

# Jahresbericht

LOYS Global MH

1. Oktober 2022 bis 30. September 2023

OGAW-Sondervermögen





# Jahresbericht

## Tätigkeitsbericht

### Anlageziel

Seit Auflegung des LOYS Global MH vor über zehn Jahren strebt das Fondsmanagement eine längerfristig überdurchschnittliche Wertentwicklung bei zugleich unterdurchschnittlichen Risiken an. Dabei fokussiert sich die mittel- bis langfristige ausgelegte Anlagestrategie auf unterbewertete Qualitätstitel an den Aktien- und Anleihemärkten.

### Anlagestrategie und Anlageergebnis

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

Ein starkes Geschäftsjahr 2022/2023 liegt hinter dem LOYS Global MH. Der Fonds konnte innerhalb des Berichtszeitraums deutlich an Wert zulegen. Diese Entwicklung wurde trotz eines schwierigen Makro-Umfeldes durch den andauernden Ukraine-Krieg, Stagflation in Europa und stark ansteigende Zinsen erreicht.

Als treffsicher erwies sich die im Geschäftsjahr verfolgte Strategie, den Energiesektor prominent zu gewichten. Tatsächlich gehörte dieser Sektor während der zwölf Monate zu den besten Industriegruppen. Das Fondsmanagement nahm jedoch auch Gewinnmitnahmen bei Energiefirmen vor. Beispielsweise trennte sich der LOYS Global MH von seinem Bestand an RWE-Aktien. Insgesamt kann man sagen, dass der Fonds internationaler geworden ist. Die Quote deutscher Aktien ist zum Ultimo September auf unter 30 % gefallen. Aktien aus Nordeuropa haben derweil an Gewicht im LOYS Global MH gewonnen.

Weniger Fortune als bei der Aktienselektion hatte der LOYS Global MH auf dem Gebiet des Währungsmanagements. Sowohl der US-Dollar als auch der japanische Yen erlitten während des Geschäftsjahres des Fonds Kursverluste, die im Fall des Yen sogar erheblich waren.

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 25,82 % für die Anteilklasse A (t), 25,01 % für die Anteilklasse B (t) und 26,60 % für die Anteilklasse C (t). Die Jahresvolatilität betrug 10,91 % in der Anteilklasse A (t), 10,92 % in der Anteilklasse B (t) und 10,93 % in der Anteilklasse C (t).

Der im LOYS Global MH betriebene konsequente aktive Managementansatz wird auch im kommenden Geschäftsjahr zielstrebig fortgeführt. Dabei steht die Einzeltitelselektion weiterhin im Vordergrund. Innerhalb der Regionen dominieren derzeit europäische und japanische Dividendenwerte das Portefeuille. Anleihen werden angesichts nicht vorhandener Attraktivität nach wie vor gemieden. Der Fondsmanager ist nach wie vor größter Einzelinvestor im LOYS Global MH.

### Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

#### Marktpreisrisiken

Durch die Investition hauptsächlich in Aktien – teilweise in Fremdwährung – war das Sondervermögen einem der Allokation entsprechenden Markt- und Kursrisiko in den verschiedenen Marktsegmenten ausgesetzt, welches jedoch durch die breite Diversifikation begrenzt wurde.

#### Aktienrisiken

Das Sondervermögen ist entsprechend der Anlagestrategie über die Investition in Aktien den allgemeinen Risiken der jeweiligen Aktienmärkte und spezifischen Einzelwertrisiken ausgesetzt. Die spezifischen Aktienrisiken werden durch Diversifikation in eine Vielzahl von Aktien gesteuert und begrenzt. Die Steuerung der allgemeinen Marktrisiken erfolgt durch Investitionen in unterschiedliche Länder und Regionen. Im Rahmen der Strategie werden auch Aktienoptionen und Aktienindexfutures sowohl zum Zwecke der Ertragsvermehrung als auch zur Risikosteuerung eingesetzt.

### Währungsrisiken

Da der Fonds weltweit investiert, wird die Entwicklung des Fondsvermögens in Teilen durch die Entwicklung der unterschiedlichen Währungen beeinflusst. Dadurch trägt der Investor die Chancen und Risiken von Währungsentwicklungen der verschiedenen Währungsräume gegenüber dem Euro.

### Zinsänderungsrisiken

Aufgrund der Ausrichtung des Sondervermögens spielen Zinsänderungsrisiken nur eine untergeordnete Rolle.

### Adressenausfallrisiken

Adressenausfallrisiken resultieren aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungsleistungen der Einzelinvestments in Renten. Bei Aktienfonds spielen diese nur eine untergeordnete Rolle. Zusätzliche Adressenausfallrisiken entstehen durch die Anlage liquider Mittel bei Banken.

