

Jahresbericht

1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

Value Intelligence Gold Company Fonds AMI

OGAW-Sondervermögen

ampega.
Talanx Investment Group

Jahresbericht

Tätigkeitsbericht

Anlageziel

Das Anlageziel des aktiv gemanagten **Value Intelligence Gold Company Fonds AMI** ist es, einen langfristigen Vermögenszuwachs durch die weltweite Anlage in börsennotierten Unternehmen zu erzielen, deren Aktivitäten überwiegend im Zusammenhang mit Gold und Goldbarren stehen.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

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

Der Value Intelligence Gold Company Fonds AMI investiert in der Regel mindestens 80 % des Fondsvermögens in börsennotierte Unternehmen weltweit, deren Aktivitäten überwiegend im Zusammenhang mit Gold und Goldbarren stehen. Im Rahmen der Aktienselektion werden solche Unternehmen bevorzugt, die unterbewertet sind und zugleich über gute Wachstumsperspektiven verfügen.

Der Fonds investiert vorzugsweise in Goldminenunternehmen mit laufender Produktion. Der Researchprozess ist fundamental geprägt. Analysiert werden neben produzierenden auch solche Goldminenunternehmen, die im Bereich der Exploration und Entwicklung von Goldminen tätig sind. Besonderes Augenmerk bei der Fundamentalanalyse gilt der Qualität der betriebenen bzw. der sich in der Erschließung oder Entwicklung befindenden Minen. Zur Unternehmensbewertung werden Faktoren herangezogen wie die Marktkapitalisierung pro Unze Goldproduktion, die Marktkapitalisierung pro Unze abbaufähiger Reserven, die Qualität des Managements sowie die Fähigkeit des Emittenten, einen Mehrwert für seine Anleger zu generieren.

Der Fonds bevorzugt solche Unternehmen, die ihre Goldexposure nicht hedgen. Ebenso bevorzugt werden Anlagen in sicheren Jurisdiktionen, d. h. Kanada, den USA oder Australien.

Der Wert der Anteilscheine am Value Intelligence Gold Company Fonds AMI entwickelte sich im Berichtszeitraum positiv. Zum Jahresende lag das Plus bei 137,41 % in der Anteilklasse I (a), 137,88 % in der Anteilklasse S (a), 136,13 % in der Anteilklasse P (a) und 76,97 % in der Anteilklasse SI (a). Die Jahresvolatilität lag bei 30,17 % in der Anteilklasse I (a), 30,17 % in der Anteilklasse S (a), 30,18 % in der Anteilklasse P (a) und 31,68 % in der Anteilklasse SI (a).

Das Fondsvermögen des Value Intelligence Gold Company Fonds AMI war zum Ende des Berichtsjahres nahezu vollständig in Aktien investiert. Zu den größten Positionen zählten zum Jahresende 2025 das australische Unternehmen Northern Star Resources, sowie das kanadische Unternehmen Kinross Gold Corp. und das amerikanische Unternehmen Newmont Corp.

Neben Anteilen an börsennotierten Unternehmen hielt der Fonds eine Liquidität in Höhe von etwa 2,13% des Fondsvolumens. Diese Liquidität des Fonds wurde auf Euro-Tagesgeldkonten bzw. Fremdwährungskonten gehalten.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

Marktpreisrisiken

Aktienrisiken

Der Fonds war entsprechend seinem Anlageziel global in Aktien von unterschiedlichen Unternehmen insbesondere aus dem Sektor "Gold" investiert. Der Schwerpunkt der Anlagen liegt in Aktien von Unternehmen mit dem Ziel der Gewinnung von Gold, beziehungsweise der Erforschung von Goldquellen. Damit war das Sondervermögen den allgemeinen Risiken dieser Aktienmärkte und spezifischen Einzelwertrisiken ausgesetzt. Derivative Finanzinstrumente wurden weder zu Zwecken der Risikosteuerung noch zu Investitionszwecken eingesetzt. Die Begrenzung insbesondere der spezifischen Aktienrisiken erfolgt über eine breite Diversifikation innerhalb der Assetklasse Gold-Aktien. Das allgemeine Marktrisiko der Gold-Aktien kann allerdings auch trotz einer breiten

Streuung nicht reduziert werden, das Sondervermögen kann somit erhöhte Kursschwankungen aufweisen.

Währungsrisiken

Der Schwerpunkt der Fondsinvestitionen lag im US- und kanadischen Dollar. Zudem waren im Berichtszeitraum Aktien in den Fremdwährungen australische Dollar und britische Pfund im Portfolio. Dadurch trägt der Investor die Chancen und das Risiko der Währungsentwicklungen der verschiedenen Währungsräume relativ zum Euro.

