

Jahresbericht

Tresides Balanced Return AMI

1. Juli 2021 bis 30. Juni 2022

OGAW-Sondervermögen



Jahresbericht

Tätigkeitsbericht

Anlageziel

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

Anlagestrategie und Anlageergebnis

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

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

Im Rahmen des aktiven Investmentansatzes weicht der Fonds bewusst von ineffizienten Marktindizes ab. Eine Benchmark ist daher nicht definiert. Der Investmentansatz ist fundamental-qualitativ ausgerichtet und kombinierte hierbei Top-Down- und Bottom-Up-Ansätze.

Der Tresides Balanced Return AMI entwickelte sich im Berichtszeitraum eine Performance von -8,66 % in der Anteilklasse A (a) und -9,20 % in der Anteilklasse B (a). Die Entwicklung des Anteilspreises verlief marktbedingt insgesamt abwärtsgerichtet.

Nach einer zunächst verhaltenen Marktentwicklung zu Beginn des Berichtszeitraums setzten die globalen Aktienmärkte ihre Aufwärtsbewegung zum Ende des Kalenderjahres 2021 zunächst fort und erreichten neue Höchststände.

Der Jahresauftakt 2022 zeigte sich dann schwierig, da die US-Notenbank auf das inflatorische Umfeld mit einem raschen Abbau des Anleihekaufprogramms und deutlichen Leitzinserhöhungen reagierte. Der Ukraine-Krieg sorgte vor allem bei europäischen Aktien für Abgabedruck, da Sorgen über die künftige Gasversorgung durch Russland hier von enormer ökonomischer Relevanz sind. Die Kombination aus geopolitischen Risiken, rekordhohen Inflationsraten, restriktiverer Geldpolitik der Notenbanken und Eintrübung der konjunkturellen Perspektiven erwies sich zum Ende der Berichtsperiode dann als erhebliche Belastung und führte zu deutlich fallenden Aktienkursen. Die meisten bedeutenden Aktienindizes mussten über den gesamten Berichtszeitraum hinweg somit spürbare Kursverluste hinnehmen. Unter Branchengesichtspunkten zählten Energietitel aufgrund der sehr hohen Preise für Rohöl, Destillate und Gas mit deutlichen Kursanstiegen zu den wenigen Profiteuren der schwierigen Rahmenbedingungen. Dagegen blieben Aktien aus konjunktursensitiven Branchen wie Automobile und Industriegüter deutlich hinter der Marktentwicklung zurück.

Rentenseitig führten die genannten Umstände in der ersten Jahreshälfte 2022 zu starken Zinsanstiegen bzw. starken Ausweitungen der Bonitätsaufschläge und damit zu teils erheblichen Kursrückgängen bei den genannten Anleihesegmenten. Der Fonds (die Anleihebestände) war somit spread- und zinsseitig negativ betroffen.

Die Jahresvolatilität lag im Berichtszeitraum bei 5,27 % für die Anteilklasse A (a) und bei 5,27 % für die Anteilklasse B (a).

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

Marktpreisrisiken

Aktienrisiken

Durch die Investition in Aktien und Aktienoptionen ist das Sondervermögen den Risiken der internationalen Aktienmärkte (allgemeine und spezifische Marktrisiken) ausgesetzt. Die spezifischen Aktienrisiken werden durch eine breite Diversifikation in eine Vielzahl von Einzelwerten gesteuert und

begrenzt. Die Steuerung der allgemeinen Marktrisiken erfolgt durch Investitionen in unterschiedliche Regionen und Sektoren. Darüber hinaus können zur Steuerung der Aktienrisiken auch Aktienindex-Optionen und Futures eingesetzt werden.

Währungsrisiken

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

Zinsänderungsrisiken

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

Spezielle Risiken bei Optionsgeschäften

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

Adressenausfallrisiken

Adressenausfallrisiken resultieren aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungszahlungen der Einzelinvestments in Renten. Um Konzentrationsrisiken zu verringern, werden diese so weit wie möglich diversifiziert. Dies betrifft nicht nur

die Auswahl der Schuldner, sondern auch die Auswahl der Sektoren und Länder. Weitere Risiken ergeben sich durch die Anlage liquider Mittel bei Banken, die jedoch einem staatlich oder privatwirtschaftlich organisierten Einlagensicherungsmechanismus unterliegen.

Liquiditätsrisiken

Als Mischfonds wird die Liquiditätssituation des Sondervermögens durch die Liquidität in den investierten Assetklassen bestimmt. Der Fonds war auf der Aktienseite überwiegend in hochliquiden europäischen Standardwerten investiert. Investitionen erfolgten ausschließlich in börsennotierte Gesellschaften. Die eingesetzten Aktienoptionen werden an internationalen Terminbörsen gehandelt und sind in marktüblichem Umfang liquide, Liquiditätsrisiken könnten sich jedoch im Falle der Ausübung von Put-Optionen ergeben, die als Stillhalterpositionen gehalten werden. Um diese Risiken zu begrenzen, ist der Optionseinsatz limitiert und wird laufend überwacht. Auf der Rentenseite war das Sondervermögen den Rentenmärkten inhärenten Liquiditätsrisiken ausgesetzt. Um diese Liquiditätsrisiken zu begrenzen, achtet das 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. Dennoch kann aufgrund des Anlagefokus in Unternehmensanleihen eine Verschlechterung der Liquiditätssituation des Sondervermögens in Marktkrisen nicht vollständig ausgeschlossen werden.

Operationelle Risiken

Für die Überwachung und Steuerung der operationellen Risiken des Sondervermögens sind entsprechende Maßnahmen ergriffen worden.

Risiken infolge der Pandemie

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

Risiken infolge des Ukraine-Krieges

Die Auswirkungen der im Februar 2022 begonnenen kriegerischen Auseinandersetzungen auf dem Gebiet der Ukraine lassen sich zum gegenwärtigen Zeitpunkt noch nicht abschätzen. Infolge der Sanktionen gegenüber Russland ergeben sich gesamtwirtschaftliche Auswirkungen (z. B. steigende Inflation und Zinsen, Energieverteuerung und -verknappung, Lieferkettenprobleme), die sich auf den Kapitalmärkten widerspiegeln und in Markt- und Börsenpreisen niederschlagen. Somit können diese Auswirkungen auch die Investments im Fonds in unterschiedlicher Intensität betreffen.

Ergänzende Angaben nach ARUGII

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

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 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.

