

# 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 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 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 Interessenkonflikte 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.

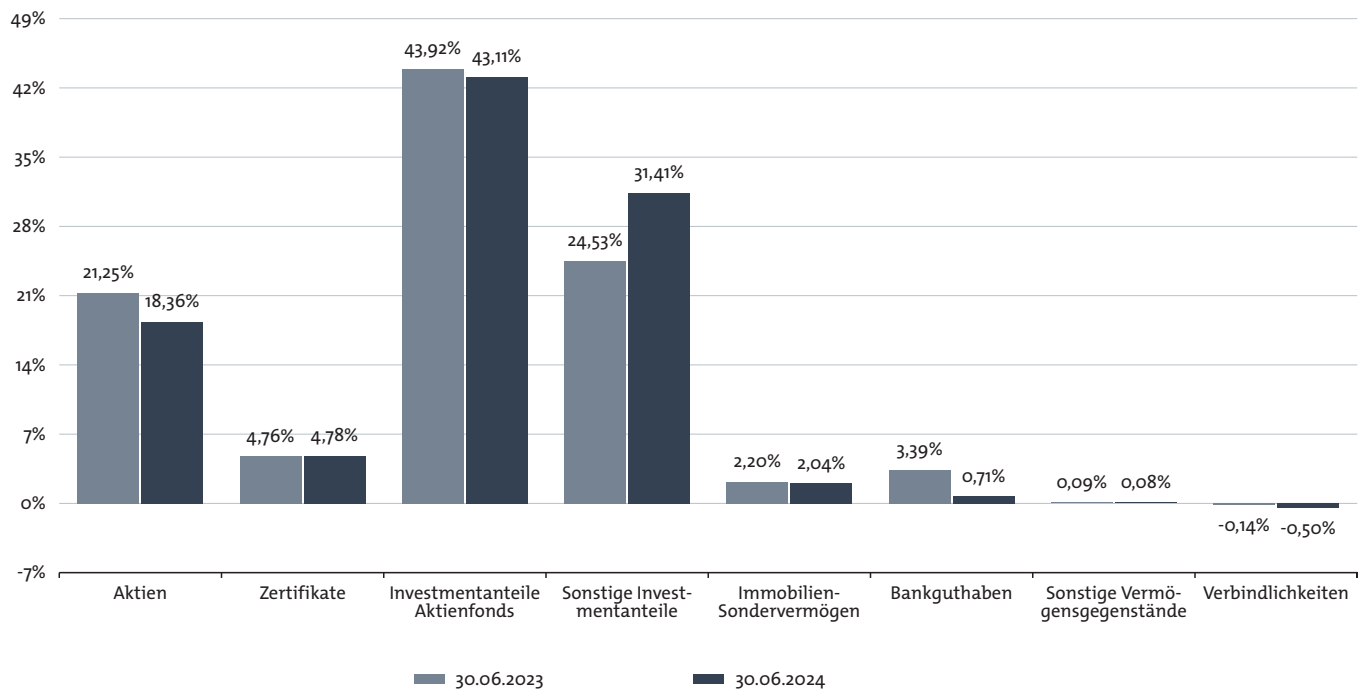
Insbesondere die Struktur des Vergütungssystems und die damit verbundenen variablen Bestandteile sind langfristig orientiert und stärken so eine dauerhafte und langfristig erfolgreiche Anlagestrategie im Sinne der Investoren.

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<br>in EUR   | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|---------------------------------------|----------------------|------------------------------|
| <b>Vermögensgegenstände</b>           |                      |                              |
| <b>Aktien</b>                         | <b>8.027.886,92</b>  | <b>18,36</b>                 |
| 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                         |
| <b>Zertifikate</b>                    | <b>2.092.400,00</b>  | <b>4,78</b>                  |
| Jersey                                | 2.092.400,00         | 4,78                         |
| <b>Investmentanteile</b>              | <b>32.593.366,21</b> | <b>74,53</b>                 |
| Aktienfonds                           | 18.855.028,32        | 43,11                        |
| Gemischte Fonds                       | 1.315.552,00         | 3,01                         |
| Rentenfonds                           | 11.772.625,89        | 26,92                        |
| Alternative Investments <sup>1)</sup> | 650.160,00           | 1,49                         |
| <b>Immobilien-Sondervermögen</b>      | <b>891.623,00</b>    | <b>2,04</b>                  |
| Offene Immobilienfonds                | 891.623,00           | 2,04                         |
| <b>Bankguthaben</b>                   | <b>309.996,01</b>    | <b>0,71</b>                  |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>  | <b>36.536,06</b>     | <b>0,08</b>                  |
| <b>Verbindlichkeiten</b>              | <b>-218.321,59</b>   | <b>-0,50</b>                 |
| <b>Fondsvermögen</b>                  | <b>43.733.486,61</b> | <b>100,00<sup>2)</sup></b>   |

<sup>1)</sup> Z. B. Rohstoff-Fonds, Private-Equity-Fonds etc.