Zinsänderungsrisiken

Als Aktienfonds war das Sondervermögen im Berichtszeitraum nicht in Anleihen investiert und somit keinen nennenswerten Zinsänderungsrisiken ausgesetzt.

Spezielle Risiken bei Edelmetallinvestments

Entsprechend der Anlagestrategie resultiert das Risiko des Fonds ebenfalls aus der Entwicklung des Preises für Gold und anderer Edelmetalle. Die Investments in Edelmetalle können neben den für diese Anlageklasse typischen Marktrisiken auch einer erhöhten Volatilität unterliegen.

Adressenausfallrisiken

Adressenausfallrisiken entstehen 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 können. 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 Waffhersteller und die Berücksichtigung der UN Global Compact Kriterien. Durch diesen Filterkatalog wurden Titel im Rahmen der Investitionsentscheidung in Bezug auf Nachhaltigkeitsrisiken bewertet und damit in der Allokationsentscheidung berücksichtigt.

Risiken infolge exogener Faktoren

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

Ergänzende Angaben nach ARUGII

Anlageziel des aktiv gemanagten Fonds ist es, einen langfristigen Vermögenszuwachs durch die weltweite Anlage in börsennotierten Unternehmen zu erzielen, deren Aktivitäten überwiegend im Zusammenhang mit Gold und Goldbarren stehen. Der Fonds investiert in der Regel mindestens 80 % des Fondsvermögens in börsennotierte Unternehmen weltweit, deren Aktivitäten überwiegend im Zusammenhang mit Gold und Goldbarren stehen. Im Rahmen der Aktienselektion werden solche Unternehmen bevorzugt, die unterbewertet sind und zugleich über gute Wachstumsperspektiven verfügen. Zur Unternehmensbewertung werden Faktoren herangezogen wie die Marktkapitalisierung pro Unze Goldproduktion,

die Marktkapitalisierung pro Unze abbaufähiger Reserven, die Qualität des Managements sowie die Fähigkeit des Emittenten, einen Mehrwert für seine Anleger zu generieren. Da der überwiegende Teil der weltweiten Goldproduktion außerhalb Europas liegt, wird ein signifikant hoher Anteil des Fonds in Nordamerika, Australien und anderen Teilen der Welt investiert, Schwellenländer eingeschlossen.

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

Liegen der Ampega Investment GmbH keine unternehmensspezifischen Informationen vor, die eine Teilnahme an der Hauptversammlung notwendig machen, so nimmt die Ampega Investment GmbH in aller Regel Abstand von der persönlichen Teilnahme durch Vertretungsberechtigte. Die Ampega Investment GmbH hat den externen Dienstleister ISS ESG mit der Analyse der Hauptversammlungs-Unterlagen sowie der Umsetzung des Abstimmungsverhaltens gemäß den „Sustainability International Proxy Voting Guidelines“ beauftragt, an welchen sich die Ampega Investment GmbH grundsätzlich orientiert.

Vorschläge für das Abstimmungsverhalten auf Basis der Analysen werden in angemessenem Umfang überprüft, insbesondere ob im konkreten Fall für die Hauptversammlung ergänzende oder von der Stimmrechtspolitik der Ampega Investment GmbH abweichende Vorgaben erteilt werden sollten. Soweit dies in Ergänzung oder Abweichung von der Stimmrechtspolitik notwendig ist, erteilt die Ampega Investment GmbH konkrete Weisungen zu einzelnen Tagesordnungspunkten.

Um das Risiko des Entstehens von Interessenkonflikten zu reduzieren und gleichzeitig ihrer treuhänderischen Vermögensverwaltung neutral nachkommen zu können, unterhält die Ampega Investment GmbH in aller Regel keine Dienstleistungsbeziehungen mit Portfolio-Gesellschaften. Unabhängig davon hat die Ampega Investment GmbH etablierte Prozesse zur Identifizierung, Meldung sowie zum Umgang mit Inter-

senskonflikten eingerichtet. Alle potenziellen und tatsächlichen Interessenskonflikte sind in einem Register erfasst und werden kontinuierlich überprüft. Teil der Überprüfung ist dabei auch die Einschätzung hinsichtlich der Angemessenheit der eingeführten Maßnahmen zur Vermeidung von negativen Auswirkungen aus den identifizierten Interessenkonflikten.

