ampega.
Talanx Investment Group

Jahresbericht

H&S Global Allocation
(vormals: Hoppe & Schultz Global Allocation)

1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023

Alternativer Investmentfonds

Jahresbericht

Tätigkeitsbericht

Anlageziel

Die Anlagepolitik des **H&S Global Allocation (vormals Hoppe & Schultz 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 67 % und reduzierte diese während des Berichtsjahres nur geringfügig bis auf etwa 65 %. Von Seiten des Fondsmanagements wurden günstige Bewertungskennziffern identifiziert, die insbesondere in den Märkten Asien und Lateinamerika, teilweise auch in Europa unterbewertet scheinen, während die technologielastigen US-Märkte aus Sicht des Fondsmanagements zu hoch bewertet erscheinen und einer Korrektur bedürfen. Hieraus erklärt sich die Übergewichtung in Schwellenländer.

Im Rentensegment konnte eine neue Position in europäischen Hochzinsanleihen aufgebaut werden, da das Zinsniveau wieder sehr attraktiv geworden ist. Das Rentensegment besteht darüber hinaus aus den vier Staatsanleihen-ETFs (Deutschland, USA, Asien, Schwellenländer Global).

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 1,95 %. Die Volatilität lag im Berichtszeitraum bei 6,14 %.

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 verbriefte 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 der Pandemie

Durch das Sars-CoV-2-Virus, das sich weltweit ausgebreitet hat, sind stärkere negative Auswirkungen auf bestimmte Branchen nicht auszuschließen, die teilweise zu Ausfällen führen könnten (Kreditrisiko) und somit sowohl direkt als auch indirekt die Investments im Fonds betreffen könnten.

Risiken infolge des Ukraine-Krieges

Die Auswirkungen der im Februar 2022 begonnenen kriegerischen Auseinandersetzungen auf dem Gebiet der Ukraine lassen sich zum gegenwärtigen Zeitpunkt noch nicht abschätzen. Infolge der Sanktionen gegenüber Russland ergeben sich gesamtwirtschaftliche Auswirkungen (z. B. steigende Infla-

tion und Zinsen, Energieverteuerung und -verknappung, Lieferkettenprobleme), die sich auf den Kapitalmärkten widerspiegeln und in Markt- und Börsenpreisen niederschlagen. Somit können diese Auswirkungen auch die Investments im Fonds in unterschiedlicher Intensität betreffen.

Ergänzende Angaben nach ARUGII

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 Talanx Investment Group keine unternehmensspezifischen Informationen vor, die eine Teilnahme an der Hauptversammlung notwendig machen, so nimmt die Talanx Investment Group in aller Regel Abstand von der persönlichen Teilnahme durch Vertretungsberechtigte. Die Talanx Investment Group unterhält ein hausinternes Komitee zur Prüfung und Entscheidungsfindung zur Stimmrechtsausübung in allen signifikanten Portfolio-Gesellschaften. Das sogenannte Proxy-Voting-Komitee folgt bei der Stimmrechtsausübung maßgeblich den in der Anlagestrategie festgelegten Zielen und berücksichtigt bei der Analyse von Beschlussvorschlägen für Hauptversammlungen diverse Faktoren.

Die Talanx Investment Group hat den externen Dienstleister ISS-ESG mit der Analyse der Hauptversammlungs-Unterlagen sowie der Umsetzung des Abstimmungsverhaltens gemäß den „Continental Europe Proxy Voting Guidelines" beauftragt. 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 Talanx Investment Group abweichende Vorgaben erteilt werden sollten. Soweit dies in Ergänzung oder Abweichung von der Stimmrechtspolitik notwendig ist, erteilt die Talanx Investment Group 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 Talanx Investment Group in aller Regel keine Dienstleistungsbeziehungen mit Portfolio-Gesellschaften. Unabhängig davon hat die Talanx Investment Group etablierte Prozesse zur Identifizierung, Meldung sowie zum Umgang mit Interessenskonflikten 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.

