

Jahresbericht

Corvus Fonds

1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

Alternativer Investmentfonds



Jahresbericht

Tätigkeitsbericht

Anlageziel

Anlageziel des **Corvus Fonds** ist die Erwirtschaftung einer attraktiven risikoadjustierten Wertentwicklung. Die Anlageausrichtung des Fonds sieht vor, langfristig ein ausgewogenes Verhältnis zwischen Kapitalerhalt und Ertrag zu erzielen.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

Die Anlagepolitik des Corvus Fonds ist darauf ausgerichtet, eine risikoadjustierte Investition über diverse Assetklassen hinweg an den weltweiten Kapitalmärkten umzusetzen. Das Sondervermögen investiert dabei in ein breit diversifiziertes Portfolio.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2023 war das Sondervermögen über Direktinvestments, aktive Publikumsfonds und ETFs in diversen Anlageklassen investiert. Als Anlageklassen wurden Aktien, Renten, Rohstoffe, Absolute-Return-Strategien sowie Geldmarktinstrumente verwendet.

Der Fonds startete das Geschäftsjahr mit einer Aktienquote von knapp 36 % und baute diese im Verlauf des Jahres bis auf knapp 39 % zum Ende des Berichtszeitraumes auf. Diese Aufstellung ließ das Sondervermögen an der im Gesamtberichtszeitraum volatilen aber insgesamt positiven Aktienmarktentwicklung partizipieren, so dass im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 7,38 % erwirtschaftet wurde. Die Jahresvolatilität lag bei 4,40 %.

Investments in Anleihen konnten sich im Berichtszeitraum stabilisieren und nach den Verlusten in 2022 wieder eine positive Entwicklung erzielen. Die durchschnittliche Restlaufzeit verharrte auf dem Vorjahresniveau, die Duration verkürzte sich.

Auf Ebene des Sondervermögens wurden im Berichtszeitraum Derivate eingesetzt.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

Marktpreisrisiken

Aktienrisiken

Durch die Investition in Aktien und Aktienfonds 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-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 US-Dollar). Der Investor trägt hier die Chancen und Risiken von Währungsentwicklungen der verschiedenen Währungsräume gegenüber dem Euro.

Zinsänderungsrisiken

Durch die Investition in Rentenanlagen ist der Fonds Kurschwankungen durch Veränderungen der Kapitalmarktzinsen sowie Schwankungen der Risikoaufschläge einzelner Anleihen ausgesetzt. 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 Rohstoff- und Edelmetallinvestments

Die Anlagestrategie des Fonds lässt verbrieft Investments in physische Rohstoffe zu, die neben den für diese Anlageklasse typischen Marktrisiken üblicherweise den Gesetzmäßigkeiten des Terminmarktes unterliegen. Insbesondere können sog-

nannte "Rollverluste" am Terminmarkt Verluste produzieren, selbst wenn der jeweilige Rohstoffpreis längerfristig steigt. Darüber hinaus kann diese Assetklasse einer erhöhten Volatilität unterliegen.

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 Standardwerten investiert. Auf der Rentenseite war das Sondervermögen den Rentenmärkten inhärenten Liquiditätsrisiken ausgesetzt. Um diese Liquiditätsrisiken zu begrenzen, achtet das Fondsmanagement 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.

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 Investitionen haben können und hierdurch in ihrem Marktwert beeinflusst werden können. Nachhaltigkeitsrisiken wirken sich grundsätzlich auf alle bestehenden Risikoarten und somit auf die Renditeerwartungen einer Investition aus.

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

Risiken infolge exogener Faktoren

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

Ergänzende Angaben nach ARUGII

Anlageziel des Fonds ist eine nachhaltig positive Rendite. Hierfür investiert der gemischte Fonds im Wesentlichen in Aktien, Anleihen und andere Investmentfonds.

Der Fonds kann in Wertpapiere (z. B. Aktien, Anleihen, Genussscheine und Zertifikate), Geldmarktinstrumente, Bankguthaben, OGAW-Sondervermögen, Anteile an Gemischten Sondervermögen, Anteile an Sonstigen Sondervermögen, Derivate und sonstige Anlageinstrumente investieren. Mindestens 25 % seines Vermögens legt der Fonds in Aktien (Kapitalbeteiligungen i. S. d. § 2 Absatz 8 Investmentsteuergesetz) an. Diese Anlagegrenze dient der Erlangung einer Teilfreistellung als Mischfonds gemäß § 20 Investmentsteuergesetz.

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

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

Die Talanx Investment Group hat den externen Dienstleister ISS-ESG mit der Analyse der Hauptversammlungs-Unterlagen sowie der Umsetzung des Abstimmungsverhaltens gemäß den „Continental Europe Proxy Voting Guidelines“ beauftragt. Vorschläge für das Abstimmungsverhalten auf Basis der Analysen werden in angemessenem Umfang überprüft, insbesondere ob im konkreten Fall für die Hauptversammlung ergänzende oder von der Stimmrechtspolitik der Talanx Investment Group abweichende Vorgaben erteilt werden sollten. Soweit dies in Ergänzung oder Abweichung von der Stimmrechtspolitik notwendig ist, erteilt die Talanx Investment Group konkrete Weisungen zu einzelnen Tagesordnungspunkten.

Um das Risiko des Entstehens von Interessenkonflikten zu reduzieren und gleichzeitig ihrer treuhänderischen Vermögensverwaltung neutral nachkommen zu können, unterhält die Talanx Investment Group in aller Regel keine Dienstleistungsbeziehungen mit Portfolio-Gesellschaften. Unabhängig davon hat die Talanx Investment Group etablierte Prozesse zur Identifizierung, Meldung sowie zum Umgang mit 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.

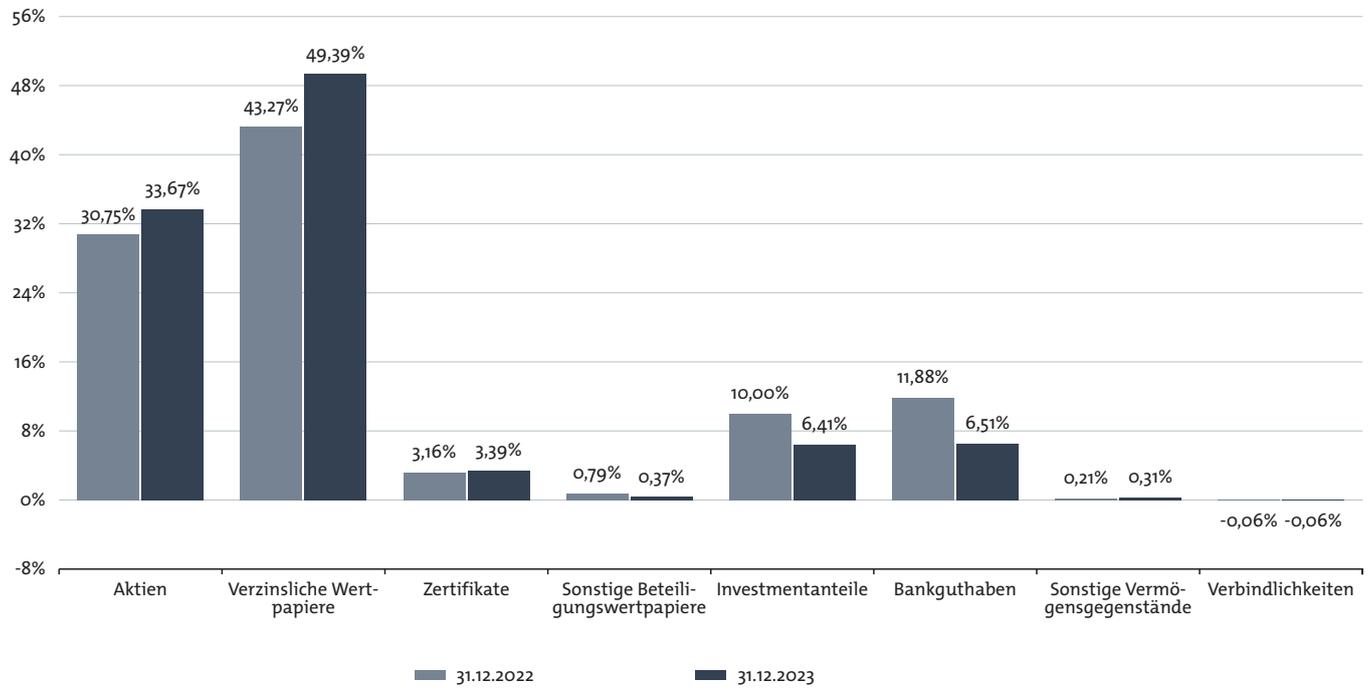
Insbesondere die Struktur des Vergütungssystems und die damit verbundenen variablen Bestandteile sind langfristig orientiert und stärken so eine dauerhafte und langfristig erfolgreiche Anlagestrategie im Sinne der Investoren.

