

Jahresbericht

1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024

H&S Global Allocation

Alternativer Investmentfonds

ampega.

Talanx Investment Group

Jahresbericht

Tätigkeitsbericht

Anlageziel

Die Anlagepolitik des **H&S Global Allocation** ist darauf ausgerichtet, eine dauerhaft möglichst hohe Wertentwicklung zu erwirtschaften.

Auf lange Sicht strebt der Fonds ein ausgeglichenes Chance-Risiko-Profil an. Mittels der hohen Diversifikation auf Assetklassen- und Einzeltitelebene soll für den Anleger langfristig eine attraktive, risikoadjustierte Zielrendite erzielt werden.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

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

Die Anlagepolitik des H&S Global Allocation ist darauf ausgerichtet, eine risikoadjustierte Investition über diverse Assetklassen hinweg an den weltweiten Kapitalmärkten umzusetzen. Das Sondervermögen investiert dabei überwiegend in ein breit diversifiziertes Portfolio.

Im Berichtszeitraum war das Sondervermögen hauptsächlich über aktive Publikumsfonds und ETFs in diversen Anlageklassen investiert. Als Anlageklassen wurden Aktien, Renten, Edelmetalle, Alternative Investments, Immobilienaktien/REITs sowie Geldmarktinstrumente verwendet.

Der Fonds startete das Berichtsjahr mit einer Aktienquote von knapp 65 % und reduzierte diese während des Berichtsjahres bis auf 61,47 %. Im Laufe des Berichtszeitraums verschlechterten sich zusehends die Bewertungsrelationen in den Industrieländern (USA, Europa, Japan). Daher wurden hier Positionen abgebaut. Schwellenländeraktien wurden leicht reduziert, die Position Infrastrukturaktien/REITs blieb hingegen weitestgehend unverändert, da das Fondsmanagement hier weiterhin ein positives Rendite-Risiko-Verhältnis identifiziert hat.

Im Rentensegment wurden die bestehenden Positionen deutlich ausgebaut, da das Zinsniveau weiterhin attraktiv ist. Das Rentensegment besteht aus den vier Staatsanleihen-ETFs (Deutschland, USA, Asien USD, Asien Lokalwährungen) und einer ETF-Position Hochzinsanleihen Europa

Im Rohstoffsegment hat sich das Fondsmanagement wegen der vorteilhaften Korrelationseigenschaften zum Aktiensegment entschlossen, ausschließlich auf physisches Gold zu setzen.

Im Berichtszeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von 8,64 %. Die Volatilität lag im Berichtszeitraum bei 4,83 %.

Auf Ebene des Sondervermögens wurden im Berichtszeitraum keine Derivate eingesetzt.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum Marktpreisrisiken

Durch die Investition in verschiedene Investmentfonds, Aktien und Zertifikate war und ist das Sondervermögen einem der Allokation entsprechenden Markt- und Kursrisiko ausgesetzt, welches jedoch durch die breite Diversifikation und ein striktes Risikomanagement begrenzt ist.

Aktienrisiken

Das Sondervermögen ist entsprechend der Anlagestrategie über die Investition in Aktien, Aktienfonds und ETFs den allgemeinen und spezifischen Risiken der internationalen Aktienmärkte ausgesetzt. Die spezifischen Aktienrisiken werden durch Diversifikation in eine Vielzahl von Aktienfonds und ETFs, die wiederum in eine Vielzahl von Einzelaktien investiert sind, gesteuert und begrenzt. Die Steuerung der allgemeinen Marktrisiken erfolgt durch Investitionen in unterschiedliche Länder und Regionen.

Währungsrisiken

Da der Fonds weltweit investiert, wird die Entwicklung des Fondsvermögens in Teilen durch die Entwicklung der unterschiedlichen Währungen beeinflusst. Dadurch trägt der Investor die Chancen und Risiken von Währungsentwicklungen der verschiedenen Währungsräume gegenüber dem Euro.

Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen ist Zinsänderungs- und Spreadrisiken über Investments in Rentenfonds ausgesetzt. Das allgemeine Zinsänderungsrisiko wird durch Berücksichtigung der Duration bei der Zielfondsauswahl gesteuert und begrenzt. Durch die Investition in Rentenfonds mit bonitätsrisikobehafteten Anleihen war das Sondervermögen zusätzlich entsprechenden Spreadrisiken ausgesetzt. Die Spreadrisiken werden durch Diversifikation über Rentenfonds, die wiederum in eine Vielzahl an Rententiteln investiert sind, gesteuert und begrenzt.

Spezielle Risiken bei Rohstoff- und Edelmetallinvestments

Die Anlagestrategie des Fonds beinhaltet auch verbrieft Investments in physische Rohstoffe, die neben den für diese Anlageklasse typischen Marktrisiken üblicherweise den Gesetzmäßigkeiten des Terminmarktes unterliegen. Insbesondere können sogenannte "Rollverluste" am Terminmarkt Verluste produzieren, selbst wenn der jeweilige Rohstoffpreis längerfristig steigt.

Adressenausfallrisiken

Adressenausfallrisiken resultieren aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungsleistungen der einzelnen Renten-Investments innerhalb der erworbenen Zielfonds. Das Risiko wird durch eine sorgfältige Auswahl der Zielfonds und eine Streuung auf verschiedene Fonds im Rahmen der Anlageentscheidung berücksichtigt. Zudem weisen die Zielfonds eine Streuung der Einzelinvestments auf. Ausfallrisiken entstehen weiterhin durch die Anlage liquider Mittel bei Banken.

Liquiditätsrisiken

Als Mischfonds wird die Liquiditätssituation des Sondervermögens durch die Liquidität in den investierten Assetklassen bestimmt. Durch eine breite Streuung über eine Vielzahl von Aktien und Investmentfonds verschiedener Kapitalverwaltungsgesellschaften mit täglicher Rücknahmeverpflichtung sowie den Einsatz von ETFs wird das Liquiditätsrisiko im Sondervermögen gesteuert und begrenzt. Über die Beimischung

von offenen Immobilienfonds war das Sondervermögen den dieser Anlageklasse inhärenten Liquiditätsrisiken in geringem Maße ausgesetzt.

Operationelle Risiken

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

Nachhaltigkeitsrisiken

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

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

Risiken infolge exogener Faktoren

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

Ergänzende Angaben nach ARUG II

Der Fonds investiert schwerpunktmäßig in Anteile an in- und ausländischen Investmentvermögen. Für den Fonds dürfen ebenfalls Aktien, Renten und Geldmarktinstrumente erworben werden. Langfristig strebt der Fonds ein ausgeglichenes Chance-Risiko-Profil an. Mittels der hohen Diversifikation auf Assetklassen- und Einzeltitelebene soll für den Anleger langfristig eine attraktive, risikoadjustierte Zielrendite erzielt werden.

