

Jahresbericht

1. Juni 2025 bis 31. Mai 2026

MARTAGON Solid Plus

OGAW-Sondervermögen

ampega.

Talanx Investment Group

Jahresbericht

Tätigkeitsbericht

Anlageziel

Anlageziel des **MARTAGON Solid Plus** ist langfristig die Erwirtschaftung einer aktiennahen Rendite bei einer möglichst geringen Volatilität. In Unterscheidung zu direkten Aktienanlagen gründen die Zielrenditen auf einem defensiveren Risikoprofil. Die Anlageausrichtung des Fonds trägt dem Anlageziel Rechnung.

Anlagestrategie und Ergebnis

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

Die Anlagepolitik des MARTAGON Solid Plus ist darauf ausgerichtet, eine risikoadjustierte Anlagestrategie mithilfe mehrerer Assetklassen umzusetzen. Das Sondervermögen investiert dabei in ein breit diversifiziertes Portfolio im Euro-Währungsraum und hat somit keinerlei Fremdwährungsrisiken.

Im Berichtszeitraum war das Sondervermögen in diversen Anlageklassen investiert, namentlich in europäische Aktienmärkte, Discountstrategien auf europäische Aktienmärkte sowie in Anleihen und im Geldmarkt. Als Anlageinstrumente wurden passive Aktien-ETFs und aktiv gesteuerte, direkt über Eurex-Optionen auf DAX und Euro STOXX®50 konstruierte Discountstrukturen sowie auf Euro lautende Anleihen (Investment-Grade) und Geldmarktinstrumente (u.a. Festgelder etc.) verwendet. Zertifikate werden aus Strategiegründen ausdrücklich nicht eingesetzt.

Zum Start des Berichtsjahres lag die ETF-basierte Aktienquote bei etwa 9,5 %. Im Jahresverlauf bewegte sich die Quote zwischen ca. 7,5 % und 9,5 % und beendete das Berichtsjahr bei 8,7 %. Im ersten Halbjahr können die Entwicklung an den Kapitalmärkten als „unaufgeregt“ bezeichnet werden. Der kurze Rücksetzer im November in Folge der Sorge über eine fehlende fundamentale Untermauerung des KI-Booms sowie Befürchtungen vor höheren Zinsen wurde relativ schnell ausgeglichen. Der Fonds war hiervon nur sehr marginal betroffen

und konnte sein stabilisierendes Element ausspielen. Im zweiten Halbjahr sorgte der Konflikt in der Golfregion für Kursrückgänge bei den Aktienindizes. Hier hat der Pufferungsmechanismus des Fonds voll gegriffen und die Investoren in ruhigen Bahnen hindurchgeführt.

Im Ergebnis schloss der Fonds das abgelaufene Geschäftsjahr positiv mit einer Performance von 4,53 % in der Anteilklasse MARTAGON Solid Plus I (a) und mit 2,26 % in der Anteilklasse MARTAGON Solid Plus P (a) ab. Die Jahresvolatilität lag bei 4,06 % in der Anteilklasse MARTAGON Solid Plus I (a) und bei 5,00 % in der Anteilklasse MARTAGON Solid Plus P (a).

Wie in den vergangenen Jahren auch haben die Prämieinnahmen aus den verkauften Optionen auf DAX und Euro STOXX® den größten positiven Performancebeitrag zur Gesamtentwicklung geliefert. Das sog. Collateral, bestehend aus kurzlaufenden Anleihen sowie Geldmarkt(-instrumenten) war der zweitgrößte Ergebnisbeiträger. Ebenso haben die Aktien-ETFs als direkte Marktteilhabe ihren Beitrag zum Ergebnis geleistet.

Ein wesentlicher Preisbestimmungsfaktor im Fonds ist die Kursveränderung des Aktienmarktes. Je extremer sie ist, desto extremer ist der Performanceeinfluss hieraus. Auf Augenhöhe im Einfluss ist die Veränderung der Volatilität des Aktienmarktes, da Stillhalterpositionen eine zentrale Rolle in der Portfoliostruktur spielen: Sinkt die Volatilität der am Markt gehandelten Optionen, profitiert der Fondspreis über seinen Optionsbestand, steigt die Volatilität am Markt, leidet der Fondspreis kurzfristig, wobei sich die anstiegsbedingte Belastung allerdings über die Laufzeit der Optionen wieder ausgleicht. Mit den Optionsgeschäften kommt es zu Prämieinnahmen – je höher (niedriger) die Marktvolatilität, desto höher (niedriger) fallen die Einnahmen aus, die auf der Ertrag- sowie der Risikoseite im Fonds positiv (negativ) wirken.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

Marktpreisrisiken

Aktienrisiken

Das Sondervermögen ist entsprechend der Anlagestrategie über die Investition in Aktien-ETFs den allgemeinen und spezifischen Risiken der europäischen Aktienmärkte ausgesetzt. Der darüber hinausgehende Aufbau und die Steuerung der Aktienmarktrisiken erfolgt insbesondere über börsengehandelte Aktienindex-Optionen.

Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen ist Zinsänderungs- und Spreadrisiken über Investments in Anleihen ausgesetzt. Das allgemeine Zinsänderungsrisiko wird durch Analyse und Beurteilung der Duration bei der Titelauswahl gesteuert und begrenzt. Das Sondervermögen war durch die Investition in Anleihen unterschiedlicher Bonitäten zusätzlichen Kreditrisiken ausgesetzt. Diese sog. Spreadrisiken werden durch Diversifikation über eine Vielzahl von Emittenten gesteuert und begrenzt.

Spezielle Risiken bei Optionsgeschäften

Der MARTAGON Solid Plus setzt systematisch Optionen auf Aktienindizes ein. In aller Regel werden Put-Optionen auf die Indizes verkauft, so dass kontinuierlich Prämieinnahmen generiert werden. Im Falle eines starken Kursrückgangs an den Aktienmärkten kann es zu Andienung von Aktienengagements auf tieferen als den aktuellen Kursniveaus kommen (Rabatt- bzw. Discounteffekt).