Für Fonds- und Vermögensverwaltung in Aktien erfolgt die Vergütung der Talanx Investment Group 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. Verluste wurden im Wesentlichen bei Geschäften mit Aktien, Rentenpapieren und Investmentanteilen realisiert.

Struktur des Sondervermögens



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

Übersicht über die Wertentwicklung im Berichtszeitraum

Anteilspreis 31.12.2022:	13.229,38 EUR
Anteilspreis 31.12.2023:	14.205,37 EUR
Wertentwicklung* in %:	+7,38 %
Tiefstkurs 02.01.2023:	13.168,33 EUR
Höchstkurs 28.12.2023:	14.205,76 EUR

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

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vermögensgegenstände		
Aktien	24.137.344,83	33,67
Deutschland	3.129.003,50	4,37
Dänemark	667.765,27	0,93
Finnland	284.128,00	0,40
Frankreich	4.332.875,07	6,04
Großbritannien	987.363,91	1,38
Hongkong	131.050,58	0,18
Irland	916.397,28	1,28
Italien	209.790,43	0,29
Kanada	303.460,54	0,42
Luxemburg	60.550,00	0,08
Niederlande	854.182,50	1,19
Norwegen	244.113,21	0,34
Schweden	410.866,18	0,57
Schweiz	1.253.184,38	1,75
Spanien	260.156,00	0,36
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)	9.949.997,98	13,88
Österreich	142.460,00	0,20
Verzinsliche Wertpapiere	35.402.423,22	49,39
Belgien	794.395,00	1,11
Deutschland	10.605.155,03	14,80
Europäische Institutionen	1.519.150,00	2,12
Frankreich	4.743.573,00	6,62
Großbritannien	1.169.901,00	1,63
Irland	1.882.099,00	2,63
Italien	488.280,00	0,68
Jersey	86.086,00	0,12
Luxemburg	1.154.095,39	1,61
Niederlande	4.132.168,00	5,76
Norwegen	261.555,00	0,36
Portugal	295.710,00	0,41
Schweden	590.724,00	0,82
Schweiz	300.543,00	0,42
Slowakei	278.856,00	0,39
Spanien	2.754.941,61	3,84
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)	3.256.620,19	4,54
Ungarn	282.699,00	0,39
Österreich	805.872,00	1,12
Zertifikate	2.433.232,30	3,39
Deutschland	1.901.634,30	2,65
Schweiz	531.598,00	0,74
Sonstige Beteiligungswertpapiere	267.521,31	0,37
Schweiz	267.521,31	0,37
Investmentanteile	4.591.719,95	6,41
Aktienfonds	3.427.439,95	4,78
Rentenfonds	933.685,00	1,30
Alternative Investments ¹⁾	230.595,00	0,32
Bankguthaben	4.667.552,10	6,51
Sonstige Vermögensgegenstände	220.336,19	0,31
Verbindlichkeiten	-42.453,28	-0,06
Fondsvermögen	71.677.676,62	100,00²⁾

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

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

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vermögensgegenstände								
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	61.965.238,66	86,45
Aktien						EUR	24.137.344,83	33,67
Deutschland						EUR	3.129.003,50	4,37
Adidas AG	DE000A1EWWW0	STK	500	0	0	EUR 184,1000	92.050,00	0,13
Allianz SE	DE0008404005	STK	1.500	0	0	EUR 240,6500	360.975,00	0,50
Aurubis AG	DE0006766504	STK	1.000	0	1.150	EUR 74,8400	74.840,00	0,10
Bayerische Motoren Werke Aktiengesellschaft St.	DE0005190003	STK	1.950	0	0	EUR 100,4400	195.858,00	0,27
Beiersdorf AG	DE0005200000	STK	1.800	0	0	EUR 135,0000	243.000,00	0,34
Covestro AG	DE0006062144	STK	1.500	1.500	4.650	EUR 52,8400	79.260,00	0,11
Deutsche Börse AG	DE0005810055	STK	800	800	800	EUR 184,7000	147.760,00	0,21
Deutsche Post AG	DE0005552004	STK	3.250	2.800	2.800	EUR 44,7000	145.275,00	0,20
Deutsche Telekom AG	DE0005557508	STK	11.900	5.500	1.600	EUR 21,6150	257.218,50	0,36
Encavis AG	DE0006095003	STK	9.350	0	0	EUR 15,4250	144.223,75	0,20
Gerresheimer AG	DE000A0LD6E6	STK	1.650	3.250	1.600	EUR 94,4500	155.842,50	0,22
Henkel AG & Co. KGaA Vz.	DE0006048432	STK	2.145	0	0	EUR 72,5200	155.555,40	0,22
Infineon Technologies AG	DE0006231004	STK	4.950	0	0	EUR 37,6650	186.441,75	0,26
Münchener Rückvers. AG	DE0008430026	STK	425	0	125	EUR 376,8000	160.140,00	0,22
SAP SE	DE0007164600	STK	1.950	265	2.850	EUR 139,6400	272.298,00	0,38
Siemens AG	DE0007236101	STK	2.720	0	0	EUR 168,4800	458.265,60	0,64
Dänemark						EUR	667.765,27	0,93
Coloplast A/S	DK0060448595	STK	1.100	400	0	DKK 773,6000	114.166,12	0,16
Novo-Nordisk AS B Shares	DK0062498333	STK	5.910	6.200	290	DKK 698,2000	553.599,15	0,77
Finland						EUR	284.128,00	0,40
Neste Oyj	FI0009013296	STK	2.500	0	0	EUR 32,4200	81.050,00	0,11
UPM-Kymmene Corp.	FI0009005987	STK	5.900	0	0	EUR 34,4200	203.078,00	0,28
Frankreich						EUR	4.332.875,07	6,04
AXA SA	FR0000120628	STK	16.200	400	2.800	EUR 29,4300	476.766,00	0,67
Air Liquide SA	FR0000120073	STK	1.950	850	0	EUR 176,2000	343.590,00	0,48
Alstom SA	FR0010220475	STK	6.650	0	0	EUR 12,1350	80.697,75	0,11
Amundi SA	FR0004125920	STK	1.800	1.800	0	EUR 61,5500	110.790,00	0,15
BNP Paribas SA	FR0000131104	STK	2.580	0	0	EUR 62,4500	161.121,00	0,22
Bouygues SA	FR0000120503	STK	5.600	5.600	0	EUR 34,2200	191.632,00	0,27
Cap Gemini SA	FR0000125338	STK	750	750	0	EUR 189,8000	142.350,00	0,20
Carrefour SA	FR0000120172	STK	2.500	0	3.500	EUR 16,5700	41.425,00	0,06
Danone SA	FR0000120644	STK	4.182	0	0	EUR 58,5100	244.688,82	0,34
Eiffage SA	FR0000130452	STK	1.850	0	0	EUR 96,7800	179.043,00	0,25
Essilor International SA	FR0000121667	STK	650	0	1.250	EUR 180,9600	117.624,00	0,16
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	FR0000121014	STK	575	0	75	EUR 731,0000	420.325,00	0,59
Legrand SA	FR0010307819	STK	1.350	1.350	0	EUR 94,2000	127.170,00	0,18
Michelin SA	FR001400AJ45	STK	4.340	0	1.330	EUR 32,3600	140.442,40	0,20
Oreal (L') SA	FR0000120321	STK	660	35	235	EUR 451,3000	297.858,00	0,42
Schneider Electric SE	FR0000121972	STK	1.500	0	400	EUR 181,3600	272.040,00	0,38
Technip Energies NV	NL0014559478	STK	6.000	25.000	19.000	EUR 21,2500	127.500,00	0,18
Total SA	FR0000120271	STK	3.500	3.500	0	EUR 61,4100	214.935,00	0,30
Veolia Environnement SA	FR0000124141	STK	5.950	2.780	0	EUR 28,6500	170.467,50	0,24
Vinci SA	FR0000125486	STK	4.160	760	0	EUR 113,5600	472.409,60	0,66
Großbritannien						EUR	987.363,91	1,38
Ashtead Group PLC	GB0000536739	STK	1.750	1.750	0	GBP 54,5000	109.651,64	0,15
AstraZeneca PLC	GB0009895292	STK	2.120	1.170	410	GBP 105,7400	257.724,53	0,36
Compass Group PLC	GB00BD6K4575	STK	5.580	0	0	GBP 21,4400	137.543,34	0,19
Halma PLC	GB0004052071	STK	2.500	0	0	GBP 22,9500	65.963,44	0,09
Unilever PLC	GB00B10RZP78	STK	4.300	4.300	0	EUR 43,8500	188.555,00	0,26
Unilever PLC	GB00B10RZP78	STK	5.200	1.200	0	GBP 38,1250	227.925,96	0,32

