

Jahresbericht

ENRAK

1. Oktober 2022 bis 30. September 2023

OGAW-Sondervermögen



Jahresbericht

Tätigkeitsbericht

Anlageziel

Anlageziel des ENRAK ist, einen positiven Wertzuwachs zu erzielen.

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

Anlagestrategie und Ergebnis

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

Der Fonds investiert weltweit in aussichtsreiche Branchen und Unternehmen. Das Fondsmanagement trifft seine Entscheidung diskretionär auf Basis eines fundamentalen Top-down-Investmentansatzes. Der Fonds kann sich aus internationalen Aktien, die nach Ansicht des Fondsmanagements solide Fundamentaldaten, hohe Ertragsstärke, eine starke Marktstellung und besonders gute Wachstumschancen aufweisen, Anleihen, Publikumsfonds, Zertifikaten und Exchange traded funds (ETFs) zusammensetzen.

Im Berichtszeitraum war das Sondervermögen in diversen Anlageklassen investiert. Als Anlageklassen wurden unter anderem Aktien, Absolute-Return-Strategien sowie Geldmarktinstrumente verwendet.

Die Belastungen für die Kapitalmärkte und somit auch für den Fonds sind im Wesentlichen durch die Zinspolitik der weltweiten Notenbanken bestimmt gewesen. Die Schwankungen der Energiepreise und der enorme Zinsanstieg durch die EZB hielten die Anleger in Aktien in Atem. Dennoch konnten sich viele Aktien im Berichtszeitraum behaupten. Viele Aktienmärkte und auch das Fondsvermögen sind im Wert gestiegen.

Der Fonds startete zu Beginn des Berichtszeitraums mit einer Aktienquote von knapp 84 %. Diese wurde bis zum Ende des Berichtszeitraums auf fast 95 % erhöht. Diese Aufstellung ließ das Sondervermögen im Wesentlichen an der Aktienmarktentwicklung partizipieren, so dass die Wertentwicklung mit 5,97 % in der Anteilklasse P (a) und mit -0,83 % in der am 21. August 2023 neu aufgelegten Anteilklasse I (a) positiv war. Die Volatilität betrug im Berichtszeitraum 14,24 % für die Anteilklasse P (a) und 10,89 % für die Anteilklasse I (a).

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

Marktpreisrisiken

Aktienrisiken

Durch die weltweite Investition in Aktien ist das Sondervermögen den Risiken der internationalen Aktienmärkte (allgemeine und spezifische Marktrisiken) ausgesetzt. Eine Absicherung des Marktpreisrisikos fand im Berichtszeitraum nicht statt. Die spezifischen Aktienrisiken werden durch Diversifikation in eine Vielzahl von Einzelwerten gesteuert und begrenzt. Die Steuerung der allgemeinen Marktrisiken erfolgt durch Investitionen in unterschiedliche Regionen und Sektoren.

Währungsrisiken

Zum Berichtsstichtag war ein Großteil des Fondsvermögens in Aktien investiert, die nicht in Euro notieren. Die wichtigste Fremdwährung war dabei der US-Dollar. Eine Währungssicherung dieser Positionen fand in der Berichtsperiode nicht statt. Dadurch trägt der Investor in Teilen die Chancen und Risiken von Währungsentwicklungen der verschiedenen Währungsräume gegenüber dem Euro.

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. Bei Aktienfonds spielen diese Risiken eine untergeordnete Rolle. Weitere Risiken ergeben sich durch die Anlage liquider Mittel bei Banken.

Liquiditätsrisiken

Das Sondervermögen war überwiegend in liquiden Standardwerten investiert. Investitionen erfolgten ausschließlich in börsennotierte Gesellschaften. Aufgrund der breiten Streuung und der überwiegend hohen Liquidität der erworbenen Aktien ist davon auszugehen, dass die Positionen bei Liquiditätsbedarf zu einem angemessenen Kurs verkauft werden können.