Aus den für das Sondervermögen erworbenen Aktien erwachsen Abstimmungsrechte in den Hauptversammlungen der Portfoliogesellschaften (Emittenten) und teilweise andere Mitwirkungsrechte. Die Engagement Policy der Ampega Investment GmbH enthält allgemeine Informationen über die verantwortungsvolle Ausübung dieser Rechte, auch zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Portfoliogesellschaften.

Liegen der Ampega Investment GmbH keine unternehmensspezifischen Informationen vor, die eine Teilnahme an der Hauptversammlung notwendig machen, so nimmt die Ampega Investment GmbH in aller Regel Abstand von der persönlichen Teilnahme durch Vertretungsberechtigte. Die Ampega Investment GmbH hat den externen Dienstleister ISS ESG mit der Analyse der Hauptversammlungs-Unterlagen sowie der Umsetzung des Abstimmungsverhaltens gemäß den „Sustainability International Proxy Voting Guidelines“ beauftragt, an welchen sich die Ampega Investment GmbH grundsätzlich orientiert.

Vorschläge für das Abstimmungsverhalten auf Basis der Analysen werden in angemessenem Umfang überprüft, insbesondere ob im konkreten Fall für die Hauptversammlung ergänzende oder von der Stimmrechtspolitik der Ampega Investment GmbH abweichende Vorgaben erteilt werden sollten. Soweit dies in Ergänzung oder Abweichung von der Stimmrechtspolitik notwendig ist, erteilt die Ampega Investment GmbH konkrete Weisungen zu einzelnen Tagesordnungspunkten.

Um das Risiko des Entstehens von Interessenkonflikten zu reduzieren und gleichzeitig ihrer treuhänderischen Vermögensverwaltung neutral nachkommen zu können, unterhält die Ampega Investment GmbH in aller Regel keine Dienstleistungsbeziehungen mit Portfolio-Gesellschaften. Unabhängig

davon hat die Ampega Investment GmbH etablierte Prozesse zur Identifizierung, Meldung sowie zum Umgang mit Interessenkonflikten eingerichtet. Alle potenziellen und tatsächlichen Interessenskonflikte sind in einem Register erfasst und werden kontinuierlich überprüft. Teil der Überprüfung ist dabei auch die Einschätzung hinsichtlich der Angemessenheit der eingeführten Maßnahmen zur Vermeidung von negativen Auswirkungen aus den identifizierten Interessenkonflikten.

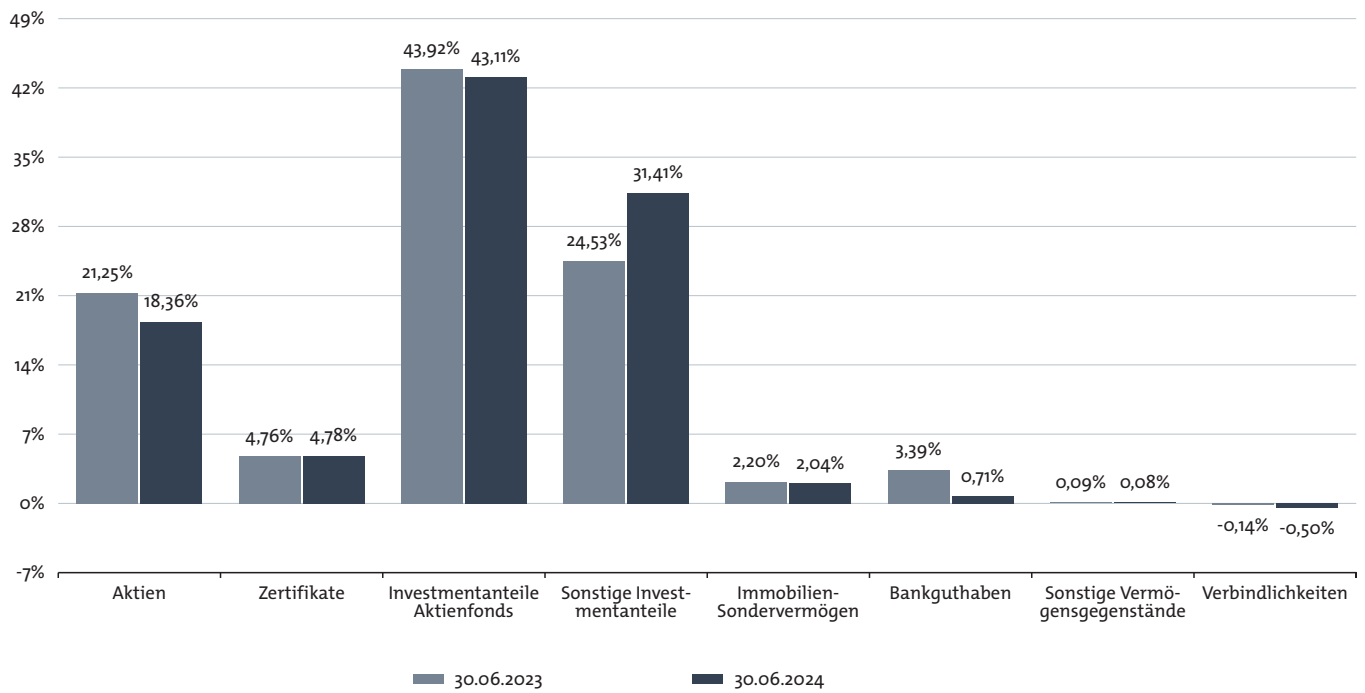
Insbesondere die Struktur des Vergütungssystems und die damit verbundenen variablen Bestandteile sind langfristig orientiert und stärken so eine dauerhafte und langfristig erfolgreiche Anlagestrategie im Sinne der Investoren.

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

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Die realisierten Gewinne und Verluste wurden im Wesentlichen bei Geschäften mit Investmentzertifikaten und Aktien erzielt.

