystem für außertarifliche Mitarbeiter, sieht jedoch im Bereich der variablen Vergütung einen Maximalbonus vor. Ein Anspruch auf einen Mindestbonus besteht nicht. Die Zielvereinbarungssystematik berücksichtigt quantitative und qualitative Ziele in Form von Unternehmens-, Segment- und Individualzielen. 60 Prozent der Ziele sind mehrjährig über einen Bemessungszeitraum von drei Jahren angelegt, die übrigen Ziele haben eine einjährige Bemessungsgrundlage. Wurde kein ausreichender Bonuspool festgestellt, darf ebenfalls kein Bonus ausgezahlt werden. War ein Identifizierter Mitarbeiter für negative Erfolgsbeiträge verantwortlich oder maßgeblich beteiligt, wird die variable Vergütung gekürzt, bzw. sie entfällt vollständig. Auch kann die Aufsichtsbehörde die Auszahlung variabler Vergütung ganz oder teilweise untersagen.

Überschreitet die variable Vergütung den festgelegten Schwellenwert von 50.000 EUR oder ein Drittel der Gesamtjahresvergütung, wird diese in Teilen zurückbehalten und mit einer Sperrfrist versehen. Während des Zurückbehaltungszeitraums ist die variable Vergütung nicht erdient und hängt zu 100 Prozent von der nachhaltigen Entwicklung ab. Bei Vorliegen negativer Erfolgsbeiträge kann die variable Vergütung gekürzt oder gestrichen werden. Zudem hat die IPConcept (Luxemburg) S.A. unter bestimmten Voraussetzungen bereits ausgezahlte variable Vergütungen zurückzufordern (Clawback).

Mindestens einmal jährlich findet eine zentrale und unabhängige interne Prüfung statt, ob die Vergütungspolitik gemäß den vom Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wird. Die Überprüfung hat ergeben, dass die Vergütungssysteme der IPConcept (Luxemburg) S.A. in Bezug auf die definierten Prüfungsgegenstände angemessen ausgestaltet sind. Der Aufsichtsrat hat den Bericht über die zentrale und unabhängige Überprüfung der Umsetzung der Vergütungspolitik 2024 zur Kenntnis genommen.

Im Jahr 2024 wurden die Vergütungssysteme der IPConcept (Luxemburg) S.A. auf Aktualität überprüft und angepasst. Die Vergütungssysteme entsprechen den Vorschriften des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („OGAW-Gesetz“) sowie des Gesetzes vom 12. Juli 2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds („AIFM-Gesetz“). Darüber hinaus werden die Richtlinie 2009/65/EG (OGAW-Richtlinie), Richtlinie 2011/61/EU (AIFM-Richtlinie), die ESMA Leitlinien für solide Vergütungspolitiken (ESMA/GL/2016/575, ESMA/GL/2016/579) und - ausgehend von der Zugehörigkeit zum DZ PRIVATBANK Konzern - die Regelungen der Institutsvergütungsverordnung („InstitutsVergV“) beachtet.

Die Gesamtvergütung der 43 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2024 auf 5.582.161,22 EUR. Diese unterteilt sich in:

| | |
|---|---|
| Fixe Vergütung: | 5.093.371,22 EUR |
| Variable Vergütung: | 488.790,00 EUR |
| Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAW auswirkt: | 1.182.334,35 EUR |
| Für Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAW auswirkt: | 0,00 EUR |

Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW und alternativen Investmentfonds, die von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist.

Weitere Einzelheiten zur aktuellen Vergütungspolitik können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

**Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall**
Die IPConcept (Luxemburg) S.A. hat die Portfolioverwaltung an die Alpen Privatbank AG ausgelagert.

Die IPConcept (Luxemburg) S.A. zahlt keine direkte Vergütung aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen selbst hat folgende Informationen veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung: 12.407.121,07 EUR

| | |
|---|---|
| Davon feste Vergütung | 11.393.760,58 EUR |
| Davon variable Vergütung | 1.013.360,49 EUR |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen | 0,00 EUR |
| Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens | 125 |

## 2.) KLASSIFIZIERUNG NACH SFDR-VERORDNUNG (EU 2019/2088)

**Teilfonds Alpen PB German Select**
Der Teilfonds Alpen PB German Select ist ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Erklärung gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 (Taxonomie):

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

**Teilfonds Alpen PB Vermögensfonds Konservativ, Alpen PB Vermögensfonds Defensiv, Alpen PB Vermögensfonds Ausgewogen und Alpen PB Vermögensfonds Offensiv**
Auf die Teilfonds Alpen PB Vermögensfonds Konservativ, Alpen PB Vermögensfonds Defensiv, Alpen PB Vermögensfonds Ausgewogen und Alpen PB Vermögensfonds Offensiv finden Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) Anwendung.

Nähere Informationen im Zusammenhang mit der Bewerbung ökologischer und/oder sozialer Merkmale und ggf. nachhaltiger Investitionsziele des Fondsmanagers gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) für diese Teilfonds finden sich als Anlage (ungeprüft) ab Seite 59.

## 3.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

Die IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM“) fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Im Geschäftsjahr 2024/2025 des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

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

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

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

Name des Produkts: Alpen PB Vermögensfonds Konservativ

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900K9E4NTXGUWYU80

### Ökologische und/ oder soziale Merkmale

**Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?**

| ☐ Ja | X Nein |
|---|---|
| ☐ Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: % | X Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 14,43% an nachhaltigen Investitionen |
| ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | X mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| | X mit einem sozialen Ziel |
| ☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: % | ☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.** |

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

Im Anlageprozess des Teilfonds werden ökologische, soziale und unternehmensführerische Nachhaltigkeitsaspekte (sogenannte "ESG-Faktoren") insofern berücksichtigt, als im Rahmen der Anlagestrategie vorzugsweise und hauptsächlich in Zielfonds (Investmentfonds, ETFs) investiert wird, die eine Klassifizierung gemäß Artikel 8 (berücksichtigt ökologische und soziale Merkmale) oder Artikel 9 (strebt nachhaltige Investitionen an) der Verordnung (EU) 2019/2088 (SFDR) aufweisen müssen. Die Teilfonds orientieren sich hierbei an keinem Referenzwert. Bei der Selektion der Zielfonds (Investmentfonds, ETFs) und Zertifikate (ETCs) wird das Fonds- und Zertifikateuniversum neben einer generellen Eignungsprüfung auch einer quantitativen Analyse unterzogen, die neben der Finanzkennzahlenanalyse (Risiko/Ertragskennzahlen) auch auf die Klassifikation der Finanzprodukte gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 zurückgreift. Bei der Auswahl geeigneter Zielfonds werden diese im Anschluss einer detaillierten Nachhaltigkeitsanalyse mit Fokus auf den Nachhaltigkeitsansatz des Zielfonds unterzogen. Für die Zielfonds können die Bestimmungen der jeweiligen Internetseite entnommen werden. Dabei fließen die Nachhaltigkeitsfaktoren Umwelt, Sozial- und

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung in den Produktfindungsprozess ein. Thematische, umwelt- bzw. klimabezogene Optimierungen (z.B. Paris Alignment oder Low Carbon Impact), kommen sowohl bei aktiv als auch passiv gemanagten Produkten in die engere Auswahl. In Summe steht bei der Selektion der Zielfonds sowie bei der Portfoliokonstruktion ein breit angelegter Nachhaltigkeitsansatz im Fokus, der vielfältige Nachhaltigkeitsfaktoren im Hinblick auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung berücksichtigt. Dadurch wird Nachhaltigkeit auf breiter Basis gefördert und Nachhaltigkeitsrisiken auf Portfolioebene werden reduziert.

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

### *Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?*

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale hat der Teilfonds ESG-Indikatoren, Mindestquoten von nachhaltigen Investitionen und Investitionsausschlüssen als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen. Die ESG-Indikatoren, Mindestquoten und Ausschlüsse wurden auf Gesamtportfolioebene des Teilfonds durch die Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen eingehalten. Der zum Stichtag 30.04.2025 gehaltene Anteil an Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen kann der im folgenden Verlauf des Dokuments abgebildeten Vermögensallokation entnommen werden.

Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren wurden seitens des ausgelagerten Fondsmanagements berechnet und zur Verfügung gestellt.

### *…und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?*

| Berichtsperiode | 2024/2025 | 2023/2024 |
|---|---|---|
| #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale | 84,45% | n/a |
| #1A Nachhaltige Investitionen | 14,43% | n/a |
| Andere Investitionen | 3,74% | n/a |
| Soziale | 1,34% | n/a |

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

Bei der Auswahl geeigneter Zielfonds, die nach Artikel 8 bzw. Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind und die nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 tätigen, berücksichtigt der Teilfonds das Prinzip der globalen Risikostreuung und investiert breit diversifiziert in die geeignetsten Aktien-, Renten- und Rohstofffonds. Da die selektierten Zielfonds selbst wiederum unterschiedliche ökologische und/oder soziale Ziele adressieren, fördert der Teilfonds - aufgrund der Investitionen in eine Vielzahl von Subfonds - eine Mischung aus umweltbezogenen und sozialen Zielen. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 beläuft sich auf mindestens 10% des Portfoliovermögens. Hierzu werden die Artikel 8- bzw. Artikel 9-Zielfonds anteilig ihres eigenen Anteils an nachhaltigen Investitionen auf die Gesamtquote angerechnet.