Jenseits der aktiven Steuerung unterliegt der Optionsbestand sog. typischen Preisrisiken von Optionen, namentlich Vega-Risiken (bei steigender Volatilität), Delta-Risiken (bei Aktienkursänderungen), Gamma-Risiken (sog. Aktiengewichtungsrisiken bei schneller und stetiger Bewegung von Aktienmärkten in eine Richtung) und in sehr geringem Umfang Rho-Risiken (bei Änderung des allgemeinen Zinsniveaus).

Adressenausfallrisiken

Adressenausfallrisiken resultieren aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungsleistungen der einzelnen Investments in Anleihen. Das Risiko wird durch eine sorgfältige Auswahl von Anleiheschuldnern und eine sehr breite Streuung auf ver-

schiedene Emittenten im Rahmen der Anlageentscheidung streng gemanagt und kontrolliert.

Zusätzliche Adressenausfallrisiken entstehen durch die Anlage liquider Mittel bei Banken.

Liquiditätsrisiken

Aufgrund von Bankguthaben und der breiten Streuung von börsengehandelten Anleihen mit z. T. sehr kurzer Laufzeit und guter Bonität ist davon auszugehen, dass jederzeit ausreichend Vermögenswerte des Sondervermögens zur Verfügung stehen, um Anteilsrückgaben zu bedienen. Dieses Liquiditätsziel wird unterstützt durch die Investments in Aktien-ETFs, die erfahrungsgemäß mit engen Geld-Brief-Spannen jederzeit handelbar sind. Zum Berichtszeitpunkt liegen keine Anhaltspunkte vor, die auf eine zu geringe Liquidität hindeuten.

Die eingesetzten Aktienindexoptionen werden an internationalen Terminbörsen gehandelt und sind in marktüblichem Umfang liquide. Hierfür sorgen sog. Market Maker, die durch die Terminbörsen zur Aufrechterhaltung der Liquidität verpflichtet sind. Liquiditätsrisiken könnten sich jedoch im Falle der Ausübung der Optionen ergeben, die als Stillhalterpositionen gehalten werden. Um diese Risiken zu begrenzen, ist der Optionseinsatz limitiert und wird laufend überwacht. Anlagehebel sind im Fonds ausgeschlossen.

Operationelle Risiken

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

Nachhaltigkeitsrisiken

Für die Gesellschaft ist eine systematische Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken bei Investitionsentscheidungen ein wesentlicher Teil der strategischen Ausrichtung. Nachhaltigkeitsrisiken sind Ereignisse oder Bedingungen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, deren Eintreten tatsächlich oder potenziell erhebliche negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie auf die Reputation der Investitionsempfänger haben kann. Nachhaltigkeitsrisiken wirken sich grundsätzlich auf alle bestehenden Risikoarten und somit auf die Renditeerwartungen einer Investition aus.

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

Risiken infolge exogener Faktoren

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

Ergänzende Angaben nach ARUGII

Ziel der Anlagepolitik ist eine langfristig gute Rendite bei einer möglichst geringen Volatilität. 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 Interessenskonflikten 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.

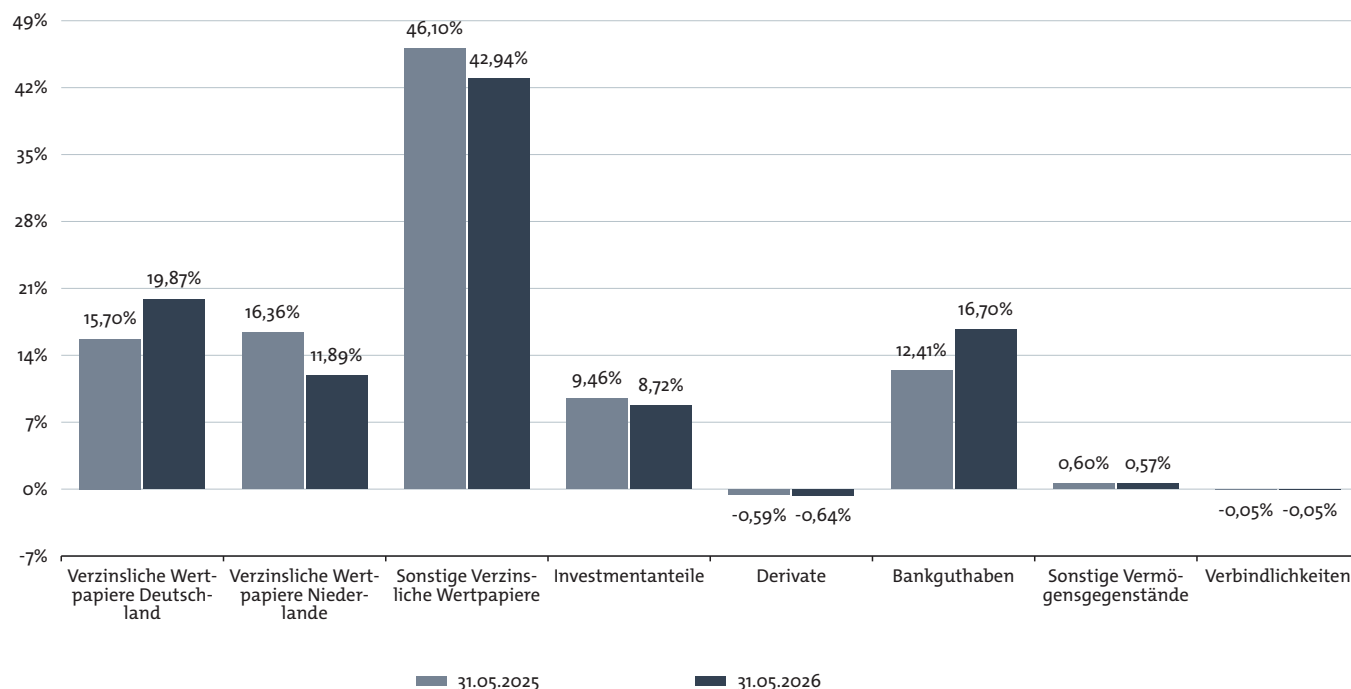
Für Fonds- und Vermögensverwaltung in Aktien erfolgt die Vergütung der Ampega Investment GmbH nicht performanceabhängig, sondern aufwandsbezogen und marktgerecht in Basispunkten vom jeweils verwalteten Vermögen.