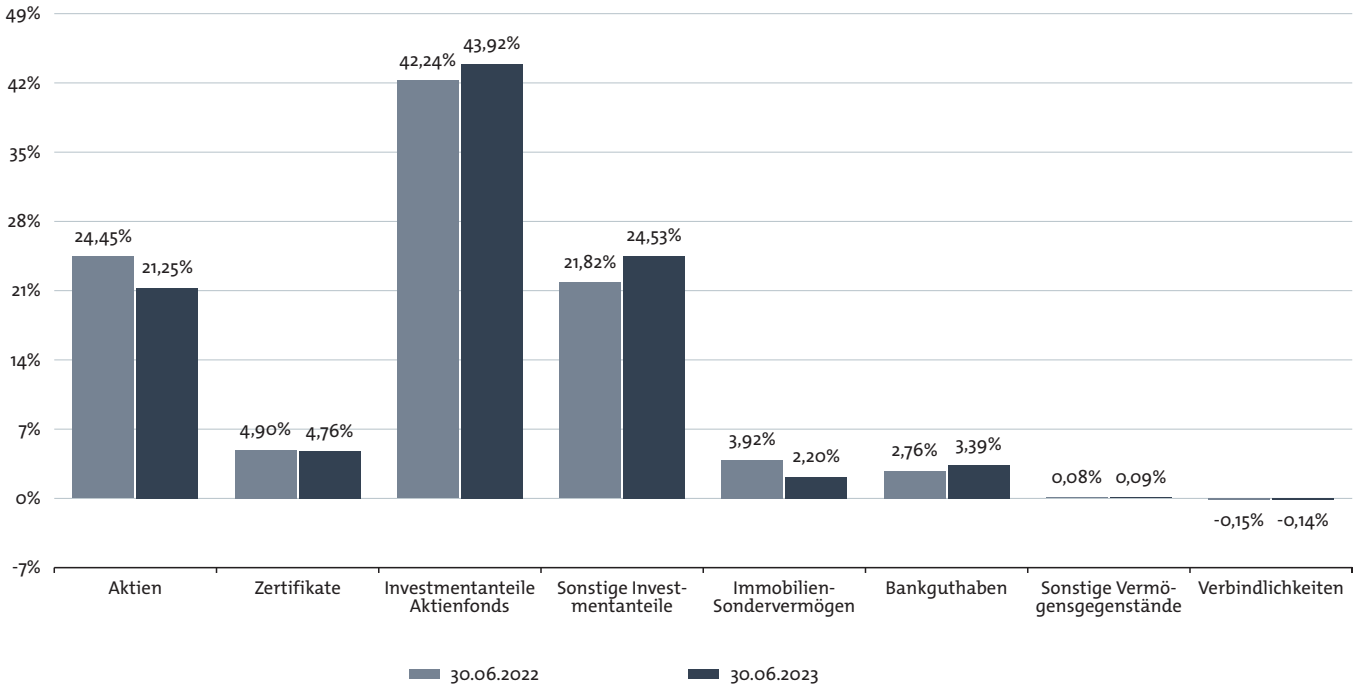
Insbesondere die Struktur des Vergütungssystems und die damit verbundenen variablen Bestandteile sind langfristig orientiert und stärken so eine dauerhafte und langfristig erfolgreiche Anlagestrategie im Sinne der Investoren.

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

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Die realisierten Gewinne und Verluste resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Investmentanteilen und Aktien.

Struktur des Sondervermögens



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

Übersicht über die Wertentwicklung im Berichtszeitraum

Anteilspreis 30.06.2022:	122,52 EUR
Anteilspreis 30.06.2023:	124,91 EUR
Wertentwicklung* in %:	+1,95 %
Tiefstkurs 25.10.2022:	118,45 EUR
Höchstkurs 17.08.2022:	129,67 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 30.06.2023

	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Vermögensgegenstände		
Aktien	**9.077.035,96**	**21,25**
Australien	245.340,27	0,57
Bermuda	125.696,65	0,29
Brasilien	391.160,40	0,92
China	1.386.041,45	3,24
Deutschland	1.154.455,00	2,70
Dänemark	100.276,62	0,23
Frankreich	170.975,00	0,40
Griechenland	125.000,00	0,29
Großbritannien	533.422,94	1,25
Hongkong	210.970,36	0,49
Indien	108.430,91	0,25
Japan	359.128,73	0,84
Kanada	549.464,78	1,29
Kasachstan	131.588,37	0,31
Luxemburg	127.350,00	0,30
Mexiko	143.714,36	0,34
Neuseeland	131.146,44	0,31
Niederlande	133.680,00	0,31
Polen	105.777,24	0,25
Schweiz	85.109,43	0,20
Singapur	128.173,50	0,30
Südafrika	236.159,76	0,55
Taiwan	138.641,69	0,32
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)	2.255.332,06	5,28
Vereinigte Arabische Emirate	0,00	0,00
Zertifikate	**2.032.920,00**	**4,76**
Jersey	2.032.920,00	4,76
Investmentanteile	**29.242.180,18**	**68,45**
Aktienfonds	18.763.357,92	43,92
Gemischte Fonds	4.171.444,00	9,76
Rentenfonds	5.656.918,26	13,24
Alternative Investments [1]	650.460,00	1,52
Immobilien-Sondervermögen	**939.988,00**	**2,20**
Offene Immobilienfonds	939.988,00	2,20
Bankguthaben	**1.446.976,68**	**3,39**
Sonstige Vermögensgegenstände	**40.043,37**	**0,09**
Verbindlichkeiten	**-58.513,86**	**-0,14**
Fondsvermögen	**42.720.630,33**	**100,00** [2]

[1] *Z. B. Rohstoff-Fonds, Private-Equity-Fonds etc.*
[2] *Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.*

