

# Jahresbericht

1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024

## Tresides Balanced Return AMI

OGAW-Sondervermögen

**ampega.**

Talanx Investment Group



# Jahresbericht

## Tätigkeitsbericht

### Anlageziel

Der **Tresides Balanced Return AMI** ist ein Multi-Asset-Fonds mit europäischem Fokus. Er investiert unter dem Grundsatz der Diversifikation flexibel in Aktien, Aktienoptionen und Renten. Dabei wird eine dauerhafte Wertsteigerung bei möglichst geringen Kursschwankungen angestrebt.

### Anlagestrategie und Anlageergebnis

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

Die Informationen zum Umgang mit ökologischen und sozialen Merkmalen sind im Anhang gemäß Offenlegungsverordnung enthalten.

Der Tresides Balanced Return AMI war im Berichtszeitraum schwerpunktmäßig in Renten engagiert. Die zugrundeliegenden Quoten wurden entsprechend der jeweiligen Markteinschätzung angepasst. Das Rentenspektrum reichte von Staatsanleihen, Covered Bonds bis hin zu Unternehmensanleihen und ausgesuchten High-Yield-Investments.

Der Tresides Balanced Return AMI entwickelte sich im Berichtszeitraum sehr positiv und erzielte eine Performance von 6,77 % in der Anteilklasse A (a).

Die Kombination aus geopolitischen Risiken und restriktiver Geldpolitik der Notenbanken („higher for longer“ Szenario) erwies sich zu Beginn der Berichtsperiode als Belastung und führte zu leicht fallenden Kursen. Allerdings konnten sich die Kapitalmärkte im Anschluss deutlich von ihren Kursverlusten erholen. Zum einen fielen die Zinsen von ihren Hochpunkten (10 Jahre Bund-Renditen bei ca. 3%) deutlich zurück, gleichzeitig konnte eine tiefe Rezession vermieden werden, weshalb sich auch die Gewinnentwicklung europäischer Unternehmen zunehmend verbesserte. Unter Branchensichtspunkten zählten Finanztitel aufgrund der verbesserten Zinsergebnisse wiederholt zu den Gewinnern. Dagegen blie-

ben Aktien aus dem Versorgersektor durch die rückläufigen Strompreise hinter der Marktentwicklung zurück.

Rentenseitig führten die genannten Umstände im vierten Quartal 2023 zu starken Zinsrückgängen und damit zu teils erheblichen Kursanstiegen bei den genannten Anleihesegmenten. Allerdings wurden im weiteren Verlauf schnelle Zinssenkungen seitens der Notenbanken wieder ausgepreist. Gleichzeitig entwickelten sich die Risikoaufschläge der Unternehmensanleihen weiter freundlich und erfuhren v.a. am Primärmarkt große Nachfrage.

Die Jahresvolatilität lag im Berichtszeitraum bei 4,09 % für die Anteilklasse A (a).

### Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

#### Marktpreisrisiken

##### Aktienrisiken

Durch die Investition in Aktien und Aktienoptionen ist das Sondervermögen den Risiken der internationalen Aktienmärkte (allgemeine und spezifische Marktrisiken) ausgesetzt. Die spezifischen Aktienrisiken werden durch eine breite Diversifikation in eine Vielzahl von Einzelwerten gesteuert und begrenzt. Die Steuerung der allgemeinen Marktrisiken erfolgt durch Investitionen in unterschiedliche Regionen und Sektoren. Darüber hinaus können zur Steuerung der Aktienrisiken auch Aktienindex-Optionen und Futures eingesetzt werden.

##### Währungsrisiken

Der Schwerpunkt der Fondsinvestitionen lag im Euroraum und war dementsprechend keinen Währungsrisiken ausgesetzt. Teil des Anlageuniversums sind jedoch auch Wertpapiere in Fremdwährung (hauptsächlich europäische Währungen). Der Investor trägt hier die Chancen und Risiken von Währungsentwicklungen der verschiedenen Währungsräume gegenüber dem Euro. Aus Sicht eines Euro-Anlegers ist das Währungsrisiko zum Berichtsstichtag insgesamt jedoch als gering zu bezeichnen.

### *Zinsänderungsrisiken*

Durch die Investition in Rentenanlagen ist der Fonds Kurschwankungen durch Veränderungen der Kapitalmarktzinsen sowie Schwankungen der Risikoaufschläge einzelner Anleihen ausgesetzt. Veränderungen der Risikoaufschläge (Spreads) können bei Anleihen schwächerer Bonität ein deutlich höheres Kursrisiko für den Fonds darstellen als die Veränderung des Kapitalmarktzinsniveaus. Das Sondervermögen war im Berichtszeitraum entsprechend seiner Anlagepolitik breit diversifiziert in Anleihen verschiedener Emittenten aus unterschiedlichen Ländern investiert. Diese Vorgehensweise dient der Steuerung und Reduzierung der Spreadrisiken. Bei der Auswahl der Investments wurde zur Steuerung der allgemeinen Marktzinsrisiken die Duration in die Anlageentscheidung einbezogen.

### *Spezielle Risiken bei Optionsgeschäften*

Die Anlagestrategie des Fonds beinhaltet auch das Investment in Aktien- und Aktienindexoptionen, die üblicherweise den Gesetzmäßigkeiten des Terminmarktes unterliegen. Durch Optionsgeschäfte ist das Sondervermögen auch den damit einhergehenden Risiken (insbes. Basis-, Gamma- und Vegarisiken) ausgesetzt, die durch ein stringentes Limitsystem für den Optionseinsatz klar begrenzt werden.

### **Adressenausfallrisiken**

Adressenausfallrisiken resultieren aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungszahlungen der Einzelinvestments in Renten. Um Konzentrationsrisiken zu verringern, werden diese so weit wie möglich diversifiziert. Dies betrifft nicht nur die Auswahl der Schuldner, sondern auch die Auswahl der Sektoren und Länder. Weitere Risiken ergeben sich durch die Anlage liquider Mittel bei Banken.

### **Liquiditätsrisiken**

Als Mischfonds wird die Liquiditätssituation des Sondervermögens durch die Liquidität in den investierten Assetklassen bestimmt. Der Fonds war auf der Aktienseite überwiegend in hochliquiden europäischen Standardwerten investiert. Investitionen erfolgten ausschließlich in börsennotierte Gesellschaften. Die eingesetzten Aktienoptionen werden an internationalen Terminbörsen gehandelt und sind in marktüblichem Umfang liquide, Liquiditätsrisiken könnten sich jedoch im Falle der Ausübung von Put-Optionen ergeben, die als Stillhalterpositionen gehalten werden. Um diese Risiken zu begrenzen, ist der Optionseinsatz limitiert und wird laufend

überwacht. Auf der Rentenseite war das Sondervermögen den Rentenmärkten inhärenten Liquiditätsrisiken ausgesetzt. Um diese Liquiditätsrisiken zu begrenzen, achtet das Fondsmangement auf ein ausreichendes Emissionsvolumen der einzelnen Anleihen sowie eine ausreichende Diversifikation im Sondervermögen. Zum Berichtszeitpunkt liegen keine Indikationen vor, die auf eine begrenzte Liquidität hindeuten. Dennoch kann aufgrund des Anlagefokus in Unternehmensanleihen eine Verschlechterung der Liquiditätssituation des Sondervermögens in Marktkrisen nicht vollständig ausgeschlossen werden.

### **Operationelle Risiken**

Für die Überwachung und Steuerung der operationellen Risiken des Sondervermögens sind entsprechende Maßnahmen ergriffen 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, Lieferkettenprob-

leme, geopolitische Unsicherheit) und damit Auswirkungen unterschiedlicher Intensität auf die Wertentwicklung des Fonds nicht auszuschließen.

### **Ergänzende Angaben nach ARUGII**

Der Fonds ist ein defensiver Mischfonds und strebt eine dauerhafte Wertsteigerung bei möglichst geringen Kursschwankungen an. Hierbei investiert der Fonds unter dem Grundsatz der Diversifikation weltweit in Aktien, Renten und Optionen. Hierzu können auch Stillhalterpositionen in Optionen gehören.

Der Fonds bildet weder einen Wertpapierindex ab, noch orientiert sich die Gesellschaft für den Fonds an einem festgelegten Vergleichsmaßstab. Das Fondsmanagement entscheidet nach eigenem Ermessen aktiv über die Auswahl der Vermögensgegenstände unter Berücksichtigung von Analysen und Bewertungen von Unternehmen sowie volkswirtschaftlichen und politischen Entwicklungen. Es zielt darauf ab, eine positive Wertentwicklung zu erzielen.

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

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

Vorschläge für das Abstimmungsverhalten auf Basis der Analysen werden in angemessenem Umfang überprüft, insbesondere ob im konkreten Fall für die Hauptversammlung ergänzende oder von der Stimmrechtspolitik der Ampega

Investment GmbH abweichende Vorgaben erteilt werden sollten. Soweit dies in Ergänzung oder Abweichung von der Stimmrechtspolitik notwendig ist, erteilt die Ampega Investment GmbH konkrete Weisungen zu einzelnen Tagesordnungspunkten.

Um das Risiko des Entstehens von Interessenkonflikten zu reduzieren und gleichzeitig ihrer treuhänderischen Vermögensverwaltung neutral nachkommen zu können, unterhält die Ampega Investment GmbH in aller Regel keine Dienstleistungsbeziehungen mit Portfolio-Gesellschaften. Unabhängig davon hat die Ampega Investment GmbH etablierte Prozesse zur Identifizierung, Meldung sowie zum Umgang mit Interessenkonflikten eingerichtet. Alle potenziellen und tatsächlichen Interessenskonflikte sind in einem Register erfasst und werden kontinuierlich überprüft. Teil der Überprüfung ist dabei auch die Einschätzung hinsichtlich der Angemessenheit der eingeführten Maßnahmen zur Vermeidung von negativen Auswirkungen aus den identifizierten Interessenkonflikten.