¹ Die Beziehung von STOXX und Ihrer Lizenzgeber zur Ampega Investment GmbH beschränkt sich auf die Lizenzierung des EURO STOXX® 50 und der damit verbundenen Marken für die Nutzung im Zusammenhang mit dem Sondervermögen. Das hier beschriebene Sondervermögen wird von STOXX Limited weder gesponsert, noch empfohlen oder verkauft, noch wird der Verkauf in irgendeiner anderen Weise gefördert, und STOXX Limited übernimmt diesbezüglich keinerlei Haftung.

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

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

Struktur des Sondervermögens



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

Wichtige Ereignisse im Berichtszeitraum

Zum 03.11.2025 wurde die neue Anteilklasse MARTAGON Solid Plus P (a) aufgelegt.

Vermögensübersicht zum 31.05.2026

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vermögensgegenstände		
Verzinsliche Wertpapiere	168.056.967,00	74,70
Australien	8.009.080,00	3,56
Deutschland	44.705.371,00	19,87
Dänemark	1.932.600,00	0,86
Europäische Institutionen	11.947.018,00	5,31
Finnland	2.980.710,00	1,32
Frankreich	13.941.484,00	6,20
Großbritannien	2.003.760,00	0,89
Japan	4.046.680,00	1,80
Kanada	3.963.820,00	1,76
Luxemburg	4.910.790,00	2,18
Neuseeland	5.952.600,00	2,65
Niederlande	26.742.242,00	11,89
Norwegen	8.683.050,00	3,86
Schweden	4.011.820,00	1,78
Schweiz	1.793.900,00	0,80
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)	14.941.882,00	6,64
Venezuela	1.543.020,00	0,69
Österreich	5.947.140,00	2,64
Investmentanteile	19.613.310,00	8,72
Aktienfonds	19.613.310,00	8,72
Derivate	-1.449.895,00	-0,64
Aktienindex-Derivate	-1.449.895,00	-0,64
Bankguthaben	37.575.113,45	16,70
Sonstige Vermögensgegenstände	1.283.297,08	0,57
Verbindlichkeiten	-117.372,51	-0,05
Fondsvermögen	224.961.420,02	100,00¹⁾

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

Vermögensaufstellung zum 31.05.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vermögensgegenstände									
Börsengehandelte Wertpapiere								145.430.507,00	64,65
Verzinsliche Wertpapiere								145.430.507,00	64,65
0,0000 % Bpifrance MTN 2021/2028	FR0014003C70		EUR	2.000	0	0 %	94,5830	1.891.660,00	0,84
0,0000 % Bundesobligation S.322D 2026/2026	DE000BU0E378		EUR	2.000	2.000	0 %	98,8120	1.976.240,00	0,88
0,0000 % Europäische Union 2021/2026	EU000A3KTGV8		EUR	2.000	0	0 %	99,7950	1.995.900,00	0,89
0,0000 % Finland (Republic of) 2021/2026	FI4000511449		EUR	3.000	3.000	0 %	99,3570	2.980.710,00	1,32
0,0000 % Landw. Rentenbank MTN 2021/2026	XS2390861362		EUR	3.000	1.000	0 %	99,2430	2.977.290,00	1,32
0,0000 % Luxembourgeois 2019/2026	LU2076841712		EUR	3.000	3.000	0 %	98,9190	2.967.570,00	1,32
0,0500 % Kommunalbanken 2019/2029	XS2069102163		EUR	3.000	3.000	0 %	90,9910	2.729.730,00	1,21
0,1000 % Eurofima MTN 2020/2030	XS2176621253		EUR	2.000	2.000	0 %	89,6950	1.793.900,00	0,80
0,1250 % European Financial Stability Facility (EFSF) 2022/2030	EU000A1G0EP6		EUR	2.200	0	0 %	90,4890	1.990.758,00	0,88
0,1250 % UniCredit Bank MTN 2019/2029	DE000HV2ASW7		EUR	2.200	0	0 %	90,8290	1.998.238,00	0,89

