

# Jahresbericht

1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024

## T3 Global Allocation

OGAW-Sondervermögen

**ampega.**

Talanx Investment Group



# Jahresbericht

## Tätigkeitsbericht

### Anlageziel

Der **T3 Global Allocation** ist ein Mischfonds, der weltweit hauptsächlich in Aktien, Renten oder andere Investmentfonds und ETFs investiert. Mindestens 51 % des Wertes des Fonds werden in Kapitalbeteiligungen im Sinne des Investmentsteuerrechts angelegt, wobei eine aktive Quotensteuerung verfolgt wird. Bei der Aktienselektion liegt der Fokus auf Unternehmen, die sich durch fundamentale Qualitätsmerkmale auszeichnen.

Ziel des Fonds ist es, eine möglichst große Wertsteigerung zu erreichen. Im Rahmen der Rentenquote erfolgt die Investition unter dem Grundsatz der Diversifikation weltweit in Rententypen unterschiedlichster Ausprägung.

### Anlagestrategie und Anlageergebnis

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

Der Aktienselektionsprozess des T3 Global Allocation basiert auf fundamental-quantitativer und -qualitativer Analyse. Investments erfolgen in Unternehmen, die sich durch hohe Free-Cash-Flows-Renditen, solide Bilanzstrukturen, hohe und steigende Kapitalrenditen, eine attraktive Bewertung sowie vergleichsweise geringe Gewinn- und Kursschwankungen auszeichnen. Der Fonds orientiert sich bei der Einzeltitelgewichtung an keinem Marktindex, sondern partizipiert über ein ausgewogen diversifiziertes Aktienportfolio substanzstarker Qualitätstitel an der Entwicklung der globalen Aktienmärkte. Die Steuerung der Aktienquote basiert auf einem aktiven Allokationsprozess, um in Phasen erhöhter Markt Risiken die Kursschwankungen zu reduzieren.

Die Rentenseite ist qualitativ-fundamental ausgerichtet und kombiniert hierbei Top-Down- und Bottom-Up-Ansätze. Die Laufzeitenpositionierung erfolgte flexibel auf Basis der Top-Down-Ergebnisse. Die Rentenquote zeichnet sich insbeson-

dere durch ihre flexible Steuerung in allen Bereichen aus (Duration, Rentenklassen, Länderauswahl etc.).

Das Fondsvermögen konnte im Berichtszeitraum getrieben durch die positive Entwicklung der globalen Aktien- und Unternehmensanleihemärkte ab November deutlich zulegen.

Die Kombination aus geopolitischen Risiken und restriktiverer Geldpolitik der Notenbanken („higher for longer“ Szenario) erwiesen sich zu Beginn der Berichtsperiode als Belastung und führten 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 US Treasury-Renditen bei ca. 5%) deutlich zurück, gleichzeitig verbesserte sich – v.a. getrieben durch US-Unternehmen, die vom Investitionsschub durch das Thema Künstliche Intelligenz "profitieren" - die Gewinnentwicklung der Unternehmen. Unter Branchengesichtspunkten zählten US-Technologiewerte wiederholt zu den Gewinnern. Dagegen blieben Aktien aus dem Konsumsektor 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.

Der T3 Global Allocation konnte an dem positiven Marktumfeld in der Berichtsperiode partizipieren und verzeichnete eine Wertentwicklung von 11,57 %. Die Jahresvolatilität des Fonds lag bei 5,25 %.

Der Fonds war im Berichtszeitraum überwiegend in Aktien aus den USA und Europa sowie in aktiennahe Investmentzertifikate investiert. Absicherungsmaßnahmen mittels Aktienindex-Futures und Aktienindex-Optionen wurden opportunistisch

tisch getätigt. Unter Branchengesichtspunkten bildeten Technologietitel sowie Aktien aus dem Finanzwesen zum Berichtsstichtag die Fondsschwerpunkte.

### Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

#### Marktpreisrisiken

##### Aktienrisiken

Durch die Investition in Aktien ist das Sondervermögen den Risiken der internationalen Aktienmärkte (allgemeine und spezifische Marktrisiken) ausgesetzt. Im gesamten Berichtszeitraum wurde eine aktive Steuerung der Aktienquote betrieben. Die spezifischen Aktienrisiken werden durch Diversifikation in eine Vielzahl von Einzelwerten gesteuert und begrenzt. Die Steuerung der allgemeinen Marktrisiken erfolgt durch Investitionen in unterschiedliche Sektoren sowie durch den Einsatz von Aktienindex-Optionen und Futures.

##### Währungsrisiken

Als weltweit investierender Fonds war die Entwicklung des Sondervermögens in wesentlichen Teilen durch die Entwicklung der unterschiedlichen Währungen beeinflusst, insbesondere des US-Dollars. Der Investor trägt somit die Chancen und Risiken der Wechselkursentwicklungen der verschiedenen Währungsräume gegenüber dem Euro.

##### Spezielle Risiken bei Rohstoff- und Edelmetallinvestments

Aufgrund der Investments in Gold-Zertifikate ist das Sondervermögen auch den speziellen Risiken dieser Anlagen in geringem Umfang ausgesetzt.

#### 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. Investitionen erfolgten ausschließlich in börsennotierte Gesellschaften. 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 endspärende 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, Lieferkettenprobleme, geopolitische Unsicherheit) und damit Auswirkungen unterschiedlicher Intensität auf die Wertentwicklung des Fonds nicht auszuschließen.

### Ergänzende Angaben nach ARUG II

Der Fonds strebt durch die Auswahl von US-Aktien ein attraktives Rendite-Risikoprofil an. Hierbei investiert der Fonds nach einem fundamental-quantitativen Ansatz in US-Aktien. Je nach Marktlage kann der Fonds aber auch in Renten und Geldmarktinstrumente investieren.

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.