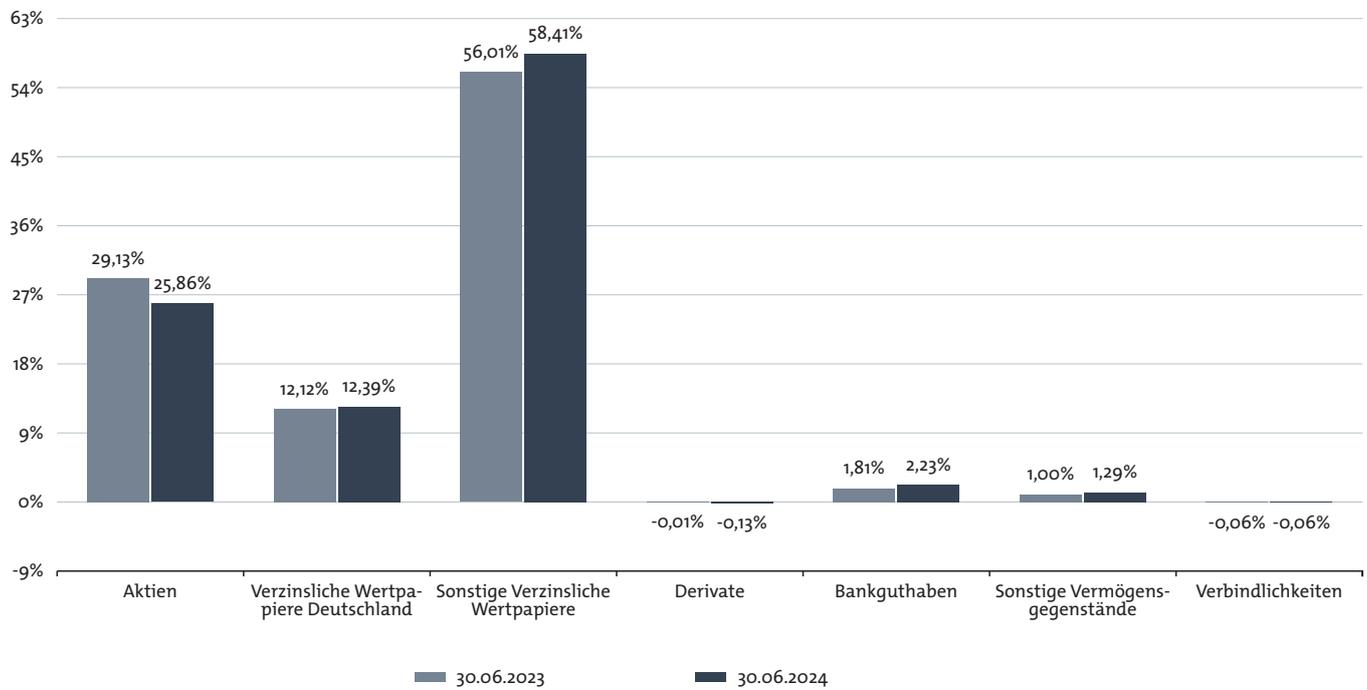
Insbesondere die Struktur des Vergütungssystems und die damit verbundenen variablen Bestandteile sind langfristig orientiert und stärken so eine dauerhafte und langfristig erfolgreiche Anlagestrategie im Sinne der Investoren.

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

### Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

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

### Struktur des Sondervermögens



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

### Wichtige Ereignisse im Berichtszeitraum

Das Portfoliomanagement war im Berichtszeitraum an die Tresides Asset Management GmbH, Stuttgart ausgelagert.

**Vermögensübersicht zum 30.06.2024**

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Vermögensgegenstände</b>		
<b>Aktien</b>	<b>56.669.417,49</b>	<b>25,86</b>
Deutschland	17.170.290,00	7,84
Dänemark	5.205.181,15	2,38
Finnland	2.595.450,00	1,18
Frankreich	8.618.980,00	3,93
Großbritannien	5.341.328,97	2,44
Irland	834.329,78	0,38
Italien	1.589.450,00	0,73
Niederlande	4.128.790,00	1,88
Norwegen	1.706.438,58	0,78
Portugal	1.003.750,00	0,46
Schweden	904.228,13	0,41
Schweiz	5.598.929,86	2,56
Spanien	757.421,02	0,35
Österreich	1.214.850,00	0,55
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>	<b>155.142.568,50</b>	<b>70,80</b>
Deutschland	27.143.692,50	12,39
Europäische Institutionen	3.030.000,00	1,38
Finnland	3.069.735,00	1,40
Frankreich	19.120.160,00	8,73
Großbritannien	4.107.815,00	1,87
Irland	3.130.155,00	1,43
Island	1.312.649,00	0,60
Italien	15.360.807,00	7,01
Japan	2.999.790,00	1,37
Kanada	1.481.070,00	0,68
Kroatien	3.097.200,00	1,41
Luxemburg	1.506.795,00	0,69
Mexiko	2.967.690,00	1,35
Niederlande	19.309.815,00	8,81
Polen	3.945.060,00	1,80
Rumänien	2.929.770,00	1,34
Schweden	2.415.870,00	1,10
Slowakei	9.031.440,00	4,12
Spanien	10.941.210,00	4,99
Tschechische Republik	2.993.160,00	1,37
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)	7.612.515,00	3,47
Ungarn	6.096.570,00	2,78
Österreich	1.539.600,00	0,70
<b>Derivate</b>	<b>-275.885,00</b>	<b>-0,13</b>
Derivate auf einzelne Wertpapiere	-300.685,00	-0,14
Zins-Derivate	24.800,00	0,01
<b>Bankguthaben</b>	<b>4.892.442,05</b>	<b>2,23</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>2.829.991,21</b>	<b>1,29</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>-124.097,63</b>	<b>-0,06</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>219.134.436,62</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Vermögensgegenstände</b>									
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>198.381.519,99</b>	<b>90,53</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>56.669.417,49</b>	<b>25,86</b>
<b>Deutschland</b>							<b>EUR</b>	<b>17.170.290,00</b>	<b>7,84</b>
Beiersdorf AG	DE0005200000		STK	6.000	6.000	0	EUR 136,5500	819.300,00	0,37
Daimler Truck Holding AG	DE000DTR0CK8		STK	35.000	5.000	10.000	EUR 37,1700	1.300.950,00	0,59
Deutsche Post AG	DE0005552004		STK	25.000	0	5.000	EUR 37,7900	944.750,00	0,43
Deutsche Telekom AG	DE0005557508		STK	45.000	10.000	37.000	EUR 23,4800	1.056.600,00	0,48
Douglas AG	DE000BEAU7Y1		STK	45.000	45.000	0	EUR 17,0000	765.000,00	0,35
E.ON SE	DE000ENAG999		STK	100.000	50.000	25.000	EUR 12,2550	1.225.500,00	0,56
Evonik Industries AG	DE000EVNK013		STK	40.000	40.000	60.000	EUR 19,0500	762.000,00	0,35
GEA Group AG	DE0006602006		STK	20.000	25.000	5.000	EUR 38,9000	778.000,00	0,36
Henkel AG & Co. KGaA Vz.	DE0006048432		STK	12.000	20.000	8.000	EUR 83,2200	998.640,00	0,46
Jungheinrich AG VZ	DE0006219934		STK	28.000	0	6.000	EUR 30,7600	861.280,00	0,39
Lufthansa AG	DE0008232125		STK	150.000	70.000	20.000	EUR 5,7100	856.500,00	0,39
Merck KGaA	DE0006599905		STK	8.000	1.000	0	EUR 154,7500	1.238.000,00	0,56
Münchener Rückvers. AG	DE0008430026		STK	1.500	0	500	EUR 467,0000	700.500,00	0,32
SAP SE	DE0007164600		STK	8.000	0	6.000	EUR 189,5200	1.516.160,00	0,69
Siemens AG	DE0007236101		STK	5.500	0	3.250	EUR 173,7200	955.460,00	0,44
Stabilus SE	DE000STAB1L8		STK	15.000	15.000	0	EUR 42,7500	641.250,00	0,29
Vossloh AG	DE0007667107		STK	20.000	9.000	7.000	EUR 46,8000	936.000,00	0,43
Wacker Chemie AG	DE000WCH8881		STK	8.000	8.000	0	EUR 101,8000	814.400,00	0,37
<b>Dänemark</b>							<b>EUR</b>	<b>5.205.181,15</b>	<b>2,38</b>
Carlsberg A/S	DK0010181759		STK	9.000	2.000	2.500	DKK 835,6000	1.008.393,90	0,46
Coloplast A/S	DK0060448595		STK	8.000	8.000	0	DKK 836,6000	897.422,83	0,41
Demant A/S	DK0060738599		STK	20.000	20.000	0	DKK 301,4000	808.281,26	0,37
Novo-Nordisk AS B Shares	DK0062498333		STK	10.000	16.500	6.500	TDKK 1,0056	1.348.386,92	0,62
Novozymes A/S	DK0060336014		STK	20.000	20.000	0	DKK 426,1000	1.142.696,24	0,52
<b>Finnland</b>							<b>EUR</b>	<b>2.595.450,00</b>	<b>1,18</b>
Kone Oyj	FI0009013403		STK	20.000	25.000	5.000	EUR 46,0900	921.800,00	0,42
Neste Oyj	FI0009013296		STK	28.000	5.000	4.000	EUR 16,6250	465.500,00	0,21
Nordea Bank Holding ABP	FI4000297767		STK	50.000	50.000	0	EUR 11,1150	555.750,00	0,25
UPM-Kymmene Corp.	FI0009005987		STK	20.000	20.000	35.000	EUR 32,6200	652.400,00	0,30
<b>Frankreich</b>							<b>EUR</b>	<b>8.618.980,00</b>	<b>3,93</b>
AXA SA	FR0000120628		STK	17.000	0	5.000	EUR 30,5700	519.690,00	0,24
Air Liquide SA	FR0000120073		STK	5.500	500	3.800	EUR 161,2800	887.040,00	0,40
BNP Paribas SA	FR0000131104		STK	17.000	0	3.000	EUR 59,5300	1.012.010,00	0,46
Cap Gemini SA	FR0000125338		STK	3.000	6.500	3.500	EUR 185,7000	557.100,00	0,25
Edenred SA	FR0010908533		STK	16.000	2.500	2.500	EUR 39,4100	630.560,00	0,29
Gaztransport et Technigaz SA	FR0011726835		STK	7.000	0	1.000	EUR 121,9000	853.300,00	0,39
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	FR0000121014		STK	1.000	200	500	EUR 713,6000	713.600,00	0,33
Sodexo SA	FR0000121220		STK	15.000	15.000	0	EUR 84,0000	1.260.000,00	0,57
Veolia Environnement SA	FR0000124141		STK	36.000	0	0	EUR 27,9200	1.005.120,00	0,46
Vinci SA	FR0000125486		STK	12.000	16.000	11.000	EUR 98,3800	1.180.560,00	0,54
<b>Großbritannien</b>							<b>EUR</b>	<b>5.341.328,97</b>	<b>2,44</b>
AstraZeneca PLC	GB0009895292		STK	9.000	11.000	2.000	GBP 123,5600	1.311.352,46	0,60
Lloyds Banking Group PLC	GB0008706128		STK	1.100.000	1.100.000	0	GBP 0,5474	710.062,38	0,32
Reckitt Benckiser Group PLC	GB00B24CGK77		STK	15.000	8.000	3.000	GBP 42,8200	757.420,31	0,35
Relx PLC	GB00B2B0D97		STK	40.000	4.000	14.000	EUR 42,9600	1.718.400,00	0,78
SSE PLC	GB0007908733		STK	40.000	0	10.000	GBP 17,8950	844.093,82	0,39
<b>Irland</b>							<b>EUR</b>	<b>834.329,78</b>	<b>0,38</b>
CRH PLC	IE0001827041		STK	12.000	25.000	13.000	GBP 58,9600	834.329,78	0,38
<b>Italien</b>							<b>EUR</b>	<b>1.589.450,00</b>	<b>0,73</b>
Banca Mediolanum SpA	IT0004776628		STK	70.000	100.000	30.000	EUR 10,3100	721.700,00	0,33