### Liquiditätsrisiken

Grundsätzlich ist der Fonds einem gewissen Liquiditätsrisiko ausgesetzt. Durch Investitionen in Aktien von Unternehmen mit verschiedener Marktkapitalisierung und unterschiedlichem Handelsvolumen wird das Liquiditätsrisiko gesteuert und begrenzt. Risiken ergeben sich bei Investitionen in Small- und Mid-Cap-Aktien aufgrund des damit einhergehenden geringeren Handelsvolumens. Es ist jedoch davon auszugehen, dass jederzeit ausreichend Vermögenswerte zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können.

### 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 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.

Zum Berichtsstichtag waren Anlagen mit Russland als Risikoland (Gazprom PJSC ADR, Lukoil PJSC ADR) auf einen Erinnerungswert abgeschrieben.

### Ergänzende Angaben nach ARUGII

Der Fonds ist ein aktiv gesteuerter Mischfonds, der alle Anlagefreiheiten besitzt, langfristig und international ausgerichtet ist und traditionell einen Schwerpunkt bei Aktienanlagen bildet. Der Fonds strebt als Anlageziel einen möglichst hohen Wertzuwachs an. Die aktive Anlagestrategie sieht Investitionen in attraktiv erscheinende Wertpapiere aus allen Anlageklassen mit Schwerpunkt Aktien und Anleihen vor. Dabei fokussiert die mittel bis langfristig ausgelegte Anlagestrategie auf unterbewertete Qualitätstitel an den Aktien- und Anleihemärkten.

Der Fonds bildet weder einen Wertpapierindex ab, noch orientiert sich die Gesellschaft für den Fonds an einem festgelegten Vergleichsmaßstab. Das Fondsmanagement entscheidet nach eigenem Ermessen aktiv über die Auswahl der Vermögensgegenstände unter Berücksichtigung von Analysen und Bewertungen von Unternehmen sowie volkswirtschaftlichen und politischen Entwicklungen. Es zielt darauf ab, eine positive Wertentwicklung zu erzielen.

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

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

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

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

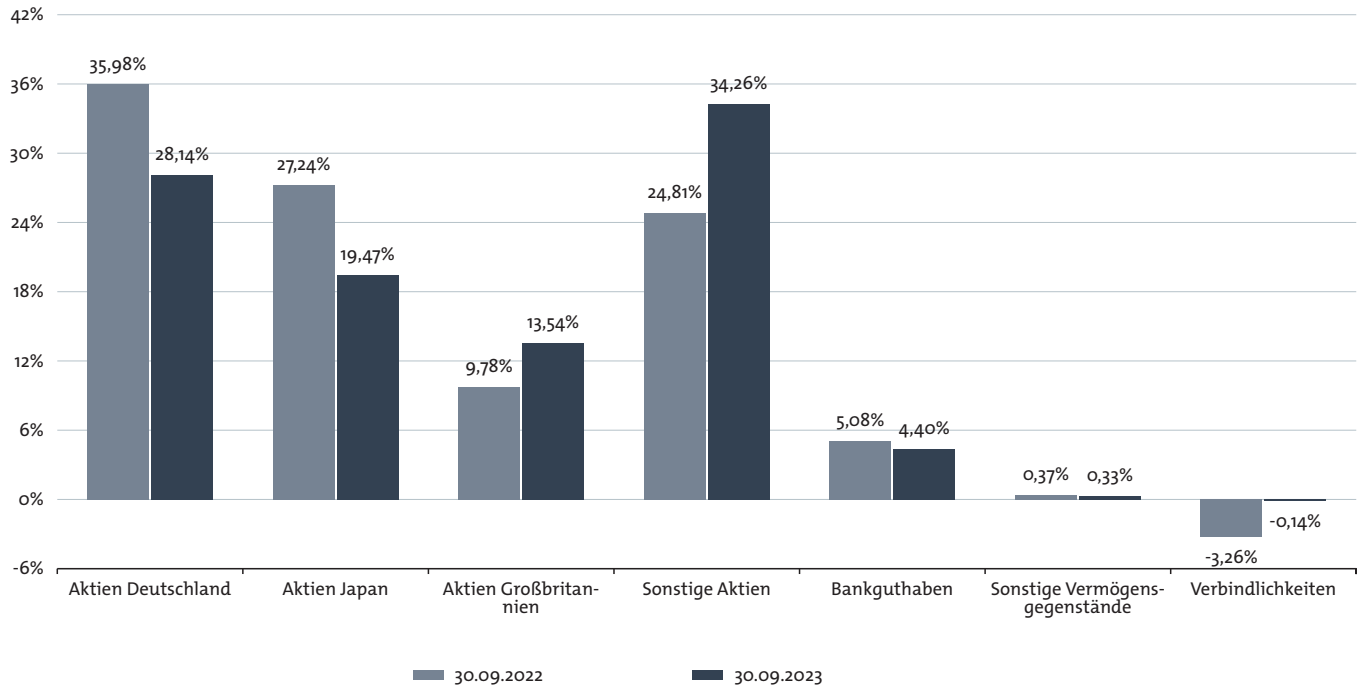
Insbesondere die Struktur des Vergütungssystems und die damit verbundenen variablen Bestandteile sind langfristig orientiert und stärken so eine dauerhafte und langfristig erfolgreiche Anlagestrategie im Sinne der Investoren.