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Hongkong						EUR	131.050,58	0,18
AIA Group Ltd.	HK0000069689	STK	16.700	0	0 HKD	68,1000	131.050,58	0,18
Irland						EUR	916.397,28	1,28
Accenture Ltd.	IE00B4BNMY34	STK	740	0	0 USD	351,5900	234.266,70	0,33
Johnson Controls International plc	IE00BY7QL619	STK	2.100	2.100	0 USD	57,7000	109.103,19	0,15
Kerry Group PLC	IE0004906560	STK	1.100	0	0 EUR	78,0800	85.888,00	0,12
Linde PLC	IE00059Y5762	STK	880	1.000	120 USD	409,7700	324.687,20	0,45
Trane Technologies PLC	IE00BK9ZQ967	STK	740	0	70 USD	243,8100	162.452,19	0,23
Italien						EUR	209.790,43	0,29
Enel SpA	IT0003128367	STK	31.270	8.400	0 EUR	6,7090	209.790,43	0,29
Kanada						EUR	303.460,54	0,42
Canadian National Railway Co.	CA1363751027	STK	1.500	0	0 CAD	165,4600	169.478,91	0,24
Wheaton Precious Metals	CA9628791027	STK	3.000	0	1.800 USD	49,6000	133.981,63	0,19
Luxemburg						EUR	60.550,00	0,08
Befesa SA	LU1704650164	STK	1.750	0	0 EUR	34,6000	60.550,00	0,08
Niederlande						EUR	854.182,50	1,19
ASML Holding NV	NL0010273215	STK	660	90	0 EUR	685,9000	452.694,00	0,63
ING Groep NV	NL0011821202	STK	12.000	0	0 EUR	13,5440	162.528,00	0,23
NN Group NV	NL0010773842	STK	3.200	270	900 EUR	35,8600	114.752,00	0,16
Wolters Kluwer NV	NL0000395903	STK	970	0	0 EUR	128,0500	124.208,50	0,17
Norwegen						EUR	244.113,21	0,34
Equinor ASA	NO0010096985	STK	8.500	0	0 NOK	323,4500	244.113,21	0,34
Schweden						EUR	410.866,18	0,57
Assa Abloy AB	SE0007100581	STK	5.100	0	0 SEK	289,2000	133.467,26	0,19
Epiroc Ab A	SE0015658109	STK	6.000	0	0 SEK	201,6000	109.458,14	0,15
Fastighets AB Balder new shares	SE0017832488	STK	26.000	26.000	0 SEK	71,3800	167.940,78	0,23
Schweiz						EUR	1.253.184,38	1,75
DSM-Firmenich AG	CH1216478797	STK	725	725	0 EUR	92,1500	66.808,75	0,09
Geberit AG	CH0030170408	STK	500	0	0 CHF	535,2000	288.070,27	0,40
Nestle SA	CH0038863350	STK	3.000	0	0 CHF	96,7900	312.582,08	0,44
SIG Combibloc Group AG	CH0435377954	STK	5.500	0	0 CHF	19,2100	113.737,16	0,16
STMicroelectronics NV	NL0000226223	STK	3.330	530	0 EUR	45,5100	151.548,30	0,21
Sika AG	CH0418792922	STK	475	475	0 CHF	271,7000	138.929,86	0,19
UBS Group AG	CH0244767585	STK	6.500	0	0 CHF	25,9400	181.507,96	0,25
Spanien						EUR	260.156,00	0,36
Amadeus IT Group SA	ES0109067019	STK	2.350	0	0 EUR	64,7600	152.186,00	0,21
Cellnex Telecom SAU	ES0105066007	STK	3.000	750	0 EUR	35,9900	107.970,00	0,15
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)						EUR	9.949.997,98	13,88
AbbVie Inc.	US00287Y1091	STK	1.875	0	0 USD	154,7500	261.260,80	0,36
Adobe Systems Inc.	US00724F1012	STK	440	200	0 USD	595,5200	235.934,45	0,33
Alphabet Inc -Class A-	US02079K3059	STK	4.300	0	0 USD	140,2300	542.939,85	0,76
Alphabet Inc. -Class C-	US02079K1079	STK	620	0	780 USD	141,2800	78.870,52	0,11
Amazon.com Inc.	US0231351067	STK	1.350	1.350	0 USD	153,3800	186.442,46	0,26
American States Water Co.	US0298991011	STK	1.250	0	0 USD	81,3200	91.527,10	0,13
Amgen Inc.	US0311621009	STK	840	0	0 USD	288,4600	218.176,12	0,30
Apple Inc.	US0378331005	STK	900	0	0 USD	193,5800	156.871,96	0,22
Bank of America Corp.	US0605051046	STK	6.150	0	2.650 USD	33,8800	187.612,10	0,26
Becton Dickinson & Co.	US0758871091	STK	660	0	0 USD	243,0300	144.426,26	0,20
Bristol-Myers Squibb Co.	US1101221083	STK	2.100	0	0 USD	51,2200	96.850,35	0,14
Cisco Systems Inc.	US17275R1023	STK	7.700	2.100	0 USD	50,4800	349.987,39	0,49
Crowdstrike Holdings Inc. -Class A-	US22788C1053	STK	400	0	0 USD	256,1300	92.249,23	0,13
Danaher Corp.	US2358511028	STK	650	0	0 USD	233,1300	136.443,81	0,19
Deere & Co.	US2441991054	STK	400	0	0 USD	399,2600	143.799,75	0,20
Disney (Walt) Co.	US2546871060	STK	4.940	950	0 USD	90,4000	402.103,37	0,56
Ebay Inc.	US2786421030	STK	2.210	0	0 USD	43,4700	86.501,62	0,12
Ecolab Inc.	US2788651006	STK	650	650	0 USD	198,8700	116.392,49	0,16