Vermögensaufstellung zum 31.05.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,2000 % Agence France Locale MTN 2022/2029	FR0014007RX5		EUR	2.200	0	0 %	92,6600	2.038.520,00	0,91
0,2500 % Agence Francaise Develop MTN 2019/2029	FR0013431137		EUR	2.200	0	0 %	91,9020	2.021.844,00	0,90
0,2500 % DnB Boligkre- ditt (covered) 2016/2026	XS1485596511		EUR	3.000	1.000	0 %	99,4390	2.983.170,00	1,33
0,2500 % Schleswig- Holstein 2019/2028	DE000SHFM683		EUR	2.000	2.000	0 %	95,4080	1.908.160,00	0,85
0,3750 % Council of Europe Dev. Bank MTN 2016/2026	XS1429037929		EUR	2.000	0	0 %	99,9680	1.999.360,00	0,89
0,3750 % Deutsche Bahn MTN 2020/2029	XS2193666042		EUR	3.000	1.000	0 %	93,0280	2.790.840,00	1,24
0,3750 % Landw. Renten- bank MTN 2019/2028	XS1951092144		EUR	2.100	0	0 %	96,1990	2.020.179,00	0,90
0,5000 % KfW 2018/2026	XS1897340854		EUR	3.000	1.000	0 %	99,4230	2.982.690,00	1,33
0,6250 % European Financial Stability Facility (EFSF) MTN 2018/2026	EU000A1G0D88		EUR	3.000	3.000	0 %	99,3760	2.981.280,00	1,33
0,6250 % Ned. Watersch- apsbank MTN 2017/2027	XS1551045039		EUR	3.000	1.000	0 %	98,8400	2.965.200,00	1,32
0,7500 % Bayerische Lan- desbank ÖPfe. 2019/2029	DE000BLB6JH4		EUR	2.200	0	0 %	94,7670	2.084.874,00	0,93
0,8950 % ANZ New Zealand International 2022/2027	XS2459053943		EUR	3.000	3.000	0 %	98,5920	2.957.760,00	1,31
1,0000 % NIBC Bank (covered) 2018/2028	XS1877512258		EUR	1.900	1.900	0 %	95,8080	1.820.352,00	0,81
1,2500 % Equinor MTN MC 2015/2027	XS1190624038		EUR	3.000	1.000	0 %	99,0050	2.970.150,00	1,32
2,1250 % Ham- burg 2026/2028	DE000A3MQTP1		EUR	3.000	3.000	0 %	99,0470	2.971.410,00	1,32
2,1250 % TenneT Nether- lands MTN MC 2022/2029	XS2478299204		EUR	2.000	2.000	0 %	97,7850	1.955.700,00	0,87
2,1250 % TotalEne- gies Capital Canada MTN 2014/2029	XS1111559925		EUR	2.000	0	0 %	97,0900	1.941.800,00	0,86
2,2000 % Bundesob- ligation 2025/2027	DE000BU22080		EUR	3.000	3.000	0 %	99,8120	2.994.360,00	1,33
2,2500 % OEBB-Infra- struktur MTN 2014/2029	XS1071747023		EUR	2.000	0	0 %	98,3970	1.967.940,00	0,87
2,3470 % Nat. Australia Bank (covered) 2022/2029	XS2526882001		EUR	2.000	0	0 %	98,3880	1.967.760,00	0,87
2,3750 % Dt. Pfand- briefbank ÖPfe MTN R25059 2013/2028	DE000A1R06C5		EUR	1.000	0	0 %	98,7920	987.920,00	0,44
2,3750 % L-Bank BW Foer- derbank MTN 2025/2030	DE000A4M7VR1		EUR	2.000	2.000	0 %	98,0400	1.960.800,00	0,87
2,5000 % Ned. Watersch- apsbank MTN 2024/2027	XS2898886754		EUR	2.000	0	0 %	99,8080	1.996.160,00	0,89
2,5000 % Siemens Financieringsmat. MTN MC 2022/2027	XS2526839258		EUR	2.000	0	0 %	99,7150	1.994.300,00	0,89
2,5520 % Bank of New Zealand MTN 2022/2027	XS2491074923		EUR	3.000	1.000	0 %	99,8280	2.994.840,00	1,33
2,6250 % Bundesländer LSA S.66 2025/2030	DE000A4DFC24		EUR	3.000	1.000	0 %	99,0650	2.971.950,00	1,32
2,7500 % Swedish Export Credit MTN 2022/2028	XS2559401802		EUR	2.000	0	0 %	99,9220	1.998.440,00	0,89
2,7500 % Unilever Capital MTN MC 2025/2030	XS3081333547		EUR	3.000	2.000	0 %	98,8820	2.966.460,00	1,32
2,8700 % Berlin MTN FRN 2020/2027	DE000A289K97		EUR	2.000	0	0 %	100,5400	2.010.800,00	0,89
2,8750 % Novo Nordisk Finance Netherlands MTN MC 2025/2030	XS3002553298		EUR	3.000	1.000	0 %	99,0870	2.972.610,00	1,32
2,8750 % Oreal (L') MTN MC 2023/2028	FR001400HX81		EUR	2.000	0	0 %	100,1960	2.003.920,00	0,89
3,0000 % Achmea Bank MTN 2023/2030	XS2582112947		EUR	2.000	0	0 %	100,2680	2.005.360,00	0,89
3,0000 % CADES MTN 2023/2028	FR001400F5U5		EUR	3.000	3.000	0 %	100,4390	3.013.170,00	1,34

