Luxemburger Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung in der Rechtsform eines Fonds commun de placement (FCP)

Alpen PB

R.C.S. Luxembourg K2295

Jahresbericht zum 30. April 2025

Alpen PB

Jahresbericht zum 30. April 2025

Inhaltsverzeichnis

Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite	3
Konsolidierter Jahresbericht des Alpen PB mit den Teilfonds	Seite	5
Alpen PB German Select		
Alpen PB Vermögensfonds Konservativ		
Alpen PB Vermögensfonds Defensiv		
Alpen PB Vermögensfonds Ausgewogen		
Alpen PB Vermögensfonds Offensiv		
Teilfonds Alpen PB German Select		
Geografische Länderaufteilung	Seite	7
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	7
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	8
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	10
Vermögensaufstellung zum 30. April 2025	Seite	11
Teilfonds Alpen PB Vermögensfonds Konservativ		
Geografische Länderaufteilung	Seite	14
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	14
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	15
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	17
Vermögensaufstellung zum 30. April 2025	Seite	18
Teilfonds Alpen PB Vermögensfonds Defensiv		
Geografische Länderaufteilung	Seite	22
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	22
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	23
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	25
Vermögensaufstellung zum 30. April 2025	Seite	26
Teilfonds Alpen PB Vermögensfonds Ausgewogen		
Geografische Länderaufteilung	Seite	30
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	30
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	31
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	33
Vermögensaufstellung zum 30. April 2025	Seite	34
Teilfonds Alpen PB Vermögensfonds Offensiv		
Geografische Länderaufteilung	Seite	38
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	38
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	39
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	41
Vermögensaufstellung zum 30. April 2025	Seite	42

Alpen PB

Jahresbericht zum 30. April 2025

Inhaltsverzeichnis

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. April 2025	Seite	46
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	Seite	54
Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)	Seite	57
Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)	Seite	59
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	91

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die Basisinformationsblätter und die Aufstellung der Zu- und Abgänge des jeweiligen Teilfonds sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Einrichtungen gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos per Post oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

Bericht zum Geschäftsverlauf

Der Fondsmanager berichtet im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft:

Wirtschaftliche Situation
Das Geschäftsjahr 2024/2025 brachte für die Teilfonds vor dem Hintergrund rückläufiger Inflationsraten in Verbindung mit anhaltenden Zinssenkungen der wichtigsten Noten-banken der Welt positive Wachstumssignale für die Weltwirtschaft. Wichtig für das globale Wachstum war die anhaltende Stärke der US Wirtschaft in Verbindung mit klaren Signalen der Erholung bei der chinesischen Wirtschaft. Europa hinkt noch etwas hinterher, aber auch hier stabilisiert sich die Konjunktur. Deutschland lag 2024 im zweiten Jahr in Folge in der Rezession und kämpft 2025 um den Wiederanschluss an die großen Wachstumslokomotiven der Welt.

Nach vorn blickend liefert eine anhaltende Entspannung bei der Geldpolitik weiter positive Signale für die Kapitalmärkte, wohingegen geopolitische Krisen (Ukraine/Russland, Iran/Israel) und das Thema amerikanische Zollpolitik für Volatilität an den Kapitalmärkten sorgen können. Trotz dieser möglichen Volatilitäten glauben wir, dass die Weltwirtschaft auch 2025 weiter auf Wachstumskurs bleiben wird.

Anleihenmärkte
Die Entwicklung an den globalen Anleihenmärkten war vor dem Hintergrund der geldpolitischen Maßnahmen der Europäischen Zentralbank (EZB) und der amerikanischen FED recht positiv und trug entsprechend zur freundlichen Entwicklung der Ergebnisse in unseren Fonds bei.

Neben der höheren laufenden Verzinsung aufgrund des globalen Zinsanstiegs in den Jahren 2022 und 2023 konnten im abgelaufenen Geschäftsjahr 2024/2025 durch entsprechende Kursgewinne bei Anleihen zusätzliche Erträge in den Portfolios generiert werden. An der Spitze der Aufwärtsbewegungen standen dabei Unternehmensanleihen, wobei insbesondere sog. Hochzinsanleihen sowie Nachranganleihen erfreuliche Wertzuwächse generieren konnten. Aber auch Staatsanleihen wie Bundesanleihen, italienische BTP's oder US Treasuries trugen zu den positiven Ergebnissen der Portfolios bei.

Die Chancen stehen aus unserer Sicht gut, dass sich der Aufwärtstrend an den Anleihenmärkten auch im neuen Geschäftsjahr weiter fortsetzt und 2025 das 3. Jahr in Folge mit positiven Ergebnisbeiträgen werden könnte. Wir vertrauen in den Portfolios auch im neuen Geschäftsjahr aufgrund eines historisch unverändert attraktiven Zinsniveaus auf eine gute Mischung aus Staatsanleihen sowie höher rentierlicher Unternehmensanleihen. Unser Fokus liegt dabei auf Staatsanleihen und Unternehmensanleihen guter Bonität als Stabilitätsanker, ergänzt durch Hochzins-, Nachrang- und Schwellenländeranleihen, welche aufgrund ihrer attraktiven Verzinsung zusätzliche Erträge generieren sollen.

Aktienmärkte
Trotz zahlreicher Herausforderungen konnten die internationalen Aktienmärkte auf eine erfolgreiche Entwicklung im abgelaufenen Geschäftsjahr 2024/2025 zurückblicken. Während 2024 insbesondere US Aktien und hier sog. Technologie Werte im Mittelpunkt der Investoren weltweit standen, konnten 2025 europäische Titel deutlich an Boden gewinnen. Insbesondere das Thema Strafzölle verbunden mit dem Thema Berechenbarkeit der amerikanischen Führung unter Donald Trump veranlasste in den letzten Monaten bei vielen Investoren eine etwas vorsichtigere Haltung ggü. amerikanischen Werten, verbunden mit einer breiteren Diversifizierung ihrer Engagements in Aktien weltweit. Die Ungewissheit künftiger amerikanischer Zoll,- Handels- und Wirtschaftspolitik könnte auch den weiteren Verlauf des Aktienjahres 2025 prägen und zeitweise für erhöhte Kursschwankungen an den Aktienmärkten führen. Eine noch robuste Weltwirtschaft, sinkende Zinsen und steigende Unternehmensgewinne stehen dem gegenüber. Wir setzen weiterhin auf Qualität und Wachstum und Unternehmen, welche aufgrund ihrer starken Wettbewerbsposition, solider Bilanzen und verlässlich wachsenden Erträgen weniger anfällig sind für (geo-)politische Störfeuer.

Alpen PB German Select
Der Teilfonds Alpen PB German Select ist ein dynamischer Allokationsfonds, der nach unserem Best Select Modell gesteuert wird. Das im Fonds angewendete Allokationsmodell führt zu aktiven Umschichtungen zwischen deutschen Aktien und deutschen Bundesanleihen. Dieses Modell repliziert eine Austauschoption, wobei der Beobachtungszeitraum ein Kalenderjahr ist und am Anfang jeden Jahres die Startallokation mit jeweils 50% deutschen Aktien und 50% deutschen Anleihen beginnt. Im Jahresverlauf wird gemäß dem Modell in die jeweils besser laufende Asset-Klasse umgeschichtet, wobei am Jahresende wieder die 50:50-Allokation angestrebt wird. Die Umsetzung dieses dynamischen Allokationsmodells ermöglicht einen prognosefreien Management Ansatz im Portfolio.

Das Geschäftsjahr 2024/2025 war geprägt von einer positiven Grundstimmung der Investoren an den Kapitalmärkten in den verschiedenen Subassetklassen, in welche der Fonds investiert. Vor diesem Hintergrund konnte unser Fonds im gesamten Geschäftsjahr 2024/2025 in der Anteilsklasse R inkl. Ausschüttung (Anteilsklasse I inkl. Ausschüttung) einen erfreulichen Wertzuwachs von knapp 10,68% (11,99%) erzielen.

Das Fondsvolumen lag am Ende des Berichtszeitraum bei knapp 48,6 Mio. Euro.

Alpen PB Vermögensfonds Konservativ
Der Teilfonds Alpen PB Vermögensfonds Konservativ investiert als konservative Variante schwerpunktmäßig in Staatsanleihen sowie Unternehmens- und Schwellenländeranleihen. Die angestrebte durchschnittliche Aktienquote des Fonds liegt bei 10%. Darüber hinaus können Engagements im Bereich Rohstoffe/Gold eingegangen werden, um das Risiko-Rendite-Profil des Portfolios zu verbessern. Der Fonds eignet sich besonders für Investoren, die eine konservative Anlage mit begrenzter Beimischung von Aktienanlagen bevorzugen.

Das Geschäftsjahr 2024/2025 war geprägt von einer positiven Grundstimmung der Investoren an den Kapitalmärkten in den verschiedenen Subassetklassen, in welche der Fonds investiert. Vor diesem Hintergrund konnte unser Fonds im gesamten Geschäftsjahr 2024/2025 in der Anteilsklasse R inkl. Ausschüttung (Anteilsklasse I inkl. Ausschüttung) einen erfreulichen Wertzuwachs von knapp 5,64% (6,49%) erzielen.

Das Fondsvolumen lag am Ende des Berichtszeitraum bei knapp 52,7 Mio. Euro.

Alpen PB Vermögensfonds Defensiv
Der Teilfonds Alpen PB Vermögensfonds Defensiv investiert als defensiver Mischfonds schwerpunktmäßig in Staatsanleihen sowie Unternehmens- und Schwellenländeranleihen. Die angestrebte durchschnittliche Aktienquote des Fonds liegt bei 25%. Darüber hinaus können Engagements im Bereich Rohstoffe/Gold eingegangen werden, um das Risiko-Rendite-Profil des Portfolios zu verbessern. Der Fonds eignet sich besonders für Investoren, die neben einer moderat defensiven Anlage durch Eingehen von begrenzten höheren Risiken eine Überverzinsung anstreben.

Das Geschäftsjahr 2024/2025 war geprägt von einer positiven Grundstimmung der Investoren an den Kapitalmärkten in den verschiedenen Subassetklassen, in welche der Fonds investiert. Vor diesem Hintergrund konnte unser Fonds im gesamten Geschäftsjahr 2024/2025 in der Anteilsklasse R inkl. Ausschüttung (Anteilsklasse I inkl. Ausschüttung) einen erfreulichen Wertzuwachs von knapp 4,47% (5,43%) erzielen.

Das Fondsvolumen lag am Ende des Berichtszeitraum bei knapp 64,8 Mio. Euro.

Alpen PB Vermögensfonds Ausgewogen
Der Teilfonds Alpen PB Vermögensfonds Ausgewogen wurde als klassischer Mischfonds ausgerichtet, indem Anleihen- und Aktienengagements ein nahezu ausgeglichenes Verhältnis bilden. Neben Investitionen in Staats-, Unternehmens- und Schwellenländeranleihen liegt die angestrebte durchschnittliche Aktienquote des Fonds bei 50%. Darüber hinaus können Engagements im Bereich Rohstoffe/Gold eingegangen werden, um das Risiko-Rendite-Profil des Portfolios zu verbessern. Der Fonds eignet sich besonders für Investoren, die durch die ausgewogene Portfoliostruktur eine attraktive Verzinsung über einen Wirtschaftszyklus anstreben.

Das Geschäftsjahr 2024/2025 war geprägt von einer positiven Grundstimmung der Investoren an den Kapitalmärkten in den verschiedenen Subassetklassen, in welche der Fonds investiert. Vor diesem Hintergrund konnte unser Fonds im gesamten Geschäftsjahr 2024/2025 in der Anteilsklasse R inkl. Ausschüttung (Anteilsklasse I inkl. Ausschüttung) einen erfreulichen Wertzuwachs von knapp 3,48% (4,39%) erzielen.

Das Fondsvolumen lag am Ende des Berichtszeitraum bei knapp 114,3 Mio. Euro. Damit bleibt der Fonds auch weiterhin unser volumenstärkstes Produkt innerhalb des Umbrellas.

Alpen PB Vermögensfonds Offensiv
Der Teilfonds Alpen PB Vermögensfonds Offensiv als aktienorientierter Mischfonds strebt eine durchschnittliche Aktienquote in Höhe von 75% an. Ergänzend investiert der Teilfonds in Staatsanleihen sowie Unternehmens- und Schwellenländeranleihen. Darüber hinaus können Engagements im Bereich Rohstoffe/Gold eingegangen werden, um das Risiko-Rendite-Profil des Portfolios zu verbessern. Der Fonds eignet sich besonders für Investoren, die neben den Ertragschancen von Aktienanlagen auch in Anleihen investieren wollen. Dadurch werden im Vergleich zu einer reinen Aktienanlage vor allem in Abwärtsphasen Kursverluste gedämpft.

Das Geschäftsjahr 2024/2025 war geprägt von einer positiven Grundstimmung der Investoren an den Kapitalmärkten in den verschiedenen Subassetklassen, in welche der Fonds investiert. Vor diesem Hintergrund konnte unser Fonds im gesamten Geschäftsjahr 2024/2025 in der Anteilsklasse R inkl. Ausschüttung (Anteilsklasse I inkl. Ausschüttung) einen erfreulichen Wertzuwachs von knapp 1,5% (2,45%) erzielen.

Das Fondsvolumen lag am Ende des Berichtszeitraum bei knapp 42,0 Mio. Euro.

Strassen, im Juli 2025

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

Konsolidierter Jahresbericht des Alpen PB mit den Teilfonds

Alpen PB German Select, Alpen PB Vermögensfonds Konservativ, Alpen PB Vermögensfonds Defensiv, Alpen PB Vermögensfonds Ausgewogen und Alpen PB Vermögensfonds Offensiv

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. April 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	309.503.363,44
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 298.082.100,32)	
Bankguthaben [1]	13.483.018,88
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	501.563,82
Zinsforderungen	77.147,39
Sonstige Aktiva [2]	35.244,05
	323.600.337,58
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-25.852,70
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-333.750,00
Sonstige Passiva [3]	-862.331,06
	-1.221.933,76
Netto-Fondsvermögen	**322.378.403,82**

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 20. März 2024 bis zum 30. April 2025

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.007.313,27
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-126.878,36
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	18.529.379,40
Mittelzuflüsse aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds Alpen Privatbank Emerging Markets Select [4]	3.571.168,87
Mittelzuflüsse aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds Alpen Privatbank German Select [4]	54.447.307,33
Mittelzuflüsse aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds Alpen Privatbank Vermögensfonds - Offensiv [4]	30.908.930,30
Mittelzuflüsse aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds Alpen Privatbank Aktien USA [4]	9.135.669,76
Mittelzuflüsse aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds Alpen Privatbank Aktien Europa	7.488.868,88
Mittelzuflüsse aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds Alpen Privatbank Vermögensfonds - Ausgewogen [4]	114.350.022,95
Mittelzuflüsse aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds Alpen Privatbank Vermögensfonds - Defensiv [4]	66.739.056,17
Mittelzuflüsse aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds Alpen Privatbank Vermögensfonds - Konservativ [4]	51.255.277,12
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-49.173.976,27
Realisierte Gewinne	8.270.841,48
Realisierte Verluste	-2.700.263,54
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	15.390.989,46
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-3.801.912,52
Ausschüttung	-898.763,94
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**322.378.403,82**

[1] Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

[2] Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

[3] Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancevergütung und Fondsmanagementvergütung.

[4] Siehe hierzu Pkt. 12 “Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum” in den Erläuterungen zu diesem Jahresbericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 20. März 2024 bis zum 30. April 2025

	EUR
ERTRÄGE	
Dividenden	102.574,89
Erträge aus Investmentanteilen	3.057.273,97
Zinsen auf Anleihen	195.934,73
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	94.419,53
Bankzinsen	410.794,26
Bestandsprovisionen	118,77
Sonstige Erträge	54.162,86
Ertragsausgleich	-126.556,73
ERTRÄGE INSGESAMT	**3.788.722,28**
AUFWENDUNGEN	
Zinsaufwendungen	-44.948,85
Performancevergütung	-467.026,39
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-3.867.771,25
Verwahrstellenvergütung	-168.155,07
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-178.626,30
Taxe d'abonnement	-94.025,77
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-68.791,27
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.114,17
Register- und Transferstellenvergütung	-23.892,00
Staatliche Gebühren	-20.540,00
Gründungskosten	-6.845,95
Sonstige Aufwendungen [1)]	-106.733,62
Aufwandsausgleich	253.435,09
AUFWENDUNGEN INSGESAMT	**-4.796.035,55**
Ordentlicher Nettoaufwand	**-1.007.313,27**

[1)] Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Alpen PB

Alpen PB German Select

Jahresbericht
20. März 2024 - 30. April 2025

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.
Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse R	**Anteilklasse I**
WP-Kenn-Nr.:	A0BKM9	A12CBY
ISIN-Code:	LU0181454132	LU1114809236
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,095 % p.a.	0,095 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	250.000 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung [1)]

Deutschland	77,97 %
Luxemburg	4,33 %
Irland	1,36 %
Wertpapiervermögen	83,66 %
Terminkontrakte	-0,69 %
Bankguthaben [2)]	17,06 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,03 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung [1)]

Investmentfondsanteile	56,61 %
Staatsanleihen	27,05 %
Wertpapiervermögen	83,66 %
Terminkontrakte	-0,69 %
Bankguthaben [2)]	17,06 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,03 %
	100,00 %

[1)] Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
[2)] Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Alpen PB

Alpen PB German Select

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse R

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
01.05.2024	Tag der Verschmelzung	-	-	209,32
30.04.2025	48,16	208.909	43.230,17 [1)]	230,55

Anteilklasse I

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
01.05.2024	Tag der Verschmelzung	-	-	98,31
30.04.2025	0,48	4.360	355,82 [1)]	109,56

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. April 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	40.701.186,00
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 37.791.542,28)	
Bankguthaben [2)]	8.298.454,14
Zinsforderungen	65.574,42
Sonstige Aktiva [3)]	7.048,81
	49.072.263,37
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-16.319,52
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-333.750,00
Sonstige Passiva [4)]	-79.676,35
	-429.745,87
Netto-Teilfondsvermögen	**48.642.517,50**

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	48.164.827,02 EUR
Umlaufende Anteile	208.908,566
Anteilwert	230,55 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	477.690,48 EUR
Umlaufende Anteile	4.360,229
Anteilwert	109,56 EUR

1) Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Verschmelzung der Teilfonds Alpen Privatbank Emerging Markets Select und Alpen Privatbank German Select.

1) Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

2) Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

3) Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Prüfungskosten.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Alpen PB

Alpen PB German Select

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 20. März 2024 bis zum 30. April 2025

	Total EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoaufwand	-481.756,11	-480.867,45	-888,66
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-54.349,59	-53.937,05	-412,54
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	375.542,63	375.542,63	0,00
Mittelzuflüsse aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds Alpen Privatbank Emerging Markets Select	3.571.168,87	3.132.199,04	438.969,83
Mittelzuflüsse aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds Alpen Privatbank German Select	54.447.307,33	53.027.132,69	1.420.174,64
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-14.808.015,83	-13.304.706,10	-1.503.309,73
Realisierte Gewinne	3.758.700,22	3.710.227,50	48.472,72
Realisierte Verluste	-584.008,69	-569.431,06	-14.577,63
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	2.930.221,98	2.836.983,94	93.238,04
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-354.328,26	-350.352,07	-3.976,19
Ausschüttung	-157.965,05	-157.965,05	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**48.642.517,50**	**48.164.827,02**	**477.690,48**

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse I Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile	1.726,237	0,000
Ausgegebene Anteile aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds Alpen Privatbank Emerging Markets Select	14.963,388	4.465,207
Ausgegebene Anteile aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds Alpen Privatbank German Select	253.335,258	14.446,420
Zurückgenommene Anteile	-61.116,317	-14.551,398
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**208.908,566**	**4.360,229**

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Alpen PB

Alpen PB German Select

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 20. März 2024 bis zum 30. April 2025

	Total EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse I EUR
ERTRÄGE			
Dividenden	102.574,89	99.258,98	3.315,91
Erträge aus Investmentanteilen	40.800,00	39.507,44	1.292,56
Zinsen auf Anleihen	195.934,73	192.018,20	3.916,53
Bankzinsen	89.398,05	87.715,43	1.682,62
Sonstige Erträge	307,51	297,30	10,21
Ertragsausgleich	-61.072,37	-54.443,26	-6.629,11
ERTRÄGE INSGESAMT	**367.942,81**	**364.354,09**	**3.588,72**
AUFWENDUNGEN			
Zinsaufwendungen	-15,09	-14,59	-0,50
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-830.312,24	-821.512,17	-8.800,07
Verwahrstellenvergütung	-26.417,94	-25.835,01	-582,93
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-29.988,75	-29.332,46	-656,29
Taxe d'abonnement	-25.903,43	-25.330,95	-572,48
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-14.014,97	-13.708,88	-306,09
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-418,11	-409,80	-8,31
Register- und Transferstellenvergütung	-8.176,40	-8.009,20	-167,20
Staatliche Gebühren	-3.302,95	-3.233,69	-69,26
Gründungskosten	-1.369,19	-1.343,44	-25,75
Sonstige Aufwendungen [1)]	-25.201,81	-24.871,66	-330,15
Aufwandsausgleich	115.421,96	108.380,31	7.041,65
AUFWENDUNGEN INSGESAMT	**-849.698,92**	**-845.221,54**	**-4.477,38**
Ordentlicher Nettoaufwand	**-481.756,11**	**-480.867,45**	**-888,66**
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt [2)]	**37.155,32**		
Total Expense Ratio in Prozent [2)]		**1,85**	**0,98**

[1)] Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

[2)] Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Alpen PB

Alpen PB German Select

Vermögensaufstellung zum 30. April 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
DE0001102390	0,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.16(2026)		10.600.000	10.500.000	100.000	99,0200	99.020,00	0,20
DE0001102416	0,250% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.17(2027)		10.500.000	10.400.000	100.000	97,4640	97.464,00	0,20
DE0001102499	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2030)		800.000	0	800.000	90,9440	727.552,00	1,50
DE0001102564	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.21(2031)		5.000.000	3.000.000	2.000.000	87,4750	1.749.500,00	3,60
DE000BU2Z007	2,300% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2033)		9.000.000	0	9.000.000	99,8330	8.984.970,00	18,47
DE000BU2Z049	2,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.25(2035)		1.500.000	0	1.500.000	100,0270	1.500.405,00	3,08
							13.158.911,00	**27,05**
Börsengehandelte Wertpapiere							**13.158.911,00**	**27,05**
Anleihen							**13.158.911,00**	**27,05**
Investmentfondsanteile [2]								
Deutschland								
DE000ETF9074	Amundi - Amundi MDAX ESG II UCITS ETF	EUR	34.000	25.000	9.000	138,4600	1.246.140,00	2,56
DE000ETFL011	Deka DAX UCITS ETF	EUR	51.000	4.500	46.500	197,5800	9.187.470,00	18,89
DE000ETFL441	Deka MDAX UCITS ETF	EUR	42.000	35.000	7.000	266,3500	1.864.450,00	3,83
DE0005933931	iShares Core DAX UCITS ETF DE	EUR	50.000	0	50.000	186,4200	9.321.000,00	19,16
DE0005933923	iShares MDAX UCITS ETF DE	EUR	31.500	18.000	13.500	233,6500	3.154.275,00	6,48
							24.773.335,00	**50,92**
Irland								
IE00BHJYDV33	Invesco MDAX UCITS ETF	EUR	90.000	76.000	14.000	47,2100	660.940,00	1,36
							660.940,00	**1,36**
Luxemburg								
LU0274211480	Xtrackers DAX UCITS ETF	EUR	10.000	0	10.000	210,8000	2.108.000,00	4,33
							2.108.000,00	**4,33**
Investmentfondsanteile [2]							**27.542.275,00**	**56,61**
Wertpapiervermögen							**40.701.186,00**	**83,66**
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
EUR								
DAX Index Future Juni 2025			20	0	20		-334.300,00	-0,69
EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2025			15	14	1		550,00	0,00
							-333.750,00	**-0,69**
Long-Positionen							**-333.750,00**	**-0,69**
Terminkontrakte							**-333.750,00**	**-0,69**
Bankguthaben - Kontokorrent [3]							**8.298.454,14**	**17,06**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							**-23.372,64**	**-0,03**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							**48.642.517,50**	**100,00**

[1] NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

[2] Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

[3] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Alpen PB

Alpen PB German Select

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Long-Positionen			
EUR			
DAX Index Future Juni 2025	20	11.300.500,00	23,23
EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2025	1	107.515,00	0,22
		11.408.015,00	**23,45**
Long-Positionen		**11.408.015,00**	**23,45**
Terminkontrakte		**11.408.015,00**	**23,45**

[1] NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

[2] Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

[3] Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Alpen PB

Alpen PB German Select

Devisenkurse

Zum 30. April 2025 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Teilfondswährung Euro.

Alpen PB

Alpen PB Vermögensfonds Konservativ

Jahresbericht
20. März 2024 - 30. April 2025

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.
Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse R	**Anteilklasse I**
WP-Kenn-Nr.:	A0M52M	A12B79
ISIN-Code:	LU0327378385	LU1113648692
Ausgabeaufschlag:	bis zu 2,00 % p.a.	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,095 % p.a.	0,095 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	250.000 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung [1)]

Luxemburg	64,07 %
Deutschland	14,49 %
Irland	9,87 %
Österreich	4,86 %
Frankreich	2,59 %
Belgien	0,56 %
Finnland	0,22 %
Wertpapiervermögen	96,66 %
Terminkontrakte	0,28 %
Bankguthaben [2)]	3,14 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,08 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung [1)]

Investmentfondsanteile	92,46 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,20 %
Wertpapiervermögen	96,66 %
Terminkontrakte	0,28 %
Bankguthaben [2)]	3,14 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,08 %
	100,00 %

[1)] Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
[2)] Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Alpen PB

Alpen PB Vermögensfonds Konservativ

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse R

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
01.05.2024	Tag der Verschmelzung	-	-	134,75
30.04.2025	46,28	325.613	43.796,20 [1]	142,13

Anteilklasse I

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
01.05.2024	Tag der Verschmelzung	-	-	102,27
30.04.2025	6,41	58.924	6.083,85 [1]	108,74

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. April 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	50.927.537,00
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 48.799.357,42)	
Bankguthaben [2]	1.653.497,30
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	150.853,72
Zinsforderungen	3.026,86
Sonstige Aktiva [3]	7.048,81
	52.741.963,69
Sonstige Passiva [4]	-55.831,71
	-55.831,71
Netto-Teilfondsvermögen	**52.686.131,98**

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	46.278.636,99 EUR
Umlaufende Anteile	325.613,452
Anteilwert	142,13 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.407.494,99 EUR
Umlaufende Anteile	58.924,454
Anteilwert	108,74 EUR

[1] Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion des Teilfonds Alpen Privatbank Vermögensfonds - Konservativ.

[2] Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

[3] Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

[4] Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Prüfungskosten.

Alpen PB

Alpen PB Vermögensfonds Konservativ

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 20. März 2024 bis zum 30. April 2025

	Total EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	422.510,43	344.128,87	78.381,56
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-5.142,54	1.808,85	-6.951,39
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.366.551,87	423.958,32	1.942.593,55
Mittelzuflüsse aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds Alpen Privatbank Vermögensfonds - Konservativ	51.255.277,12	46.221.459,47	5.033.817,65
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-3.741.775,29	-2.849.213,05	-892.562,24
Realisierte Gewinne	799.195,74	718.193,95	81.001,79
Realisierte Verluste	-542.257,13	-482.853,08	-59.404,05
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	2.566.113,58	2.307.192,64	258.920,94
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-287.080,28	-258.777,46	-28.302,82
Ausschüttung	-147.261,52	-147.261,52	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**52.686.131,98**	**46.278.636,99**	**6.407.494,99**

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse I Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile	2.987,213	18.055,000
Ausgegebene Anteile aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds Alpen Privatbank Vermögensfonds - Konservativ	343.025,921	49.221,429
Zurückgenommene Anteile	-20.399,682	-8.351,975
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**325.613,452**	**58.924,454**

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Alpen PB

Alpen PB Vermögensfonds Konservativ

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 20. März 2024 bis zum 30. April 2025

	Total EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse I EUR
ERTRÄGE			
Erträge aus Investmentanteilen	935.332,16	832.401,06	102.931,10
Bankzinsen	49.828,27	44.440,05	5.388,22
Sonstige Erträge	982,50	874,15	108,35
Ertragsausgleich	407,17	-10.713,40	11.120,57
ERTRÄGE INSGESAMT	**986.550,10**	**867.001,86**	**119.548,24**
AUFWENDUNGEN			
Zinsaufwendungen	-1.545,55	-1.379,06	-166,49
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-467.577,95	-441.574,71	-26.003,24
Verwahrstellenvergütung	-26.229,97	-23.385,98	-2.843,99
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-29.842,76	-26.607,33	-3.235,43
Taxe d'abonnement	-10.304,70	-9.190,13	-1.114,57
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-13.470,22	-11.969,84	-1.500,38
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-320,56	-284,91	-35,65
Register- und Transferstellenvergütung	-3.256,40	-2.941,06	-315,34
Staatliche Gebühren	-3.276,34	-2.896,32	-380,02
Gründungskosten	-1.369,19	-1.216,76	-152,43
Sonstige Aufwendungen [1]	-11.581,40	-10.331,44	-1.249,96
Aufwandsausgleich	4.735,37	8.904,55	-4.169,18
AUFWENDUNGEN INSGESAMT	**-564.039,67**	**-522.872,99**	**-41.166,68**
Ordentlicher Nettoertrag	**422.510,43**	**344.128,87**	**78.381,56**
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt [2]	**8.304,25**		
Total Expense Ratio in Prozent [2]		**1,14**	**0,65**

[1] Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

[2] Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Alpen PB

Alpen PB Vermögensfonds Konservativ

Vermögensaufstellung zum 30. April 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Investmentfondsanteile [2]								
Belgien								
BE0948492260	DPAM B Equities Europe Sustainable	EUR	610	0	610	479,3600	292.409,60	0,56
							292.409,60	**0,56**
Deutschland								
DE000A2DTL86	Aramea Rendite Plus Nachhaltig	EUR	70.000	12.000	58.000	93,5000	5.423.000,00	10,29
							5.423.000,00	**10,29**
Finnland								
FI4000518816	Evli GEM	EUR	1.050	0	1.050	112,4220	118.043,10	0,22
							118.043,10	**0,22**
Frankreich								
FR0010951483	Anaxis Short Duration	EUR	600	150	450	1.396,4500	628.402,50	1,19
FR0011550193	BNP Paribas Easy Stoxx Europe 600 UCITS ETF	EUR	44.100	0	44.100	16,6760	735.411,60	1,40
							1.363.814,10	**2,59**
Irland								
IE0031574977	Brandes Investment Funds PLC - Brandes European Value Fund	EUR	6.500	2.100	4.400	68,5000	301.400,00	0,57
IE0031575503	Brandes Investment Funds PLC - Brandes U.S. Value Fund	EUR	4.300	0	4.300	52,9800	227.814,00	0,43
IE00BF1T6Z79	Brown Advisory US Sustainable Growth Fund	EUR	15.300	3.700	11.600	24,8400	288.144,00	0,55
IE00BYX5N771	Fidelity MSCI Japan Index Fund	EUR	21.000	0	21.000	7,4249	155.922,90	0,30
IE00BF4G7076	JPMorgan US Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD	12.100	0	12.100	54,7400	581.931,12	1,10
IE00BF8HV717	PIMCO Covered Bond UCITS ETF	EUR	6.000	0	6.000	105,0250	630.150,00	1,20
IE00BK958Z66	PIMCO GIS Emerging Markets Bond ESG Fund	USD	70.000	0	70.000	8,0600	495.694,96	0,94
IE00BP46NG52	SSgA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR ICE BofA 0-5 Year EM USD Government Bond UCITS ETF	USD	106.000	10.000	96.000	27,2000	2.294.148,66	4,35
IE00BFY86394	Stewart Investors Asia Pacific All Cap Fund	EUR	21.780	0	21.780	3,4744	75.672,43	0,14
IE00BTJRMP35	Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF	USD	3.000	0	3.000	58,7650	154.889,30	0,29
							5.205.767,37	**9,87**
Luxemburg								
LU1136108591	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI	EUR	2.200	0	2.200	1.002,2400	2.204.928,00	4,19
LU1883334515	Amundi Funds - Global Subordinated Bond	EUR	600	0	600	1.547,5600	928.536,00	1,76
LU0945151065	Amundi Funds - Impact Euro Corporate Short Term Green Bond	EUR	800	400	400	956,3700	382.548,00	0,73
LU2089238385	AMUNDI PRIME JAPAN UCITS ETF DR	EUR	10.600	0	10.600	26,8800	284.928,00	0,54
LU0800573692	AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon	EUR	8.000	0	8.000	67,7900	542.320,00	1,03
LU0397279513	AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	21.000	7.500	13.500	118,8800	1.604.880,00	3,05
LU1536922112	AXA World Funds-Global Inflation Short Duration Bonds	EUR	15.000	0	15.000	89,7400	1.346.100,00	2,55
LU2038754953	Bantleon Select SICAV - Bantleon Select Corporate Hybrids	EUR	10.000	0	10.000	93,8700	938.700,00	1,78

[1] NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

[2] Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Alpen PB Vermögensfonds Konservativ

Vermögensaufstellung zum 30. April 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Luxemburg (Fortsetzung)								
LU0823381016	BNP Paribas Funds - Euro High Yield Bond	EUR	3.700	0	3.700	289,6400	1.071.668,00	2,03
LU0617482376	European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund	EUR	60.500	1.500	59.000	159,7109	9.422.943,10	17,89
LU1642889601	Fidelity Funds - Global Technology Fund	EUR	6.500	0	6.500	37,6700	244.855,00	0,46
LU0328436547	Goldman Sachs Global Small Cap Core Equity Portfolio	EUR	3.700	0	3.700	39,7700	147.149,00	0,28
LU0828818087	Janus Henderson Horizon Euro High Yield Bond Fund	EUR	8.000	0	8.000	178,9700	1.431.760,00	2,72
LU0248049172	JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	EUR	1.630	0	1.630	202,6100	330.254,30	0,63
LU1048171810	JPMorgan Funds - JPM Global Healthcare	EUR	650	0	650	176,1700	114.510,50	0,22
LU0329202922	JPMorgan Investment Funds - Global Dividend	USD	1.630	0	1.630	238,5700	341.652,70	0,65
LU0895903457	M&G European High Yield Credit Investment Fund	EUR	8.000	0	8.000	167,5660	1.340.528,00	2,54
LU1797811236	M&G Lux Investment Funds 1 - M&G Lux European Strategic Value Fund	EUR	10.000	0	10.000	17,8951	178.951,00	0,34
LU1842711688	Morgan Stanley Investment Funds - Global Sustain Fund	USD	7.300	0	7.300	46,4600	297.977,51	0,57
LU0348927095	Nordea 1 SICAV - Global Climate and Environment Fund	EUR	3.860	0	3.860	35,1051	135.505,69	0,26
LU1694214633	Nordea 1 SICAV - Low Duration European Covered Bond Fund	EUR	14.000	0	14.000	111,7864	1.565.009,60	2,97
LU0226954369	Robeco Capital Growth Funds - Robeco BP U.S. Premium Equities	USD	580	0	580	499,4500	254.508,00	0,48
LU0971565576	Robeco Financial Institutions Bonds	EUR	17.000	2.000	15.000	95,9400	1.439.100,00	2,73
LU2080995587	Schroder International Selection Fund - Sustainable EURO Credit	EUR	15.000	0	15.000	106,9321	1.603.981,50	3,04
LU0326949186	Schroder ISF Asian Total Return	USD	330	0	330	402,1162	116.586,14	0,22
LU0552054859	Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	250.000	35.000	215.000	17,4059	3.742.268,50	7,10
LU0569863755	UBAM - Global High Yield Solution	EUR	6.800	1.000	5.800	197,8200	1.147.356,00	2,18
LU0490618542	Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF	USD	12.240	6.120	6.120	110,3100	593.127,04	1,13
							33.752.631,58	**64,07**
Österreich								
AT0000A1XFH4	Apollo Nachhaltig New World	EUR	25	0	25	102.350,6100	2.558.765,25	4,86
							2.558.765,25	**4,86**
Investmentfondsanteile [2]							**48.714.431,00**	**92,46**
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	23.700	0	23.700	93,3800	2.213.106,00	4,20
							2.213.106,00	**4,20**
Börsengehandelte Wertpapiere							**2.213.106,00**	**4,20**
Zertifikate							**2.213.106,00**	**4,20**
Wertpapiervermögen							**50.927.537,00**	**96,66**

[1] NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

[2] Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Alpen PB Vermögensfonds Konservativ

Vermögensaufstellung zum 30. April 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Terminkontrakte							
Long-Positionen							
EUR							
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2025	50	0	50		-26.500,00	-0,05
	EUX 3YR Short Euro-BTP Future Juni 2025	39	0	39		28.860,00	0,05
						2.360,00	**0,00**
USD							
	CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2025	82	0	82		126.639,06	0,24
	CBT 2YR US T-Bond Future Juni 2025	16	0	16		21.854,66	0,04
						148.493,72	**0,28**
Long-Positionen						**150.853,72**	**0,28**
Terminkontrakte						**150.853,72**	**0,28**
Bankguthaben - Kontokorrent [2]						**1.653.497,30**	**3,14**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						**-45.756,04**	**-0,08**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						**52.686.131,98**	**100,00**

Terminkontrakte

		Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Long-Positionen				
EUR				
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2025	50	6.569.500,00	12,47
	EUX 3YR Short Euro-BTP Future Juni 2025	39	4.217.850,00	8,01
			10.787.350,00	**20,48**
USD				
	CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2025	82	8.080.137,50	15,34
	CBT 2YR US T-Bond Future Juni 2025	16	2.924.024,77	5,55
			11.004.162,27	**20,89**
Long-Positionen			**21.791.512,27**	**41,37**
Terminkontrakte			**21.791.512,27**	**41,37**

[1] NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

[2] Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Alpen PB

Alpen PB Vermögensfonds Konservativ

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. April 2025 in Euro umgerechnet.

US-Dollar	USD	1	1,1382

Alpen PB

Alpen PB Vermögensfonds Defensiv

Jahresbericht
20. März 2024 - 30. April 2025

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.
Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse R	**Anteilklasse I**
WP-Kenn-Nr.:	A0M52P	A12B8A
ISIN-Code:	LU0327378468	LU1113650169
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,095 % p.a.	0,095 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	250.000 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung [1)]

Luxemburg	62,81 %
Irland	13,28 %
Deutschland	12,11 %
Österreich	4,42 %
Frankreich	4,05 %
Belgien	1,46 %
Finnland	0,52 %
Wertpapiervermögen	98,65 %
Terminkontrakte	0,19 %
Bankguthaben [2)]	1,23 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,07 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung [1)]

Investmentfondsanteile	94,33 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,32 %
Wertpapiervermögen	98,65 %
Terminkontrakte	0,19 %
Bankguthaben [2)]	1,23 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,07 %
	100,00 %

[1)] Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
[2)] Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Alpen PB

Alpen PB Vermögensfonds Defensiv

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse R

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
01.05.2024	Tag der Verschmelzung	-	-	142,10
30.04.2025	61,67	416.495	58.995,74 [1]	148,08

Anteilklasse I

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
01.05.2024	Tag der Verschmelzung	-	-	113,45
30.04.2025	3,14	26.341	3.080,81 [1]	119,31

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. April 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	63.963.597,06
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 61.772.147,69)	
Bankguthaben [2]	799.639,28
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	123.348,64
Zinsforderungen	1.767,94
Sonstige Aktiva [3]	7.048,81
	64.895.401,73
Sonstige Passiva [4]	-78.186,58
	-78.186,58
Netto-Teilfondsvermögen	**64.817.215,15**

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	61.674.449,81 EUR
Umlaufende Anteile	416.495,000
Anteilwert	148,08 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.142.765,34 EUR
Umlaufende Anteile	26.340,838
Anteilwert	119,31 EUR

[1] Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion des Teilfonds Alpen Privatbank Vermögensfonds - Defensiv.