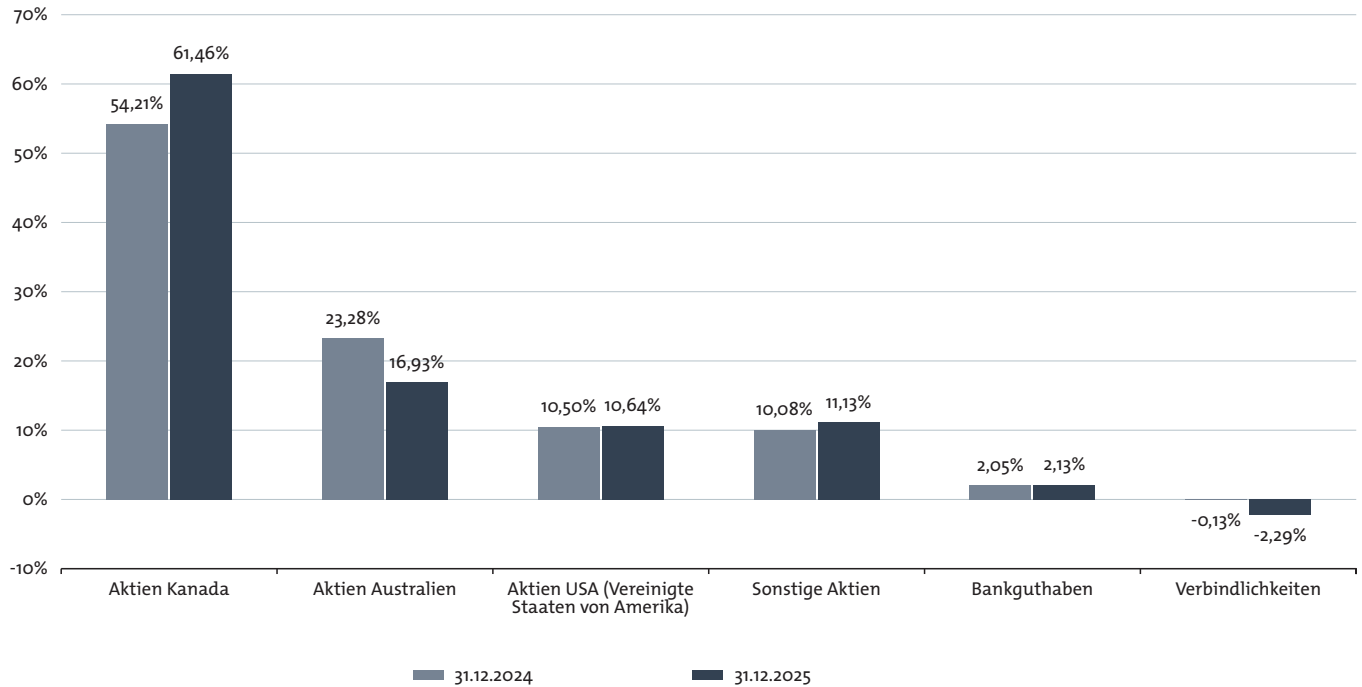
Insbesondere die Struktur des Vergütungssystems und die damit verbundenen variablen Bestandteile sind langfristig orientiert und stärken so eine dauerhafte und langfristig erfolgreiche Anlagestrategie im Sinne der Investoren.

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

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Die realisierten Gewinne und Verluste wurden bei Geschäften mit Aktien erzielt.

Struktur des Sondervermögens



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

Wichtige Ereignisse im Berichtszeitraum

Zum 15.04.2025 wurde die vierte Anteilklasse SI (a) aufgelegt.

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vermögensgegenstände		
Aktien	124.226.828,14	100,16
Australien	20.998.546,36	16,93
Großbritannien	6.734.990,86	5,43
Kanada	76.227.494,28	61,46
Mexiko	1.919.132,20	1,55
Südafrika	5.146.691,12	4,15
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)	13.199.973,32	10,64
Bankguthaben	2.641.183,08	2,13
Verbindlichkeiten	-2.842.443,68	-2,29
Fondsvermögen	124.025.567,54	100,00¹⁾