Struktur des Sondervermögens



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

Übersicht über die Wertentwicklung im Berichtszeitraum

Anteilspreis 30.06.2023:	124,91 EUR
Anteilspreis 30.06.2024:	135,70 EUR
Wertentwicklung* in %:	+8,64 %
Tiefstkurs 31.10.2023:	120,72 EUR
Höchstkurs 21.05.2024:	136,36 EUR

* Die Wertentwicklung im Berichtszeitraum ist nach der BVI-Methode berechnet worden. Diese beruht auf der international anerkannten „time weighted rate of return (TWR)“- Standard-Methode. Die Berechnungs-Methode misst die prozentuale Veränderung des angelegten Vermögens zu Beginn und zum Ende eines Betrachtungszeitraumes. Ausschüttungen werden dabei rechnerisch in neue Fondsanteile investiert und somit wie Thesaurierungen behandelt. Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt dabei auf Basis der börsentäglich ermittelten Anteilwerte. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Vermögensübersicht zum 30.06.2024

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vermögensgegenstände		
Aktien	8.027.886,92	18,36
Australien	98.601,18	0,23
Bermuda	59.732,98	0,14
Brasilien	361.161,43	0,83
China	817.502,66	1,87
Deutschland	1.117.206,00	2,55
Dänemark	134.431,02	0,31
Frankreich	390.553,00	0,89
Griechenland	65.300,00	0,15
Großbritannien	628.300,97	1,44
Hongkong	80.351,49	0,18
Indien	102.958,64	0,24
Italien	113.600,00	0,26
Japan	206.410,63	0,47
Kanada	639.561,69	1,46
Kasachstan	80.274,48	0,18
Mexiko	159.058,43	0,36
Neuseeland	91.157,39	0,21
Polen	65.123,82	0,15
Schweden	110.407,73	0,25
Singapur	95.449,08	0,22
Spanien	104.006,00	0,24
Südafrika	71.920,79	0,16
Taiwan	88.130,43	0,20
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)	2.346.687,08	5,37
Vereinigte Arabische Emirate	0,00	0,00
Zertifikate	2.092.400,00	4,78
Jersey	2.092.400,00	4,78
Investmentanteile	32.593.366,21	74,53
Aktiefonds	18.855.028,32	43,11
Gemischte Fonds	1.315.552,00	3,01
Rentenfonds	11.772.625,89	26,92
Alternative Investments ¹⁾	650.160,00	1,49
Immobilien-Sondervermögen	891.623,00	2,04
Offene Immobilienfonds	891.623,00	2,04
Bankguthaben	309.996,01	0,71
Sonstige Vermögensgegenstände	36.536,06	0,08
Verbindlichkeiten	-218.321,59	-0,50
Fondsvermögen	43.733.486,61	100,00²⁾

¹⁾ Z. B. Rohstoff-Fonds, Private-Equity-Fonds etc.

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

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vermögensgegenstände								
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	9.678.490,26	22,13
Aktien						EUR	7.586.090,26	17,35
Australien						EUR	98.601,18	0,23
APA Group	AU000000APA1	STK	20.000	0	0 AUD	7,9300	98.601,18	0,23
Bermuda						EUR	59.732,98	0,14
Genpact Ltd.	BMG3922B1072	STK	2.000	0	1.600 USD	31,9900	59.732,98	0,14
Brasilien						EUR	223.639,25	0,51
Ambev-Companhia de Bebidas das Americas	US02319V1035	STK	30.000	30.000	0 USD	2,0900	58.537,95	0,13
Petroleo Brasileiro SA ADR	US71654V4086	STK	6.000	0	3.700 USD	14,4900	81.168,89	0,19
XP Inc	KYG982391099	STK	5.000	2.000	2.800 USD	17,9800	83.932,41	0,19
China						EUR	817.502,66	1,87
ANTA Sports Products Limited	KYG040111059	STK	6.000	3.400	8.400 HKD	76,2000	54.659,57	0,12
Alibaba Group Holding Ltd.	US01609W1027	STK	900	0	600 USD	72,3700	60.809,45	0,14
China Merchants Bank Co Ltd -Class H-	CNE1000002M1	STK	20.000	20.000	0 HKD	35,5000	84.882,54	0,19
Haier Smart Home Co Ltd -Class H-	CNE1000048K8	STK	25.000	0	10.000 HKD	26,2000	78.307,13	0,18
JD.com Inc	KYG8208B1014	STK	6.000	2.500	3.500 HKD	105,5000	75.676,97	0,17
Jiumaojiu International Holdings Ltd	KYG5141L1059	STK	130.000	130.000	0 HKD	4,0200	62.478,33	0,14
NetEase Inc ADR	US64110W1027	STK	700	440	1.340 USD	96,0600	62.778,45	0,14
People's Insurance Co Group of China Ltd.	CNE100001MK7	STK	210.000	100.000	260.000 HKD	2,6400	66.280,11	0,15
Ping An Insurance (Group) Company of China Limited	CNE1000003X6	STK	15.000	8.000	16.000 HKD	35,9500	64.468,89	0,15
Sinopharm Group Co.	CNE100000FN7	STK	30.000	0	15.000 HKD	20,5500	73.704,35	0,17
Tsingtao Brewery Co. Ltd.	CNE1000004K1	STK	9.000	15.000	6.000 HKD	52,5000	56.488,73	0,13
Zhongsheng Group Holdings Ltd	KYG9894K1085	STK	58.000	31.000	0 HKD	11,1000	76.968,14	0,18
Deutschland						EUR	893.206,00	2,04
Allianz SE	DE0008404005	STK	500	210	230 EUR	259,4000	129.700,00	0,30
Bayer AG	DE000BAY0017	STK	4.500	4.500	0 EUR	26,1100	117.495,00	0,27
Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft Vz.	DE0005190037	STK	1.500	500	0 EUR	82,2000	123.300,00	0,28
Bechtle AG	DE0005158703	STK	2.900	0	0 EUR	44,8000	129.920,00	0,30
Infineon Technologies AG	DE0006231004	STK	1.900	0	2.100 EUR	33,9900	64.581,00	0,15
Mercedes-Benz Gruppe AG	DE0007100000	STK	1.500	2.500	1.000 EUR	63,4300	95.145,00	0,22
Münchener Rückvers. AG	DE0008430026	STK	350	0	0 EUR	468,3000	163.905,00	0,37
Schaeffler AG Vz.	DE0005SHA0159	STK	13.000	33.000	20.000 EUR	5,3200	69.160,00	0,16
Dänemark						EUR	134.431,02	0,31
Novo-Nordisk AS B Shares	DK0062498333	STK	1.000	1.400	400 TDKK	1,0026	134.431,02	0,31
Frankreich						EUR	390.553,00	0,89
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	FR0000121014	STK	170	60	0 EUR	715,5000	121.635,00	0,28
Sanofi SA	FR0000120578	STK	1.300	1.300	0 EUR	89,8600	116.818,00	0,27
Teleperformance SA	FR0000051807	STK	1.500	1.400	400 EUR	101,4000	152.100,00	0,35
Griechenland						EUR	65.300,00	0,15
JUMBO SA	GRS282183003	STK	2.500	0	2.500 EUR	26,1200	65.300,00	0,15
Großbritannien						EUR	628.300,97	1,44
British American Tobacco PLC	GB0002875804	STK	3.500	0	0 GBP	24,3300	100.570,44	0,23
Cake Box Holdings PLC	GB00BDZWB751	STK	55.000	25.000	40.000 GBP	1,7900	116.272,20	0,27
Imperial Brands PLC	GB0004544929	STK	7.500	2.500	0 GBP	20,0700	177.774,23	0,41
JD Sports Fashion PLC	GB00BM8Q5M07	STK	110.000	115.000	67.000 GBP	1,2635	164.145,17	0,38
TBC Bank Group PLC	GB00BYT18307	STK	2.300	0	1.500 GBP	25,6000	69.538,93	0,16
Hongkong						EUR	80.351,49	0,18
China Water Affairs Group Ltd	BMG210901242	STK	130.000	70.000	70.000 HKD	5,1700	80.351,49	0,18
Indien						EUR	102.958,64	0,24
HDFC Bank Ltd. ADR	US40415F1012	STK	1.700	0	0 USD	64,8700	102.958,64	0,24
Italien						EUR	113.600,00	0,26
Gentili Mosconi SpA	IT0005531261	STK	40.000	40.000	0 EUR	2,8400	113.600,00	0,26