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Intesa Sanpaolo SpA	IT0000072618		STK	250.000	0	150.000	EUR	3,4710	867.750,00	0,40
<b>Niederlande</b>							<b>EUR</b>	<b>4.128.790,00</b>	<b>1,88</b>	
ASML Holding NV	NL0010273215		STK	1.000	0	300	EUR	964,2000	964.200,00	0,44
Airbus Group SE	NL0000235190		STK	9.000	4.500	4.000	EUR	128,2600	1.154.340,00	0,53
Koninklijke KPN NV	NL0000009082		STK	280.000	280.000	0	EUR	3,5800	1.002.400,00	0,46
Shell Eo-07	GB00BP6MXD84		STK	30.000	0	18.000	EUR	33,5950	1.007.850,00	0,46
<b>Norwegen</b>							<b>EUR</b>	<b>1.706.438,58</b>	<b>0,78</b>	
Telenor ASA	NO0010063308		STK	160.000	20.000	0	NOK	121,7000	1.706.438,58	0,78
<b>Portugal</b>							<b>EUR</b>	<b>1.003.750,00</b>	<b>0,46</b>	
Jeronimo Martins SGPS SA	PTJMT0AE0001		STK	55.000	55.000	0	EUR	18,2500	1.003.750,00	0,46
<b>Schweden</b>							<b>EUR</b>	<b>904.228,13</b>	<b>0,41</b>	
Elekta AB -Class B-	SE0000163628		STK	155.000	15.000	20.000	SEK	66,2000	904.228,13	0,41
<b>Schweiz</b>							<b>EUR</b>	<b>5.598.929,86</b>	<b>2,56</b>	
Aryzta AG	CH0043238366		STK	639.717	639.717	0	CHF	1,6000	1.062.619,73	0,48
Compagnie Financiere Richemont SA	CH0210483332		STK	10.000	1.500	2.000	CHF	140,2500	1.456.038,54	0,66
Lonza Group AG	CH0013841017		STK	2.000	2.000	0	CHF	490,4000	1.018.240,71	0,46
Nestle SA	CH0038863350		STK	5.000	5.000	0	CHF	91,7200	476.106,43	0,22
Novartis AG	CH0012005267		STK	8.000	8.000	0	CHF	96,1700	798.729,28	0,36
Swisscom AG	CH0008742519		STK	1.500	1.500	0	CHF	505,5000	787.195,17	0,36
<b>Spanien</b>							<b>EUR</b>	<b>757.421,02</b>	<b>0,35</b>	
Viscofan SA	ES0184262212		STK	12.316	316	0	EUR	61,5000	757.421,02	0,35
<b>Österreich</b>							<b>EUR</b>	<b>1.214.850,00</b>	<b>0,55</b>	
Andritz AG	AT0000730007		STK	21.000	24.000	3.000	EUR	57,8500	1.214.850,00	0,55
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>141.712.102,50</b>	<b>64,67</b>	
0,8000 % AGCO MTN MC 2021/2028	XS2393323071		EUR	1.500	0	0	%	87,8620	1.317.930,00	0,60
1,0000 % ING Groep fix-to-float (sub.) 2019/2030	XS2079079799		EUR	1.500	500	500	%	95,2300	1.428.450,00	0,65
1,2500 % Renault MTN MC 2019/2025	FR0013428414		EUR	1.500	0	1.500	%	97,3190	1.459.785,00	0,67
1,3750 % STG Global Capital 2020/2025	XS2237302646		EUR	1.500	1.500	0	%	95,9510	1.439.265,00	0,66
1,7440 % Ford Motor Credit MTN 2020/2024	XS2116728895		EUR	1.500	0	0	%	99,8810	1.498.215,00	0,68
1,7500 % Bank Gospodarstwa Krajowego MTN 2016/2026	XS1403619411		EUR	1.000	1.000	0	%	96,3870	963.870,00	0,44
1,8750 % Air France-KLM MC 2020/2025	FR0013477254		EUR	1.500	0	0	%	98,6370	1.479.555,00	0,68
1,8750 % Basque Government 2022/2033	ES0000106734		EUR	3.000	1.500	0	%	87,9490	2.638.470,00	1,20
2,0000 % ZF Europe Finance MC 2019/2026	XS2010039381		EUR	1.500	0	500	%	96,2480	1.443.720,00	0,66
2,2000 % LB Baden-Württ. MTN (subordinated) 2019/2029	DE000LB13HZ5		EUR	1.500	1.500	0	%	90,5230	1.357.845,00	0,62
2,3750 % EQT MC 2022/2028	XS2463988795		EUR	1.500	0	0	%	94,3120	1.414.680,00	0,65
2,5000 % Italy 2022/2032	IT0005494239		EUR	3.000	3.000	0	%	90,4270	2.712.810,00	1,24
2,8750 % AT&T S.B PERP fix-to-float (sub.) 2020/2199	XS2114413565		EUR	1.500	0	100	%	98,1740	1.472.610,00	0,67
3,1250 % Forvia MC 2019/2026	XS1963830002		EUR	1.500	500	600	%	97,7960	1.466.940,00	0,67
3,2500 % BP Capital Markets PERP fix-to-float (sub.) 2020/2199	XS2193661324		EUR	1.100	0	0	%	97,8700	1.076.570,00	0,49
3,2500 % European Union 2023/2034	EU000A3K4D41		EUR	3.000	0	0	%	101,0000	3.030.000,00	1,38
3,5000 % Iceland 2024/2034	XS2788435050		EUR	1.300	1.300	0	%	100,9730	1.312.649,00	0,60
3,5000 % Vseobecna Uverova Banka 2023/2026	SK4000022828		EUR	3.000	0	0	%	99,7140	2.991.420,00	1,37
3,6250 % LB Baden-Württ. MTN (subordinated) 2015/2025	XS1246732249		EUR	1.300	1.500	200	%	99,6280	1.295.164,00	0,59

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,6250 % UniCredit Bank Czech Republic and Slov. 2023/2026	XS2585977882		EUR	3.000	0	0 %	99,7720	2.993.160,00	1,37
3,6290 % Sumitomo Mitsui Trust Bank MTN 2023/2026	XS2603552014		EUR	3.000	0	0 %	99,9930	2.999.790,00	1,37
3,7500 % ELM BV PERP fix-to-float (sub.) 2020/2199	XS2182055009		EUR	1.500	0	0 %	98,8910	1.483.365,00	0,68
3,7500 % Slovak Republic 2024/2034	SK4000024865		EUR	3.000	6.000	3.000 %	100,3460	3.010.380,00	1,37
3,8750 % E.ON MTN MC 2023/2035	XS2574873183		EUR	1.500	0	0 %	100,0010	1.500.015,00	0,68
3,8750 % Enel Finance Int. MTN MC 2024/2035	XS2751666699		EUR	1.500	2.500	1.000 %	98,0940	1.471.410,00	0,67
3,8750 % Slovenska Sportitelna MTN 2023/2027	SK4000023636		EUR	3.000	3.000	0 %	100,9880	3.029.640,00	1,38
4,0000 % Croatia 2023/2035	XS2636439684		EUR	3.000	0	0 %	103,2400	3.097.200,00	1,41
4,0000 % Deutsche Lufthansa MTN MC 2024/2030	XS2815984732		EUR	1.500	1.500	0 %	99,8700	1.498.050,00	0,68
4,0000 % Hungary 2024/2029	XS2753429047		EUR	3.000	3.000	0 %	99,2480	2.977.440,00	1,36
4,0110 % Alimentation Couche-Tard S.REGS MC 2024/2036	XS2764880667		EUR	1.500	1.500	0 %	98,7380	1.481.070,00	0,68
4,1250 % Anglo American Capital MC 2024/2032	XS2779901482		EUR	1.500	1.500	0 %	100,1110	1.501.665,00	0,69
4,1250 % Poland S.20Y 2024/2044	XS2746103014		EUR	3.000	4.000	1.000 %	99,3730	2.981.190,00	1,36
4,1250 % Porsche Automobil Holding MTN MC 2024/2032	XS2802892054		EUR	1.500	2.500	1.000 %	99,4820	1.492.230,00	0,68
4,2000 % Spain 2005/2037	ES0000012932		EUR	3.000	0	0 %	106,6700	3.200.100,00	1,46
4,2500 % Hochtief MTN MC 2024/2030	DE000A383EL9		EUR	1.500	1.500	0 %	100,6950	1.510.425,00	0,69
4,2500 % K+S MC 2024/2029	XS2844398482		EUR	1.500	1.500	0 %	99,8400	1.497.600,00	0,68
4,2500 % Tesco Corporate Treasury Services MTN MC 2023/2031	XS2592301365		EUR	1.500	0	0 %	101,9720	1.529.580,00	0,70
4,3000 % EnBW Int. Fin. MTN MC 2023/2034	XS2722717555		EUR	1.500	1.500	0 %	103,3290	1.549.935,00	0,71
4,3000 % UniCredit MTN fix-to-float 2024/2031	IT0005580656		EUR	1.500	1.500	0 %	100,3750	1.505.625,00	0,69
4,3230 % BP Capital Markets MTN 2023/2035	XS2620585906		EUR	1.500	0	0 %	103,4730	1.552.095,00	0,71
4,3750 % Fromageries Bel MC 2024/2029	FR001400P4R2		EUR	1.500	1.500	0 %	100,8250	1.512.375,00	0,69
4,3750 % Nokia MTN MC 2023/2031	XS2488809612		EUR	1.500	0	0 %	101,4940	1.522.410,00	0,69
4,3750 % Robert Bosch MTN MC 2023/2043	XS2629470761		EUR	1.000	0	0 %	101,8760	1.018.760,00	0,46
4,4800 % DZ Bank MTN (sub.) 2022/2032	XS2509750233		EUR	1.000	1.500	500 %	95,0700	950.700,00	0,43
4,5000 % Schaeffler MTN MC 2024/2030	DE000A383HC1		EUR	1.500	1.800	300 %	98,9760	1.484.640,00	0,68
4,5000 % Valeo MTN MC 2024/2030	FR001400PAJ8		EUR	1.500	1.500	0 %	98,0580	1.470.870,00	0,67
4,6250 % American Tower MC 2023/2031	XS2622275969		EUR	1.500	1.500	0 %	103,5260	1.552.890,00	0,71
4,6250 % Bayer MTN MC 2023/2033	XS2630111719		EUR	1.500	0	0 %	102,6140	1.539.210,00	0,70
4,6250 % METRO MC 2024/2029	XS2778370051		EUR	750	7.000	6.250 %	101,8090	763.567,50	0,35
4,7500 % Eurofins Scientific MC 2023/2030	XS2676883114		EUR	1.500	1.500	0 %	100,4530	1.506.795,00	0,69
4,7500 % Intesa Sanpaolo MTN 2022/2027	XS2529233814		EUR	1.500	0	0 %	102,8520	1.542.780,00	0,70
4,7500 % PostNL MC 2024/2031	XS2803804314		EUR	1.500	1.500	0 %	100,4790	1.507.185,00	0,69
4,8670 % Ford Motor Credit 2023/2027	XS2586123965		EUR	1.500	0	300 %	102,6180	1.539.270,00	0,70