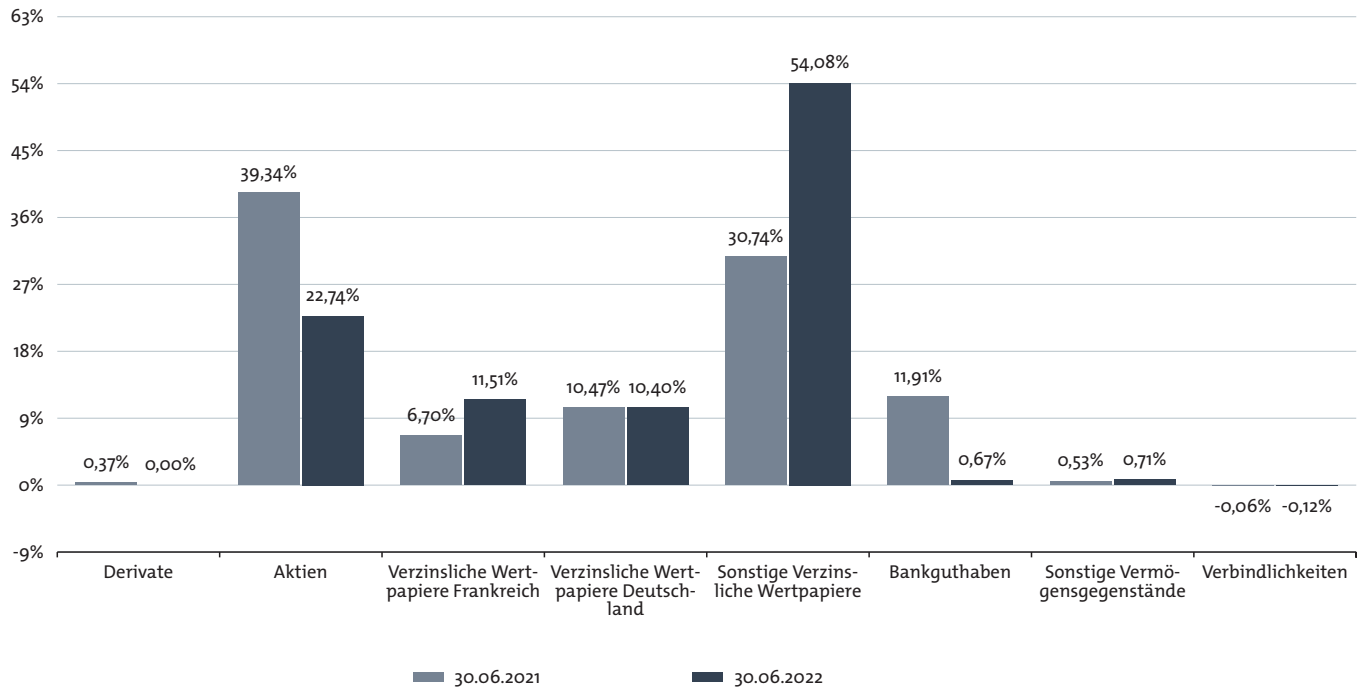
Insbesondere die Struktur des Vergütungssystems und die damit verbundenen variablen Bestandteile sind langfristig orientiert und stärken so eine nachhaltige und langfristig erfolgreiche Anlagestrategie im Sinne der Investoren.

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 stammen im Wesentlichen aus Aktien- und Optionsgeschäften.

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 30.06.2022

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vermögensgegenstände		
Aktien	80.505.452,87	22,74
Deutschland	21.586.092,79	6,10
Dänemark	3.133.143,26	0,89
Finnland	4.091.867,40	1,16
Frankreich	18.517.027,93	5,23
Großbritannien	6.380.640,56	1,80
Irland	1.980.000,00	0,56
Italien	2.386.000,00	0,67
Luxemburg	1.436.899,50	0,41
Niederlande	5.111.140,00	1,44
Schweden	3.391.279,23	0,96
Schweiz	9.728.912,20	2,75
Spanien	2.762.450,00	0,78
Verzinsliche Wertpapiere	269.006.106,66	75,99
Belgien	5.395.525,00	1,52
Chile	2.589.390,00	0,73
Deutschland	36.830.925,00	10,40
Dänemark	403.274,52	0,11
Finnland	8.146.160,00	2,30
Frankreich	40.736.131,00	11,51
Großbritannien	27.965.760,00	7,90
Irland	5.381.010,00	1,52
Italien	25.648.917,14	7,25
Japan	2.807.010,00	0,79
Luxemburg	8.442.205,00	2,38
Niederlande	34.196.595,00	9,66
Schweden	11.375.070,00	3,21
Schweiz	2.977.860,00	0,84
Spanien	7.164.110,00	2,02
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)	24.551.764,00	6,94
Österreich	24.394.400,00	6,89
Bankguthaben	2.382.675,22	0,67
Sonstige Vermögensgegenstände	2.526.323,78	0,71
Verbindlichkeiten	-422.681,82	-0,12
Fondsvermögen	353.997.876,71	100,00¹⁾

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Vermögensgegenstände									
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	328.155.729,53	92,70	
Aktien						EUR	80.505.452,87	22,74	
Deutschland						EUR	21.586.092,79	6,10	
Bechtle AG	DE0005158703	STK	38.000	80.200	49.200	EUR	39,0100	1.482.380,00	0,42
Beiersdorf AG	DE0005200000	STK	11.000	32.000	21.000	EUR	97,4800	1.072.280,00	0,30
Brenntag AG	DE000A1DAHH0	STK	18.000	18.000	0	EUR	62,1000	1.117.800,00	0,32
Dermapharm Holding SE	DE000A2G55D8	STK	10.000	53.500	43.500	EUR	47,5000	475.000,00	0,13
Deutsche Post AG	DE0005552004	STK	44.000	22.500	27.000	EUR	35,7400	1.572.560,00	0,44
Deutsche Telekom AG	DE0005557508	STK	155.000	87.000	43.000	EUR	18,9460	2.936.630,00	0,83
E.ON SE	DE000ENAG999	STK	110.000	190.000	80.000	EUR	8,0080	880.880,00	0,25
Hugo Boss AG	DE000A1PHFF7	STK	25.000	25.000	0	EUR	50,3600	1.259.000,00	0,36

Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Infineon Technologies AG	DE0006231004	STK	60.000	60.000	0	EUR 23,0900	1.385.400,00	0,39
Jenoptik AG	DE000A2NB601	STK	55.000	77.700	22.700	EUR 21,2800	1.170.400,00	0,33
Lanxess AG	DE0005470405	STK	30.000	73.500	43.500	EUR 34,1800	1.025.400,00	0,29
Münchener Rückvers. AG	DE0008430026	STK	7.000	16.700	9.700	EUR 224,2000	1.569.400,00	0,44
RWE AG St.	DE0007037129	STK	50.000	80.700	100.700	EUR 35,0800	1.754.000,00	0,50
SAP SE	DE0007164600	STK	22.000	39.500	31.500	EUR 86,9300	1.912.460,00	0,54
Siemens AG	DE0007236101	STK	18.000	30.400	24.100	EUR 97,0900	1.747.620,00	0,49
Synlab AG	DE000A2TSL71	STK	13.539	73.539	120.000	EUR 16,6100	224.882,79	0,06
Dänemark						EUR	3.133.143,26	0,89
Carlsberg A/S	DK0010181759	STK	6.000	12.600	18.100	DKK 904,0000	729.313,40	0,21
DSV Panalpina A/S	DK0060079531	STK	8.000	11.100	10.800	DKK 991,2000	1.066.217,46	0,30
GN Store Nord A/S	DK0010272632	STK	40.000	40.000	0	DKK 248,7000	1.337.612,40	0,38
Finland						EUR	4.091.867,40	1,16
Neste Oyj	FI0009013296	STK	40.000	106.000	80.000	EUR 42,2400	1.689.600,00	0,48
Nokia Corp.	FI0009000681	STK	250.000	425.000	175.000	EUR 4,4395	1.109.875,00	0,31
Nordea Bank Holding ABP	FI4000297767	STK	1.900	0	0	EUR 8,3960	15.952,40	0,00
UPM-Kymmene Corp.	FI0009005987	STK	44.000	36.000	62.000	EUR 29,0100	1.276.440,00	0,36
Frankreich						EUR	18.517.027,93	5,23
Air Liquide SA	FR0000120073	STK	14.300	9.300	9.000	EUR 128,1200	1.832.116,00	0,52
BNP Paribas SA	FR0000131104	STK	40.000	60.000	53.000	EUR 45,3650	1.814.600,00	0,51
Credit Agricole SA	FR0000045072	STK	100.000	280.000	180.000	EUR 8,7310	873.100,00	0,25
Essilor International SA	FR0000121667	STK	11.000	3.600	5.100	EUR 142,9000	1.571.900,00	0,44
Euroapi Sas	FR0014008VX5	STK	869	870	1	EUR 15,0540	13.081,93	0,00
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	FR0000121014	STK	2.800	5.900	3.100	EUR 581,7000	1.628.760,00	0,46
Safran SA	FR0000073272	STK	15.000	17.000	11.000	EUR 94,2100	1.413.150,00	0,40
Sanofi SA	FR0000120578	STK	20.000	25.000	20.500	EUR 96,3400	1.926.800,00	0,54
Schneider Electric SE	FR0000121972	STK	7.000	15.500	15.500	EUR 112,9000	790.300,00	0,22
Total SA	FR0000120271	STK	40.000	21.000	31.000	EUR 50,3700	2.014.800,00	0,57
Veolia Environnement SA	FR0000124141	STK	70.000	36.664	36.664	EUR 23,2900	1.630.300,00	0,46
Verallia SA	FR0013447729	STK	50.000	50.000	70.000	EUR 22,7800	1.139.000,00	0,32
Vinci SA	FR0000125486	STK	22.000	30.000	8.000	EUR 84,9600	1.869.120,00	0,53
Großbritannien						EUR	6.380.640,56	1,80
Biffa PLC	GB00BD8DR117	STK	555.000	67.000	67.000	GBP 3,7480	2.417.112,00	0,68
CNH Industrial NV	NL0010545661	STK	100.000	175.000	75.000	EUR 11,0200	1.102.000,00	0,31
Diageo PLC	GB0002374006	STK	40.000	63.000	23.000	GBP 35,3050	1.640.969,15	0,46
SSE PLC	GB0007908733	STK	65.000	97.000	129.000	GBP 16,1600	1.220.559,41	0,34
Irland						EUR	1.980.000,00	0,56
CRH PLC	IE0001827041	STK	60.000	60.000	0	EUR 33,0000	1.980.000,00	0,56
Italien						EUR	2.386.000,00	0,67
Moncler SpA	IT0004965148	STK	40.000	40.000	0	EUR 40,9300	1.637.200,00	0,46
Terna SpA	IT0003242622	STK	100.000	370.000	270.000	EUR 7,4880	748.800,00	0,21
Luxemburg						EUR	1.436.899,50	0,41
Majorel Group Luxembourg SA	LU2382956378	STK	56.349	103.123	46.774	EUR 25,5000	1.436.899,50	0,41
Niederlande						EUR	5.111.140,00	1,44
ASML Holding NV	NL0010273215	STK	2.700	3.100	2.600	EUR 455,8500	1.230.795,00	0,35
Koninklijke DSM NV	NL0000009827	STK	10.000	9.300	8.000	EUR 137,1000	1.371.000,00	0,39
Shell Eo-07	GB00BP6MXD84	STK	101.000	122.000	21.000	EUR 24,8450	2.509.345,00	0,71
Schweden						EUR	3.391.279,23	0,96
Holmen AB Class B	SE0011090018	STK	20.000	20.000	7.700	SEK 414,9000	774.312,39	0,22
Sandvik AB	SE0000667891	STK	70.000	135.000	155.000	SEK 165,8500	1.083.318,83	0,31
Svenska Cellulosa AB SCA	SE0000112724	STK	50.000	199.000	149.000	SEK 152,8000	712.912,34	0,20
Thule Group AB	SE0006422390	STK	35.000	35.000	0	SEK 251,3000	820.735,67	0,23
Schweiz						EUR	9.728.912,20	2,75
Compagnie Financiere Richemont SA	CH0210483332	STK	18.000	18.000	0	CHF 101,6500	1.828.403,66	0,52
Lonza Group AG	CH0013841017	STK	2.500	2.300	3.100	CHF 509,0000	1.271.598,44	0,36
Nestle SA	CH0038863350	STK	5.000	5.000	22.000	CHF 111,4400	556.805,23	0,16

Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
SIG Combibloc Group AG	CH0435377954	STK	90.000	69.000	90.000	CHF	21,0200	1.890.459,66	0,53
Swiss Life Holding AG	CH0014852781	STK	1.850	2.600	3.750	CHF	465,0000	859.640,51	0,24
UBS Group AG	CH0244767585	STK	100.000	125.000	25.000	CHF	15,3900	1.537.909,62	0,43
Zurich Insurance Group AG	CH0011075394	STK	4.300	7.500	3.200	CHF	415,2000	1.784.095,08	0,50
Spanien						EUR		2.762.450,00	0,78
Inditex SA	ES0148396007	STK	55.000	55.000	0	EUR	21,5900	1.187.450,00	0,34
Viscofan SA	ES0184262212	STK	30.000	30.000	0	EUR	52,5000	1.575.000,00	0,44
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		247.650.276,66	69,96
0,0000 % Austria 2019/2024	AT0000A28KX7	EUR	10.000	10.000	0	%	98,7110	9.871.100,00	2,79
0,0000 % Austria 2021/2031	AT0000A2NW83	EUR	10.000	10.000	0	%	85,4580	8.545.800,00	2,41
0,0000 % France (Government of) 2022/2032	FR0014007L00	EUR	10.000	10.000	0	%	82,5720	8.257.200,00	2,33
0,0000 % Spain 2021/2027	ES0000012J15	EUR	5.000	5.000	0	%	92,5090	4.625.450,00	1,31
0,1000 % Chile (Republic of) MC 2021/2027	XS2369244087	EUR	3.000	3.000	0	%	86,3130	2.589.390,00	0,73
0,3750 % Tesco Corporate Treasury Services MTN MC 2021/2029	XS2289877941	EUR	3.000	3.000	0	%	77,5180	2.325.540,00	0,66
0,5000 % Volkswagen Leasing MTN 2021/2029	XS2282095970	EUR	3.000	3.000	0	%	80,5890	2.417.670,00	0,68
0,6250 % Kerry Group Financial Services MC 2019/2029	XS2042667944	EUR	3.000	500	0	%	82,3370	2.470.110,00	0,70
0,7500 % Cellnex Finance MC 2021/2026	XS2300292617	EUR	3.000	500	0	%	84,6220	2.538.660,00	0,72
0,8000 % AGCO MTN MC 2021/2028	XS2393323071	EUR	3.000	3.000	0	%	79,9740	2.399.220,00	0,68
0,8000 % Thermo Fisher Scientific Finance I MC 2021/2030	XS2366407018	EUR	3.000	3.000	0	%	84,6600	2.539.800,00	0,72
0,8350 % Exxon Mobil MC 2020/2032	XS2196322403	EUR	3.000	500	0	%	79,9130	2.397.390,00	0,68
0,8750 % American Tower MC 2021/2029	XS2346207892	EUR	3.300	500	0	%	81,4530	2.687.949,00	0,76
0,8750 % DS Smith MC 2019/2026	XS2051777873	EUR	3.000	3.000	0	%	89,6780	2.690.340,00	0,76
0,8750 % Swedish Match MTN MC 2020/2027	XS2125123039	EUR	3.000	500	0	%	90,3010	2.709.030,00	0,77
1,0000 % ArcelorMittal MTN MC 2019/2023	XS2082323630	EUR	3.000	500	0	%	99,0050	2.970.150,00	0,84
1,0000 % ING Groep fix-to-float (sub.) 2019/2030	XS2079079799	EUR	3.000	3.000	0	%	89,1150	2.673.450,00	0,76
1,0000 % UniCredit MTN 2018/2023	XS1754213947	EUR	3.000	500	0	%	99,9880	2.999.640,00	0,85
1,0000 % Volkswagen Leasing MTN 2018/2023	XS1865186321	EUR	3.000	500	0	%	100,0650	3.001.950,00	0,85
1,1250 % Fresenius MTN MC 2020/2033	XS2237447961	EUR	3.000	500	0	%	73,2230	2.196.690,00	0,62
1,2500 % BAT Int. Finance MTN MC 2015/2027	XS1203859928	EUR	3.000	500	0	%	88,8060	2.664.180,00	0,75
1,2500 % Davide Campari-Milano MC 2020/2027	XS2239553048	EUR	3.000	500	0	%	91,1990	2.735.970,00	0,77
1,2500 % Renault MTN MC 2019/2025	FR0013428414	EUR	3.000	3.000	0	%	86,9680	2.609.040,00	0,74
1,2890 % UbiSoft Entertainment MC 2018/2023	FR0013313186	EUR	3.000	2.000	0	%	100,0930	3.002.790,00	0,85
1,5000 % Grenke Finance MTN 2018/2023	XS1910851242	EUR	3.000	500	0	%	97,0300	2.910.900,00	0,82
1,5000 % KBC Groep MTN fix-to-float 2022/2026	BE0002846278	EUR	3.000	3.800	800	%	96,2300	2.886.900,00	0,82
1,5000 % Kraft Heinz Foods MC 2016/2024	XS1405782407	EUR	2.500	0	0	%	98,7430	2.468.575,00	0,70
1,5000 % Nestle MC 2017/2024	FI4000261201	EUR	2.500	0	0	%	99,3080	2.482.700,00	0,70
1,5140 % Ford Motor Credit 2019/2023	XS2013574202	EUR	3.000	500	0	%	98,6870	2.960.610,00	0,84
1,6250 % Anglo American Capital MTN 2017/2025	XS1686846061	EUR	3.000	3.000	0	%	95,4220	2.862.660,00	0,81
1,6250 % KION Group MTN MC 2020/2025	XS2232027727	EUR	3.000	3.000	0	%	94,6190	2.838.570,00	0,80
1,6250 % UniCredit MTN MC 2019/2025	XS2021993212	EUR	3.000	3.000	0	%	96,1080	2.883.240,00	0,81
1,7440 % Ford Motor Credit MTN 2020/2024	XS2116728895	EUR	3.000	3.000	0	%	92,6160	2.778.480,00	0,78
1,7500 % Sixt MTN MC 2020/2024	DE000A3H2UX0	EUR	3.000	3.000	0	%	97,9880	2.939.640,00	0,83
1,7500 % Voestalpine MTN 2019/2026	AT0000A27LQ1	EUR	3.000	3.000	0	%	96,9230	2.907.690,00	0,82
1,8750 % Air France-KLM MC 2020/2025	FR0013477254	EUR	1.300	0	0	%	84,3970	1.097.161,00	0,31
1,8750 % Carrefour MTN MC 2022/2026	FR0014009DZ6	EUR	3.000	3.000	0	%	94,4890	2.834.670,00	0,80
2,0000 % Nokia MTN MC 2019/2026	XS1960685383	EUR	3.000	3.000	0	%	91,6990	2.750.970,00	0,78
2,0000 % Smiths Group MTN MC 2017/2027	XS1570260460	EUR	3.000	500	0	%	96,6420	2.899.260,00	0,82

Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,0000 % ZF Europe Finance MC 2019/2026	XS2010039381	EUR	3.000	500	0 %	83,0620	2.491.860,00	0,70
2,1250 % Credit Suisse London MTN 2022/2024	XS2480543102	EUR	3.000	3.000	0 %	99,2620	2.977.860,00	0,84
2,1250 % Fraport MC 2020/2027	XS2198879145	EUR	3.000	3.000	0 %	91,4390	2.743.170,00	0,77
2,1250 % SIG Combibloc PurchaseCo S.REGS 2020/2025	XS2189594315	EUR	3.000	500	0 %	95,5160	2.865.480,00	0,81
2,1250 % Volvo Car MC 2019/2024	XS1971935223	EUR	3.000	1.100	0 %	96,8810	2.906.430,00	0,82
2,2500 % Coloplast Finance MTN MC 2022/2027	XS2481287808	EUR	3.000	3.000	0 %	97,3910	2.921.730,00	0,83
2,2500 % DS Smith MTN MC 2015/2022	XS1291448824	EUR	3.000	1.500	0 %	100,1550	3.004.650,00	0,85
2,2500 % Evonik Indust- ries MTN MC 2022/2027	XS2485162163	EUR	3.000	3.000	0 %	95,2070	2.856.210,00	0,81
2,2500 % Quadiant MC 2020/2025	FR0013478849	EUR	3.000	500	0 %	93,4560	2.803.680,00	0,79
2,3750 % Barry Callebaut Services 2016/2024	BE6286963051	EUR	2.500	0	0 %	100,3450	2.508.625,00	0,71
2,3750 % EQT MC 2022/2028	XS2463988795	EUR	3.000	4.000	1.000 %	91,2890	2.738.670,00	0,77
2,7500 % BNP Paribas MTN fix-to-float 2022/2028	FR001400AKP6	EUR	3.000	3.000	0 %	96,2640	2.887.920,00	0,82
2,7500 % Schaeffler MTN MC 2020/2025	DE000A289Q91	EUR	3.000	500	0 %	92,0000	2.760.000,00	0,78
2,7500 % ZF North Ame- rica Capital 2015/2023	DE000A14J7G6	EUR	3.000	500	0 %	98,6870	2.960.610,00	0,84
2,8550 % Intesa SanPaolo MTN (subordinated) 2015/2025	XS1222597905	EUR	3.000	500	0 %	98,2920	2.948.760,00	0,83
2,8750 % AT&T S.B PERP fix- to-float (sub.) 2020/2199	XS2114413565	EUR	3.000	500	0 %	87,7380	2.632.140,00	0,74
2,8750 % Telefonica Europe PERP fix-to-float (sub.) 2019/2099	XS2056371334	EUR	3.000	3.000	0 %	80,6620	2.419.860,00	0,68
3,0000 % Universal Music Group MTN MC 2022/2027	XS2496288593	EUR	3.000	3.000	0 %	100,1910	3.005.730,00	0,85
3,0190 % HSBC Holdings fix-to-float 2022/2027	XS2486589596	EUR	3.000	3.000	0 %	98,8370	2.965.110,00	0,84
3,1000 % Vodafone Group fix-to-float (sub.) 2018/2079	XS1888179477	EUR	3.000	500	0 %	95,7860	2.873.580,00	0,81
3,1250 % Faurecia MC 2019/2026	XS1963830002	EUR	3.000	500	0 %	84,0040	2.520.120,00	0,71
3,2500 % BP Capital Markets PERP fix-to-float (sub.) 2020/2099	XS2193661324	EUR	3.000	3.000	0 %	90,7250	2.721.750,00	0,77
3,2500 % Münchener Rückvers. fix-to-float (sub.) 2018/2049	XS1843448314	EUR	3.000	3.000	0 %	93,1600	2.794.800,00	0,79
3,3750 % Crown European Holdings MC 2015/2025	XS1227287221	EUR	3.000	3.000	0 %	96,8770	2.906.310,00	0,82
3,3750 % Imperial Brands Finance MTN MC 2014/2026	XS1040508241	EUR	3.000	3.000	0 %	98,6230	2.958.690,00	0,84
3,5000 % Volkswagen Int. Fin. S.. PERP fix-to-float (sub.) 2020/2199	XS2187689034	EUR	3.000	3.000	0 %	90,8310	2.724.930,00	0,77
3,7500 % ELM BV PERP fix- to-float (sub.) 2020/2199	XS2182055009	EUR	3.000	500	0 %	92,3570	2.770.710,00	0,78
3,8750 % Stellantis MC 2020/2026	XS2178833773	EUR	3.000	3.000	0 %	101,0020	3.030.060,00	0,86
4,0000 % Electricite de France PERP fix-to-float (sub.) 2018/2099	FR0013367612	EUR	3.000	500	0 %	91,9050	2.757.150,00	0,78
4,0000 % Telecom Ita- lia MTN MC 2019/2024	XS1935256369	EUR	3.000	500	0 %	98,6590	2.959.770,00	0,84
4,2500 % Huhtamaki MC 2022/2027	FI4000523550	EUR	3.000	3.000	0 %	97,0830	2.912.490,00	0,82
4,5000 % Bayer S.N5.5 fix- to-float (sub.) 2022/2082	XS2451802768	EUR	3.000	3.000	0 %	85,4780	2.564.340,00	0,72
4,5000 % Italy BTP 2013/2023	IT0004898034	EUR	5.000	5.000	0 %	103,2500	5.162.500,00	1,46
4,8500 % Volvo Treasury Multi Reset Notes (sub.) 2014/2078	XS1150695192	EUR	3.000	3.000	0 %	100,6980	3.020.940,00	0,85
5,0000 % Assicurazioni Generali fix-to-float (subord.) 2016/2048	XS1428773763	EUR	3.000	3.000	0 %	98,3820	2.951.460,00	0,83
5,1250 % AXA fix-to-float (subord.) 2013/2043	XS0878743623	EUR	3.000	1.000	0 %	103,1000	3.093.000,00	0,87
5,2500 % Orange PERP Multi Reset Notes (subord.) 2014/2099	XS1028599287	EUR	3.000	500	0 %	100,9470	3.028.410,00	0,86
5,2500 % Wuerthtemp. Lebensvers. fix-to-float (sub.) 2014/2044	XS1064049767	EUR	2.500	0	0 %	100,6770	2.516.925,00	0,71
5,4510 % Enel Multi Reset Notes (subord.) 2013/2074	XS0954675129	EUR	2.999	500	0 %	100,2860	3.007.577,14	0,85

Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
5,8750 % Telefonica Europe PERP Multi Reset Notes (sub.) 2014/2099	XS1050461034	EUR	3.000	500	0 %	99,1970	2.975.910,00	0,84
6,2500 % OMV PERP Multi Reset Notes (subord.) 2015/2099	XS1294343337	EUR	3.000	3.000	0 %	102,3270	3.069.810,00	0,87
6,2500 % ORSTED Multi Reset Notes (subord.) 2013/2099	XS0943370543	EUR	396	0	0 %	101,8370	403.274,52	0,11
7,1250 % ABN AMRO Bank MTN (sub.) 2012/2022	XS0802995166	EUR	1.500	0	0 %	100,0110	1.500.165,00	0,42
7,7500 % Telecom Italia Fin. MTN 2003/2033	XS0161100515	EUR	2.500	1.250	0 %	104,2630	2.606.575,00	0,74
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	21.355.830,00	6,03
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	21.355.830,00	6,03
0,7500 % Crown European Holdings 2019/2023	XS2071622216	EUR	3.000	500	0 %	97,9560	2.938.680,00	0,83
0,8750 % Ball 2019/2024	XS2080317832	EUR	3.000	500	0 %	94,4130	2.832.390,00	0,80
0,9000 % Harley-Davidson Financial Services MC 2019/2024	XS2075185228	EUR	3.000	500	0 %	94,4540	2.833.620,00	0,80
2,1250 % Wüstenrot & Württemberg. fix-to-float (sub.) 2021/2041	XS2378468420	EUR	3.000	3.000	0 %	73,1230	2.193.690,00	0,62
2,3750 % Mahle MTN MC 2021/2028	XS2341724172	EUR	3.000	500	0 %	66,6480	1.999.440,00	0,56
2,3750 % Phoenix PIB Dutch Finance MC 2020/2025	XS2212959352	EUR	3.000	500	0 %	91,4390	2.743.170,00	0,77
2,6520 % Nissan Motor S.REGS MC 2020/2026	XS2228683277	EUR	3.000	3.000	0 %	93,5670	2.807.010,00	0,79
3,1250 % BayWa MTN MC 2019/2024	XS2002496409	EUR	3.000	500	0 %	100,2610	3.007.830,00	0,85
Summe Wertpapiervermögen							349.511.559,53	98,73
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	2.382.675,22	0,67
Bankguthaben						EUR	2.382.675,22	0,67
EUR - Guthaben bei						EUR	2.237.390,46	0,63
Verwahrstelle		EUR	2.237.390,46				2.237.390,46	0,63
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						EUR	145.284,76	0,04
Verwahrstelle		GBP	125.030,47				145.284,76	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	2.526.323,78	0,71
Dividendenansprüche		EUR					41.726,93	0,01
Quellensteuerrückerstattungsansprüche		EUR					40.139,23	0,01
Zinsansprüche		EUR					2.444.457,62	0,69
Sonstige Verbindlichkeiten¹⁾						EUR	-422.681,82	-0,12
Fondsvermögen						EUR	353.997.876,71	100,00²⁾
Anteilwert Klasse B (a)						EUR	90,57	
Anteilwert Klasse A (a)						EUR	91,84	
Umlaufende Anteile Klasse B (a)						STK	6.963,219	
Umlaufende Anteile Klasse A (a)						STK	3.847.816,167	
Fondsvermögen Anteilklasse B (a)						EUR	630.631,15	
Fondsvermögen Anteilklasse A (a)						EUR	353.367.245,56	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								98,73
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,00