[2] Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

[3] Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

[4] Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Fondsmanagementvergütung und Prüfungskosten.

Alpen PB

Alpen PB Vermögensfonds Defensiv

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 20. März 2024 bis zum 30. April 2025

	Total EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	192.819,88	165.937,88	26.882,00
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-7.130,41	-696,89	-6.433,52
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	5.080.648,95	2.830.028,75	2.250.620,20
Mittelzuflüsse aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds Alpen Privatbank Vermögensfonds - Defensiv	66.739.056,17	65.198.886,40	1.540.169,77
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-9.743.162,94	-9.033.178,93	-709.984,01
Realisierte Gewinne	993.420,25	969.841,05	23.579,20
Realisierte Verluste	-540.649,79	-518.763,35	-21.886,44
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	2.868.759,57	2.808.052,90	60.706,67
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-553.961,56	-533.073,03	-20.888,53
Ausschüttung	-212.584,97	-212.584,97	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**64.817.215,15**	**61.674.449,81**	**3.142.765,34**

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse I Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile	18.818,017	18.820,000
Ausgegebene Anteile aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds Alpen Privatbank Vermögensfonds - Defensiv	458.834,262	13.576,334
Zurückgenommene Anteile	-61.157,279	-6.055,496
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**416.495,000**	**26.340,838**

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Alpen PB

Alpen PB Vermögensfonds Defensiv

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 20. März 2024 bis zum 30. April 2025

	Total EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse I EUR
ERTRÄGE			
Erträge aus Investmentanteilen	1.009.585,90	974.045,44	35.540,46
Bankzinsen	51.647,52	49.920,44	1.727,08
Sonstige Erträge	1.132,50	1.112,10	20,40
Ertragsausgleich	-22.254,28	-35.175,86	12.921,58
ERTRÄGE INSGESAMT	**1.040.111,64**	**989.902,12**	**50.209,52**
AUFWENDUNGEN			
Zinsaufwendungen	-2.897,02	-2.814,14	-82,88
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-753.115,85	-740.580,82	-12.535,03
Verwahrstellenvergütung	-33.526,06	-32.400,27	-1.125,79
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-35.641,57	-34.445,17	-1.196,40
Taxe d'abonnement	-14.458,87	-13.974,70	-484,17
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-13.476,36	-12.871,17	-605,19
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-421,89	-406,27	-15,62
Register- und Transferstellenvergütung	-3.806,40	-3.682,52	-123,88
Staatliche Gebühren	-4.039,25	-3.909,17	-130,08
Gründungskosten	-1.369,19	-1.319,47	-49,72
Sonstige Aufwendungen [1]	-13.923,99	-13.433,29	-490,70
Aufwandsausgleich	29.384,69	35.872,75	-6.488,06
AUFWENDUNGEN INSGESAMT	**-847.291,76**	**-823.964,24**	**-23.327,52**
Ordentlicher Nettoertrag	**192.819,88**	**165.937,88**	**26.882,00**
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt [2]	**8.802,97**		
Total Expense Ratio in Prozent [2]		**1,33**	**0,75**

[1] Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

[2] Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Alpen PB

Alpen PB Vermögensfonds Defensiv

Vermögensaufstellung zum 30. April 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Investmentfondsanteile [2]								
Belgien								
BE0948492260	DPAM B Equities Europe Sustainable	EUR	1.970	0	1.970	479,3600	944.339,20	1,46
							944.339,20	**1,46**
Deutschland								
DE000A2DTL86	Aramea Rendite Plus Nachhaltig	EUR	71.000	17.000	54.000	93,5000	5.049.000,00	7,79
							5.049.000,00	**7,79**
Finnland								
FI4000518816	Evli GEM	EUR	3.000	0	3.000	112,4220	337.266,00	0,52
							337.266,00	**0,52**
Frankreich								
FR0010951483	Anaxis Short Duration	EUR	800	300	500	1.396,4500	698.225,00	1,08
FR0011550193	BNP Paribas Easy Stoxx Europe 600 UCITS ETF	EUR	115.600	0	115.600	16,6760	1.927.745,60	2,97
							2.625.970,60	**4,05**
Irland								
IE0031574977	Brandes Investment Funds PLC - Brandes European Value Fund	EUR	20.000	6.850	13.150	68,5000	900.775,00	1,39
IE0031575503	Brandes Investment Funds PLC - Brandes U.S. Value Fund	EUR	13.000	0	13.000	52,9800	688.740,00	1,06
IE00BF1T6Z79	Brown Advisory US Sustainable Growth Fund	EUR	52.000	15.700	36.300	24,8400	901.692,00	1,39
IE00BYX5N771	Fidelity MSCI Japan Index Fund	EUR	60.000	0	60.000	7,4249	445.494,00	0,69
IE00BF4G7076	JPMorgan US Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD	29.500	0	29.500	54,7400	1.418.757,69	2,19
IE00BF8HV717	PIMCO Covered Bond UCITS ETF	EUR	5.000	0	5.000	105,0250	525.125,00	0,81
IE00BK958Z66	PIMCO GIS Emerging Markets Bond ESG Fund	USD	80.000	0	80.000	8,0600	566.508,52	0,87
IE00BP46NG52	SSgA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR ICE BofA 0-5 Year EM USD Government Bond UCITS ETF	USD	111.000	10.000	101.000	27,2000	2.413.635,56	3,72
IE00BFY86394	Stewart Investors Asia Pacific All Cap Fund	EUR	80.400	22.400	58.000	3,4744	201.515,20	0,31
IE00BTJRMP35	Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF	USD	10.700	0	10.700	58,7650	552.438,50	0,85
							8.614.681,47	**13,28**
Luxemburg								
LU1136108591	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI	EUR	2.000	0	2.000	1.002,2400	2.004.480,00	3,09
LU1883334515	Amundi Funds - Global Subordinated Bond	EUR	800	200	600	1.547,5600	928.536,00	1,43
LU2089238385	AMUNDI PRIME JAPAN UCITS ETF DR	EUR	34.000	0	34.000	26,8800	913.920,00	1,41
LU0800573692	AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon	EUR	4.000	0	4.000	67,7900	271.160,00	0,42
LU0397279513	AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	29.000	14.000	15.000	118,8800	1.783.200,00	2,75
LU1536922112	AXA World Funds-Global Inflation Short Duration Bonds	EUR	15.400	0	15.400	89,7400	1.381.996,00	2,13
LU2038754953	Bantleon Select SICAV - Bantleon Select Corporate Hybrids	EUR	15.000	0	15.000	93,8700	1.408.050,00	2,17
LU0823381016	BNP Paribas Funds - Euro High Yield Bond	EUR	5.000	0	5.000	289,6400	1.448.200,00	2,23
LU0966596529	DPAM L - Bonds Emerging Markets Sustainable	EUR	4.000	1.000	3.000	106,9900	320.970,00	0,50

[1] NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

[2] Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Alpen PB

Alpen PB Vermögensfonds Defensiv

Vermögensaufstellung zum 30. April 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Luxemburg (Fortsetzung)								
LU0617482376	European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund	EUR	62.000	10.100	51.900	159,7109	8.288.995,71	12,79
LU1642889601	Fidelity Funds - Global Technology Fund	EUR	22.400	0	22.400	37,6700	843.808,00	1,30
LU0328436547	Goldman Sachs Global Small Cap Core Equity Portfolio	EUR	12.300	0	12.300	39,7700	489.171,00	0,75
LU0828818087	Janus Henderson Horizon Euro High Yield Bond Fund	EUR	10.000	0	10.000	178,9700	1.789.700,00	2,76
LU0248049172	JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	EUR	5.800	0	5.800	202,6100	1.175.138,00	1,81
LU1048171810	JPMorgan Funds - JPM Global Healthcare	EUR	1.900	0	1.900	176,1700	334.723,00	0,52
LU0329202922	JPMorgan Investment Funds - Global Dividend	USD	6.000	1.600	4.400	238,5700	922.252,68	1,42
LU0895903457	M&G European High Yield Credit Investment Fund	EUR	4.000	0	4.000	167,5660	670.264,00	1,03
LU1797811236	M&G Lux Investment Funds 1 - M&G Lux European Strategic Value Fund	EUR	30.000	0	30.000	17,8951	536.853,00	0,83
LU1842711688	Morgan Stanley Investment Funds - Global Sustain Fund	USD	23.900	0	23.900	46,4600	975.570,20	1,51
LU0348927095	Nordea 1 SICAV - Global Climate and Environment Fund	EUR	14.300	0	14.300	35,1051	502.002,93	0,77
LU1694214633	Nordea 1 SICAV - Low Duration European Covered Bond Fund	EUR	14.000	0	14.000	111,7864	1.565.009,60	2,41
LU0226954369	Robeco Capital Growth Funds - Robeco BP U.S. Premium Equities	USD	1.930	0	1.930	499,4500	846.897,29	1,31
LU0971565576	Robeco Financial Institutions Bonds	EUR	19.500	2.000	17.500	95,9400	1.678.950,00	2,59
LU2080995587	Schroder International Selection Fund - Sustainable EURO Credit	EUR	18.000	0	18.000	106,9321	1.924.777,80	2,97
LU0326949186	Schroder ISF Asian Total Return	USD	1.250	160	1.090	402,1162	385.087,56	0,59
LU0552054859	Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	310.000	40.000	270.000	17,4059	4.699.593,00	7,25
LU0569863755	UBAM - Global High Yield Solution	EUR	6.000	0	6.000	197,8200	1.186.920,00	1,83
LU0490618542	Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF	USD	29.900	14.950	14.950	110,3100	1.448.896,94	2,24
							40.725.122,71	**62,81**
Österreich								
AT0000A1XFH4	Apollo Nachhaltig New World	EUR	28	0	28	102.350,6100	2.865.817,08	4,42
							2.865.817,08	**4,42**
Investmentfondsanteile [2]							**61.162.197,06**	**94,33**
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	30.000	0	30.000	93,3800	2.801.400,00	4,32
							2.801.400,00	**4,32**
Börsengehandelte Wertpapiere							**2.801.400,00**	**4,32**
Zertifikate							**2.801.400,00**	**4,32**
Wertpapiervermögen							**63.963.597,06**	**98,65**

[1] NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

[2] Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Alpen PB Vermögensfonds Defensiv

Vermögensaufstellung zum 30. April 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Terminkontrakte							
Long-Positionen							
EUR							
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2025		58	0	58		-30.740,00	-0,05
EUX 3YR Short Euro-BTP Future Juni 2025		31	0	31		22.940,00	0,04
						-7.800,00	**-0,01**
USD							
CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2025		69	0	69		106.562,14	0,16
CBT 2YR US T-Bond Future Juni 2025		18	0	18		24.586,50	0,04
						131.148,64	**0,20**
Long-Positionen						**123.348,64**	**0,19**
Terminkontrakte						**123.348,64**	**0,19**
Bankguthaben - Kontokorrent [2]						**799.639,28**	**1,23**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						**-69.369,83**	**-0,07**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						**64.817.215,15**	**100,00**

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Long-Positionen			
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2025	58	7.620.620,00	11,76
EUX 3YR Short Euro-BTP Future Juni 2025	31	3.352.650,00	5,17
		10.973.270,00	**16,93**
USD			
CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2025	69	6.799.140,09	10,49
CBT 2YR US T-Bond Future Juni 2025	18	3.289.527,87	5,08
		10.088.667,96	**15,57**
Long-Positionen		**21.061.937,96**	**32,50**
Terminkontrakte		**21.061.937,96**	**32,50**

[1] NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

[2] Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Alpen PB

Alpen PB Vermögensfonds Defensiv

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. April 2025 in Euro umgerechnet.

US-Dollar	USD	1	1,1382

Alpen PB

Alpen PB Vermögensfonds Ausgewogen

Jahresbericht
20. März 2024 - 30. April 2025

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.
Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse R	**Anteilklasse I**
WP-Kenn-Nr.:	A0M52L	A144FE
ISIN-Code:	LU0327378542	LU1326423974
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,095 % p.a.	0,095 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	250.000 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung [1)]

Luxemburg	53,91 %
Irland	18,31 %
Deutschland	14,22 %
Belgien	3,99 %
Frankreich	3,77 %
Österreich	3,31 %
Finnland	0,96 %
Wertpapiervermögen	98,47 %
Terminkontrakte	0,16 %
Bankguthaben [2)]	1,78 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,41 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung [1)]

Investmentfondsanteile	89,32 %
Diversifizierte Finanzdienste	9,15 %
Wertpapiervermögen	98,47 %
Terminkontrakte	0,16 %
Bankguthaben [2)]	1,78 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,41 %
	100,00 %

[1)] Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
[2)] Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Alpen PB

Alpen PB Vermögensfonds Ausgewogen

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse R

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
01.05.2024	Tag der Verschmelzung	-	-	152,40
30.04.2025	88,51	563.729	85.804,60 [1)]	157,01

Anteilklasse I

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
01.05.2024	Tag der Verschmelzung	-	-	117,40
30.04.2025	25,77	211.216	24.798,30 [1)]	122,02

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. April 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	112.560.532,62
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 108.855.132,96)	
Bankguthaben [2)]	2.037.134,47
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	190.682,77
Zinsforderungen	5.024,20
Sonstige Aktiva [3)]	7.048,81
	114.800.422,87
Sonstige Passiva [4)]	-518.587,90
	-518.587,90
Netto-Teilfondsvermögen	**114.281.834,97**

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	88.508.247,11 EUR
Umlaufende Anteile	563.728,835
Anteilwert	157,01 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	25.773.587,86 EUR
Umlaufende Anteile	211.216,120
Anteilwert	122,02 EUR

1) Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion des Teilfonds Alpen Privatbank Vermögensfonds - Ausgewogen.

2) Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

3) Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

4) Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancevergütung und Fondsmanagementvergütung.

Alpen PB

Alpen PB Vermögensfonds Ausgewogen

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 20. März 2024 bis zum 30. April 2025

	Total EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoaufwand	-844.550,38	-771.707,07	-72.843,31
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-27.394,56	-24.690,55	-2.704,01
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	9.021.817,35	5.495.230,24	3.526.587,11
Mittelzuflüsse aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds Alpen Privatbank Vermögensfonds - Ausgewogen	114.350.022,95	89.547.912,08	24.802.110,87
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-12.768.942,84	-9.238.546,18	-3.530.396,66
Realisierte Gewinne	1.676.497,20	1.305.151,44	371.345,76
Realisierte Verluste	-737.617,29	-577.226,75	-160.390,54
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	5.491.599,54	4.299.975,31	1.191.624,23
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.595.517,11	-1.243.771,52	-351.745,59
Ausschüttung	-284.079,89	-284.079,89	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**114.281.834,97**	**88.508.247,11**	**25.773.587,86**

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse I Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile	34.562,761	28.659,665
Ausgegebene Anteile aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds Alpen Privatbank Vermögensfonds - Ausgewogen	587.590,853	211.255,309
Zurückgenommene Anteile	-58.424,779	-28.698,854
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**563.728,835**	**211.216,120**

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Alpen PB

Alpen PB Vermögensfonds Ausgewogen

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 20. März 2024 bis zum 30. April 2025

	Total EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse I EUR
ERTRÄGE			
Erträge aus Investmentanteilen	947.547,58	740.854,32	206.693,26
Bankzinsen	87.846,10	68.580,78	19.265,32
Bestandsprovisionen	79,18	61,67	17,51
Sonstige Erträge	675,00	526,95	148,05
Ertragsausgleich	-9.615,88	-14.201,66	4.585,78
ERTRÄGE INSGESAMT	**1.026.531,98**	**795.822,06**	**230.709,92**
AUFWENDUNGEN			
Zinsaufwendungen	-7.872,95	-6.164,48	-1.708,47
Performancevergütung	-392.058,17	-294.897,07	-97.161,10
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.298.817,76	-1.142.157,05	-156.660,71
Verwahrstellenvergütung	-58.883,66	-45.963,74	-12.919,92
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-55.802,10	-43.558,02	-12.244,08
Taxe d'abonnement	-30.422,77	-23.748,95	-6.673,82
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-13.520,54	-10.563,02	-2.957,52
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-750,34	-586,53	-163,81
Register- und Transferstellenvergütung	-4.686,40	-3.399,80	-1.286,60
Staatliche Gebühren	-6.881,79	-5.374,17	-1.507,62
Gründungskosten	-1.369,19	-1.069,25	-299,94
Sonstige Aufwendungen [1)]	-37.027,13	-28.939,26	-8.087,87
Aufwandsausgleich	37.010,44	38.892,21	-1.881,77
AUFWENDUNGEN INSGESAMT	**-1.871.082,36**	**-1.567.529,13**	**-303.553,23**
Ordentlicher Nettoaufwand	**-844.550,38**	**-771.707,07**	**-72.843,31**
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt [2)]	**16.307,05**		
Total Expense Ratio in Prozent [2)]		**1,43**	**0,79**
Performancevergütung in Prozent [2)]		**0,32**	**0,38**

[1)] Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

[2)] Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Alpen PB

Alpen PB Vermögensfonds Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 30. April 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Investmentfondsanteile [2]								
Belgien								
BE0947854676	DPAM B - Equities US Dividend Sustainable	EUR	5.550	1.950	3.600	533,8600	1.921.896,00	1,68
BE0948492260	DPAM B Equities Europe Sustainable	EUR	5.510	0	5.510	479,3600	2.641.273,60	2,31
							4.563.169,60	**3,99**
Deutschland								
DE000A2DTL86	Aramea Rendite Plus Nachhaltig	EUR	67.000	5.000	62.000	93,5000	5.797.000,00	5,07
							5.797.000,00	**5,07**
Finnland								
FI4000518816	Evli GEM	EUR	9.800	0	9.800	112,4220	1.101.735,60	0,96
							1.101.735,60	**0,96**
Frankreich								
FR0010951483	Anaxis Short Duration	EUR	500	0	500	1.396,4500	698.225,00	0,61
FR0011550193	BNP Paribas Easy Stoxx Europe 600 UCITS ETF	EUR	329.500	113.000	216.500	16,6760	3.610.354,00	3,16
							4.308.579,00	**3,77**
Irland								
IE0031574977	Brandes Investment Funds PLC - Brandes European Value Fund	EUR	65.000	23.700	41.300	68,5000	2.829.050,00	2,48
IE0031575503	Brandes Investment Funds PLC - Brandes U.S. Value Fund	EUR	41.400	0	41.400	52,9800	2.193.372,00	1,92
IE00BF1T6Z79	Brown Advisory US Sustainable Growth Fund	EUR	171.000	57.500	113.500	24,8400	2.819.340,00	2,47
IE00B5WN3467	Comgest Growth PLC - Comgest Growth Europe	EUR	36.300	0	36.300	44,4500	1.613.535,00	1,41
IE00BYX5N771	Fidelity MSCI Japan Index Fund	EUR	215.500	69.000	146.500	7,4249	1.087.747,85	0,95
IE00BF4G7076	JPMorgan US Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD	100.860	0	100.860	54,7400	4.850.708,49	4,24
IE00BK958Z66	PIMCO GIS Emerging Markets Bond ESG Fund	USD	70.000	0	70.000	8,0600	495.694,96	0,43
IE00BP46NG52	SSgA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR ICE BofA 0-5 Year EM USD Government Bond UCITS ETF	USD	72.000	0	72.000	27,2000	1.720.611,49	1,51
IE00BFY86394	Stewart Investors Asia Pacific All Cap Fund	EUR	236.130	0	236.130	3,4744	820.410,07	0,72
IE00BK5BQX27	Vanguard FTSE Developed Europe UCITS ETF	EUR	19.800	0	19.800	46,9650	929.907,00	0,81
IE00BTJRMP35	Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF	USD	30.400	0	30.400	58,7650	1.569.544,90	1,37
							20.929.921,76	**18,31**
Luxemburg								
LU1136108591	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI	EUR	1.000	0	1.000	1.002,2400	1.002.240,00	0,88
LU1883334515	Amundi Funds - Global Subordinated Bond	EUR	700	0	700	1.547,5600	1.083.292,00	0,95
LU0945151065	Amundi Funds - Impact Euro Corporate Short Term Green Bond	EUR	2.600	1.200	1.400	956,3700	1.338.918,00	1,17