Vermögensaufstellung zum 31.05.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,0000 % Kommunalkredit Austria MTN 2024/2030	AT0000A3FWC3		EUR	2.000	0	0 %	99,3090	1.986.180,00	0,88
3,0000 % Nederlandse Financierings-Maat. MTN 2022/2027	XS2548490734		EUR	2.000	0	0 %	100,4010	2.008.020,00	0,89
3,0000 % Santander UK MTN 2024/2029	XS2786381207		EUR	2.000	2.000	0 %	100,1880	2.003.760,00	0,89
3,0000 % Siemens Financieringsmat. MTN MC 2024/2028	XS2769892519		EUR	1.000	0	0 %	100,3900	1.003.900,00	0,45
3,0000 % UniCredit Bank MTN 2023/2026	DE000HV2AZC4		EUR	2.000	0	0 %	100,0860	2.001.720,00	0,89
3,1000 % Amazon MC 2026/2030	XS3305168794		EUR	3.000	3.000	0 %	99,9590	2.998.770,00	1,33
3,1250 % Develop- ment Bank of Japan MTN 2023/2028	XS2608652934		EUR	2.000	0	0 %	100,4610	2.009.220,00	0,89
3,1500 % Procter & Gamble 2024/2028	XS2810308846		EUR	2.100	0	0 %	100,6720	2.114.112,00	0,94
3,2040 % Roche Fin. Europe MC 2023/2029	XS2592088236		EUR	2.000	0	0 %	100,9220	2.018.440,00	0,90
3,2500 % ABB Finance MTN MC 2023/2027	XS2575555938		EUR	2.000	0	0 %	100,3010	2.006.020,00	0,89
3,2500 % DekaBank MTN 2024/2029	XS2760218003		EUR	3.000	3.000	0 %	100,7930	3.023.790,00	1,34
3,2500 % Münchener Hyp. Pfe. 2023/2028	DE000MHB37J6		EUR	2.000	0	0 %	101,0560	2.021.120,00	0,90
3,3004 % Bank of Queensland 2024/2029	XS2828820352		EUR	2.000	0	0 %	100,6600	2.013.200,00	0,89
3,3750 % IBM MC 2023/2027	XS2583741934		EUR	3.000	1.000	0 %	100,4100	3.012.300,00	1,34
3,3750 % Kommuninvest i Sverige MTN 2023/2027	XS2597673263		EUR	2.000	0	0 %	100,6690	2.013.380,00	0,89
3,3750 % LB Hessen-Thü- ringen MTN 2023/2028	XS2673929944		EUR	2.000	0	0 %	100,9950	2.019.900,00	0,90
3,5000 % National Bank of Canada 2023/2028	XS2615559130		EUR	2.000	0	0 %	101,1010	2.022.020,00	0,90
3,5000 % Toyota Motor Finance MTN 2023/2028	XS2572989817		EUR	2.000	1.000	0 %	100,8170	2.016.340,00	0,90
4,0860 % Sumitomo Mitsui Trust Bank MTN 2023/2028	XS2698464885		EUR	2.000	0	0 %	101,8730	2.037.460,00	0,91
4,1250 % NBN MTN RATING SEN 2023/2029	XS2590621103		EUR	2.000	0	0 %	102,7880	2.055.760,00	0,91
4,5000 % Corpora- cion Andina de Fomento 2023/2028	XS2594907664		EUR	1.500	0	0 %	102,8680	1.543.020,00	0,69
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	22.626.460,00	10,06
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	22.626.460,00	10,06
0,0000 % Austria S.182D 2026/2026	AT0000A3QTP8		EUR	2.000	2.000	0 %	99,6510	1.993.020,00	0,89
0,0000 % European Sta- bility Mechanism (ESM) S.182D 2026/2026	EU000A4DMLT0		EUR	3.000	3.000	0 %	99,3240	2.979.720,00	1,32
0,0000 % France (Repub- lic of) S.28W 2026/2026	FR0129570588		EUR	3.000	3.000	0 %	99,0790	2.972.370,00	1,32
0,0100 % Nord/LB Covered Finance Bank MTN 2020/2027	XS2186093410		EUR	2.000	2.000	0 %	97,1610	1.943.220,00	0,86
1,5000 % Berkshire Hathaway Fin. MC 2022/2030	XS2456839013		EUR	2.000	0	0 %	95,0120	1.900.240,00	0,84
1,5000 % Kommunek- redit MTN 2022/2029	XS2489343793		EUR	2.000	0	0 %	96,6300	1.932.600,00	0,86
1,6250 % Daimler Truck International Finance MTN 2022/2027	XS2466172363		EUR	2.000	1.000	0 %	98,9920	1.979.840,00	0,88
2,0000 % Visa MC 2022/2029	XS2479941572		EUR	2.000	0	0 %	97,5000	1.950.000,00	0,87
2,6960 % WestPac Securi- ties NZ MTN 2025/2030	XS3091027113		EUR	2.000	2.000	0 %	98,6180	1.972.360,00	0,88
2,7500 % Commerz- bank MTN 2024/2027	DE000CZ439N1		EUR	3.000	3.000	0 %	100,1030	3.003.090,00	1,33

Vermögensaufstellung zum 31.05.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile							EUR	19.613.310,00	8,72
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	19.613.310,00	8,72
iShares Core DAX UCITS ETF (DE)	DE0005933931		ANT	29.200	4.750	0	EUR 206,9500	6.042.940,00	2,69
iShares DJ EURO STOXX 50 ETF	DE0005933956		ANT	161.500	16.000	0	EUR 61,9800	10.009.770,00	4,45
xTrackers DAX UCITS ETF	LU0274211480		ANT	15.200	0	0	EUR 234,2500	3.560.600,00	1,58
Summe Wertpapiervermögen								187.670.277,00	83,42
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							EUR	-1.449.895,00	-0,64
Aktienindex-Derivate							EUR	-1.449.895,00	-0,64
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte							EUR	-1.449.895,00	-0,64
Optionsrechte auf Aktienindizes									
Option DAX Put 18800 Dezember 2026		EUREX	STK	-150			EUR 165,7000	-24.855,00	-0,01
Option DAX Put 19000 Dezember 2026		EUREX	STK	-400			EUR 175,6000	-70.240,00	-0,03
Option DAX Put 19200 Dezember 2026		EUREX	STK	-500			EUR 186,1000	-93.050,00	-0,04
Option DAX Put 19400 Dezember 2026		EUREX	STK	-250			EUR 197,3000	-49.325,00	-0,02
Option DAX Put 19600 September 2026		EUREX	STK	-300			EUR 93,0000	-27.900,00	-0,01
Option DAX Put 19800 September 2026		EUREX	STK	-500			EUR 99,8000	-49.900,00	-0,02
Option DAX Put 20000 Dezember 2026		EUREX	STK	-200			EUR 235,6000	-47.120,00	-0,02
Option DAX Put 20000 September 2026		EUREX	STK	-200			EUR 107,1000	-21.420,00	-0,01
Option DAX Put 20400 Dezember 2026		EUREX	STK	-200			EUR 265,5000	-53.100,00	-0,02
Option DAX Put 21000 September 2026		EUREX	STK	-100			EUR 155,0000	-15.500,00	-0,01
Option DAX Put 21500 Juli 2026		EUREX	STK	-200			EUR 52,5000	-10.500,00	-0,00
Option DAX Put 22000 Juli 2026		EUREX	STK	-100			EUR 70,3000	-7.030,00	-0,00
Option DAX Put 22000 Juni 2026		EUREX	STK	-200			EUR 15,7000	-3.140,00	-0,00
Option DAX Put 22500 Juli 2026		EUREX	STK	-500			EUR 95,5000	-47.750,00	-0,02
Option DAX Put 22500 Juni 2026		EUREX	STK	-200			EUR 24,0000	-4.800,00	-0,00
Option DAX Put 22500 September 2026		EUREX	STK	-200			EUR 281,4000	-56.280,00	-0,03
Option DAX Put 22800 Juli 2026		EUREX	STK	-250			EUR 115,6000	-28.900,00	-0,01
Option DAX Put 23000 Juli 2026		EUREX	STK	-200			EUR 131,6000	-26.320,00	-0,01
Option DAX Put 23500 Juli 2026		EUREX	STK	-150			EUR 184,9000	-27.735,00	-0,01
Option DAX Put 24000 August 2026		EUREX	STK	-100			EUR 430,2000	-43.020,00	-0,02
Option DAX Put 24000 September 2026		EUREX	STK	-100			EUR 537,3000	-53.730,00	-0,02
Option Euro Stoxx 50 Put 4600 Dezember 2026		EUREX	STK	-500			EUR 46,4000	-23.200,00	-0,01
Option Euro Stoxx 50 Put 4700 Dezember 2026		EUREX	STK	-700			EUR 52,1000	-36.470,00	-0,02
Option Euro Stoxx 50 Put 4700 September 2026		EUREX	STK	-2.200			EUR 23,7000	-52.140,00	-0,02
Option Euro Stoxx 50 Put 4750 Oktober 2026		EUREX	STK	-1.000			EUR 34,9000	-34.900,00	-0,02
Option Euro Stoxx 50 Put 4800 August 2026		EUREX	STK	-800			EUR 18,0000	-14.400,00	-0,01
Option Euro Stoxx 50 Put 4800 Dezember 2026		EUREX	STK	-500			EUR 58,6000	-29.300,00	-0,01