¹⁾ Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungsgebühren und Verwahrstellenvergütung

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

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 30.06.2022

Schweiz, Franken	(CHF)	1,00071	= 1 (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,43713	= 1 (EUR)
Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,86059	= 1 (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	10,71661	= 1 (EUR)

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte per 30.06.2022 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				
Belgien				
Ageas SA	BE0974264930	STK	22.000	44.000
Deutschland				
Allianz SE	DE0008404005	STK	2.000	7.500
BASF SE	DE000BASF111	STK	22.000	22.000
Cherry AG	DE000A3CRRN9	STK	0	17.000
CompuGroup Medical SE NA O.N.	DE000A288904	STK	6.000	31.000
Daimler Truck Holding AG	DE000DTR0CK8	STK	11.500	11.500
Evotec OAI AG	DE0005664809	STK	0	10.000
Fuchs Petrolub Vzo Na On	DE000A3E5D64	STK	36.000	36.000
Gerresheimer AG	DE000A0LD6E6	STK	20.500	42.500
Hannover Rück SE	DE0008402215	STK	0	7.000
KION Group AG	DE000KGX8881	STK	12.500	32.500
Knorr-Bremse AG	DE000KBX1006	STK	11.000	22.000
Mercedes-Benz Gruppe AG	DE0007100000	STK	29.500	44.500
Merck KGaA	DE0006599905	STK	0	7.000
Nemetschek AG	DE0006452907	STK	1.500	28.500
Sartorius AG Vz.	DE0007165631	STK	2.500	2.500
Secunet Security Networks AG	DE0007276503	STK	0	5.000
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	STK	7.000	77.000
Siemens Healthineers AG	DE000SHL1006	STK	0	37.000
Symrise AG	DE000SYM9999	STK	0	10.000
Verbio Vereinigte BioEnergie AG	DE000A0JL9W6	STK	47.000	47.000
Volkswagen AG St.	DE0007664005	STK	0	200
Volkswagen AG Vz.	DE0007664039	STK	4.900	11.600
Wacker Neuson SE	DE000WACK012	STK	5.000	65.000
Dänemark				
A.P. Moller-Maersk A/S -Class B-	DK0010244508	STK	900	900
ALK-Abello A/S	DK0060027142	STK	500	5.200
Finnland				
Huhtamaki Oyj	FI0009000459	STK	94.500	114.500
Frankreich				
Alstom SA	FR0010220475	STK	33.000	58.000
Bouygues SA	FR0000120503	STK	55.000	55.000
Eiffage SA	FR0000130452	STK	17.000	37.000
Kering SA	FR0000121485	STK	3.500	3.500
Legrand SA	FR0010307819	STK	37.000	37.000
Nexans SA	FR0000044448	STK	16.500	36.500
Saint-Gobain (Cie. de) SA	FR0000125007	STK	9.000	49.000
Sartorius Stedim Biotech SA	FR0013154002	STK	0	4.000
Soitec S.A.	FR0013227113	STK	8.000	16.000
Sopra Steria Group SA	FR0000050809	STK	0	13.112
Veolia Environne. -Anr-	FR0014005GA0	STK	70.000	70.000
Vivendi SA	FR0000127771	STK	0	50.000
bioMerieux SA	FR0013280286	STK	14.000	25.000
Großbritannien				
Barclays PLC	GB0031348658	STK	1.000.000	1.000.000
Reckitt Benckiser Group PLC	GB00B24CGK77	STK	0	10.000
Rio Tinto PLC	GB0007188757	STK	40.000	40.000
Irland				
Kerry Group PLC	IE0004906560	STK	18.000	18.000

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
Italien				
Enel SpA	IT0003128367	STK	0	100.000
Philogen SpA	IT0005373789	STK	0	47.000
Niederlande				
ASM International NV	NL0000334118	STK	5.500	5.500
Airbus Group SE	NL0000235190	STK	1.500	11.500
Philips NV (Koin.)	NL0000009538	STK	47.000	47.000
Qiagen NV	NL0012169213	STK	14.000	44.000
Shell PLC -Class A-	GB00B03MLX29	STK	144.000	144.000
Shop Apotheke Europe NV	NL0012044747	STK	0	3.700
Stellantis NV EUR	NL00150001Q9	STK	220.000	280.000
Universal Music Group	NL00150001Y2	STK	121.000	121.000
Norwegen				
Hexagon Purus AS	NO0010904923	STK	0	330.000
Schweden				
AAK AB	SE0011337708	STK	130.000	207.000
CELLINK AB	SE0013647385	STK	10.000	67.000
Epiroc Ab A	SE0015658109	STK	55.000	55.000
Hexagon Ab B Fria O.N.	SE0015961909	STK	170.000	170.000
Sinch AB	SE0016101844	STK	10.000	130.000
Telefonaktiebolaget LM Ericsson -Class B-	SE0000108656	STK	134.000	204.000
Vitrolife AB	SE0011205202	STK	14.000	30.000
Schweiz				
Coca-Cola HBC AG	CH0198251305	STK	10.000	60.000
Forbo Holding AG	CH0003541510	STK	1.500	1.500
Georg Fischer AG	CH0001752309	STK	1.100	2.000
Partners Group	CH0024608827	STK	310	1.310
STMicroelectronics NV	NL0000226223	STK	23.500	93.500
Sika AG	CH0418792922	STK	500	5.500
Sonova Holding AG	CH0012549785	STK	6.000	11.500
Spanien				
Banco Santander SA	ES0113900J37	STK	500.000	500.000
Fluidra SA	ES0137650018	STK	3.000	33.000
Iberdrola Inh. -Anr-	ES06445809M0	STK	110.000	110.000
Iberdrola SA	ES0144580Y14	STK	180.000	280.000
Österreich				
Fabasoft AG	AT0000785407	STK	10.387	44.034
Verzinsliche Wertpapiere				
0,6250 % JDE Peet's MTN MC 2021/2028	XS2407010656	EUR	1.200	1.200
0,8750 % Commerzbank MTN 2020/2027	DE000CZ45VM4	EUR	500	3.000
1,1250 % Grenke Finance MTN 2016/2022	XS1527138272	EUR	0	2.500
1,3750 % Firmenich Productions Participations MC 2020/2026	XS2166619663	EUR	0	2.500
1,5000 % Sixt Leasing MTN MC 2018/2022	DE000A2LQKV2	EUR	250	3.250
1,6000 % AT&T MC 2020/2028	XS2180007549	EUR	500	3.000
1,6250 % Fraport MC 2020/2024	XS2198798659	EUR	500	3.000
2,0000 % Azimut Holding 2017/2022	XS1533918584	EUR	500	3.000
2,0000 % Finnish Government 2014/2024	FI4000079041	EUR	10.000	10.000
2,3750 % Mahle MTN 2015/2022	XS1233299459	EUR	500	3.000
2,5000 % Otto MTN MC 2016/2023	XS1433512891	EUR	0	2.500
2,5000 % Prysmian 2015/2022	XS1214547777	EUR	500	3.000
3,6250 % Phoenix PIB Dutch Finance MTN 2014/2021	XS1091770161	EUR	0	2.400
3,7500 % Bayer Multi Reset Notes (subord.) 2014/2074	DE000A11QR73	EUR	500	3.000
4,8000 % Spain 2008/2024	ES00000121G2	EUR	5.000	5.000