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

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

Der Teilfonds tätigt nachhaltige Investitionen insofern, als zumindest 10% des Portfolios in nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 investiert werden. Für nachhaltige Investitionen gilt das sogenannte "Do-not-significant-harm"-Prinzip ("DNSH"), also das Prinzip der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088. DNSH ist Bestandteil der Definition von nachhaltigen Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088. Produkte, die nach Artikel 9 oder Artikel 8 der vorgenannten Verordnung klassifiziert sind und hauptsächlich (Artikel 9) bzw. teilweise (Artikel 8) nachhaltige Investitionen tätigen, berücksichtigen im Rahmen des Anlageprozesses, dass die zugrunde liegenden nachhaltigen Investitionen zu einem Nachhaltigkeitsziel beitragen und dabei keines der anderen Nachhaltigkeitsziele wesentlich beeinträchtigen.

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

- *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Der Teilfonds investiert zumindest 10% des Vermögens in nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088. Der Teilfonds berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (die sogenannten Principal Adverse Impacts - "PAIs") insofern, als bei nachhaltigen Investitionen im Zusammenhang mit dem Grundsatz des "Do-not-significant-harm"-Prinzips ("DNSH") - also der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen - insbesondere die verpflichtenden PAI-Indikatoren gem. Tabelle 1 der Delegierten Verordnung zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie - soweit relevant - weitere Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 des Annex 1 Berücksichtigung finden. Hierbei werden sowohl umwelt- bzw. klimabezogene PAI-Indikatoren aus den Bereichen Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasserverschmutzung und Abfall sowie Indikatoren aus den Bereichen der Achtung von sozialen und arbeitsrechtlichen Belangen berücksichtigt. Die Berücksichtigung und Veröffentlichung der PAIs erfolgt indirekt beim investierten Zielfonds.

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

Der Teilfonds investiert zumindest 10% des Vermögens in nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088. Im Rahmen des "Do-not-significant-harm"-Prinzips nach Artikel 2 Nr. 17 der vorgenannten Verordnung ist auch ein Mindestschutz nach Artikel 18 der EU-Taxonomie-Verordnung (EU) 2020/852 zu berücksichtigen (siehe hierzu EG 22 Delegierte Verordnung (EU) 2022/1288). Bei diesem Mindestschutz handelt es sich um Verfahren, die durchgeführt werden, um sicherzustellen, dass die OECD-Leitsätze sowie die Leitprinzipien der Vereinten Nationen befolgt werden. Die Berücksichtigung der OECD-Leitsätze sowie die Leitprinzipien der Vereinten Nationen erfolgen indirekt beim investierten Zielfonds.

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

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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

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

Der Teilfonds investiert zumindest 10% des Vermögens in nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088. Der Teilfonds berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (die sogenannten Principal Adverse Impacts - "PAIs") insofern, als bei nachhaltigen Investitionen im Zusammenhang mit dem Grundsatz des "Do-not-significant-harm"-Prinzips ("DNSH") – also der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen - insbesondere die verpflichtenden PAI-Indikatoren gem. Tabelle 1 der Delegierten Verordnung zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie - soweit relevant - weitere Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 des Annex 1 Berücksichtigung finden. Hierbei werden sowohl umwelt- bzw. klimabezogene PAI-Indikatoren aus den Bereichen Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasserverschmutzung
und Abfall sowie Indikatoren aus den Bereichen der Achtung von sozialen und arbeitsrechtlichen Belangen berücksichtigt. Die Berücksichtigung erfolgt indirekt beim investierten Zielfonds.

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.05.2024 - 30.04.2025

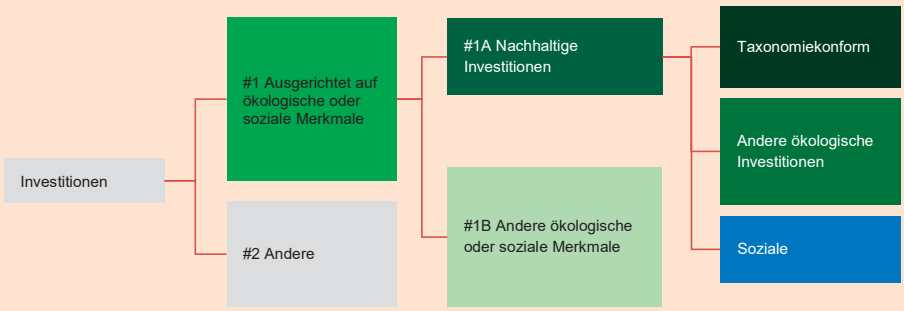
| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögens-werte | Land |
|---|---|---|---|
| European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN | 17,68 | Luxemburg |
| Aramea Rendite Plus Nachhaltig | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN | 11,89 | Deutschland |
| Schroder ISF EURO Corporate Bond | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN | 8,06 | Luxemburg |
| Apollo Nachhaltig New World | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN | 4,94 | Österreich |
| SSgA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR ICE BofA 0-5 Year EM USD Government Bond UCITS ETF | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN | 4,61 | Irland |
| Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN | 4,22 | Luxemburg |
| AXA World Funds - Euro Sustainable Credit | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN | 3,90 | Luxemburg |
| Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199) | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN | 3,77 | Deutschland |
| Robeco Financial Institutions Bonds | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN | 2,75 | Luxemburg |
| Janus Henderson Horizon Euro High Yield Bond Fund | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN | 2,70 | Luxemburg |
| AXA World Funds-Global Inflation Short Duration Bonds | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN | 2,56 | Luxemburg |
| M&G European High Yield Credit Investment Fund | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN | 2,51 | Luxemburg |
| UBAM - Global High Yield Solution | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN | 2,45 | Luxemburg |
| BNP Paribas Funds - Euro High Yield Bond | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN | 2,00 | Luxemburg |
| Bantleon Select SICAV - Bantleon Select Corporate Hybrids | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN | 1,81 | Luxemburg |

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

### Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

#### *Wie sah die Vermögensallokation aus?*




**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 84,45%.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 15,55%.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 14,43%.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 70,02%.

#### *In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?*

Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 0,0% der Investitionen im Bereich Fossile Brennstoffe getätigt. Der Anteil beinhaltet Unternehmen, die Umsätze im Bereich der fossilen Brennstoffe, einschließlich der Förderung, Verarbeitung, Lagerung und dem Transport von Erdölprodukten, Erdgas sowie thermischer und metallurgischer Kohle erwirtschaften.

| Sektor | Sub-Sektor | In % der Vermögens-werte |
|---|---|---|
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUN-GEN | Fondsmanagement | 93,41 |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUN-GEN | Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g. | 3,77 |

# Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

*Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.*
**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.
**Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

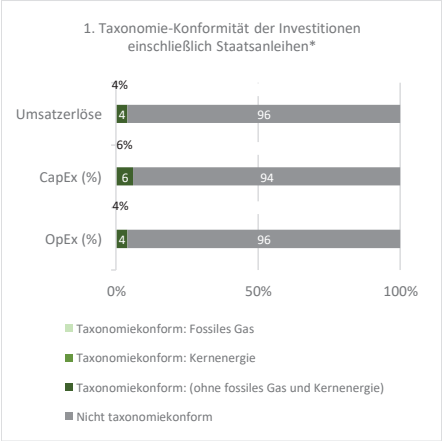
## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

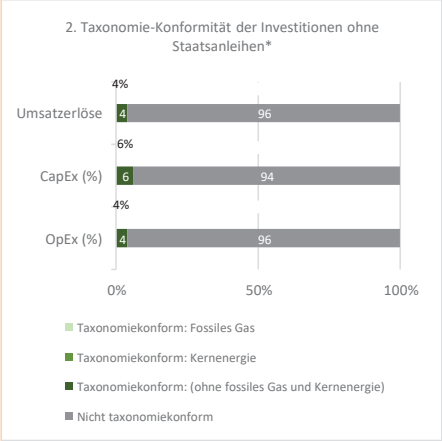
Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen wurde auf Basis des Gesamtportfolios bzw. des Gesamtportfolios exkl. Staatlicher Emittenten berechnet. Die Bewertung der Investitionen hinsichtlich der zuvor genannten Vermögensallokation in „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“, „#2 Andere Investitionen“ und „#1A Nachhaltige Investitionen“ wurde nicht berücksichtigt.

***Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?***[1]

- [ ] Ja
  - [ ] In fossiles Gas
  - [ ] In Kernenergie
- [x] Nein

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




Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die

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

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft - **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

  Ermöglichende Tätigkeiten: keine Angabe

  Übergangstätigkeiten: keine Angabe

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

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

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

Bei der Auswahl geeigneter Zielfonds, die nach Artikel 8 bzw. Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind und die nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 tätigen, berücksichtigt der Teilfonds das Prinzip der globalen Risikostreuung und investiert breit diversifiziert in die geeignetsten Aktien-, Renten- und Rohstofffonds. Da die selektierten Zielfonds selbst wiederum unterschiedliche ökologische und/oder soziale Ziele adressieren, fördert der Teilfonds - aufgrund der Investitionen in eine Vielzahl von Subfonds - eine Mischung aus umweltbezogenen und sozialen Zielen. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 beläuft sich auf mindestens 10% des Portfoliovermögens. Hierzu werden die Artikel 8- bzw. Artikel 9-Zielfonds anteilig ihres eigenen Anteils an nachhaltigen Investitionen auf die Gesamtquote angerechnet. Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel beträgt zum Berichtsstichtag 3,74%.

### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Bei der Auswahl geeigneter Zielfonds, die nach Artikel 8 bzw. Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind und die nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 tätigen, berücksichtigt der Teilfonds das Prinzip der globalen Risikostreuung und investiert breit diversifiziert in die geeignetsten Aktien-, Renten- und Rohstofffonds. Da die selektierten Zielfonds selbst wiederum unterschiedliche ökologische und/oder soziale Ziele adressieren, fördert der Teilfonds - aufgrund der Investitionen in eine Vielzahl von Subfonds - eine Mischung aus umweltbezogenen und sozialen Zielen. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 beläuft sich auf mindestens 10% des Portfoliovermögens. Hierzu werden die Artikel 8- bzw. Artikel 9-Zielfonds anteilig ihres eigenen Anteils an nachhaltigen Investitionen auf die Gesamtquote angerechnet. Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen beträgt zum Berichtsstichtag 1,34%.

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

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

"Andere Investitionen" umfassen folgende Vermögenswerte: Barmittel, Investitionen in Zertifikate, Investitionen in Aktien- und Anleiheeinzeltitel, Investitionen in Fonds (Investmentfonds, ETFs), die nicht nach Artikel 8 oder Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind. Diese "Andere Investitionen" dienen zur aktiven Risiko- und Liquiditätssteuerung, sowie für derivative Strategien. Aus diesem Grund werden "Andere Investitionen" nicht nach ESG-Kriterien analysiert.

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

Während des Geschäftsjahres wurden im Teilfonds durch Anlageentscheidungen vorzugsweise in Zielfonds investiert, die eine Klassifizierung gemäß Artikel 8 (berücksichtigt ökologische und soziale Merkmale) oder Artikel 9 (strebt nachhaltige Investitionen an) der Verordnung (EU) 2019/2088 (SFDR) aufweisen. Dabei wurden die quotalen Mindestgrenzen eingehalten bzw. sofern notwendig, in der vorgeschriebenen Frist zurückgeführt. Im Rohstoffbereich kam es zu keinen Investitionen in Agrarprodukte.

### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

- ***Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***

  Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Teilfonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

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

  Der Teilfonds orientiert sich in Bezug auf ökologische, soziale und unternehmensführerische Nachhaltigkeitsaspekte, sogenannte „ESG-Faktoren", an keinem Referenzwert.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

  Der Teilfonds orientiert sich in Bezug auf ökologische, soziale und unternehmensführerische Nachhaltigkeitsaspekte, sogenannte „ESG-Faktoren", an keinem Referenzwert.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

  Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

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

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

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

Name des Produkts: Alpen PB Vermögensfonds Defensiv

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900XWOSA89M6X6A33

### Ökologische und/ oder soziale Merkmale

**Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?**

| ☐ Ja | X Nein |
|---|---|
| ☐ Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: % | X Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 15,00% an nachhaltigen Investitionen |
| ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | X mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| | X mit einem sozialen Ziel |
| ☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: % | ☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.** |

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

Im Anlageprozess des Teilfonds werden ökologische, soziale und unternehmensführerische Nachhaltigkeitsaspekte (sogenannte "ESG-Faktoren") insofern berücksichtigt, als im Rahmen der Anlagestrategie vorzugsweise und hauptsächlich in Zielfonds (Investmentfonds, ETFs) investiert wird, die eine Klassifizierung gemäß Artikel 8 (berücksichtigt ökologische und soziale Merkmale) oder Artikel 9 (strebt nachhaltige Investitionen an) der Verordnung (EU) 2019/2088 (SFDR) aufweisen müssen. Die Teilfonds orientieren sich hierbei an keinem Referenzwert. Bei der Selektion der Zielfonds (Investmentfonds, ETFs) und Zertifikate (ETCs) wird das Fonds- und Zertifikateuniversum neben einer generellen Eignungsprüfung auch einer quantitativen Analyse unterzogen, die neben der Finanzkennzahlenanalyse (Risiko/Ertragskennzahlen) auch auf die Klassifikation der Finanzprodukte gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 zurückgreift. Bei der Auswahl geeigneter Zielfonds werden diese im Anschluss einer detaillierten Nachhaltigkeitsanalyse mit Fokus auf den Nachhaltigkeitsansatz des Zielfonds unterzogen. Für die Zielfonds können die Bestimmungen der jeweiligen Internetseite entnommen werden. Dabei fließen die Nachhaltigkeitsfaktoren Umwelt, Sozial- und

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung in den Produktfindungsprozess ein. Thematische, umwelt- bzw. klimabezogene Optimierungen (z.B. Paris Alignment oder Low Carbon Impact), kommen sowohl bei aktiv als auch passiv gemanagten Produkten in die engere Auswahl. In Summe steht bei der Selektion der Zielfonds sowie bei der Portfoliokonstruktion ein breit angelegter Nachhaltigkeitsansatz im Fokus, der vielfältige Nachhaltigkeitsfaktoren im Hinblick auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung berücksichtigt. Dadurch wird Nachhaltigkeit auf breiter Basis gefördert und Nachhaltigkeitsrisiken auf Portfolioebene werden reduziert.

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

### *Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?*

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale hat der Teilfonds ESG-Indikatoren, Mindestquoten von nachhaltigen Investitionen und Investitionsausschlüssen als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen. Die ESG-Indikatoren, Mindestquoten und Ausschlüsse wurden auf Gesamtportfolioebene des Teilfonds durch die Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen eingehalten. Der zum Stichtag 30.04.2025 gehaltene Anteil an Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen kann der im folgenden Verlauf des Dokuments abgebildeten Vermögensallokation entnommen werden.

Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren wurden seitens des ausgelagerten Fondsmanagements berechnet und zur Verfügung gestellt.

### *…und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?*

| Berichtsperiode | 2024/2025 | 2023/2024 |
|---|---|---|
| #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale | 82,48% | n/a |
| #1A Nachhaltige Investitionen | 15,00% | n/a |
| Andere Investitionen | 3,82% | n/a |
| Soziale | 1,27% | n/a |

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

Bei der Auswahl geeigneter Zielfonds, die nach Artikel 8 bzw. Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind und die nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 tätigen, berücksichtigt der Teilfonds das Prinzip der globalen Risikostreuung und investiert breit diversifiziert in die geeignetsten Aktien-, Renten- und Rohstofffonds. Da die selektierten Zielfonds selbst wiederum unterschiedliche ökologische und/oder soziale Ziele adressieren, fördert der Teilfonds - aufgrund der Investitionen in eine Vielzahl von Subfonds - eine Mischung aus umweltbezogenen und sozialen Zielen. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 beläuft sich auf mindestens 10% des Portfoliovermögens. Hierzu werden die Artikel 8- bzw. Artikel 9-Zielfonds anteilig ihres eigenen Anteils an nachhaltigen Investitionen auf die Gesamtquote angerechnet.

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

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

Der Teilfonds tätigt nachhaltige Investitionen insofern, als zumindest 10% des Portfolios in nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 investiert werden. Für nachhaltige Investitionen gilt das sogenannte "Do-not-significant-harm"-Prinzip ("DNSH"), also das Prinzip der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088. DNSH ist Bestandteil der Definition von nachhaltigen Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088. Produkte, die nach Artikel 9 oder Artikel 8 der vorgenannten Verordnung klassifiziert sind und hauptsächlich (Artikel 9) bzw. teilweise (Artikel 8) nachhaltige Investitionen tätigen, berücksichtigen im Rahmen des Anlageprozesses, dass die zugrunde liegenden nachhaltigen Investitionen zu einem Nachhaltigkeitsziel beitragen und dabei keines der anderen Nachhaltigkeitsziele wesentlich beeinträchtigen.

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

*Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Der Teilfonds investiert zumindest 10% des Vermögens in nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088. Der Teilfonds berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (die sogenannten Principal Adverse Impacts - "PAIs") insofern, als bei nachhaltigen Investitionen im Zusammenhang mit dem Grundsatz des "Do-not-significant-harm"-Prinzips ("DNSH") - also der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen - insbesondere die verpflichtenden PAI-Indikatoren gem. Tabelle 1 der Delegierten Verordnung zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie - soweit relevant - weitere Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 des Annex 1 Berücksichtigung finden. Hierbei werden sowohl umwelt- bzw. klimabezogene PAI-Indikatoren aus den Bereichen Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasserverschmutzung und Abfall sowie Indikatoren aus den Bereichen der Achtung von sozialen und arbeitsrechtlichen Belangen berücksichtigt. Die Berücksichtigung und Veröffentlichung der PAIs erfolgt indirekt beim investierten Zielfonds.