Vermögensaufstellung zum 31.05.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Option Euro Stoxx 50 Put 4800 Juli 2026		EUREX	STK	-600		EUR	6,9000	-4.140,00	-0,00
Option Euro Stoxx 50 Put 4800 November 2026		EUREX	STK	-700		EUR	49,2000	-34.440,00	-0,02
Option Euro Stoxx 50 Put 4800 Oktober 2026		EUREX	STK	-1.200		EUR	37,3000	-44.760,00	-0,02
Option Euro Stoxx 50 Put 4800 September 2026		EUREX	STK	-600		EUR	27,2000	-16.320,00	-0,01
Option Euro Stoxx 50 Put 4850 Oktober 2026		EUREX	STK	-600		EUR	39,8000	-23.880,00	-0,01
Option Euro Stoxx 50 Put 4900 August 2026		EUREX	STK	-500		EUR	21,0000	-10.500,00	-0,00
Option Euro Stoxx 50 Put 4900 Juli 2026		EUREX	STK	-500		EUR	8,3000	-4.150,00	-0,00
Option Euro Stoxx 50 Put 4900 November 2026		EUREX	STK	-400		EUR	55,7000	-22.280,00	-0,01
Option Euro Stoxx 50 Put 4900 Oktober 2026		EUREX	STK	-500		EUR	42,6000	-21.300,00	-0,01
Option Euro Stoxx 50 Put 4900 September 2026		EUREX	STK	-600		EUR	31,3000	-18.780,00	-0,01
Option Euro Stoxx 50 Put 5000 Juli 2026		EUREX	STK	-400		EUR	10,1000	-4.040,00	-0,00
Option Euro Stoxx 50 Put 5000 Oktober 2026		EUREX	STK	-900		EUR	48,7000	-43.830,00	-0,02
Option Euro Stoxx 50 Put 5100 Juli 2026		EUREX	STK	-400		EUR	12,4000	-4.960,00	-0,00
Option Euro Stoxx 50 Put 5200 August 2026		EUREX	STK	-600		EUR	34,6000	-20.760,00	-0,01
Option Euro Stoxx 50 Put 5200 Juli 2026		EUREX	STK	-800		EUR	15,4000	-12.320,00	-0,01
Option Euro Stoxx 50 Put 5200 Juni 2026		EUREX	STK	-900		EUR	3,4000	-3.060,00	-0,00
Option Euro Stoxx 50 Put 5200 Oktober 2026		EUREX	STK	-900		EUR	64,4000	-57.960,00	-0,03
Option Euro Stoxx 50 Put 5300 August 2026		EUREX	STK	-600		EUR	41,2000	-24.720,00	-0,01
Option Euro Stoxx 50 Put 5300 Juli 2026		EUREX	STK	-400		EUR	19,2000	-7.680,00	-0,00
Option Euro Stoxx 50 Put 5300 Oktober 2026		EUREX	STK	-600		EUR	74,4000	-44.640,00	-0,02
Option Euro Stoxx 50 Put 5400 August 2026		EUREX	STK	-400		EUR	49,5000	-19.800,00	-0,01
Option Euro Stoxx 50 Put 5400 September 2026		EUREX	STK	-400		EUR	67,5000	-27.000,00	-0,01
Option Euro Stoxx 50 Put 5700 Juli 2026		EUREX	STK	-500		EUR	53,1000	-26.550,00	-0,01
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		37.575.113,45	16,70
Bankguthaben						EUR		37.575.113,45	16,70
EUR - Guthaben bei						EUR		19.575.113,45	8,70
Verwahrstelle			EUR	15.148.156,18				15.148.156,18	6,73
Landesbank Baden-Württemberg			EUR	4.426.957,27				4.426.957,27	1,97
Vorzeitig kündbares Termingeld						EUR		18.000.000,00	8,00
Bayerische Landesbank			EUR	6.000.000,00				6.000.000,00	2,67
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank			EUR	6.000.000,00				6.000.000,00	2,67
Landesbank Baden-Württemberg			EUR	6.000.000,00				6.000.000,00	2,67
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		1.283.297,08	0,57
Zinsansprüche			EUR					1.283.297,08	0,57
Sonstige Verbindlichkeiten¹⁾						EUR		-117.372,51	-0,05
Fondsvermögen						EUR		224.961.420,02	100,00²⁾
Anteilwert Klasse I (a)						EUR		986,94	
Anteilwert Klasse P (a)						EUR		51,13	
Umlaufende Anteile Klasse I (a)						STK		223.655,346	
Umlaufende Anteile Klasse P (a)						STK		82.681	
Fondsvermögen Anteilklasse I (a)						EUR		220.734.309,85	