[1] NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

[2] Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Alpen PB Vermögensfonds Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 30. April 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Luxemburg (Fortsetzung)								
LU2089238385	AMUNDI PRIME JAPAN UCITS ETF DR	EUR	96.150	0	96.150	26,8800	2.584.512,00	2,26
LU0800573692	AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon	EUR	5.000	0	5.000	67,7900	338.950,00	0,30
LU0397279513	AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	34.000	11.000	23.000	118,8800	2.734.240,00	2,39
LU1536922112	AXA World Funds-Global Inflation Short Duration Bonds	EUR	19.000	5.000	14.000	89,7400	1.256.360,00	1,10
LU2038754953	Bantleon Select SICAV - Bantleon Select Corporate Hybrids	EUR	14.000	0	14.000	93,8700	1.314.180,00	1,15
LU0823381016	BNP Paribas Funds - Euro High Yield Bond	EUR	5.800	0	5.800	289,6400	1.679.912,00	1,47
LU0617482376	European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund	EUR	59.000	3.000	56.000	159,7109	8.943.810,40	7,83
LU1642889601	Fidelity Funds - Global Technology Fund	EUR	63.400	0	63.400	37,6700	2.388.278,00	2,09
LU0328436547	Goldman Sachs Global Small Cap Core Equity Portfolio	EUR	36.300	0	36.300	39,7700	1.443.651,00	1,26
LU0828818087	Janus Henderson Horizon Euro High Yield Bond Fund	EUR	8.000	0	8.000	178,9700	1.431.760,00	1,25
LU0248049172	JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	EUR	19.800	0	19.800	202,6100	4.011.678,00	3,51
LU1048171810	JPMorgan Funds - JPM Global Healthcare	EUR	7.700	0	7.700	176,1700	1.356.509,00	1,19
LU0329202922	JPMorgan Investment Funds - Global Dividend	USD	17.000	3.000	14.000	238,5700	2.934.440,34	2,57
LU0895903457	M&G European High Yield Credit Investment Fund	EUR	5.000	0	5.000	167,5660	837.830,00	0,73
LU1797811236	M&G Lux Investment Funds 1 - M&G Lux European Strategic Value Fund	EUR	96.000	0	96.000	17,8951	1.717.929,60	1,50
LU1842711688	Morgan Stanley Investment Funds - Global Sustain Fund	USD	73.700	0	73.700	46,4600	3.008.348,27	2,63
LU0539144625	Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Fund	EUR	60.000	0	60.000	14,5278	871.668,00	0,76
LU0348927095	Nordea 1 SICAV - Global Climate and Environment Fund	EUR	33.400	0	33.400	35,1051	1.172.510,34	1,03
LU1694214633	Nordea 1 SICAV - Low Duration European Covered Bond Fund	EUR	13.000	0	13.000	111,7864	1.453.223,20	1,27
LU0226954369	Robeco Capital Growth Funds - Robeco BP U.S. Premium Equities	USD	5.650	0	5.650	499,4500	2.479.258,92	2,17
LU0971565576	Robeco Financial Institutions Bonds	EUR	13.500	0	13.500	95,9400	1.295.190,00	1,13
LU2080995587	Schroder International Selection Fund - Sustainable EURO Credit	EUR	18.000	0	18.000	106,9321	1.924.777,80	1,68
LU0326949186	Schroder ISF Asian Total Return	USD	3.500	0	3.500	402,1162	1.236.519,68	1,08
LU0552054859	Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	260.000	35.000	225.000	17,4059	3.916.327,50	3,43
LU0569863755	UBAM - Global High Yield Solution	EUR	6.000	0	6.000	197,8200	1.186.920,00	1,04
LU0490618542	Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF	USD	102.200	54.000	48.200	110,3100	4.671.360,04	4,09
							61.614.594,09	**53,91**
Österreich								
AT0000A1XFH4	Apollo Nachhaltig New World	EUR	37	0	37	102.350,6100	3.786.972,57	3,31
							3.786.972,57	**3,31**
Investmentfondsanteile [2]							**102.101.972,62**	**89,32**

[1] NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

[2] Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Alpen PB Vermögensfonds Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 30. April 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	112.000	0	112.000	93,3800	10.458.560,00	9,15
							10.458.560,00	**9,15**
Börsengehandelte Wertpapiere							**10.458.560,00**	**9,15**
Zertifikate							**10.458.560,00**	**9,15**
Wertpapiervermögen							**112.560.532,62**	**98,47**
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
EUR								
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2025			55	0	55		-29.150,00	-0,03
EUX 3YR Short Euro-BTP Future Juni 2025			35	0	35		25.900,00	0,02
							-3.250,00	**-0,01**
USD								
CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2025			107	0	107		165.248,53	0,14
CBT 2YR US T-Bond Future Juni 2025			21	0	21		28.684,24	0,03
							193.932,77	**0,17**
Long-Positionen							**190.682,77**	**0,16**
Terminkontrakte							**190.682,77**	**0,16**
Bankguthaben - Kontokorrent [2]							**2.037.134,47**	**1,78**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							**-506.514,89**	**-0,41**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							**114.281.834,97**	**100,00**

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Long-Positionen			
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2025	55	7.226.450,00	6,32
EUX 3YR Short Euro-BTP Future Juni 2025	35	3.785.250,00	3,31
		11.011.700,00	**9,63**
USD			
CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2025	107	10.543.594,05	9,23
CBT 2YR US T-Bond Future Juni 2025	21	3.837.782,51	3,36
		14.381.376,56	**12,59**
Long-Positionen		**25.393.076,56**	**22,22**
Terminkontrakte		**25.393.076,56**	**22,22**

[1] NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

[2] Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Alpen PB

Alpen PB Vermögensfonds Ausgewogen

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. April 2025 in Euro umgerechnet.

US-Dollar	USD	1	1,1382

Alpen PB

Alpen PB Vermögensfonds Offensiv

Jahresbericht
20. März 2024 - 30. April 2025

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.
Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse R	**Anteilklasse I**
WP-Kenn-Nr.:	A0M52N	A144FG
ISIN-Code:	LU0327378625	LU1326424279
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,095 % p.a.	0,095 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	250.000 Euro
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung [1)]

Luxemburg	49,03 %
Irland	25,80 %
Deutschland	11,13 %
Belgien	6,79 %
Frankreich	2,87 %
Finnland	1,74 %
Österreich	1,22 %
Wertpapiervermögen	98,58 %
Terminkontrakte	0,09 %
Bankguthaben [2)]	1,66 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,33 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung [1)]

Investmentfondsanteile	89,01 %
Diversifizierte Finanzdienste	9,57 %
Wertpapiervermögen	98,58 %
Terminkontrakte	0,09 %
Bankguthaben [2)]	1,66 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,33 %
	100,00 %

[1)] Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
[2)] Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Alpen PB

Alpen PB Vermögensfonds Offensiv

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse R

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
01.05.2024	Tag der Verschmelzung	-	-	147,61
30.04.2025	28,04	187.789	27.560,74 [1)]	149,30

Anteilklasse I

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
01.05.2024	Tag der Verschmelzung	-	-	116,50
30.04.2025	13,91	116.976	13.545,47 [1)]	118,95

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. April 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	41.350.510,76
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 40.863.919,97)	
Bankguthaben [2)]	694.293,69
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	36.678,69
Zinsforderungen	1.753,97
Sonstige Aktiva [3)]	7.048,81
	42.090.285,92
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-9.533,18
Sonstige Passiva [4)]	-130.048,52
	-139.581,70
Netto-Teilfondsvermögen	**41.950.704,22**

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	28.036.472,73 EUR
Umlaufende Anteile	187.788,695
Anteilwert	149,30 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	13.914.231,49 EUR
Umlaufende Anteile	116.975,981
Anteilwert	118,95 EUR

1) Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion der Teilfonds Alpen Privatbank Vermögensfonds - Offensiv, Alpen Privatbank Aktien USA und Alpen Privatbank Aktien Europa.

2) Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

3) Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

4) Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancevergütung und Fondsmanagementvergütung.

Alpen PB

Alpen PB Vermögensfonds Offensiv

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 20. März 2024 bis zum 30. April 2025

	Total EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoaufwand	-296.337,09	-258.555,48	-37.781,61
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-32.861,26	-25.761,53	-7.099,73
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.684.818,60	780.599,85	904.218,75
Mittelzuflüsse aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds Alpen Privatbank Vermögensfonds Offensiv	30.908.930,30	17.582.878,88	13.326.051,42
Mittelzuflüsse aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds Alpen Privatbank Aktien USA	9.135.669,76	7.940.676,56	1.194.993,20
Mittelzuflüsse aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds Alpen Privatbank Aktien Europa	7.488.868,88	7.249.155,78	239.713,10
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-8.112.079,37	-5.992.575,09	-2.119.504,28
Realisierte Gewinne	1.043.028,07	708.875,58	334.152,49
Realisierte Verluste	-295.730,64	-201.876,29	-93.854,35
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.534.294,79	1.040.605,73	493.689,06
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.011.025,31	-690.678,75	-320.346,56
Ausschüttung	-96.872,51	-96.872,51	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**41.950.704,22**	**28.036.472,73**	**13.914.231,49**

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse I Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile	5.036,044	7.678,630
Ausgegebene Anteile aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds Alpen Privatbank Vermögensfonds - Offensiv	119.118,422	114.386,808
Ausgegebene Anteile aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds Alpen Privatbank Aktien USA	53.794,413	10.257,311
Ausgegebene Anteile aus Übernahme der Vermögenswerte des Teilfonds Alpen Privatbank Aktien Europa	49.109,969	2.057,674
Zurückgenommene Anteile	-39.270,153	-17.404,442
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	**187.788,695**	**116.975,981**

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Alpen PB

Alpen PB Vermögensfonds Offensiv

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 20. März 2024 bis zum 30. April 2025

	Total EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse I EUR
ERTRÄGE			
Erträge aus Investmentanteilen	124.008,33	83.370,41	40.637,92
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	94.419,53	65.369,77	29.049,76
Bankzinsen	132.074,32	90.261,36	41.812,96
Bestandsprovisionen	39,59	27,47	12,12
Sonstige Erträge	51.065,35	35.252,16	15.813,19
Ertragsausgleich	-34.021,37	-28.061,42	-5.959,95
ERTRÄGE INSGESAMT	**367.585,75**	**246.219,75**	**121.366,00**
AUFWENDUNGEN			
Zinsaufwendungen	-32.618,24	-21.868,41	-10.749,83
Performancevergütung	-74.968,22	-45.004,51	-29.963,71
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-517.947,45	-420.360,55	-97.586,90
Verwahrstellenvergütung	-23.097,44	-15.659,64	-7.437,80
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-27.351,12	-18.540,50	-8.810,62
Taxe d'abonnement	-12.936,00	-8.760,85	-4.175,15
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-14.309,18	-9.583,45	-4.725,73
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-203,27	-136,37	-66,90
Register- und Transferstellenvergütung	-3.966,40	-2.897,62	-1.068,78
Staatliche Gebühren	-3.039,67	-2.028,83	-1.010,84
Gründungskosten	-1.369,19	-920,86	-448,33
Sonstige Aufwendungen [1)]	-18.999,29	-12.836,59	-6.162,70
Aufwandsausgleich	66.882,63	53.822,95	13.059,68
AUFWENDUNGEN INSGESAMT	**-663.922,84**	**-504.775,23**	**-159.147,61**
Ordentlicher Nettoaufwand	**-296.337,09**	**-258.555,48**	**-37.781,61**
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt [2)]	**12.515,95**		
Total Expense Ratio in Prozent [2)]		**1,58**	**0,89**
Performancevergütung in Prozent [2)]		**0,14**	**0,20**

[1)] Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

[2)] Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Alpen PB

Alpen PB Vermögensfonds Offensiv

Vermögensaufstellung zum 30. April 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Investmentfondsanteile [2]								
Belgien								
BE0947854676	DPAM B - Equities US Dividend Sustainable	EUR	3.490	1.440	2.050	533,8600	1.094.413,00	2,61
BE0948492260	DPAM B Equities Europe Sustainable	EUR	3.880	220	3.660	479,3600	1.754.457,60	4,18
							2.848.870,60	**6,79**
Deutschland								
DE000A2DTL86	Aramea Rendite Plus Nachhaltig	EUR	10.700	3.700	7.000	93,5000	654.500,00	1,56
							654.500,00	**1,56**
Finnland								
FI4000518816	Evli GEM	EUR	6.500	0	6.500	112,4220	730.743,00	1,74
							730.743,00	**1,74**
Frankreich								
FR0010951483	Anaxis Short Duration	EUR	100	30	70	1.396,4500	97.751,50	0,23
FR0011550193	BNP Paribas Easy Stoxx Europe 600 UCITS ETF	EUR	83.100	16.800	66.300	16,6760	1.105.618,80	2,64
							1.203.370,30	**2,87**
Irland								
IE0031574977	Brandes Investment Funds PLC - Brandes European Value Fund	EUR	48.000	25.000	23.000	68,5000	1.575.500,00	3,76
IE0031575503	Brandes Investment Funds PLC - Brandes U.S. Value Fund	EUR	23.200	0	23.200	52,9800	1.229.136,00	2,93
IE00BF1T6Z79	Brown Advisory US Sustainable Growth Fund	EUR	109.400	45.000	64.400	24,8400	1.599.696,00	3,81
IE00B5WN3467	Comgest Growth PLC - Comgest Growth Europe	EUR	25.300	1.400	23.900	44,4500	1.062.355,00	2,53
IE00BYX5N771	Fidelity MSCI Japan Index Fund	EUR	124.500	82.800	41.700	7,4249	309.618,33	0,74
IE00BF4G7076	JPMorgan US Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	USD	48.850	2.650	46.200	54,7400	2.221.918,82	5,30
IE00BK958Z66	PIMCO GIS Emerging Markets Bond ESG Fund	USD	10.000	0	10.000	8,0600	70.813,57	0,17
IE00BP46NG52	SSgA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR ICE BofA 0-5 Year EM USD Government Bond UCITS ETF	USD	6.000	130	5.870	27,2000	140.277,63	0,33
IE00BFY86394	Stewart Investors Asia Pacific All Cap Fund	EUR	144.000	8.000	136.000	3,4744	472.518,40	1,13
IE00BK5BQX27	Vanguard FTSE Developed Europe UCITS ETF	EUR	30.000	0	30.000	46,9650	1.408.950,00	3,36
IE00BTJRMP35	Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF	USD	15.000	826	14.174	58,7650	731.800,31	1,74
							10.822.584,06	**25,80**
Luxemburg								
LU1136108591	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI	EUR	130	0	130	1.002,2400	130.291,20	0,31
LU0945151065	Amundi Funds - Impact Euro Corporate Short Term Green Bond	EUR	200	20	180	956,3700	172.146,60	0,41
LU2089238385	AMUNDI PRIME JAPAN UCITS ETF DR	EUR	68.200	3.800	64.400	26,8800	1.731.072,00	4,13
LU0800573692	AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon	EUR	1.300	0	1.300	67,7900	88.127,00	0,21
LU0397279513	AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	6.500	3.800	2.700	118,8800	320.976,00	0,77

[1] NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

[2] Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Alpen PB Vermögensfonds Offensiv

Vermögensaufstellung zum 30. April 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Luxemburg (Fortsetzung)								
LU1536922112	AXA World Funds-Global Inflation Short Duration Bonds	EUR	1.900	190	1.710	89,7400	153.455,40	0,37
LU2038754953	Bantleon Select SICAV - Bantleon Select Corporate Hybrids	EUR	1.800	180	1.620	93,8700	152.069,40	0,36
LU0823381016	BNP Paribas Funds - Euro High Yield Bond	EUR	1.100	110	990	289,6400	286.743,60	0,68
LU0966596529	DPAM L - Bonds Emerging Markets Sustainable	EUR	800	0	800	106,9900	85.592,00	0,20
LU0617482376	European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund	EUR	8.000	1.600	6.400	159,7109	1.022.149,76	2,44
LU1642889601	Fidelity Funds - Global Technology Fund	EUR	44.050	2.450	41.600	37,6700	1.567.072,00	3,74
LU0328436547	Goldman Sachs Global Small Cap Core Equity Portfolio	EUR	24.300	1.300	23.000	39,7700	914.710,00	2,18
LU0828818087	Janus Henderson Horizon Euro High Yield Bond Fund	EUR	1.800	180	1.620	178,9700	289.931,40	0,69
LU0248049172	JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	EUR	12.600	3.100	9.500	202,6100	1.924.795,00	4,59
LU1048171810	JPMorgan Funds - JPM Global Healthcare	EUR	5.200	280	4.920	176,1700	866.756,40	2,07
LU0329202922	JPMorgan Investment Funds - Global Dividend	USD	11.900	3.670	8.230	238,5700	1.725.031,72	4,11
LU0895903457	M&G European High Yield Credit Investment Fund	EUR	1.200	0	1.200	167,5660	201.079,20	0,48
LU1797811236	M&G Lux Investment Funds 1 - M&G Lux European Strategic Value Fund	EUR	53.500	0	53.500	17,8951	957.387,85	2,28
LU1842711688	Morgan Stanley Investment Funds - Global Sustain Fund	USD	40.940	2.300	38.640	46,4600	1.577.239,85	3,76
LU0539144625	Nordea 1 SICAV - European Covered Bond Fund	EUR	9.000	900	8.100	14,5278	117.675,18	0,28
LU0348927095	Nordea 1 SICAV - Global Climate and Environment Fund	EUR	25.950	1.450	24.500	35,1051	860.074,95	2,05
LU0226954369	Robeco Capital Growth Funds - Robeco BP U.S. Premium Equities	USD	3.400	190	3.210	499,4500	1.408.570,11	3,36
LU0971565576	Robeco Financial Institutions Bonds	EUR	2.000	200	1.800	95,9400	172.692,00	0,41
LU2080995587	Schroder International Selection Fund - Sustainable EURO Credit	EUR	4.000	0	4.000	106,9321	427.728,40	1,02
LU0326949186	Schroder ISF Asian Total Return	USD	2.200	120	2.080	402,1162	734.845,98	1,75
LU0552054859	Schroder ISF EURO Corporate Bond	EUR	38.000	14.600	23.400	17,4059	407.298,06	0,97
LU0490618542	Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF	USD	49.500	26.100	23.400	110,3100	2.267.838,69	5,41
							20.563.349,75	**49,03**
Österreich								
AT0000A1XFH4	Apollo Nachhaltig New World	EUR	5	0	5	102.350,6100	511.753,05	1,22
							511.753,05	**1,22**
Investmentfondsanteile [2]							**37.335.170,76**	**89,01**

[1] NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

[2] Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Alpen PB Vermögensfonds Offensiv

Vermögensaufstellung zum 30. April 2025 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	46.000	3.000	43.000	93,3800	4.015.340,00	9,57
							4.015.340,00	**9,57**
Börsengehandelte Wertpapiere							**4.015.340,00**	**9,57**
Zertifikate							**4.015.340,00**	**9,57**
Wertpapiervermögen							**41.350.510,76**	**98,58**
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
EUR								
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2025			10	0	10		-5.300,00	-0,01
EUX 3YR Short Euro-BTP Future Juni 2025			6	0	6		4.440,00	0,01
							-860,00	**0,00**
USD								
CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2025			19	0	19		29.343,20	0,07
CBT 2YR US T-Bond Future Juni 2025			6	0	6		8.195,49	0,02
							37.538,69	**0,09**
Long-Positionen							**36.678,69**	**0,09**
Terminkontrakte							**36.678,69**	**0,09**
Bankguthaben - Kontokorrent [2]							**694.293,69**	**1,66**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							**-130.778,92**	**-0,33**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							**41.950.704,22**	**100,00**

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Long-Positionen			
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2025	10	1.313.900,00	3,13
EUX 3YR Short Euro-BTP Future Juni 2025	6	648.900,00	1,55
		1.962.800,00	**4,68**
USD			
CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2025	19	1.872.226,98	4,46
CBT 2YR US T-Bond Future Juni 2025	6	1.096.509,29	2,61
		2.968.736,27	**7,07**
Long-Positionen		**4.931.536,27**	**11,75**
Terminkontrakte		**4.931.536,27**	**11,75**

[1] NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

[2] Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Alpen PB

Alpen PB Vermögensfonds Offensiv

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. April 2025 in Euro umgerechnet.