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

Der Teilfonds investiert zumindest 10% des Vermögens in nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088. Im Rahmen des "Do-not-significant-harm"-Prinzips nach Artikel 2 Nr. 17 der vorgenannten Verordnung ist auch ein Mindestschutz nach Artikel 18 der EU-Taxonomie-Verordnung (EU) 2020/852 zu berücksichtigen (siehe hierzu Delegierte Verordnung (EU) 2022/1288). Bei diesem Mindestschutz handelt es sich um Verfahren, die durchgeführt werden, um sicherzustellen, dass die OECD-Leitsätze sowie die Leitprinzipien der Vereinten Nationen befolgt werden. Die Berücksichtigung der OECD-Leitsätze sowie die Leitprinzipien der Vereinten Nationen erfolgen indirekt beim investierten Zielfonds.

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

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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

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

Der Teilfonds investiert zumindest 10% des Vermögens in nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088. Der Teilfonds berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (die sogenannten Principal Adverse Impacts - "PAIs") insofern, als bei nachhaltigen Investitionen im Zusammenhang mit dem Grundsatz des "Do-not-significant-harm"-Prinzips ("DNSH") - also der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen - insbesondere die verpflichtenden PAI-Indikatoren gem. Tabelle 1 der Delegierten Verordnung zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie - soweit relevant - weitere Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 des Annex 1 Berücksichtigung finden. Hierbei werden sowohl umwelt- bzw. klimabezogene PAI-Indikatoren aus den Bereichen Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasserverschmutzung und Abfall sowie Indikatoren aus den Bereichen der Achtung von sozialen und arbeitsrechtlichen Belangen berücksichtigt. Die Berücksichtigung erfolgt indirekt beim investierten Zielfonds.

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.05.2024 - 30.04.2025

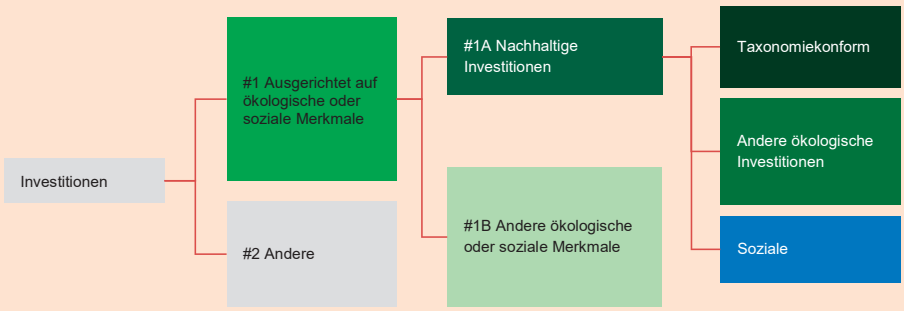
| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögens-werte | Land |
|---|---|---|---|
| European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN | 12,35 | Luxemburg |
| Aramea Rendite Plus Nachhaltig | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN | 9,30 | Deutschland |
| Schroder ISF EURO Corporate Bond | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN | 7,88 | Luxemburg |
| Apollo Nachhaltig New World | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN | 4,35 | Österreich |
| SSgA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR ICE BofA 0-5 Year EM USD Government Bond UCITS ETF | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN | 3,82 | Irland |
| Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199) | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN | 3,76 | Deutschland |
| AXA World Funds - Euro Sustainable Credit | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN | 3,46 | Luxemburg |
| Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN | 3,02 | Luxemburg |
| BNP Paribas Easy Stoxx Europe 600 UCITS ETF | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN | 2,86 | Frankreich |
| Janus Henderson Horizon Euro High Yield Bond Fund | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN | 2,65 | Luxemburg |
| Robeco Financial Institutions Bonds | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN | 2,52 | Luxemburg |
| Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN | 2,35 | Luxemburg |
| JPMorgan US Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN | 2,33 | Irland |
| Bantleon Select SICAV - Bantleon Select Corporate Hybrids | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN | 2,13 | Luxemburg |
| BNP Paribas Funds - Euro High Yield Bond | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN | 2,13 | Luxemburg |

# Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

### *Wie sah die Vermögensallokation aus?*

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




**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 82,48%.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 17,52%.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 15,00%.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 67,48%.

### *In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?*

Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 0,0% der Investitionen im Bereich Fossile Brennstoffe getätigt. Der Anteil beinhaltet Unternehmen, die Umsätze im Bereich der fossilen Brennstoffe, einschließlich der Förderung, Verarbeitung, Lagerung und dem Transport von Erdölprodukten, Erdgas sowie thermischer und metallurgischer Kohle erwirtschaften.

| Sektor | Sub-Sektor | In % der Vermögens-werte |
|---|---|---|
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUN-GEN | Fondsmanagement | 93,90 |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUN-GEN | Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g. | 3,76 |

# Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

*Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.*
**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.
**Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

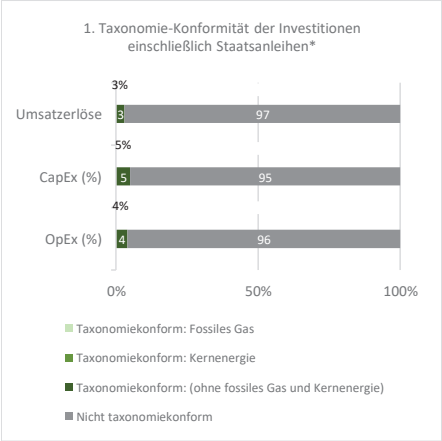
## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

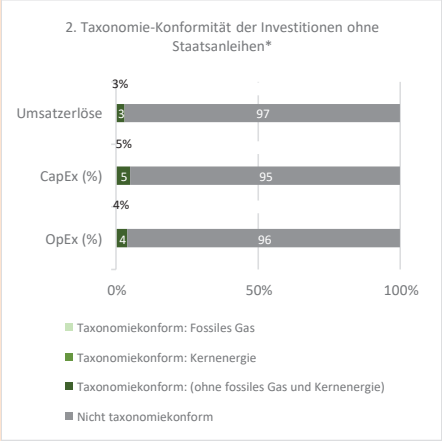
Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen wurde auf Basis des Gesamtportfolios bzw. des Gesamtportfolios exkl. Staatlicher Emittenten berechnet. Die Bewertung der Investitionen hinsichtlich der zuvor genannten Vermögensallokation in „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“, „#2 Andere Investitionen“ und „#1A Nachhaltige Investitionen“ wurde nicht berücksichtigt.

***Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?***[1]

- [ ] Ja
  - [ ] In fossiles Gas
  - [ ] In Kernenergie
- [x] Nein

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




Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die

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

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft - **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

  Ermöglichende Tätigkeiten: keine Angabe

  Übergangstätigkeiten: keine Angabe

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

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

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

Bei der Auswahl geeigneter Zielfonds, die nach Artikel 8 bzw. Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind und die nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 tätigen, berücksichtigt der Teilfonds das Prinzip der globalen Risikostreuung und investiert breit diversifiziert in die geeignetsten Aktien-, Renten- und Rohstofffonds. Da die selektierten Zielfonds selbst wiederum unterschiedliche ökologische und/oder soziale Ziele adressieren, fördert der Teilfonds - aufgrund der Investitionen in eine Vielzahl von Subfonds - eine Mischung aus umweltbezogenen und sozialen Zielen. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 beläuft sich auf mindestens 10% des Portfoliovermögens. Hierzu werden die Artikel 8- bzw. Artikel 9-Zielfonds anteilig ihres eigenen Anteils an nachhaltigen Investitionen auf die Gesamtquote angerechnet. Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel beträgt zum Berichtsstichtag 3,82%.

### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Bei der Auswahl geeigneter Zielfonds, die nach Artikel 8 bzw. Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind und die nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 tätigen, berücksichtigt der Teilfonds das Prinzip der globalen Risikostreuung und investiert breit diversifiziert in die geeignetsten Aktien-, Renten- und Rohstofffonds. Da die selektierten Zielfonds selbst wiederum unterschiedliche ökologische und/oder soziale Ziele adressieren, fördert der Teilfonds - aufgrund der Investitionen in eine Vielzahl von Subfonds - eine Mischung aus umweltbezogenen und sozialen Zielen. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 beläuft sich auf mindestens 10% des Portfoliovermögens. Hierzu werden die Artikel 8- bzw. Artikel 9-Zielfonds anteilig ihres eigenen Anteils an nachhaltigen Investitionen auf die Gesamtquote angerechnet. Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen beträgt zum Berichtsstichtag 1,27%.

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

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

"Andere Investitionen" umfassen folgende Vermögenswerte: Barmittel, Investitionen in Zertifikate, Investitionen in Aktien- und Anleiheeinzeltitel, Investitionen in Fonds (Investmentfonds, ETFs), die nicht nach Artikel 8 oder Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind. Diese "Andere Investitionen" dienen zur aktiven Risiko- und Liquiditätssteuerung, sowie für derivative Strategien. Aus diesem Grund werden "Andere Investitionen" nicht nach ESG-Kriterien analysiert.