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

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vermögensgegenstände								
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	120.810.981,24	97,41
Aktien						EUR	120.810.981,24	97,41
Australien						EUR	20.998.546,36	16,93
Bellevue Gold Ltd	AU0000019374	STK	1.719.000	972.000	0 AUD	1,7000	1.662.116,51	1,34
Evolution Mining Ltd.	AU000000EVN4	STK	356.203	0	239.500 AUD	13,0000	2.633.768,44	2,12
Northern Star Resources Limited	AU000000NST8	STK	426.595	133.209	1 AUD	26,8100	6.505.029,04	5,24
Pantoro Ltd.	AU000000PNR8	STK	221.000	221.000	0 AUD	5,0800	638.546,68	0,51
Perseus Mining Ltd.	AU000000PRU3	STK	776.785	0	0 AUD	5,7100	2.522.746,45	2,03
Predictive Discovery Ltd	AU000000PDI8	STK	1.306.000	1.306.000	0 AUD	0,7600	564.538,33	0,46
Ramelius Resources Ltd.	AU000000RMS4	STK	817.500	817.500	0 AUD	4,1700	1.938.922,64	1,56
Westgold Resources Ltd.	AU000000WGX6	STK	1.229.879	0	88.900 AUD	6,4800	4.532.878,27	3,65
Großbritannien						EUR	6.734.990,86	5,43
Endeavour Mining PLC	GB00BL6K5J42	STK	116.850	13.800	9.000 CAD	70,1600	5.093.692,37	4,11
Hochschild Mining PLC	GB00B1FW5029	STK	288.000	71.000	0 GBP	4,9700	1.641.298,49	1,32
Kanada						EUR	72.811.647,38	58,71
Agnico-Eagle Mines Ltd.	CA0084741085	STK	22.178	0	0 CAD	234,6700	3.233.660,10	2,61
Agnico-Eagle Mines Ltd.	CA0084741085	STK	17.506	0	0 USD	171,3400	2.548.193,05	2,05
Alamos Gold Inc. -Class A-	CA0115321089	STK	135.052	8.300	0 USD	38,8800	4.460.811,96	3,60
Aris Mining Corp	CA04040Y1097	STK	161.900	161.900	0 CAD	22,1300	2.226.089,79	1,79
Artemis Gold Inc	CA04302L1004	STK	176.810	24.800	11.000 CAD	36,5100	4.010.819,08	3,23
Aya Gold & Silver Inc	CA05466C1095	STK	138.500	46.000	0 CAD	19,1900	1.651.350,13	1,33
Collective Mining Ltd	CA19425C1005	STK	46.900	46.900	0 CAD	20,1400	586.876,51	0,47
Discovery Silver Corp	CA2546771072	STK	599.200	599.200	0 CAD	8,5000	3.164.500,34	2,55
Dpm Metals Inc. o.N.	CA26139R1091	STK	88.740	142.740	54.000 CAD	42,1800	2.325.628,90	1,88
Eldorado Gold Corp.	CA2849025093	STK	119.600	30.500	0 USD	35,7000	3.627.321,38	2,92
Equinox Gold Corp	CA29446Y5020	STK	131.000	131.000	0 CAD	19,1500	1.558.671,12	1,26
Equinox Gold Corp	CA29446Y5020	STK	238.100	238.100	0 USD	13,9900	2.829.852,18	2,28
Franco-Nevada Corp	CA3518581051	STK	7.446	0	7.240 CAD	284,6500	1.316.887,38	1,06
G MINING VENTURE CORP	CA36270K1021	STK	151.000	15.300	0 CAD	40,9800	3.844.707,61	3,10
Iamgold Corp.	CA4509131088	STK	241.800	241.800	0 CAD	22,5800	3.392.303,10	2,74
Iamgold Corp.	CA4509131088	STK	26.400	26.400	0 USD	16,4800	369.613,46	0,30
K92 Mining Inc.	CA4991131083	STK	232.960	38.300	0 CAD	22,6300	3.275.520,54	2,64
Kinross Gold Corp.	CA4969024047	STK	293.555	25.500	32.900 USD	28,2100	7.035.244,71	5,67
Lundin Gold Inc	CA5503711080	STK	54.745	0	34.800 CAD	114,4600	3.893.252,91	3,14
Montage Gold Corp	CA61178L1013	STK	358.100	358.100	0 CAD	9,6500	2.147.069,24	1,73
Oceanagold Corp.	CA6752224007	STK	112.533	112.533	0 CAD	37,9800	2.655.518,14	2,14