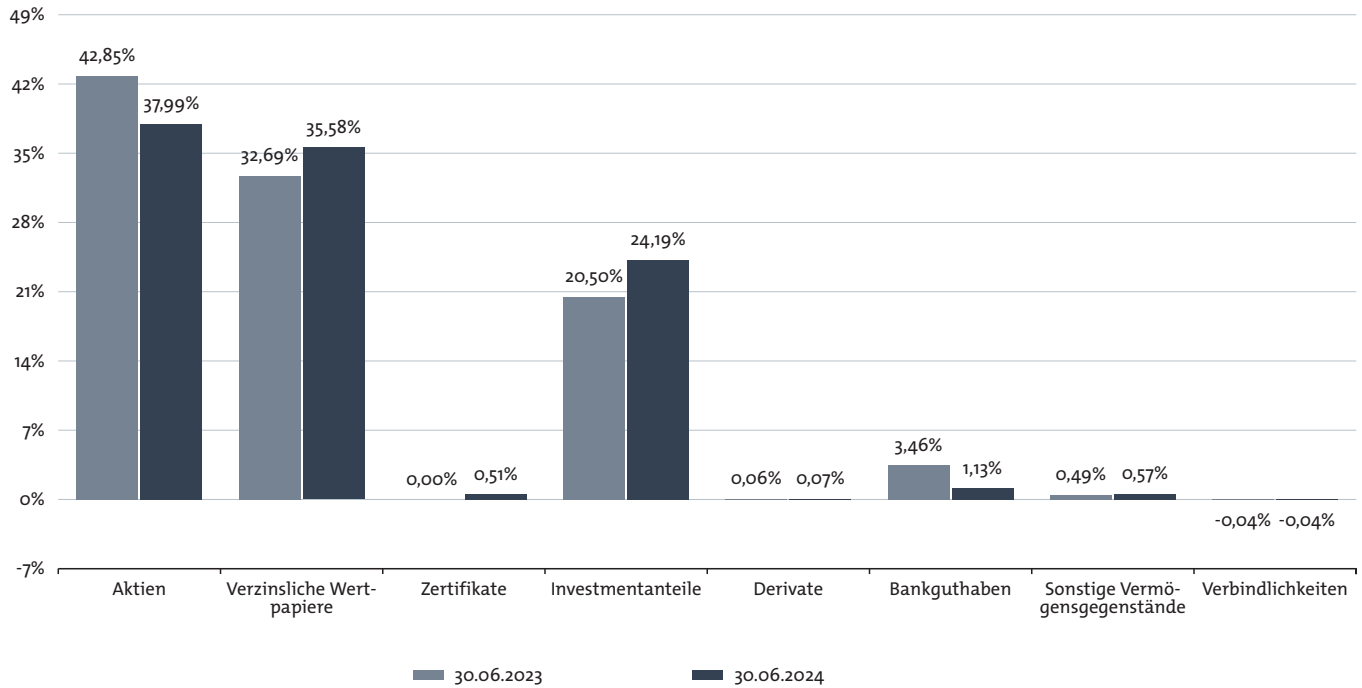
Insbesondere die Struktur des Vergütungssystems und die damit verbundenen variablen Bestandteile sind langfristig orientiert und stärken so eine dauerhafte und langfristig erfolgreiche Anlagestrategie im Sinne der Investoren.

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 und Finanzterminkontrakten erzielt. Die realisierten Verluste wurden im Wesentlichen bei Geschäften mit Aktien und Optionen 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>64.161.338,73</b>	<b>37,99</b>
Bermuda	497.339,18	0,29
Deutschland	4.958.310,00	2,94
Dänemark	1.649.327,58	0,98
Finnland	1.149.025,00	0,68
Frankreich	2.892.635,00	1,71
Großbritannien	1.480.867,34	0,88
Irland	3.916.057,75	2,32
Italien	810.400,00	0,48
Niederlande	2.023.280,00	1,20
Portugal	368.200,00	0,22
Schweden	407.689,80	0,24
Schweiz	3.771.905,07	2,23
Spanien	542.125,00	0,32
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)	39.694.177,01	23,50
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>	<b>60.097.850,32</b>	<b>35,58</b>
Deutschland	3.978.680,00	2,36
Finnland	1.963.793,99	1,16
Frankreich	8.515.920,74	5,04
Großbritannien	1.861.777,61	1,10
Irland	2.086.860,00	1,24
Italien	3.148.420,00	1,86
Kanada	990.120,00	0,59
Mexiko	990.510,00	0,59
Niederlande	7.512.400,00	4,45
Polen	994.530,00	0,59
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)	28.054.837,98	16,61
<b>Zertifikate</b>	<b>863.900,00</b>	<b>0,51</b>
Irland	863.900,00	0,51
<b>Investmentanteile</b>	<b>40.854.816,78</b>	<b>24,19</b>
Aktienfonds	31.409.185,00	18,60
Rentenfonds	9.445.631,78	5,59
<b>Derivate</b>	<b>120.757,86</b>	<b>0,07</b>
Aktienindex-Derivate	4.364,67	0,00
Devisen-Derivate	116.393,19	0,07
<b>Bankguthaben</b>	<b>1.907.168,24</b>	<b>1,13</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>959.707,61</b>	<b>0,57</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>-62.029,17</b>	<b>-0,04</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>168.903.510,37</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	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Vermögensgegenstände</b>										
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								EUR	117.786.859,17	69,74
<b>Aktien</b>								EUR	64.161.338,73	37,99
<b>Bermuda</b>								EUR	497.339,18	0,29
Everest Group Ltd.	BMG3223R1088		STK	1.400	1.400	0	USD 380,5000	497.339,18	0,29	
<b>Deutschland</b>								EUR	4.958.310,00	2,94
Daimler Truck Holding AG	DE000DTR0CK8		STK	8.000	8.000	18.000	EUR 36,4700	291.760,00	0,17	
Deutsche Post AG	DE0005552004		STK	13.000	13.000	0	EUR 37,9700	493.610,00	0,29	

