

Halbjahresbericht

1. Oktober 2024 bis 31. März 2025

Ampega Real Estate Plus

Alternativer Investmentfonds

ampega.

Talanx Investment Group

Vermögensübersicht zum 31.03.2025

| | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--------------------------------------|-----------------------|------------------------------|
| Vermögensgegenstände | | |
| Aktien | 38.981.095,64 | 29,31 |
| Belgien | 3.855.603,32 | 2,90 |
| Deutschland | 10.332.548,88 | 7,77 |
| Finnland | 491.021,65 | 0,37 |
| Frankreich | 9.274.880,35 | 6,97 |
| Schweden | 3.710.506,84 | 2,79 |
| Schweiz | 8.559.487,20 | 6,44 |
| Spanien | 2.757.047,40 | 2,07 |
| Verzinsliche Wertpapiere | 16.614.556,70 | 12,49 |
| Belgien | 528.030,00 | 0,40 |
| Deutschland | 2.709.757,00 | 2,04 |
| Frankreich | 4.154.737,00 | 3,12 |
| Großbritannien | 1.936.240,97 | 1,46 |
| Japan | 692.580,00 | 0,52 |
| Kanada | 2.903.500,73 | 2,18 |
| Niederlande | 2.248.016,00 | 1,69 |
| Norwegen | 930.070,00 | 0,70 |
| Portugal | 511.625,00 | 0,38 |
| Investmentanteile | 59.155.883,14 | 44,48 |
| Aktienfonds | 19.267.145,98 | 14,49 |
| Rentenfonds | 39.888.737,16 | 29,99 |
| Immobilien-Sondervermögen | 11.907.475,77 | 8,95 |
| Offene Immobilienfonds | 11.907.475,77 | 8,95 |
| Bankguthaben | 6.326.587,13 | 4,76 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | 152.582,70 | 0,11 |
| Verbindlichkeiten | -133.132,72 | -0,10 |
| Fondsvermögen | 133.005.048,36 | 100,00¹⁾ |