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
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
Deutschland				
Homag Group AG	DE0005297204	STK	0	12.800
Verzinsliche Wertpapiere				
0,5000 % Brenntag Finance MTN MC 2021/2029	XS2394063437	EUR	3.000	3.000

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				
Wertpapier-Optionsrechte				
Optionsrechte auf Aktien				
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put) (Basiswert(e): Air Liquide SA, SAP SE)	EUR			3.815
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate				
Optionsrechte auf Aktienindizes				
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put) (Basiswert(e): Euro Stoxx 50)	EUR			692.894
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Verkaufte Kontrakte (Basiswert(e): Euro Stoxx 50)	EUR			123.844

Überblick über die Anteilklassen

Stand 30.06.2022

	Anteilklasse B (a)	Anteilklasse A (a)
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Ausgabeaufschlag (v.H.)	3	-
Verwaltungsvergütung (v.H. p.a.)	1,25	0,65
Mindestanlage EUR	-	-

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.07.2021 bis 30.06.2022

Anteilklasse B (a)	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (netto)		727,98
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	6.678,36	
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	1.609,76	
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	7.143,14	
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-95,66	
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-458,32	
7. Sonstige Erträge		413,52
davon Quellensteuererstattungen	48,86	
davon CSDR Penalties	1,94	
davon Ausgleichzahlung	362,72	
Summe der Erträge		16.018,78
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	-8.561,93	
2. Verwahrstellenvergütung	-326,83	
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-29,59	
4. Sonstige Aufwendungen	-664,56	
davon Depotgebühren	-245,50	
davon Negativzinsen Liquiditätsanlagen	-412,44	
davon Kontoführungsgebühren	-0,06	
davon Rechtsverfolgungskosten	-4,48	
davon Kosten der Aufsicht	-2,05	
Summe der Aufwendungen	-9.582,91	
III. Ordentlicher Nettoertrag		6.435,87
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	56.388,35	
2. Realisierte Verluste	-41.887,10	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		14.501,25
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		20.937,12
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-31.970,49	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-49.166,63	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-60.200,00

für den Zeitraum vom 01.07.2021 bis 30.06.2022

Anteilklasse A (a)	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (netto)		407.478,18
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	3.732.358,47	
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	899.579,57	
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	3.992.669,79	
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-53.300,38	
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-256.286,22	
7. Sonstige Erträge		230.980,08
davon Quellensteuererstattungen	27.310,69	
davon CSDR Penalties	1.093,63	
davon Ausgleichzahlung	202.575,76	
Summe der Erträge		8.953.479,49
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	-2.493.757,12	
2. Verwahrstellenvergütung	-182.618,75	
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-25.062,05	
4. Sonstige Aufwendungen	-371.528,61	
davon Depotgebühren	-137.039,89	
davon Negativzinsen Liquiditätsanlagen	-230.715,62	
davon Kontoführungsgebühren	-29,92	

für den Zeitraum vom 01.07.2021 bis 30.06.2022

Anteilklasse A (a)	EUR	EUR
davon Rechtsverfolgungskosten	-2.539,33	
davon Kosten der Aufsicht	-1.185,46	
Summe der Aufwendungen	-3.072.966,53	
III. Ordentlicher Nettoertrag		5.880.512,96
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	31.491.734,94	
2. Realisierte Verluste	-23.409.889,69	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		8.081.845,25
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		13.962.358,21
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-18.252.918,64	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-28.070.714,33	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-32.361.274,76

Entwicklung des Sondervermögens

für den Zeitraum vom 01.07.2021 bis 30.06.2022

Anteilklasse B (a)	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		479.272,58
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-9.594,53
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		227.957,49
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	346.341,96	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheintrüben	-118.384,47	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		-6.804,39
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-60.200,00
davon nicht realisierte Gewinne	-31.970,49	
davon nicht realisierte Verluste	-49.166,63	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		630.631,15

für den Zeitraum vom 01.07.2021 bis 30.06.2022

Anteilklasse A (a)	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		301.903.801,38
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-7.999.233,88
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		93.957.024,88
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	100.036.495,59	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheintrüben	-6.079.470,71	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		-2.133.072,06
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-32.361.274,76
davon nicht realisierte Gewinne	-18.252.918,64	
davon nicht realisierte Verluste	-28.070.714,33	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		353.367.245,56

Verwendung der Erträge

Berechnung der Ausschüttung

Anteilklasse B (a)	insgesamt	je Anteil
	EUR	EUR
I. Für Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,0000000
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	20.937,12	3,0068162
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
II. Nicht für Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,0000000
2. Vortrag auf neue Rechnung	5.966,20	0,8568164

Verwendung der Erträge

Berechnung der Ausschüttung

Anteilklasse B (a)	insgesamt EUR	je Anteil EUR
III. Gesamtausschüttung	14.970,92	2,1500000

(auf einen Anteilumlauf von 6.963,219 Stück)

Berechnung der Ausschüttung

Anteilklasse A (a)	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,0000000
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	13.962.358,21	3,6286448
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
II. Nicht für Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,0000000
2. Vortrag auf neue Rechnung	4.150.426,98	1,0786448
III. Gesamtausschüttung	9.811.931,23	2,5500000

(auf einen Anteilumlauf von 3.847.816,167 Stück)

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Anteilklasse B (a)	Fondsvermögen EUR	Anteilwert EUR
Geschäftsjahr		
30.06.2022	630.631,15	90,57
30.06.2021	479.272,58	101,85
30.06.2020	1.311.005,27	95,86
30.06.2019	1.800.616,39	100,48

Anteilklasse A (a)	Fondsvermögen EUR	Anteilwert EUR
Geschäftsjahr		
30.06.2022	353.367.245,56	91,84
30.06.2021	301.903.801,38	103,04
30.06.2020	259.019.684,28	96,78
30.06.2019	157.052.853,59	101,22

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 %)	98,73
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	1,81 %
Größter potenzieller Risikobetrag	3,83 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,26 %

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

STOXX Europe 50	40 %
iBoxx Euro Overall	60 %

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage

Leverage nach der Brutto-Methode gemäß Artikel 7 der Level II VO Nr. 231/2013.	94,63 %
--	---------

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse B (a)	EUR	90,57
Anteilwert Klasse A (a)	EUR	91,84
Umlaufende Anteile Klasse B (a)	STK	6.963,219
Umlaufende Anteile Klasse A (a)	STK	3.847.816,167

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

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

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

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

Die Bewertung erfolgt grundsätzlich zum letzten gehandelten Preis des Vortages.