## 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	
Evonik Industries AG	DE000EVNK013		STK	20.000	20.000	0	EUR	19,2950	385.900,00	0,23
GEA Group AG	DE0006602006		STK	10.000	10.000	0	EUR	39,4600	394.600,00	0,23
GFT Technologies AG	DE0005800601		STK	12.000	12.000	0	EUR	25,8500	310.200,00	0,18
Henkel AG & Co. KGaA Vz.	DE0006048432		STK	4.000	8.000	4.000	EUR	83,7000	334.800,00	0,20
Lufthansa AG	DE0008232125		STK	70.000	40.000	20.000	EUR	5,6480	395.360,00	0,23
RWE AG St.	DE0007037129		STK	16.000	16.000	0	EUR	32,6000	521.600,00	0,31
SAP SE	DE0007164600		STK	4.000	0	2.500	EUR	187,4400	749.760,00	0,44
Sartorius AG Vz.	DE0007165631		STK	1.700	1.700	0	EUR	216,6000	368.220,00	0,22
Stabilus SE	DE000STAB1L8		STK	7.000	7.000	0	EUR	43,1000	301.700,00	0,18
Wacker Chemie AG	DE000WCH8881		STK	4.000	4.000	2.000	EUR	102,7000	410.800,00	0,24
<b>Dänemark</b>							<b>EUR</b>		<b>1.649.327,58</b>	<b>0,98</b>
Carlsberg A/S	DK0010181759		STK	2.500	2.500	0	DKK	845,8000	283.517,25	0,17
Novo-Nordisk AS B Shares	DK0062498333		STK	6.500	10.000	3.500	TDKK	1,0026	873.801,64	0,52
Novozymes A/S	DK0060336014		STK	8.500	8.500	0	DKK	431,7000	492.008,69	0,29
<b>Finland</b>							<b>EUR</b>		<b>1.149.025,00</b>	<b>0,68</b>
Elisa Oyj	FI0009007884		STK	10.000	10.000	0	EUR	42,5800	425.800,00	0,25
Neste Oyj	FI0009013296		STK	20.000	13.000	3.000	EUR	16,7800	335.600,00	0,20
Nordea Bank Holding ABP	FI4000297767		STK	35.000	35.000	0	EUR	11,0750	387.625,00	0,23
<b>Frankreich</b>							<b>EUR</b>		<b>2.892.635,00</b>	<b>1,71</b>
BNP Paribas SA	FR0000131104		STK	9.000	0	0	EUR	60,0200	540.180,00	0,32
Cap Gemini SA	FR0000125338		STK	1.000	1.500	2.500	EUR	187,9500	187.950,00	0,11
Exosens SAS	FR001400Q9V2		STK	20.000	20.000	0	EUR	20,5700	411.400,00	0,24
Gaztransport et Technigaz SA	FR0011726835		STK	3.000	1.000	3.000	EUR	124,5000	373.500,00	0,22
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	FR0000121014		STK	550	0	1.000	EUR	715,5000	393.525,00	0,23
Total SA	FR0000120271		STK	5.500	1.500	3.000	EUR	62,0400	341.220,00	0,20
Trigano SA	FR0005691656		STK	3.200	2.000	1.800	EUR	108,8000	348.160,00	0,21
Vinci SA	FR0000125486		STK	3.000	3.000	0	EUR	98,9000	296.700,00	0,18
<b>Großbritannien</b>							<b>EUR</b>		<b>1.480.867,34</b>	<b>0,88</b>
AstraZeneca PLC	GB0009895292		STK	5.500	8.000	2.500	GBP	123,2800	800.784,20	0,47
Lloyds Banking Group PLC	GB0008706128		STK	600.000	600.000	0	GBP	0,5608	397.392,29	0,24
Reckitt Benckiser Group PLC	GB00B24CGK77		STK	5.500	8.500	3.000	GBP	43,5200	282.690,85	0,17
<b>Irland</b>							<b>EUR</b>		<b>3.916.057,75</b>	<b>2,32</b>
Accenture Ltd.	IE00B4BNMY34		STK	3.000	0	0	USD	303,1900	849.192,42	0,50
CRH PLC	IE0001827041		STK	10.000	14.000	4.000	GBP	58,2000	687.358,28	0,41
Linde PLC	IE00059Y5762		STK	2.000	0	0	USD	440,2200	821.996,08	0,49
Trane Technologies PLC	IE00BK9ZQ967		STK	5.000	0	1.500	USD	333,6500	1.557.510,97	0,92
<b>Italien</b>							<b>EUR</b>		<b>810.400,00</b>	<b>0,48</b>
Assicurazioni Generali SpA	IT0000062072		STK	20.000	0	9.000	EUR	23,3000	466.000,00	0,28
Sesa SpA	IT0004729759		STK	3.000	2.000	2.000	EUR	114,8000	344.400,00	0,20
<b>Niederlande</b>							<b>EUR</b>		<b>2.023.280,00</b>	<b>1,20</b>
ASML Holding NV	NL0010273215		STK	800	0	350	EUR	960,0000	768.000,00	0,45
Airbus Group SE	NL0000235190		STK	4.500	4.500	0	EUR	130,6400	587.880,00	0,35
Shell Eo-07	GB00BP6MXD84		STK	20.000	0	0	EUR	33,3700	667.400,00	0,40
<b>Portugal</b>							<b>EUR</b>		<b>368.200,00</b>	<b>0,22</b>
Jeronimo Martins SGPS SA	PTJMT0AE0001		STK	20.000	20.000	0	EUR	18,4100	368.200,00	0,22
<b>Schweden</b>							<b>EUR</b>		<b>407.689,80</b>	<b>0,24</b>
Elektro AB -Class B-	SE0000163628		STK	70.000	95.000	25.000	SEK	66,1500	407.689,80	0,24
<b>Schweiz</b>							<b>EUR</b>		<b>3.771.905,07</b>	<b>2,23</b>
Chubb Limited	CH0044328745		STK	2.500	3.000	500	USD	262,0300	611.590,89	0,36
Compagnie Finan- ciere Richemont SA	CH0210483332		STK	3.000	1.500	1.500	CHF	142,0000	443.389,75	0,26
Helvetia Holding AG	CH0466642201		STK	2.800	2.800	0	CHF	120,6000	351.464,44	0,21
Lonza Group AG	CH0013841017		STK	1.000	1.250	250	CHF	486,8000	506.671,66	0,30
Nestlé SA	CH0038863350		STK	8.000	3.500	3.000	CHF	92,1400	767.209,98	0,45
Novartis AG	CH0012005267		STK	4.000	4.000	0	CHF	95,4500	397.385,46	0,24