Vermögensaufstellung zum 31.05.2026

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.05.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Fondsvermögen Anteilklasse P (a)							EUR	4.227.110,17	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									83,42
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									-0,64

¹⁾ Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungsgebühren und Verwahrstellenvergütung

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

Marktschlüssel**Terminbörsen**

EUREX	European Exchange Deutschland
-------	-------------------------------

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte	per 28.05.2026 oder letztbekannte
---------------------	-----------------------------------

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen**Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schulscheindarlehen (Marktzurordnung zum Berichtsstichtag)**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,0000 % CADES 2020/2026	FR0014000UG9	EUR	0	2.000
0,0000 % European Investment Bank (EIB) MTN 2016/2026	XS1509006208	EUR	0	2.000
0,0000 % Europäische Union S.12M 2025/2026	EU000A4D85N4	EUR	2.000	2.000
0,0000 % SIX Finance Luxembourg MC 2020/2025	ES0305523005	EUR	0	2.000
0,1250 % Euroclear Bank MTN 2020/2025	BE6322991462	EUR	0	2.000
0,2500 % KfW MTN 2017/2025	XS1612940558	EUR	0	1.000
0,3500 % Asian Development Bank MTN 2018/2025	XS1854893291	EUR	0	2.000
0,5000 % BNG Bank MTN 2018/2025	XS1914934606	EUR	0	2.000
0,5000 % Finland (Republic of) 2016/2026	FI4000197959	EUR	2.000	2.000
0,5000 % Nordic Investment Bank MTN 2018/2025	XS1815070633	EUR	0	2.000
0,6250 % Nationale-Nederlanden Bank 2018/2025	NL0013019375	EUR	0	1.000
0,7500 % Unilever Finance Netherlands MTN MC 2022/2026	XS2450200824	EUR	0	2.000
0,8750 % LB Baden-Württ. ÖPfe. 2015/2025	DE000LB06CF2	EUR	0	1.000
0,8750 % Nestle Holdings MTN MC 2017/2025	XS1648298559	EUR	0	2.000
1,0000 % Gasunie (NV Nederlandse) MTN MC 2016/2026	XS1409382030	EUR	0	2.000
1,0000 % Ireland (Republic of) 2016/2026	IE00BV8C9418	EUR	1.000	1.000
1,2500 % GlaxoSmithKline Cap. MTN MC 2018/2026	XS1822828122	EUR	0	2.000
1,7070 % Toronto Dominion Bank (covered) 2022/2025	XS2508690612	EUR	0	2.000
2,5500 % Wal-Mart Stores MC 2014/2026	XS1054534422	EUR	2.000	2.000
2,8750 % LB Baden-Württ. Pfe. 2023/2026	DE000LB384E5	EUR	2.000	2.000
3,3750 % ASFINAG MTN 2010/2025	XS0542825160	EUR	0	1.700
3,3750 % LVMH Moët-Hennessy MC 2023/2025	FR001400HJE7	EUR	0	2.000
3,5340 % Investitionsbank Berlin S.212 FRN 2021/2025	DE000A2YN090	EUR	0	2.000
3,7500 % Banco Santander MTN 2023/2026	XS2575952424	EUR	0	1.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,0000 % Austria S.182D 2025/2026	AT0000A3PPH5	EUR	3.000	3.000
1,5000 % European Financial Stability Facility (EFSF) MTN 2022/2025	EU000A2SCAD0	EUR	0	2.000
3,5000 % ASML Holding MTN MC 2023/2025	XS2631416950	EUR	0	2.000

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				
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)	EUR			322.448
(Basiswert(e): DAX 40, DJ Euro Stoxx 50 (Price) Index)				

Überblick über die Anteilklassen

Stand 31.05.2026

	I (a)	P (a)
Anteilscheinklassenwährung	EUR	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Ausgabeaufschlag (v.H.)	1	3
Verwaltungsvergütung (v.H. p.a.)	0,57	1,07
Mindestanlage (Anteilscheinklassenwährung)	100.000	-

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.06.2025 bis 31.05.2026

Anteilklasse I (a)	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	668.029,24	
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	2.378.283,48	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	679.395,92	
4. Erträge aus Investmentanteilen (vor Quellensteuer)	246.795,70	
Summe der Erträge	3.972.504,34	
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	-1.222.084,08	
2. Verwahrstellenvergütung	-71.895,04	
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-22.265,81	
4. Sonstige Aufwendungen	-30.456,62	
davon Depotgebühren	-21.841,13	
davon Kosten Quellensteuerdienstleistungen	-1.159,90	
davon Kosten der Aufsicht	-1.125,08	
davon Vergütung Repräsentanten	-6.330,51	
Summe der Aufwendungen	-1.346.701,55	
III. Ordentlicher Nettoertrag	2.625.802,79	
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	7.814.839,88	
2. Realisierte Verluste	-1.477.908,69	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	6.336.931,19	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	8.962.733,98	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	519.122,81	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	32.898,00	
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	552.020,81	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	9.514.754,79	