<sup>2)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



## Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

| Gattungsbezeichnung                                   | ISIN         | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.06.2024 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR  | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|-------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-----------------------|------------|---------------------|------------------------------|
| <b>Vermögensgegenstände</b>                           |              |                                             |                       |                                           |                       |            |                     |                              |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                   |              |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>9.678.490,26</b> | <b>22,13</b>                 |
| <b>Aktien</b>                                         |              |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>7.586.090,26</b> | <b>17,35</b>                 |
| <b>Australien</b>                                     |              |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>98.601,18</b>    | <b>0,23</b>                  |
| APA Group                                             | AU000000APA1 | STK                                         | 20.000                | 0                                         | 0 AUD                 | 7,9300     | 98.601,18           | 0,23                         |
| <b>Bermuda</b>                                        |              |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>59.732,98</b>    | <b>0,14</b>                  |
| Genpact Ltd.                                          | BMG3922B1072 | STK                                         | 2.000                 | 0                                         | 1.600 USD             | 31,9900    | 59.732,98           | 0,14                         |
| <b>Brasilien</b>                                      |              |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>223.639,25</b>   | <b>0,51</b>                  |
| Ambev-Companhia de<br>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                         |
| <b>China</b>                                          |              |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>817.502,66</b>   | <b>1,87</b>                  |
| 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<br>Group of China Ltd.          | CNE100001MK7 | STK                                         | 210.000               | 100.000                                   | 260.000 HKD           | 2,6400     | 66.280,11           | 0,15                         |
| Ping An Insurance (Group)<br>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                         |
| <b>Deutschland</b>                                    |              |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>893.206,00</b>   | <b>2,04</b>                  |
| 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<br>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.                                     | DE000SHA0159 | STK                                         | 13.000                | 33.000                                    | 20.000 EUR            | 5,3200     | 69.160,00           | 0,16                         |
| <b>Dänemark</b>                                       |              |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>134.431,02</b>   | <b>0,31</b>                  |
| Novo-Nordisk AS B Shares                              | DK0062498333 | STK                                         | 1.000                 | 1.400                                     | 400 TDKK              | 1,0026     | 134.431,02          | 0,31                         |
| <b>Frankreich</b>                                     |              |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>390.553,00</b>   | <b>0,89</b>                  |
| 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                         |
| <b>Griechenland</b>                                   |              |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>65.300,00</b>    | <b>0,15</b>                  |
| JUMBO SA                                              | GRS282183003 | STK                                         | 2.500                 | 0                                         | 2.500 EUR             | 26,1200    | 65.300,00           | 0,15                         |
| <b>Großbritannien</b>                                 |              |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>628.300,97</b>   | <b>1,44</b>                  |
| British American Tobacco PLC                          | GB0002875804 | STK                                         | 3.500                 | 0                                         | 0 GBP                 | 24,3300    | 100.570,44          | 0,23                         |
| Cake Box Holdings PLC                                 | GB00BDZW8751 | 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                         |
| <b>Hongkong</b>                                       |              |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>80.351,49</b>    | <b>0,18</b>                  |
| China Water Affairs Group Ltd                         | BMG210901242 | STK                                         | 130.000               | 70.000                                    | 70.000 HKD            | 5,1700     | 80.351,49           | 0,18                         |
| <b>Indien</b>                                         |              |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>102.958,64</b>   | <b>0,24</b>                  |
| HDFC Bank Ltd. ADR                                    | US40415F1012 | STK                                         | 1.700                 | 0                                         | 0 USD                 | 64,8700    | 102.958,64          | 0,24                         |
| <b>Italien</b>                                        |              |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>113.600,00</b>   | <b>0,26</b>                  |
| 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.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.06.2024 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs         | Kurswert<br>in EUR  | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|-----------------------------------------------|--------------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-----------------------|--------------|---------------------|------------------------------|
| <b>Japan</b>                                  |              |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b>   | <b>206.410,63</b>   | <b>0,47</b>                  |
| 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                         |
| <b>Kanada</b>                                 |              |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b>   | <b>639.561,69</b>   | <b>1,46</b>                  |
| 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                         |