## 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	
TE Connectivity Ltd.	CH0102993182		STK	5.000	0	1.000	USD	148,7100	694.192,89	0,41
<b>Spanien</b>							<b>EUR</b>	<b>542.125,00</b>	<b>0,32</b>	
Banco Santander SA	ES0113900J37		STK	125.000	25.000	0	EUR	4,3370	542.125,00	0,32
<b>USA (Vereinigte Staaten von Amerika)</b>							<b>EUR</b>	<b>39.694.177,01</b>	<b>23,50</b>	
Advanced Micro Devices Inc.	US0079031078		STK	8.000	8.000	0	USD	159,4700	1.191.074,60	0,71
Agilent Technologies Inc	US00846U1016		STK	4.000	0	5.000	USD	130,8000	488.469,80	0,29
Airbnb Inc.	US0090661010		STK	5.500	0	4.000	USD	151,6100	778.503,41	0,46
Allstate Corp.	US0200021014		STK	3.000	0	4.000	USD	160,0100	448.165,44	0,27
Alphabet Inc -Class A-	US02079K3059		STK	10.500	0	8.500	USD	185,4100	1.817.575,39	1,08
Amazon.com Inc.	US0231351067		STK	13.000	13.000	0	USD	197,8500	2.401.316,40	1,42
Anthem Inc.	US0367521038		STK	1.300	0	900	USD	535,7700	650.267,02	0,38
Apple Inc.	US0378331005		STK	8.500	0	3.500	USD	214,1000	1.699.047,71	1,01
Applied Materials Inc.	US0382221051		STK	4.500	0	4.000	USD	232,5300	976.925,59	0,58
Arista Networks Inc.	US0404131064		STK	1.000	1.000	0	USD	347,9300	324.834,28	0,19
Avery Dennison Corp.	US0536111091		STK	2.500	900	1.000	USD	223,4000	521.426,57	0,31
Bank of America Corp.	US0605051046		STK	20.000	0	0	USD	39,2500	732.891,42	0,43
Bristol-Myers Squibb Co.	US1101221083		STK	16.000	0	0	USD	41,5100	620.072,82	0,37
Broadcom Ltd.	US11135F1012		STK	400	400	0	TUSD	1,5867	592.534,78	0,35
CB Richard Ellis Group Inc.	US12504L1098		STK	15.000	0	2.000	USD	88,5000	1.239.380,08	0,73
CDW Corporation	US12514G1085		STK	2.500	0	1.000	USD	224,0600	522.967,04	0,31
CSX Corp.	US1264081035		STK	28.000	0	0	USD	33,0300	863.448,79	0,51
Cisco Systems Inc.	US17275R1023		STK	10.000	0	12.000	USD	47,4500	443.002,52	0,26
Cummins Inc.	US2310211063		STK	4.500	0	0	USD	280,4900	1.178.419,38	0,70
Fortune Brands Home & Security Inc.	US34964C1062		STK	9.000	0	5.500	USD	65,4700	550.116,70	0,33
Genuine Parts Co.	US3724601055		STK	4.700	4.700	0	USD	137,4000	602.912,89	0,36
Intercontinental Exchange Inc.	US45866F1049		STK	9.500	0	1.500	USD	137,4700	1.219.274,58	0,72
Interpublic Group of Companies Inc. (The)	US4606901001		STK	20.000	4.000	9.000	USD	29,1200	543.740,08	0,32
JP Morgan Chase & Co.	US46625H1005		STK	2.500	1.000	2.000	USD	199,1700	464.872,56	0,28
Johnson & Johnson Ltd.	US4781601046		STK	6.500	0	0	USD	145,8000	884.791,34	0,52
Lowe's Companies	US5486611073		STK	3.000	0	3.000	USD	219,8000	615.628,79	0,36
Marathon Petroleum Corp.	US56585A1025		STK	2.000	5.000	3.000	USD	172,9100	322.864,35	0,19
Merck & Co Inc	US58933V1055		STK	11.500	0	0	USD	129,8200	1.393.828,77	0,83
Microsoft Corp.	US5949181045		STK	9.000	2.500	1.000	USD	452,8500	3.805.106,90	2,25
Mondelez Interna- tional Inc. -Class A-	US6092071058		STK	15.000	2.500	3.500	USD	66,6000	932.686,02	0,55
Morgan Stanley & Co. Inc.	US6174464486		STK	4.000	0	2.000	USD	95,7700	357.651,01	0,21
Netapp Inc.	US64110D1046		STK	10.000	0	6.000	USD	129,0300	1.204.649,43	0,71
Newmont Corp.	US6516391066		STK	17.000	0	0	USD	41,8400	664.064,98	0,39
Nextera Energy Inc.	US65339F1012		STK	12.000	12.000	0	USD	73,7200	825.917,28	0,49
PPG Industries Inc.	US6935061076		STK	6.000	6.000	0	USD	124,9000	699.654,56	0,41
PayPal Holdings Inc.	US70450Y1038		STK	6.000	0	8.000	USD	58,3700	326.972,27	0,19
Pepsico Inc.	US7134481081		STK	4.000	0	1.000	USD	166,2600	620.894,41	0,37
ResMed Inc	US7611521078		STK	2.000	3.000	1.000	USD	191,5800	357.725,70	0,21
Schlumberger NV	AN8068571086		STK	19.000	3.000	0	USD	47,0100	833.899,73	0,49
State Street Corp.	US8574771031		STK	5.000	0	0	USD	73,0500	341.004,57	0,20
Synopsys Inc.	US8716071076		STK	4.000	0	200	USD	595,0000	2.222.014,75	1,32
Sysco Corp.	US8718291078		STK	13.000	0	2.000	USD	72,4700	879.572,40	0,52
Thermo Fisher Scientific Inc.	US8835561023		STK	2.100	0	0	USD	550,7800	1.079.859,96	0,64
UnitedHealth Group Inc.	US91324P1021		STK	1.000	0	1.100	USD	486,4400	454.149,94	0,27
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>52.761.620,44</b>	<b>31,24</b>	
1,3750 % STG Global Capital 2020/2025	XS2237302646		EUR	1.000	1.000	0	%	95,9430	959.430,00	0,57
2,0000 % ZF Europe Finance MC 2019/2026	XS2010039381		EUR	1.000	0	0	%	96,2940	962.940,00	0,57
2,8750 % AT&T S.B PERP fix- to-float (sub.) 2020/2199	XS2114413565		EUR	1.000	0	0	%	98,1840	981.840,00	0,58