Operationelle Risiken

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

Spezielle Risiken bei Edelmetallinvestments

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

Nachhaltigkeitsrisiken

Für die Gesellschaft ist eine systematische Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken bei Investitionsentscheidungen ein wesentlicher Teil der strategischen Ausrichtung. Nachhaltigkeitsrisiken sind Ereignisse oder Bedingungen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, deren Eintreten tatsächlich oder potenziell erhebliche negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie auf die Reputation der Investitionen haben können und hierdurch in ihrem Marktwert beeinflusst werden können. Nachhaltigkeitsrisiken wirken sich grundsätzlich auf alle bestehenden Risikokarten 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 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 investiert weltweit in aussichtsreiche Branchen und Unternehmen. Der Fonds wird aktiv gemanagt (Stock Picking) ohne starre Index-Orientierung. Der Fonds bildet weder einen Wertpapierindex ab, noch orientiert sich die Gesellschaft für den Fonds an einem festgelegten Vergleichsmaßstab. Das Fondsmanagement trifft seine Entscheidung diskretionär auf Basis eines fundamentalen Top-down-Investmentansatzes. Das Sondervermögen kann sich aus internationalen Aktien, die nach Ansicht des Fondsmanagements solide Fundamentaldaten, hohe Ertragsstärke, eine starke Marktstellung und besonders gute Wachstumschancen aufweisen, Anleihen, Publikumsfonds, Zertifikaten und Exchange traded funds (ETFs) zusammensetzen.

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

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

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

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

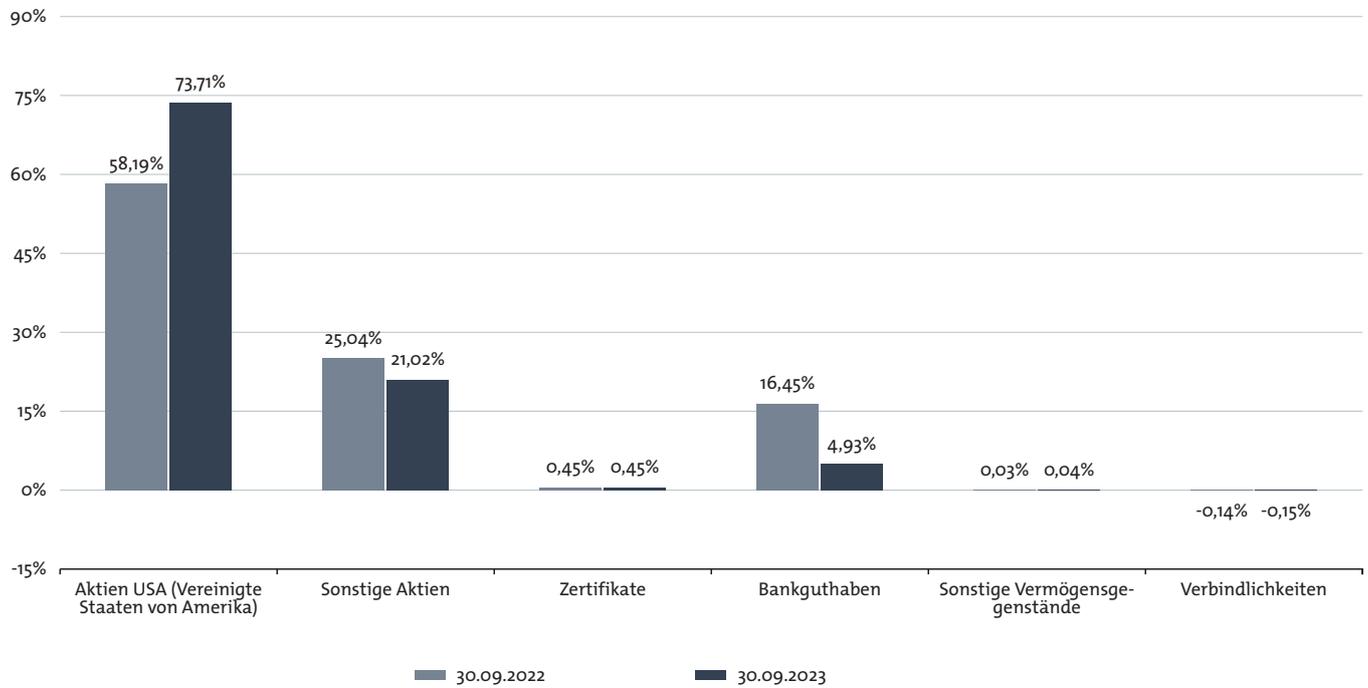
Insbesondere die Struktur des Vergütungssystems und die damit verbundenen variablen Bestandteile sind langfristig orientiert und stärken so eine dauerhafte und langfristig erfolgreiche Anlagestrategie im Sinne der Investoren.

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

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

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

Struktur des Sondervermögens



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

Wichtige Ereignisse im Berichtszeitraum

Zum 21. August 2023 wurde die Anteilklasse I (a) neu aufgelegt.