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
4,8750 % Cie Plastic Omnium MTN MC 2024/2029	FR001400OLD1		EUR	1.500	2.500	1.000	%	98,9830	1.484.745,00	0,68
4,8750 % Saipem Finance International MTN MC 2024/2030	XS2826718087		EUR	1.500	2.500	1.000	%	99,9340	1.499.010,00	0,68
5,0000 % Assicurazioni Generali fix-to-float (subord.) 2016/2048	XS1428773763		EUR	1.600	0	0	%	102,4770	1.639.632,00	0,75
5,0000 % Italy BTP 2003/2034	IT0003535157		EUR	3.000	0	0	%	108,1070	3.243.210,00	1,48
5,1250 % Autostrade per l'Italia MTN MC 2023/2033	XS2636745882		EUR	1.500	1.500	0	%	103,9460	1.559.190,00	0,71
5,1250 % Forvia MC 2024/2029	XS2774391580		EUR	1.500	1.500	0	%	100,2350	1.503.525,00	0,69
5,1250 % Fresenius MTN - single callable- 2023/2030	XS2698713695		EUR	1.500	1.500	0	%	106,8060	1.602.090,00	0,73
5,1250 % Huhtamaki MC 2023/2028	FI4000562202		EUR	1.500	1.700	200	%	103,1550	1.547.325,00	0,71
5,2500 % Wuerdttemb. Lebensvers. fix-to-float (sub.) 2014/2024	XS1064049767		EUR	1.500	0	1.000	%	100,0250	1.500.375,00	0,68
5,3750 % BAT Netherlands Finance MTN 2023/2031	XS2589367528		EUR	1.500	1.500	0	%	106,3100	1.594.650,00	0,73
5,3750 % Hungary 2023/2033	XS2680932907		EUR	3.000	3.000	0	%	103,9710	3.119.130,00	1,42
5,3750 % Orange MTN PERP fix-to-float (sub.) 2023/2199	FR001400GDJ1		EUR	1.500	0	0	%	103,7070	1.555.605,00	0,71
5,5000 % AXA MTN fix-to-float (sub.) 2023/2043	XS2610457967		EUR	1.500	0	0	%	105,6760	1.585.140,00	0,72
5,6250 % Romania MTN S.REGS 2024/2036	XS2770921315		EUR	3.000	3.000	0	%	97,6590	2.929.770,00	1,34
5,7500 % Banco Santander MTN fix-to-float (sub.) 2023/2033	XS2626699982		EUR	1.500	0	0	%	104,3100	1.564.650,00	0,71
5,7500 % Grenke Finance MTN 2024/2029	XS2828685631		EUR	1.500	2.500	1.000	%	101,1110	1.516.665,00	0,69
5,7500 % Spain 2002/2032	ES0000012411		EUR	3.000	3.000	0	%	117,9330	3.537.990,00	1,61
5,7500 % Teleperformance MTN MC 2023/2031	FR001400M2G2		EUR	1.500	1.500	0	%	102,9530	1.544.295,00	0,70
5,8680 % Alstom RATING SEN (sub.) 2024/2199	FR001400Q7G7		EUR	1.000	1.000	0	%	101,6300	1.016.300,00	0,46
5,8750 % Hannover Rück fix-to-float (sub.) 2022/2043	XS2549815913		EUR	1.500	0	0	%	111,0920	1.666.380,00	0,76
5,8750 % Tereos Finance S.REGS MC 2024/2030	XS2838492101		EUR	1.500	1.500	0	%	100,0980	1.501.470,00	0,69
6,1840 % Intesa Sanpaolo MTN fix-to-float (sub.) 2023/2034	XS2589361240		EUR	1.500	0	0	%	105,1070	1.576.605,00	0,72
6,2500 % OMV fix-to-float PERP (sub.) 2015/2199	XS1294343337		EUR	1.500	0	1.500	%	102,6400	1.539.600,00	0,70
6,3750 % Enel MTN PERP fix-to-float (sub.) 2023/2199	XS2576550086		EUR	1.500	0	0	%	105,3970	1.580.955,00	0,72
6,6250 % Bayer S.NC5 fix-to-float (sub.) 2023/2083	XS2684826014		EUR	1.500	1.500	0	%	101,2720	1.519.080,00	0,69
7,0000 % Bay. Landesbank fix-to-float (sub.) 2023/2034	XS2696902837		EUR	1.500	1.500	0	%	106,5240	1.597.860,00	0,73
7,8750 % Grenke Finance MTN 2023/2027	XS2695009998		EUR	1.500	1.500	0	%	107,5660	1.613.490,00	0,74
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>13.430.466,00</b>	<b>6,13</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>13.430.466,00</b>	<b>6,13</b>	
2,1250 % Wüstenrot & Württemberg. fix-to-float (sub.) 2021/2041	XS2378468420		EUR	1.500	0	1.500	%	79,8640	1.197.960,00	0,55
2,3750 % Mahle MTN MC 2021/2028	XS2341724172		EUR	700	0	2.300	%	88,8330	621.831,00	0,28
2,3750 % Phoenix PIB Dutch Finance MC 2020/2025	XS2212959352		EUR	1.500	0	500	%	97,5680	1.463.520,00	0,67

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
4,2500 % McDonald's MTN S.GMTN MC 2023/2035	XS2595417945		EUR	1.500	0	0 %	103,3020	1.549.530,00	0,71	
4,2500 % Molnlycke Holding MTN MC 2024/2034	XS2834462983		EUR	1.000	1.000	0 %	100,1190	1.001.190,00	0,46	
4,4899 % Mexico MC 2024/2032	XS2754067242		EUR	3.000	3.000	0 %	98,9230	2.967.690,00	1,35	
4,6250 % Commerzbank MTN fix-to-float 2024/2031	DE000CZ439T8		EUR	1.500	1.500	0 %	101,9940	1.529.910,00	0,70	
4,8750 % REWE International Finance MC 2023/2030	XS2679898184		EUR	1.500	1.500	0 %	103,9520	1.559.280,00	0,71	
5,0000 % Crown European Holdings MC 2023/2028	XS2623222978		EUR	1.500	0	0 %	102,6370	1.539.555,00	0,70	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>211.811.985,99</b>	<b>96,66</b>	
<b>Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)</b>							EUR	<b>-275.885,00</b>	<b>-0,13</b>	
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							EUR	<b>-300.685,00</b>	<b>-0,14</b>	
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>							EUR	<b>-300.685,00</b>	<b>-0,14</b>	
<b>Forderungen/Verbindlichkeiten</b>										
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>										
Option ArcelorMittal SA Put 20 Dezember 2024		EUREX	STK	-40.000			EUR	1,1200	-44.800,00	-0,02
Option Carl Zeiss Meditec AG Put 80 September 2024		EUREX	STK	-10.000			EUR	14,8400	-148.400,00	-0,07
Option Sartorius AG Put 240 September 2024		EUREX	STK	-3.500			EUR	30,7100	-107.485,00	-0,05
<b>Zins-Derivate</b>							EUR	<b>24.800,00</b>	<b>0,01</b>	
<b>Forderungen/Verbindlichkeiten</b>										
<b>Zinsterminkontrakte</b>							EUR	<b>24.800,00</b>	<b>0,01</b>	
Euro-Bund Future September 2024		EUREX	STK	-40					-77.200,00	-0,04
Euro-Schatz Future September 2024		EUREX	STK	200					102.000,00	0,05
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							EUR	<b>4.892.442,05</b>	<b>2,23</b>	
<b>Bankguthaben</b>							EUR	<b>4.892.442,05</b>	<b>2,23</b>	
<b>EUR - Guthaben bei</b>							EUR	<b>4.738.190,61</b>	<b>2,16</b>	
Verwahrstelle			EUR	4.738.190,61					4.738.190,61	2,16
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>							EUR	<b>147.439,85</b>	<b>0,07</b>	
Verwahrstelle			GBP	125.030,47					147.439,85	0,07
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							EUR	<b>6.811,59</b>	<b>0,00</b>	
Verwahrstelle			CHF	6.561,13					6.811,59	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	<b>2.829.991,21</b>	<b>1,29</b>	
Quellensteuerrückstattungsansprüche			EUR						44.795,53	0,02
Zinsansprüche			EUR						2.785.195,68	1,27
<b>Sonstige Verbindlichkeiten<sup>1)</sup></b>							EUR	<b>-124.097,63</b>	<b>-0,06</b>	
<b>Fondsvermögen</b>							EUR	<b>219.134.436,62</b>	<b>100,00<sup>2)</sup></b>	
<b>Anteilwert</b>							EUR	<b>99,88</b>		
<b>Umlaufende Anteile</b>							STK	<b>2.194.005,717</b>		
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>96,66</b>	
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>-0,13</b>	

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

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz) per 28.06.2024

Schweiz, Franken	(CHF)	0,96323	= 1 (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,45780	= 1 (EUR)
Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,84801	= 1 (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	11,41090	= 1 (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	11,34780	= 1 (EUR)