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

## Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Die realisierten Gewinne und Verluste resultierten aus der Veräußerung von Aktien.

### Struktur des Sondervermögens



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

### Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Das Fondsmanagement war im Berichtszeitraum an die LOYS AG, Oldenburg, ausgelagert.

Zum 1. Oktober 2023 wurde die Funktion der Kapitalverwaltungsgesellschaft für das Sondervermögens auf die HAUCK & AUFHÄUSER FUND SERVICES S.A. mit Sitz in Munsbach, Luxemburg übertragen.

## Vermögensübersicht zum 30.09.2023

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Vermögensgegenstände</b>		
<b>Aktien</b>	<b>97.738.722,55</b>	<b>95,41</b>
Belgien	380.390,56	0,37
Brasilien	1.826.202,20	1,78
Deutschland	28.825.470,00	28,14
Dänemark	1.183.107,85	1,15
Finnland	881.496,00	0,86
Frankreich	3.002.305,05	2,93
Großbritannien	13.868.188,33	13,54
Italien	3.155.803,53	3,08
Japan	19.946.352,41	19,47
Luxemburg	1.220.400,00	1,19
Niederlande	5.934.741,99	5,79
Norwegen	2.219.885,62	2,17
Russland	4,55	0,00
Schweden	1.814.599,07	1,77
Schweiz	1.707.540,50	1,67
Spanien	4.783.720,26	4,67
Südkorea	592.322,83	0,58
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)	4.108.634,53	4,01
Österreich	2.287.557,27	2,23
<b>Bankguthaben</b>	<b>4.506.450,21</b>	<b>4,40</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>335.144,37</b>	<b>0,33</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>-139.379,96</b>	<b>-0,14</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>102.440.937,17</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

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
<b>Vermögensgegenstände</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>97.738.721,60</b>	<b>95,41</b>
<b>Aktien</b>						<b>EUR</b>	<b>97.738.721,60</b>	<b>95,41</b>
<b>Belgien</b>						<b>EUR</b>	<b>380.390,56</b>	<b>0,37</b>
Agfa Gevaert NV	BE0003755692	STK	210.626	100.000	65.357	EUR 1,8060	380.390,56	0,37
<b>Brasilien</b>						<b>EUR</b>	<b>1.826.202,20</b>	<b>1,78</b>
Petroleo Brasileiro SA ADR	US71654V4086	STK	130.000	110.000	80.000	USD 14,8400	1.826.202,20	1,78
<b>Deutschland</b>						<b>EUR</b>	<b>28.825.470,00</b>	<b>28,14</b>
A.S. Creation Tapeten AG	DE000A1TNNN5	STK	56.628	0	0	EUR 10,9000	617.245,20	0,60
Bertrandt AG	DE0005232805	STK	9.000	5.000	0	EUR 43,9000	395.100,00	0,39
Bijou Brigitte AG	DE0005229504	STK	59.490	2.000	93.300	EUR 33,3000	1.981.017,00	1,93
CropEnergies AG	DE000A0LAUP1	STK	210.441	135.441	0	EUR 7,7200	1.624.604,52	1,59
Deutsche Bank AG	DE0005140008	STK	175.000	0	0	EUR 10,3820	1.816.850,00	1,77
Deutsche Post AG	DE0005552004	STK	47.700	0	0	EUR 38,2000	1.822.140,00	1,78
Einhell Germany AG	DE0005654933	STK	30.379	0	0	EUR 141,0000	4.283.439,00	4,18
Gesco AG	DE000A1K0201	STK	127.686	0	0	EUR 21,2000	2.706.943,20	2,64
Grenke AG	DE000A161N30	STK	56.769	10.000	0	EUR 20,6500	1.172.279,85	1,14
Heidelberg Materials	DE0006047004	STK	18.542	0	0	EUR 74,5000	1.381.379,00	1,35
K+S AG	DE000KSAG888	STK	62.042	62.042	0	EUR 16,9800	1.053.473,16	1,03
Koenig & Bauer AG	DE0007193500	STK	168.750	0	21.000	EUR 13,8800	2.342.250,00	2,29
MAX Automation SE	DE000A2DA588	STK	384.252	0	1.748	EUR 5,6800	2.182.551,36	2,13
MLP AG	DE0006569908	STK	218.759	20.000	0	EUR 4,7650	1.042.386,64	1,02
Sto AG Vz.	DE0007274136	STK	6.339	3.500	2.666	EUR 128,4000	813.927,60	0,79