## 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
4,0110 % Alimentation Couche-Tard S.REGS MC 2024/2036	XS2764880667		EUR	1.000	1.000	0 %	99,0120	990.120,00	0,59
4,1250 % Poland S.20Y 2024/2044	XS2746103014		EUR	1.000	1.000	0 %	99,4530	994.530,00	0,59
4,3750 % Fromageries Bel MC 2024/2029	FR001400P4R2		EUR	1.000	1.000	0 %	100,9230	1.009.230,00	0,60
4,5000 % Schaeffler MTN MC 2024/2030	DE000A383HC1		EUR	1.000	1.000	0 %	99,0260	990.260,00	0,59
4,6250 % METRO MC 2024/2029	XS2778370051		EUR	500	2.000	1.500 %	101,9120	509.560,00	0,30
4,7500 % PostNL MC 2024/2031	XS2803804314		EUR	1.500	1.500	0 %	100,6720	1.510.080,00	0,89
4,8670 % Ford Motor Credit 2023/2027	XS2586123965		EUR	1.000	0	0 %	102,6750	1.026.750,00	0,61
4,8750 % Cie Plastic Omnium MTN MC 2024/2029	FR001400OLD1		EUR	1.000	1.000	0 %	98,9080	989.080,00	0,59
4,8750 % Saipem Finance International MTN MC 2024/2030	XS2826718087		EUR	1.000	1.000	0 %	99,8950	998.950,00	0,59
5,1250 % Autostrade per l'Italia MTN MC 2023/2033	XS2636745882		EUR	1.000	1.000	0 %	104,1990	1.041.990,00	0,62
5,1250 % Forvia MC 2024/2029	XS2774391580		EUR	1.000	1.000	0 %	100,2370	1.002.370,00	0,59
5,1250 % Huhtamaki MC 2023/2028	FI4000562202		EUR	1.000	1.000	0 %	103,1220	1.031.220,00	0,61
5,3750 % BAT Netherlands Finance MTN 2023/2031	XS2589367528		EUR	1.000	1.000	0 %	106,4470	1.064.470,00	0,63
5,3750 % Orange MTN PERP fix-to-float (sub.) 2023/2199	FR001400GDJ1		EUR	1.000	0	0 %	103,7650	1.037.650,00	0,61
5,7500 % Grenke Finance MTN 2024/2029	XS2828685631		EUR	1.000	1.600	600 %	101,1310	1.011.310,00	0,60
5,7500 % Teleperformance MTN MC 2023/2031	FR001400M2G2		EUR	1.000	1.000	0 %	103,0340	1.030.340,00	0,61
5,8750 % Tereos Finance S.REGS MC 2024/2030	XS2838492101		EUR	1.500	1.500	0 %	100,3180	1.504.770,00	0,89
6,1840 % Intesa Sanpaolo MTN fix-to-float (sub.) 2023/2034	XS2589361240		EUR	1.000	0	0 %	105,2220	1.052.220,00	0,62
6,3750 % Enel MTN PERP fix-to-float (sub.) 2023/2199	XS2576550086		EUR	1.000	0	0 %	105,4210	1.054.210,00	0,62
6,6250 % Bayer S.NC5 fix-to-float (sub.) 2023/2083	XS2684826014		EUR	1.000	1.000	0 %	101,3260	1.013.260,00	0,60
7,8750 % Grenke Finance MTN 2023/2027	XS2695009998		EUR	1.000	1.000	0 %	107,5550	1.075.550,00	0,64
0,1250 % US Treasury - Infl. linked- 2016/2026	US9128285505		USD	2.000	2.000	0 %	95,5566	2.333.059,42	1,38 <sup>1)</sup>
0,8750 % US Treasury Bonds 2020/2030	US91282CAV37		USD	2.000	0	1.000 %	81,1797	1.515.819,03	0,90
2,0000 % Moody's MC 2021/2031	US615369AW51		USD	1.000	1.000	0 %	81,6260	762.076,37	0,45
2,9000 % General Motors Financial MC 2020/2025	US37045XCV64		USD	1.000	0	0 %	98,1280	916.142,28	0,54
2,9000 % S&P Global MC 2022/2032	US78409VBK98		USD	1.000	1.000	0 %	86,9030	811.343,48	0,48
3,2150 % BAT Capital Corp MC 2019/2026	US05526DBJ37		USD	1.000	0	0 %	95,4760	891.382,69	0,53
3,3750 % US Treasury Bonds 2023/2033	US91282CHC82		USD	4.000	4.000	0 %	93,2344	3.481.817,76	2,06
3,5000 % Harley-Davidson MC 2015/2025	US412822AD08		USD	1.000	0	0 %	97,7710	912.809,26	0,54
3,5500 % American Tower MC 2017/2027	US03027XAP50		USD	1.000	0	0 %	94,9820	886.770,61	0,53
3,6250 % MSCI S. 144A MC 2020/2030	US55354GAK67		USD	1.000	1.000	0 %	89,9890	840.154,98	0,50
3,6640 % Ford Motor Credit 2014/2024	US345397WW97		USD	1.000	0	0 %	99,5300	929.231,63	0,55
3,7500 % WPP Finance 2010 2014/2024	US92936MAF41		USD	1.000	0	0 %	99,4830	928.792,83	0,55