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Japan						EUR	206.410,63	0,47
Nippon Tel. & Tel. (NTT) Corp.	JP3735400008	STK	105.000	0	0	JPY 151,3000	92.374,11	0,21
Open House Group Co Ltd	JP3173540000	STK	4.000	0	0	TJPY 4,9030	114.036,52	0,26
Kanada						EUR	639.561,69	1,46
Bank of Montreal	CA0636711016	STK	1.300	1.800	500	CAD 114,0500	101.129,54	0,23
Brookfield Infrastructure Corp -Class A-	CA11275Q1072	STK	4.000	1.000	0	CAD 46,3000	126.322,39	0,29
Brookfield Renewable Corp.	CA11284V1058	STK	3.500	5.000	1.500	CAD 40,6600	97.067,71	0,22
Enbridge Inc.	CA29250N1050	STK	3.000	0	0	CAD 48,2800	98.793,39	0,23
Royal Bank of Canada	CA7800871021	STK	1.200	600	600	CAD 145,4000	119.010,43	0,27
TC Energy Corp.	CA87807B1076	STK	2.700	0	0	CAD 52,8000	97.238,23	0,22
Mexiko						EUR	159.058,43	0,36
Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR	US1912411089	STK	1.000	1.000	0	USD 84,8900	79.254,97	0,18
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	MXP370711014	STK	11.000	14.000	3.000	MXN 142,7800	79.803,46	0,18
Neuseeland						EUR	91.157,39	0,21
Ryman Healthcare Limited	NZRYME000154	STK	45.000	45.000	36.000	NZD 3,5600	91.157,39	0,21
Polen						EUR	65.123,82	0,15
Dino Polska SA	PLDINPL00011	STK	700	0	300	PLN 401,6000	65.123,82	0,15
Schweden						EUR	110.407,73	0,25
Fasadgruppen Group AB	SE0015195771	STK	20.000	20.000	0	SEK 62,7000	110.407,73	0,25
Singapur						EUR	95.449,08	0,22
DBS Group Holdings Ltd.	SG1L01001701	STK	3.850	350	2.500	SGD 36,0500	95.449,08	0,22
Spanien						EUR	104.006,00	0,24
Cellnex Telecom SAU	ES0105066007	STK	3.400	3.400	0	EUR 30,5900	104.006,00	0,24
Südafrika						EUR	71.920,79	0,16
Naspers Ltd.	ZAE000325783	STK	400	600	200	TZAR 3,5574	71.920,79	0,16
Taiwan						EUR	88.130,43	0,20
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	US8740391003	STK	550	0	950	USD 171,6300	88.130,43	0,20
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)						EUR	2.346.687,08	5,37
Aflac Inc.	US0010551028	STK	1.400	0	0	USD 89,1600	116.538,14	0,27
Alphabet Inc -Class A-	US02079K3059	STK	900	400	300	USD 185,4100	155.792,18	0,36
Altria Group Inc.	US02209S1033	STK	3.600	1.100	0	USD 45,4600	152.792,46	0,35
Ameriprise Financial Inc.	US03076C1062	STK	400	400	0	USD 430,3400	160.709,55	0,37
Anthem Inc.	US0367521038	STK	250	250	0	USD 535,7700	125.051,35	0,29
Applied Materials Inc.	US0382221051	STK	350	500	150	USD 232,5300	75.983,10	0,17
Bristol-Myers Squibb Co.	US1101221083	STK	2.500	800	0	USD 41,5100	96.886,38	0,22
CSX Corp.	US1264081035	STK	2.800	0	1.200	USD 33,0300	86.344,88	0,20
CVS Health Corp.	US1266501006	STK	2.100	600	0	USD 58,3600	114.420,69	0,26
Comcast Corp.	US20030N1019	STK	3.600	3.600	0	USD 38,2800	128.660,26	0,29
Corpay Inc.	US2199481068	STK	400	400	0	USD 269,2400	100.547,10	0,23
Duke Energy	US26441C2044	STK	1.000	1.500	500	USD 100,5900	93.912,80	0,21
Evergy Inc	US30034W1062	STK	2.400	2.400	0	USD 53,2500	119.316,59	0,27
Fiserv Inc.	US3377381088	STK	1.000	500	400	USD 149,0800	139.184,02	0,32
Innovative Industrial Properties Inc REIT	US45781V1017	STK	1.200	0	700	USD 110,0100	123.249,00	0,28
Johnson & Johnson Ltd.	US4781601046	STK	1.000	580	300	USD 145,8000	136.121,74	0,31
LKQ Corp	US5018892084	STK	2.600	2.600	0	USD 41,4700	100.664,74	0,23
Lowe's Companies	US5486611073	STK	500	250	200	USD 219,8000	102.604,80	0,23
Microsoft Corp.	US5949181045	STK	330	170	170	USD 452,8500	139.520,59	0,32
Norfolk Southern Corp.	US6558441084	STK	400	600	200	USD 209,9000	78.386,71	0,18
Vereinigte Arabische Emirate						EUR	0,00	0,00
NMC Health PLC	GB00B7FC0762	STK	11.000	0	0	GBP 0,0000	0,00	0,00
Zertifikate						EUR	2.092.400,00	4,78
db Physical Gold ETC (EUR) 60	DE000A1E0HR8	STK	10.000	0	2.000	EUR 209,2400	2.092.400,00	4,78