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

Während des Geschäftsjahres wurden im Teilfonds durch Anlageentscheidungen vorzugsweise in Zielfonds investiert, die eine Klassifizierung gemäß Artikel 8 (berücksichtigt ökologische und soziale Merkmale) oder Artikel 9 (strebt nachhaltige Investitionen an) der Verordnung (EU) 2019/2088 (SFDR) aufweisen. Dabei wurden die quotalen Mindestgrenzen eingehalten bzw. sofern notwendig, in der vorgeschriebenen Frist zurückgeführt. Im Rohstoffbereich kam es zu keinen Investitionen in Agrarprodukte.

### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

- ***Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***

  Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Teilfonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

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

  Der Teilfonds orientiert sich in Bezug auf ökologische, soziale und unternehmensführerische Nachhaltigkeitsaspekte, sogenannte „ESG-Faktoren", an keinem Referenzwert.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

  Der Teilfonds orientiert sich in Bezug auf ökologische, soziale und unternehmensführerische Nachhaltigkeitsaspekte, sogenannte „ESG-Faktoren", an keinem Referenzwert.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

  Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

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

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

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

Name des Produkts: Alpen PB Vermögensfonds Ausgewogen

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900FISTO2AZECVA38

### Ökologische und/ oder soziale Merkmale

**Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?**

| ☐ Ja | X Nein |
|---|---|
| ☐ Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: % | X Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 15,91% an nachhaltigen Investitionen |
| ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | X mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| | X mit einem sozialen Ziel |
| ☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: % | ☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.** |

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

Im Anlageprozess des Teilfonds werden ökologische, soziale und unternehmensführerische Nachhaltigkeitsaspekte (sogenannte "ESG-Faktoren") insofern berücksichtigt, als im Rahmen der Anlagestrategie vorzugsweise und hauptsächlich in Zielfonds (Investmentfonds, ETFs) investiert wird, die eine Klassifizierung gemäß Artikel 8 (berücksichtigt ökologische und soziale Merkmale) oder Artikel 9 (strebt nachhaltige Investitionen an) der Verordnung (EU) 2019/2088 (SFDR) aufweisen müssen. Die Teilfonds orientieren sich hierbei an keinem Referenzwert. Bei der Selektion der Zielfonds (Investmentfonds, ETFs) und Zertifikate (ETCs) wird das Fonds- und Zertifikateuniversum neben einer generellen Eignungsprüfung auch einer quantitativen Analyse unterzogen, die neben der Finanzkennzahlenanalyse (Risiko/Ertragskennzahlen) auch auf die Klassifikation der Finanzprodukte gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 zurückgreift. Bei der Auswahl geeigneter Zielfonds werden diese im Anschluss einer detaillierten Nachhaltigkeitsanalyse mit Fokus auf den Nachhaltigkeitsansatz des Zielfonds unterzogen. Für die Zielfonds können die Bestimmungen der jeweiligen Internetseite entnommen werden. Dabei fließen die Nachhaltigkeitsfaktoren Umwelt, Sozial- und

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung in den Produktfindungsprozess ein. Thematische, umwelt- bzw. klimabezogene Optimierungen (z.B. Paris Alignment oder Low Carbon Impact), kommen sowohl bei aktiv als auch passiv gemanagten Produkten in die engere Auswahl. In Summe steht bei der Selektion der Zielfonds sowie bei der Portfoliokonstruktion ein breit angelegter Nachhaltigkeitsansatz im Fokus, der vielfältige Nachhaltigkeitsfaktoren im Hinblick auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung berücksichtigt. Dadurch wird Nachhaltigkeit auf breiter Basis gefördert und Nachhaltigkeitsrisiken auf Portfolioebene werden reduziert.

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

### *Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?*

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale hat der Teilfonds ESG-Indikatoren, Mindestquoten von nachhaltigen Investitionen und Investitionsausschlüssen als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen. Die ESG-Indikatoren, Mindestquoten und Ausschlüsse wurden auf Gesamtportfolioebene des Teilfonds durch die Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen eingehalten. Der zum Stichtag 30.04.2025 gehaltene Anteil an Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen kann der im folgenden Verlauf des Dokuments abgebildeten Vermögensallokation entnommen werden.

Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren wurden seitens des ausgelagerten Fondsmanagements berechnet und zur Verfügung gestellt.

### *…und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?*

| Berichtsperiode | 2024/2025 | 2023/2024 |
|---|---|---|
| #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale | 75,19% | n/a |
| #1A Nachhaltige Investitionen | 15,91% | n/a |
| Andere Investitionen | 4,86% | n/a |
| Soziale | 1,41% | n/a |

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

Bei der Auswahl geeigneter Zielfonds, die nach Artikel 8 bzw. Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind und die nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 tätigen, berücksichtigt der Teilfonds das Prinzip der globalen Risikostreuung und investiert breit diversifiziert in die geeignetsten Aktien-, Renten- und Rohstofffonds. Da die selektierten Zielfonds selbst wiederum unterschiedliche ökologische und/oder soziale Ziele adressieren, fördert der Teilfonds - aufgrund der Investitionen in eine Vielzahl von Subfonds - eine Mischung aus umweltbezogenen und sozialen Zielen. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 beläuft sich auf mindestens 10% des Portfoliovermögens. Hierzu werden die Artikel 8- bzw. Artikel 9-Zielfonds anteilig ihres eigenen Anteils an nachhaltigen Investitionen auf die Gesamtquote angerechnet.

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

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

Der Teilfonds tätigt nachhaltige Investitionen insofern, als zumindest 10% des Portfolios in nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 investiert werden. Für nachhaltige Investitionen gilt das sogenannte "Do-not-significant-harm"-Prinzip ("DNSH"), also das Prinzip der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088. DNSH ist Bestandteil der Definition von nachhaltigen Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088. Produkte, die nach Artikel 9 oder Artikel 8 der vorgenannten Verordnung klassifiziert sind und hauptsächlich (Artikel 9) bzw. teilweise (Artikel 8) nachhaltige Investitionen tätigen, berücksichtigen im Rahmen des Anlageprozesses, dass die zugrunde liegenden nachhaltigen Investitionen zu einem Nachhaltigkeitsziel beitragen und dabei keines der anderen Nachhaltigkeitsziele wesentlich beeinträchtigen.

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

- *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Der Teilfonds investiert zumindest 10% des Vermögens in nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088. Der Teilfonds berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (die sogenannten Principal Adverse Impacts - "PAIs") insofern, als bei nachhaltigen Investitionen im Zusammenhang mit dem Grundsatz des "Do-not-significant-harm"-Prinzips ("DNSH") - also der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen - insbesondere die verpflichtenden PAI-Indikatoren gem. Tabelle 1 der Delegierten Verordnung zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie - soweit relevant - weitere Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 des Annex 1 Berücksichtigung finden. Hierbei werden sowohl umwelt- bzw. klimabezogene PAI-Indikatoren aus den Bereichen Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasserverschmutzung und Abfall sowie Indikatoren aus den Bereichen der Achtung von sozialen und arbeitsrechtlichen Belangen berücksichtigt. Die Berücksichtigung und Veröffentlichung der PAIs erfolgt indirekt beim investierten Zielfonds.

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

Der Teilfonds investiert zumindest 10% des Vermögens in nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088. Im Rahmen des "Do-not-significant-harm"-Prinzips nach Artikel 2 Nr. 17 der vorgenannten Verordnung ist auch ein Mindestschutz nach Artikel 18 der EU-Taxonomie-Verordnung (EU) 2020/852 zu berücksichtigen (siehe hierzu Delegierte Verordnung (EU) 2022/1288). Bei diesem Mindestschutz handelt es sich um Verfahren, die durchgeführt werden, um sicherzustellen, dass die OECD-Leitsätze sowie die Leitprinzipien der Vereinten Nationen befolgt werden. Die Berücksichtigung der OECD-Leitsätze sowie die Leitprinzipien der Vereinten Nationen erfolgen indirekt beim investierten Zielfonds.

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

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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

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

Der Teilfonds investiert zumindest 10% des Vermögens in nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088. Der Teilfonds berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (die sogenannten Principal Adverse Impacts - "PAIs") insofern, als bei nachhaltigen Investitionen im Zusammenhang mit dem Grundsatz des "Do-not-significant-harm"-Prinzips ("DNSH") – also der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen - insbesondere die verpflichtenden PAI-Indikatoren gem. Tabelle 1 der Delegierten Verordnung zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie - soweit relevant - weitere Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 des Annex 1 Berücksichtigung finden. Hierbei werden sowohl umwelt- bzw. klimabezogene PAI-Indikatoren aus den Bereichen Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasserverschmutzung und Abfall sowie Indikatoren aus den Bereichen der Achtung von sozialen und arbeitsrechtlichen Belangen berücksichtigt. Die Berücksichtigung erfolgt indirekt beim investierten Zielfonds.