Vermögensübersicht zum 30.09.2023

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vermögensgegenstände		
Aktien	289.376.339,67	94,73
Deutschland	2.601.600,00	0,85
Dänemark	15.992.129,83	5,24
Frankreich	5.295.000,00	1,73
Irland	17.372.193,30	5,69
Niederlande	4.957.200,00	1,62
Norwegen	2.405.045,66	0,79
Schweden	3.159.386,72	1,03
Schweiz	12.428.466,65	4,07
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)	225.165.317,51	73,71
Zertifikate	1.370.567,00	0,45
Deutschland	1.370.567,00	0,45
Bankguthaben	15.060.230,21	4,93
Sonstige Vermögensgegenstände	115.649,51	0,04
Verbindlichkeiten	-447.891,91	-0,15
Fondsvermögen	305.474.894,48	100,00¹⁾

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

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vermögensgegenstände								
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	290.746.906,67	95,18
Aktien						EUR	289.376.339,67	94,73
Deutschland						EUR	2.601.600,00	0,85
Carl Zeiss Meditec AG	DE0005313704	STK	32.000	0	21.260	EUR 81,3000	2.601.600,00	0,85
Dänemark						EUR	15.992.129,83	5,24
DSV Panalpina A/S	DK0060079531	STK	44.110	0	0	DKK 1.315,5000	7.780.568,93	2,55
Novo-Nordisk AS B Shares	DK0062498333	STK	94.000	94.000	0	DKK 651,5000	8.211.560,90	2,69
Frankreich						EUR	5.295.000,00	1,73
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	FR0000121014	STK	7.500	390	4.900	EUR 706,0000	5.295.000,00	1,73
Irland						EUR	17.372.193,30	5,69
Accenture Ltd.	IE00B4BNMY34	STK	19.500	19.500	0	USD 300,7700	5.551.888,49	1,82
Aon Plc A	IE00BLP1HW54	STK	17.500	17.500	0	USD 329,3800	5.456.408,56	1,79
Linde PLC	IE00059Y5762	STK	18.000	18.000	0	USD 373,4900	6.363.896,25	2,08
Niederlande						EUR	4.957.200,00	1,62
ASML Holding NV	NL0010273215	STK	9.000	650	6.960	EUR 550,8000	4.957.200,00	1,62
Norwegen						EUR	2.405.045,66	0,79
Tomra Systems ASA	NO0012470089	STK	222.000	153.300	315.070	NOK 122,9000	2.405.045,66	0,79
Schweden						EUR	3.159.386,72	1,03
Nibe Industrier B	SE0015988019	STK	520.000	20.000	270.700	SEK 70,3000	3.159.386,72	1,03
Schweiz						EUR	12.428.466,65	4,07
BKW AG	CH0130293662	STK	43.500	6.300	26.600	CHF 160,5000	7.211.955,62	2,36
Lindt&Sprüngli AG PS	CH0010570767	STK	500	500	0	CHF 10.100,0000	5.216.511,03	1,71
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)						EUR	225.165.317,51	73,71
ANSYS Inc.	US03662Q1058	STK	18.000	18.000	0	USD 297,8600	5.075.236,65	1,66
Abbott Laboratories Inc.	US0028241000	STK	87.940	0	0	USD 98,1200	8.167.997,73	2,67
Alphabet Inc -Class A-	US02079K3059	STK	41.000	41.000	0	USD 132,3100	5.135.090,87	1,68
Amazon.com Inc.	US0231351067	STK	62.800	0	0	USD 125,9800	7.489.155,62	2,45
American Tower Corp.	US03027X1000	STK	49.190	9.900	0	USD 162,3200	7.558.236,27	2,47
American Water Works Co. Inc.	US0304201033	STK	35.000	35.000	0	USD 123,5800	4.094.377,13	1,34
Apple Inc.	US0378331005	STK	42.100	0	9.600	USD 170,6900	6.802.393,98	2,23