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Orla Mining Ltd	CA68634K1066	STK	210.300	158.800	0	CAD	18,7500	2.449.937,25	1,98
Osisko Development Corp.	CA68828E8099	STK	150.300	150.300	0	CAD	4,8400	451.979,52	0,36
Pan American Silver Corp.	CA6979001089	STK	59.800	15.700	0	CAD	71,5100	2.656.943,86	2,14
Snowline Gold Corp	CA83342V1040	STK	89.200	89.200	0	CAD	17,2600	956.577,28	0,77
Thesis Gold Inc	CA8839301097	STK	348.000	348.000	0	CAD	2,2700	490.816,91	0,40
Troilus Mining Corp.	CA89688V1031	STK	935.000	935.000	0	CAD	1,6200	941.111,41	0,76
Victoria Gold Corp.	CA92625W5072	STK	132.674	0	0	CAD	0,0000	0,62	0,00
Wesdome Gold Mines Ltd.	CA95083R1001	STK	104.417	0	81.900	CAD	22,9900	1.491.504,60	1,20
Western Copper & Gold Corp	CA95805V1085	STK	89.681	0	0	CAD	3,6700	204.494,17	0,16
Western Copper & Gold Corp	CA95805V1085	STK	180.200	0	0	USD	2,6900	411.806,98	0,33
Wheaton Precious Metals	CA9628791027	STK	26.099	0	20.850	USD	117,3800	2.602.583,15	2,10
Mexiko						EUR	1.919.132,20	1,55	
Fresnillo PLC	GB00B2QPKJ12	STK	52.400	61.800	9.400	GBP	31,9400	1.919.132,20	1,55
Südafrika						EUR	5.146.691,12	4,15	
ANGLOGOLD ASHANTI	GB00BRXH2664	STK	52.998	34.398	13.400	USD	84,9400	3.824.356,57	3,08
Gold Fields Ltd. ADR	US38059T1060	STK	35.700	0	0	USD	43,6000	1.322.334,55	1,07
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)						EUR	13.199.973,32	10,64	
Newmont Corp CDI	AU0000297962	STK	44.414	0	0	AUD	155,5000	3.928.139,89	3,17
Newmont Corp.	US6516391066	STK	76.789	36.000	0	USD	99,8100	6.511.180,10	5,25
Royal Gold Inc.	US7802871084	STK	14.422	5.513	5.101	USD	225,3200	2.760.653,33	2,23
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	3.415.846,90	2,75	
Aktien						EUR	3.415.846,90	2,75	
Kanada						EUR	3.415.846,90	2,75	
Americas Gold+Silver O.N.	CA03062D8035	STK	48.100	48.100	0	CAD	7,4300	222.048,74	0,18
Americas Gold+Silver O.N.	CA03062D8035	STK	694.902	694.902	0	USD	5,4100	3.193.798,16	2,58
Summe Wertpapiervermögen							124.226.828,14	100,16	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	2.641.183,08	2,13	
Bankguthaben						EUR	2.641.183,08	2,13	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						EUR	343.368,65	0,28	
Verwahrstelle		GBP	299.448,37				343.368,65	0,28	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen						EUR	2.297.814,43	1,85	
Verwahrstelle		USD	654.252,37				555.817,15	0,45	
Verwahrstelle		CAD	2.469.407,59				1.534.289,08	1,24	
Verwahrstelle		AUD	365.188,41				207.708,20	0,17	
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						EUR	-2.724.259,09	-2,20	
EUR - Kredite						EUR	-2.724.259,09	-2,20	
Verwahrstelle		EUR	-2.724.259,09				-2.724.259,09	-2,20	
Sonstige Verbindlichkeiten¹⁾						EUR	-118.184,59	-0,10	
Fondsvermögen						EUR	124.025.567,54	100,00²⁾	
Anteilwert Klasse I (a)						EUR	348,65		
Anteilwert Klasse S (a)						EUR	354,29		
Anteilwert Klasse P (a)						EUR	262,88		
Anteilwert Klasse SI (a)						EUR	1.769,70		
Umlaufende Anteile Klasse I (a)		STK					124.658,249		
Umlaufende Anteile Klasse S (a)		STK					128.655		
Umlaufende Anteile Klasse P (a)		STK					32.519,415		
Umlaufende Anteile Klasse SI (a)		STK					14.937		
Fondsvermögen Anteilklasse I (a)		EUR					43.461.843,72		
Fondsvermögen Anteilklasse S (a)		EUR					45.581.062,83		
Fondsvermögen Anteilklasse P (a)		EUR					8.548.616,49		
Fondsvermögen Anteilklasse SI (a)		EUR					26.434.044,50		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								100,16	
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 29.12.2025

Australien, Dollar	(AUD)	1,75818	= 1 (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,60948	= 1 (EUR)
Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,87209	= 1 (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,17710	= 1 (EUR)

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte per 29.12.2025 oder letztbekannte