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.05.2024 - 30.04.2025

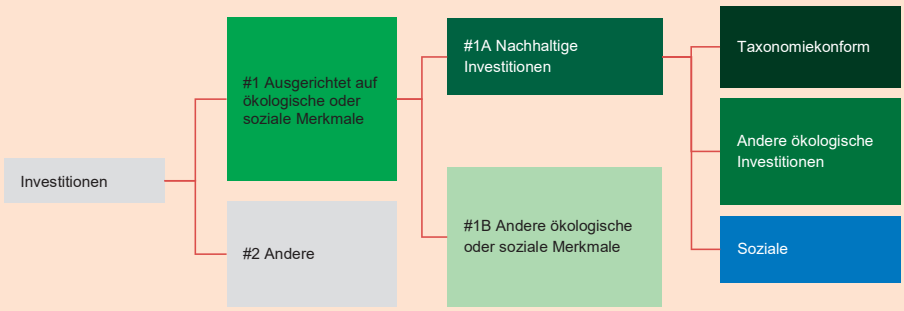
| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögens-werte | Land |
|---|---|---|---|
| European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN | 7,68 | Luxemburg |
| Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199) | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN | 7,66 | Deutschland |
| Aramea Rendite Plus Nachhaltig | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN | 5,20 | Deutschland |
| JPMorgan US Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN | 4,51 | Irland |
| Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN | 4,35 | Luxemburg |
| Schroder ISF EURO Corporate Bond | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN | 3,74 | Luxemburg |
| Brown Advisory US Sustainable Growth Fund | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN | 3,73 | Irland |
| BNP Paribas Easy Stoxx Europe 600 UCITS ETF | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN | 3,61 | Frankreich |
| JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN | 3,43 | Luxemburg |
| Apollo Nachhaltig New World | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN | 3,26 | Österreich |
| AXA World Funds - Euro Sustainable Credit | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN | 3,14 | Luxemburg |
| JPMorgan Investment Funds - Global Dividend | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN | 2,80 | Luxemburg |
| Morgan Stanley Investment Funds - Global Quality Select Fund | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN | 2,71 | Luxemburg |
| DPAM B - Equities US Dividend Sustainable | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN | 2,54 | Belgien |
| Brandes Investment Funds PLC - Brandes European Value Fund | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN | 2,48 | Irland |

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

### Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

#### *Wie sah die Vermögensallokation aus?*

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




**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 75,19%.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 24,81%.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 15,91%.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 59,28%.

#### *In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?*

Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 0,0% der Investitionen im Bereich Fossile Brennstoffe getätigt. Der Anteil beinhaltet Unternehmen, die Umsätze im Bereich der fossilen Brennstoffe, einschließlich der Förderung, Verarbeitung, Lagerung und dem Transport von Erdölprodukten, Erdgas sowie thermischer und metallurgischer Kohle erwirtschaften.

| Sektor | Sub-Sektor | In % der Vermögens-werte |
|---|---|---|
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUN-GEN | Fondsmanagement | 90,58 |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUN-GEN | Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g. | 7,66 |

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

*Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.*
**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.
**Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

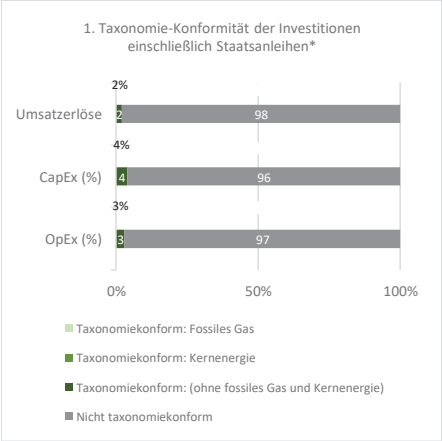
### Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

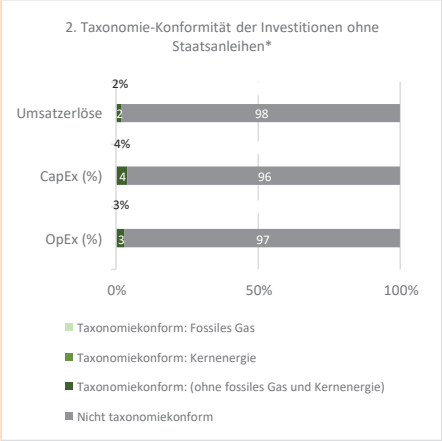
Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen wurde auf Basis des Gesamtportfolios bzw. des Gesamtportfolios exkl. Staatlicher Emittenten berechnet. Die Bewertung der Investitionen hinsichtlich der zuvor genannten Vermögensallokation in „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“, „#2 Andere Investitionen“ und „#1A Nachhaltige Investitionen“ wurde nicht berücksichtigt.

***Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?***[1]

- [ ] Ja
  - [ ] In fossiles Gas
  - [ ] In Kernenergie
- [x] Nein

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




Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die

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

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft - **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

  Ermöglichende Tätigkeiten: keine Angabe

  Übergangstätigkeiten: keine Angabe

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

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

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

Bei der Auswahl geeigneter Zielfonds, die nach Artikel 8 bzw. Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind und die nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 tätigen, berücksichtigt der Teilfonds das Prinzip der globalen Risikostreuung und investiert breit diversifiziert in die geeignetsten Aktien-, Renten- und Rohstofffonds. Da die selektierten Zielfonds selbst wiederum unterschiedliche ökologische und/oder soziale Ziele adressieren, fördert der Teilfonds - aufgrund der Investitionen in eine Vielzahl von Subfonds - eine Mischung aus umweltbezogenen und sozialen Zielen. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 beläuft sich auf mindestens 10% des Portfoliovermögens. Hierzu werden die Artikel 8- bzw. Artikel 9-Zielfonds anteilig ihres eigenen Anteils an nachhaltigen Investitionen auf die Gesamtquote angerechnet. Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel beträgt zum Berichtsstichtag 4,86%.

### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Bei der Auswahl geeigneter Zielfonds, die nach Artikel 8 bzw. Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind und die nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 tätigen, berücksichtigt der Teilfonds das Prinzip der globalen Risikostreuung und investiert breit diversifiziert in die geeignetsten Aktien-, Renten- und Rohstofffonds. Da die selektierten Zielfonds selbst wiederum unterschiedliche ökologische und/oder soziale Ziele adressieren, fördert der Teilfonds - aufgrund der Investitionen in eine Vielzahl von Subfonds - eine Mischung aus umweltbezogenen und sozialen Zielen. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 beläuft sich auf mindestens 10% des Portfoliovermögens. Hierzu werden die Artikel 8- bzw. Artikel 9-Zielfonds anteilig ihres eigenen Anteils an nachhaltigen Investitionen auf die Gesamtquote angerechnet. Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen beträgt zum Berichtsstichtag 1,41%.

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

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

"Andere Investitionen" umfassen folgende Vermögenswerte: Barmittel, Investitionen in Zertifikate, Investitionen in Aktien- und Anleiheeinzeltitel, Investitionen in Fonds (Investmentfonds, ETFs), die nicht nach Artikel 8 oder Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind. Diese "Andere Investitionen" dienen zur aktiven Risiko- und Liquiditätssteuerung, sowie für derivative Strategien. Aus diesem Grund werden "Andere Investitionen" nicht nach ESG-Kriterien analysiert.

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

Während des Geschäftsjahres wurden im Teilfonds durch Anlageentscheidungen vorzugsweise in Zielfonds investiert, die eine Klassifizierung gemäß Artikel 8 (berücksichtigt ökologische und soziale Merkmale) oder Artikel 9 (strebt nachhaltige Investitionen an) der Verordnung (EU) 2019/2088 (SFDR) aufweisen. Dabei wurden die quotalen Mindestgrenzen eingehalten bzw. sofern notwendig, in der vorgeschriebenen Frist zurückgeführt. Im Rohstoffbereich kam es zu keinen Investitionen in Agrarprodukte.

### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

- ***Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***

  Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Teilfonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

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

  Der Teilfonds orientiert sich in Bezug auf ökologische, soziale und unternehmensführerische Nachhaltigkeitsaspekte, sogenannte „ESG-Faktoren", an keinem Referenzwert.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

  Der Teilfonds orientiert sich in Bezug auf ökologische, soziale und unternehmensführerische Nachhaltigkeitsaspekte, sogenannte „ESG-Faktoren", an keinem Referenzwert.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

  Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

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

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

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

Name des Produkts: Alpen PB Vermögensfonds Offensiv

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900SJYJN2Z9GHCM53

### Ökologische und/ oder soziale Merkmale

**Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?**

| ●● ☐ Ja | ●○ ☒ Nein |
|---|---|
| ☐ Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: % | ☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 16,82% an nachhaltigen Investitionen |
| ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | ☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| | ☒ mit einem sozialen Ziel |
| ☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: % | ☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.** |