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Embeckta Corp	US29082K1051	STK	132	0	0 USD	19,0900	2.268,94	0,00
Equinix Inc. REIT	US29444U7000	STK	190	190	0 USD	814,0900	139.273,46	0,19
Estee Lauder Company Inc.	US5184391044	STK	1.500	430	0 USD	147,5500	199.284,17	0,28
Gilead Sciences Inc.	US3755581036	STK	3.000	0	0 USD	81,1400	219.178,82	0,31
Humana Inc.	US4448591028	STK	350	130	0 USD	455,6100	143.583,20	0,20
Intel Corp.	US4581401001	STK	3.650	0	0 USD	50,3900	165.607,33	0,23
Johnson & Johnson Ltd.	US4781601046	STK	2.450	0	0 USD	156,5800	345.417,79	0,48
MSCI Inc.	US55354G1004	STK	250	0	0 USD	570,6000	128.444,08	0,18
Marvell Technology Inc.	US5738741041	STK	2.070	2.070	0 USD	61,3000	114.254,46	0,16
Merck & Co Inc	US58933Y1055	STK	2.500	1.500	470 USD	108,7700	244.845,13	0,34
MetLife Inc.	US59156R1086	STK	1.720	0	0 USD	66,2900	102.664,15	0,14
Micron Technology Inc.	US5951121038	STK	2.720	0	0 USD	86,0000	210.624,89	0,29
Microsoft Corp.	US5949181045	STK	2.510	0	120 USD	375,2800	848.147,67	1,18
Morgan Stanley & Co. Inc.	US6174464486	STK	1.350	0	0 USD	93,6400	113.824,96	0,16
NIKE Inc. -Class B-	US6541061031	STK	1.100	0	800 USD	108,8200	107.781,38	0,15
NVIDIA Corp.	US67066G1040	STK	1.050	0	350 USD	495,2200	468.198,27	0,65
Palo Alto Networks Inc.	US6974351057	STK	1.100	1.100	0 USD	295,4400	292.620,21	0,41
Paramount Group Inc. REIT	US69924R1086	STK	7.000	0	0 USD	5,3200	33.531,42	0,05
PayPal Holdings Inc.	US70450Y1038	STK	900	0	1.000 USD	63,0800	51.118,31	0,07
Procter & Gamble Co.	US7427181091	STK	1.870	240	670 USD	145,7300	245.376,46	0,34
S&P Global Inc.	US78409V1044	STK	635	120	0 USD	441,8400	252.627,77	0,35
Schlumberger NV	AN8068571086	STK	3.200	3.200	0 USD	52,2400	150.520,44	0,21
ServiceNow Inc.	US81762P1021	STK	260	260	0 USD	702,4600	164.451,29	0,23
Synopsys Inc.	US8716071076	STK	325	325	0 USD	517,4100	151.412,07	0,21
T-Mobile USA Inc.	US8725901040	STK	850	850	0 USD	158,9500	121.652,71	0,17
TJX Companies Inc.	US8725401090	STK	1.700	1.700	0 USD	93,2400	142.722,85	0,20
Thermo Fisher Scientific Inc.	US8835561023	STK	300	0	0 USD	532,9400	143.960,02	0,20
UnitedHealth Group Inc.	US91324P1021	STK	270	50	40 USD	524,9000	127.609,40	0,18
Veeva Systems Inc -Class A-	US9224751084	STK	600	600	0 USD	194,0100	104.813,61	0,15
Veralto Corp.	US92338C1036	STK	1.500	1.501	1 USD	83,0400	112.155,59	0,16
Visa Inc. -Class A-	US92826C8394	STK	1.430	0	0 USD	260,4000	335.289,03	0,47
Waste Management Inc.	US94106L1098	STK	620	0	0 USD	178,1400	99.447,87	0,14
WillScot Mobile Mini Holdings Corp	US9713781048	STK	2.800	2.800	0 USD	44,9400	113.300,92	0,16
Xylem Inc.	US98419M1009	STK	1.200	0	0 USD	114,3200	123.522,42	0,17
Zoetis Inc.	US98978V1035	STK	575	575	0 USD	197,1600	102.077,26	0,14
Österreich					EUR		142.460,00	0,20
Verbund AG	AT0000746409	STK	1.700	0	0 EUR	83,8000	142.460,00	0,20
Verzinsliche Wertpapiere					EUR		35.127.140,22	49,01
0,0000 % Austria 2020/2030	AT0000A2CQD2	EUR	300	0	0 %	86,9500	260.850,00	0,36
0,0000 % Austria 2021/2031	AT0000A2NW83	EUR	300	300	0 %	84,5860	253.758,00	0,35
0,0000 % Bundesobligation 2020/2030	DE0001102499	EUR	500	0	0 %	89,6640	448.320,00	0,63
0,0000 % Bundesobligation S.G 2020/2030	DE0001030708	EUR	600	0	0 %	88,9310	533.586,00	0,74
0,0000 % La Poste MTN 2021/2029	FR0014001106	EUR	100	0	0 %	85,1130	85.113,00	0,12
0,0500 % Kommunalbanken 2019/2029	XS2069102163	EUR	300	0	0 %	87,1850	261.555,00	0,36
0,0500 % Landw. Rentenbank MTN 2019/2029	XS2021173922	EUR	400	0	0 %	87,1970	348.788,00	0,49
0,0500 % Swedbank Hypo. MTN 2019/2025	XS2002504194	EUR	300	200	0 %	95,8060	287.418,00	0,40
0,1000 % Bundesanleihe -Infl. linked- 2015/2026	DE0001030567	EUR	750	250	0 %	98,4780	922.381,88	1,29 ¹⁾
0,1000 % Bundesobligation S.I/L -Infl. Linked- 2021/2033	DE0001030583	EUR	250	0	0 %	101,4100	301.291,65	0,42 ¹⁾
0,1000 % France (Government of) OAT -Infl. linked- 2014/2025	FR0012558310	EUR	150	0	0 %	98,5890	174.018,95	0,24 ¹⁾
0,1250 % Berlin Hyp Pfandbrief 2021/2030	DE000BHYOH34	EUR	400	0	0 %	86,6470	346.588,00	0,48
0,1250 % Dassault Systemes MC 2019/2026	FR0013444544	EUR	300	0	0 %	93,3930	280.179,00	0,39