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Vermögensgegenstände									
Börsengehandelte Wertpapiere						**EUR**		**10.880.728,48**	**25,47**
Aktien						**EUR**		**8.847.808,48**	**20,71**
Australien						**EUR**		**245.340,27**	**0,57**
APA Group	AU000000APA1	STK	20.000	10.000	7.000	AUD	9,6900	118.031,11	0,28
Aristocrat Leisure Ltd.	AU000000ALL7	STK	5.400	5.400	0	AUD	38,7100	127.309,16	0,30
Bermuda						**EUR**		**125.696,65**	**0,29**
Brookfield Reinsura. A Lv	BMG162501057	STK	24	24	0	USD	32,7000	720,76	0,00
Genpact Ltd.	BMG3922B1072	STK	3.600	3.600	0	USD	37,8000	124.975,89	0,29
Brasilien						**EUR**		**250.332,92**	**0,59**
Petroleo Brasileiro SA ADR	US71654V4086	STK	9.700	2.700	5.000	USD	14,3300	127.658,54	0,30
XP Inc	KYG982391099	STK	5.800	3.500	3.200	USD	23,0300	122.674,38	0,29
China						**EUR**		**1.386.041,45**	**3,24**
ANTA Sports Products Limited	KYG040111059	STK	11.000	0	0	HKD	79,5000	102.473,66	0,24
Alibaba Group Holding Ltd.	US01609W1027	STK	1.500	1.100	800	USD	83,5500	115.098,50	0,27
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	HK1093012172	STK	130.000	0	0	HKD	6,7600	102.977,54	0,24
China Railway Group Ltd -Class H-	CNE1000007Z2	STK	200.000	130.000	180.000	HKD	5,1100	119.757,67	0,28
Haier Smart Home Co Ltd -Class H-	CNE1000048K8	STK	35.000	35.000	0	HKD	24,4500	100.276,54	0,23
JD.com Inc	KYG8208B1014	STK	7.000	5.100	2.500	HKD	132,9000	109.012,29	0,26
Longfor Group Holdings Ltd.	KYG5635P1090	STK	50.000	80.000	70.000	HKD	19,4000	113.664,33	0,27
NetEase Inc ADR	US64110W1027	STK	1.600	1.000	900	USD	97,9900	143.990,45	0,34
People's Insurance Co Group of China Ltd.	CNE100001MK7	STK	370.000	0	0	HKD	2,8300	122.698,88	0,29
Ping An Insurance (Group) Company of China Limited	CNE1000003X6	STK	23.000	13.000	10.000	HKD	49,9500	134.621,92	0,32
Sinopharm Group Co.	CNE100000FN7	STK	45.000	17.000	18.000	HKD	24,3000	128.136,02	0,30
Zhongsheng Group Holdings Ltd	KYG9894K1085	STK	27.000	10.000	0	HKD	29,5000	93.333,65	0,22
Deutschland						**EUR**		**1.066.055,00**	**2,50**
Allianz SE	DE0008404005	STK	520	0	180	EUR	211,0500	109.746,00	0,26
Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft Vz.	DE0005190037	STK	1.000	600	1.100	EUR	102,9000	102.900,00	0,24
Bechtle AG	DE0005158703	STK	2.900	1.000	1.100	EUR	35,7200	103.588,00	0,24
CEWE Stiftung & Co. KGaA	DE0005403901	STK	1.200	500	700	EUR	89,1000	106.920,00	0,25
DWS Group GmbH & Co. KGaA	DE000DWS1007	STK	4.000	4.000	0	EUR	27,9200	111.680,00	0,26
Infineon Technologies AG	DE0006231004	STK	4.000	4.000	0	EUR	36,6350	146.540,00	0,34
Münchener Rückvers. AG	DE0008430026	STK	350	0	120	EUR	338,7000	118.545,00	0,28
Sto AG Vz.	DE0007274136	STK	660	1.660	1.000	EUR	149,6000	98.736,00	0,23
TAG Immobilien AG	DE0008303504	STK	20.000	14.000	10.000	EUR	8,3700	167.400,00	0,39
Dänemark						**EUR**		**100.276,62**	**0,23**
Novo Nordisk A/S	DK0060534915	STK	700	0	300	DKK	1.066,8000	100.276,62	0,23
Frankreich						**EUR**		**170.975,00**	**0,40**
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	FR0000121014	STK	110	70	200	EUR	855,0000	94.050,00	0,22
Teleperformance SA	FR0000051807	STK	500	500	0	EUR	153,8500	76.925,00	0,18
Griechenland						**EUR**		**125.000,00**	**0,29**
JUMBO SA	GRS282183003	STK	5.000	0	3.000	EUR	25,0000	125.000,00	0,29
Großbritannien						**EUR**		**533.422,94**	**1,25**
British American Tobacco PLC	GB0002875804	STK	3.500	0	0	GBP	26,0200	105.530,90	0,25
Cake Box Holdings PLC	GB00BDZWB751	STK	70.000	33.000	30.000	GBP	1,4150	114.778,03	0,27
Imperial Brands PLC	GB0004544929	STK	5.000	5.000	0	GBP	17,3500	100.524,93	0,24
JD Sports Fashion PLC	GB00BM8Q5M07	STK	62.000	80.000	18.000	GBP	1,4390	103.384,82	0,24
TBC Bank Group PLC	GB00BYT18307	STK	3.800	0	5.200	GBP	24,8000	109.204,26	0,26
Hongkong						**EUR**		**210.970,36**	**0,49**
China Water Affairs Group Ltd	BMG210901242	STK	130.000	80.000	100.000	HKD	5,9200	90.181,51	0,21
Techtronic Industries Co. Ltd.	HK0669013440	STK	12.000	0	0	HKD	85,9000	120.788,85	0,28
Indien						**EUR**		**108.430,91**	**0,25**
HDFC Bank Ltd. ADR	US40415F1012	STK	1.700	0	0	USD	69,4500	108.430,91	0,25