## 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
TeamViewer AG	DE000A2YN900	STK	120.547	0	0	EUR 15,5950	1.879.930,47	1,84
Technotrans AG	DE000A0XYGA7	STK	61.499	5.000	5.000	EUR 17,0000	1.045.483,00	1,02
Wacker Neuson SE	DE000WACK012	STK	34.500	0	0	EUR 19,2600	664.470,00	0,65
<b>Dänemark</b>						<b>EUR</b>	<b>1.183.107,85</b>	<b>1,15</b>
A.P. Moller-Maersk A/S -Class B-	DK0010244508	STK	700	200	0	DKK 12.605,0000	1.183.107,85	1,15
<b>Finland</b>						<b>EUR</b>	<b>881.496,00</b>	<b>0,86</b>
Nokia Corp.	FI0009000681	STK	252.000	252.000	0	EUR 3,4980	881.496,00	0,86
<b>Frankreich</b>						<b>EUR</b>	<b>3.002.305,05</b>	<b>2,93</b>
Rubis SCA	FR0013269123	STK	69.725	34.188	0	EUR 21,3000	1.485.142,50	1,45
Societe BIC SA	FR0000120966	STK	24.333	4.500	0	EUR 62,3500	1.517.162,55	1,48
<b>Großbritannien</b>						<b>EUR</b>	<b>13.868.188,33</b>	<b>13,54</b>
Ashmore Group PLC	GB00B132NW22	STK	100.000	100.000	0	GBP 1,8690	215.827,34	0,21
BP PLC ADR	US0556221044	STK	64.943	0	10.000	USD 39,4300	2.423.989,48	2,37
IG Group Holdings plc	GB00B06QFB75	STK	122.826	122.826	0	GBP 6,4400	913.425,92	0,89
LSL Property Services PLC	GB00B1G5HX72	STK	355.000	60.000	0	GBP 2,5400	1.041.260,09	1,02
Mears Group	GB0005630420	STK	330.958	195.728	0	GBP 2,7250	1.041.445,49	1,02
Subsea 7 SA	LU0075646355	STK	320.000	0	0	NOK 151,3000	4.267.832,59	4,17
TechnipFMC PLC	GB00BDSFG982	STK	200.000	228.000	61.000	USD 20,9400	3.964.407,42	3,87
<b>Italien</b>						<b>EUR</b>	<b>3.155.803,53</b>	<b>3,08</b>
Eni SpA	IT0003132476	STK	155.000	55.000	0	EUR 15,4200	2.390.100,00	2,33
Esprinet SpA	IT0003850929	STK	162.985	0	0	EUR 4,6980	765.703,53	0,75
<b>Japan</b>						<b>EUR</b>	<b>19.946.352,41</b>	<b>19,47</b>
AEON Delight Co. Ltd.	JP3389700000	STK	51.700	0	1.000	JPY 3.285,0000	1.076.468,91	1,05
Aida Engineering Ltd.	JP3102400003	STK	39.900	0	67.400	JPY 1.010,0000	255.428,79	0,25
Argo Graphics Inc.	JP3126110000	STK	75.200	0	0	JPY 3.375,0000	1.608.670,85	1,57
BML Inc.	JP3799700004	STK	65.200	20.900	0	JPY 2.758,0000	1.139.770,55	1,11
Eiken Chemical Co Ltd	JP3160700005	STK	27.500	27.500	0	JPY 1.369,0000	238.622,68	0,23
Fujimori Kogyo	JP3821000001	STK	81.700	0	9.100	JPY 3.750,0000	1.941.909,11	1,90
Nomura Holdings Inc.	JP3762600009	STK	436.400	0	0	JPY 610,8000	1.689.504,47	1,65
Pronexus Inc.	JP3119000002	STK	102.300	0	0	JPY 1.177,0000	763.181,21	0,74
Proto Corp.	JP3833740008	STK	733.200	11.400	21.800	JPY 1.216,0000	5.651.081,95	5,52
Shoei Co. Ltd.	JP3360900009	STK	58.000	29.000	0	JPY 2.323,0000	853.989,99	0,83
Takeuchi MFG Co. Ltd.	JP3462660006	STK	29.900	23.100	159.700	JPY 4.985,0000	944.739,18	0,92
Tokuyama Corp	JP3625000009	STK	46.900	0	0	JPY 2.390,0000	710.470,94	0,69
Toyo Tire Corp	JP3610600003	STK	100.500	56.700	2.900	JPY 2.361,0000	1.503.964,63	1,47
Zuken Inc.	JP3412000006	STK	67.800	0	0	JPY 3.650,0000	1.568.549,15	1,53
<b>Luxemburg</b>						<b>EUR</b>	<b>1.220.400,00</b>	<b>1,19</b>
Tenaris SA	LU0156801721	STK	80.000	80.000	0	EUR 15,2550	1.220.400,00	1,19
<b>Niederlande</b>						<b>EUR</b>	<b>5.934.741,99</b>	<b>5,79</b>
Rhi Magnesita NV	NL0012650360	STK	60.241	0	0	EUR 33,0000	1.987.953,00	1,94
Rhi Magnesita NV	NL0012650360	STK	49.300	49.300	0	GBP 27,9600	1.591.773,39	1,55
SBM Offshore NV	NL0000360618	STK	186.906	31.039	0	EUR 12,6000	2.355.015,60	2,30
<b>Norwegen</b>						<b>EUR</b>	<b>2.219.885,62</b>	<b>2,17</b>
TGS Nopec Geophysical Company ASA	NO0003078800	STK	95.638	95.638	0	NOK 145,8000	1.229.154,51	1,20
Var Energi ASA	NO0011202772	STK	200.000	200.000	0	NOK 31,0900	548.111,84	0,54
Yara International ASA	NO0010208051	STK	12.500	12.500	0	NOK 401,7000	442.619,27	0,43
<b>Russland</b>						<b>EUR</b>	<b>3,60</b>	<b>0,00</b>
Gazprom PJSC ADR	US3682872078	STK	425.000	0	0	USD 0,0000	3,60	0,00
<b>Schweden</b>						<b>EUR</b>	<b>1.814.599,07</b>	<b>1,77</b>
Telefonaktiebolaget LM Ericsson -Class B-	SE0000108656	STK	400.000	260.000	0	SEK 52,4900	1.814.599,07	1,77
<b>Schweiz</b>						<b>EUR</b>	<b>1.707.540,50</b>	<b>1,67</b>
EDAG Engineering Group AG	CH0303692047	STK	146.570	0	0	EUR 11,6500	1.707.540,50	1,67
<b>Spanien</b>						<b>EUR</b>	<b>4.783.720,26</b>	<b>4,67</b>
Repsol SA	ES0173516115	STK	35.000	35.000	0	EUR 15,7300	550.550,00	0,54
Tecnicas Reunidas SA	ES0178165017	STK	447.481	237.368	0	EUR 9,4600	4.233.170,26	4,13