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,1250 % Merck Financial Services MTN MC 2020/2025	XS2102916793	EUR	100	0	0 %	95,2670	95.267,00	0,13
0,1250 % Siemens Finanzierungsmat. 2019/2029	XS2049616621	EUR	300	100	0 %	89,7020	269.106,00	0,38
0,2000 % BNG Bank MTN 2017/2024	XS1715325665	EUR	300	0	0 %	97,3760	292.128,00	0,41
0,2000 % Ireland Treasury 2020/2027	IE00BKFVC568	EUR	550	0	0 %	93,8490	516.169,50	0,72
0,2500 % AT&T MC 2019/2026	XS2051361264	EUR	200	0	0 %	94,0180	188.036,00	0,26
0,2500 % Agence Francaise Develop MTN 2019/2029	FR0013431137	EUR	300	0	0 %	88,0360	264.108,00	0,37
0,2500 % Alstom MTN MC 2019/2026	FR0013453040	EUR	200	0	0 %	90,8320	181.664,00	0,25
0,2500 % Bundesanleihe 2019/2029	DE0001102465	EUR	300	0	0 %	92,5360	277.608,00	0,39
0,2500 % France (Government of) 2015/2026	FR0013200813	EUR	500	0	0 %	94,5550	472.775,00	0,66
0,2500 % Landw. Rentenbank MTN 2017/2025	XS1673096829	EUR	300	0	0 %	96,2080	288.624,00	0,40
0,2500 % LeasePlan MTN 2021/2026	XS2305244241	EUR	200	0	0 %	93,2880	186.576,00	0,26
0,2500 % Nestle Finance International MTN MC 2021/2029	XS2350632472	EUR	300	150	0 %	88,9650	266.895,00	0,37
0,3000 % IBM 2020/2028	XS2115091717	EUR	300	0	0 %	90,4170	271.251,00	0,38
0,3750 % Bank of Ireland Group MTN fix-to-float 2021/2027	XS2311407352	EUR	150	0	0 %	93,0870	139.630,50	0,19
0,3750 % CaixaBank MTN fix-to-float 2020/2026	XS2258971071	EUR	200	0	0 %	94,1920	188.384,00	0,26
0,3750 % Essilor International MTN MC 2019/2027	FR0013463668	EUR	300	300	0 %	91,8580	275.574,00	0,38
0,3750 % KfW MTN 2015/2030	DE000A11QTF7	EUR	400	0	0 %	88,4690	353.876,00	0,49
0,3750 % L-Bank BW Foerderbank MTN 2016/2026	DE000A13R9M1	EUR	400	250	0 %	95,1680	380.672,00	0,53
0,3750 % Merck Financial Services MTN MC 2019/2027	XS2023644201	EUR	100	0	0 %	92,0940	92.094,00	0,13
0,3750 % Swisscom Finance MC 2020/2028	XS2169243479	EUR	300	0	0 %	89,7300	269.190,00	0,38
0,4000 % Baxter Int. MC 2019/2024	XS1998215393	EUR	700	0	0 %	98,6490	690.543,00	0,96
0,4500 % DH Europe Finance II MC 2019/2028	XS2050404800	EUR	300	0	0 %	90,6660	271.998,00	0,38
0,5000 % British Telecom MTN MC 2019/2025	XS2051494222	EUR	300	0	0 %	95,3400	286.020,00	0,40
0,5000 % DZ HYP Hyp-Pfe. S.361 2015/2027	DE000A14J5J4	EUR	300	0	0 %	93,4580	280.374,00	0,39
0,5000 % Deutsche Telekom MTN 2019/2027	XS2024715794	EUR	100	0	0 %	93,5710	93.571,00	0,13
0,5000 % France (Government of) 2018/2029	FR0013407236	EUR	800	0	0 %	91,6510	733.208,00	1,02
0,5000 % KfW 2018/2026	XS1897340854	EUR	210	0	0 %	95,1750	199.867,50	0,28
0,5000 % Nederland 2022/2032	NL0015000RP1	EUR	550	550	0 %	87,0660	478.863,00	0,67
0,5000 % Rheinland-Pfalz LSA 2015/2025	DE000RLP0645	EUR	200	0	0 %	97,2930	194.586,00	0,27
0,6250 % Baden-Württemberg LSA 2015/2027	DE000A14JYW1	EUR	400	200	0 %	94,6260	378.504,00	0,53
0,6250 % Bundesländer LSA 2019/2029	DE000A2NBJ54	EUR	400	400	0 %	91,7060	366.824,00	0,51
0,6250 % Procter & Gamble 2018/2024	XS1900750107	EUR	400	0	0 %	97,5120	390.048,00	0,54
0,6500 % Spain -Infl. Linked- 2016/2027	ES0000012852	EUR	500	0	0 %	100,0260	617.704,91	0,86 ¹⁾
0,7500 % E.ON MTN MC 2020/2030	XS2103014457	EUR	150	0	0 %	88,1500	132.225,00	0,18
0,7500 % European Union MTN 2016/2031	EU000A18Z2D4	EUR	300	0	0 %	88,9400	266.820,00	0,37
0,7500 % Royal Bank of Scotland Group fix to float 2019/2025	XS2080205367	EUR	200	0	0 %	97,2510	194.502,00	0,27
0,8000 % Spain 2020/2027	ES0000012G26	EUR	250	0	0 %	94,3820	235.955,00	0,33
0,8000 % Spain 2022/2029	ES0000012K53	EUR	300	300	0 %	91,1080	273.324,00	0,38
0,8750 % Allianz Finance II MC 2019/2026	DE000A2RWAX4	EUR	200	0	0 %	96,2840	192.568,00	0,27
0,8750 % BASF MTN -single callable- 2016/2031	DE000A2BPA51	EUR	150	0	0 %	87,0600	130.590,00	0,18
0,8750 % Nestle Holdings MTN MC 2017/2025	XS1648298559	EUR	450	0	0 %	96,5480	434.466,00	0,61
0,8750 % Rabobank Nederland (covered) 2019/2029	XS1944327631	EUR	300	300	0 %	92,1140	276.342,00	0,39

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Wgh. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,8750 % Rolls-Royce MTN MC 2018/2024	XS1819575066	EUR	500	0	0 %	98,8090	494.045,00	0,69
0,8750 % Schneider Electric MTN MC 2015/2025	FR0012601367	EUR	300	0	0 %	97,4850	292.455,00	0,41
0,9500 % IBM 2017/2025	XS1617845083	EUR	200	0	0 %	96,7820	193.564,00	0,27
1,0000 % BMW Finance MTN 2022/2028	XS2447564332	EUR	150	0	0 %	93,1160	139.674,00	0,19
1,0000 % European Investment Bank MTN 2015/2031	XS1183208328	EUR	550	550	0 %	90,8380	499.609,00	0,70
1,0000 % European Union S.NGEU 2022/2032	EU000A3K4DD8	EUR	300	0	0 %	88,6670	266.001,00	0,37
1,0000 % Slovak Republic 2018/2028	SK4120014150	EUR	300	0	0 %	92,9520	278.856,00	0,39
1,0000 % TenneT Holding MTN MC 2016/2026	XS1432384664	EUR	100	0	0 %	96,9350	96.935,00	0,14
1,1250 % Heathrow Funding MTN MC 2021/2032	XS2328823104	EUR	100	0	0 %	86,0860	86.086,00	0,12
1,1250 % Hungary 2020/2026	XS2161992198	EUR	300	300	0 %	94,2330	282.699,00	0,39
1,1250 % RCI Banque MTN MC 2020/2027	FR0013476090	EUR	300	300	0 %	93,8360	281.508,00	0,39
1,2500 % Belgium 2018/2033	BE0000346552	EUR	650	250	0 %	90,2540	586.651,00	0,82
1,2500 % CRH SMW Finance MTN MC 2020/2026	XS2168478068	EUR	300	0	0 %	95,4730	286.419,00	0,40
1,2500 % Deutsche Börse fix-to-float (sub.) 2020/2047	DE000A289N78	EUR	200	0	0 %	90,7450	181.490,00	0,25
1,2500 % European Investment Bank MTN 2014/2026	XS1107718279	EUR	500	0	0 %	97,3440	486.720,00	0,68
1,2500 % France (Government of) 2017/2034	FR0013313582	EUR	200	200	200 %	88,7380	177.476,00	0,25
1,2500 % SAP MC 2018/2028	DE000A2TSTF5	EUR	300	100	0 %	95,1080	285.324,00	0,40
1,2500 % Spain 2020/2030	ES0000012G34	EUR	420	150	0 %	91,5410	384.472,20	0,54
1,3000 % Bundesobligation S.186 2022/2027	DE0001141869	EUR	800	800	0 %	97,8250	782.600,00	1,09
1,3000 % Bundesobligation S.G 2022/2027	DE0001030740	EUR	400	500	100 %	98,0460	392.184,00	0,55
1,3000 % Spain 2016/2026	ES00000128H5	EUR	500	0	0 %	96,8130	484.065,00	0,68
1,3500 % Ireland Treasury 2018/2031	IE00BFZRQ242	EUR	400	400	0 %	94,6430	378.572,00	0,53
1,3750 % American Tower MC 2017/2025	XS1591781452	EUR	100	0	0 %	97,1340	97.134,00	0,14
1,3750 % KfW 2022/2032	XS2475954900	EUR	500	500	0 %	92,2280	461.140,00	0,64
1,5000 % Raiffeisen Bank Int. MTN fix-to-float (sub.) 2019/2030	XS2049823763	EUR	100	0	0 %	93,6120	93.612,00	0,13
1,6000 % AT&T MC 2020/2028	XS2180007549	EUR	100	0	0 %	94,2240	94.224,00	0,13
1,6250 % Merck fix-to-float (sub.) 2019/2079	XS2011260531	EUR	200	0	0 %	97,6180	195.236,00	0,27
1,6250 % Merck fix-to-float (sub.) 2020/2080	XS2218405772	EUR	100	0	0 %	93,1360	93.136,00	0,13
1,7000 % Bundesobligation 2022/2032	DE0001102606	EUR	400	400	800 %	98,6450	394.580,00	0,55
1,7500 % Deutsche Telekom MTN 2019/2031	DE000A2TSDE2	EUR	300	150	0 %	94,7320	284.196,00	0,40
1,7500 % ING Groep fix-to-float 2022/2031	XS2443920751	EUR	200	200	0 %	90,0100	180.020,00	0,25
1,8750 % Fraport MC 2021/2028	XS2324724645	EUR	300	300	0 %	94,8000	284.400,00	0,40
1,9500 % Portugal 2019/2029	PTOTEXOE0024	EUR	300	0	0 %	98,5700	295.710,00	0,41
2,0000 % Nederland 2014/2024	NL0010733424	EUR	300	300	0 %	99,2880	297.864,00	0,42
2,1250 % UniCredit MTN 2016/2026	XS1508450688	EUR	500	0	0 %	97,6560	488.280,00	0,68
2,2500 % European Investment Bank S.EARN 2022/2030	XS2535352962	EUR	150	0	0 %	99,3970	149.095,50	0,21
2,2500 % Medtronic Global Holdings MC 2019/2039	XS1960678685	EUR	200	0	0 %	86,4300	172.860,00	0,24
2,3000 % Bundesobligation S.G 2023/2033	DE000BU3Z005	EUR	400	400	0 %	103,3950	413.580,00	0,58
2,3750 % Philips Lighting MC 2020/2027	XS2128499105	EUR	400	0	0 %	97,2130	388.852,00	0,54
2,4000 % Austria 2013/2034	AT0000A10683	EUR	200	200	0 %	98,8260	197.652,00	0,28
2,5000 % Nederland 2023/2033	NL0015001AM2	EUR	750	750	0 %	102,3050	767.287,50	1,07
2,5000 % Nederland 2023/2030	NL0015001DQ7	EUR	100	100	0 %	102,3700	102.370,00	0,14
2,6250 % Microsoft MC 2013/2033	XS0922885362	EUR	300	300	0 %	102,0630	306.189,00	0,43