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Japan						**EUR**		**359.128,73**	**0,84**
KDDI Corp.	JP3496400007	STK	4.000	0	0	JPY	4.494,0000	114.155,08	0,27
Nippon Tel. & Tel. (NTT) Corp.	JP3735400008	STK	105.000	100.800	0	JPY	171,2000	114.155,08	0,27
Open House Group Co Ltd	JP3173540000	STK	4.000	0	0	JPY	5.150,0000	130.818,57	0,31
Kanada						**EUR**		**549.464,78**	**1,29**
Brookfield Asset Management Inc. -Class A- new	CA1130041058	STK	806	806	0	USD	32,2300	23.857,63	0,06
Brookfield Corp. Cl.A	CA11271J1075	STK	3.200	3.200	0	USD	32,6000	95.807,50	0,22
Brookfield Infrastructure Corp -Class A-	CA11275Q1072	STK	3.000	0	1.100	CAD	59,8900	124.554,59	0,29
Enbridge Inc.	CA29250N1050	STK	3.000	1.500	1.600	CAD	49,0300	101.968,80	0,24
Royal Bank of Canada	CA7800871021	STK	1.200	0	0	CAD	125,5100	104.410,40	0,24
TC Energy Corp.	CA87807B1076	STK	2.700	1.400	1.400	CAD	52,8200	98.865,86	0,23
Kasachstan						**EUR**		**131.588,37**	**0,31**
Kaspi.KZ JSC GDR	US48581R2058	STK	1.800	1.800	0	USD	79,6000	131.588,37	0,31
Luxemburg						**EUR**		**127.350,00**	**0,30**
Grand City Prop. SA	LU0775917882	STK	18.000	18.000	0	EUR	7,0750	127.350,00	0,30
Mexiko						**EUR**		**143.714,36**	**0,34**
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	MX01BM1B0000	STK	75.000	0	0	MXN	35,7500	143.714,36	0,34
Neuseeland						**EUR**		**131.146,44**	**0,31**
Ryman Healthcare Limited	NZRYME0001S4	STK	36.000	0	0	NZD	6,5300	131.146,44	0,31
Niederlande						**EUR**		**133.680,00**	**0,31**
ASML Holding NV	NL0010273215	STK	200	80	100	EUR	668,4000	133.680,00	0,31
Polen						**EUR**		**105.777,24**	**0,25**
Dino Polska SA	PLDINPL00011	STK	1.000	500	1.300	PLN	470,0000	105.777,24	0,25
Schweiz						**EUR**		**85.109,43**	**0,20**
Partners Group	CH0024608827	STK	100	100	120	CHF	831,4000	85.109,43	0,20
Singapur						**EUR**		**128.173,50**	**0,30**
DBS Group Holdings Ltd.	SG1L01001701	STK	6.000	6.000	0	SGD	31,5200	128.173,50	0,30
Südafrika						**EUR**		**236.159,76**	**0,55**
Mr Price Group Ltd	ZAE000200457	STK	20.000	35.000	15.000	ZAR	142,2700	138.992,56	0,33
Naspers Ltd.	ZAE000015889	STK	600	510	800	ZAR	3.315,2800	97.167,20	0,23
Taiwan						**EUR**		**138.641,69**	**0,32**
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	US8740391003	STK	1.500	700	600	USD	100,6400	138.641,69	0,32
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)						**EUR**		**2.255.332,06**	**5,28**
Aflac Inc.	US0010551028	STK	1.400	1.200	2.400	USD	69,1200	88.871,75	0,21
Alphabet Inc -Class A-	US02079K3059	STK	800	1.102	360	USD	119,1000	87.505,17	0,20
Altria Group Inc.	US02209S1033	STK	2.500	0	0	USD	44,9700	103.251,14	0,24
Analog Devices Inc.	US0326541051	STK	700	700	0	USD	189,4800	121.812,92	0,29
Bristol-Myers Squibb Co.	US1101221083	STK	1.700	1.700	0	USD	64,0000	99.921,94	0,23
Broadcom Ltd.	US11135F1012	STK	150	0	90	USD	862,5700	118.827,66	0,28
CB Richard Ellis Group Inc.	US12504L1098	STK	1.600	0	700	USD	80,3000	117.996,05	0,28
CF Industries Holdings Inc.	US1252691001	STK	1.500	1.500	0	USD	70,3200	96.872,85	0,23
CSX Corp.	US1264081035	STK	4.000	7.500	3.500	USD	33,8700	124.424,85	0,29
CVS Health Corp.	US1266501006	STK	1.500	1.500	0	USD	68,7600	94.723,79	0,22
Fiserv Inc.	US3377381088	STK	900	0	400	USD	124,0500	102.534,78	0,24
FleetCor Technologies Inc.	US3390411052	STK	500	700	200	USD	248,0500	113.904,58	0,27
Innovative Industrial Properties Inc REIT	US45781V1017	STK	1.900	1.900	0	USD	74,3000	129.650,55	0,30
Johnson & Johnson Ltd.	US4781601046	STK	720	0	0	USD	164,1000	108.510,81	0,25
Lam Research Corp.	US5128071082	STK	190	420	230	USD	640,3600	111.740,28	0,26
Lowe‘s Companies	US5486611073	STK	450	300	650	USD	222,8200	92.087,06	0,22
Microchip Technology Inc.	US5950171042	STK	1.700	0	0	USD	86,9800	135.800,16	0,32
Microsoft Corp.	US5949181045	STK	330	600	270	USD	335,0500	101.544,29	0,24
Pool Corp	US73278L1052	STK	370	370	0	USD	370,6200	125.939,66	0,29
U.S. Bancorp NA	US9029733048	STK	2.900	4.000	1.100	USD	32,7600	87.251,69	0,20
United Parcel Service Inc.	US9113121068	STK	570	0	220	USD	176,0500	92.160,08	0,22