## 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	
<b>Südkorea</b>						EUR	592.322,83	0,58	
SK Square Co Ltd	KR7402340004	STK	20.000	20.000	22.195	KRW	42.450	592.322,83	0,58
<b>USA (Vereinigte Staaten von Amerika)</b>						EUR	4.108.634,53	4,01	
Federated Investors Inc.	US3142111034	STK	93.716	50.000	20.000	USD	34,2200	3.035.745,48	2,96
Levi Strauss & Co -Class A-	US52736R1023	STK	45.000	45.000	0	USD	13,2400	563.990,91	0,55
Mosaic Co. (The)	US61945C1036	STK	15.000	30.000	15.000	USD	35,8400	508.898,14	0,50
<b>Österreich</b>						EUR	2.287.557,27	2,23	
Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG	AT0000946652	STK	36.135	5.000	0	EUR	56,0000	2.023.560,00	1,98
Zumtobel AG	AT0000837307	STK	44.073	18.573	0	EUR	5,9900	263.997,27	0,26
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						EUR	0,95	0,00	
<b>Aktien</b>						EUR	0,95	0,00	
<b>Russland</b>						EUR	0,95	0,00	
Lukoil PJSC ADR	US69343P1057	STK	42.000	0	0	USD	0,0000	0,95	0,00
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							97.738.722,55	95,41	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						EUR	4.506.450,21	4,40	
<b>Bankguthaben</b>						EUR	4.506.450,21	4,40	
<b>EUR - Guthaben bei</b>						EUR	3.950.740,51	3,86	
Verwahrstelle		EUR	3.950.740,51				3.950.740,51	3,86	
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>						EUR	67.941,58	0,07	
Verwahrstelle		DKK	29.568,78				3.964,76	0,00	
Verwahrstelle		NOK	65.571,16				5.780,05	0,01	
Verwahrstelle		GBP	35.136,64				40.574,89	0,04	
Verwahrstelle		SEK	203.895,69				17.621,88	0,02	
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>						EUR	487.768,12	0,48	
Verwahrstelle		HKD	857,18				103,65	0,00	
Verwahrstelle		CAD	13.305,35				9.331,98	0,01	
Verwahrstelle		USD	395.697,72				374.571,87	0,37	
Verwahrstelle		CHF	39.346,45				40.643,80	0,04	
Verwahrstelle		AUD	18.480,55				11.218,35	0,01	
Verwahrstelle		JPY	8.188.022,00				51.898,47	0,05	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						EUR	335.144,37	0,33	
Dividendenansprüche		EUR					334.334,24	0,33	
Quellensteuerrück- stattungsansprüche		EUR					810,13	0,00	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten<sup>1)</sup></b>						EUR	-139.379,96	-0,14	
<b>Fondsvermögen</b>						EUR	102.440.937,17	100,00 <sup>2)</sup>	
<b>Anteilwert Klasse A (t)</b>						EUR	311,76		
<b>Anteilwert Klasse B (t)</b>						EUR	274,54		
<b>Anteilwert Klasse C (t)</b>						EUR	300,19		
<b>Umlaufende Anteile Klasse A (t)</b>						STK	169.530,587		
<b>Umlaufende Anteile Klasse B (t)</b>						STK	164.208,758		
<b>Umlaufende Anteile Klasse C (t)</b>						STK	15.010		
<b>Fondsvermögen Anteilklasse A (t)</b>						EUR	52.853.407,58		
<b>Fondsvermögen Anteilklasse B (t)</b>						EUR	45.081.671,72		
<b>Fondsvermögen Anteilklasse C (t)</b>						EUR	4.505.857,87		
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>								95,41	
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>								0,00	