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,7500 % France (Government of) 2011/2027	FR0011317783	EUR	280	280	0 %	102,0720	285.801,60	0,40
2,7500 % Spain 2014/2024	ES00000126B2	EUR	150	0	0 %	99,5430	149.314,50	0,21
3,0000 % Belgium S.73 2014/2034	BE0000333428	EUR	200	200	0 %	103,8720	207.744,00	0,29
3,2390 % Aegon FRN PERP (sub.) 2004/2199	NL0000116150	EUR	250	0	0 %	77,7570	194.392,50	0,27
3,2500 % Schneider Electric MTN MC 2022/2027	FR001400DT99	EUR	300	300	0 %	101,8410	305.523,00	0,43
3,3750 % Allianz MTN PERP fix-to-float (sub.) 2014/2199	DE000A13R7Z7	EUR	400	0	0 %	99,0920	396.368,00	0,55
3,3750 % Aviva fix-to-float (sub.) 2015/2045	XS1242413679	EUR	200	0	0 %	97,6670	195.334,00	0,27
3,4000 % Ireland Treasury 2014/2024	IE00B6X95T99	EUR	250	0	0 %	99,9200	249.800,00	0,35
3,4890 % AXA MTN PERP fix-to-float (sub.) 2004/2199	XS0203470157	EUR	200	0	0 %	79,7150	159.430,00	0,22
3,5000 % France (Government of) OAT 2010/2026	FR0010916924	EUR	150	0	0 %	102,6530	153.979,50	0,21
3,5000 % Spain 2023/2029	ES0000012M51	EUR	100	100	0 %	104,8890	104.889,00	0,15
3,5500 % Spain 2023/2033	ES0000012L78	EUR	300	300	0 %	105,6110	316.833,00	0,44
4,0000 % Goldman Sachs MTN MC 2022/2029	XS2536502227	EUR	300	150	0 %	103,8160	311.448,00	0,43
4,6250 % Swedbank MTN S.GMTN -single callable- 2023/2026	XS2629047254	EUR	300	300	0 %	101,1020	303.306,00	0,42
4,9650 % Credit Suisse Group MTN FRN MC 2021/2026	CH0591979635	EUR	300	300	0 %	100,1810	300.543,00	0,42
6,7500 % Grenke Finance MTN 2023/2026	XS2630524986	EUR	300	300	0 %	103,8360	311.508,00	0,43
0,7500 % European Investment Bank 2020/2030	US298785JH03	USD	400	0	0 %	81,4200	293.246,89	0,41
2,1250 % CADES MTN S.REGS 2022/2032	XS2436433333	USD	800	0	0 %	86,1770	620.759,95	0,87
3,8750 % US Treasury Bonds 2023/2033	US91282CHT18	USD	310	310	0 %	100,2109	279.717,19	0,39
Zertifikate						EUR	2.433.232,30	3,39
BNP - Discount Zertifikat Nextera	DE000PN6BVG3	STK	2.450	2.450	0 EUR	46,4100	113.704,50	0,16
DZ Bank Discountzertifikat auf LVMH	DE000DJ650V5	STK	150	150	0 EUR	614,5000	92.175,00	0,13
Deutsche Börse XETRA Gold ETC	DE000A0S9GB0	STK	26.040	0	0 EUR	60,1700	1.566.826,80	2,19
Tracker-Zert auf UBS BBG CMCI Industrial Metals	CH0328368821	STK	3.400	0	0 EUR	70,4500	239.530,00	0,33
UBS Zert. Focus Bio.	CH0575775371	STK	3.050	0	0 EUR	95,7600	292.068,00	0,41
Vontobel Discountzertifikat auf KION Group AG	DE000VM4H3X0	STK	3.950	3.950	0 EUR	32,6400	128.928,00	0,18
Sonstige Beteiligungswertpapiere						EUR	267.521,31	0,37
Roche Holding AG GS	CH0012032048	STK	1.025	0	755 CHF	242,4500	267.521,31	0,37
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	275.283,00	0,38
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	275.283,00	0,38
0,3750 % Commerzbank MTN 2020/2027	DE000CZ45V82	EUR	300	150	0 %	91,7610	275.283,00	0,38
Investmentanteile						EUR	4.591.719,95	6,41
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR	4.591.719,95	6,41
ABN Candriam Global ESG High Yield Bonds	LU2041743936	ANT	4.600	0	0 EUR	103,1200	474.352,00	0,66
Celsius Investment Funds SICAV - Sustainable Emerg	LU0682114920	ANT	2.900	500	0 EUR	175,0800	507.732,00	0,71
L&G Battery Value-Chain UCITS ETF	IE00BF0M2Z96	ANT	28.800	0	0 USD	17,2910	448.388,98	0,63
MS-Global Infrastructure Fund-ZH	LU0512093039	ANT	14.000	0	0 EUR	51,1500	716.100,00	1,00
UBS ETF CMCI ex-Agriculture SF UCITS ETF	IE00BYT5CV85	ANT	1.500	1.500	0 EUR	153,7300	230.595,00	0,32
Xtrackers ESG MSCI Japan UCITS ETF	IE00BG36TC12	ANT	26.600	0	0 USD	20,7800	497.702,14	0,69
Xtrackers II Gl. Inflation-linked Bond UCITS ETF	LU0290357929	ANT	2.100	0	1.350 EUR	218,7300	459.333,00	0,64
Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF	IE00BG370F43	ANT	19.500	0	0 EUR	39,2400	765.180,00	1,07
db x-trackers MSCI EM Asia TRN Index ETF	LU0292107991	ANT	5.300	0	0 EUR	48,4600	256.838,00	0,36
iShares Global Clean Energy UCITS ETF	IE00B1XNHC34	ANT	28.900	0	0 USD	9,0500	235.498,83	0,33
Summe Wertpapiervermögen							66.832.241,61	93,24

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	4.667.552,10	6,51
Bankguthaben						EUR	4.667.552,10	6,51
EUR - Guthaben bei						EUR	3.304.271,49	4,61
Verwahrstelle		EUR	3.304.271,49				3.304.271,49	4,61
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						EUR	593.576,70	0,83
Verwahrstelle		NOK	1.677,17				148,92	0,00
Verwahrstelle		PLN	247,38				57,10	0,00
Verwahrstelle		SEK	1.418.653,80				128.375,67	0,18
Verwahrstelle		GBP	358.146,13				411.756,88	0,57
Verwahrstelle		DKK	396.821,05				53.238,13	0,07
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen						EUR	769.703,91	1,07
Verwahrstelle		CHF	310.769,90				334.542,49	0,47
Verwahrstelle		USD	483.290,27				435.161,42	0,61
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	220.336,19	0,31
Dividendenansprüche		EUR					8.485,72	0,01
Quellensteuerrück- stattungsansprüche		EUR					1.601,75	0,00
Zinsansprüche		EUR					210.248,72	0,29
Sonstige Verbindlichkeiten²⁾						EUR	-42.453,28	-0,06
Fondsvermögen						EUR	71.677.676,62	100,00 ³⁾
Anteilwert						EUR	14.205,37	
Umlaufende Anteile						STK	5.045,815	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								93,24
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,00

¹⁾ Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Inflation-linked Bonds, deren Nennwert durch die Anpassung an die Inflationsentwicklung während der Laufzeit beeinflusst wird.