**Marktschlüssel****Terminbörsen**

EUREX

European Exchange Deutschland

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

Alle Vermögenswerte

per 28.06.2024 oder letztbekannte

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Belgien</b>				
Solvay SA	BE0003470755	STK	0	10.000
<b>Deutschland</b>				
Aixtron AG	DE000A0WMPJ6	STK	0	35.000
Bechtle AG	DE0005158703	STK	10.000	34.000
Continental AG	DE0005439004	STK	11.000	21.000
Fielmann AG	DE0005772206	STK	21.000	21.000
Infineon Technologies AG	DE0006231004	STK	0	25.000
Jenoptik AG	DE000A2NB601	STK	22.000	22.000
K+S AG	DE000KSAG888	STK	0	60.000
Puma SE	DE0006969603	STK	14.500	14.500
Secunet Security Networks AG	DE0007276503	STK	0	2.000
Zalando SE	DE000ZAL1111	STK	55.000	55.000
<b>Dänemark</b>				
DSV Panalpina A/S	DK0060079531	STK	7.000	12.000
Novo Nordisk A/S	DK0060534915	STK	0	7.500
<b>Finnland</b>				
Nokia Corp.	FI0009000681	STK	0	220.000
<b>Frankreich</b>				
Eiffage SA	FR0000130452	STK	8.000	8.000
Remy Cointreau SA	FR0000130395	STK	4.500	4.500
Verallia SA	FR0013447729	STK	0	33.000
<b>Großbritannien</b>				
Compass Group PLC	GB00BD6K4575	STK	30.000	30.000
ConvaTec Group PLC	GB00BD3VFW73	STK	0	450.000
DS Smith PLC	GB0008220112	STK	250.000	250.000
Diageo PLC	GB0002374006	STK	0	20.000
<b>Irland</b>				
CRH PLC in EUR	IE0001827041	STK	0	30.000
CRH PLC in USD	IE0001827041	STK	30.000	30.000
Smurfit Kappa PLC	IE00B1RR8406	STK	0	28.000
<b>Italien</b>				
Hera SpA	IT0001250932	STK	100.000	320.000
Terna SpA	IT0003242622	STK	0	160.000
<b>Niederlande</b>				
ING Groep NV	NL0011821202	STK	0	50.000
<b>Schweden</b>				
Beijer Ref AB	SE0015949748	STK	0	95.000
Essity AB -Class B-	SE0009922164	STK	6.000	55.000
Sandvik AB	SE0000667891	STK	0	75.000
<b>Schweiz</b>				
DKSH Holding AG	CH0126673539	STK	4.000	15.000
DSM-Firmenich AG	CH1216478797	STK	3.000	10.000

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Straumann Holdings	CH1175448666	STK	8.000	8.000
Swatch Group AG	CH0012255151	STK	0	2.000
UBS Group AG	CH0244767585	STK	0	70.000
Zurich Insurance Group AG	CH0011075394	STK	0	1.500
<b>Spanien</b>				
Viscofan Sa Inh. -Anr-	ES0684262910	STK	12.000	12.000
<b>Österreich</b>				
Erste Group Bank AG	AT0000652011	STK	15.000	15.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
0,0000 % Austria 2021/2031	AT0000A2NW83	EUR	0	3.000
0,0000 % Nederland 2021/2038	NL0015000B11	EUR	0	3.000
0,3500 % Belgium S.94 2022/2032	BE0000354630	EUR	0	1.500
0,6250 % Grenke Finance MTN 2019/2025	XS2078696866	EUR	0	1.600
0,7500 % Cellnex Finance MC 2021/2026	XS2300292617	EUR	0	1.500
0,8350 % Exxon Mobil MC 2020/2032	XS2196322403	EUR	0	1.000
0,8750 % American Tower MC 2021/2029	XS2346207892	EUR	0	200
0,8750 % Swedish Match MTN MC 2020/2027	XS2125123039	EUR	0	1.500
1,1250 % Fresenius MTN MC 2020/2033	XS2237447961	EUR	0	1.500
1,2500 % France (Government of) 2015/2036	FR0013154044	EUR	0	1.500
1,3750 % Bank Gospodarstwa Krajowego MTN 2018/2025	XS1829259008	EUR	1.000	1.000
1,5000 % KBC Groep MTN fix-to-float 2022/2026	BE0002846278	EUR	0	1.500
1,6250 % KION Group MTN MC 2020/2025	XS2232027727	EUR	0	2.000
1,8750 % Fraport MC 2021/2028	XS2324724645	EUR	1.500	1.500
2,1250 % Fraport MC 2020/2027	XS2198879145	EUR	0	2.500
2,7500 % BNP Paribas MTN fix-to-float 2022/2028	FR001400AKP6	EUR	0	1.500
2,7500 % Schaeffler MTN MC 2020/2025	DE000A289Q91	EUR	0	1.500
2,8750 % Bpifrance MTN 2023/2029	FR001400FKA7	EUR	0	3.000
2,8750 % Telefonica Europe PERP fix-to-float (sub.) 2019/2199	XS2056371334	EUR	0	1.500
3,0000 % Belgium S.97 2023/2033	BE0000357666	EUR	0	1.500
3,0190 % HSBC Holdings fix-to-float 2022/2027	XS2486589596	EUR	0	1.500
3,2500 % Münchener Rückvers. fix-to-float (sub.) 2018/2049	XS1843448314	EUR	0	1.500
3,3750 % Imperial Brands Finance MTN MC 2014/2026	XS1040508241	EUR	0	1.500
3,5000 % Credit Agricole Cariparma MTN 2024/2033	IT0005579997	EUR	1.000	1.000
3,7500 % Sixt MTN MC 2024/2029	DE000A3827R4	EUR	3.100	3.100
3,7500 % Skand. Enskilda MTN S.GMTN 2023/2028	XS2583600791	EUR	0	1.500
3,8750 % Banco BPM 2023/2026	IT0005562142	EUR	3.000	3.000
3,8750 % Fresenius Medical Care MTN -single callable- 2022/2027	XS2530444624	EUR	0	1.000
3,9000 % General Motors Financial MTN 2024/2028	XS2747270630	EUR	1.000	1.000
4,0000 % Electricite de France PERP fix-to-float (sub.) 2018/2199	FR0013367612	EUR	0	3.000
4,0000 % Telecom Italia MTN MC 2019/2024	XS1935256369	EUR	274	2.074
4,1250 % WPP Finance MTN MC 2023/2028	XS2626022573	EUR	1.500	1.500
4,2500 % Engie MTN MC 2023/2034	FR001400KHH8	EUR	2.900	2.900
4,2500 % Huhtamaki MC 2022/2027	FI4000523550	EUR	0	2.700
4,2500 % Neste Oil MTN MC 2023/2033	XS2599779597	EUR	0	1.500
4,3750 % CA Auto Bank MTN MC 2023/2026	XS2633552026	EUR	0	1.500
4,5000 % Anglo American Capital MTN MC 2023/2028	XS2598746290	EUR	0	1.500
4,5000 % Bayer S.N5.5 fix-to-float (sub.) 2022/2082	XS2451802768	EUR	0	1.500
4,5000 % Carrier Global MC 2023/2032	XS2751689048	EUR	1.400	1.400
4,5000 % Carrier Global S.REGS MC 2023/2032	XS2723577149	EUR	1.400	1.400
4,5000 % NASDAQ MC 2023/2032	XS2643673952	EUR	0	600
4,6250 % Swedbank MTN S.GMTN -single callable- 2023/2026	XS2629047254	EUR	0	1.500
4,8750 % RCI Banque MTN MC 2023/2028	FR001400IEQ0	EUR	1.500	1.500
4,8750 % Wienerberger MC 2023/2028	AT0000A37249	EUR	1.600	1.600
5,0000 % Anglo American Capital MTN MC 2023/2031	XS2598746373	EUR	1.500	1.500

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

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)					
Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	
5,1250 % AXA fix-to-float (subord.) 2013/2023	XS0878743623	EUR	0	3.000	
5,1250 % Sixt MTN MC 2023/2027	DE000A351WB9	EUR	500	3.000	
5,2500 % Imperial Brands Finance Netherlands MTN MC 2023/2031	XS2586739729	EUR	0	1.500	
5,6250 % Ceske Drahy MC 2022/2027	XS2495084621	EUR	0	1.500	
5,8500 % UniCredit MTN fix-to-float 2022/2027	XS2555420103	EUR	0	1.500	
6,7500 % Eurofins Scientific PERP fix-to-float (sub.) 2023/2199	XS2579480307	EUR	0	1.500	
1,7500 % Norway 2015/2025	NO0010732555	NOK	0	50.000	
4,8510 % Royal Bank of Canada S.REGS 2023/2026	USC7976PAK24	USD	4.600	4.600	
5,9000 % Hewlett Packard Enterprise 2023/2024	US42824CBL28	USD	0	600	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Niederlande</b>					
Pluxee France	NL0015001W49	STK	10.000	10.000	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
2,6520 % Nissan Motor S.REGS MC 2020/2026	XS2228683277	EUR	0	1.500	
3,2500 % Dt. Pfandbriefbank Pfe. 2024/2027	DE000A31RJ45	EUR	1.000	1.000	
4,5000 % Schaeffler MTN MC 2024/2026	DE000A3823R3	EUR	1.500	1.500	
Gattungsbezeichnung		Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Derivate</b>					
<b>(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Optionsrechte</b>					
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>					
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)		EUR			8.103
(Basiswert(e): Aixtron AG, Aurubis AG, DSM-Firmenich AG, Gerresheimer AG, Infineon Technologies AG, Sartorius AG Vz., Syensqo N.V., Wacker Chemie AG, Zalando SE)					
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindizes</b>					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)		EUR			83.400
(Basiswert(e): Euro Stoxx 50)					
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)		EUR			14.800
(Basiswert(e): Euro Stoxx 50)					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Verkaufte Kontrakte		EUR			18.560
(Basiswert(e): Euro Stoxx 50)					
<b>Zinsterminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte		EUR			50.642
(Basiswert(e): SCHATZANW.)					
Verkaufte Kontrakte		EUR			31.956
(Basiswert(e): BUND, BUXL)					

**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)		386.335,06
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		1.755.233,99
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		957.012,70
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		4.813.776,70
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		133.774,64
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		-160.749,68
7. Sonstige Erträge		3.981,56
davon Quellensteuererstattungen	1.088,38	
davon Consent Payments	2.246,68	
davon CSDR Penalties	646,50	
<b>Summe der Erträge</b>		<b>7.889.364,97</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-404,40
2. Verwaltungsvergütung		-1.379.922,17
3. Verwahrstellenvergütung		-101.051,96
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-22.861,79
5. Sonstige Aufwendungen		-69.928,61
davon Depotgebühren	-65.479,88	
davon Kontoführungsgebühren	-170,11	
davon Kosten Quellensteuerdienstleistungen	-2.721,88	
davon Kosten der Aufsicht	-599,96	
davon Vergütung Repräsentanten	-956,78	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-1.574.168,93</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>6.315.196,04</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		9.013.140,13
2. Realisierte Verluste		-8.605.331,58
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>407.808,55</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>6.723.004,59</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		3.611.856,58
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		3.597.753,28
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>7.209.609,86</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>13.932.614,45</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>210.467.494,18</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-5.602.892,49
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		337.527,23
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen <sup>1)</sup>	1.607.501,13	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-1.269.973,90	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		-306,75
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		13.932.614,45
davon nicht realisierte Gewinne	3.611.856,58	
davon nicht realisierte Verluste	3.597.753,28	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>219.134.436,62</b>

<sup>1)</sup> Zum 01. Juli 2023 wurde der Tresides Balanced Return AMI B (a) auf den Tresides Balanced Return AMI A (a) gemäß § 181 ff KAGB verschmolzen. Der Netto-Inventarwert der Anteilscheine, die im Rahmen der Verschmelzung ausgegeben wurde, beläuft sich auf EUR 652.862,98.