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Australien				
De Grey Mining Ltd	AU000000DEG6	STK	0	1.119.400
Gold Road Resources Ltd.	AU000000GOR5	STK	0	586.700
OceanaGold Corp.	CA6752221037	STK	104.000	295.000
Großbritannien				
Adriatic Metals PLC CDI	AU0000004772	STK	0	110.000
Kanada				
Americas Gold & Silver Corp	CA03062D1006	STK	1.505.256	1.505.256
Calibre Mining Corp	CA13000C2058	STK	220.000	220.000
Dundee Precious Metals Inc.	CA2652692096	STK	0	142.740
Osisko Gold Royalties	CA68827L1013	STK	0	67.926
Probe Gold Inc.	CA74290F1009	STK	317.200	420.300
Rupert Resources	CA78165J1057	STK	0	68.600
Sandstorm Gold Ltd	CA80013R2063	STK	88.200	88.200
Troilus Mining Corp.	CA8968871068	STK	935.000	935.000
Südafrika				
ANGLOGOLD ASHANTI (GBP)	GB00BRXH2664	STK	0	34.398

Überblick über die Anteilklassen

Stand 31.12.2025

	I (a)	S (a)	P (a)	SI (a)
Anteilscheinklassenwährung	EUR	EUR	EUR	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Ausgabeaufschlag (v.H.)	-	-	3	-
Verwaltungsvergütung (v.H. p.a.)	0,95	0,75	1,45	0,75
Mindestanlage (Anteilscheinklassenwährung)	50.000	10.000.000	-	10.000.000

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

Anteilklasse I (a)	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	387.784,63	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	1.800,10	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	-43.193,94	
4. Sonstige Erträge	122,77	
davon Quellensteuererstattungen	122,77	
Summe der Erträge	346.513,56	
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-997,64	
2. Verwaltungsvergütung	-267.074,56	
3. Verwahrstellenvergütung	-10.664,25	
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-7.800,08	
5. Sonstige Aufwendungen	-4.447,83	
davon Depotgebühren	-3.881,47	
davon Kontoführungsgebühren	-105,14	
davon Kosten Quellensteuerdienstleistungen	-284,45	
davon Kosten der Aufsicht	-176,77	
Summe der Aufwendungen	-290.984,36	
III. Ordentlicher Nettoertrag	55.529,20	
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	3.191.018,58	
2. Realisierte Verluste	-377,39	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	3.190.641,19	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.246.170,39	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	22.051.083,42	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	296.462,77	
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	22.347.546,19	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	25.593.716,58	

für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

Anteilklasse S (a)	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	406.299,58	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	1.885,85	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	-45.253,57	
4. Sonstige Erträge	128,72	
davon Quellensteuererstattungen	128,72	
Summe der Erträge	363.060,58	
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1.045,12	
2. Verwaltungsvergütung	-221.202,41	
3. Verwahrstellenvergütung	-11.173,56	
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-7.685,14	
5. Sonstige Aufwendungen	-4.660,12	
davon Depotgebühren	-4.066,75	
davon Kontoführungsgebühren	-110,21	
davon Kosten Quellensteuerdienstleistungen	-297,81	
davon Kosten der Aufsicht	-185,35	
Summe der Aufwendungen	-245.766,35	
III. Ordentlicher Nettoertrag	117.294,23	
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	3.344.658,63	
2. Realisierte Verluste	-395,35	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	3.344.263,28	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.461.557,51	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	25.090.548,66	

für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

Anteilklasse S (a)	EUR	EUR
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		337.326,45
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	25.427.875,11	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	28.889.432,62	

für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

Anteilklasse P (a)	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	76.469,68	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	354,97	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	-8.518,70	
4. Sonstige Erträge	24,18	
davon Quellensteuererstattungen	24,18	
Summe der Erträge	68.330,13	
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-196,94	
2. Verwaltungsvergütung	-80.372,56	
3. Verwahrstellenvergütung	-2.102,88	
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-3.575,62	
5. Sonstige Aufwendungen	-877,05	
davon Depotgebühren	-765,35	
davon Kontoführungsgebühren	-20,72	
davon Kosten Quellensteuerdienstleistungen	-56,16	
davon Kosten der Aufsicht	-34,82	
Summe der Aufwendungen	-87.125,05	
III. Ordentlicher Nettoertrag	-18.794,92	
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	628.607,51	
2. Realisierte Verluste	-74,40	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	628.533,11	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	609.738,19	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	4.294.922,26	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	57.742,49	
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.352.664,75	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	4.962.402,94	

für den Zeitraum vom 15.04.2025 bis 31.12.2025

Anteilklasse SI (a)	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	174.178,41	
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	732,29	
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	-17.128,58	
4. Sonstige Erträge	74,65	
davon Quellensteuererstattungen	74,65	
Summe der Erträge	157.856,77	
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-461,42	
2. Verwaltungsvergütung	-97.841,17	
3. Verwahrstellenvergütung	-32.477,06	
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-10.438,99	
5. Sonstige Aufwendungen	-1.926,16	
davon Depotgebühren	-1.745,17	
davon Kontoführungsgebühren	-38,14	
davon Kosten Quellensteuerdienstleistungen	-35,37	
davon Kosten der Aufsicht	-107,48	
Summe der Aufwendungen	-143.144,80	
III. Ordentlicher Nettoertrag	14.711,97	