<sup>1)</sup> Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungsgebühren und Performance Fee

<sup>2)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

**Devisenkurse (in Mengennotiz) per 28.09.2023**

Australien, Dollar	(AUD)	1,64735	= 1 (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,42578	= 1 (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,96808	= 1 (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,45790	= 1 (EUR)
Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,86597	= 1 (EUR)
Hongkong, Dollar	(HKD)	8,26970	= 1 (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	157,77000	= 1 (EUR)
Südkorea, Won	(KRW)	1.433,34000	= 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Belgien</b>				
Ontex Group NV	BE0974276082	STK	0	160.000
<b>Deutschland</b>				
Draegerwerk AG St.	DE0005550602	STK	708	19.958
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	DE0005785802	STK	27.542	27.542
KSB AG Vz.	DE0006292030	STK	0	7.974
RWE AG St.	DE0007037129	STK	0	45.107
<b>Frankreich</b>				
Technip Energies NV	NL0014559478	STK	0	20.000
Total SA	FR0000120271	STK	0	5.960
<b>Großbritannien</b>				
RWS Holdings PLC	GB00BVFCZV34	STK	150.000	150.000
TechnipFMC PLC	GB00BDSFG982	STK	0	216.000
<b>Irland</b>				
Greencore Group PLC	IE0003864109	STK	425.000	425.000
<b>Italien</b>				
Saras SpA Raffinerie Sarde	IT0000433307	STK	885.822	885.822
<b>Japan</b>				
TS Tech Co Ltd	JP3539230007	STK	0	109.300
<b>Kanada</b>				
Trican Well Service Ltd	CA8959451037	STK	100.000	100.000
<b>Niederlande</b>				
Ordina NV	NL0000440584	STK	0	295.040
Philips NV (Konin.)	NL0000009538	STK	47.010	47.010
<b>Portugal</b>				
Galp Energia SGPS SA	PTGALOAM0009	STK	50.000	50.000
<b>Spanien</b>				
Tecnicas Reunidas -Anr-	ES0678165905	STK	256.771	256.771
<b>Südkorea</b>				
Binggrae Co. Ltd.	KR7005180005	STK	0	6.944
SK Telecom Co. Ltd.	KR7017670001	STK	34.000	34.000
<b>Österreich</b>				
Polytec Holding AG	AT0000A00XX9	STK	0	66.650

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

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)				
Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Spanien</b>				
Tecnicas Reunidas Em.4/23	ES0178165041	STK	116.710	116.710

## Überblick über die Anteilklassen

Stand 30.09.2023

	A (t)	B (t)	C (t)
Ertragsverwendung	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Ausgabeaufschlag (v.H.)	-	5	-
Verwaltungsvergütung (v.H. p.a.)	0,9	1,6	0,37
Mindestanlage EUR	-	-	2.500.000
Erfolgsabhängige Vergütung (v.H. p.a.)	10	10	-