| <b>Mexiko</b>                                 |              |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b>   | <b>159.058,43</b>   | <b>0,36</b>                  |
| 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                         |
| <b>Neuseeland</b>                             |              |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b>   | <b>91.157,39</b>    | <b>0,21</b>                  |
| Ryman Healthcare Limited                      | NZRYME000154 | STK                                         | 45.000                | 45.000                                    | 36.000                | NZD 3,5600   | 91.157,39           | 0,21                         |
| <b>Polen</b>                                  |              |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b>   | <b>65.123,82</b>    | <b>0,15</b>                  |
| Dino Polska SA                                | PLDINPL00011 | STK                                         | 700                   | 0                                         | 300                   | PLN 401,6000 | 65.123,82           | 0,15                         |
| <b>Schweden</b>                               |              |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b>   | <b>110.407,73</b>   | <b>0,25</b>                  |
| Fasadgruppen Group AB                         | SE0015195771 | STK                                         | 20.000                | 20.000                                    | 0                     | SEK 62,7000  | 110.407,73          | 0,25                         |
| <b>Singapur</b>                               |              |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b>   | <b>95.449,08</b>    | <b>0,22</b>                  |
| DBS Group Holdings Ltd.                       | SG1L01001701 | STK                                         | 3.850                 | 350                                       | 2.500                 | SGD 36,0500  | 95.449,08           | 0,22                         |
| <b>Spanien</b>                                |              |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b>   | <b>104.006,00</b>   | <b>0,24</b>                  |
| Cellnex Telecom SAU                           | ES0105066007 | STK                                         | 3.400                 | 3.400                                     | 0                     | EUR 30,5900  | 104.006,00          | 0,24                         |
| <b>Südafrika</b>                              |              |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b>   | <b>71.920,79</b>    | <b>0,16</b>                  |
| Naspers Ltd.                                  | ZAE000325783 | STK                                         | 400                   | 600                                       | 200                   | TZAR 3,5574  | 71.920,79           | 0,16                         |
| <b>Taiwan</b>                                 |              |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b>   | <b>88.130,43</b>    | <b>0,20</b>                  |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR | US8740391003 | STK                                         | 550                   | 0                                         | 950                   | USD 171,6300 | 88.130,43           | 0,20                         |
| <b>USA (Vereinigte Staaten von Amerika)</b>   |              |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b>   | <b>2.346.687,08</b> | <b>5,37</b>                  |
| 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                         |
| Eergy 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                         |
| <b>Vereinigte Arabische Emirate</b>           |              |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b>   | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>                  |
| NMC Health PLC                                | GB00B7FC0762 | STK                                         | 11.000                | 0                                         | 0                     | GBP 0,0000   | 0,00                | 0,00                         |
| <b>Zertifikate</b>                            |              |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b>   | <b>2.092.400,00</b> | <b>4,78</b>                  |
| 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.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.06.2024 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs     | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-----------------------|----------|----------------------|------------------------------|
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |              |                                             |                       |                                           | <b>EUR</b>            |          | <b>441.796,66</b>    | <b>1,01</b>                  |
| <b>Aktien</b>                                                                     |              |                                             |                       |                                           | <b>EUR</b>            |          | <b>441.796,66</b>    | <b>1,01</b>                  |
| <b>Brasilien</b>                                                                  |              |                                             |                       |                                           | <b>EUR</b>            |          | <b>137.522,18</b>    | <b>0,31</b>                  |
| 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                         |
| <b>Deutschland</b>                                                                |              |                                             |                       |                                           | <b>EUR</b>            |          | <b>224.000,00</b>    | <b>0,51</b>                  |
| 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                         |
| <b>Kasachstan</b>                                                                 |              |                                             |                       |                                           | <b>EUR</b>            |          | <b>80.274,48</b>     | <b>0,18</b>                  |
| Kaspi.KZ JSC GDR                                                                  | US48581R2058 | STK                                         | 650                   | 0                                         | 1.150 USD             | 132,2800 | 80.274,48            | 0,18                         |
| <b>Investmentanteile</b>                                                          |              |                                             |                       |                                           | <b>EUR</b>            |          | <b>32.593.366,21</b> | <b>74,53</b>                 |
| <b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>                                            |              |                                             |                       |                                           | <b>EUR</b>            |          | <b>570.872,50</b>    | <b>1,31</b>                  |