US-Dollar	USD	1	1,1382

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. April 2025

1.) ALLGEMEINES

Der Investmentfonds „Alpen PB“ („der Fonds“) wurde auf Initiative der Alpen Privatbank AG aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet. Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 20. März 2024 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung im „Recueil Électronique des Sociétés et Associations („RESA“), der Informationsplattform des Handels- und Gesellschaftsregisters, veröffentlicht. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 1. Mai 2025 geändert und im RESA publiziert.

Das Sondervermögen Alpen PB ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde. Auf Basis der letzten Fondspreisermittlung am 30. April 2024 und mit Wirkung zum 1. Mai 2024 wurden die Teilfonds der Alpen Privatbank SICAV und der Alpen Privatbank Vermögensfonds SICAV in die neugegründeten Teilfonds des Fonds Alpen PB verschmolzen. Im Rahmen der Verschmelzung wurden die Vermögenswerte des jeweiligen untergegangenen Teilfonds auf den entsprechend aufnehmenden Teilfonds übertragen. Da der 1. Mai 2024 kein Bankarbeitstag war, fand der operationale Übertrag zum 2. Mai 2024 statt.

Bei der IPConcept (Luxemburg) S.A. handelt es sich um eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 27. November 2019 in Kraft und wurde am 20. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxembourg B 82 183 eingetragen. Das Geschäftsjahr der Verwaltungsgesellschaft endet am 31. Dezember eines jeden Jahres. Das Eigenkapital der Verwaltungsgesellschaft belief sich am 31. Dezember 2024 auf 10.080.000 EUR nach Gewinnverwendung.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; ANTEILWERTBERECHNUNG

Dieser Jahresbericht wurde in der Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Abschlüssen unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf EUR („Referenzwährung“).

2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für diese oder etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).

3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem jeweiligen Anhang angegebenen Tag, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist. Die Verwaltungsgesellschaft kann im Falle einer nicht täglichen Berechnung jederzeit beschließen, eine weitere Anteilwertberechnung an einem Bankarbeitstag zusätzlich zu dem im jeweiligen Anhang angegebenen Tag vorzunehmen. Die Verwaltungsgesellschaft kann ferner beschließen, den Anteilwert per 24. und 31. Dezember eines Jahres zum Zwecke der Berichtserstellung zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satz 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines per 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile jeweiligen Teilfonds geteilt. Bei einem Teilfonds mit mehreren Anteilklassen wird aus dem Netto-Teilfondsvermögen das jeweilige rechnerisch anteilige Netto-Anteilklassen-vermögen ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklasse geteilt. Bei einer Anteilklasse mit zur Teilfondswährung abweichenden Anteilklassenwährung wird das rechnerisch ermittelte anteilige Netto-Anteilklassenvermögen in Teilfondswährung mit dem der Netto-Teilfondsvermögenberechnung zugrunde liegenden jeweiligen Devisenkurs in die Anteilklassenwährung umgerechnet und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklasse geteilt.

   Bei ausschüttenden Anteilklassen wird das jeweilige Netto-Anteilklassenvermögen um die Höhe der jeweiligen Ausschüttungen der Anteilklasse reduziert.

5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieses Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

   a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorgehenden Börsentages bewertet.

      Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

      Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.

d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.

e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt. Die Vorgehensweise hierzu ist in der Bewertungsrichtlinie der Verwaltungsgesellschaft geregelt.

f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

6. Die Berechnung des Nettoinventarwertes pro Anteil erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Berechnung des Nettoinventarwertes pro Anteil innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer pro Teilfonds.

7. lm Zusammenhang mit dem Abschluss börsennotierter Derivate ist der Fonds verpflichtet, Sicherheiten zur Deckung von Risiken in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern. Die gestellten Sicherheiten in Form von Bankguthaben betragen:

lnitial Margin / Variation Margin zum Geschäftsjahresende 30. April 2025:

Teilfonds	Kontrahent	Initial Margin	Variation Margin
Alpen PB German Select	DZ PRIVATBANK S.A.	899.408,80 EUR	436.250,00 EUR
Alpen PB Vermögensfonds Konservativ	DZ PRIVATBANK S.A.	115.124,00 EUR	11.970,00 EUR
Alpen PB Vermögensfonds Konservativ	DZ PRIVATBANK S.A.	172.950,00 USD	110.359,31 USD
Alpen PB Vermögensfonds Defensiv	DZ PRIVATBANK S.A.	124.450,10 EUR	3.490,00 EUR
Alpen PB Vermögensfonds Defensiv	DZ PRIVATBANK S.A.	150.975,00 USD	98.179,64 USD
Alpen PB Vermögensfonds Ausgewogen	DZ PRIVATBANK S.A.	121.430,30 EUR	7.400,00 EUR
Alpen PB Vermögensfonds Ausgewogen	DZ PRIVATBANK S.A.	225.825,00 USD	144.148,36 USD
Alpen PB Vermögensfonds Offensiv	DZ PRIVATBANK S.A.	21.842,70 EUR	1.080,00 EUR
Alpen PB Vermögensfonds Offensiv	DZ PRIVATBANK S.A.	42.825,00 USD	28.257,80 USD

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/ - einer Einheit (Währung, % etc.) enthalten.

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Fonds
Aus luxemburgischer Steuerperspektive hat der Fonds als Sondervermögen keine Rechtspersönlichkeit und ist steuertransparent.

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich der sog. „*taxe d'abonnement*" in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Eine reduzierte „*taxe d'abonnement*" von 0,01% p.a. ist anwendbar für (i) die Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikels 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Investiert der Teilfonds in nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß Artikel 3 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie), kann eine Reduzierung der „*taxe d'abonnement*" gemäß Artikel 174 Abs. 3 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erfolgen. Die „*taxe d'abonnement*" ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „*taxe d'abonnement*" ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der „*taxe d'abonnement*" findet u.a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*" unterliegen.

Vom Fonds erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, dort einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Fonds kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen.

Ausschüttungen des Fonds sowie Liquidations- und Veräußerungsgewinne unterliegen im Großherzogtum Luxemburg keiner Quellensteuer. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger
Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren, und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder einen permanenten Vertreter haben, unterliegen keiner Luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Anteilen am Fonds. Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer.

Gesellschaften, die im Großherzogtum Luxembourg steuerlich ansässig sind, unterliegen mit den Einkünften aus den Fondsanteilen der Körperschaftsteuer.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder die Übertragung von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

5.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

Für die Berechnung der Total Expense Ratio (TER) wurde folgende BVI-Berechnungsmethode angewandt:

$$TER = \frac{\text{Gesamtkosten in Teilfondswährung}}{\text{Durchschnittliches Teilfondsvolumen (Basis: bewertungstägliches NTFV*)}} \times 100$$

Die TER gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Depotbankvergütung sowie der „*taxe d'abonnement*" alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. (Etwaige performanceabhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.)

Sofern der Fonds in Zielfonds investiert, wurde auf die Berechnung einer synthetischen TER verzichtet.

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

6.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

Angaben insbesondere zu Verwaltungs- und Verwahrstellengebühren sowie zur Performancevergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

7.) TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr auf Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten zählen im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebühren und Steuern.

8.) ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH

In den ordentlichen Nettoerträgen sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

9.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DES JEWEILIGEN TEILFONDS

Sämtliche Kontokorrentkonten des jeweiligen Teilfonds (auch solche in unterschiedliche Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die jeweilige Teilfondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos. In der Ertrags- und Aufwandsrechnung werden Erträge aus positiven und Aufwendungen aus negativen Einlagenverzinsungen - jeweils für positive Kontensalden - unter „Bankzinsen“ erfasst. Unter „Zinsaufwendungen“ werden Zinsen auf negative Kontensalden ausgewiesen.

10.) AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS UND DER DERIVATE

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Berichtszeitraums getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind, erhältlich.

11.) RISIKOMANAGEMENT

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie den Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios der von ihr verwalteten Fonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagementverfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagementverfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Fonds den Gesamtnettowert deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methoden:

Commitment Approach:

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertäquivalente mittels des Delta-Ansatzes umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Gesamtnettowert des Fondsportfolios nicht überschreiten.

VaR-Ansatz:

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (sogenannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (sogenanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

- Relativer VaR-Ansatz:
  Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200% Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.
- Absoluter VaR-Ansatz:
  Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich zulässige Limit beträgt 20% des Fondsvermögens.

Für Fonds, deren Ermittlung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Grad der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung wird im Verkaufsprospekt veröffentlicht und kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und sowohl über- als auch unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen.

Gemäß dem zum Geschäftsjahresende gültigen Verkaufsprospekt unterliegen die einzelnen Teilfonds der Investmentgesellschaft folgenden Risikomanagementverfahren:

Teilfonds	Angewendetes Risikomanagementverfahren
Alpen PB German Select	Commitment Approach
Alpen PB Vermögensfonds Konservativ	VaR-Ansatz
Alpen PB Vermögensfonds Defensiv	Commitment Approach
Alpen PB Vermögensfonds Ausgewogen	Commitment Approach
Alpen PB Vermögensfonds Offensiv	Commitment Approach

Commitment Approach für den Teilfonds Alpen PB German Select
Im Zeitraum vom 20. März 2024 bis zum 30. April 2025 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds Alpen PB German Select der Commitment Approach verwendet.

VaR-Ansatz für den Teilfonds Alpen PB Vermögensfonds Konservativ
Im Zeitraum vom 20. März 2024 bis zum 30. April 2025 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der absolute VaR-Ansatz verwendet. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein absoluter Wert von 10% verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindestwert von 20,55%, einen Höchstwert von 38,49% sowie einen Durchschnittswert von 26,05% auf.

Dabei wurde das VaR-Model Historical Simulation im Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. April 2025 angewendet bzw. im Zeitraum vom 20. März 2024 bis zum 31. Dezember 2024 der VaR mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz berechnet, jeweils unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie eines (historischen) Betrachtungszeitraums von 250 Handelstagen bei der Methode Historical Simulation bzw. 252 Handelstagen bei dem Varianz-Kovarianz-Ansatz.

Hebelwirkung für den Teilfonds Alpen PB Vermögensfonds Konservativ
Die Hebelwirkung wies im Zeitraum 20. März 2024 bis zum 30. April 2025 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	37,44%
Größte Hebelwirkung:	44,39%
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	41,56% (42,42%)
Berechnungsmethode:	Nominalwertmethode

Commitment Approach für den Teilfonds Alpen PB Vermögensfonds Defensiv
Im Zeitraum vom 20. März 2024 bis zum 30. April 2025 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds Alpen PB Vermögensfonds Defensiv der Commitment Approach verwendet.

Commitment Approach für den Teilfonds Alpen Privatbank Vermögensfonds Ausgewogen
Im Zeitraum vom 20. März 2024 bis zum 30. April 2025 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds Alpen PB Vermögensfonds - Ausgewogen der Commitment Approach verwendet.

Commitment Approach für den Teilfonds Alpen Privatbank Vermögensfonds Offensiv
Im Zeitraum vom 20. März 2024 bis zum 30. April 2025 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Teilfonds Alpen PB Vermögensfonds - Offensiv der Commitment Approach verwendet.

12.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Die Teilfonds der Alpen Privatbank SICAV und Alpen Privatbank Vermögensfonds SICAV wurden auf Basis der letzten Fondspreisermittlung am 30. April 2024 mit Wirkung zum 1. Mai 2024 („Übertragungsstichtag“) in die neugegründeten Teilfonds des Fonds Alpen PB (fonds commun de placement gemäß Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsamer Anlagen) („übernehmender (Teil-) Fonds“) verschmolzen. Da der 1. Mai 2024 kein Bankarbeitstag war, fand der operationale Übertrag zum 2. Mai 2024 statt. Die Umtauschverhältnisse lauten wie folgt:

Übertragender (Teil-) Fonds	ISIN	Übernehmender (Teil-) Fonds	ISIN	Umtausch-verhältnis
Alpen Privatbank German Select R	LU0181454132	Alpen PB German Select R	LU0181454132	1 : 1
Alpen Privatbank German Select I	LU1114809236	Alpen PB German Select I	LU1114809236	1 : 1
Alpen Privatbank Emerging Markets Select R	LU0572807518	Alpen PB German Select R	LU0181454132	1 : 0,452083
Alpen Privatbank Emerging Markets Select I	LU1328128456	Alpen PB German Select I	LU1114809236	1 : 1,020852
Alpen Privatbank Aktien Europa R	LU0121929912	Alpen PB Vermögensfonds Offensiv R	LU0327378625	1 : 0,903462
Alpen Privatbank Aktien Europa I	LU1326470892	Alpen PB Vermögensfonds Offensiv I	LU1326424279	1 : 1,226266
Alpen Privatbank Aktien USA R	LU0121930688	Alpen PB Vermögensfonds Offensiv R	LU0327378625	1 : 2,646230
Alpen Privatbank Aktien USA I	LU1114804864	Alpen PB Vermögensfonds Offensiv I	LU1326424279	1 : 1,943777
Alpen Privatbank Vermögensfonds - Ausgewogen R	LU0327378542	Alpen PB Vermögensfonds Ausgewogen R	LU0327378542	1 : 1
Alpen Privatbank Vermögensfonds - Ausgewogen I	LU1326423974	Alpen PB Vermögensfonds Ausgewogen I	LU1326423974	1 : 1
Alpen Privatbank Vermögensfonds - Defensiv R	LU0327378468	Alpen PB Vermögensfonds Defensiv R	LU0327378468	1 : 1
Alpen Privatbank Vermögensfonds - Defensiv I	LU1113650169	Alpen PB Vermögensfonds Defensiv I	LU1113650169	1 : 1
Alpen Privatbank Vermögensfonds - Konservativ R	LU0327378385	Alpen PB Vermögensfonds Konservativ R	LU0327378385	1 : 1
Alpen Privatbank Vermögensfonds - Konservativ I	LU1113648692	Alpen PB Vermögensfonds Konservativ I	LU1113648692	1 : 1
Alpen Privatbank Vermögensfonds - Offensiv R	LU0327378625	Alpen PB Vermögensfonds Offensiv R	LU0327378625	1 : 1
Alpen Privatbank Vermögensfonds - Offensiv I	LU1326424279	Alpen PB Vermögensfonds Offensiv I	LU1326424279	1 : 1

Russland/Ukraine-Konflikt
Infolge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine Ende Februar 2022 verzeichneten vor allem europäische Börsen zeitweise eine erhöhte Unsicherheit. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen. Die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Implikationen des Russland/Ukraine Konflikts für die Weltwirtschaft, die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Strukturen sind angesichts der Unsicherheit zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Jahresberichts nicht abschließend beurteilbar. Vor diesem Hintergrund können die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds resultierend aus dem andauernden Konflikt nicht antizipiert werden.

Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet, um die Auswirkungen auf den Fonds zeitnah zu beurteilen und die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft des Fonds weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen, noch ergaben sich für diesen bedeutsame Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

Darüber hinaus ergaben sich im Berichtszeitraum keine weiteren wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

13.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Änderungen des Verkaufsprospekts
Mit Wirkung zum 1. Mai 2025 wurde der Verkaufsprospekt geändert; folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Reduzierung der Performance-Fee-Höhe der Anteilklasse I (LU1326423974) des Teilfonds Alpen PB Vermögensfonds Ausgewogen von bisher bis zu 10% der Anteilwertentwicklung auf bis zu 5% der Anteilwertentwicklung
- Reduzierung der Performance-Fee-Höhe der Anteilklasse I (LU1326424279) des Teilfonds Alpen PB Vermögensfonds Offensiv von bisher bis zu 10% der Anteilwertentwicklung auf bis zu 5% der Anteilwertentwicklung
- redaktionelle Änderungen

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

14.) PERFORMANCEVERGÜTUNG

Alpen PB Vermögensfonds Ausgewogen
Für die Verwaltung des Teilfonds erhält die Verwaltungsgesellschaft aus dem Netto-Teilfondsvermögen eine Vergütung gemäß nachfolgend aufgeführter Komponenten.

Anteilklasse	R	I
Variable klassenbezogene Verwaltungsvergütung (bis zu) % p.a.	0,095%	0,095%

Diese Vergütung wird pro rata monatlich nachträglich am Monatsultimo auf Basis des jeweiligen durchschnittlichen Netto-Anteilklassenvermögens während eines Monats berechnet und ausgezahlt.

Der Fondsmanager erhält für die Erfüllung seiner Aufgaben aus dem Netto-Teilfondsvermögen eine Vergütung gemäß nachfolgend aufgeführter Komponenten.

Anteilklasse	R	I
Variable klassenbezogene Fondsmanagementvergütung (bis zu) % p.a.	1,155%	0,515%

Diese variable Vergütung wird pro rata monatlich nachträglich am Monatsultimo auf Basis des jeweiligen durchschnittlichen Netto-Anteilklassenvermögens während eines Monats berechnet und ausgezahlt.

Daneben erhält der Fondsmanager eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performance Fee“) in Höhe von bis zu 10% der Anteilwertentwicklung, sofern der Anteilwert zum Geschäftsjahresende höher ist als der höchste Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden bzw. am Ende des ersten Geschäftsjahres höher als der Erstanteilwert (High Watermark Prinzip).

High Watermark Prinzip: bei Auflage des Fonds ist die High Watermark identisch mit dem Erstanteilwert. Falls der Anteilwert am letzten Bewertungstag eines folgenden Geschäftsjahres oberhalb der bisherigen High Watermark liegt, wird die High Watermark auf den errechneten Anteilwert am letzten Bewertungstag jenes Geschäftsjahres gesetzt. In allen anderen Fällen bleibt die High Watermark unverändert. Der Referenzzeitraum der High Watermark erstreckt sich über die gesamte Lebensdauer der jeweiligen Anteilklassen des Teilfonds. Durch die Verschmelzung der Teilfonds in einen FCP, bleibt die historische High Watermark Definition bestehen und wird somit bei der Performance Fee Berechnung fortgeführt.

Anteilwert: Nettoinventarwert pro Anteil, d.h. Bruttoinventarwert pro Anteil abzüglich aller anteiliger Kosten wie Verwaltungs-, Verwahrstellenvergütung, etwaiger Performance Fee und sonstigen Kosten, die der Anteilscheinklasse belastet werden. Dieser Anteilwert entspricht dem veröffentlichten Anteilspreis.

Die Anteilwertentwicklung („Performance des Anteilwerts“) wird bewertungstäglich durch Vergleich des aktuellen Anteilwerts zum höchsten Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet. Bestehen im Teilfonds unterschiedliche Anteilklassen, wird der Anteilwert pro Anteilklasse für die Berechnung zugrunde gelegt.

Zur Ermittlung der Anteilwertentwicklung werden evtl. zwischenzeitlich erfolgte Ausschüttungszahlungen entsprechend berücksichtigt, d.h. diese werden dem aktuellen, um die Ausschüttung reduzierten, Anteilwert hinzu gerechnet. Sämtliche Kosten, wie z.B. Verwaltungsgebühren, fließen nicht in die Ermittlung der Anteilwertentwicklung ein.

Die Performance Fee wird, beginnend am Anfang jedes Geschäftsjahres, bewertungstäglich auf Basis der oben erwähnten Anteilwertentwicklung, der durchschnittlich umlaufenden Anteile des Geschäftsjahres, sowie dem höchsten Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet.

An den Bewertungstagen, an denen der aktuelle Anteilwert die High Watermark übertrifft, verändert sich der abgegrenzte Gesamtbetrag nach der oben dargestellten Methode. An den Bewertungstagen, an denen der aktuelle Anteilwert die High Watermark unterschreitet, wird der abgegrenzte Gesamtbetrag aufgelöst. Als Basis der Berechnung werden die Daten des vorherigen Bewertungstages (am Geschäftsjahresende taggleich) herangezogen.