für den Zeitraum vom 15.04.2025 bis 31.12.2025

Anteilklasse SI (a)	EUR	EUR
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	1.621.359,72	
2. Realisierte Verluste	-229,26	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.621.130,46	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.635.842,43	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	9.288.122,97	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	124.872,90	
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	9.412.995,87	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	11.048.838,30	

Entwicklung des Sondervermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

Anteilklasse I (a)	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	14.919.984,37	
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-5.983,81	
2. Zwischenausschüttungen	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	2.863.812,85	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	11.324.307,49	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-8.460.494,64	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	90.313,73	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	25.593.716,58	
davon nicht realisierte Gewinne	22.051.083,42	
davon nicht realisierte Verluste	296.462,77	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	43.461.843,72	

für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

Anteilklasse S (a)	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	28.684.819,79	
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-11.507,40	
2. Zwischenausschüttungen	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-12.222.026,88	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	5.386.252,23	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-17.608.279,11	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	240.344,70	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	28.889.432,62	
davon nicht realisierte Gewinne	25.090.548,66	
davon nicht realisierte Verluste	337.326,45	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	45.581.062,83	

für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

Anteilklasse P (a)	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	3.041.634,55	
1. Ausschüttung für das Vorjahr	0,00	
2. Zwischenausschüttungen	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	540.771,79	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	4.306.102,30	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-3.765.330,51	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	3.807,21	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	4.962.402,94	
davon nicht realisierte Gewinne	4.294.922,26	
davon nicht realisierte Verluste	57.742,49	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	8.548.616,49	

für den Zeitraum vom 15.04.2025 bis 31.12.2025

Anteilklasse SI (a)	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		15.370.418,68
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	15.381.023,63	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-10.604,95	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		14.787,52
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		11.048.838,30
davon nicht realisierte Gewinne	9.288.122,97	
davon nicht realisierte Verluste	124.872,90	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		26.434.044,50

Verwendung der Erträge

Berechnung der Ausschüttung

Anteilklasse I (a)	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	159.252,08	1,2775094
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.246.170,39	26,0405582
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	3.397.942,98	27,2580676
III. Gesamtausschüttung	7.479,49	0,0600000

(auf einen Anteilumlauf von 124.658,249 Stück)

Berechnung der Ausschüttung

Anteilklasse S (a)	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	369.490,33	2,8719469
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.461.557,51	26,9057363
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	3.823.328,54	29,7176833
III. Gesamtausschüttung	7.719,30	0,0600000

(auf einen Anteilumlauf von 128.655 Stück)

Berechnung der Ausschüttung

Anteilklasse P (a)	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	-9.320,26	-0,2866060
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	609.738,19	18,7499741
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	600.417,93	18,4633681
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,0000000

(auf einen Anteilumlauf von 32.519,415 Stück)

Berechnung der Ausschüttung

Anteilklasse SI (a)	insgesamt		je Anteil	
	EUR		EUR	
I. Für Ausschüttung verfügbar				
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00		0,0000000	
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.635.842,43		109,5161297	
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	1.635.842,43		109,5161297	
III. Gesamtausschüttung	0,00		0,0000000	

(auf einen Anteilumlauf von 14.937 Stück)

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Anteilklasse I (a)	Fondsvermögen	Anteilwert
Geschäftsjahr	EUR	EUR
31.12.2025	43.461.843,72	348,65
31.12.2024	14.919.984,37	146,91
31.12.2023	11.067.930,71	119,01
31.12.2022	12.048.939,79	113,46

Anteilklasse S (a)	Fondsvermögen	Anteilwert
Geschäftsjahr	EUR	EUR
31.12.2025	45.581.062,83	354,29
31.12.2024	28.684.819,79	148,99
31.12.2023	25.939.862,53	120,45
31.12.2022	24.630.592,87	114,26

Anteilklasse P (a)	Fondsvermögen	Anteilwert
Geschäftsjahr	EUR	EUR
31.12.2025	8.548.616,49	262,88
31.12.2024	3.041.634,55	111,33
31.12.2023	2.211.790,35	90,67
31.12.2022	2.034.062,50	87,04