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	441.796,66	1,01
Aktien						EUR	441.796,66	1,01
Brasilien						EUR	137.522,18	0,31
Banco do Brasil ADR	US0595781040	STK	15.000	15.000	0 USD	4,7800	66.940,53	0,15
Hypera SA ADR	US44914U1060	STK	14.000	5.000	8.000 USD	5,4000	70.581,65	0,16
Deutschland						EUR	224.000,00	0,51
DEFAMA Deutsche Fachmarkt AG	DE000A13SUL5	STK	5.000	5.000	0 EUR	27,0000	135.000,00	0,31
VIB Vermoegen AG	DE000A2YPDD0	STK	10.000	3.500	0 EUR	8,9000	89.000,00	0,20
Kasachstan						EUR	80.274,48	0,18
Kaspi.KZ JSC GDR	US48581R2058	STK	650	0	1.150 USD	132,2800	80.274,48	0,18
Investmentanteile						EUR	32.593.366,21	74,53
Gruppeneigene Investmentanteile						EUR	570.872,50	1,31
FS Colibri Event Driven Bonds S (a)	DE000A2QND20	ANT	550	0	0 TEUR	1,0379	570.872,50	1,31
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR	32.022.493,71	73,22
Atlantis Japan Opportunities Fund - EUR	IE00B5TB9J06	ANT	10.000	0	0 EUR	44,4560	444.560,00	1,02
CIM Dividend Income Fund	IE00BYXW4758	ANT	300.000	0	250.000 EUR	2,4150	724.488,60	1,66
Ennismore-European Smaller Companies Fund-A	IE00B3TNSW80	ANT	23.000	0	0 EUR	28,8500	663.550,00	1,52
Evli - Emerging Frontier Fund	FI4000546486	ANT	3.000	5.000	2.000 EUR	128,1230	384.369,00	0,88
Fidelity-Asia Pacific Opportunities Fund	LU0345362361	ANT	16.000	22.000	6.000 EUR	33,6200	537.920,00	1,23
Fortezza Finanz - Aktienwerk-I	LU0905833017	ANT	1.500	2.100	2.800 EUR	332,2000	498.300,00	1,14
Fundsmith Equity Fund-T	GB00B4M93C53	ANT	35.000	120.000	185.000 GBP	6,4750	267.650,53	0,61
Fundsolution - alphetrend Fund	LU2406613492	ANT	5.000	0	0 EUR	102,1700	510.850,00	1,17
GALLO - European Small & Mid Cap	DE000A2DMU82	ANT	3.000	3.000	0 EUR	179,5400	538.620,00	1,23
Guinness Global Innovators Fund Class Y	IE00BQXX3L90	ANT	1	0	23.000 EUR	35,5088	24,00	0,00
Helium Fund - Selection	LU1112771255	ANT	300	300	0 TEUR	1,7032	510.965,70	1,17
Heptagon Fund PLC-Drie- haus US Micro Cap Equity	IE00BDB53389	ANT	4.000	0	0 EUR	230,0064	920.025,60	2,10
Heptagon Kettle Hill US L/S Equities Fund-C	IE00BF1D6L53	ANT	3.000	0	1.300 EUR	136,8591	410.577,30	0,94
Hermes Global Emerging Markets Fund F	IE00B3DJ5M15	ANT	100.000	0	140.000 EUR	4,4176	441.760,00	1,01
Lumyna Funds - Lumyna - Bofa Mlcx Commodity Alpha	LU2237990275	ANT	6.000	0	0 EUR	108,3600	650.160,00	1,49
Lupus alpha-All Opportunities Fund	LU0329425713	ANT	3.000	0	1.300 EUR	128,4900	385.470,00	0,88
Magna New Frontiers Fund-G	IE00BFTW8Z27	ANT	16.000	0	36.000 EUR	26,2020	419.232,00	0,96
Nordea 1 SICAV - Global Listed Infrastructure Fund	LU1947902281	ANT	65.000	160.000	95.000 EUR	11,9867	779.135,50	1,78
Nordea 1- Latin American Equity Fund	LU0351545826	ANT	13.000	0	8.000 EUR	15,7445	204.678,50	0,47
Nordea 1-Global Real Estate Fund BI	LU0705259173	ANT	8.000	2.400	5.400 EUR	195,3825	1.563.060,00	3,57
Ossiam Shiller Barclays Cape US Sector Value TR	LU1079841273	ANT	700	2.300	1.600 TEUR	1,2826	897.820,00	2,05
Pictet TR - Mandarin	LU0592589740	ANT	3.000	0	0 EUR	191,6800	575.040,00	1,31
Quantex Global Value Fund	LI0399611685	ANT	3.000	0	1.300 EUR	281,8600	845.580,00	1,93
SPDR MSCI World UCITS ETF	IE00BFY0GT14	ANT	70.000	80.000	10.000 EUR	34,6030	2.422.210,00	5,54
VanEck Morningstar Glo- bal Wide Moat UCITS ETF	IE00BLOBMZ89	ANT	18.000	10.000	20.000 USD	26,8525	451.260,39	1,03
Veritas Funds-Asian Fund A	IE00B02ZFR42	ANT	1.000	300	1.000 EUR	602,7082	602.708,20	1,38
Xtrackers II EUR High Yield Corporate Bond UCITS E	LU1109943388	ANT	50.000	50.000	0 EUR	21,8020	1.090.100,00	2,49
Xtrackers ShortDAX Daily Swap UCITS ETF	LU0292106241	ANT	170.000	210.000	40.000 EUR	12,0580	2.049.860,00	4,69
db x-trackers MSCI Em EMEA TRN Index ETF	LU0292109005	ANT	8.000	0	12.000 EUR	29,8100	238.480,00	0,55
iShares Asia Investment Grade Corp Bond UCITS ETF	IE0007G78AC4	ANT	600.000	600.000	0 USD	4,8883	2.738.287,74	6,26
iShares Core MSCI Emer- ging Markets IMI UCITS ETF	IE00BKM4GZ66	ANT	35.000	35.000	0 EUR	31,8160	1.113.560,00	2,55
iShares Emerging Asia Local Govt Bond UCITS ETF	IE00BFM6T814	ANT	250.000	156.000	0 USD	5,3410	1.246.615,63	2,85
iShares Global Infrastructure Ucits ETF	IE00B1FZS467	ANT	27.000	27.000	0 EUR	28,4750	768.825,00	1,76