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
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**		**2.032.920,00**	**4,76**
db Physical Gold ETC (EUR) 60	DE000A1E0HR8	STK	12.000	2.000	2.000	EUR	169,4100	2.032.920,00	4,76
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						**EUR**		**229.227,48**	**0,54**
Aktien						**EUR**		**229.227,48**	**0,54**
Brasilien						**EUR**		**140.827,48**	**0,33**
Hypera SA ADR	US44914U1060	STK	17.000	0	0	USD	9,0200	140.827,48	0,33
Deutschland						**EUR**		**88.400,00**	**0,21**
VIB Vermoegen AG	DE000A2YPDD0	STK	6.500	9.000	2.500	EUR	13,6000	88.400,00	0,21
Investmentanteile						**EUR**		**29.242.180,18**	**68,45**
Gruppeneigene Investmentanteile						**EUR**		**532.449,50**	**1,25**
FS Colibri Event Driven Bonds S (a)	DE000A2QND20	ANT	550	550	0	EUR	968,0900	532.449,50	1,25
Gruppenfremde Investmentanteile						**EUR**		**28.709.730,68**	**67,20**
Amundi German Bund Daily (-1x) Inverse UCITS ETF	LU2572256829	ANT	8.000	10.000	2.000	EUR	61,7180	493.744,00	1,16
Atlantis Japan Opportunities Fund - EUR	IE00B5TB9J06	ANT	10.000	0	0	EUR	46,0640	460.640,00	1,08
CIM Dividend Income Fund	IE00BYXW4758	ANT	550.000	220.000	100.000	EUR	1,8339	1.008.650,50	2,36
Ennismore-European Smaller Companies Fund-A	IE00B3TNSW80	ANT	23.000	23.000	0	EUR	25,5700	588.110,00	1,38
EquityFlex-I	LU1138397838	ANT	170	70	240	USD	2.765,3700	431.751,76	1,01
First Sentier Investors - Stewart Investors Asia P	IE00BFY86394	ANT	300.000	300.000	0	EUR	3,5525	1.065.750,00	2,49
Fortezza Finanz - Aktienwerk-I	LU0905833017	ANT	2.200	400	1.200	EUR	293,7900	646.338,00	1,51
Fundsmith Equity Fund-T	GB00B4M93C53	ANT	100.000	50.000	120.000	GBP	5,7030	660.857,34	1,55
Fundsolution - alphatrend Fund	LU2406613492	ANT	5.000	5.000	0	EUR	97,6700	488.350,00	1,14
Guinness Global Innovators Fund Class Y	IE00BQXX3L90	ANT	23.001	4.000	23.000	EUR	26,0813	599.887,53	1,40
Heptagon Fund PLC-Driehaus US Micro Cap Equity	IE00BDB53389	ANT	4.000	4.000	0	EUR	196,5695	786.278,00	1,84
Heptagon Kettle Hill US L/S Equities Fund-C	IE00BF1D6L53	ANT	4.300	0	0	EUR	123,8801	532.684,43	1,25
Hermes Global Emerging Markets Fund F	IE00B3DJ5M15	ANT	240.000	60.000	40.000	EUR	3,9495	947.880,00	2,22
Lumyna Funds - Lumyna - Bofa Mlcx Commodity Alpha	LU2237990275	ANT	6.000	6.000	0	EUR	108,4100	650.460,00	1,52
Lupus alpha-All Opportunities Fund	LU0329425713	ANT	4.300	0	0	EUR	125,9200	541.456,00	1,27
Magna New Frontiers Fund-G	IE00BFTW8Z27	ANT	52.000	24.000	15.000	EUR	20,8150	1.082.380,00	2,53
Nordea 1 SICAV - Global Listed Infrastructure Fund	LU1927026317	ANT	160.000	60.000	0	USD	12,8096	1.882.294,16	4,41
Nordea 1- Latin American Equity Fund	LU0351545826	ANT	21.000	6.000	11.000	EUR	16,6424	349.490,40	0,82
Nordea 1-Global Real Estate Fund BI	LU0705259173	ANT	11.000	11.000	0	EUR	182,2703	2.004.973,30	4,69
OptoFlex-I	LU0834815101	ANT	350	0	0	EUR	1.499,3800	524.783,00	1,23
Pictet TR - Mandarin	LU0592589740	ANT	3.000	0	0	EUR	169,4200	508.260,00	1,19
Quantex Global Value Fund	LI0399611685	ANT	4.300	500	0	EUR	255,6700	1.099.381,00	2,57
Squad Capital - Squad Growth	LU1659686114	ANT	950	0	450	EUR	631,7000	600.115,00	1,40
UBS IE Investor Selection PLC - UBS Global EM	IE00B5BGP398	ANT	6.500	2.200	1.500	USD	151,0300	901.588,83	2,11
Universal Investment - AvH Emerging Markets Fonds	DE000A2AQZF6	ANT	7.000	1.000	0	EUR	133,4800	934.360,00	2,19
VanEck Morningstar Global Wide Moat UCITS ETF	IE00BL0BMZ89	ANT	28.000	50.000	22.000	USD	25,2350	648.923,18	1,52
Veritas Funds-Asian Fund A	IE00B02ZFR42	ANT	1.700	700	300	EUR	558,6997	949.789,49	2,22
Xtrackers DAX UCITS ETF	LU0274211480	ANT	4.000	4.000	0	EUR	150,9200	603.680,00	1,41
Xtrackers Nikkei 225 UCITS ETF	LU0839027447	ANT	24.000	31.000	7.000	EUR	21,8000	523.200,00	1,22
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF	LU0490618542	ANT	7.000	7.000	0	EUR	78,6580	550.606,00	1,29
db x-trackers MSCI Em EMEA TRN Index ETF	LU0292109005	ANT	20.000	20.000	0	EUR	25,9300	518.600,00	1,21
iShares Emerging Asia Local Govt Bond UCITS ETF	IE00BFM6T814	ANT	94.000	0	56.000	USD	5,2980	457.374,29	1,07
iShares Emerging Markets Local Gov Bond UCITS ETF	IE00B5M4WH52	ANT	18.000	6.000	3.000	EUR	41,7950	752.310,00	1,76