**Verwendung der Erträge**

Berechnung der Ausschüttung

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,0000000
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	6.723.004,59	3,0642603
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	470.088,30	0,2142603
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>6.252.916,29</b>	<b>2,8500000</b>

(auf einen Anteilumlauf von 2.194.005,717 Stück)

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen	Anteilwert
	EUR	EUR
30.06.2024	219.134.436,62	99,88
30.06.2023	210.467.494,18	96,08
30.06.2022	353.367.245,56	91,84
30.06.2021	301.903.801,38	103,04

## Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivatverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	-275.885,00
Vertragspartner der Derivate-Geschäfte	SÜDWESTBANK - BAWAG AG, Stuttgart	

### Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten

davon:		
Bankguthaben	EUR	102.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,66
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,13

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

### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gemäß § 37 Absatz 4 DerivateVO

Kleinster potenzieller Risikobetrag	1,89 %
Größter potenzieller Risikobetrag	3,02 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,40 %

### Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateVO verwendet wurde

Multi-Faktor-Modell mit Monte Carlo Simulation

### Parameter, die gemäß § 11 DerivateVO verwendet wurden

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

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens gemäß § 37 Absatz 5 DerivateVO

STOXX Europe 50	40 %
iBoxx Euro Overall	60 %

### Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage

Leverage nach der Brutto-Methode gemäß Artikel 7 der Level II VO Nr. 231/2013.	110,07 %
--	----------

### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	99,88
Umlaufende Anteile	STK	2.194.005,717

### 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:

Tresides Balanced Return AMI	0,74 %
------------------------------	--------

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:

Tresides Balanced Return AMI	0 %
------------------------------	-----

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 Tresides Balanced Return AMI keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen.

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

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) im Geschäftsjahr gesamt: 175.264,44 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 zur Mitarbeitervergütung

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

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

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

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

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

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

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens (Portfolio-Management).

Von den externen Portfoliomanagern wurden uns folgende Informationen zur Mitarbeitervergütung übermittelt:

#### Tresides Asset Management GmbH

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung	TEUR	2.289
davon feste Vergütung	TEUR	2.000
davon variable Vergütung	TEUR	289
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen		n.a.
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		13

Stand: 31.12.2023

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

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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

## Anhang gemäß Offenlegungsverordnung

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

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

Name des Produkts

Tresides Balanced Return AMI

Unternehmenskennung (LEI-Code)

529900OUEB5TSS22PK61

### Ökologische- und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 14,97% an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_%

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



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

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Dieses Finanzprodukt trägt zu keinem Umweltziel im Sinne von Art. 9 der Taxonomieverordnung bei.

Der Tresides Balanced Return AMI ist ein defensiver Mischfonds und strebt eine nachhaltige Wertsteigerung bei möglichst geringen Kursschwankungen an.

Hierbei investiert der Fonds unter dem Grundsatz der Diversifikation weltweit in Aktien, Renten und Optionen. Hierzu können auch Stillhalterpositionen in Optionen gehören. Die zugrundeliegenden Aktien- und Rentenquoten werden tagesaktuell entsprechend der jeweiligen Markteinschätzung angepasst. Das restliche Fondsvolumen wird in Renten investiert. Hierbei kommt neben der Allokation in Staatsanleihen, Unternehmensanleihen und Covered Bonds das vollumfängliche Spektrum des Rentenmarktes in Betracht. Der Investmentansatz ist qualitativ-fundamental ausgerichtet und kombiniert hierbei Top Down und Bottom Up Ansätze.

Der Fonds bildete weder einen Wertpapierindex ab noch orientierte sich die Gesellschaft für den Fonds an einem festgelegten Vergleichsmaßstab. Das Fondsmanagement entschied nach eigenem Ermessen aktiv über die Auswahl der Vermögensgegenstände unter Berücksichtigung von Analysen und Bewertungen von Unternehmen sowie volkswirtschaftlichen und politischen Entwicklungen. Die Bewertung der sozialen und ökologischen Merkmale der Investitionen basierte auf Informationen von spezialisierten externen Datenanbietern sowie auf eigenen Analysen, die von internen Analysten durchgeführt wurden. Die Zusammensetzung des Portfolios sowie die ESG-Scores, Ausschlüsse und sonstiger Nachhaltigkeitsfaktoren der zugrundeliegenden Vermögenswerte wurden sowohl bei der Investitionsentscheidung als auch kontinuierlich überprüft.

### ● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

#### Indikator

ISS ESG Performance Score

#### Beschreibung

Die ESG-Leistung eines Unternehmens wird anhand eines Standardsatzes von mehr als 700 sektorübergreifenden Indikatoren bewertet, die durch 100 sektorspezifische Indikatoren ergänzt werden, um die wesentlichen ESG-Herausforderungen eines Unternehmens zu erfassen. Für jeden Sektor werden vier bis fünf Schlüsselthemen ermittelt. Um sicherzustellen, dass sich die Leistung in Bezug auf diese wichtigsten Themen angemessen in den Ergebnissen des Gesamtratings widerspiegelt, macht ihre Gewichtung mindestens 50 % des Gesamtratings aus. Das Ausmaß der branchenspezifischen E-, S- und G- Risiken und Auswirkungen bestimmt die jeweiligen Leistungsanforderungen: Ein Unternehmen einer Branche mit hohen Risiken muss besser abschneiden als ein Unternehmen in einer Branche mit geringen Risiken, um das gleiche Rating zu erhalten. Jedes ESG-Unternehmensrating wird durch eine Analystenmeinung ergänzt, die eine qualitative Zusammenfassung und Analyse der zentralen Ratingergebnisse in drei Dimensionen liefert: Nachhaltigkeits-Chancen, Nachhaltigkeits-Risiken und Governance. Um eine hohe Qualität der Analysen zu gewährleisten, werden Indikatoren, Ratingstrukturen und Ergebnisse regelmäßig von einem beim externen Datenanbieter angesiedelten Methodology Board überprüft. Darüber hinaus werden die Methodik und die Ergebnisse beim externen

Datenanbieter regelmäßig mit einem externen Rating-Ausschuss diskutiert, der sich aus hoch anerkannten ESG-Experten zusammensetzt.

**Methodik**

Der ESG-Performance-Score ist die numerische Darstellung der alphabetischen Bewertungen (A+ bis D-) auf einer Skala von 0 bis 100. Alle Indikatoren werden einzeln auf der Grundlage klar definierter absoluter Leistungserwartungen bewertet. Auf der Grundlage der einzelnen Bewertungen und Gewichtungen auf Indikatorebene werden die Ergebnisse aggregiert, um Daten auf Themenebene sowie eine Gesamtbewertung (Performance Score) zu erhalten. 100 ist dabei die beste Bewertung, 0 die schlechteste.

**Indikator**

Sustainalytics ESG Risk Score

**Beschreibung**

Das ESG-Risiko-Rating (ESG Risk Rating) bewertet Maßnahmen von Unternehmen sowie branchenspezifische Risiken in den Bereichen Umwelt (Environmental), Soziales (Social) und verantwortungsvolle Unternehmensführung (Governance). Die Bewertung erfolgt in Bezug auf Faktoren, die als wesentliche

ESG-Themen (Material ESG Issues - MEIs) einer Branche identifiziert werden, wie Umweltperformance, Ressourcenschonung, Einhaltung der Menschenrechte, Management der Lieferkette. Der Bewertungsrahmen umfasst 20 MEIs, die sich aus über 250 Indikatoren zusammensetzen. Pro Branche sind in der Regel drei bis acht dieser Themen relevant.

**Methodik**

Die Skala läuft von 0 bis 100 Punkten (Scores): 0 ist dabei die beste Bewertung, 100 die schlechteste. Die Unternehmen werden anhand ihrer Scores in fünf Risikokategorien gruppiert, beginnend beim geringsten Risiko „Negligible“ (0 – 10 Punkte) bis zu „Severe“ (über 40 Punkte), der schlechtesten Bewertung. Unternehmen sind damit auch über unterschiedliche Branchen vergleichbar.

● Nachhaltigkeitsindikatoren zum Geschäftsjahresende

Referenzstichtag	30.06.2024	30.06.2023
ISS ESG Performance Score	47,45	49,21
Sustainalytics ESG Risk Score	13,92	16,29

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

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Im Vergleich zu vorangegangenen Zeitraum ist der ISS ESG Performance Score ist um 1,76 auf 47,45 gesunken und hat sich damit verschlechtert. Der Sustainalytics ESG Risk Score ist auf 13,92 gesunken, das im Vergleich zum Vorjahr eine Verbesserung darstellt, da ein Score von 0 die beste Bewertung darstellen würde.