Anteilklasse SI (a)	Fondsvermögen	Anteilwert
Geschäftsjahr	EUR	EUR
31.12.2025	26.434.044,50	1.769,70
15.04.2025 ¹⁾	10.000,00	1.000,00

¹⁾ Aufliedatum: 15.04.2025

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 %)	100,16
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	8,82 %
Größter potenzieller Risikobetrag	16,28 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	12,95 %

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

NYSE Arca Exchange Gold BUGS Index	100 %
------------------------------------	-------

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage

Leverage nach der Brutto-Methode gemäß Artikel 7 der Level II VO Nr. 231/2013.	99,05 %
--	---------

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse I (a)	EUR	348,65
Anteilwert Klasse S (a)	EUR	354,29
Anteilwert Klasse P (a)	EUR	262,88
Anteilwert Klasse SI (a)	EUR	1.769,70
Umlaufende Anteile Klasse I (a)	STK	124.658,249
Umlaufende Anteile Klasse S (a)	STK	128.655
Umlaufende Anteile Klasse P (a)	STK	32.519,415
Umlaufende Anteile Klasse SI (a)	STK	14.937

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 31. Dezember 2025 erfolgte die Bewertung für das Sondervermögen zu 100 % auf Basis von handelbaren Kursen, zu 0 % auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen und zu 0 % auf Basis von sonstigen Bewertungsverfahren.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

Anteilklasse I (a)	1,03 %
Anteilklasse S (a)	0,84 %
Anteilklasse P (a)	1,57 %
Anteilklasse SI (a)	0,81 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Geschäftsjahr getragenen Kosten (ohne Transaktionskosten und ohne Performance Fee) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus, sowie die laufenden Kosten (in Form der über WM-Datenservice bzw. Basisinformationsblatt veröffentlichten TER oder Verwaltungskosten) der zum Geschäftsjahresende des Sondervermögens im Bestand befindlichen Zielfonds im Verhältnis zum Nettoinventarwert des Sondervermögens am Geschäftsjahresende.

Der Anteil der erfolgsabhängigen Vergütung am durchschnittlichen Fondsvermögen beträgt:

Anteilklasse I (a)	0 %
Anteilklasse S (a)	0 %
Anteilklasse P (a)	0 %
Anteilklasse SI (a)	0 %

Dieser Anteil berücksichtigt die vom Sondervermögen im Geschäftsjahr angefallene Performance-Fee im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens sowie die Performance-Fee der zum Geschäftsjahresende des Sondervermögens im Bestand befindlichen Zielfonds im Verhältnis zum Nettoinventarwert des Sondervermögens am Geschäftsjahresende.

Die Ampega Investment GmbH gewährt sogenannte Vermittlungsprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft Ampega Investment GmbH für das Sondervermögen Value Intelligence Gold Company Fonds AMI keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen.

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

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) im Geschäftsjahr gesamt: 22.030,65 EUR.

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Risikoträger anderer Gesellschaften des Talanx-Konzerns)	TEUR	11.125
davon feste Vergütung	TEUR	8.238
davon variable Vergütung	TEUR	2.887
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	TEUR	n.a.
Zahl der Mitarbeiter der KVG (ohne Risikoträger anderer Gesellschaften des Talanx-Konzerns)		82
Höhe des gezahlten Carried Interest	TEUR	n.a.
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütungen an Risikoträger	TEUR	3.820
davon Geschäftsleiter	TEUR	1.705
davon andere Führungskräfte	TEUR	1.616
davon andere Risikoträger	TEUR	n.a.
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	TEUR	500
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	TEUR	n.a.

Die Angaben zu den Vergütungen sind dem Jahresabschluss zum 31.12.2024 der KVG entnommen und werden aus den Entgeltabrechnungsdaten des Jahres 2024 ermittelt. Die Vergütung, die Risikoträger im Jahr von den anderen Gesellschaften des Talanx Konzerns erhielten, wurde bei der Ermittlung der Vergütungen einbezogen.

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

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

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

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

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

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

Das Vergütungssystem setzt keine Anreize Nachhaltigkeitsrisiken einzugehen.

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

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

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

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

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

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

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

Köln, den 20. April 2026

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung



Dr. Thomas Mann



Dr. Dirk Erdmann

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Ampega Investment GmbH, Köln

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens Value Intelligence Gold Company Fonds AMI – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

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

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

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

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

nünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 20. April 2026

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Anita Dietrich
Wirtschaftsprüfer

ppa. Felix Schneider
Wirtschaftsprüfer

Überreicht durch:

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

Fon +49 (221) 790 799-799

Fax +49 (221) 790 799-729

Email fonds@ampega.com

Web www.ampega.com