## 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
3,9500 % CNH Industrial Capital 2022/2025	US12592BAN47		USD	1.000	0	0 %	98,5520	920.100,83	0,54
4,5000 % US Treasury Bonds 2006/2036	US912810FT08		USD	4.000	5.000	4.000 %	102,6953	3.835.134,46	2,27
4,7500 % MARS S. 144A MC 2023/2033	US571676AV71		USD	1.000	1.000	0 %	97,7030	912.174,40	0,54
5,0860 % Thermo Fisher Scientific MC 2023/2033	US883556CX89		USD	1.000	1.000	0 %	100,2340	935.804,31	0,55
5,1250 % Axa (fix-to-float) (sub.) 2017/2047	XS1550938978		USD	1.000	0	0 %	98,0550	915.460,74	0,54
5,1250 % Philip Morris Int. MC 2023/2030	US718172DA46		USD	1.000	0	0 %	99,8840	932.536,64	0,55
5,5930 % Roche Holdings S.REGS MC 2023/2033	USU75000CH79		USD	1.000	1.000	0 %	104,2890	973.662,59	0,58
5,8000 % AGCO Corporation MC 2024/2034	US001084AS13		USD	500	500	0 %	100,2630	468.037,53	0,28
6,2500 % Vodafone Group fix-to-float (sub.) 2018/2078	XS1888180640		USD	1.000	0	0 %	99,9320	932.984,78	0,55
6,6250 % Nokia 2009/2039	US654902AC90		USD	1.000	0	0 %	99,8880	932.573,99	0,55
6,9500 % Ford Motor Credit MC 2023/2026	US345397D260		USD	1.000	1.000	0 %	101,9280	951.619,83	0,56
<b>Zertifikate</b>							<b>EUR</b>	<b>863.900,00</b>	<b>0,51</b>
Amundi Physical Gold ETC	FR0013416716		STK	10.000	20.000	10.000 EUR	86,3900	863.900,00	0,51
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>7.336.229,88</b>	<b>4,34</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>7.336.229,88</b>	<b>4,34</b>
2,3750 % Mahle MTN MC 2021/2028	XS2341724172		EUR	500	0	500 %	88,8400	444.200,00	0,26
2,3750 % Phoenix PIB Dutch Finance MC 2020/2025	XS2212959352		EUR	1.000	0	0 %	97,5680	975.680,00	0,58
4,4899 % Mexico MC 2024/2032	XS2754067242		EUR	1.000	1.000	0 %	99,0510	990.510,00	0,59
4,6250 % Commerzbank MTN fix-to-float 2024/2031	DE000CZ439T8		EUR	1.000	1.000	0 %	102,1400	1.021.400,00	0,60
4,8750 % REWE International Finance MC 2023/2030	XS2679898184		EUR	1.000	1.000	0 %	104,0850	1.040.850,00	0,62
5,0000 % Crown European Holdings MC 2023/2028	XS2623222978		EUR	1.000	0	0 %	102,7020	1.027.020,00	0,61
2,0000 % Nissan Motor Acceptance S.REGS MC 2021/2026	USU65478BU93		USD	1.000	1.000	0 %	93,6550	874.381,48	0,52
6,0500 % Bimbo Bakeries USA S.REGS MC 2023/2029	USU0901RAB34		USD	1.000	1.000	0 %	103,0600	962.188,40	0,57
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>40.854.816,78</b>	<b>24,19</b>
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>17.520.800,00</b>	<b>10,37</b>
Tresides Dividend & Growth AMI A (a)	DE000A1J3AE0		ANT	110.000	35.000	0 EUR	159,2800	17.520.800,00	10,37
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>23.334.016,78</b>	<b>13,81</b>
Xtrackers India Government Bond UCITS ETF	IE000QVYFUT7		ANT	100.000	100.000	0 USD	36,3525	3.393.940,81	2,01
db x-trackers MSCI Em. Markets Index UCITS ETF	IE00BTJRMPP35		ANT	265.000	45.000	55.000 EUR	52,4090	13.888.385,00	8,22
iShares Emerging Markets Local Gov Bond UCITS ETF	IE00B5M4WH52		ANT	120.000	50.000	0 EUR	40,3500	4.842.000,00	2,87
iShares Emerging Markets Local Gov Bond UCITS ETF	IE00B5M4WH52		ANT	30.000	0	80.000 USD	43,1900	1.209.690,97	0,72
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>165.977.905,83</b>	<b>98,27</b>
<b>Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)</b>							<b>EUR</b>	<b>120.757,86</b>	<b>0,07</b>
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>4.364,67</b>	<b>0,00</b>
<b>Forderungen/Verbindlichkeiten</b>									
<b>Optionsrechte</b>							<b>EUR</b>	<b>4.364,67</b>	<b>0,00</b>
<b>Optionsrechte auf Aktienindizes</b>									
Option S&P 500 Index Call 5900 Dezember 2024	CBOE		STK	-2.500		USD	70,4900	-164.527,12	-0,10
Option S&P 500 Index Put 5000 Dezember 2024	CBOE		STK	3.000		USD	60,3000	168.891,79	0,10

## 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>Devisen-Derivate</b>							EUR	116.393,19	0,07
<b>Forderungen/Verbindlichkeiten</b>									
<b>Futures auf Devisen</b>							EUR	116.393,19	0,07
EUR/USD FX Currency Future September 2024	CME	USD		-13.625				116.393,19	0,07
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							EUR	1.907.168,24	1,13
<b>Bankguthaben</b>							EUR	1.907.168,24	1,13
<b>EUR - Guthaben bei</b>							EUR	591.604,86	0,35
Verwahrstelle			EUR	591.604,86				591.604,86	0,35
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							EUR	1.315.563,38	0,78
Verwahrstelle			JPY	998.986,00				5.808,73	0,00
Verwahrstelle			USD	1.310.271,82				1.223.295,51	0,72
Landesbank Baden- Württemberg			USD	92.606,38				86.459,14	0,05
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	959.707,61	0,57
Dividendenansprüche			EUR					39.318,56	0,02
Quellensteuerrücker- stattungsansprüche			EUR					79.614,77	0,05
Zinsansprüche			EUR					840.774,28	0,50
<b>Sonstige Verbindlichkeiten<sup>2)</sup></b>							EUR	-62.029,17	-0,04
<b>Fondsvermögen</b>							EUR	168.903.510,37	100,00 <sup>3)</sup>
<b>Anteilwert</b>							EUR	143,70	
<b>Umlaufende Anteile</b>							STK	1.175.399,002	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>									98,27
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>									0,07

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

<sup>2)</sup> Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungsgebühren und Verwahrstellenvergütung

<sup>3)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Devisenkurse (in Mengennotiz) per 27.06.2024

Schweiz, Franken	(CHF)	0,96078	= 1 (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,45810	= 1 (EUR)
Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,84672	= 1 (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	171,98000	= 1 (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	11,35790	= 1 (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,07110	= 1 (EUR)

## Marktschlüssel

## Terminbörsen

CBOE	Chicago Board Options Exchange
CME	Chicago Mercantile Exchange

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte per 27.06.2024 oder letztbekannte