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
iShares USD Govern- ment Bond 3-7 UCITS ETF	IE00B3VWN393	ANT	40.000	27.000	0 USD	131,2700	4.902.250,02	11,21
iShares eb.rexx Governm. Germany (DE) ETF	DE0006289465	ANT	10.000	0	7.000 EUR	122,4500	1.224.500,00	2,80
Anteile an Immobilien-Sondervermögen						EUR	891.623,00	2,04
Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile						EUR	891.623,00	2,04
Bouwfonds European Residential	DE000A0M98N2	ANT	56.900	0	0 EUR	15,6700	891.623,00	2,04
Summe Wertpapiervermögen							43.605.276,13	99,71
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	309.996,01	0,71
Bankguthaben						EUR	309.996,01	0,71
EUR - Guthaben bei						EUR	309.996,01	0,71
Verwahrstelle		EUR	309.996,01				309.996,01	0,71
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	36.536,06	0,08
Dividendenansprüche		EUR					35.132,13	0,08
Quellensteuerrücker- stattungsansprüche		EUR					1.403,93	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten¹⁾						EUR	-218.321,59	-0,50
Fondsvermögen						EUR	43.733.486,61	100,00²⁾
Anteilwert						EUR	135,70	
Umlaufende Anteile						STK	322.279,778	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								99,71
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,00

¹⁾ Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungsgebühren, Verwahrstellenvergütung und Performance Fee

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

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 27.06.2024

Australien, Dollar	(AUD)	1,60850	= 1 (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,46609	= 1 (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,45810	= 1 (EUR)
Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,84672	= 1 (EUR)
Hongkong, Dollar	(HKD)	8,36450	= 1 (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	171,98000	= 1 (EUR)
Mexiko, Peso	(MXN)	19,68060	= 1 (EUR)
Neuseeland, Dollar	(NZD)	1,75740	= 1 (EUR)
Polen, Zloty	(PLN)	4,31670	= 1 (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	11,35790	= 1 (EUR)
Singapur, Dollar	(SGD)	1,45410	= 1 (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,07110	= 1 (EUR)
Südafrika, Rand	(ZAR)	19,78510	= 1 (EUR)

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte per 27.06.2024 oder letztbekannte

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Australien				
Aristocrat Leisure Ltd.	AU000000ALL7	STK	0	5.400
Bermuda				
Brookfield Reinsura. A Lv	BMG162501057	STK	0	24
China				
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HK1093012172	STK	0	130.000
China Railway Group Ltd -Class H-	CNE1000007Z2	STK	90.000	290.000
Longfor Group Holdings Ltd.	KYG5635P1090	STK	0	50.000
Deutschland				
CEWE Stiftung & Co. KGaA	DE0005403901	STK	550	1.750
DWS Group GmbH & Co. KGaA	DE000DWS1007	STK	1.900	5.900
HelloFresh SE	DE000A161408	STK	20.000	20.000
Sto AG Vz.	DE0007274136	STK	640	1.300
TAG Immobilien AG	DE0008303504	STK	0	20.000
Dänemark				
Novo Nordisk A/S	DK0060534915	STK	0	700
Hongkong				
Techtronic Industries Co. Ltd.	HK0669013440	STK	0	12.000
Japan				
KDDI Corp.	JP3496400007	STK	0	4.000
Kanada				
Brookfield Asset Management Inc. -Class A- new	CA1130041058	STK	0	806
Brookfield Corp. Cl.A	CA11271J1075	STK	0	3.200
Colliers International Group Inc.	CA1946931070	STK	1.300	1.300
Luxemburg				
Grand City Prop. SA	LU0775917882	STK	0	18.000
Mexiko				
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MX01BM1B0000	STK	0	75.000
Niederlande				
ASML Holding NV	NL0010273215	STK	0	200
Schweden				
Instalco AB	SE0017483506	STK	62.000	62.000
Schweiz				
Partners Group	CH0024608827	STK	60	160
Südafrika				
Mr Price Group Ltd	ZAE000200457	STK	0	20.000
Naspers Ltd.	ZAE000015889	STK	0	600
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)				
Analog Devices Inc.	US0326541051	STK	320	1.020
Broadcom Ltd.	US11135F1012	STK	0	150
CB Richard Ellis Group Inc.	US12504L1098	STK	0	1.600
CF Industries Holdings Inc.	US1252691001	STK	0	1.500
Caterpillar Inc.	US1491231015	STK	600	600
Charles Schwab Corp.	US8085131055	STK	2.200	2.200
FleetCor Technologies Inc.	US3390411052	STK	200	700
Lam Research Corp.	US5128071082	STK	0	190
Microchip Technology Inc.	US5950171042	STK	0	1.700
Pool Corp	US73278L1052	STK	0	370
U.S. Bancorp NA	US9029733048	STK	1.900	4.800
United Parcel Service Inc.	US9113121068	STK	380	950

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
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
Amundi German Bund Daily (-1x) Inverse UCITS ETF	LU2572256829	ANT	0	8.000
EquityFlex-I	LU1138397838	ANT	0	170
First Sentier Investors - Stewart Investors Asia P	IE00BFY86394	ANT	0	300.000
Nordea 1 SICAV - Global Listed Infrastructure Fund	LU1927026317	ANT	0	160.000
OptoFlex-I	LU0834815101	ANT	0	350
Squad Capital - Squad Growth	LU1659686114	ANT	0	950
UBS IE Investor Selection PLC - UBS Global EM	IE00B5BGP398	ANT	0	6.500
Universal Investment - AvH Emerging Markets Fonds	DE000A2AQZF6	ANT	0	7.000
Xtrackers DAX UCITS ETF	LU0274211480	ANT	0	4.000
Xtrackers Nikkei 225 UCITS ETF	LU0839027447	ANT	0	24.000
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF	LU0490618542	ANT	0	7.000
iShares Emerging Markets Local Gov Bond UCITS ETF	IE00B5M4WH52	ANT	0	18.000
iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF	IE00B66F4759	ANT	5.000	9.000

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis 30.06.2024

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (netto)		32.554,18
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		261.831,09
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		46.712,75
4. Erträge aus Investmentanteilen (vor Quellensteuer)		156.473,09
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-30.082,45
6. Sonstige Erträge		581,57
davon Erträge aus Bestandsprovisionen	581,57	
Summe der Erträge		468.070,23
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-78,71
2. Verwaltungsvergütung		-579.917,27
3. Performance Fee		-161.748,79
4. Verwahrstellenvergütung		-29.575,88
5. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-13.591,06
6. Sonstige Aufwendungen		-17.093,49
davon Depotgebühren	-12.822,39	
davon Negativzinsen Liquiditätsanlagen	-4.203,80	
davon Kosten Quellensteuerdienstleistungen	-552,90	
davon Kosten der Aufsicht	485,60	
Summe der Aufwendungen		-802.005,20
III. Ordentlicher Nettoertrag		-333.934,97
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		2.752.239,83
2. Realisierte Verluste		-663.646,14
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		2.088.593,69
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.754.658,72
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.245.447,07
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		525.850,52
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.771.297,59
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.525.956,31