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF	IE00B66F4759	ANT	4.000	4.000	0	EUR	90,7360	362.944,00	0,85
iShares USD Govern-ment Bond 3-7 UCITS ETF	IE00B3VWN393	ANT	13.000	17.000	4.000	USD	126,9700	1.515.920,47	3,55
iShares eb.rexx Governm. Germany (DE) ETF	DE0006289465	ANT	17.000	11.500	3.500	EUR	119,7600	2.035.920,00	4,77
Anteile an Immobilien-Sondervermögen						**EUR**		**939.988,00**	**2,20**
Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile						**EUR**		**939.988,00**	**2,20**
Bouwfonds European Residential	DE000A0M98N2	ANT	56.900	0	0	EUR	16,5200	939.988,00	2,20
Summe Wertpapiervermögen								**41.292.124,14**	**96,66**
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						**EUR**		**1.446.976,68**	**3,39**
Bankguthaben						**EUR**		**1.446.976,68**	**3,39**
EUR - Guthaben bei						**EUR**		**1.446.976,68**	**3,39**
Verwahrstelle		EUR	1.446.976,68					1.446.976,68	3,39
Sonstige Vermögensgegenstände						**EUR**		**40.043,37**	**0,09**
Dividendenansprüche		EUR						38.468,46	0,09
Quellensteuerrücker-stattungsansprüche		EUR						1.574,91	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten [1)]						**EUR**		**-58.513,86**	**-0,14**
Fondsvermögen						**EUR**		**42.720.630,33**	**100,00 [2)]**
Anteilwert						**EUR**		**124,91**	
Umlaufende Anteile						**STK**		**342.020,778**	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									**96,66**
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.

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 29.06.2023

Australien, Dollar	(AUD)	1,64194	= 1 (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,44250	= 1 (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,97686	= 1 (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,44700	= 1 (EUR)
Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,86297	= 1 (EUR)
Hongkong, Dollar	(HKD)	8,53390	= 1 (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	157,47000	= 1 (EUR)
Mexiko, Peso	(MXN)	18,65680	= 1 (EUR)
Neuseeland, Dollar	(NZD)	1,79250	= 1 (EUR)
Polen, Zloty	(PLN)	4,44330	= 1 (EUR)
Singapur, Dollar	(SGD)	1,47550	= 1 (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,08885	= 1 (EUR)
Südafrika, Rand	(ZAR)	20,47160	= 1 (EUR)

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte	per 29.06.2023 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				
Ansell Ltd.	AU000000ANN9	STK	0	4.900
Lynas Corp Ltd.	AU000000LYC6	STK	30.000	30.000
Bermuda				
Brookfield Stock Dividendenaktie	BMG161691073	STK	0	24
Helen of Troy Ltd.	BMG4388N1065	STK	0	810
China				
Dali Foods Group Co. Ltd.	KYG2743Y1061	STK	0	230.000
Hengan International Group Company Limited	KYG4402L1510	STK	0	21.000
Jiangsu Expressway Co Ltd -Class H-	CNE1000003J5	STK	100.000	250.000
Tencent Holdings Ltd.	KYG875721634	STK	0	2.200
Deutschland				
DIC Asset AG	DE000A1X3XX4	STK	0	17.000
Deutsche Konsum REIT-AG	DE000A14KRD3	STK	23.000	23.000
Fresenius SE & Co KGaA St.	DE0005785604	STK	2.000	5.600
Tag Immobilien Ag Bzr	DE000A31C3C0	STK	20.200	20.200
Dänemark				
DSV Panalpina A/S	DK0060079531	STK	800	800
Großbritannien				
Persimmon PLC	GB0006825383	STK	7.600	7.600
Hongkong				
AIA Group Ltd.	HK0000069689	STK	0	8.500
Indonesien				
Prodia Widyahusada Tbk PT	ID1000138001	STK	320.000	320.000
Israel				
Check Point Software Technologies	IL0010824113	STK	1.000	1.000
Japan				
Advantest Corp	JP3122400009	STK	1.600	1.600
Nabtesco Corp	JP3651210001	STK	0	5.700
Shimano Inc.	JP3358000002	STK	230	1.230
Tokyo Electron Ltd.	JP3571400005	STK	1.500	1.500
Kanada				
Brookfield Asset Management Inc. -Class A-	CA1125851040	STK	0	3.200
Brookfield Renewable Corp.	CA11284V1058	STK	6.500	6.500
Kasachstan				
Halyk Savings Bank of Kazakhstan JSC GDR	US46627J3023	STK	4.000	14.000
Neuseeland				
Ryman Healthcare Grp Anr	NZRYME0002S2	STK	12.811	12.811
Südafrika				
Coronation Fund Managers Ltd.	ZAE000047353	STK	24.000	75.000
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)				
AbbVie Inc.	US00287Y1091	STK	0	870
Adobe Systems Inc.	US00724F1012	STK	500	500
BlackRock Inc.	US09247X1019	STK	70	320
Cardinal Health Inc.	US14149Y1082	STK	0	2.400
EPAM Systems Inc	US29414B1044	STK	500	500
Expeditors International of Washington Inc.	US3021301094	STK	1.500	1.500
Fortune Brands Home & Security Inc.	US34964C1062	STK	3.000	3.000
Franklin Resources Inc.	US3546131018	STK	0	5.200
META PLATFORMS	US30303M1027	STK	900	1.830
Masterbrand Inc.	US57638P1049	STK	1.600	1.600
Netflix Inc.	US64110L1061	STK	0	650