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Belgien</b>				
Solvay SA	BE0003470755	STK	0	4.000
<b>Deutschland</b>				
Aixtron AG	DE000A0WMPJ6	STK	14.000	14.000
Aurubis AG	DE0006766504	STK	6.000	6.000
Bechtle AG	DE0005158703	STK	8.000	18.000
Continental AG	DE0005439004	STK	2.000	10.000
Duerr AG	DE0005565204	STK	24.000	24.000
E.ON SE	DE000ENAG999	STK	30.000	30.000
Infineon Technologies AG	DE0006231004	STK	0	27.000
Jenoptik AG	DE000A2NB601	STK	15.000	15.000
Jungheinrich AG VZ	DE0006219934	STK	4.000	24.000
K+S AG	DE000KSAG888	STK	10.000	35.000
Puma SE	DE0006969603	STK	10.000	10.000
Siemens AG	DE0007236101	STK	0	4.500
Volkswagen AG Vz.	DE0007664039	STK	0	3.000
Zalando SE	DE000ZAL1111	STK	43.000	43.000
<b>Dänemark</b>				
DSV Panalpina A/S	DK0060079531	STK	4.000	8.000
Demant A/S	DK0060738599	STK	8.000	8.000
Novo Nordisk A/S	DK0060534915	STK	0	6.500
<b>Finnland</b>				
Nokia Corp.	FI0009000681	STK	0	100.000
<b>Frankreich</b>				
Edenred SA	FR0010908533	STK	7.000	7.000
Eiffage SA	FR0000130452	STK	5.000	5.000
Sodexo SA	FR0000121220	STK	6.000	6.000
<b>Großbritannien</b>				
Compass Group PLC	GB00BD6K4575	STK	13.000	36.000
DS Smith PLC	GB0008220112	STK	120.000	120.000
Hays PLC	GB0004161021	STK	0	300.000
National Grid PLC	GB00BDR05C01	STK	70.000	70.000
Smiths Group PLC	GB00B1WY2338	STK	20.000	20.000
Tesco PLC	GB00BLGZ9862	STK	100.000	250.000
<b>Irland</b>				
CRH PLC in EUR	IE0001827041	STK	0	22.000
CRH PLC in USD	IE0001827041	STK	18.000	18.000
Smurfit Kappa PLC	IE00B1RR8406	STK	0	20.000
<b>Italien</b>				
Banca Mediolanum SpA	IT0004776628	STK	40.000	40.000
Enel SpA	IT0003128367	STK	0	70.000
Hera SpA	IT0001250932	STK	0	180.000
<b>Luxemburg</b>				
CVC Capital Partners PLC	JE00BRX98089	STK	25.000	25.000
<b>Niederlande</b>				
Koninklijke KPN NV	NL0000009082	STK	220.000	220.000
Shop Apotheke Europe NV	NL0012044747	STK	4.000	4.000
Wolters Kluwer NV	NL0000395903	STK	0	4.000
<b>Schweden</b>				
Essity AB -Class B-	SE0009922164	STK	8.000	30.000
Sandvik AB	SE0000667891	STK	0	33.000
Tele2 AB	SE0005190238	STK	25.000	75.000

## 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
Telia Company AB	SE0000667925	STK	230.000	230.000
<b>Schweiz</b>				
Aryzta AG	CH0043238366	STK	300.000	300.000
Belimo Holding AG	CH1101098163	STK	1.000	1.000
DKSH Holding AG	CH0126673539	STK	2.000	7.500
Lindt & Sprüngli AG	CH0010570759	STK	5	5
Straumann Holdings	CH1175448666	STK	3.000	3.000
Tecan Group AG	CH0012100191	STK	300	2.300
UBS Group AG	CH0244767585	STK	0	30.000
<b>USA (Vereinigte Staaten von Amerika)</b>				
Dollar General Corporation	US2566771059	STK	0	2.500
Dominion Resources Inc.	US25746U1097	STK	0	14.000
Qualcomm Inc.	US7475251036	STK	0	6.000
Tractor Supply Company	US8923561067	STK	0	4.000
<b>Österreich</b>				
Erste Group Bank AG	AT0000652011	STK	13.000	13.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
0,6250 % Grenke Finance MTN 2019/2025	XS2078696866	EUR	0	1.000
0,8000 % AGCO MTN MC 2021/2028	XS2393323071	EUR	0	1.000
2,7500 % BNP Paribas MTN fix-to-float 2022/2028	FR001400AKP6	EUR	0	1.000
3,1250 % Forvia MC 2019/2026	XS1963830002	EUR	0	1.000
3,7500 % Sixt MTN MC 2024/2029	DE000A3827R4	EUR	1.000	1.000
4,0000 % Electricite de France PERP fix-to-float (sub.) 2018/2199	FR0013367612	EUR	0	1.000
4,0000 % Telecom Italia MTN MC 2019/2024	XS1935256369	EUR	0	1.000
4,1250 % Porsche Automobil Holding MTN 2023/2027	XS2643320018	EUR	0	1.000
4,2500 % Engie MTN MC 2023/2034	FR001400KHH8	EUR	1.000	1.000
4,2500 % Huhtamaki MC 2022/2027	FI4000523550	EUR	0	1.000
4,5000 % Bayer S.N5.5 fix-to-float (sub.) 2022/2082	XS2451802768	EUR	0	1.000
4,6250 % Bayer MTN MC 2023/2033	XS2630111719	EUR	0	1.000
5,1250 % Harley-Davidson Financial Services MC 2023/2026	XS2607183980	EUR	0	1.000
5,1250 % Sixt MTN MC 2023/2027	DE000A351WB9	EUR	0	1.000
5,2500 % Imperial Brands Finance Netherlands MTN MC 2023/2031	XS2586739729	EUR	0	1.000
5,6250 % Ceske Drahy MC 2022/2027	XS2495084621	EUR	0	1.000
7,2500 % Air France-KLM MTN MC 2023/2026	FR001400F2Q0	EUR	0	1.000
1,7500 % Norway 2015/2025	NO0010732555	NOK	0	15.000
0,5000 % US Treasury -Infl. linked- 2018/2028	US9128283R96	USD	0	2.000
3,7500 % Charter Communications Operating MC 2017/2028	US161175BJ23	USD	0	1.000
4,2500 % Enel Finance Int. S.144A 2022/2025	US29278GAV05	USD	0	1.000
4,6890 % Bank of Montreal S.REGS 2023/2028	USC0623PAU24	USD	1.000	1.000
4,8510 % Royal Bank of Canada S.REGS 2023/2026	USC7976PAK24	USD	1.000	1.000
4,8750 % Ball MC 2018/2026	US058498AV83	USD	0	1.000
4,9000 % Texas Instruments MC 2023/2033	US882508CB86	USD	0	1.000
5,3030 % Telecom Italia 2014/2024	US87927YAA01	USD	0	1.000
5,6250 % Stellantis Finance US S.144A MC 2022/2028	US85855CAD20	USD	0	1.000
5,9000 % Hewlett Packard Enterprise 2023/2024	US42824CBL28	USD	0	1.000
<b>Zertifikate</b>				
Amundi Physical Gold ETC in USD	FR0013416716	STK	20.000	20.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Niederlande</b>				
Pluxee France	NL0015001W49	STK	20.000	20.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
4,5000 % Schaeffler MTN MC 2024/2026	DE000A3823R3	EUR	1.000	1.000
3,9700 % Royal Bank of Canada S.GMTN 2022/2024	US78016EZH34	USD	0	1.000