Entwicklung des Sondervermögens

für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis 30.06.2024

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		42.720.630,33
1. Ausschüttung für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-2.553.355,26
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	1.028.921,83	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-3.582.277,09	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		40.255,23
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.525.956,31
davon nicht realisierte Gewinne	1.245.447,07	
davon nicht realisierte Verluste	525.850,52	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		43.733.486,61

Verwendung der Erträge

Berechnung der Ausschüttung

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	4.507.390,71	13,9859558
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.754.658,72	5,4445201
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
II. Nicht für Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,0000000
2. Vortrag auf neue Rechnung	6.262.049,43	19,4304758
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,0000000

(auf einen Anteilumlauf von 322.279,778 Stück)

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen	Anteilwert
	EUR	EUR
30.06.2024	43.733.486,61	135,70
30.06.2023	42.720.630,33	124,91
30.06.2022	41.155.858,71	122,52
30.06.2021	39.573.065,07	130,41

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivatverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		keine

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten

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

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,71
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

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

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gemäß § 37 Absatz 4 DerivateVO

Kleinster potenzieller Risikobetrag	2,14 %
Größter potenzieller Risikobetrag	4,00 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,90 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateVO verwendet wurde

Multi-Faktor-Modell mit Monte Carlo Simulation

Parameter, die gemäß § 11 DerivateVO verwendet wurden

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens gemäß § 37 Absatz 5 DerivateVO

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

Angaben zum im Geschäftsjahr erreichten Umfang des Leverage

Leverage nach der Commitment-Methode gemäß Artikel 8 der Level II VO Nr. 231/2013.	
Durchschnittlicher Umfang des Leverage	100,00 %
Maximaler Umfang des Leverage	100,00 %
Leverage nach der Brutto-Methode gemäß Artikel 7 der Level II VO Nr. 231/2013.	
Durchschnittlicher Umfang des Leverage	98,11 %
Maximaler Umfang des Leverage	99,78 %

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	135,70
Umlaufende Anteile	STK	322.279,778

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

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

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

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

Die Bewertung erfolgt grundsätzlich zum letzten gehandelten Preis des Vortages.

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

Zum Stichtag 30. Juni 2024 erfolgte die Bewertung für das Sondervermögen zu 100 % auf Basis von handelbaren Kursen, zu 0 % auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen und zu 0 % auf Basis von sonstigen Bewertungsverfahren.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio [TER]) beträgt:

H&S Global Allocation	2,02 %
-----------------------	--------

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Geschäftsjahr getragenen Kosten (ohne Transaktionskosten und ohne Performance Fee) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus, sowie die laufenden Kosten (in Form der über WM-Datenservice bzw. Basisinformationsblatt veröffentlichten TER oder Verwaltungskosten) der zum Geschäftsjahresende des Sondervermögens im Bestand befindlichen Zielfonds im Verhältnis zum Nettoinventarwert des Sondervermögens am Geschäftsjahresende.

Der Anteil der erfolgsabhängigen Vergütung am durchschnittlichen Fondsvermögen beträgt:

H&S Global Allocation	0,39 %
-----------------------	--------

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

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

Im Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft Ampega Investment GmbH für das Sondervermögen H&S Global Allocation keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen.

Die wesentlichen sonstigen Erträge und sonstigen Aufwendungen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung dargestellt.

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) im Geschäftsjahr gesamt: 33.636,55 EUR.

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

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

**Angaben zu den Kosten gemäß § 16 Absatz 1 Nummer 3 d KARBV
Verwaltungsvergütung der im H&S Global Allocation enthaltenen**

Investmentanteile:	% p.a.
Amundi German Bund Daily (-1x) Inverse UCITS ETF	0,20000
Atlantis Japan Opportunities Fund - EUR	k.A.
Bouwfonds European Residential	0,60000
CIM Dividend Income Fund	1,25000
Ennismore-European Smaller Companies Fund-A	2,00000
EquityFlex-I	1,73500
Evli - Emerging Frontier Fund	0,95000
FS Colibri Event Driven Bonds S (a)	0,27000
Fidelity-Asia Pacific Opportunities Fund	0,80000
First Sentier Investors - Stewart Investors Asia P	0,85000
Fortezza Finanz - Aktienwerk-I	0,12000
Fundsmith Equity Fund-T	1,00000
Fundsolution - alphaltrend Fund	k.A.
GALLO - European Small & Mid Cap	2,09000
Guinness Global Innovators Fund Class Y	k.A.
Helium Fund - Selection	1,25000
Heptagon Fund PLC-Driehaus US Micro Cap Equity	1,60000
Heptagon Kettle Hill US L/S Equities Fund-C	1,80000
Hermes Global Emerging Markets Fund F	1,04000
Lumyna Funds - Lumyna - Bofa Mlcx Commodity Alpha	0,25000
Lupus alpha-All Opportunities Fund	1,00000
Magna New Frontiers Fund-G	1,11000
Nordea 1 SICAV - Global Listed Infrastructure Fund (LU1927026317/	1,60000
Nordea 1 SICAV - Global Listed Infrastructure Fund (LU1947902281/	1,60000
Nordea 1- Latin American Equity Fund	2,00000
Nordea 1-Global Real Estate Fund BI	1,70000
OptoFlex-I	0,25500
Ossiam Shiller Barclays Cape US Sector Value TR	0,65000
Pictet TR - Mandarin	1,10000
Quantex Global Value Fund	k.A.
SPDR MSCI World UCITS ETF	0,12000
Squad Capital - Squad Growth	k.A.
UBS IE Investor Selection PLC - UBS Global EM	2,31000
Universal Investment - AvH Emerging Markets Fonds	2,50000
VanEck Morningstar Global Wide Moat UCITS ETF	k.A.
Veritas Funds-Asian Fund A	1,00000
Xtrackers DAX UCITS ETF	0,10000
Xtrackers II EUR High Yield Corporate Bond UCITS E	0,20000
Xtrackers Nikkei 225 UCITS ETF	0,10000
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF	0,20000
Xtrackers ShortDAX Daily Swap UCITS ETF	0,60000
db x-trackers MSCI Em EMEA TRN Index ETF	1,10000
iShares Asia Investment Grade Corp Bond UCITS ETF	0,20000
iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	0,43000
iShares Emerging Asia Local Govt Bond UCITS ETF	0,50000
iShares Emerging Markets Local Gov Bond UCITS ETF	1,00000
iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF	0,70000
iShares Global Infrastructure Ucits ETF	1,30000
iShares USD Government Bond 3-7 UCITS ETF	0,07000

**Angaben zu den Kosten gemäß § 16 Absatz 1 Nummer 3 d KARBV
Verwaltungsvergütung der im H&S Global Allocation enthaltenen**

Investmentanteile:	% p.a.
iShares eb.rexx Governm. Germany (DE) ETF	0,15000

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge und keine Rücknahmeabschläge gezahlt.