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**

für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

Anteilklasse A (t)	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller (netto)	437.095,30	
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.602.340,63	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	30.877,97	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-179.880,96	
5. Sonstige Erträge	5.667,70	
davon Quellensteuererstattungen	5.667,70	
<b>Summe der Erträge</b>	<b>1.896.100,64</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-28.888,28	
2. Verwaltungsvergütung	-451.646,01	
3. Performance Fee	-30.174,55	
4. Verwahrstellenvergütung	-29.844,20	
5. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-10.204,26	
6. Sonstige Aufwendungen	-18.727,07	
davon Depotgebühren	-16.449,31	
davon Negativzinsen Liquiditätsanlagen	-709,82	
davon Kontoführungsgebühren	-334,05	
davon Kosten Quellensteuerdienstleistungen	-957,16	
davon Kosten der Aufsicht	-276,73	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-569.484,37</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.326.616,27</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	3.655.109,02	
2. Realisierte Verluste	-1.465.294,70	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>2.189.814,32</b>	
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>3.516.430,59</b>	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	4.129.738,19	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	4.499.849,08	
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>8.629.587,27</b>	
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>12.146.017,86</b>	

für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

Anteilklasse B (t)	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller (netto)	373.449,99	
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.369.723,75	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	26.423,93	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-153.709,31	
5. Sonstige Erträge	4.849,69	
davon Quellensteuererstattungen	4.849,69	
<b>Summe der Erträge</b>	<b>1.620.738,05</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-24.734,10	
2. Verwaltungsvergütung	-686.880,40	
3. Verwahrstellenvergütung	-25.534,28	
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-9.850,47	
5. Sonstige Aufwendungen	-16.014,09	
davon Depotgebühren	-14.065,89	
davon Negativzinsen Liquiditätsanlagen	-606,91	
davon Kontoführungsgebühren	-285,87	
davon Kosten Quellensteuerdienstleistungen	-819,15	
davon Kosten der Aufsicht	-236,27	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-763.013,34</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>857.724,71</b>	

für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

Anteilklasse B (t)	EUR	EUR
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	3.126.476,90	
2. Realisierte Verluste	-1.254.322,79	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>1.872.154,11</b>	
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>2.729.878,82</b>	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	2.861.417,01	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	3.117.859,80	
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>5.979.276,81</b>	
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>8.709.155,63</b>	

für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

Anteilklasse C (t)	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller (netto)	37.179,77	
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	136.222,79	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	2.508,62	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-15.337,39	
5. Sonstige Erträge	480,32	
davon Quellensteuererstattungen	480,32	
<b>Summe der Erträge</b>	<b>161.054,11</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-2.426,46	
2. Verwaltungsvergütung	-16.123,18	
3. Verwahrstellenvergütung	-966,36	
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-380,72	
5. Sonstige Aufwendungen	-1.560,04	
davon Depotgebühren	-1.390,12	
davon Negativzinsen Liquiditätsanlagen	-62,65	
davon Kontoführungsgebühren	-2,20	
davon Kosten Quellensteuerdienstleistungen	-75,05	
davon Kosten der Aufsicht	-30,02	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-21.456,76</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>139.597,35</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	310.887,12	
2. Realisierte Verluste	-124.447,91	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>186.439,21</b>	
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>326.036,56</b>	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-10.353,50	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-11.281,38	
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-21.634,88</b>	
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>304.401,68</b>	

**Entwicklung des Sondervermögens**

für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

Anteilklasse A (t)	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		
1. Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-7.677.455,15
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	4.310.206,54	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheintrühen	-11.987.661,69	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		316.409,73
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		12.146.017,86
davon nicht realisierte Gewinne	4.129.738,19	
davon nicht realisierte Verluste	4.499.849,08	

## Entwicklung des Sondervermögens

für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

Anteilklasse A (t)	EUR	EUR
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>52.853.407,58</b>	

für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

Anteilklasse B (t)	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>35.425.985,81</b>	
1. Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		962.750,90
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	6.596.213,51	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-5.633.462,61	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		-16.220,62
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		8.709.155,63
davon nicht realisierte Gewinne	2.861.417,01	
davon nicht realisierte Verluste	3.117.859,80	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>45.081.671,72</b>	

für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

Anteilklasse C (t)	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>2.371,19</b>	
1. Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		4.515.150,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	4.515.150,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	0,00	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		-316.065,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		304.401,68
davon nicht realisierte Gewinne	-10.353,50	
davon nicht realisierte Verluste	-11.281,38	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>4.505.857,87</b>	