| FS Colibri Event Driven Bonds S (a)                                               | DE000A2QND20 | ANT                                         | 550                   | 0                                         | 0 TEUR                | 1,0379   | 570.872,50           | 1,31                         |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>                                            |              |                                             |                       |                                           | <b>EUR</b>            |          | <b>32.022.493,71</b> | <b>73,22</b>                 |
| 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<br>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-<br>haus US Micro Cap Equity                               | IE00BDB53389 | ANT                                         | 4.000                 | 0                                         | 0 EUR                 | 230,0064 | 920.025,60           | 2,10                         |
| Heptagon Kettle Hill<br>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 -<br>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                                                        | IE00BFTW8227 | ANT                                         | 16.000                | 0                                         | 36.000 EUR            | 26,2020  | 419.232,00           | 0,96                         |
| Nordea 1 SICAV - Global<br>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<br>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-<br>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<br>Corporate Bond UCITS E                             | LU1109943388 | ANT                                         | 50.000                | 50.000                                    | 0 EUR                 | 21,8020  | 1.090.100,00         | 2,49                         |
| Xtrackers ShortDAX<br>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<br>EMEA TRN Index ETF                                       | LU0292109005 | ANT                                         | 8.000                 | 0                                         | 12.000 EUR            | 29,8100  | 238.480,00           | 0,55                         |
| iShares Asia Investment<br>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-<br>ging Markets IMI UCITS ETF                             | IE00BKM4GZ66 | ANT                                         | 35.000                | 35.000                                    | 0 EUR                 | 31,8160  | 1.113.560,00         | 2,55                         |
| iShares Emerging Asia<br>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.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.06.2024 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| iShares USD Govern-<br>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.<br>Germany (DE) ETF                                  | DE0006289465 | ANT                                         | 10.000                | 0                                         | 7.000 EUR             | 122,4500   | 1.224.500,00         | 2,80                         |
| <b>Anteile an Immobilien-Sondervermögen</b>                                   |              |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>891.623,00</b>    | <b>2,04</b>                  |
| <b>Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile</b>                             |              |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>891.623,00</b>    | <b>2,04</b>                  |
| Bouwfonds European Residential                                                | DE000A0M98N2 | ANT                                         | 56.900                | 0                                         | 0 EUR                 | 15,6700    | 891.623,00           | 2,04                         |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                               |              |                                             |                       |                                           |                       |            | <b>43.605.276,13</b> | <b>99,71</b>                 |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b> |              |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>309.996,01</b>    | <b>0,71</b>                  |
| <b>Bankguthaben</b>                                                           |              |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>309.996,01</b>    | <b>0,71</b>                  |
| <b>EUR - Guthaben bei</b>                                                     |              |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>309.996,01</b>    | <b>0,71</b>                  |
| Verwahrstelle                                                                 |              | EUR                                         | 309.996,01            |                                           |                       |            | 309.996,01           | 0,71                         |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                                          |              |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>36.536,06</b>     | <b>0,08</b>                  |
| Dividendenansprüche                                                           |              | EUR                                         |                       |                                           |                       |            | 35.132,13            | 0,08                         |
| Quellensteuerrück-<br>stattungsansprüche                                      |              | EUR                                         |                       |                                           |                       |            | 1.403,93             | 0,00                         |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten<sup>1)</sup></b>                                |              |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>-218.321,59</b>   | <b>-0,50</b>                 |
| <b>Fondsvermögen</b>                                                          |              |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>43.733.486,61</b> | <b>100,00<sup>2)</sup></b>   |
| <b>Anteilwert</b>                                                             |              |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>135,70</b>        |                              |
| <b>Umlaufende Anteile</b>                                                     |              |                                             |                       |                                           |                       | <b>STK</b> | <b>322.279,778</b>   |                              |
| <b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>                        |              |                                             |                       |                                           |                       |            |                      | <b>99,71</b>                 |
| <b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>                           |              |                                             |                       |                                           |                       |            |                      | <b>0,00</b>                  |