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

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

Zum Stichtag 30. Juni 2022 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:

Anteilklasse B (a)	1,41 %
Anteilklasse A (a)	0,81 %

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 veröffentlichten TER bzw. 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:

Anteilklasse B (a)	0,00 %
Anteilklasse A (a)	0,00 %

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 2021 bis 30. Juni 2022 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft Ampega Investment GmbH für das Sondervermögen Tresides Balanced Return AMI keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und 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: 823.498,71 EUR.

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Risikoträger anderer Gesellschaften des Talanx-Konzerns)	TEUR	8.935
davon feste Vergütung	TEUR	7.050
davon variable Vergütung	TEUR	1.885
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	3.612
davon Geschäftsleiter	TEUR	1.617
davon andere Führungskräfte	TEUR	1.569
davon andere Risikoträger	TEUR	n.a.
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	TEUR	426
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	TEUR	n.a.

Die Angaben zu den Vergütungen sind dem Jahresabschluss zum 31.12.2021 der KVG entnommen und werden aus den Entgeltabrechnungsdaten des Jahres 2021 ermittelt. Die Vergütung, die Risikoträger im Jahr von den anderen Gesellschaften des Talanx Konzerns erhielten, wurde bei der Ermittlung der Vergütungen einbezogen.

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

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

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

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

Mit Hilfe der Regelungen wird eine solide und umsichtige Vergütungspolitik betrieben, die zu einer angemessenen Ausrichtung der Risiken führt und einen angemessenen und effektiven Anreiz für die Mitarbeiter schafft.

Die Vergütungsrichtlinie wurde von dem Aufsichtsrat und der Geschäftsführung der Ampega Investment GmbH beschlossen und unterliegt der jährlichen Überprüfung. Zudem hat die Ampega einen Vergütungsausschuss im Aufsichtsrat der Gesellschaft eingerichtet, der sich mit den besonderen Anforderungen an das Vergütungssystem auseinandersetzt und sich mit den entsprechenden Fragen befasst.

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	2.353
davon feste Vergütung	TEUR	2.058
davon variable Vergütung	TEUR	295
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen		n.a.
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		12

Stand: 31.12.2021

Zusätzliche Angaben

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.

Köln, den 11. Oktober 2022

Ampega Investment GmbH
Die Geschäftsführung



Dr. Thomas Mann



Jürgen Meyer

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Ampega Investment GmbH, Köln

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens Tresides Balanced Return AMI – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünfti-

gerweise 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 – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches 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 kom-

men, 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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 11. Oktober 2022

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Anita Dietrich
Wirtschaftsprüfer

ppa. Felix Schneider
Wirtschaftsprüfer

Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Gezeichnetes Kapital: 6 Mio. EUR (Stand 30.06.2022)
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

Harry Ploemacher, Vorsitzender (bis zum 01.03.2022)
Vorsitzender der Geschäftsführung der
Ampega Asset Management GmbH, Köln

Clemens Jungsthöfel, stellv. Vorsitzender (ab dem 02.03.2022)
Mitglied des Vorstands der Hannover Rück SE, Hannover

Norbert Eickermann (bis zum 01.03.2022)
Mitglied des Vorstandes der HDI Vertriebs AG, Hannover

Jens Hagemann
Dipl.-Kaufmann, München

Dr. Christian Hermelingmeier (ab dem 02.03.2022)
Mitglied des Vorstands der HDI Global SE, Hannover

Prof. Dr. Alexander Kempf (bis zum 01.03.2022)
Direktor des Seminars für Allgemeine BWL und
Finanzierungslehre, Köln

Sven Lixenfeld (ab dem 02.03.2022)
Mitglied des Vorstands der HDI Deutschland AG, Düsseldorf

Dr. jur. Dr. rer. pol. Günter Scheipermeier (bis zum
01.03.2022)
Rechtsanwalt, Köln

Geschäftsführung

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

Dr. Dirk Erdmann (ab dem 01.07.2021)
Mitglied der Geschäftsführung der
Ampega Asset Management GmbH, Köln

Manfred Köberlein (bis zum 31.12.2021)

Jürgen Meyer

Djam Mohebbi-Ahari (ab dem 01.07.2021)

Verwahrstelle

SÜDWESTBANK - BAWAG AG
Niederlassung Deutschland

Rotebühlstr. 125
70178 Stuttgart
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).

Auslagerung Portfoliomanagement

Tresides Asset Management GmbH
Stephanstr. 25
70173 Stuttgart
Deutschland

Aufsichtsbehörde

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

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

Besonderheiten für Anleger aus Österreich

Zahl- und Informationsstelle

(Einrichtung gem. Artikel 92 der OGAW-Richtlinie in der Änderungsfassung auf Grund der Richtlinie (EU) 2019/116)

Schelhammer Capital Bank AG
Burgring 16
8010 Graz
Österreich

Steuerlicher Vertreter

Deloitte Tax Wirtschaftsprüfungs GmbH
Renngasse 1/Freyung
1010 Wien
Österreich

Der Fonds wird in Österreich ausschließlich über konzessionierte Banken, konzessionierte Wertpapierfirmen und/oder konzessionierte Wertpapierdienstleistungsunternehmen vertrieben. Rücknahmeanträge können bei der österreichischen Zahlstelle eingereicht werden. Die Rückkäufe können elektronisch (bei angebundenen Drittbanken) oder schriftlich erteilt werden. Die Rücknahmeerlöse werden vollautomatisiert den definierten Referenzkonten gutgeschrieben.

Gültige Verkaufsprospekte nebst Fondsanlagebedingungen, Jahres und Halbjahresberichte sowie ggf. weitere Fondsunterlagen sind bei der Zahl- und Informationsstelle erhältlich. Diese Unterlagen sowie weitere Hinweise finden Sie auch auf der Homepage der Gesellschaft (www.ampega.com). Änderungen der Fondsbestimmungen sowie weitere Informationen zu den Anlegerrechten werden von der Gesellschaft anlassbezogen per dauerhaftem Datenträger, unter Einbeziehung der depotführenden Stellen, unmittelbar an die Anleger versandt.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden börsentäglich auf der Homepage der Gesellschaft (www.ampega.com) veröffentlicht. Gerichtsstand für Klagen gegen die Gesellschaft, die auf den Vertrieb der Investmentanteile in Österreich Bezug haben, ist Wien. In Ergänzung zum Hinweis nach § 305 KAGB im Verkaufsprospekt (Widerrufsrechte bei „Haustürgeschäften“) gilt, dass für österreichische Anleger § 3 KSchG anzuwenden ist.

Beschwerden im Zusammenhang mit dem Erwerb der Investmentanteile können direkt bei der Gesellschaft unter der E-Mail-Adresse fonds@ampega.com platziert werden. Die Gesellschaft fungiert auch als Kontaktstelle für die Kommunikation mit der jeweils zuständigen Behörde.



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