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Auto. Data Processing Inc.	US0530151036	STK	25.500	25.500	0 USD	243,3100	5.873.158,84	1,92
Berkshire Hathaway Inc. -Class B-	US0846707026	STK	15.500	15.500	0 USD	357,0600	5.238.953,05	1,72
Church & Dwight Co.	US1713401024	STK	65.000	65.000	0 USD	91,8900	5.653.966,30	1,85
Costco Wholesale Corp.	US22160K1051	STK	15.870	0	0 USD	568,6300	8.542.368,52	2,80
Danaher Corp.	US2358511028	STK	21.500	11.500	18.600 USD	247,1900	5.030.845,32	1,65
Edwards Lifesciences Corp.	US28176E1082	STK	62.000	62.000	0 USD	69,9600	4.105.944,72	1,34
Estee Lauder Company Inc.	US5184391044	STK	18.500	0	11.360 USD	141,9500	2.485.871,83	0,81
FactSet Research Systems Inc	US3030751057	STK	13.000	13.000	0 USD	441,8600	5.437.504,73	1,78
Fiserv Inc.	US3377381088	STK	44.400	44.400	0 USD	113,5500	4.772.453,62	1,56
Intuit Inc.	US4612021034	STK	11.300	6.800	14.580 USD	512,2400	5.479.280,58	1,79
META PLATFORMS	US30303M1027	STK	19.000	19.000	0 USD	303,9600	5.466.906,47	1,79
MSCI Inc.	US55354G1004	STK	19.460	0	0 USD	521,5000	9.606.578,95	3,14
MasterCard Inc.	US57636Q1040	STK	17.500	2.650	9.750 USD	399,4400	6.617.001,14	2,17
McDonald's Corp.	US5801351017	STK	23.500	3.900	11.600 USD	265,5900	5.908.145,59	1,93
Microsoft Corp.	US5949181045	STK	22.000	11.200	21.100 USD	313,6400	6.531.692,54	2,14
Monster Beverage Corp.	US61174X1090	STK	104.000	104.000	0 USD	53,1600	5.233.472,17	1,71
Moody's Corp.	US6153691059	STK	36.070	8.700	0 USD	318,4600	10.873.582,17	3,56
NASDAQ OMX Group Inc. (The)	US6311031081	STK	94.000	7.400	42.700 USD	48,9200	4.352.972,36	1,42
NIKE Inc. -Class B-	US6541061031	STK	76.830	0	0 USD	89,6300	6.518.622,59	2,13
NVIDIA Corp.	US67066G1040	STK	13.500	1.500	28.450 USD	430,8900	5.506.451,15	1,80
Nextera Energy Inc.	US65339F1012	STK	73.000	41.200	58.200 USD	57,0800	3.944.377,13	1,29
Old Dominion Freight Line Inc	US6795801009	STK	16.500	1.500	17.360 USD	406,0500	6.342.128,93	2,08
Quanta Services Inc	US74762E1029	STK	27.000	27.000	0 USD	188,9200	4.828.511,93	1,58
S&P Global Inc.	US78409V1044	STK	30.320	9.000	0 USD	368,5300	10.577.271,49	3,46
Stryker Corp.	US8636671013	STK	20.000	20.000	0 USD	273,4100	5.176.258,99	1,69
Tesla Motors Inc.	US88160R1014	STK	22.000	22.000	0 USD	246,3800	5.130.973,12	1,68
Thermo Fisher Scientific Inc.	US8835561023	STK	10.500	5.600	9.400 USD	503,0200	4.999.725,48	1,64
Union Pacific Corp.	US9078181081	STK	26.000	26.000	0 USD	204,1100	5.023.532,75	1,64
UnitedHealth Group Inc.	US91324P1021	STK	10.800	500	5.400 USD	510,1000	5.214.956,46	1,71
Waste Management Inc.	US94106L1098	STK	36.000	36.000	0 USD	154,4400	5.263.006,44	1,72
Zoetis Inc.	US98978V1035	STK	31.000	24.000	39.600 USD	174,0100	5.106.313,90	1,67
Zertifikate					EUR		1.370.567,00	0,45
Deutsche Börse XETRA Gold ETC	DE000A0S9GB0	STK	24.200	0	0 EUR	56,6350	1.370.567,00	0,45
Summe Wertpapiervermögen							290.746.906,67	95,18
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds					EUR		15.060.230,21	4,93
Bankguthaben					EUR		15.060.230,21	4,93
EUR - Guthaben bei					EUR		14.608.181,88	4,78
Verwahrstelle		EUR	14.422.771,11				14.422.771,11	4,72
Kreissparkasse Köln		EUR	96.694,95				96.694,95	0,03
Landesbank Baden-Württemberg		EUR	88.715,82				88.715,82	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen					EUR		452.048,33	0,15
Verwahrstelle		USD	477.543,86				452.048,33	0,15
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR		115.649,51	0,04
Dividendenansprüche		EUR					87.262,91	0,03
Quellensteuerrückerstattungsansprüche		EUR					28.386,60	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten³⁾					EUR		-447.891,91	-0,15
Fondsvermögen					EUR		305.474.894,48	100,00³⁾
Anteilwert Klasse P (a)					EUR		77,35	
Anteilwert Klasse I (a)					EUR		99,17	
Umlaufende Anteile Klasse P (a)					STK		3.946.685,005	
Umlaufende Anteile Klasse I (a)					STK		2.000	
Fondsvermögen Anteilklasse P (a)					EUR		305.276.562,23	