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
Omega Healthcare Investors REIT	US6819361006	STK	0	5.700
PayPal Holdings Inc.	US70450Y1038	STK	0	2.100
Pinterest Inc.	US72352L1061	STK	0	6.400
Rowe (T.) Price Group Inc.	US74144T1088	STK	0	1.100
Stanley Black & Decker Inc.	US8545021011	STK	1.100	1.100
Store Capital Corp. REIT	US8621211007	STK	0	6.300
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
Südkorea				
Samsung Electronics Co. Ltd. GDR	US7960508882	STK	40	130
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
ARERO - Der Weltfonds	LU0360863863	ANT	0	2.200
Bellevue Adamant Healthcare Index	LU1477743204	ANT	600	4.800
ComStage ETF Commerzbank Bund-Future Short TR	LU0530119774	ANT	10.000	10.000
Fidelity Emerg EU, Middle East and Africa Class Y	LU0370788910	ANT	0	75.000
First State Asia Focus Fund	GB00BWNGXH62	ANT	80.000	530.000
Heptagon Fund plc - Driehaus US Small Cap Equity F	IE00BH3Z9Y78	ANT	2.100	7.700
JPM - Global Macro Opportunities Fund	LU0095623541	ANT	0	3.000
Lumyna - PSAM Global Event UCITS Fund	LU1951090874	ANT	0	4.000
Lumyna Funds - Lumyna - Bofa Mlcx Commodity Alpha	LU1057468578	ANT	3.400	3.400
MFS Meridian Funds - Prudent Capital Fund I1	LU1442550114	ANT	1.000	4.400
Nordea 1 - Gloabl Real Estate BI (USD)	LU0705259504	ANT	3.200	9.700
Xtrackers II Germany Government Bond UCITS ETF	LU0643975161	ANT	0	2.700
Xtrackers S&P 500 Inverse Daily Swap UCITS ETF	LU0322251520	ANT	45.000	102.000
Xtrackers ShortDAX Daily Swap UCITS ETF	LU0292106241	ANT	45.000	107.000
iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF EUR H	IE00BGPP6473	ANT	0	180.000
Anteile an Immobilien-Sondervermögen				
Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile				
grundbesitz europa-RC	DE0009807008	ANT	0	15.800

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (netto)		29.829,72
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		325.247,44
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		8.161,01
4. Erträge aus Investmentanteilen (vor Quellensteuer)		196.829,48
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-35.633,84
6. Sonstige Erträge		4.630,23
davon Erträge aus Bestandsprovisionen	1.922,00	
davon Quellensteuererstattungen	2.708,23	
Summe der Erträge		**529.064,04**
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-88,18
2. Verwaltungsvergütung		-592.393,64
3. Verwahrstellenvergütung		-30.212,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-12.543,95
5. Sonstige Aufwendungen		-20.635,97
davon Depotgebühren	-15.456,24	
davon Negativzinsen Liquiditätsanlagen	-3.452,17	
davon Kosten Quellensteuerdienstleistungen	-1.213,24	
davon Kosten der Aufsicht	-514,32	
Summe der Aufwendungen		**-655.873,77**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**-126.809,73**
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		1.520.886,39
2. Realisierte Verluste		-1.251.297,05
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**269.589,34**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**142.779,61**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		533.580,04
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		85.563,86
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**619.143,90**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		**761.923,51**

Entwicklung des Sondervermögens

für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		**41.155.858,71**
1. Ausschüttung für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		815.383,33
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	4.545.210,76	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-3.729.827,43	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		-12.535,22
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		761.923,51
davon nicht realisierte Gewinne	533.580,04	
davon nicht realisierte Verluste	85.563,86	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		**42.720.630,33**

Verwendung der Erträge

Berechnung der Ausschüttung

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	4.640.707,81	13,5684967
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	142.779,61	0,4174589
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	4.783.487,42	13,9859556
III. Gesamtausschüttung	**0,00**	**0,0000000**
(auf einen Anteilumlauf von 342.020,778 Stück)		

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen EUR	Anteilwert EUR
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
30.06.2020	33.397.066,22	109,58

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivatenverordnung

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 %)	96,66
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	3,67 %
Größter potenzieller Risikobetrag	4,56 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	4,20 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateVO verwendet wurde

Multi-Faktor-Modell mit Monte Carlo Simulation

Parameter, die gemäß § 11 DerivateVO verwendet wurden

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

Zusammensetzung des Vergleichvermögens 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	98,70 %
Maximaler Umfang des Leverage	99,90 %

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	124,91
Umlaufende Anteile	STK	342.020,778

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.

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 30. Juni 2023 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	2,15 %

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	0,03 %

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 2022 bis 30. Juni 2023 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 Aufwandserstattungen.