Der zum letzten Bewertungstag der Abrechnungsperiode berechnete Betrag kann, sofern eine auszahlungsfähige Performance Fee vorliegt, dem Teilfonds zulasten der betreffenden Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres entnommen werden.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Mai und endet am 30. April eines Kalenderjahres. Eine Verkürzung der Abrechnungsperiode, im Fall von Verschmelzung oder Auflösung des Teilfonds, ist möglich.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Im Berichtszeitraum vom 20. März bis zum 30. April 2025 stellen sich die tatsächlich angefallene Performancevergütung und der entsprechende Prozentsatz der Performancevergütung (berechnet auf Basis des jeweiligen durchschnittlichen anteiligen Nettofondsvermögens) für die jeweiligen Anteilklassen wie folgt dar:

Teilfonds	**Anteilklasse**	**Performancevergütung**	
		in EUR	**in %**
Alpen PB Vermögensfonds Ausgewogen	R	294.897,07	0,32
	I	97.161,10	0,38

Alpen PB Vermögensfonds Offensiv

Für die Verwaltung des Teilfonds erhält die Verwaltungsgesellschaft aus dem Netto-Teilfondsvermögen eine Vergütung gemäß nachfolgend aufgeführter Komponenten.

Anteilklasse	**R**	**I**
Variable klassenbezogene Verwaltungsvergütung (bis zu) % p.a.	0,095%	0,095%

Diese Vergütung wird pro rata monatlich nachträglich am Monatsultimo auf Basis des jeweiligen durchschnittlichen Netto-Anteilklassenvermögens während eines Monats berechnet und ausgezahlt.

Der Fondsmanager erhält für die Erfüllung seiner Aufgaben aus dem Netto-Teilfondsvermögen eine Vergütung gemäß nachfolgend aufgeführter Komponenten.

Anteilklasse	**R**	**I**
Variable klassenbezogene Fondsmanagementvergütung (bis zu) % p.a.	1,255%	0,565%

Diese variable Vergütung wird pro rata monatlich nachträglich am Monatsultimo auf Basis des jeweiligen durchschnittlichen Netto-Anteilklassenvermögens während eines Monats berechnet und ausgezahlt.

Daneben erhält der Fondsmanager eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performance Fee“) in Höhe von bis zu 10% der Anteilwertentwicklung, sofern der Anteilwert zum Geschäftsjahresende höher ist als der höchste Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden bzw. am Ende des ersten Geschäftsjahres höher als der Erstanteilwert (High Watermark Prinzip).

High Watermark Prinzip: bei Auflage des Fonds ist die High Watermark identisch mit dem Erstanteilwert. Falls der Anteilwert am letzten Bewertungstag eines folgenden Geschäftsjahres oberhalb der bisherigen High Watermark liegt, wird die High Watermark auf den errechneten Anteilwert am letzten Bewertungstag jenes Geschäftsjahres gesetzt. In allen anderen Fällen bleibt die High Watermark unverändert. Der Referenzzeitraum der High Watermark erstreckt sich über die gesamte Lebensdauer der jeweiligen Anteilklassen des Teilfonds. Durch die Verschmelzung der Teilfonds in einen FCP, bleibt die historische High Watermark Definition bestehen und wird somit bei der Performance Fee Berechnung fortgeführt.

Anteilwert: Nettoinventarwert pro Anteil, d.h. Bruttoinventarwert pro Anteil abzüglich aller anteiliger Kosten wie Verwaltungs-, Verwahrstellenvergütung, etwaiger Performance Fee und sonstigen Kosten, die der Anteilscheinklasse belastet werden. Dieser Anteilwert entspricht dem veröffentlichten Anteilspreis.

Die Anteilwertentwicklung („Performance des Anteilwerts“) wird bewertungstäglich durch Vergleich des aktuellen Anteilwerts zum höchsten Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet. Bestehen im Teilfonds unterschiedliche Anteilklassen, wird der Anteilwert pro Anteilklasse für die Berechnung zugrunde gelegt.

Zur Ermittlung der Anteilwertentwicklung werden evtl. zwischenzeitlich erfolgte Ausschüttungszahlungen entsprechend berücksichtigt, d.h. diese werden dem aktuellen, um die Ausschüttung reduzierten, Anteilwert hinzu gerechnet. Sämtliche Kosten, wie z.B. Verwaltungsgebühren, fließen nicht in die Ermittlung der Anteilwertentwicklung ein.

Die Performance Fee wird, beginnend am Anfang jedes Geschäftsjahres, bewertungstäglich auf Basis der oben erwähnten Anteilwertentwicklung, der durchschnittlich umlaufenden Anteile des Geschäftsjahres, sowie dem höchsten Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet.

An den Bewertungstagen, an denen der aktuelle Anteilwert die High Watermark übertrifft, verändert sich der abgegrenzte Gesamtbetrag nach der oben dargestellten Methode. An den Bewertungstagen, an denen der aktuelle Anteilwert die High Watermark unterschreitet, wird der abgegrenzte Gesamtbetrag aufgelöst. Als Basis der Berechnung werden die Daten des vorherigen Bewertungstages (am Geschäftsjahresende taggleich) herangezogen.

Der zum letzten Bewertungstag der Abrechnungsperiode berechnete Betrag kann, sofern eine auszahlungsfähige Performance Fee vorliegt, dem Teilfonds zulasten der betreffenden Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres entnommen werden.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Mai und endet am 30. April eines Kalenderjahres. Eine Verkürzung der Abrechnungsperiode, im Fall von Verschmelzung oder Auflösung des Teilfonds, ist möglich.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Im Berichtszeitraum vom 20. März 2024 bis zum 30. April 2025 stellen sich die tatsächlich angefallene Performancevergütung und der entsprechende Prozentsatz der Performancevergütung (berechnet auf Basis des jeweiligen durchschnittlichen anteiligen Nettofondsvermögens) für die jeweiligen Anteilklassen wie folgt dar:

Teilfonds	**Anteilklasse**	**Performancevergütung**	
		in EUR	**in %**
Alpen PB Vermögensfonds Offensiv	R	45.004,51	0,14
	I	29.963,71	0,20

KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Anteilinhaber des
Alpen PB
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen
Luxemburg

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE"

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Alpen PB und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds"), bestehend aus der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. April 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für den Zeitraum vom 20. März 2024 bis 30. April 2025 sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Alpen PB und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. April 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Netto-Fondsvermögens für den Zeitraum vom 20. März 2024 bis 30. April 2025.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016") und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier" („CSSF") angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA") durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé" für die Jahresabschlussprüfung" weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards", herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants" („IESBA Code"), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé" zu diesem Jahresabschluss.

© 2025 KPMG Audit S.à r.l., a Luxembourg entity and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved. R.C.S Luxembourg B 149133

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft des Fonds und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einzelne seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlusserstellungsprozesses.

Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé" für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d'entreprises agréé", welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt.

Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

— Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

— Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.

— Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Anhangangaben.

— Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einzelner seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d'entreprises agréé" auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d'entreprises agréé" erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einzelne seiner Teilfonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.

— Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 18. Juli 2025

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé

Valeria Merkel

Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)

1.) ANGABEN ZUR VERGÜTUNGSPOLITIK

Die Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A. hat durch ihren Aufsichtsrat eine Vergütungspolitik festgelegt, welche den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften entspricht. Das Aufsichtsgremium legt die allgemeinen Grundsätze der Vergütungssystematik fest, die der Größe und internen Organisation und Art, Umfang und Komplexität der Geschäfte der IPConcept (Luxemburg) S.A. angemessen sind. Er überwacht deren Umsetzung und überprüft sie mindestens jährlich.

Die IPConcept (Luxemburg) S.A. hat einen Vergütungsausschuss eingerichtet, der kompetent und unabhängig über die Vergütungspolitik und -praxis sowie die für das Risikomanagement geschaffenen Anreize urteilt. Der Vergütungsausschuss ist für die Ausarbeitung von Empfehlungen bzgl. der Vergütung zuständig, einschließlich Entscheidungen mit Auswirkungen auf das Risiko und das Risikomanagement der IPConcept (Luxemburg) S.A. oder der von ihr verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (nachfolgend OGAW), die vom Aufsichtsrat der Gesellschaft zu fassen sind. Der Vergütungsausschuss ist insbesondere für die unmittelbare Überprüfung der Vergütung höherer Führungskräfte in den Bereichen Risikomanagement und Compliance zuständig.

Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit den strategischen Zielen, Werten und Interessen der DZ PRIVATBANK, der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft und der betreffenden OGAW sowie ihrer Anleger. Sie ist mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Sie ermutigt nicht zur unverhältnismäßigen Übernahme von Risiken, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der von ihr verwalteten OGAW nicht vereinbar sind und sie hindert die IPConcept (Luxemburg) S.A. nicht daran, pflichtgemäß im besten Interesse der OGAW zu handeln. Die Vergütungspolitik ist sowohl den Prinzipien Transparenz und Grundsicherung als auch der Leistungs- und Ergebnisabhängigkeit verpflichtet.

Die Vergütungspolitik gilt für alle Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. und ist geschlechtsneutral. Sie berücksichtigt die verschiedenen Kategorien von Mitarbeitern, einschließlich Vorstand, Risikoträger, Mitarbeiter mit einer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe wie Vorstand und Risikoträger, Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der IPConcept (Luxemburg) S.A. oder der von ihr verwalteten Sondervermögen haben.

Die IPConcept (Luxemburg) S.A. unterscheidet neben der Vergütung auf Grundlage des individualvertraglich in Bezug genommenen Kollektivvertrages für Bankangestellte in der jeweils gültigen Fassung die Vergütungssysteme für außertarifliche Mitarbeiter und für Identifizierte Mitarbeiter. Allen ist gemein, dass der Schwerpunkt auf der Fixvergütung liegt. Die Vergütungssysteme umfassen grundsätzlich fixe und variable Vergütungselemente sowie ggfs. Nebenleistungen.

Vergütung nach dem Bankenkollektivvertrag:
Wird individualvertraglich auf den Bankenkollektivvertrag Bezug genommen, erhält der Mitarbeiter die der ihm zugeordneten Tarifgruppe entsprechende Fixvergütung und ggfs. weitere tarifliche Vergütungsbestandteile, welche ebenfalls der Fixvergütung zuzuordnen sind.

Vergütungssystem für außertarifliche Mitarbeiter:
Die Vergütung der außertariflichen Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einem leistungs- und ergebnisorientierten Bonus zusammen. Das Festgehalt und der korrespondierende Referenzbonus leiten sich aus dem System der Verantwortungsstufen ab. Die Zuordnung erfolgt kriterienbasiert.

Das Bonussystem verknüpft den vertraglich vereinbarten Referenzbonus mit der Leistung auf mehreren Ebenen. Bei der Bonusberechnung wird nicht nur die individuelle Leistung, sondern auch das Ergebnis der jeweiligen Organisationseinheit sowie der Erfolg der DZ PRIVATBANK bzw. der IPConcept (Luxemburg) S.A. inkl. der Leistung der betreuten OGAW berücksichtigt. Die individuelle Leistung wird auf der Grundlage einer transparenten und nachvollziehbaren Leistungsbeurteilung auf Basis einer geschlossenen Zielvereinbarung im Rahmen des jährlichen Mitarbeitergesprächs festgestellt und in einen individuellen Leistungsfaktor überführt. Vereinbart werden grundsätzlich quantitative und qualitative Ziele in einem ausgeglichenen Verhältnis zueinander. Die dem Bonussystem zugrundeliegenden Leistungsparameter leiten sich aus den Zielen der Geschäfts- und Risikostrategie ab und unterstützen damit das Erreichen der strategischen Ziele der IPConcept (Luxemburg) S.A. sowie der DZ PRIVATBANK.

War ein Mitarbeiter für negative Erfolgsbeiträge verantwortlich oder maßgeblich beteiligt, kann zudem im Einzelfall eine Kürzung oder Streichung der variablen Vergütung erfolgen.

Für Mitarbeiter in Kontrolleinheiten existieren aufgrund regulatorischer Vorgaben spezielle Regelungen, die sicherstellen, dass deren Vergütung der besonderen Bedeutung ihrer Funktion nicht zuwiderläuft.

Vergütungssystem für Identifizierte Mitarbeiter:
Die Vergütung der Identifizierten Mitarbeiter (auch „Risikoträger“), deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder verwalteter OGAW auswirkt, setzt sich ebenfalls aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einem leistungs- und ergebnisorientierten Bonus zusammen. Das Vergütungssystem entspricht in weiten Teilen dem Vergütungssystem für außertarifliche Mitarbeiter, sieht jedoch im Bereich der variablen Vergütung einen Maximalbonus vor. Ein Anspruch auf einen Mindestbonus besteht nicht. Die Zielvereinbarungssystematik berücksichtigt quantitative und qualitative Ziele in Form von Unternehmens-, Segment- und Individualzielen. 60 Prozent der Ziele sind mehrjährig über einen Bemessungszeitraum von drei Jahren angelegt, die übrigen Ziele haben eine einjährige Bemessungsgrundlage. Wurde kein ausreichender Bonuspool festgestellt, darf ebenfalls kein Bonus ausgezahlt werden. War ein Identifizierter Mitarbeiter für negative Erfolgsbeiträge verantwortlich oder maßgeblich beteiligt, wird die variable Vergütung gekürzt, bzw. sie entfällt vollständig. Auch kann die Aufsichtsbehörde die Auszahlung variabler Vergütung ganz oder teilweise untersagen.

Überschreitet die variable Vergütung den festgelegten Schwellenwert von 50.000 EUR oder ein Drittel der Gesamtjahresvergütung, wird diese in Teilen zurückbehalten und mit einer Sperrfrist versehen. Während des Zurückbehaltungszeitraums ist die variable Vergütung nicht erdient und hängt zu 100 Prozent von der nachhaltigen Entwicklung ab. Bei Vorliegen negativer Erfolgsbeiträge kann die variable Vergütung gekürzt oder gestrichen werden. Zudem hat die IPConcept (Luxemburg) S.A. unter bestimmten Voraussetzungen bereits ausgezahlte variable Vergütungen zurückzufordern (Clawback).

Mindestens einmal jährlich findet eine zentrale und unabhängige interne Prüfung statt, ob die Vergütungspolitik gemäß den vom Aufsichtsrat der IPConcept (Luxemburg) S.A. festgelegten Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wird. Die Überprüfung hat ergeben, dass die Vergütungssysteme der IPConcept (Luxemburg) S.A. in Bezug auf die definierten Prüfungsgegenstände angemessen ausgestaltet sind. Der Aufsichtsrat hat den Bericht über die zentrale und unabhängige Überprüfung der Umsetzung der Vergütungspolitik 2024 zur Kenntnis genommen.

Im Jahr 2024 wurden die Vergütungssysteme der IPConcept (Luxemburg) S.A. auf Aktualität überprüft und angepasst. Die Vergütungssysteme entsprechen den Vorschriften des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („OGAW-Gesetz“) sowie des Gesetzes vom 12. Juli 2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds („AIFM-Gesetz“). Darüber hinaus werden die Richtlinie 2009/65/EG (OGAW-Richtlinie), Richtlinie 2011/61/EU (AIFM-Richtlinie), die ESMA Leitlinien für solide Vergütungspolitiken (ESMA/GL/2016/575, ESMA/GL/2016/579) und - ausgehend von der Zugehörigkeit zum DZ PRIVATBANK Konzern - die Regelungen der Institutsvergütungsverordnung („InstitutsVergV“) beachtet.

Die Gesamtvergütung der 43 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2024 auf 5.582.161,22 EUR. Diese unterteilt sich in:

Fixe Vergütung:	5.093.371,22 EUR
Variable Vergütung:	488.790,00 EUR
Für Führungskräfte der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAW auswirkt:	1.182.334,35 EUR
Für Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der OGAW auswirkt:	0,00 EUR

Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW und alternativen Investmentfonds, die von der IPConcept (Luxemburg) S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist.

Weitere Einzelheiten zur aktuellen Vergütungspolitik können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall
Die IPConcept (Luxemburg) S.A. hat die Portfolioverwaltung an die Alpen Privatbank AG ausgelagert.

Die IPConcept (Luxemburg) S.A. zahlt keine direkte Vergütung aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen selbst hat folgende Informationen veröffentlicht:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung: 12.407.121,07 EUR

Davon feste Vergütung	11.393.760,58 EUR
Davon variable Vergütung	1.013.360,49 EUR
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0,00 EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	125

2.) KLASSIFIZIERUNG NACH SFDR-VERORDNUNG (EU 2019/2088)

Teilfonds Alpen PB German Select
Der Teilfonds Alpen PB German Select ist ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor).

Erklärung gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 (Taxonomie):

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

Teilfonds Alpen PB Vermögensfonds Konservativ, Alpen PB Vermögensfonds Defensiv, Alpen PB Vermögensfonds Ausgewogen und Alpen PB Vermögensfonds Offensiv
Auf die Teilfonds Alpen PB Vermögensfonds Konservativ, Alpen PB Vermögensfonds Defensiv, Alpen PB Vermögensfonds Ausgewogen und Alpen PB Vermögensfonds Offensiv finden Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) Anwendung.

Nähere Informationen im Zusammenhang mit der Bewerbung ökologischer und/oder sozialer Merkmale und ggf. nachhaltiger Investitionsziele des Fondsmanagers gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) für diese Teilfonds finden sich als Anlage (ungeprüft) ab Seite 59.

3.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

Die IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM“) fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Im Geschäftsjahr 2024/2025 des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: Alpen PB Vermögensfonds Konservativ

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900K9E4NTXGUWYU80

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %	☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 14,43% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Im Anlageprozess des Teilfonds werden ökologische, soziale und unternehmensführerische Nachhaltigkeitsaspekte (sogenannte "ESG-Faktoren") insofern berücksichtigt, als im Rahmen der Anlagestrategie vorzugsweise und hauptsächlich in Zielfonds (Investmentfonds, ETFs) investiert wird, die eine Klassifizierung gemäß Artikel 8 (berücksichtigt ökologische und soziale Merkmale) oder Artikel 9 (strebt nachhaltige Investitionen an) der Verordnung (EU) 2019/2088 (SFDR) aufweisen müssen. Die Teilfonds orientieren sich hierbei an keinem Referenzwert. Bei der Selektion der Zielfonds (Investmentfonds, ETFs) und Zertifikate (ETCs) wird das Fonds- und Zertifikateuniversum neben einer generellen Eignungsprüfung auch einer quantitativen Analyse unterzogen, die neben der Finanzkennzahlenanalyse (Risiko/Ertragskennzahlen) auch auf die Klassifikation der Finanzprodukte gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 zurückgreift. Bei der Auswahl geeigneter Zielfonds werden diese im Anschluss einer detaillierten Nachhaltigkeitsanalyse mit Fokus auf den Nachhaltigkeitsansatz des Zielfonds unterzogen. Für die Zielfonds können die Bestimmungen der jeweiligen Internetseite entnommen werden. Dabei fließen die Nachhaltigkeitsfaktoren Umwelt, Sozial- und

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung in den Produktfindungsprozess ein. Thematische, umwelt- bzw. klimabezogene Optimierungen (z.B. Paris Alignment oder Low Carbon Impact), kommen sowohl bei aktiv als auch passiv gemanagten Produkten in die engere Auswahl. In Summe steht bei der Selektion der Zielfonds sowie bei der Portfoliokonstruktion ein breit angelegter Nachhaltigkeitsansatz im Fokus, der vielfältige Nachhaltigkeitsfaktoren im Hinblick auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung berücksichtigt. Dadurch wird Nachhaltigkeit auf breiter Basis gefördert und Nachhaltigkeitsrisiken auf Portfolioebene werden reduziert.

Mit Nachhaltigkeits-indikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale hat der Teilfonds ESG-Indikatoren, Mindestquoten von nachhaltigen Investitionen und Investitionsausschlüssen als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen. Die ESG-Indikatoren, Mindestquoten und Ausschlüsse wurden auf Gesamtportfolioebene des Teilfonds durch die Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen eingehalten. Der zum Stichtag 30.04.2025 gehaltene Anteil an Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen kann der im folgenden Verlauf des Dokuments abgebildeten Vermögensallokation entnommen werden.

Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren wurden seitens des ausgelagerten Fondsmanagements berechnet und zur Verfügung gestellt.