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Fondsvermögen Anteilklasse I (a)						EUR	198.332,25	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								95,18
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 28.09.2023

Schweiz, Franken	(CHF)	0,96808	= 1 (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,45790	= 1 (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	11,34440	= 1 (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	11,57060	= 1 (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,05640	= 1 (EUR)

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte	per 28.09.2023 oder letztbekannte
---------------------	-----------------------------------

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Belgien				
Warehouses de Pauw SCA -REIT-	BE0974349814	STK	98.300	362.170
Deutschland				
Sartorius AG Vz.	DE0007165631	STK	500	17.880
Dänemark				
Novo Nordisk A/S	DK0060534915	STK	8.100	85.100
Irland				
Linde PLC	IE00BZ12WP82	STK	2.400	30.700
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)				
PayPal Holdings Inc.	US70450Y1038	STK	0	69.350
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
Xtrackers LevDAX Daily Swap UCITS ETF	LU0411075376	ANT	36.500	36.500

Überblick über die Anteilklassen

Stand 30.09.2023

	P (a)	I (a)
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Ausgabeaufschlag (v.H.)	3	-
Verwaltungsvergütung (v.H. p.a.)	1,75	1,55
Mindestanlage EUR	-	-
Erfolgsabhängige Vergütung (v.H. p.a.)	-	10

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

Anteilklasse P (a)	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (netto)	62.911,96	
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	3.233.024,05	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	626.521,87	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-860.643,49	
Summe der Erträge	3.061.814,39	
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	-4.822.314,06	
2. Verwahrstellenvergütung	-127.096,22	
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-26.337,04	
4. Sonstige Aufwendungen	-122.686,43	
davon Depotgebühren	-89.343,82	
davon Negativzinsen Liquiditätsanlagen	-32.499,62	
davon Kosten Quellensteuerdienstleistungen	-328,14	
davon Kosten der Aufsicht	-514,85	
Summe der Aufwendungen	-5.098.433,75	
III. Ordentlicher Nettoertrag	-2.036.619,36	
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	8.671.628,71	
2. Realisierte Verluste	-13.876.030,22	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-5.204.401,51	
V. Ertragsausgleich aus Zwischenausschüttungen	19.727,17	
VI. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-7.221.293,70	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	11.971.210,62	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	12.893.940,55	
VII. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	24.865.151,17	
VIII. Ergebnis des Geschäftsjahres	17.643.857,47	

für den Zeitraum vom 21.08.2023 bis 30.09.2023

Anteilklasse I (a)	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	209,10	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	41,91	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	-62,24	
Summe der Erträge	188,77	
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	-912,07	
2. Verwahrstellenvergütung	-6,72	
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-2,64	
Summe der Aufwendungen	-921,43	
III. Ordentlicher Nettoertrag	-732,66	
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	327,66	
2. Realisierte Verluste	-3.844,78	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-3.517,12	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-4.249,78	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.332,40	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.435,10	
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.767,50	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-7.017,28	

Entwicklung des Sondervermögens

für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

Anteilklasse P (a)	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-1.194.384,82
2. Zwischenausschüttungen		-4.163.746,43
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-2.800.702,54
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	5.704.750,08	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-8.505.452,62	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		56.060,74
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		17.643.857,47
davon nicht realisierte Gewinne	11.971.210,62	
davon nicht realisierte Verluste	12.893.940,55	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	305.276.562,23	

für den Zeitraum vom 21.08.2023 bis 30.09.2023

Anteilklasse I (a)	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		
1. Ausschüttung für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		204.736,40
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	205.760,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-1.023,60	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		613,13
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-7.017,28
davon nicht realisierte Gewinne	-1.332,40	
davon nicht realisierte Verluste	-1.435,10	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	198.332,25	