für den Zeitraum vom 03.11.2025 bis 31.05.2026

Anteilklasse P (a)	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	7.736,81	
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	25.285,42	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	7.207,63	
4. Erträge aus Investmentanteilen (vor Quellensteuer)	861,37	
Summe der Erträge	41.091,23	
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	-25.090,80	
2. Verwahrstellenvergütung	-752,24	
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-2.251,93	
4. Sonstige Aufwendungen	-330,80	
davon Depotgebühren	-256,48	
davon Kosten Quellensteuerdienstleistungen	-10,16	
davon Kosten der Aufsicht	-9,55	
davon Vergütung Repräsentanten	-54,61	
Summe der Aufwendungen	-28.425,77	
III. Ordentlicher Nettoertrag	12.665,46	
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	103.563,90	
2. Realisierte Verluste	-14.183,01	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	89.380,89	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	102.046,35	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-10.248,55	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-649,47	
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-10.898,02	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	91.148,33	

Entwicklung des Sondervermögens

für den Zeitraum vom 01.06.2025 bis 31.05.2026

Anteilklasse I (a)	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	171.991.701,86	
1. Ausschüttung für das Vorjahr	0,00	
2. Zwischenausschüttungen	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	40.020.758,72	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	47.477.709,69	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-7.456.950,97	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	-792.905,52	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	9.514.754,79	
davon nicht realisierte Gewinne	519.122,81	
davon nicht realisierte Verluste	32.898,00	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	220.734.309,85	

für den Zeitraum vom 03.11.2025 bis 31.05.2026

Anteilklasse P (a)	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	0,00	
1. Ausschüttung für das Vorjahr	0,00	
2. Zwischenausschüttungen	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	4.106.770,83	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	5.858.274,97	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-1.751.504,14	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	29.191,01	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	91.148,33	
davon nicht realisierte Gewinne	-10.248,55	
davon nicht realisierte Verluste	-649,47	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	4.227.110,17	

Verwendung der Erträge**Berechnung der Ausschüttung**

Anteilklasse I (a)	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	31.675.454,10	141,6261881
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	8.962.733,98	40,0738643
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
II. Nicht für Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	7.528.041,60	33,6591176
2. Vortrag auf neue Rechnung	33.110.146,48	148,0409347
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,0000000

(auf einen Anteilumlauf von 223.655,346 Stück)

Berechnung der Ausschüttung

Anteilklasse P (a)	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,0000000
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	102.046,35	1,2342177
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	8.616,82	0,1042177
III. Gesamtausschüttung	93.429,53	1,1300000

(auf einen Anteilumlauf von 82.681 Stück)

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Anteilklasse I (a)	Fondsvermögen	Anteilwert
Geschäftsjahr	EUR	EUR
31.05.2026	220.734.309,85	986,94
31.05.2025	171.991.701,86	944,17
31.05.2024	164.831.354,49	875,55
31.05.2023	154.624.199,37	814,58

Anteilklasse P (a)	Fondsvermögen	Anteilwert
Geschäftsjahr	EUR	EUR
31.05.2026	4.227.110,17	51,13
03.11.2025 ¹⁾	250,00	50,00

¹⁾ *Auflagedatum: 03.11.2025*

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivatverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	-1.449.895,00
Vertragspartner der Derivate-Geschäfte	Kreissparkasse Köln, Köln	

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 %)	83,42
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,64

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

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gemäß § 37 Absatz 4 DerivateVO

Kleinstster potenzieller Risikobetrag	1,72 %
Größter potenzieller Risikobetrag	3,96 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,41 %

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

Euro Stoxx 50	70 %
iBoxx Euro Corp.	30 %

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage

Leverage nach der Brutto-Methode gemäß Artikel 7 der Level II VO Nr. 231/2013.	101,30 %
--	----------

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse I (a)	EUR	986,94
Anteilwert Klasse P (a)	EUR	51,13
Umlaufende Anteile Klasse I (a)	STK	223.655,346
Umlaufende Anteile Klasse P (a)	STK	82.681

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 31. Mai 2026 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 I (a)	0,64 %
Anteilklasse P (a)	1,22 %

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:

Anteilklasse I (a)	0 %
Anteilklasse P (a)	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. Juni 2025 bis 31. Mai 2026 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft Ampega Investment GmbH für das Sondervermögen MARTAGON Solid Plus 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: 30.812,65 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 MARTAGON Solid Plus enthaltenen Investmentanteile:

	% p.a.
iShares Core DAX UCITS ETF (DE)	0,31000
iShares DJ EURO STOXX 50 ETF	0,18000
xTrackers DAX UCITS ETF	0,10000

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge und keine Rücknahmeaufschläge gezahlt.

Quelle: WM Datenservice

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Risikoträger anderer Gesellschaften des Talanx-Konzerns)	TEUR	11.910
davon feste Vergütung	TEUR	8.950
davon variable Vergütung	TEUR	2.960

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	TEUR	n.a.
Zahl der Mitarbeiter der KVG (ohne Risikoträger anderer Gesellschaften des Talanx-Konzerns)		87
Höhe des gezahlten Carried Interest	TEUR	n.a.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütungen an Risikoträger	TEUR	3.704
davon Geschäftsleiter	TEUR	1.475
davon andere Führungskräfte	TEUR	1.703
davon andere Risikoträger	TEUR	n.a.
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	TEUR	525
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	TEUR	n.a.

Die Angaben zu den Vergütungen sind dem Jahresabschluss zum 31.12.2025 der KVG entnommen und werden aus den Entgeltabrechnungsdaten des Jahres 2025 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.

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

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

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

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

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

Köln, den 18. September 2026

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 MARTAGON Solid Plus – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2025 bis zum 31. Mai 2026, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2026, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2025 bis zum 31. Mai 2026 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 entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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 Sondervermögens 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 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 ver-

nünftigerweise 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 im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 18. September 2026

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
Web www.ampega.com