…und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Berichtsperiode	2024/2025	2023/2024
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	84,45%	n/a
#1A Nachhaltige Investitionen	14,43%	n/a
Andere Investitionen	3,74%	n/a
Soziale	1,34%	n/a

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Bei der Auswahl geeigneter Zielfonds, die nach Artikel 8 bzw. Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind und die nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 tätigen, berücksichtigt der Teilfonds das Prinzip der globalen Risikostreuung und investiert breit diversifiziert in die geeignetsten Aktien-, Renten- und Rohstofffonds. Da die selektierten Zielfonds selbst wiederum unterschiedliche ökologische und/oder soziale Ziele adressieren, fördert der Teilfonds - aufgrund der Investitionen in eine Vielzahl von Subfonds - eine Mischung aus umweltbezogenen und sozialen Zielen. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 beläuft sich auf mindestens 10% des Portfoliovermögens. Hierzu werden die Artikel 8- bzw. Artikel 9-Zielfonds anteilig ihres eigenen Anteils an nachhaltigen Investitionen auf die Gesamtquote angerechnet.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitions-entscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Der Teilfonds tätigt nachhaltige Investitionen insofern, als zumindest 10% des Portfolios in nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 investiert werden. Für nachhaltige Investitionen gilt das sogenannte "Do-not-significant-harm"-Prinzip ("DNSH"), also das Prinzip der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088. DNSH ist Bestandteil der Definition von nachhaltigen Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088. Produkte, die nach Artikel 9 oder Artikel 8 der vorgenannten Verordnung klassifiziert sind und hauptsächlich (Artikel 9) bzw. teilweise (Artikel 8) nachhaltige Investitionen tätigen, berücksichtigen im Rahmen des Anlageprozesses, dass die zugrunde liegenden nachhaltigen Investitionen zu einem Nachhaltigkeitsziel beitragen und dabei keines der anderen Nachhaltigkeitsziele wesentlich beeinträchtigen.

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

- *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Der Teilfonds investiert zumindest 10% des Vermögens in nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088. Der Teilfonds berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (die sogenannten Principal Adverse Impacts - "PAIs") insofern, als bei nachhaltigen Investitionen im Zusammenhang mit dem Grundsatz des "Do-not-significant-harm"-Prinzips ("DNSH") - also der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen - insbesondere die verpflichtenden PAI-Indikatoren gem. Tabelle 1 der Delegierten Verordnung zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie - soweit relevant - weitere Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 des Annex 1 Berücksichtigung finden. Hierbei werden sowohl umwelt- bzw. klimabezogene PAI-Indikatoren aus den Bereichen Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasserverschmutzung und Abfall sowie Indikatoren aus den Bereichen der Achtung von sozialen und arbeitsrechtlichen Belangen berücksichtigt. Die Berücksichtigung und Veröffentlichung der PAIs erfolgt indirekt beim investierten Zielfonds.

- *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Teilfonds investiert zumindest 10% des Vermögens in nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088. Im Rahmen des "Do-not-significant-harm"-Prinzips nach Artikel 2 Nr. 17 der vorgenannten Verordnung ist auch ein Mindestschutz nach Artikel 18 der EU-Taxonomie-Verordnung (EU) 2020/852 zu berücksichtigen (siehe hierzu EG 22 Delegierte Verordnung (EU) 2022/1288). Bei diesem Mindestschutz handelt es sich um Verfahren, die durchgeführt werden, um sicherzustellen, dass die OECD-Leitsätze sowie die Leitprinzipien der Vereinten Nationen befolgt werden. Die Berücksichtigung der OECD-Leitsätze sowie die Leitprinzipien der Vereinten Nationen erfolgen indirekt beim investierten Zielfonds.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds investiert zumindest 10% des Vermögens in nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088. Der Teilfonds berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (die sogenannten Principal Adverse Impacts - "PAIs") insofern, als bei nachhaltigen Investitionen im Zusammenhang mit dem Grundsatz des "Do-not-significant-harm"-Prinzips ("DNSH") – also der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen - insbesondere die verpflichtenden PAI-Indikatoren gem. Tabelle 1 der Delegierten Verordnung zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie - soweit relevant - weitere Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 des Annex 1 Berücksichtigung finden. Hierbei werden sowohl umwelt- bzw. klimabezogene PAI-Indikatoren aus den Bereichen Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasserverschmutzung
und Abfall sowie Indikatoren aus den Bereichen der Achtung von sozialen und arbeitsrechtlichen Belangen berücksichtigt. Die Berücksichtigung erfolgt indirekt beim investierten Zielfonds.

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.05.2024 - 30.04.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögens-werte	Land
European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	17,68	Luxemburg
Aramea Rendite Plus Nachhaltig	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	11,89	Deutschland
Schroder ISF EURO Corporate Bond	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	8,06	Luxemburg
Apollo Nachhaltig New World	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	4,94	Österreich
SSgA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR ICE BofA 0-5 Year EM USD Government Bond UCITS ETF	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	4,61	Irland
Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	4,22	Luxemburg
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	3,90	Luxemburg
Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	3,77	Deutschland
Robeco Financial Institutions Bonds	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	2,75	Luxemburg
Janus Henderson Horizon Euro High Yield Bond Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	2,70	Luxemburg
AXA World Funds-Global Inflation Short Duration Bonds	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	2,56	Luxemburg
M&G European High Yield Credit Investment Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	2,51	Luxemburg
UBAM - Global High Yield Solution	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	2,45	Luxemburg
BNP Paribas Funds - Euro High Yield Bond	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	2,00	Luxemburg
Bantleon Select SICAV - Bantleon Select Corporate Hybrids	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	1,81	Luxemburg

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 84,45%.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 15,55%.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 14,43%.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 70,02%.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 0,0% der Investitionen im Bereich Fossile Brennstoffe getätigt. Der Anteil beinhaltet Unternehmen, die Umsätze im Bereich der fossilen Brennstoffe, einschließlich der Förderung, Verarbeitung, Lagerung und dem Transport von Erdölprodukten, Erdgas sowie thermischer und metallurgischer Kohle erwirtschaften.

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögens-werte
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUN-GEN	Fondsmanagement	93,41
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUN-GEN	Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g.	3,77

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

*Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.*
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.
Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen wurde auf Basis des Gesamtportfolios bzw. des Gesamtportfolios exkl. Staatlicher Emittenten berechnet. Die Bewertung der Investitionen hinsichtlich der zuvor genannten Vermögensallokation in „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“, „#2 Andere Investitionen“ und „#1A Nachhaltige Investitionen“ wurde nicht berücksichtigt.

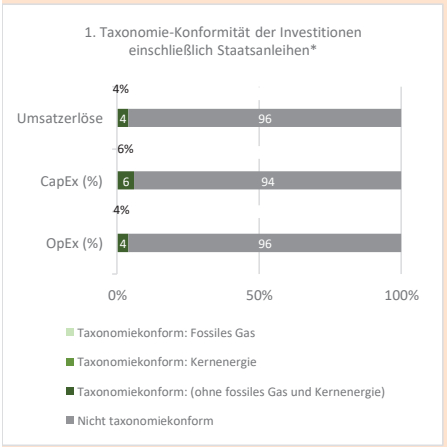
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?[1]

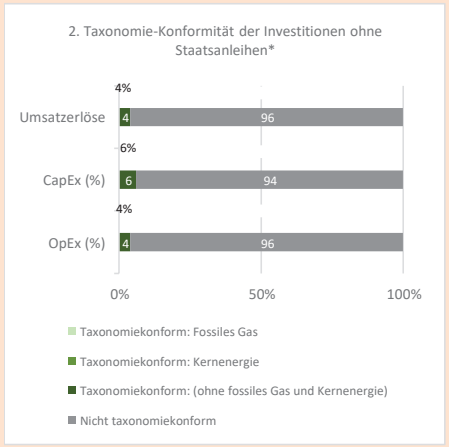
☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, währen die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- ***Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?***

  Ermöglichende Tätigkeiten: keine Angabe

  Übergangstätigkeiten: keine Angabe

- ***Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?***

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Bei der Auswahl geeigneter Zielfonds, die nach Artikel 8 bzw. Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind und die nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 tätigen, berücksichtigt der Teilfonds das Prinzip der globalen Risikostreuung und investiert breit diversifiziert in die geeignetsten Aktien-, Renten- und Rohstofffonds. Da die selektierten Zielfonds selbst wiederum unterschiedliche ökologische und/oder soziale Ziele adressieren, fördert der Teilfonds - aufgrund der Investitionen in eine Vielzahl von Subfonds - eine Mischung aus umweltbezogenen und sozialen Zielen. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 beläuft sich auf mindestens 10% des Portfoliovermögens. Hierzu werden die Artikel 8- bzw. Artikel 9-Zielfonds anteilig ihres eigenen Anteils an nachhaltigen Investitionen auf die Gesamtquote angerechnet. Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel beträgt zum Berichtsstichtag 3,74%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Bei der Auswahl geeigneter Zielfonds, die nach Artikel 8 bzw. Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind und die nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 tätigen, berücksichtigt der Teilfonds das Prinzip der globalen Risikostreuung und investiert breit diversifiziert in die geeignetsten Aktien-, Renten- und Rohstofffonds. Da die selektierten Zielfonds selbst wiederum unterschiedliche ökologische und/oder soziale Ziele adressieren, fördert der Teilfonds - aufgrund der Investitionen in eine Vielzahl von Subfonds - eine Mischung aus umweltbezogenen und sozialen Zielen. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 beläuft sich auf mindestens 10% des Portfoliovermögens. Hierzu werden die Artikel 8- bzw. Artikel 9-Zielfonds anteilig ihres eigenen Anteils an nachhaltigen Investitionen auf die Gesamtquote angerechnet. Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen beträgt zum Berichtsstichtag 1,34%.

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

"Andere Investitionen" umfassen folgende Vermögenswerte: Barmittel, Investitionen in Zertifikate, Investitionen in Aktien- und Anleiheeinzeltitel, Investitionen in Fonds (Investmentfonds, ETFs), die nicht nach Artikel 8 oder Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind. Diese "Andere Investitionen" dienen zur aktiven Risiko- und Liquiditätssteuerung, sowie für derivative Strategien. Aus diesem Grund werden "Andere Investitionen" nicht nach ESG-Kriterien analysiert.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Geschäftsjahres wurden im Teilfonds durch Anlageentscheidungen vorzugsweise in Zielfonds investiert, die eine Klassifizierung gemäß Artikel 8 (berücksichtigt ökologische und soziale Merkmale) oder Artikel 9 (strebt nachhaltige Investitionen an) der Verordnung (EU) 2019/2088 (SFDR) aufweisen. Dabei wurden die quotalen Mindestgrenzen eingehalten bzw. sofern notwendig, in der vorgeschriebenen Frist zurückgeführt. Im Rohstoffbereich kam es zu keinen Investitionen in Agrarprodukte.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- ***Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***

  Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Teilfonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?***

  Der Teilfonds orientiert sich in Bezug auf ökologische, soziale und unternehmensführerische Nachhaltigkeitsaspekte, sogenannte „ESG-Faktoren", an keinem Referenzwert.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

  Der Teilfonds orientiert sich in Bezug auf ökologische, soziale und unternehmensführerische Nachhaltigkeitsaspekte, sogenannte „ESG-Faktoren", an keinem Referenzwert.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

  Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: Alpen PB Vermögensfonds Defensiv

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900XWOSA89M6X6A33

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %	☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 15,00% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Im Anlageprozess des Teilfonds werden ökologische, soziale und unternehmensführerische Nachhaltigkeitsaspekte (sogenannte "ESG-Faktoren") insofern berücksichtigt, als im Rahmen der Anlagestrategie vorzugsweise und hauptsächlich in Zielfonds (Investmentfonds, ETFs) investiert wird, die eine Klassifizierung gemäß Artikel 8 (berücksichtigt ökologische und soziale Merkmale) oder Artikel 9 (strebt nachhaltige Investitionen an) der Verordnung (EU) 2019/2088 (SFDR) aufweisen müssen. Die Teilfonds orientieren sich hierbei an keinem Referenzwert. Bei der Selektion der Zielfonds (Investmentfonds, ETFs) und Zertifikate (ETCs) wird das Fonds- und Zertifikateuniversum neben einer generellen Eignungsprüfung auch einer quantitativen Analyse unterzogen, die neben der Finanzkennzahlenanalyse (Risiko/Ertragskennzahlen) auch auf die Klassifikation der Finanzprodukte gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 zurückgreift. Bei der Auswahl geeigneter Zielfonds werden diese im Anschluss einer detaillierten Nachhaltigkeitsanalyse mit Fokus auf den Nachhaltigkeitsansatz des Zielfonds unterzogen. Für die Zielfonds können die Bestimmungen der jeweiligen Internetseite entnommen werden. Dabei fließen die Nachhaltigkeitsfaktoren Umwelt, Sozial- und

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung in den Produktfindungsprozess ein. Thematische, umwelt- bzw. klimabezogene Optimierungen (z.B. Paris Alignment oder Low Carbon Impact), kommen sowohl bei aktiv als auch passiv gemanagten Produkten in die engere Auswahl. In Summe steht bei der Selektion der Zielfonds sowie bei der Portfoliokonstruktion ein breit angelegter Nachhaltigkeitsansatz im Fokus, der vielfältige Nachhaltigkeitsfaktoren im Hinblick auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung berücksichtigt. Dadurch wird Nachhaltigkeit auf breiter Basis gefördert und Nachhaltigkeitsrisiken auf Portfolioebene werden reduziert.

Mit Nachhaltigkeits-indikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale hat der Teilfonds ESG-Indikatoren, Mindestquoten von nachhaltigen Investitionen und Investitionsausschlüssen als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen. Die ESG-Indikatoren, Mindestquoten und Ausschlüsse wurden auf Gesamtportfolioebene des Teilfonds durch die Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen eingehalten. Der zum Stichtag 30.04.2025 gehaltene Anteil an Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen kann der im folgenden Verlauf des Dokuments abgebildeten Vermögensallokation entnommen werden.

Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren wurden seitens des ausgelagerten Fondsmanagements berechnet und zur Verfügung gestellt.

…und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Berichtsperiode	2024/2025	2023/2024
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	82,48%	n/a
#1A Nachhaltige Investitionen	15,00%	n/a
Andere Investitionen	3,82%	n/a
Soziale	1,27%	n/a

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Bei der Auswahl geeigneter Zielfonds, die nach Artikel 8 bzw. Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind und die nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 tätigen, berücksichtigt der Teilfonds das Prinzip der globalen Risikostreuung und investiert breit diversifiziert in die geeignetsten Aktien-, Renten- und Rohstofffonds. Da die selektierten Zielfonds selbst wiederum unterschiedliche ökologische und/oder soziale Ziele adressieren, fördert der Teilfonds - aufgrund der Investitionen in eine Vielzahl von Subfonds - eine Mischung aus umweltbezogenen und sozialen Zielen. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 beläuft sich auf mindestens 10% des Portfoliovermögens. Hierzu werden die Artikel 8- bzw. Artikel 9-Zielfonds anteilig ihres eigenen Anteils an nachhaltigen Investitionen auf die Gesamtquote angerechnet.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitions-entscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Der Teilfonds tätigt nachhaltige Investitionen insofern, als zumindest 10% des Portfolios in nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 investiert werden. Für nachhaltige Investitionen gilt das sogenannte "Do-not-significant-harm"-Prinzip ("DNSH"), also das Prinzip der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088. DNSH ist Bestandteil der Definition von nachhaltigen Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088. Produkte, die nach Artikel 9 oder Artikel 8 der vorgenannten Verordnung klassifiziert sind und hauptsächlich (Artikel 9) bzw. teilweise (Artikel 8) nachhaltige Investitionen tätigen, berücksichtigen im Rahmen des Anlageprozesses, dass die zugrunde liegenden nachhaltigen Investitionen zu einem Nachhaltigkeitsziel beitragen und dabei keines der anderen Nachhaltigkeitsziele wesentlich beeinträchtigen.

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

- *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Der Teilfonds investiert zumindest 10% des Vermögens in nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088. Der Teilfonds berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (die sogenannten Principal Adverse Impacts - "PAIs") insofern, als bei nachhaltigen Investitionen im Zusammenhang mit dem Grundsatz des "Do-not-significant-harm"-Prinzips ("DNSH") - also der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen - insbesondere die verpflichtenden PAI-Indikatoren gem. Tabelle 1 der Delegierten Verordnung zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie - soweit relevant - weitere Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 des Annex 1 Berücksichtigung finden. Hierbei werden sowohl umwelt- bzw. klimabezogene PAI-Indikatoren aus den Bereichen Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasserverschmutzung und Abfall sowie Indikatoren aus den Bereichen der Achtung von sozialen und arbeitsrechtlichen Belangen berücksichtigt. Die Berücksichtigung und Veröffentlichung der PAIs erfolgt indirekt beim investierten Zielfonds.

- *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Teilfonds investiert zumindest 10% des Vermögens in nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088. Im Rahmen des "Do-not-significant-harm"-Prinzips nach Artikel 2 Nr. 17 der vorgenannten Verordnung ist auch ein Mindestschutz nach Artikel 18 der EU-Taxonomie-Verordnung (EU) 2020/852 zu berücksichtigen (siehe hierzu Delegierte Verordnung (EU) 2022/1288). Bei diesem Mindestschutz handelt es sich um Verfahren, die durchgeführt werden, um sicherzustellen, dass die OECD-Leitsätze sowie die Leitprinzipien der Vereinten Nationen befolgt werden. Die Berücksichtigung der OECD-Leitsätze sowie die Leitprinzipien der Vereinten Nationen erfolgen indirekt beim investierten Zielfonds.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds investiert zumindest 10% des Vermögens in nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088. Der Teilfonds berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (die sogenannten Principal Adverse Impacts - "PAIs") insofern, als bei nachhaltigen Investitionen im Zusammenhang mit dem Grundsatz des "Do-not-significant-harm"-Prinzips ("DNSH") - also der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen - insbesondere die verpflichtenden PAI-Indikatoren gem. Tabelle 1 der Delegierten Verordnung zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie - soweit relevant - weitere Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 des Annex 1 Berücksichtigung finden. Hierbei werden sowohl umwelt- bzw. klimabezogene PAI-Indikatoren aus den Bereichen Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasserverschmutzung und Abfall sowie Indikatoren aus den Bereichen der Achtung von sozialen und arbeitsrechtlichen Belangen berücksichtigt. Die Berücksichtigung erfolgt indirekt beim investierten Zielfonds.

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.05.2024 - 30.04.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögens-werte	Land
European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	12,35	Luxemburg
Aramea Rendite Plus Nachhaltig	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	9,30	Deutschland
Schroder ISF EURO Corporate Bond	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	7,88	Luxemburg
Apollo Nachhaltig New World	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	4,35	Österreich
SSgA SPDR ETFs EUROPE II PLC - SPDR ICE BofA 0-5 Year EM USD Government Bond UCITS ETF	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	3,82	Irland
Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	3,76	Deutschland
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	3,46	Luxemburg
Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	3,02	Luxemburg
BNP Paribas Easy Stoxx Europe 600 UCITS ETF	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	2,86	Frankreich
Janus Henderson Horizon Euro High Yield Bond Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	2,65	Luxemburg
Robeco Financial Institutions Bonds	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	2,52	Luxemburg
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	2,35	Luxemburg
JPMorgan US Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	2,33	Irland
Bantleon Select SICAV - Bantleon Select Corporate Hybrids	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	2,13	Luxemburg
BNP Paribas Funds - Euro High Yield Bond	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	2,13	Luxemburg

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 82,48%.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 17,52%.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 15,00%.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 67,48%.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 0,0% der Investitionen im Bereich Fossile Brennstoffe getätigt. Der Anteil beinhaltet Unternehmen, die Umsätze im Bereich der fossilen Brennstoffe, einschließlich der Förderung, Verarbeitung, Lagerung und dem Transport von Erdölprodukten, Erdgas sowie thermischer und metallurgischer Kohle erwirtschaften.

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögens-werte
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUN-GEN	Fondsmanagement	93,90
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUN-GEN	Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g.	3,76

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

*Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.*
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.
Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen wurde auf Basis des Gesamtportfolios bzw. des Gesamtportfolios exkl. Staatlicher Emittenten berechnet. Die Bewertung der Investitionen hinsichtlich der zuvor genannten Vermögensallokation in „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“, „#2 Andere Investitionen“ und „#1A Nachhaltige Investitionen“ wurde nicht berücksichtigt.