²⁾ Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungsgebühren, Verwahrstellenvergütung und Beratervergütung

³⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 28.12.2023

Kanada, Dollar	(CAD)	1,46443	= 1 (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,92894	= 1 (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,45370	= 1 (EUR)
Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,86980	= 1 (EUR)
Hongkong, Dollar	(HKD)	8,67810	= 1 (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	11,26250	= 1 (EUR)
Polen, Zloty	(PLN)	4,33270	= 1 (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	11,05080	= 1 (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,11060	= 1 (EUR)

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte

per 28.12.2023 oder letztbekannte

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

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)				
Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Deutschland				
Scout24 SE	DE000A12DM80	STK	1.000	1.000
Siemens Healthineers AG	DE0005HL1006	STK	0	2.500
Wacker Chemie AG	DE000WCH8881	STK	0	530
Dänemark				
Novo Nordisk A/S	DK0060534915	STK	900	3.650
ORSTED A/S	DK0060094928	STK	0	1.900
Frankreich				
Kering SA	FR0000121485	STK	200	400
Großbritannien				
Rentokil Initial PLC	GB00B082RF11	STK	13.500	13.500
Irland				
Linde PLC	IE00BZ12WP82	STK	0	1.400
Kanada				
Enbridge Inc.	CA29250N1050	STK	0	3.500
Niederlande				
Adyen NV	NL0012969182	STK	0	70
Koninklijke Ahold Delhaize NV	NL0011794037	STK	0	5.000
Koninklijke DSM NV	NL0000009827	STK	0	725
OCI NV	NL0010558797	STK	0	2.300
Schweden				
Svenska Cellulosa AB SCA -Class A-	SE0000171886	STK	0	8.500
Schweiz				
Sonova Holding AG	CH0012549785	STK	0	400
Spanien				
Inditex SA	ES0148396007	STK	3.750	3.750
Taiwan				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	US8740391003	STK	280	880
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)				
Atmos Energy Corporation	US0495601058	STK	0	1.300
Berkshire Hathaway Inc. -Class B-	US0846707026	STK	0	450
Charles Schwab Corp.	US8085131055	STK	1.700	1.700
Citizens Financial Group Inc.	US1746101054	STK	0	3.140
Emerson Electric Co.	US2910111044	STK	0	1.580
JP Morgan Chase & Co.	US46625H1005	STK	0	1.000
NASDAQ OMX Group Inc. (The)	US6311031081	STK	0	2.300
Pfizer Inc.	US7170811035	STK	0	3.000
Verzinsliche Wertpapiere				
0,0000 % Bundesobligation S.180 2019/2024	DE0001141802	EUR	0	200
0,0000 % Nederland 2020/2027	NL0015031501	EUR	0	250
0,0000 % Spain 2021/2024	ES0000012H33	EUR	0	100
0,1000 % Bundesobligation -Infl. linked- 2012/2023	DE0001030542	EUR	0	500
0,2000 % Belgium S.79 2016/2023	BE0000339482	EUR	0	100
0,3340 % Becton Dickinson Euro Finance MC 2021/2028	XS2375844144	EUR	0	400
0,3750 % EDP Finance MTN MC 2019/2026	XS2053052895	EUR	0	100
0,5000 % Bundesanleihe 2018/2028	DE0001102440	EUR	400	400
0,5000 % Commerzbank MTN 2016/2023	DE000CZ40LR5	EUR	0	100
0,5000 % European Investment Bank MTN 2015/2023	XS1280834992	EUR	0	100
0,7500 % Austria 2016/2026	AT0000A1K9C8	EUR	0	350
0,7500 % Bank of America MTN 2016/2023	XS1458405898	EUR	0	200
0,7500 % SNAM MTN MC 2022/2029	XS2433211310	EUR	0	400
1,0000 % Belgium 2016/2026	BE0000337460	EUR	0	250

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
1,0000 % Intesa Sanpaolo MTN 2019/2024	XS2022425297	EUR	0	100
1,0000 % Spain -Infl. Linked- 2014/2030	ES00000127C8	EUR	0	400
1,1250 % Commerzbank MTN 2017/2025	DE000CZ40MC5	EUR	0	200
1,2500 % France (Government of) 2015/2036	FR0013154044	EUR	0	300
1,5000 % France (Government of) 2015/2031	FR0012993103	EUR	200	200
1,7500 % Danone PERP fix-to-float (sub.) 2017/2023	FR0013292828	EUR	0	300
1,7500 % Nederland 2013/2023	NL0010418810	EUR	0	300
2,1000 % France OAT -Infl. linked- 2007/2023	FR0010585901	EUR	0	500
3,5000 % IBRD (World Bank) 2023/2028	US459058KT95	USD	300	300
5,3967 % Westpac Banking FRN PERP (sub.) 1986/2023	GB0009573998	USD	0	400
Zertifikate				
DZ Bank Discountzertifikat auf Sartorius AG Vz	DE000DW6T5K3	STK	0	460
Soc. Gen. Discountzertifikat auf Sartorius AG Vz	DE000SH8ARB5	STK	490	490
Vontobel - Discount Zertifikat Nextera	DE000VU3UWM9	STK	2.600	2.600
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,0000 % France (Government of) 2021/2025	FR0014007TY9	EUR	0	700
Zertifikate				
Discount Zertifikat Bechtle	DE000LB3FDH5	STK	2.200	2.200
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
Amundi Floating Rate Euro Corp 1-3 U ETF-C	LU1681041114	ANT	0	3.960
DWS Invest - Euro Bonds Short	LU0145657366	ANT	0	3.800
Xtrackers II iBoxx EU Gov. Bond Yield + Swap ETF	LU0962071741	ANT	0	3.950
iShares Euro Corporate Bond 1-5yr UCITS ETF	IE00B4L60045	ANT	0	3.580
Geldmarktfonds				
Gruppenfremde Geldmarktfonds				
Lyxor Smart Overnight Return ETF Class C	LU1190417599	ANT	0	3.000
Derivate				
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)				
Terminkontrakte				
Zinsterminkontrakte				
Verkaufte Kontrakte		EUR		410
(Basiswert(e): BUND)				

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (netto)		75.539,38
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		467.992,95
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		70.925,51
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		280.305,63
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		135.346,81
6. Erträge aus Investmentanteilen (vor Quellensteuer)		30.676,32
7. Abzug ausländischer Quellensteuer		-78.465,59
8. Sonstige Erträge		2.887,81
davon Quellensteuererstattungen	2.887,81	
Summe der Erträge		985.208,82
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-38,56
2. Verwaltungsvergütung		-404.585,85
3. Verwahrstellenvergütung		-32.641,34
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-10.841,81
5. Sonstige Aufwendungen		-15.298,29
davon Depotgebühren	-13.962,47	
davon Negativzinsen Liquiditätsanlagen	-4,62	
davon Kosten Quellensteuerdienstleistungen	-1.331,20	
Summe der Aufwendungen		-463.405,85
III. Ordentlicher Nettoertrag		521.802,97
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		1.072.731,82
2. Realisierte Verluste		-1.030.397,95
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		42.333,87
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		564.136,84
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		2.645.490,09
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		1.715.034,72
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		4.360.524,81
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.924.661,65