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|-------------------------------------|--------------|---|-----------------------|---|-----------------------|-------------|----------------------|------------------------------|
| Vermögensgegenstände | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | EUR | 54.457.886,61 | 40,94 |
| Aktien | | | | | | EUR | 38.981.095,64 | 29,31 |
| Belgien | | | | | | EUR | 3.855.603,32 | 2,90 |
| Aedifica SA REIT | BE0003851681 | STK | 20.239 | 6.507 | 0 | EUR 62,8000 | 1.271.009,20 | 0,96 |
| Cofinimmo SA REIT | BE0003593044 | STK | 15.838 | 3.776 | 0 | EUR 61,3000 | 970.869,40 | 0,73 |
| Warehouses de Pauw SCA -REIT- | BE0974349814 | STK | 73.218 | 17.534 | 0 | EUR 22,0400 | 1.613.724,72 | 1,21 |
| Deutschland | | | | | | EUR | 10.332.548,88 | 7,77 |
| Deutsche Wohnen AG | DE000A0HNSC6 | STK | 66.435 | 0 | 0 | EUR 20,2000 | 1.341.987,00 | 1,01 |
| LEG Immobilien AG | DE000LEG1110 | STK | 31.564 | 4.779 | 0 | EUR 65,4600 | 2.066.179,44 | 1,55 |
| TAG Immobilien AG | DE0008303504 | STK | 60.558 | 0 | 0 | EUR 12,6200 | 764.241,96 | 0,57 |
| Vonovia SE | DE000A1ML7J1 | STK | 246.012 | 95.344 | 0 | EUR 25,0400 | 6.160.140,48 | 4,63 |
| Finnland | | | | | | EUR | 491.021,65 | 0,37 |
| Kojamo Oyj | FI4000312251 | STK | 57.262 | 57.262 | 0 | EUR 8,5750 | 491.021,65 | 0,37 |
| Frankreich | | | | | | EUR | 9.274.880,35 | 6,97 |
| Covivio SA REIT | FR0000064578 | STK | 22.768 | 9.259 | 0 | EUR 52,0000 | 1.183.936,00 | 0,89 |
| Gecina SA REIT | FR0010040865 | STK | 22.153 | 2.596 | 0 | EUR 87,3500 | 1.935.064,55 | 1,45 |
| Klepierre SA REIT | FR0000121964 | STK | 87.098 | 21.128 | 0 | EUR 31,1000 | 2.708.747,80 | 2,04 |
| WFD Unibail-Rodamco NV REIT | FR0013326246 | STK | 44.194 | 8.250 | 0 | EUR 78,0000 | 3.447.132,00 | 2,59 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|--------------|---|-----------------------|---|-----------------------|--------------|----------------------|------------------------------|
| Schweden | | | | | | EUR | 3.710.506,84 | 2,79 |
| Castellum AB | SE0000379190 | STK | 182.435 | 85.378 | 0 | SEK 111,4500 | 1.880.138,40 | 1,41 |
| Fabege AB | SE0011166974 | STK | 106.532 | 24.384 | 0 | SEK 81,7500 | 805.321,75 | 0,61 |
| Wihlborgs Fastigheter AB | SE0018012635 | STK | 112.198 | 112.198 | 0 | SEK 98,8000 | 1.025.046,69 | 0,77 |
| Schweiz | | | | | | EUR | 8.559.487,20 | 6,44 |
| Allreal Holding AG | CH0008837566 | STK | 6.126 | 6.126 | 0 | CHF 183,6000 | 1.179.955,52 | 0,89 |
| Mobimo Holding AG | CH0011108872 | STK | 2.986 | 2.986 | 0 | CHF 314,5000 | 985.204,57 | 0,74 |
| PSP Swiss Property AG | CH0018294154 | STK | 18.946 | 2.860 | 0 | CHF 138,1000 | 2.744.904,11 | 2,06 |
| Swiss Prime Site AG | CH0008038389 | STK | 32.150 | 1.437 | 0 | CHF 108,2000 | 3.649.423,00 | 2,74 |
| Spanien | | | | | | EUR | 2.757.047,40 | 2,07 |
| Immobiliaria Colonial Socimi SA | ES0139140174 | STK | 160.349 | 160.349 | 0 | EUR 5,4900 | 880.316,01 | 0,66 |
| Merlin Properties Socimi SA | ES0105025003 | STK | 187.861 | 187.861 | 0 | EUR 9,9900 | 1.876.731,39 | 1,41 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | EUR | 15.476.790,97 | 11,64 |
| 0,0100 % Eika Boligkredit MTN 2020/2028 | XS2234711294 | EUR | 1.000 | 0 | 0 | % 93,0070 | 930.070,00 | 0,70 |
| 0,0100 % MMB MTN 2020/2030 | FR00140004Q9 | EUR | 700 | 0 | 0 | % 85,2180 | 596.526,00 | 0,45 |
| 0,0100 % UniCredit Bank MTN 2019/2027 | DE000HV2ASU1 | EUR | 800 | 0 | 0 | % 93,7770 | 750.216,00 | 0,56 |
| 0,1250 % Bank of Montreal MTN 2022/2027 | XS2430951744 | EUR | 1.000 | 0 | 0 | % 96,0610 | 960.610,00 | 0,72 |
| 0,1250 % Belfius Bank MTN 2020/2030 | BE0002682632 | EUR | 600 | 0 | 0 | % 88,0050 | 528.030,00 | 0,40 |
| 0,1250 % De Volksbank MTN 2020/2040 | XS2259193998 | EUR | 800 | 0 | 0 | % 59,1870 | 473.496,00 | 0,36 |
| 0,1250 % Lloyds Bank MTN 2019/2029 | XS2054600718 | EUR | 800 | 0 | 0 | % 89,0600 | 712.480,00 | 0,54 |
| 0,6250 % Vonovia MTN MC 2021/2031 | DE000A3E5FR9 | EUR | 1.500 | 0 | 0 | % 83,9190 | 1.258.785,00 | 0,95 |
| 0,8750 % Rabobank (covered) 2019/2029 | XS1944327631 | EUR | 1.000 | 0 | 0 | % 93,7530 | 937.530,00 | 0,70 |
| 1,6250 % Heimstadn Bostad MTN MC 2021/2031 | XS2397252011 | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 | % 83,6990 | 836.990,00 | 0,63 |
| 2,3750 % LB Hessen-Thüringen MTN 2022/2026 | XS2536375368 | EUR | 700 | 0 | 0 | % 100,1080 | 700.756,00 | 0,53 |
| 2,3750 % Royal Bank of Canada 2022/2027 | XS2531567753 | EUR | 1.500 | 0 | 0 | % 99,8470 | 1.497.705,00 | 1,13 |