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

In Ermangelung konkreter regulatorischer Vorgaben zur Berechnung nachhaltiger Investitionen gem. Art. 2 Nr. 17 Offenlegungsverordnung haben wir folgendes Vorgehen zur Ermittlung definiert. Nachhaltige Investitionen gemäß Art. 2 Nr. 17 der Offenlegungsverordnung sind Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten, die zur Erreichung eines Umwelt- oder Sozialziels beitragen. Die Berechnung der nachhaltigen Investitionen gem. Art.2 Nr.17 der Offenlegungsverordnung erfolgt anhand eines individuellen Ansatzes der Gesellschaft und unterliegt daher inhärenten Unsicherheiten. Nachhaltige Investitionen werden als Beitrag zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen klassifiziert. Die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung (englisch Sustainable Development Goals, „SDGs“) sind politische Zielsetzungen der Vereinten Nationen („UN“), die weltweit der Sicherung einer nachhaltigen Entwicklung auf sozialer und ökologischer Ebene dienen sollen. Entsprechende Umwelt- oder Sozialziele sind unter anderem die Förderung von erneuerbaren Energien und nachhaltiger Mobilität, der Schutz von Gewässern und Böden sowie der Zugang zu Bildung und Gesundheit. Eine an den SDGs ausgerichtete Strategie investiert in Emittenten, die Lösungen für die Herausforderungen der Welt anbieten und dazu beitragen, die in den UN-SDGs festgelegten ökologischen und sozialen Ziele zu erreichen, sowie in projektgebundene Investitionen (bspw. Green & Social Bonds), deren Erlöse für förderfähige Umwelt- und Sozialprojekte oder eine Kombination aus beidem verwendet werden. Im SDG Solutions Assessment (SDGA) werden die positiven und negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen der Produkt- und Dienstleistungsportfolios von Unternehmen gemessen. Es folgt einem thematischen Ansatz, der 15 verschiedene Nachhaltigkeitsziele umfasst und die Sustainable Development Goals der Vereinten Nationen (UN) als Referenzrahmen nutzt. Für jede thematische Bewertung wird der Anteil des Nettoumsatzes eines Unternehmens, der mit relevanten Produkten und Dienstleistungen erzielt wird, pro Nachhaltigkeitsziel auf einer Skala in einem Wert zwischen -10,0 und 10,0 quantifiziert. Diese Skala unterscheidet insgesamt zwischen 5 Stufen, welche wie folgt unterschieden werden; -10,0 bis -5,1 („Significant obstruction“ („wesentliche Beeinträchtigung“)), -5,0 bis -0,2 („Limited obstruction“ (eingeschränkte Beeinträchtigung“)), -0,1 bis 0,1 („no (net) impact“ („keine (netto-)(Auswirkungen“)), 0,2 bis 5,0 („Limited contribution“ („eingeschränkter Beitrag“)) und 5,1 bis 10,0 („Significant contribution“ („wesentlicher Beitrag“)). In einem

Aggregationsmodell zu einem Overall SDG Solutions Score (also einem gesamthaften übergeordneten SDG Scores des Unternehmens) werden nur die am stärksten ausgeprägten Einzelwerte berücksichtigt (d.h. der höchste positive und/oder der niedrigste negative Wert). Dieses Vorgehen steht im Einklang mit dem allgemeinen Verständnis der UN-Ziele, die keine normative Präferenz für ein Ziel gegenüber einem anderen vorsehen. Ein Unternehmen wird erst dann als nachhaltig bewertet, wenn dessen Overall SDG Solutions Score größer als fünf ist und somit auch ein signifikanter Beitrag zu einem Nachhaltigkeitsziel vorliegt und kein anderes Umwelt- oder Sozialziel wesentlich beeinträchtigt. Per Definition des Overall SDG Solutions Score kann ein derart nachhaltiges Unternehmen mit einem Overall SDG Solutions Score größer als fünf in keinem der untergeordneten 15 Objective Scores eine Significant obstruction („wesentliche Beeinträchtigung“) darstellen, da sonst ein Overall SDG Solutions Score für ein Unternehmen größer als fünf nicht möglich ist. Auf diese Weise ist sichergestellt, dass keines der in Art. 2 Nr. 17 der Offenlegungsverordnung genannten Umwelt- und Sozialziele bzw. in Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 („Taxonomieverordnung“) genannten Umweltziele erheblich beeinträchtigt wird (Do No Significant Harm-Prinzip).

Die Bewertung der Investitionen basierte auf Informationen von spezialisierten externen Datenanbietern sowie auf eigenen Analysen. Bewertet wurde der gesamte, aggregierte Einfluss des Produkt- und Dienstleistungsportfolios der Emittenten auf das Erreichen von Umwelt- oder Sozialzielen.

Der Beitrag zu folgenden Zielen wird betrachtet:

Ökologische Ziele:

Nachhaltige Land- und Forstwirtschaft, Wassereinsparung, Beitrag zur nachhaltigen Energienutzung, Förderung von nachhaltigen Gebäuden, Optimierung des Materialeinsatzes,

Abschwächung des Klimawandels, Erhaltung der Meeresökosysteme,

Erhalt der terrestrischen Ökosysteme

Soziale Ziele:

Linderung der Armut, Bekämpfung von Hunger und Unterernährung, Sicherstellung der Gesundheit, Bereitstellung von Bildung, Verwirklichung der Gleichstellung der Geschlechter, Bereitstellung von Basisdienstleistungen, Sicherung des Friedens.

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

Im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ wird aufgelistet, welche Kriterien definiert wurden, um die Emittenten von vornherein auszuschließen, die den Grundsätzen zur Nachhaltigkeit („ESG“) nur unzureichend Rechnung tragen. Hierdurch wurde sichergestellt, dass keines der in Art. 2 Nr. 17 der Offenlegungsverordnung genannten Umwelt- und Sozialziele bzw. in Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 („Taxonomieverordnung“) genannten Umweltziele erheblich beeinträchtigt wird.

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

Die Steuerung nach den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidun-

gen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact) ist in diesem Fonds kein Bestandteil der Anlagestrategie.

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

Im Rahmen der Auswahl der Vermögensgegenstände wurde geprüft, ob die Gewinnerzielung im Einklang mit der Deklaration der Menschenrechte der Vereinten Nationen stand sowie mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen. Die Gesellschaft ist außerdem 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.

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

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

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



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

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



**Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?**

Zu den Hauptinvestitionen zählen die 15 Positionen des Wertpapiervermögens mit dem höchsten Durchschnittswert der Kurswerte über alle Bewertungsstichtage. Die Bewertungsstichtage sind die letzten Bewertungstage eines jeden Monats im Berichtszeitraum einschließlich des Berichtsstichtages. Die Angabe erfolgt in Prozent des durchschnittlichen Fondsvermögens über alle Berichtsstichtage.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen des** Finanzprodukts entfiel: 01.07.2023 - 30.06.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Spain (ES0000012411)	Allgemeine öffentliche Verwaltung	1,52%	Spanien
Italy BTP (IT0003535157)	Allgemeine öffentliche Verwaltung	1,51%	Italien
Spain (ES0000012932)	Allgemeine öffentliche Verwaltung	1,49%	Spanien
Croatia (XS2636439684)	Allgemeine öffentliche Verwaltung	1,43%	Kroatien
European Union (EU000A3K4D41)	Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	1,42%	Europa
Sumitomo Mitsui Trust Bank MTN (XS2603552014)	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	1,40%	Japan
UniCredit Bank Czech Republic and Slov. (XS2585977882)	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	1,40%	Tschechische Republik
Vseobecna Uverova Banka (SK4000022828)	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	1,39%	Slowakei
Slovenska Sporitelna MTN (SK4000023636)	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	1,30%	Slowakei
Electricite de France PERP fix-to-float (sub.) (FR0013367612)	Elektrizitätserzeugung	1,27%	Frankreich
Basque Government (ES0000106734)	Allgemeine öffentliche Verwaltung	1,22%	Spanien
Italy (IT0005494239)	Allgemeine öffentliche Verwaltung	1,16%	Italien
OMV fix-to-float PERP (sub.) (XS1294343337)	Mineralölverarbeitung	1,08%	Österreich
Renault MTN MC (FR0013428414)	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenmotoren	1,04%	Frankreich
Banco BPM (IT0005562142)	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	0,94%	Italien



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

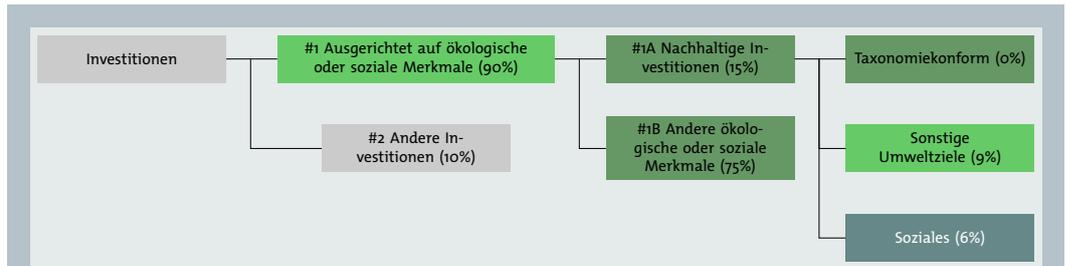
#### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensgegenstände des Fonds werden in nachstehender Grafik in verschiedene Kategorien unterteilt. Der jeweilige Anteil am Fondsvermögen wird in Prozent dargestellt. Mit „Investitionen“ werden alle für den Fonds erwerbbaaren Vermögensgegenstände erfasst.

Die Kategorie „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“ umfasst diejenigen Vermögensgegenstände, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden.

Die Kategorie „#2 Andere Investitionen“ umfasst z. B. Derivate, Bankguthaben oder Finanzinstrumente, für die nicht genügend Daten vorliegen, um sie für die nachhaltige Anlagestrategie des Fonds bewerten zu können.

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



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

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

Es wird für alle Positionen des Wertpapiervermögens der Durchschnitt der Kurswerte über alle Bewertungsstichtage je Wirtschaftssektor gebildet. Die Bewertungsstichtage sind die letzten Bewertungstage eines jeden Monats im Berichtszeitraum einschließlich des Berichtsstichtages. Die Angabe erfolgt in Prozent des durchschnittlichen Fondsvermögens über alle Berichtsstichtage.

Der Anteil von Investitionen in fossile Brennstoffe lag bei 2,88% und resultiert aus der Branche Mineralölverarbeitung.