<sup>1)</sup> Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungsgebühren, Verwahrstellenvergütung und Performance Fee

<sup>2)</sup> 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 Schulscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag) |              |                                             |                    |                       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------------|--------------------|-----------------------|
| Gattungsbezeichnung                                                                                                  | ISIN         | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                                                                  |              |                                             |                    |                       |
| <b>Aktien</b>                                                                                                        |              |                                             |                    |                       |
| <b>Australien</b>                                                                                                    |              |                                             |                    |                       |
| Aristocrat Leisure Ltd.                                                                                              | AU000000ALL7 | STK                                         | 0                  | 5.400                 |
| <b>Bermuda</b>                                                                                                       |              |                                             |                    |                       |
| Brookfield Reinsura. A Lv                                                                                            | BMG162501057 | STK                                         | 0                  | 24                    |
| <b>China</b>                                                                                                         |              |                                             |                    |                       |
| CSPC Pharmaceutical Group Ltd.                                                                                       | HK1093012172 | STK                                         | 0                  | 130.000               |
| China Railway Group Ltd -Class H-                                                                                    | CNE100000722 | STK                                         | 90.000             | 290.000               |
| Longfor Group Holdings Ltd.                                                                                          | KYG5635P1090 | STK                                         | 0                  | 50.000                |
| <b>Deutschland</b>                                                                                                   |              |                                             |                    |                       |
| 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                |
| <b>Dänemark</b>                                                                                                      |              |                                             |                    |                       |
| Novo Nordisk A/S                                                                                                     | DK0060534915 | STK                                         | 0                  | 700                   |
| <b>Hongkong</b>                                                                                                      |              |                                             |                    |                       |
| Techtronic Industries Co. Ltd.                                                                                       | HK0669013440 | STK                                         | 0                  | 12.000                |
| <b>Japan</b>                                                                                                         |              |                                             |                    |                       |
| KDDI Corp.                                                                                                           | JP3496400007 | STK                                         | 0                  | 4.000                 |
| <b>Kanada</b>                                                                                                        |              |                                             |                    |                       |
| 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                 |
| <b>Luxemburg</b>                                                                                                     |              |                                             |                    |                       |
| Grand City Prop. SA                                                                                                  | LU0775917882 | STK                                         | 0                  | 18.000                |
| <b>Mexiko</b>                                                                                                        |              |                                             |                    |                       |
| Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV                                                                                  | MX01BM1B0000 | STK                                         | 0                  | 75.000                |
| <b>Niederlande</b>                                                                                                   |              |                                             |                    |                       |
| ASML Holding NV                                                                                                      | NL0010273215 | STK                                         | 0                  | 200                   |
| <b>Schweden</b>                                                                                                      |              |                                             |                    |                       |
| Instalco AB                                                                                                          | SE0017483506 | STK                                         | 62.000             | 62.000                |
| <b>Schweiz</b>                                                                                                       |              |                                             |                    |                       |
| Partners Group                                                                                                       | CH0024608827 | STK                                         | 60                 | 160                   |
| <b>Südafrika</b>                                                                                                     |              |                                             |                    |                       |
| Mr Price Group Ltd                                                                                                   | ZAE000200457 | STK                                         | 0                  | 20.000                |
| Naspers Ltd.                                                                                                         | ZAE000015889 | STK                                         | 0                  | 600                   |
| <b>USA (Vereinigte Staaten von Amerika)</b>                                                                          |              |                                             |                    |                       |
| 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.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge |
| <b>Investmentanteile</b>                                                                                              |              |                                             |                    |                       |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>                                                                                |              |                                             |                    |                       |
| 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                 |
|------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| <b>I. Erträge</b>                                          |            |                     |
| 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     |                     |
| <b>Summe der Erträge</b>                                   |            | <b>468.070,23</b>   |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                    |            |                     |
| 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     |                     |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                              |            | <b>-802.005,20</b>  |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                       |            | <b>-333.934,97</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                           |            |                     |
| 1. Realisierte Gewinne                                     |            | 2.752.239,83        |
| 2. Realisierte Verluste                                    |            | -663.646,14         |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                 |            | <b>2.088.593,69</b> |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>        |            | <b>1.754.658,72</b> |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne         |            | 1.245.447,07        |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste        |            | 525.850,52          |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> |            | <b>1.771.297,59</b> |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                   |            | <b>3.525.956,31</b> |

**Entwicklung des Sondervermögens**

für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis 30.06.2024

|                                                                  | EUR           | EUR                  |
|------------------------------------------------------------------|---------------|----------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |               | <b>42.720.630,33</b> |
| 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    |                      |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |               | <b>43.733.486,61</b> |

**Verwendung der Erträge**

Berechnung der Ausschüttung

|                                              | insgesamt<br>EUR | je Anteil<br>EUR |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>I. Für Ausschüttung verfügbar</b>         |                  |                  |
| 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        |
| <b>II. Nicht für Ausschüttung verwendet</b>  |                  |                  |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                | 0,00             | 0,0000000        |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                 | 6.262.049,43     | 19,4304758       |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>               | <b>0,00</b>      | <b>0,0000000</b> |

(auf einen Anteilumlauf von 322.279,778 Stück)

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen<br>EUR | Anteilwert<br>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

|                                              |        |
|----------------------------------------------|--------|
| Kleinstster 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 Halteperiode                                                                           | 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 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: 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 - alphetrend 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 Vergütungsbestands 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 Vergütungsbestands mit einer Verzögerung von vier Jahren ausbezahlt.

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](mailto:fonds@ampega.com)  
Web [www.ampega.com](http://www.ampega.com)