## 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
4,3000 % Apple MC 2023/2033	US037833EV87	USD	0	1.000

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	---	--------------------	-----------------------	---------------------

### Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

#### Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

##### Optionsrechte auf Aktienindizes

<b>Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)</b>	EUR	114.338
--	-----	---------

(Basiswert(e): Euro Stoxx 50, Standard & Poor's 500)

<b>Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)</b>	EUR	29.089
---	-----	--------

(Basiswert(e): Euro Stoxx 50, Standard & Poor's 500)

#### Terminkontrakte

##### Aktienindex-Terminkontrakte

<b>Verkaufte Kontrakte</b>	EUR	16.143
----------------------------	-----	--------

(Basiswert(e): Euro Stoxx 50, Standard & Poor's 500)

##### Zinsterminkontrakte

<b>Gekaufte Kontrakte</b>	EUR	43.041
---------------------------	-----	--------

(Basiswert(e): 2YR US Treasury Note)

<b>Verkaufte Kontrakte</b>	EUR	21.987
----------------------------	-----	--------

(Basiswert(e): 10YR US Treasury Note)

#### Futures auf Devisen

<b>Verkaufte Kontrakte</b>	EUR	38.088
----------------------------	-----	--------

(Basiswert(e): Spot EUR gegen USD)

**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)		130.951,88
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		1.271.216,50
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		197.631,01
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		2.089.394,43
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		137.755,81
6. Erträge aus Investmentanteilen (vor Quellensteuer)		692.243,79
7. Abzug ausländischer Quellensteuer		-242.599,51
8. Sonstige Erträge		97.125,71
davon Erträge aus Bestandsprovisionen	97.079,41	
davon Quellensteuererstattungen	46,30	
<b>Summe der Erträge</b>		<b>4.373.719,62</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Verwaltungsvergütung		-632.084,14
2. Verwahrstellenvergütung		-53.317,10
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-16.174,86
4. Sonstige Aufwendungen		-26.385,54
davon Depotgebühren	-23.919,76	
davon Negativzinsen Liquiditätsanlagen	-40,79	
davon Kontoführungsgebühren	-75,47	
davon Kosten Quellensteuerdienstleistungen	-793,07	
davon Kosten der Aufsicht	-600,00	
davon Vergütung Repräsentanten	-956,45	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-727.961,64</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>3.645.757,98</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		7.149.675,05
2. Realisierte Verluste		-7.390.351,72
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-240.676,67</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>3.405.081,31</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		9.353.855,49
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		4.749.645,02
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>14.103.500,51</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>17.508.581,82</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>151.405.492,73</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-10.629,93
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-10.629,93	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		65,75
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		17.508.581,82
davon nicht realisierte Gewinne	9.353.855,49	
davon nicht realisierte Verluste	4.749.645,02	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>168.903.510,37</b>

**Verwendung der Erträge**

Berechnung der Ausschüttung

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	22.662.979,10	19,2810944
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.405.081,31	2,8969578
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	23.517.444,58	20,0080522
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>2.550.615,83</b>	<b>2,1700000</b>

(auf einen Anteilumlauf von 1.175.399,002 Stück)

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen EUR	Anteilwert EUR
30.06.2024	168.903.510,37	143,70
30.06.2023	151.405.492,73	128,80
30.06.2022	144.336.906,14	122,79
30.06.2021	62.771.947,06	125,39



## Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivatverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	120.757,86
Vertragspartner der Derivate-Geschäfte	Kreissparkasse Köln, Köln	

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

davon:		
Bankguthaben	EUR	116.393,19
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,27
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,07

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	2,63 %
Größter potenzieller Risikobetrag	4,22 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,30 %

### 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

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

### Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage

Leverage nach der Brutto-Methode gemäß Artikel 7 der Level II VO Nr. 231/2013.	115,02 %
--	----------

### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	143,70
Umlaufende Anteile	STK	1.175.399,002

### 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:

T3 Global Allocation	0,53 %
----------------------	--------

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:

T3 Global Allocation	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 T3 Global Allocation keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen.

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

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) im Geschäftsjahr gesamt: 134.890,33 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 T3 Global Allocation enthaltenen Investmentanteile:

Investmentanteile:	% p.a.
Tresides Dividend & Growth AMI A (a)	0,80000
Xtrackers India Government Bond UCITS ETF	0,56000
db x-trackers MSCI Em. Markets Index UCITS ETF	0,08000
iShares Emerging Markets Local Gov Bond UCITS ETF	1,00000

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge und keine Rücknahmeabschlüsse gezahlt.

Quelle: WM Datenservice

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

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

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

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

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

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

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.

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 T3 Global Allocation – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 21. Oktober 2024

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Anita Dietrich  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Felix Schneider  
Wirtschaftsprüfer



Überreicht durch:

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

Fon +49 (221) 790 799-799

Fax +49 (221) 790 799-729

Email [fonds@ampega.com](mailto:fonds@ampega.com)

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