Quelle: WM Datenservice

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

Die Angaben zu den Vergütungen sind dem Jahresabschluss zum 31.12.2023 der KVG entnommen und werden aus den Entgeltabrechnungsdaten des Jahres 2023 ermittelt. Die Vergütung, die Risikoträger im Jahr von den anderen Gesellschaften des Talanx Konzerns erhielten, wurde bei der Ermittlung der Vergütungen einbezogen.

Gem. § 37 KAGB ist die Ampega Investment GmbH (nachfolgend Ampega) verpflichtet, ein den gesetzlichen Anforderungen entsprechendes Vergütungssystem einzurichten. Aufgrund dessen hat die Gesellschaft eine Vergütungsrichtlinie implementiert, die den verbindlichen Rahmen für die Vergütungspolitik und -praxis bildet, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich ist.

Die Vergütungspolitik orientiert sich an der Größe der KVG und der von ihr verwalteten Sondervermögen, der internen Organisation und der Art, dem Umfang und der Komplexität der von der Gesellschaft getätigten Geschäfte. Sie steht im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der Ampega, der von ihr verwalteten Sondervermögen sowie der Anleger solcher Sondervermögen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütungsrichtlinie enthält im Einklang mit den gesetzlichen Regelungen insbesondere detaillierte Vorgaben im Hinblick auf die allgemeine Vergütungspolitik sowie Regelungen für fixe und variable Gehälter und Informationen darüber, welche Mitarbeiter, deren Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der KVG und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) in diese Vergütungsrichtlinie einbezogen sind.

Zur Grundvergütung können Mitarbeiter und Geschäftsleiter eine leistungsorientierte Vergütung zzgl. weiterer Zuwendungen (insbes. Dienstwagen) erhalten. Das Hauptaugenmerk des variablen Vergütungsbestandteils liegt bei der Ampega auf der Erreichung individuell festgelegter, qualitativer und/oder quantitativer Ziele. Zur langfristigen Bindung und Schaffung von Leistungsanreizen wird ein wesentlicher Anteil des variablen Vergütungsbestandteils mit einer Verzögerung von vier Jahren ausgezahlt.

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

Die Vergütungsrichtlinie wurde von dem Aufsichtsrat und der Geschäftsführung der Ampega Investment GmbH beschlossen und unterliegt der jährlichen Überprüfung. Zudem hat die Ampega einen Vergütungsausschuss im Aufsichtsrat der Gesellschaft eingerichtet, der sich mit den besonderen Anforderungen an das Vergütungssystem auseinandersetzt und sich mit den entsprechenden Fragen befasst.

Das Vergütungssystem setzt keine Anreize Nachhaltigkeitsrisiken einzugehen.

Die jährliche Überprüfung der Vergütungspolitik durch die Gesellschaft hat ergeben, dass Änderungen der Vergütungspolitik nicht erforderlich sind.

Wesentliche Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik gem. § 101 KAGB fanden daher im Berichtszeitraum nicht statt.

Zusätzliche Angaben

Prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände für die besondere Regelungen gelten 0,00

Angaben zu neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement gem. § 300 Abs. 1 Nr. 2 KAGB

Die Gesellschaft überwacht Liquiditätsrisiken, die sich auf Ebene des Investmentvermögens oder durch Anteilscheinrückgaben ergeben können. Für die Überwachung der Liquiditätsrisiken sind mehrstufige Limite und Schwellenwerte festgelegt und für den Fall von Limit-Überschreitungen entsprechende Maßnahmen vorgesehen. Die eingerichteten Verfahren sollen eine Konsistenz zwischen Liquiditätsquote, den Liquiditätsrisikolimiten und den zu erwartenden Nettomittelveränderungen gewährleisten.

Im Geschäftsjahr wurden keine wesentlichen Änderungen im Liquiditätsrisikomanagement vorgenommen.

Angaben zum Risikoprofil nach § 300 Abs. 1 Nr. 3 KAGB

Die Gesellschaft geht im Hinblick auf die Marktpreis- und Währungsrisiken von einem mittleren Risiko und im Hinblick auf Liquiditäts- und Operationelle Risiken ebenfalls von einem mittleren Risiko aus.

Alle wesentlichen Risiken des Investmentvermögens werden mit Hilfe von geeigneten Modellen und Verfahren überwacht, hierzu zählen insbesondere die Value-at-Risk Methode, die Ermittlung des Leverage und der Bedeckungsquote für Liquiditätsrisiken. Des Weiteren werden regelmäßig Stresstests durchgeführt, um mögliche Wertverluste zu ermitteln, die aufgrund ungewöhnlicher Änderungen der wertbestimmenden Parameter und bei außergewöhnlichen Ereignissen auftreten können. Zur Überwachung und Steuerung der Risiken setzt die Gesellschaft für alle wesentlichen Risiken ein mehrstufiges Schwellenwert- und Limitsystem ein.

Eine detaillierte Darstellung und Würdigung der wesentlichen Risiken des Investmentvermögens im Berichtszeitraum erfolgt im Tätigkeitsbericht.

Angaben zur Transparenz gemäß Verordnung (EU) 2020/852 bzw. Angaben nach Art. 11 Offenlegungsverordnung

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

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

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

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

Köln, den 09. Dezember 2024

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung



Dr. Thomas Mann



Dr. Dirk Erdmann

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Ampega Investment GmbH, Köln

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens H&S Global Allocation – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

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

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

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

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

resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 09. Dezember 2024

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Anita Dietrich
Wirtschaftsprüfer

ppa. Felix Schneider
Wirtschaftsprüfer

Überreicht durch:

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

Fon +49 (221) 790 799-799

Fax +49 (221) 790 799-729

Email fonds@ampega.com

Web www.ampega.com