Entwicklung des Sondervermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		66.753.014,97
1. Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	0,00	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		0,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.924.661,65
davon nicht realisierte Gewinne	2.645.490,09	
davon nicht realisierte Verluste	1.715.034,72	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		71.677.676,62

Verwendung der Erträge

Berechnung der Wiederanlage

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	564.136,84	111,8029179
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
II. Wiederanlage	564.136,84	111,8029179

(auf einen Anteilumlauf von 5.045,815 Stück)

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen EUR	Anteilwert EUR
31.12.2023	71.677.676,62	14.205,37
31.12.2022	66.753.014,97	13.229,38
31.12.2021	74.169.482,29	14.699,21
30.06.2021	70.486.918,53	13.966,61

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivatverordnung

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

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten

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

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	93,24
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

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

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gemäß § 37 Absatz 4 DerivateVO

Kleinster potenzieller Risikobetrag	2,64 %
Größter potenzieller Risikobetrag	3,78 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,07 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateVO verwendet wurde

Multi-Faktor-Modell mit Monte Carlo Simulation

Parameter, die gemäß § 11 DerivateVO verwendet wurden

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens gemäß § 37 Absatz 5 DerivateVO

iBoxx Euro Overall	55 %
MSCI Europe	20 %
MSCI USA	10 %
STOXX Emerging Markets 50	10 %
Bloomberg Commodity Index	5 %

Angaben zum im Geschäftsjahr erreichten Umfang des Leverage

Leverage nach der Commitment-Methode gemäß Artikel 8 der Level II VO Nr. 231/2013.	
Durchschnittlicher Umfang des Leverage	100,00 %
Maximaler Umfang des Leverage	100,00 %
Leverage nach der Brutto-Methode gemäß Artikel 7 der Level II VO Nr. 231/2013.	
Durchschnittlicher Umfang des Leverage	93,12 %
Maximaler Umfang des Leverage	95,39 %

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	14.205,37
Umlaufende Anteile	STK	5.045,815

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

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

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

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

Die Bewertung erfolgt grundsätzlich zum letzten gehandelten Preis des Vortages.

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

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

Zum Stichtag 31. Dezember 2023 erfolgte die Bewertung für das Sondervermögen zu 100 % auf Basis von handelbaren Kursen, zu 0 % auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen und zu 0 % auf Basis von sonstigen Bewertungsverfahren.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

Corvus Fonds	0,71 %
--------------	--------

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:

Corvus Fonds	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. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft Ampega Investment GmbH für das Sondervermögen Corvus Fonds keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen.

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

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) im Geschäftsjahr gesamt: 26.312,79 EUR.

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

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

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

Verwaltungsvergütung der im Corvus Fonds enthaltenen Investmentanteile:

Anteil:	% p.a.
ABN Candriam Global ESG High Yield Bonds	0,75000
Amundi Floating Rate Euro Corp 1-3 U ETF-C	0,25000
Celsius Investment Funds SICAV - Sustainable Emerg	0,85000
DWS Invest - Euro Bonds Short	0,70000
L&G Battery Value-Chain UCITS ETF	0,49000
lyxor Smart Overnight Return ETF Class C	0,05000
MS-Global Infrastructure Fund-ZH	0,99000
UBS ETF CMCI ex-Agriculture SF UCITS ETF	0,68000
Xtrackers ESG MSCI Japan UCITS ETF	0,10000
Xtrackers II Gl. Inflation-linked Bond UCITS ETF	0,40000
Xtrackers II iBoxx EU Gov. Bond Yield + Swap ETF	0,20000
Xtrackers MSCI Emerging Markets ESG UCITS ETF	0,05000
db x-trackers MSCI EM Asia TRN Index ETF	1,10000
iShares Euro Corporate Bond 1-5yr UCITS ETF	0,40000
iShares Global Clean Energy UCITS ETF	0,65000

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge und keine Rücknahmeabschläge gezahlt.

Quelle: WM Datenservice

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Risikoträger anderer Gesellschaften des Talanx-Konzerns)	TEUR	10.426
davon feste Vergütung	TEUR	8.062
davon variable Vergütung	TEUR	2.365
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	TEUR	n.a.
Zahl der Mitarbeiter der KVG (ohne Risikoträger anderer Gesellschaften des Talanx-Konzerns)		84
Höhe des gezahlten Carried Interest	TEUR	n.a.
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütungen an Risikoträger	TEUR	4.160
davon Geschäftsleiter	TEUR	1.526
davon andere Führungskräfte	TEUR	2.204
davon andere Risikoträger	TEUR	n.a.
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	TEUR	430
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	TEUR	n.a.

Die Angaben zu den Vergütungen sind dem Jahresabschluss zum 31.12.2022 der KVG entnommen und werden aus den Entgeltabrechnungsdaten des Jahres 2022 ermittelt. Die Vergütung, die Risikoträger im Jahr von den anderen Gesellschaften des Talanx Konzerns erhielten, wurde bei der Ermittlung der Vergütungen einbezogen.

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

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

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

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

ABN AMRO Bank N.V. Frankfurt Branch

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung	TEUR	91.340
davon feste Vergütung	TEUR	86.170
davon variable Vergütung	TEUR	5.170

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens

Stand: 31.12.2022

Zusätzliche Angaben

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

Köln, den 18. Juni 2024

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung

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

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



Dr. Thomas Mann



Dr. Dirk Erdmann

Im Geschäftsjahr wurden keine wesentlichen Änderungen im Liquiditätsrisikomanagement vorgenommen.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Ampega Investment GmbH, Köln

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens Corvus Fonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die 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 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 Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

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

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

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen

nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen Frankfurt am Main, den 18. Juni 2024
unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung
der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, ein- PricewaterhouseCoopers GmbH
schließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kont- Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
rollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Anita Dietrich
Wirtschaftsprüfer

ppa. Felix Schneider
Wirtschaftsprüfer

Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Ampega Investment GmbH
Charles-de-Gaulle-Platz 1
50679 Köln
Postfach 10 16 65
50456 Köln
Deutschland

Fon +49 (221) 790 799-799
Fax +49 (221) 790 799-729
Email fonds@ampega.com
Web www.ampega.com

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

Gezeichnetes Kapital: 6 Mio. EUR (Stand 31.12.2023)
Das gezeichnete Kapital ist voll eingezahlt.

Gesellschafter

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

Aufsichtsrat

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

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

Jens Hagemann
Dipl.-Kaufmann, München

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

Sven Lixenfeld
Mitglied des Vorstands der HDI Deutschland AG, Düsseldorf

Geschäftsführung

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

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

Stefan Kampmeyer
Mitglied der Geschäftsführung der
Ampega Asset Management GmbH, Köln

Jürgen Meyer

Djam Mohebbi-Ahari

Verwahrstelle

Kreissparkasse Köln
Neumarkt 18 - 24
50667 Köln
Deutschland

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Auslagerung

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

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

Auslagerung Portfoliomanagement

Bethmann Bank AG
ABN AMRO Group
Mainzer Landstr. 1
60329 Frankfurt am Main
Deutschland

Anlageberater

Rothschild Vermögensverwaltungs-GmbH
Börsenstrasse 2 - 4
60313 Frankfurt am Main
Deutschland

Grossbötzl, Schmitz & Partner
Vermögensverwaltersozietät GmbH
Königsallee 60 G
40212 Düsseldorf
Deutschland

Deutsche Oppenheim
Family Office AG
Oppenheimstr. 11
50668 Köln
Deutschland

Aufsichtsbehörde

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



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

Fon +49 (221) 790 799-799
Fax +49 (221) 790 799-729
Email fonds@ampega.com
Web www.ampega.com