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: 42.351,09 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.
ARERO - Der Weltfonds	0,27000
Amundi German Bund Daily (-1x) Inverse UCITS ETF	0,20000
Atlantis Japan Opportunities Fund - EUR	k.A.
Bellevue Adamant Healthcare Index	1,80000
Bouwfonds European Residential	0,60000
CIM Dividend Income Fund	1,25000
ComStage ETF Commerzbank Bund-Future Short TR	0,20000
Ennismore-European Smaller Companies Fund-A	2,00000
EquityFlex-I	1,73500
FS Colibri Event Driven Bonds S (a)	0,27000
Fidelity Emerg EU, Middle East and Africa Class Y	0,80000
First Sentier Investors - Stewart Investors Asia P	0,85000
First State Asia Focus Fund	0,85000
Fortezza Finanz - Aktienwerk-I	0,12000
Fundsmith Equity Fund-T	1,00000
Fundsolution - alphatrend Fund	k.A.
Guinness Global Innovators Fund Class Y	k.A.
Heptagon Fund PLC-Driehaus US Micro Cap Equity	1,60000
Heptagon Fund plc - Driehaus US Small Cap Equity F	1,50000
Heptagon Kettle Hill US L/S Equities Fund-C	1,80000
Hermes Global Emerging Markets Fund F	1,04000
JPM - Global Macro Opportunities Fund	1,35000
Lumyna - PSAM Global Event UCITS Fund	1,90000
Lumyna Funds - Lumyna - Bofa Mlcx Commodity Alpha	0,75000
Lumyna Funds - Lumyna - Bofa Mlcx Commodity Alpha	0,25000
Lupus alpha-All Opportunities Fund	1,00000
MFS Meridian Funds - Prudent Capital Fund I1	0,75000
Magna New Frontiers Fund-G	1,11000
Nordea 1 - Gloabl Real Estate BI (USD)	0,85000
Nordea 1 SICAV - Global Listed Infrastructure Fund	0,80000
Nordea 1- Latin American Equity Fund	1,00000
Nordea 1-Global Real Estate Fund BI	0,85000
OptoFlex-I	0,25500
Pictet TR - Mandarin	1,10000
Quantex Global Value Fund	k.A.
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 Germany Government Bond UCITS ETF	0,05000
Xtrackers Nikkei 225 UCITS ETF	0,10000
Xtrackers S&P 500 Inverse Daily Swap UCITS ETF	0,80000
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF	0,20000
Xtrackers ShortDAX Daily Swap UCITS ETF	0,60000

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

Verwaltungsvergütung der im H&S Global Allocation enthaltenen Investmentanteile:

	% p.a.
db x-trackers MSCI Em EMEA TRN Index ETF	1,10000
grundbesitz europa-RC	1,00000
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 USD Government Bond 3-7 UCITS ETF	0,07000
iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF EUR H	0,10000
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	10.426
davon feste Vergütung	TEUR	8.062
davon variable Vergütung	TEUR	2.365
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	TEUR	n.a.
Zahl der Mitarbeiter der KVG (ohne Risikoträger anderer Gesellschaften des Talanx-Konzerns)		84
Höhe des gezahlten Carried Interest	TEUR	n.a.
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütungen an Risikoträger	TEUR	4.160
davon Geschäftsleiter	TEUR	1.526
davon andere Führungskräfte	TEUR	2.204
davon andere Risikoträger	TEUR	n.a.
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	TEUR	430
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	TEUR	n.a.

Die Angaben zu den Vergütungen sind dem Jahresabschluss zum 31.12.2022 der KVG entnommen und werden aus den Entgeltabrechnungsdaten des Jahres 2022 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 7. Dezember 2023

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 (ehemals: Hoppe & Schultz Global Allocation) – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 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 Dar-

stellungen 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 7. Dezember 2023

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Anita Dietrich
Wirtschaftsprüfer

ppa. Felix Schneider
Wirtschaftsprüfer

Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Ampega Investment GmbH
Charles-de-Gaulle-Platz 1
50679 Köln
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

Amtsgericht Köln: HRB 3495
USt-Id-Nr. DE 115658034

Gezeichnetes Kapital: 6 Mio. EUR (Stand 30.06.2023)
Das gezeichnete Kapital ist voll eingezahlt.

Gesellschafter

Ampega Asset Management GmbH (94,9 %)
Talanx AG (5,1 %)

Aufsichtsrat

Dr. Jan Wicke, Vorsitzender
Mitglied des Vorstandes der Talanx AG, Hannover

Clemens Jungsthöfel, stellv. Vorsitzender
Mitglied des Vorstands der Hannover Rück SE, Hannover

Jens Hagemann
Dipl.-Kaufmann, München

Dr. Christian Hermelingmeier
Mitglied des Vorstands der HDI Global SE, Hannover

Sven Lixenfeld
Mitglied des Vorstands der HDI Deutschland AG, Düsseldorf

Geschäftsführung

Dr. Thomas Mann, Sprecher
Mitglied der Geschäftsführung der
Ampega Asset Management GmbH, Köln

Dr. Dirk Erdmann
Mitglied der Geschäftsführung der
Ampega Asset Management GmbH, Köln

Stefan Kampmeyer (ab dem 01.01.2023)
Mitglied der Geschäftsführung der
Ampega Asset Management GmbH, Köln

Jürgen Meyer

Djam Mohebbi-Ahari

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Kaiserstr. 24
60311 Frankfurt am Main
Deutschland

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Auslagerung

Compliance, Revision, Rechnungswesen und IT-Dienstleistungen sind auf Konzernunternehmen ausgelagert, d. h. die Talanx AG (Compliance und Revision), die HDI AG (Rechnungswesen und IT-Dienstleistungen).

Anlageberater

Hoppe & Schultz AG
Schönebecker Str. 19
39104 Magdeburg
Deutschland

Aufsichtsbehörde

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)
Marie-Curie-Straße 24 - 28
60439 Frankfurt am Main
Deutschland

Über Änderungen wird in den regelmäßig zu erstellenden Halbjahres- und Jahresberichten sowie auf der Homepage der Ampega Investment GmbH (www.ampega.com) informiert.

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