Branche	Anteil
Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	17,77%
Allgemeine öffentliche Verwaltung	13,57%
Erbringung von sonstigen Finanzdienstleistungen	9,11%
Elektrizitätserzeugung	3,10%
Drahtlose Telekommunikation	3,09%
Mineralölverarbeitung	2,88%
Herstellung von pharmazeutischen Grundstoffen	2,76%
Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenmotoren	2,75%
Beteiligungsgesellschaften	1,78%
Nichtlebensversicherungen	1,75%
Rückversicherungen	1,50%
Herst. von Verpackungsmitteln aus Kunststoffen	1,43%
Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	1,42%
Elektrizitätsverteilung	1,29%

Branche	Anteil
Personenbeförderung in der Luftfahrt	1,27%
Herst. von sonst. chemischen Erzeugnissen a. n. g.	1,07%
Herst. Elekt. Ausrüstungsgegenstände für Kfz	1,04%
Spezialkreditinstitute	1,02%
Herst. von sonst. Teilen, Zubehör für Kraftwagen	1,00%
Lebensversicherungen	0,90%
Herstellung von Hebezeugen und Fördermitteln	0,89%
Herst. von Maschinen für sonst. Wirtschaftszweige	0,88%
Facharztpraxen	0,83%
Herst. von Geräten, Einrichtungen Telekom-Techn.	0,79%
Herst. von Haushalts-, Hygieneart. aus Zellstoff	0,78%
Restaurants, Gaststätten, Imbisse, Cafés	0,72%
Erbringung von sonst. IT-Dienstleistungen	0,72%
V&V von eigenen Grundstücken, Gebäuden und Wohn.	0,72%
Herst. von sonst. Waren aus Papier, Karton, Pappe	0,71%
Sonst. Dienstleistungen für den Landverkehr	0,70%
Verlegen von sonstiger Software	0,64%
Herst. von Schmuck, Gold- und Silberschmiedewaren	0,63%
Leitungsgebundene Telekommunikation	0,62%
Herstellung von Zement	0,61%
Herst. von land- und forstwirtschaftl. Maschinen	0,60%
Techn., physikalische und chemische Untersuchung	0,59%
F&E im Bereich Biotechnologie	0,58%
Sonstige Post-, Kurier- und Expressdienste	0,57%
Vermietung von Kraftwagen bis 3,5 t	0,57%
Herst. von Bestrahlungs- & Elektrotherapiegeräten	0,51%
Herst. von Maschinen f. Papiererzeug., -verarbeit.	0,50%
Herst. von med., zahnmed. Apparaten und Material	0,50%
Herstellung von Bier	0,50%
Personenbeförderung im Eisenbahnfernverkehr	0,49%
Wasserversorgung	0,49%
Luft- und Raumfahrzeugbau	0,48%
Herst. von Seifen, Reinigungs-, Poliermitteln	0,48%
Herst. von Schleifkörpern und Schleifmitteln	0,48%
Lederverarbeitung (ohne Herst. Lederbekleidung)	0,45%
Herstellung von Industriegasen	0,41%
Programmierungstätigkeiten	0,39%
Herst. von keram. Wand-, Bodenfliesen und -platten	0,39%
Herst. von Wellpapier, -pappe, Verpack. aus Papier	0,38%
Wirtschaftl. Dienstl. für Unternehmen und Privatp.	0,38%
Markt- und Meinungsforschung	0,36%
Bau von Gebäuden	0,33%
Erbringung sonstiger Verpflegungsdienstleistungen	0,33%
Handelsvermittlung von landw. Grundstoffen, Tieren	0,31%
Tabakverarbeitung	0,29%
Einzelhandel mit Obst, Gemüse und Kartoffeln	0,29%
Bau von Straßen	0,29%
Herstellung von Öfen und Brennern	0,29%
Herstellung und Runderneuerung von Bereifungen	0,27%

Branche	Anteil
Schiffbau (ohne Boots- und Yachtbau)	0,27%
Herstellung von Hohlglas	0,27%
Gesundheitswesen a. n. g.	0,26%
Herst. von Bergwerks-, Bau- und Baustoffmaschinen	0,25%
Herstellung von Papier, Karton und Pappe	0,25%
Gasverteilung durch Rohrleitungen	0,23%
Herstellung von Backwaren	0,21%
Herst. von Maschinen für die Metallerzeugung	0,20%
Herst. von Düngemitteln und Stickstoffverbindungen	0,18%
Milchverarbeitung	0,18%
Herstellung von Spirituosen	0,15%
Erbringung von sonst. Dienstl. für die Luftfahrt	0,15%
EH mit kosm. Erzeugnissen, Körperpflegemitteln	0,14%
Herst. von sonst. organ. Grundstoffen, Chemikalien	0,13%
Erbringung von sonst. Dienstl. der IT	0,12%
Sonstiger EH in Verkaufsräumen (ohne Antiquitäten)	0,11%
Erbringung von sonst. Dienstl. für den Verkehr	0,10%
Herstellung von elektronischen Bauelementen	0,10%
Verarbeitung von Kaffee, Tee, Herst. Kaffee-Ersatz	0,09%
Schienenfahrzeugbau	0,08%
Herst. von Leder; Zurichtung und Färben von Fellen	0,07%
Elektrizitätsübertragung	0,05%
Herst. von EDV- und peripheren Geräten	0,04%
Versand- und Internet-Einzelhandel	0,03%
Herst. von sonstigen nichtspezifischen Maschinen	0,02%
Effekten- und Warenbörsen	0,02%



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

Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel nach EU-Taxonomieverordnung getätigt. Der Mindestanteil taxonomiekonformer Investitionen wird daher zum Berichtsstichtag mit 0 Prozent ausgewiesen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

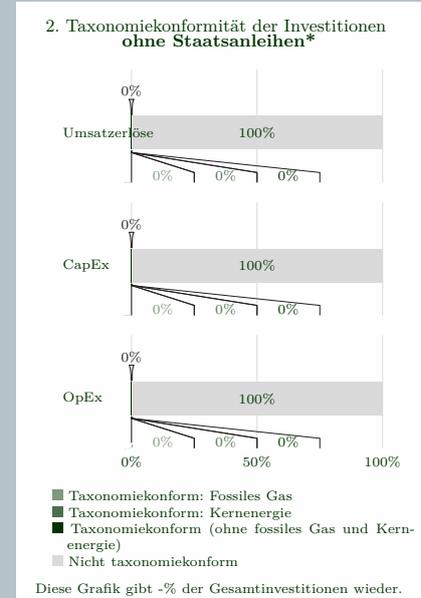
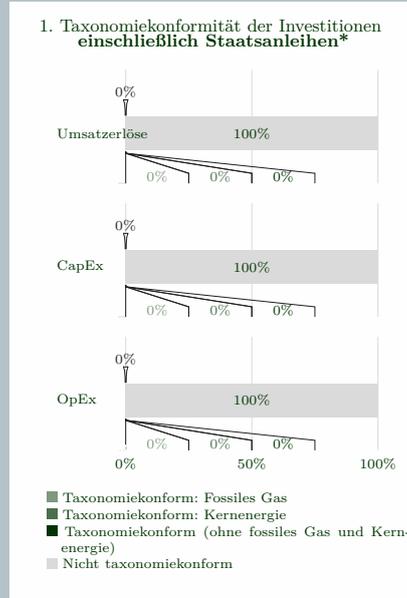
---

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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



\*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**  
 Für diesen Fonds wurden keine Investitionen getätigt, die in Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind. Der Mindestanteil taxonomiekonformer Investitionen wird daher zum Berichtsstichtag mit 0 Prozent ausgewiesen.
- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**  
 Für diesen Fonds wurden in früheren Bezugszeiträumen keine Investitionen getätigt, die in Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind. Der Mindestanteil taxonomiekonformer Investitionen hat sich nicht geändert.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



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

Nachhaltige Investitionen werden als Beitrag zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (SDGs) gemessen. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Festlegung von spezifischen Mindestanteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds kann der Grafik unterhalb der Frage „Wie sah die Vermögensallokation aus?“ unter #1A entnommen werden.



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

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomiekonformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel kann der Grafik unterhalb der Frage „Wie sah die Vermögensallokation aus?“ entnommen werden.



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

Unter #2 „Andere Investitionen“ fielen Investitionen, die nicht zu ökologischen oder sozialen Merkmalen beitragen. Hierunter fallen beispielsweise Derivate, Investitionen zu Diversifikationszwecken, Investitionen, für die keine Daten vorliegen, oder Barmittel zur Liquiditätssteuerung. Beim Erwerb dieser Vermögensgegenstände wurde mit Ausnahme der Mindestausschlüsse, welche für Investitionen zu Diversifikationszwecke greifen, kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz berücksichtigt.



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

Der Fonds wendet Ausschlusskriterien an.

Investitionen in Unternehmen, die gegen den UN-Global Compact verstoßen, gelten als nicht investierbar. Abgedeckt werden in diesem Zusammenhang auch die Themenbereiche Zwangsarbeit, Kinderarbeit und Diskriminierung. Als Bewertungsrichtlinien für Kontroversen im Bereich der Umweltprobleme werden u.a. das Prinzip der besten verfügbaren Technik (BVT) sowie internationale Umweltgesetzgebungen herangezogen. Investitionen in Unternehmen, die im Zusammenhang mit geächteten Waffen (gemäß „Ottawa-Konvention“, „Oslo-Konvention“ und den UN-Konventionen „UN BWC“, „UN CWC“) stehen, werden nicht getätigt.

Investitionen in Unternehmen, die einen signifikanten Umsatzanteil aus der Gewinnung oder Verstromung von Kohle oder Ölsanden generieren, sind ausgeschlossen.

Bei Investitionen in Staaten werden Länder mit einer niedrigen Nachhaltigkeitsbewertung ausgeschlossen. Dimensionen der Bewertung umfassen Umwelt-, Soziale- und Regierungsaktivitäten, die internationalen Konventionen und Normen entsprechen. Hierfür wird eine Analyse relevanter Kontroversen, wie beispielsweise Korruption, Umweltverschmutzung oder Meinungsfreiheit zu Grunde gelegt. Staaten, die gegen globale Normen wie den „Freedom House Index“ verstoßen, werden zudem ausgeschlossen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

- Für diesen Fonds nicht einschlägig.

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

Für diesen Fonds nicht einschlägig.

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

Für diesen Fonds nicht einschlägig.

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

Für diesen Fonds nicht einschlägig.

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

Für diesen Fonds nicht einschlägig.

Köln, den 21. Oktober 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 Tresides Balanced Return AMI – 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. Die Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „Anhang gemäß Offenlegungsverordnung“ des Anhangs sind im Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV.

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. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf den Inhalt der Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „Anhang gemäß Offenlegungsverordnung“ des Anhangs.

### 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.

### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „Anhang gemäß Offenlegungsverordnung“ des Anhangs des Jahresberichts nach § 7 KARBV.

Die sonstigen Informationen umfassen zudem die übrigen Teile der Publikation „Jahresbericht“ – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

### 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 Vorschrif-

ten 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.
- Frankfurt am Main, den 21. Oktober 2024  
PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Anita Dietrich  
Wirtschaftsprüfer
- 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.
- 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)