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

Im Anlageprozess des Teilfonds werden ökologische, soziale und unternehmensführerische Nachhaltigkeitsaspekte (sogenannte "ESG-Faktoren") insofern berücksichtigt, als im Rahmen der Anlagestrategie vorzugsweise und hauptsächlich in Zielfonds (Investmentfonds, ETFs) investiert wird, die eine Klassifizierung gemäß Artikel 8 (berücksichtigt ökologische und soziale Merkmale) oder Artikel 9 (strebt nachhaltige Investitionen an) der Verordnung (EU) 2019/2088 (SFDR) aufweisen müssen. Die Teilfonds orientieren sich hierbei an keinem Referenzwert. Bei der Selektion der Zielfonds (Investmentfonds, ETFs) und Zertifikate (ETCs) wird das Fonds- und Zertifikateuniversum neben einer generellen Eignungsprüfung auch einer quantitativen Analyse unterzogen, die neben der Finanzkennzahlenanalyse (Risiko/Ertragskennzahlen) auch auf die Klassifikation der Finanzprodukte gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 zurückgreift. Bei der Auswahl geeigneter Zielfonds werden diese im Anschluss einer detaillierten Nachhaltigkeitsanalyse mit Fokus auf den Nachhaltigkeitsansatz des Zielfonds unterzogen. Für die Zielfonds können die Bestimmungen der jeweiligen Internetseite entnommen werden. Dabei fließen die Nachhaltigkeitsfaktoren Umwelt, Sozial- und

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung in den Produktfindungsprozess ein. Thematische, umwelt- bzw. klimabezogene Optimierungen (z.B. Paris Alignment oder Low Carbon Impact), kommen sowohl bei aktiv als auch passiv gemanagten Produkten in die engere Auswahl. In Summe steht bei der Selektion der Zielfonds sowie bei der Portfoliokonstruktion ein breit angelegter Nachhaltigkeitsansatz im Fokus, der vielfältige Nachhaltigkeitsfaktoren im Hinblick auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung berücksichtigt. Dadurch wird Nachhaltigkeit auf breiter Basis gefördert und Nachhaltigkeitsrisiken auf Portfolioebene werden reduziert.

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

### *Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?*

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale hat der Teilfonds ESG-Indikatoren, Mindestquoten von nachhaltigen Investitionen und Investitionsausschlüssen als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen. Die ESG-Indikatoren, Mindestquoten und Ausschlüsse wurden auf Gesamtportfolioebene des Teilfonds durch die Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen eingehalten. Der zum Stichtag 30.04.2025 gehaltene Anteil an Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen kann der im folgenden Verlauf des Dokuments abgebildeten Vermögensallokation entnommen werden.

Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren wurden seitens des ausgelagerten Fondsmanagements berechnet und zur Verfügung gestellt.

### *…und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?*

| Berichtsperiode | 2024/2025 | 2023/2024 |
|---|---|---|
| #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale | 70,65% | n/a |
| #1A Nachhaltige Investitionen | 16,82% | n/a |
| Andere Investitionen | 5,57% | n/a |
| Soziale | 1,65% | n/a |

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

Bei der Auswahl geeigneter Zielfonds, die nach Artikel 8 bzw. Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind und die nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 tätigen, berücksichtigt der Teilfonds das Prinzip der globalen Risikostreuung und investiert breit diversifiziert in die geeignetsten Aktien-, Renten- und Rohstofffonds. Da die selektierten Zielfonds selbst wiederum unterschiedliche ökologische und/oder soziale Ziele adressieren, fördert der Teilfonds - aufgrund der Investitionen in eine Vielzahl von Subfonds - eine Mischung aus umweltbezogenen und sozialen Zielen. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 beläuft sich auf mindestens 10% des Portfoliovermögens. Hierzu werden die Artikel 8- bzw. Artikel 9-Zielfonds anteilig ihres eigenen Anteils an nachhaltigen Investitionen auf die Gesamtquote angerechnet.

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

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

Der Teilfonds tätigt nachhaltige Investitionen insofern, als zumindest 10% des Portfolios in nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 investiert werden. Für nachhaltige Investitionen gilt das sogenannte "Do-not-significant-harm"-Prinzip ("DNSH"), also das Prinzip der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088. DNSH ist Bestandteil der Definition von nachhaltigen Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088. Produkte, die nach Artikel 9 oder Artikel 8 der vorgenannten Verordnung klassifiziert sind und hauptsächlich (Artikel 9) bzw. teilweise (Artikel 8) nachhaltige Investitionen tätigen, berücksichtigen im Rahmen des Anlageprozesses, dass die zugrunde liegenden nachhaltigen Investitionen zu einem Nachhaltigkeitsziel beitragen und dabei keines der anderen Nachhaltigkeitsziele wesentlich beeinträchtigen.

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

- *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Der Teilfonds investiert zumindest 10% des Vermögens in nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088. Der Teilfonds berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (die sogenannten Principal Adverse Impacts - "PAIs") insofern, als bei nachhaltigen Investitionen im Zusammenhang mit dem Grundsatz des "Do-not-significant-harm"-Prinzips ("DNSH") - also der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen - insbesondere die verpflichtenden PAI-Indikatoren gem. Tabelle 1 der Delegierten Verordnung zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie - soweit relevant - weitere Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 des Annex 1 Berücksichtigung finden. Hierbei werden sowohl umwelt- bzw. klimabezogene PAI-Indikatoren aus den Bereichen Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasserverschmutzung und Abfall sowie Indikatoren aus den Bereichen der Achtung von sozialen und arbeitsrechtlichen Belangen berücksichtigt. Die Berücksichtigung und Veröffentlichung der PAIs erfolgt indirekt beim investierten Zielfonds.

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

Der Teilfonds investiert zumindest 10% des Vermögens in nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088. Im Rahmen des "Do-not-significant-harm"-Prinzips nach Artikel 2 Nr. 17 der vorgenannten Verordnung ist auch ein Mindestschutz nach Artikel 18 der EU-Taxonomie-Verordnung (EU) 2020/852 zu berücksichtigen (siehe hierzu EG 22 Delegierte Verordnung (EU) 2022/1288). Bei diesem Mindestschutz handelt es sich um Verfahren, die durchgeführt werden, um sicherzustellen, dass die OECD-Leitsätze sowie die Leitprinzipien der Vereinten Nationen befolgt werden. Die Berücksichtigung der OECD-Leitsätze sowie die Leitprinzipien der Vereinten Nationen erfolgen indirekt beim investierten Zielfonds.

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

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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

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

Der Teilfonds investiert zumindest 10% des Vermögens in nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088. Der Teilfonds berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (die sogenannten Principal Adverse Impacts - "PAIs") insofern, als bei nachhaltigen Investitionen im Zusammenhang mit dem Grundsatz des "Do-not-significant-harm"-Prinzips ("DNSH") – also der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen - insbesondere die verpflichtenden PAI-Indikatoren gem. Tabelle 1 der Delegierten Verordnung zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie - soweit relevant - weitere Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 des Annex 1 Berücksichtigung finden. Hierbei werden sowohl umwelt- bzw. klimabezogene PAI-Indikatoren aus den Bereichen Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasserverschmutzung und Abfall sowie Indikatoren aus den Bereichen der Achtung von sozialen und arbeitsrechtlichen Belangen berücksichtigt. Die Berücksichtigung erfolgt indirekt beim investierten Zielfonds.

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.05.2024 - 30.04.2025

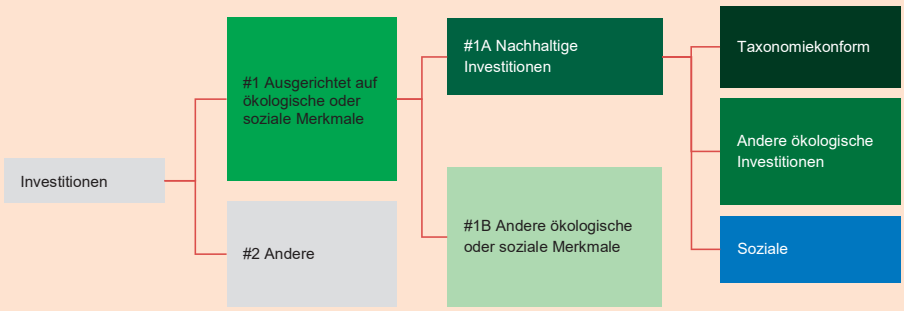
| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögens-werte | Land |
|---|---|---|---|
| Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199) | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN | 8,08 | Deutschland |
| Brown Advisory US Sustainable Growth Fund | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN | 5,84 | Irland |
| Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN | 5,48 | Luxemburg |
| JPMorgan US Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN | 5,43 | Irland |
| JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN | 5,14 | Luxemburg |
| JPMorgan Investment Funds - Global Dividend | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN | 4,85 | Luxemburg |
| Brandes Investment Funds PLC - Brandes European Value Fund | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN | 4,50 | Irland |
| DPAM B Equities Europe Sustainable | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN | 4,09 | Belgien |
| DPAM B - Equities US Dividend Sustainable | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN | 3,92 | Belgien |
| AMUNDI PRIME JAPAN UCITS ETF DR | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN | 3,91 | Luxemburg |
| Fidelity Funds - Global Technology Fund | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN | 3,77 | Luxemburg |
| Morgan Stanley Investment Funds - Global Quality Select Fund | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN | 3,74 | Luxemburg |
| Robeco Capital Growth Funds - Robeco BP U.S. Premium Equities | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN | 3,42 | Luxemburg |
| BNP Paribas Easy Stoxx Europe 600 UCITS ETF | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN | 2,56 | Frankreich |
| Comgest Growth PLC - Comgest Growth Europe | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN | 2,52 | Irland |

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

### Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

#### *Wie sah die Vermögensallokation aus?*

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




**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 70,65%.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 29,35%.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 16,82%.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 53,83%.