| 2,8750 % BPCE SFH 2024/2027 | FR001400N6J6 | EUR | 800 | 0 | 0 | % 100,9230 | 807.384,00 | 0,61 |
| 3,1250 % Societe Generale SFH 2023/2032 | FR001400FZ81 | EUR | 1.000 | 0 | 0 | % 100,3330 | 1.003.330,00 | 0,75 |
| 3,2500 % BPCE SFH 2023/2028 | FR001400H8X1 | EUR | 700 | 0 | 0 | % 101,9910 | 713.937,00 | 0,54 |
| 3,3750 % Banco Santander Totta Obr. Hipot. 2023/2028 | PTBSPAOM0008 | EUR | 500 | 0 | 0 | % 102,3250 | 511.625,00 | 0,38 |
| 3,3750 % Nationwide Building Society 2023/2028 | XS2725234954 | EUR | 1.000 | 0 | 0 | % 102,4770 | 1.024.770,00 | 0,77 |
| 3,6250 % Compagnie de Financement Foncier MTN 2023/2029 | FR001400L933 | EUR | 1.000 | 0 | 0 | % 103,3560 | 1.033.560,00 | 0,78 |
| 1,5000 % Assura Financing MC 2020/2030 | XS2228214362 | GBP | 200 | 0 | 0 | % 83,2230 | 198.990,97 | 0,15 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | EUR | 1.137.765,73 | 0,86 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | EUR | 1.137.765,73 | 0,86 |
| 0,0100 % Sumitomo Mitsui Banking MTN 2020/2025 | XS2225211650 | EUR | 700 | 0 | 0 | % 98,9400 | 692.580,00 | 0,52 |
| 4,4560 % Toronto Dominion Bank 2022/2032 | US89115A2E11 | USD | 500 | 0 | 0 | % 96,3560 | 445.185,73 | 0,33 |
| Investmentanteile | | | | | | EUR | 59.155.883,14 | 44,48 |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | EUR | 59.155.883,14 | 44,48 |
| BNY Mellon Global Funds - BNY Mellon US Municipal | IE00BDCJZ889 | ANT | 6.387.048 | 0 | 0 | EUR 1,0124 | 6.466.247,40 | 4,86 |
| Convertinvest Global Convertible Properties | AT0000A14J30 | ANT | 60.398 | 0 | 0 | EUR 115,2800 | 6.962.681,44 | 5,23 |
| European Specialist Investment Funds - M&G Senior | LU2008181724 | ANT | 118.593 | 0 | 0 | EUR 111,4130 | 13.212.801,91 | 9,93 |
| F&C Real Estate Equity Long/Short Fund | IE00B7WC3B40 | ANT | 428.992 | 0 | 0 | EUR 14,3200 | 6.143.165,44 | 4,62 |
| First State Global Listed Infrastructure Fund-VIA | IE00BYSJV039 | ANT | 479.098 | 0 | 179.342 | EUR 19,2067 | 9.201.892,57 | 6,92 |
| Nordea 1-Danish Covered Bond Fund BP | LU0173779223 | ANT | 156.411 | 0 | 0 | EUR 31,0872 | 4.862.380,04 | 3,66 |
| Nordea 1-European Covered Bond Fund AI EUR | LU0733665771 | ANT | 445.196 | 0 | 0 | EUR 12,6620 | 5.637.071,75 | 4,24 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|---------------|---|-----------------------|---|-----------------------|--------------|-----------------------|------------------------------|
| VanEck Vectors Global Real Estate UCITS ETF | NL0009690239 | ANT | 101.883 | 0 | 0 | EUR 38,4960 | 3.922.087,97 | 2,95 |
| iShares Euro Covered Bond UCITS ETF | IE00B3B8Q275 | ANT | 19.379 | 0 | 14.288 | EUR 141,7800 | 2.747.554,62 | 2,07 |
| Anteile an Immobilien-Sondervermögen | | | | | | EUR | 11.907.475,77 | 8,95 |
| Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile | | | | | | EUR | 11.907.475,77 | 8,95 |
| CS Property Dynamic | DE0009751354 | ANT | 37.167 | 0 | 0 | EUR 9,7500 | 362.378,25 | 0,27 |
| DEGI Europa Fonds | DE0009807800 | ANT | 25.000 | 0 | 0 | EUR 0,3800 | 9.500,00 | 0,01 |
| DEGI Global Business | DE000A0ETS R6 | ANT | 47.082 | 0 | 0 | EUR 0,8108 | 38.173,52 | 0,03 |
| KanAm SPEZIAL grundinvest Fonds | DE000A0CAR50 | ANT | 27.750 | 0 | 0 | EUR 2,2600 | 62.715,00 | 0,05 |
| Wertgrund Wohnselect D-A | DE000A1CUAY0 | ANT | 14.000 | 0 | 0 | EUR 109,5200 | 1.533.280,00 | 1,15 |
| grundbesitz europa-RC | DE0009807008 | ANT | 128.100 | 0 | 0 | EUR 36,6900 | 4.699.989,00 | 3,53 |
| hausinvest europa | DE0009807016 | ANT | 118.000 | 0 | 0 | EUR 44,0800 | 5.201.440,00 | 3,91 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 126.659.011,25 | 95,23 |
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | EUR | 6.326.587,13 | 4,76 |
| Bankguthaben | | | | | | EUR | 6.326.587,13 | 4,76 |
| EUR - Guthaben bei | | | | | | EUR | 6.326.587,13 | 4,76 |
| Verwahrstelle | | EUR | 6.326.587,13 | | | | 6.326.587,13 | 4,76 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | EUR | 152.582,70 | 0,11 |
| Quellensteuerrück- stattungsansprüche | | EUR | | | | | 40.395,54 | 0,03 |
| Zinsansprüche | | EUR | | | | | 112.187,16 | 0,08 |
| Sonstige Verbindlichkeiten¹⁾ | | | | | | EUR | -133.132,72 | -0,10 |
| Fondsvermögen | | | | | | EUR | 133.005.048,36 | 100,00²⁾ |
| Anteilwert | | | | | | EUR | 95,94 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | STK | 1.386.358 | |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | | | | | | | | 95,23 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | | | | | | | | 0,00 |