## Verwendung der Erträge

Berechnung der Wiederanlage

Anteilklasse A (t)	insgesamt	je Anteil
	EUR	EUR
<b>I. Für Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.516.430,59	20,7421602
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>3.516.430,59</b>	<b>20,7421602</b>

(auf einen Anteilumlauf von 169.530,587 Stück)

Berechnung der Wiederanlage

Anteilklasse B (t)	insgesamt	je Anteil
	EUR	EUR
<b>I. Für Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.729.878,82	16,6244411
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>2.729.878,82</b>	<b>16,6244411</b>

(auf einen Anteilumlauf von 164.208,758 Stück)

Berechnung der Wiederanlage

Anteilklasse C (t)	insgesamt	je Anteil
	EUR	EUR
<b>I. Für Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	326.036,56	21,7212898
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>326.036,56</b>	<b>21,7212898</b>

(auf einen Anteilumlauf von 15.010 Stück)

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Anteilklasse A (t)	Fondsvermögen	Anteilwert
Geschäftsjahr	EUR	EUR
30.09.2023	52.853.407,58	311,76
30.09.2022	48.068.435,14	247,79
30.09.2021	86.829.640,01	309,49
30.09.2020	68.314.369,18	225,26

Anteilklasse B (t)	Fondsvermögen	Anteilwert
Geschäftsjahr	EUR	EUR
30.09.2023	45.081.671,72	274,54
30.09.2022	35.425.985,81	219,62
30.09.2021	50.101.454,64	276,30
30.09.2020	44.834.551,25	201,99

Anteilklasse C (t)	Fondsvermögen	Anteilwert
Geschäftsjahr	EUR	EUR
30.09.2023	4.505.857,87	300,19
30.09.2022	2.371,19	237,12
30.09.2021	2.946,98	294,70
10.03.2021 <sup>1)</sup>	2.600,00	260,00

<sup>1)</sup> Aufagedatum: 10.03.2021

## 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 %)	95,41
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	5,97 %
Größter potenzieller Risikobetrag	7,98 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	7,12 %

### 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.	100,85 %
--	----------

### Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse A (t)	EUR	311,76
Anteilwert Klasse B (t)	EUR	274,54
Anteilwert Klasse C (t)	EUR	300,19
Umlaufende Anteile Klasse A (t)	STK	169.530,587
Umlaufende Anteile Klasse B (t)	STK	164.208,758
Umlaufende Anteile Klasse C (t)	STK	15.010

### 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. Die vom Handel ausgesetzten Lukoil PJSC ADR und Gazprom PJSC ADR wurden gem. aktueller Bewertungsrichtlinie bewertet.

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

Anteilklasse A (t)	1,01 %
Anteilklasse B (t)	1,71 %
Anteilklasse C (t)	0,56 %

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 A (t)	0,06 %
Anteilklasse B (t)	0,00 %
Anteilklasse C (t)	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 LOYS Global MH 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: 71.448,72 EUR.

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

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

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

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

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

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

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

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

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

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

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

Das Vergütungssystem setzt keine Anreize Nachhaltigkeitsrisiken einzugehen.

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

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

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens (Portfolio-Management).

Von den externen Portfoliomanagern wurden uns folgende Informationen zur Mitarbeitervergütung übermittelt:

**LOYS AG, Deutschland**

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung	TEUR	2.014
davon feste Vergütung	TEUR	2.014
davon variable Vergütung	TEUR	0

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	n.a.
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	25

Stand: 31.12.2022

**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.

**Wichtige Information für die Anteilinhaber**

Die folgenden Änderungen des Sondervermögens LOYS Global MH Anteilklasse A (t) (ISIN: DE000A0H08T8), Anteilklasse B (t) (ISIN: DE000A0H08U6), Anteilklasse C (t) (ISIN: DE000A2QFHB2) treten zum 30. September 2023 in Kraft:

Die Ampega Investment GmbH, Köln kündigt die Verwaltung des Sondervermögens LOYS Global MH zum 30. September 2023.

Mit Wirksamwerden der Kündigung geht das Verfügungsrecht über das Sondervermögen kraft Gesetztes auf eine andere Kapitalverwaltungsgesellschaft, die HAUCK & AUFHÄUSER FUND SERVICES S.A. mit Sitz in Munsbach, Luxemburg, über.

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 LOYS Global MH – 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](mailto:fonds@ampega.com)  
Web [www.ampega.com](http://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).

## Auslagerung Portfoliomanagement

LOYS AG  
Heiligengeiststr. 6 - 8  
26121 Oldenburg  
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](http://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](mailto:fonds@ampega.com)  
Web [www.ampega.com](http://www.ampega.com)