#### *In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?*

Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 0,0% der Investitionen im Bereich Fossile Brennstoffe getätigt. Der Anteil beinhaltet Unternehmen, die Umsätze im Bereich der fossilen Brennstoffe, einschließlich der Förderung, Verarbeitung, Lagerung und dem Transport von Erdölprodukten, Erdgas sowie thermischer und metallurgischer Kohle erwirtschaften.

| Sektor | Sub-Sektor | In % der Vermögens-werte |
|---|---|---|
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUN-GEN | Fondsmanagement | 89,57 |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUN-GEN | Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g. | 8,08 |

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

*Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.*
**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.
**Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

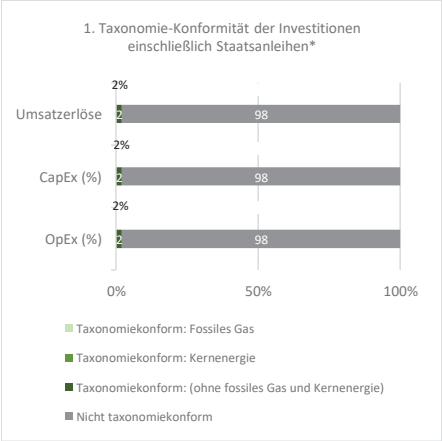
### Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

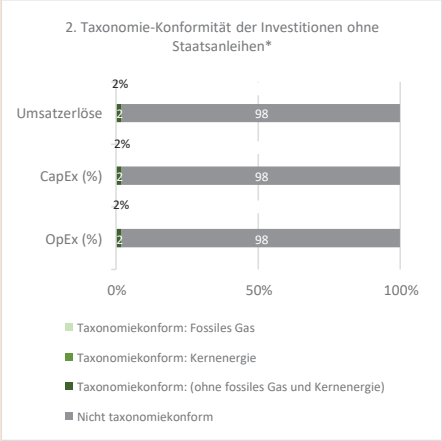
Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen wurde auf Basis des Gesamtportfolios bzw. des Gesamtportfolios exkl. Staatlicher Emittenten berechnet. Die Bewertung der Investitionen hinsichtlich der zuvor genannten Vermögensallokation in „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“, „#2 Andere Investitionen“ und „#1A Nachhaltige Investitionen“ wurde nicht berücksichtigt.

***Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?***[1]

- [ ] Ja
  - [ ] In fossiles Gas
  - [ ] In Kernenergie
- [x] Nein

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




Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die

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

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft - **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

  Ermöglichende Tätigkeiten: keine Angabe

  Übergangstätigkeiten: keine Angabe

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

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

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

Bei der Auswahl geeigneter Zielfonds, die nach Artikel 8 bzw. Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind und die nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 tätigen, berücksichtigt der Teilfonds das Prinzip der globalen Risikostreuung und investiert breit diversifiziert in die geeignetsten Aktien-, Renten- und Rohstofffonds. Da die selektierten Zielfonds selbst wiederum unterschiedliche ökologische und/oder soziale Ziele adressieren, fördert der Teilfonds - aufgrund der Investitionen in eine Vielzahl von Subfonds - eine Mischung aus umweltbezogenen und sozialen Zielen. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 beläuft sich auf mindestens 10% des Portfoliovermögens. Hierzu werden die Artikel 8- bzw. Artikel 9-Zielfonds anteilig ihres eigenen Anteils an nachhaltigen Investitionen auf die Gesamtquote angerechnet. Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel beträgt zum Berichtsstichtag 5,57%.

### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Bei der Auswahl geeigneter Zielfonds, die nach Artikel 8 bzw. Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind und die nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 tätigen, berücksichtigt der Teilfonds das Prinzip der globalen Risikostreuung und investiert breit diversifiziert in die geeignetsten Aktien-, Renten- und Rohstofffonds. Da die selektierten Zielfonds selbst wiederum unterschiedliche ökologische und/oder soziale Ziele adressieren, fördert der Teilfonds - aufgrund der Investitionen in eine Vielzahl von Subfonds - eine Mischung aus umweltbezogenen und sozialen Zielen. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 beläuft sich auf mindestens 10% des Portfoliovermögens. Hierzu werden die Artikel 8- bzw. Artikel 9-Zielfonds anteilig ihres eigenen Anteils an nachhaltigen Investitionen auf die Gesamtquote angerechnet. Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen beträgt zum Berichtsstichtag 1,65%.

## Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

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

"Andere Investitionen" umfassen folgende Vermögenswerte: Barmittel, Investitionen in Zertifikate, Investitionen in Aktien- und Anleiheeinzeltitel, Investitionen in Fonds (Investmentfonds, ETFs), die nicht nach Artikel 8 oder Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind. Diese "Andere Investitionen" dienen zur aktiven Risiko- und Liquiditätssteuerung, sowie für derivative Strategien. Aus diesem Grund werden "Andere Investitionen" nicht nach ESG-Kriterien analysiert.

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

Während des Geschäftsjahres wurden im Teilfonds durch Anlageentscheidungen vorzugsweise in Zielfonds investiert, die eine Klassifizierung gemäß Artikel 8 (berücksichtigt ökologische und soziale Merkmale) oder Artikel 9 (strebt nachhaltige Investitionen an) der Verordnung (EU) 2019/2088 (SFDR) aufweisen. Dabei wurden die quotalen Mindestgrenzen eingehalten bzw. sofern notwendig, in der vorgeschriebenen Frist zurückgeführt. Im Rohstoffbereich kam es zu keinen Investitionen in Agrarprodukte.

### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

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

- ***Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***

  Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Teilfonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

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

  Der Teilfonds orientiert sich in Bezug auf ökologische, soziale und unternehmensführerische Nachhaltigkeitsaspekte, sogenannte „ESG-Faktoren", an keinem Referenzwert.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

  Der Teilfonds orientiert sich in Bezug auf ökologische, soziale und unternehmensführerische Nachhaltigkeitsaspekte, sogenannte „ESG-Faktoren", an keinem Referenzwert.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

  Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

| | |
|---|---|
| **VERWALTUNGSGESELLSCHAFT** | **IPConcept (Luxemburg) S.A.**<br>4, rue Thomas Edison<br>L-1445 Strassen, Luxemburg |
| **VORSTAND DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT**<br>Vorstandsvorsitzender | Marco Onischschenko |
| Vorstandsmitglieder | Jörg Hügel<br>Nikolaus Rummler (bis zum 30. September 2024)<br>Felix Graf von Hardenberg (seit dem 1. Oktober 2024)<br>Michael Riefer (seit dem 1. Juni 2025) |
| **AUFSICHTSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT**<br>Aufsichtsratsvorsitzender | Dr. Frank Müller<br>*Mitglied des Vorstands*<br>DZ PRIVATBANK S.A. |
| Aufsichtsratsmitglieder | Klaus-Peter Bräuer<br>Bernhard Singer |
| **VERWAHRSTELLE** | **DZ PRIVATBANK S.A.**<br>4, rue Thomas Edison<br>L-1445 Strassen, Luxemburg |
| **ZENTRALVERWALTUNGSSTELLE, REGISTER- UND TRANSFERSTELLE** | **DZ PRIVATBANK S.A.**<br>4, rue Thomas Edison<br>L-1445 Strassen, Luxemburg |
| **FONDSMANAGER** | **Alpen Privatbank AG**<br>Walserstraße 61<br>A-6991 Riezlern |
| **ZAHLSTELLE**<br>Großherzogtum Luxemburg | **DZ PRIVATBANK S.A.**<br>4, rue Thomas Edison<br>L-1445 Strassen, Luxemburg |
| **ABSCHLUSSPRÜFER DES FONDS** | **KPMG Audit S.à r.l.**<br>39, Avenue John F. Kennedy<br>L-1855 Luxemburg |
| **ABSCHLUSSPRÜFER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT** | **PricewaterhouseCoopers, Société coopérative**<br>2, rue Gerhard Mercator<br>L-2182 Luxemburg |
| **EINRICHTUNG GEMÄSS DEN BESTIMMUNGEN NACH EU-RICHTLINIE 2019/1160 ART. 92 VERANTWORTLICH FÜR DIE BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND (KONTAKTSTELLE)** | **Alpen Privatbank AG**<br>Niederlassung Düsseldorf<br>Benrather Straße 11<br>D-40213 Düsseldorf |
| **VERTRIEBS- UND INFORMATIONSSTELLE FÜR DIE BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND** | **Alpen Privatbank AG**<br>Walserstraße 61<br>A-6991 Riezlern |
| **EINRICHTUNG GEMÄSS DEN BESTIMMUNGEN NACH EU-RICHTLINIE 2019/1160 ART. 92 VERANTWORTLICH FÜR DIE REPUBLIK ÖSTERREICH** | **Alpen Privatbank AG**<br>Walserstraße 61<br>A-6991 Riezlern |
| **INFORMATIONSSTELLE FÜR DIE REPUBLIK ÖSTERREICH** | **Alpen Privatbank AG**<br>Walserstraße 61<br>A-6991 Riezlern |

Production: KNEIP (www.kneip.com)