¹⁾ Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungsgebühren und Verwahrstellenvergütung

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

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

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

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

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

Die Bewertung erfolgt grundsätzlich zum letzten gehandelten Preis des Vortages.

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

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

Zum Stichtag 31. März 2025 erfolgte die Bewertung für das Sondervermögen zu 99,64 % auf Basis von handelbaren Kursen, zu 0 % auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen und zu 0,36 % auf Basis von sonstigen Bewertungsverfahren. Das Sondervermögen ist zum Stichtag zu insgesamt 0,36 % in Offene Immobilienfonds investiert, für die die Liquidation angekündigt wurde und deren Rücknahme von Anteilen ausgesetzt ist.

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 28.03.2025

| | | | |
|-------------------------------|-------|----------|-----------|
| Schweiz, Franken | (CHF) | 0,95320 | = 1 (EUR) |
| Vereinigtes Königreich, Pfund | (GBP) | 0,83645 | = 1 (EUR) |
| Schweden, Kronen | (SEK) | 10,81430 | = 1 (EUR) |
| Vereinigte Staaten, Dollar | (USD) | 1,08220 | = 1 (EUR) |

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte

per 28.03.2025 oder letztbekannte

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

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge |
|--|--------------|---|--------------------|-----------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | |
| Aktien | | | | |
| Großbritannien | | | | |
| British Land Co. PLC REIT | GB0001367019 | STK | 0 | 343.923 |
| Land Securities Group PLC | GB00BYW0PQ60 | STK | 0 | 231.393 |
| Luxemburg | | | | |
| Aroundtown SA | LU1673108939 | STK | 0 | 299.498 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | |
| 2,5000 % Bundesobligation 2023/2025 | DE000BU22007 | EUR | 0 | 3.700 |
| 3,6660 % Toronto Dominion Bank 2023/2031 | XS2676779304 | EUR | 0 | 1.000 |

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

Verwaltungsvergütung der im Ampega Real Estate Plus enthaltenen % p.a.

Investmentanteile:

| | |
|---|---------|
| BNY Mellon Global Funds - BNY Mellon US Municipal | 0,40000 |
| CS Property Dynamic | 1,00000 |
| Convertinvest Global Convertible Properties | 0,80000 |
| DEGI Europa Fonds | 0,65000 |
| DEGI Global Business | 0,50000 |
| European Specialist Investment Funds - M&G Senior | 0,62000 |
| F&C Real Estate Equity Long/Short Fund | 1,00000 |
| First State Global Listed Infrastructure Fund-VIA | 0,75000 |
| KanAm SPEZIAL grundinvest Fonds | 0,40000 |
| Nordea 1-Danish Covered Bond Fund BP | 1,20000 |
| Nordea 1-European Covered Bond Fund AI EUR | 0,60000 |
| VanEck Vectors Global Real Estate UCITS ETF | 0,25000 |
| Wertgrund Wohnselect D-A | 1,10000 |
| grundbesitz europa-RC | 1,00000 |
| hausInvest europa | 0,80000 |
| iShares Euro Covered Bond UCITS ETF | 0,20000 |

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge und keine Rücknahmeabschlüsse gezahlt.

Quelle: WM Datenservice

Köln, im April 2025

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung



Dr. Thomas Mann



Dr. Dirk Erdmann

Überreicht durch:

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

Fon +49 (221) 790 799-799

Fax +49 (221) 790 799-729

Email fonds@ampega.com

Web www.ampega.com