Verwendung der Erträge

Berechnung der Ausschüttung

Anteilklasse P (a)	insgesamt	je Anteil
	EUR	EUR
I. Für Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	18.000.989,83	4,5610404
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-7.221.293,70	-1,8297112
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	5.234.609,95	1,3263308
III. Gesamtausschüttung	5.545.086,18	1,4049984
1. Endausschüttung	1.381.339,75	0,3500000
2. Zwischenausschüttung 27.02.23	1.402.536,21	0,3553707
3. Zwischenausschüttung 15.06.23	1.379.446,24	0,3495202
4. Zwischenausschüttung 10.08.23	1.381.763,98	0,3501075

(auf einen Anteilumlauf von 3.946.685,005 Stück)

Berechnung der Ausschüttung

Anteilklasse I (a)	insgesamt	je Anteil
	EUR	EUR
I. Für Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,0000000
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-4.249,78	-2,1248900
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ¹⁾	4.249,78	2,1248900
II. Nicht für Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,0000000
2. Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,0000000
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,0000000

(auf einen Anteilumlauf von 2.000 Stück)

¹⁾ Es werden grundsätzlich die während des Geschäftsjahres für Rechnung des Sondervermögens angefallenen und nicht zur Kostendeckung verwendeten Zinsen, Dividenden und sonstige Erträge unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleich ausgeschüttet. Realisierte Veräußerungsgewinne können - unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs - ebenfalls zur Ausschüttung herangezogen werden.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Anteilklasse P (a)	Fondsvermögen	Anteilwert
Geschäftsjahr	EUR	EUR
30.09.2023	305.276.562,23	77,35
30.09.2022	295.735.477,81	74,26
25.04.2022	253.862.091,25	80,59
30.09.2021	71.409.354,26	87,93

Anteilklasse I (a)	Fondsvermögen	Anteilwert
Geschäftsjahr	EUR	EUR
30.09.2023	198.332,25	99,17
21.08.2023 ¹⁾	1.000,00	100,00

¹⁾ Aufliedatum: 21.08.2023

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 %)	95,18
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	7,14 %
Größter potenzieller Risikobetrag	10,65 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	9,19 %

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

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage

Leverage nach der Brutto-Methode gemäß Artikel 7 der Level II VO Nr. 231/2013.	89,27 %
--	---------

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse P (a)	EUR	77,35
Anteilwert Klasse I (a)	EUR	99,17
Umlaufende Anteile Klasse P (a)	STK	3.946.685,005
Umlaufende Anteile Klasse I (a)	STK	2.000

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

Anteilklasse P (a)	1,65 %
Anteilklasse I (a)	1,54 %

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 P (a)	0,00 %
Anteilklasse I (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. Oktober 2022 bis 30. September 2023 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft Ampega Investment GmbH für das Sondervermögen ENRAK keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen.

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

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) im Geschäftsjahr gesamt: 163.098,37 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 ENRAK enthaltenen Investmentanteile:	% p.a.
Xtrackers LevDAX Daily Swap UCITS ETF	0,70000

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

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

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

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

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

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

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

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

Das Vergütungssystem setzt keine Anreize Nachhaltigkeitsrisiken einzugehen.

Die jährliche Überprüfung der Vergütungspolitik durch die Gesellschaft hat ergeben, dass Änderungen der Vergütungspolitik nicht erforderlich sind.

Wesentliche Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik gem. § 101 KAGB fanden daher im Berichtszeitraum nicht statt.

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

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

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

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

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

Köln, den 11. Januar 2024

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung



Dr. Thomas Mann



Dr. Dirk Erdmann

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Ampega Investment GmbH, Köln

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens ENRAK – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 11. Januar 2024

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 30.09.2023)
Das gezeichnete Kapital ist voll eingezahlt.

Gesellschafter

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

Aufsichtsrat

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

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

Jens Hagemann
Dipl.-Kaufmann, München

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

Sven Lixenfeld
Mitglied des Vorstands der HDI Deutschland AG, Düsseldorf

Geschäftsführung

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

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

Stefan Kampmeyer (ab dem 01.01.2023)
Mitglied der Geschäftsführung der
Ampega Asset Management GmbH, Köln

Jürgen Meyer

Djam Mohebbi-Ahari

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Kaiserstr. 24
60311 Frankfurt am Main
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).

Anlageberater

NFS Netfonds Financial Service GmbH
Heidenkampsweg 73
20097 Hamburg
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.



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