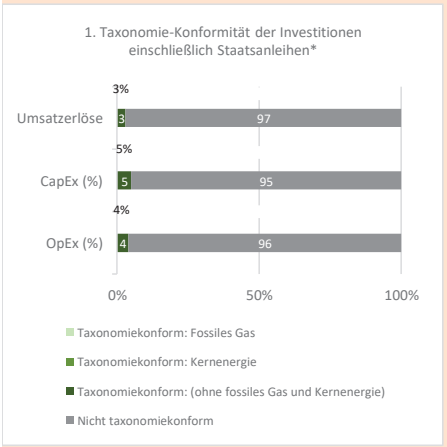
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?[1]

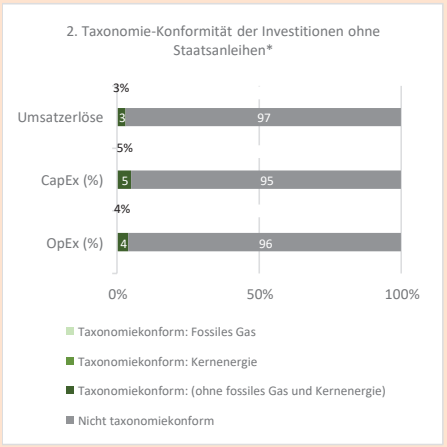
☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, währen die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- ***Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?***

  Ermöglichende Tätigkeiten: keine Angabe

  Übergangstätigkeiten: keine Angabe

- ***Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?***

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Bei der Auswahl geeigneter Zielfonds, die nach Artikel 8 bzw. Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind und die nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 tätigen, berücksichtigt der Teilfonds das Prinzip der globalen Risikostreuung und investiert breit diversifiziert in die geeignetsten Aktien-, Renten- und Rohstofffonds. Da die selektierten Zielfonds selbst wiederum unterschiedliche ökologische und/oder soziale Ziele adressieren, fördert der Teilfonds - aufgrund der Investitionen in eine Vielzahl von Subfonds - eine Mischung aus umweltbezogenen und sozialen Zielen. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 beläuft sich auf mindestens 10% des Portfoliovermögens. Hierzu werden die Artikel 8- bzw. Artikel 9-Zielfonds anteilig ihres eigenen Anteils an nachhaltigen Investitionen auf die Gesamtquote angerechnet. Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel beträgt zum Berichtsstichtag 3,82%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Bei der Auswahl geeigneter Zielfonds, die nach Artikel 8 bzw. Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind und die nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 tätigen, berücksichtigt der Teilfonds das Prinzip der globalen Risikostreuung und investiert breit diversifiziert in die geeignetsten Aktien-, Renten- und Rohstofffonds. Da die selektierten Zielfonds selbst wiederum unterschiedliche ökologische und/oder soziale Ziele adressieren, fördert der Teilfonds - aufgrund der Investitionen in eine Vielzahl von Subfonds - eine Mischung aus umweltbezogenen und sozialen Zielen. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 beläuft sich auf mindestens 10% des Portfoliovermögens. Hierzu werden die Artikel 8- bzw. Artikel 9-Zielfonds anteilig ihres eigenen Anteils an nachhaltigen Investitionen auf die Gesamtquote angerechnet. Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen beträgt zum Berichtsstichtag 1,27%.

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

"Andere Investitionen" umfassen folgende Vermögenswerte: Barmittel, Investitionen in Zertifikate, Investitionen in Aktien- und Anleiheeinzeltitel, Investitionen in Fonds (Investmentfonds, ETFs), die nicht nach Artikel 8 oder Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind. Diese "Andere Investitionen" dienen zur aktiven Risiko- und Liquiditätssteuerung, sowie für derivative Strategien. Aus diesem Grund werden "Andere Investitionen" nicht nach ESG-Kriterien analysiert.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Geschäftsjahres wurden im Teilfonds durch Anlageentscheidungen vorzugsweise in Zielfonds investiert, die eine Klassifizierung gemäß Artikel 8 (berücksichtigt ökologische und soziale Merkmale) oder Artikel 9 (strebt nachhaltige Investitionen an) der Verordnung (EU) 2019/2088 (SFDR) aufweisen. Dabei wurden die quotalen Mindestgrenzen eingehalten bzw. sofern notwendig, in der vorgeschriebenen Frist zurückgeführt. Im Rohstoffbereich kam es zu keinen Investitionen in Agrarprodukte.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- ***Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***

  Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Teilfonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?***

  Der Teilfonds orientiert sich in Bezug auf ökologische, soziale und unternehmensführerische Nachhaltigkeitsaspekte, sogenannte „ESG-Faktoren", an keinem Referenzwert.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

  Der Teilfonds orientiert sich in Bezug auf ökologische, soziale und unternehmensführerische Nachhaltigkeitsaspekte, sogenannte „ESG-Faktoren", an keinem Referenzwert.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

  Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: Alpen PB Vermögensfonds Ausgewogen

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900FISTO2AZECVA38

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %	☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 15,91% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Im Anlageprozess des Teilfonds werden ökologische, soziale und unternehmensführerische Nachhaltigkeitsaspekte (sogenannte "ESG-Faktoren") insofern berücksichtigt, als im Rahmen der Anlagestrategie vorzugsweise und hauptsächlich in Zielfonds (Investmentfonds, ETFs) investiert wird, die eine Klassifizierung gemäß Artikel 8 (berücksichtigt ökologische und soziale Merkmale) oder Artikel 9 (strebt nachhaltige Investitionen an) der Verordnung (EU) 2019/2088 (SFDR) aufweisen müssen. Die Teilfonds orientieren sich hierbei an keinem Referenzwert. Bei der Selektion der Zielfonds (Investmentfonds, ETFs) und Zertifikate (ETCs) wird das Fonds- und Zertifikateuniversum neben einer generellen Eignungsprüfung auch einer quantitativen Analyse unterzogen, die neben der Finanzkennzahlenanalyse (Risiko/Ertragskennzahlen) auch auf die Klassifikation der Finanzprodukte gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 zurückgreift. Bei der Auswahl geeigneter Zielfonds werden diese im Anschluss einer detaillierten Nachhaltigkeitsanalyse mit Fokus auf den Nachhaltigkeitsansatz des Zielfonds unterzogen. Für die Zielfonds können die Bestimmungen der jeweiligen Internetseite entnommen werden. Dabei fließen die Nachhaltigkeitsfaktoren Umwelt, Sozial- und

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung in den Produktfindungsprozess ein. Thematische, umwelt- bzw. klimabezogene Optimierungen (z.B. Paris Alignment oder Low Carbon Impact), kommen sowohl bei aktiv als auch passiv gemanagten Produkten in die engere Auswahl. In Summe steht bei der Selektion der Zielfonds sowie bei der Portfoliokonstruktion ein breit angelegter Nachhaltigkeitsansatz im Fokus, der vielfältige Nachhaltigkeitsfaktoren im Hinblick auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung berücksichtigt. Dadurch wird Nachhaltigkeit auf breiter Basis gefördert und Nachhaltigkeitsrisiken auf Portfolioebene werden reduziert.

Mit Nachhaltigkeits-indikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale hat der Teilfonds ESG-Indikatoren, Mindestquoten von nachhaltigen Investitionen und Investitionsausschlüssen als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen. Die ESG-Indikatoren, Mindestquoten und Ausschlüsse wurden auf Gesamtportfolioebene des Teilfonds durch die Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen eingehalten. Der zum Stichtag 30.04.2025 gehaltene Anteil an Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen kann der im folgenden Verlauf des Dokuments abgebildeten Vermögensallokation entnommen werden.

Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren wurden seitens des ausgelagerten Fondsmanagements berechnet und zur Verfügung gestellt.

…und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Berichtsperiode	2024/2025	2023/2024
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	75,19%	n/a
#1A Nachhaltige Investitionen	15,91%	n/a
Andere Investitionen	4,86%	n/a
Soziale	1,41%	n/a

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Bei der Auswahl geeigneter Zielfonds, die nach Artikel 8 bzw. Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind und die nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 tätigen, berücksichtigt der Teilfonds das Prinzip der globalen Risikostreuung und investiert breit diversifiziert in die geeignetsten Aktien-, Renten- und Rohstofffonds. Da die selektierten Zielfonds selbst wiederum unterschiedliche ökologische und/oder soziale Ziele adressieren, fördert der Teilfonds - aufgrund der Investitionen in eine Vielzahl von Subfonds - eine Mischung aus umweltbezogenen und sozialen Zielen. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 beläuft sich auf mindestens 10% des Portfoliovermögens. Hierzu werden die Artikel 8- bzw. Artikel 9-Zielfonds anteilig ihres eigenen Anteils an nachhaltigen Investitionen auf die Gesamtquote angerechnet.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitions-entscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Der Teilfonds tätigt nachhaltige Investitionen insofern, als zumindest 10% des Portfolios in nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 investiert werden. Für nachhaltige Investitionen gilt das sogenannte "Do-not-significant-harm"-Prinzip ("DNSH"), also das Prinzip der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088. DNSH ist Bestandteil der Definition von nachhaltigen Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088. Produkte, die nach Artikel 9 oder Artikel 8 der vorgenannten Verordnung klassifiziert sind und hauptsächlich (Artikel 9) bzw. teilweise (Artikel 8) nachhaltige Investitionen tätigen, berücksichtigen im Rahmen des Anlageprozesses, dass die zugrunde liegenden nachhaltigen Investitionen zu einem Nachhaltigkeitsziel beitragen und dabei keines der anderen Nachhaltigkeitsziele wesentlich beeinträchtigen.

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

- *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Der Teilfonds investiert zumindest 10% des Vermögens in nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088. Der Teilfonds berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (die sogenannten Principal Adverse Impacts - "PAIs") insofern, als bei nachhaltigen Investitionen im Zusammenhang mit dem Grundsatz des "Do-not-significant-harm"-Prinzips ("DNSH") - also der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen - insbesondere die verpflichtenden PAI-Indikatoren gem. Tabelle 1 der Delegierten Verordnung zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie - soweit relevant - weitere Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 des Annex 1 Berücksichtigung finden. Hierbei werden sowohl umwelt- bzw. klimabezogene PAI-Indikatoren aus den Bereichen Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasserverschmutzung und Abfall sowie Indikatoren aus den Bereichen der Achtung von sozialen und arbeitsrechtlichen Belangen berücksichtigt. Die Berücksichtigung und Veröffentlichung der PAIs erfolgt indirekt beim investierten Zielfonds.

- *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Teilfonds investiert zumindest 10% des Vermögens in nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088. Im Rahmen des "Do-not-significant-harm"-Prinzips nach Artikel 2 Nr. 17 der vorgenannten Verordnung ist auch ein Mindestschutz nach Artikel 18 der EU-Taxonomie-Verordnung (EU) 2020/852 zu berücksichtigen (siehe hierzu Delegierte Verordnung (EU) 2022/1288). Bei diesem Mindestschutz handelt es sich um Verfahren, die durchgeführt werden, um sicherzustellen, dass die OECD-Leitsätze sowie die Leitprinzipien der Vereinten Nationen befolgt werden. Die Berücksichtigung der OECD-Leitsätze sowie die Leitprinzipien der Vereinten Nationen erfolgen indirekt beim investierten Zielfonds.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds investiert zumindest 10% des Vermögens in nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088. Der Teilfonds berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (die sogenannten Principal Adverse Impacts - "PAIs") insofern, als bei nachhaltigen Investitionen im Zusammenhang mit dem Grundsatz des "Do-not-significant-harm"-Prinzips ("DNSH") – also der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen - insbesondere die verpflichtenden PAI-Indikatoren gem. Tabelle 1 der Delegierten Verordnung zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie - soweit relevant - weitere Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 des Annex 1 Berücksichtigung finden. Hierbei werden sowohl umwelt- bzw. klimabezogene PAI-Indikatoren aus den Bereichen Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasserverschmutzung und Abfall sowie Indikatoren aus den Bereichen der Achtung von sozialen und arbeitsrechtlichen Belangen berücksichtigt. Die Berücksichtigung erfolgt indirekt beim investierten Zielfonds.

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.05.2024 - 30.04.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögens-werte	Land
European Specialist Investment Funds - M&G European Credit Investment Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	7,68	Luxemburg
Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	7,66	Deutschland
Aramea Rendite Plus Nachhaltig	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	5,20	Deutschland
JPMorgan US Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	4,51	Irland
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	4,35	Luxemburg
Schroder ISF EURO Corporate Bond	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	3,74	Luxemburg
Brown Advisory US Sustainable Growth Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	3,73	Irland
BNP Paribas Easy Stoxx Europe 600 UCITS ETF	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	3,61	Frankreich
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	3,43	Luxemburg
Apollo Nachhaltig New World	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	3,26	Österreich
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	3,14	Luxemburg
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	2,80	Luxemburg
Morgan Stanley Investment Funds - Global Quality Select Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	2,71	Luxemburg
DPAM B - Equities US Dividend Sustainable	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	2,54	Belgien
Brandes Investment Funds PLC - Brandes European Value Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	2,48	Irland

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 75,19%.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 24,81%.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 15,91%.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 59,28%.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 0,0% der Investitionen im Bereich Fossile Brennstoffe getätigt. Der Anteil beinhaltet Unternehmen, die Umsätze im Bereich der fossilen Brennstoffe, einschließlich der Förderung, Verarbeitung, Lagerung und dem Transport von Erdölprodukten, Erdgas sowie thermischer und metallurgischer Kohle erwirtschaften.

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögens-werte
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUN-GEN	Fondsmanagement	90,58
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUN-GEN	Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g.	7,66

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

*Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.*
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.
Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen wurde auf Basis des Gesamtportfolios bzw. des Gesamtportfolios exkl. Staatlicher Emittenten berechnet. Die Bewertung der Investitionen hinsichtlich der zuvor genannten Vermögensallokation in „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“, „#2 Andere Investitionen“ und „#1A Nachhaltige Investitionen“ wurde nicht berücksichtigt.

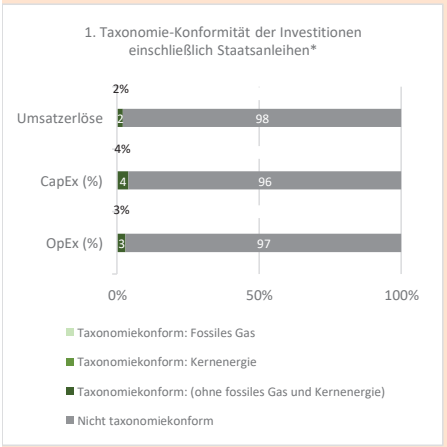
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?[1]

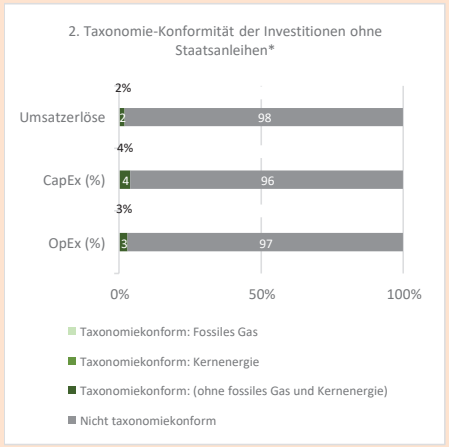
☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, währen die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- ***Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?***

  Ermöglichende Tätigkeiten: keine Angabe

  Übergangstätigkeiten: keine Angabe

- ***Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?***

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Bei der Auswahl geeigneter Zielfonds, die nach Artikel 8 bzw. Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind und die nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 tätigen, berücksichtigt der Teilfonds das Prinzip der globalen Risikostreuung und investiert breit diversifiziert in die geeignetsten Aktien-, Renten- und Rohstofffonds. Da die selektierten Zielfonds selbst wiederum unterschiedliche ökologische und/oder soziale Ziele adressieren, fördert der Teilfonds - aufgrund der Investitionen in eine Vielzahl von Subfonds - eine Mischung aus umweltbezogenen und sozialen Zielen. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 beläuft sich auf mindestens 10% des Portfoliovermögens. Hierzu werden die Artikel 8- bzw. Artikel 9-Zielfonds anteilig ihres eigenen Anteils an nachhaltigen Investitionen auf die Gesamtquote angerechnet. Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel beträgt zum Berichtsstichtag 4,86%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Bei der Auswahl geeigneter Zielfonds, die nach Artikel 8 bzw. Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind und die nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 tätigen, berücksichtigt der Teilfonds das Prinzip der globalen Risikostreuung und investiert breit diversifiziert in die geeignetsten Aktien-, Renten- und Rohstofffonds. Da die selektierten Zielfonds selbst wiederum unterschiedliche ökologische und/oder soziale Ziele adressieren, fördert der Teilfonds - aufgrund der Investitionen in eine Vielzahl von Subfonds - eine Mischung aus umweltbezogenen und sozialen Zielen. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 beläuft sich auf mindestens 10% des Portfoliovermögens. Hierzu werden die Artikel 8- bzw. Artikel 9-Zielfonds anteilig ihres eigenen Anteils an nachhaltigen Investitionen auf die Gesamtquote angerechnet. Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen beträgt zum Berichtsstichtag 1,41%.

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

"Andere Investitionen" umfassen folgende Vermögenswerte: Barmittel, Investitionen in Zertifikate, Investitionen in Aktien- und Anleiheeinzeltitel, Investitionen in Fonds (Investmentfonds, ETFs), die nicht nach Artikel 8 oder Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind. Diese "Andere Investitionen" dienen zur aktiven Risiko- und Liquiditätssteuerung, sowie für derivative Strategien. Aus diesem Grund werden "Andere Investitionen" nicht nach ESG-Kriterien analysiert.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Geschäftsjahres wurden im Teilfonds durch Anlageentscheidungen vorzugsweise in Zielfonds investiert, die eine Klassifizierung gemäß Artikel 8 (berücksichtigt ökologische und soziale Merkmale) oder Artikel 9 (strebt nachhaltige Investitionen an) der Verordnung (EU) 2019/2088 (SFDR) aufweisen. Dabei wurden die quotalen Mindestgrenzen eingehalten bzw. sofern notwendig, in der vorgeschriebenen Frist zurückgeführt. Im Rohstoffbereich kam es zu keinen Investitionen in Agrarprodukte.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- ***Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***

  Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Teilfonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?***

  Der Teilfonds orientiert sich in Bezug auf ökologische, soziale und unternehmensführerische Nachhaltigkeitsaspekte, sogenannte „ESG-Faktoren", an keinem Referenzwert.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

  Der Teilfonds orientiert sich in Bezug auf ökologische, soziale und unternehmensführerische Nachhaltigkeitsaspekte, sogenannte „ESG-Faktoren", an keinem Referenzwert.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

  Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: Alpen PB Vermögensfonds Offensiv

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900SJYJN2Z9GHCM53

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %	☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 16,82% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☒ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Im Anlageprozess des Teilfonds werden ökologische, soziale und unternehmensführerische Nachhaltigkeitsaspekte (sogenannte "ESG-Faktoren") insofern berücksichtigt, als im Rahmen der Anlagestrategie vorzugsweise und hauptsächlich in Zielfonds (Investmentfonds, ETFs) investiert wird, die eine Klassifizierung gemäß Artikel 8 (berücksichtigt ökologische und soziale Merkmale) oder Artikel 9 (strebt nachhaltige Investitionen an) der Verordnung (EU) 2019/2088 (SFDR) aufweisen müssen. Die Teilfonds orientieren sich hierbei an keinem Referenzwert. Bei der Selektion der Zielfonds (Investmentfonds, ETFs) und Zertifikate (ETCs) wird das Fonds- und Zertifikateuniversum neben einer generellen Eignungsprüfung auch einer quantitativen Analyse unterzogen, die neben der Finanzkennzahlenanalyse (Risiko/Ertragskennzahlen) auch auf die Klassifikation der Finanzprodukte gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 zurückgreift. Bei der Auswahl geeigneter Zielfonds werden diese im Anschluss einer detaillierten Nachhaltigkeitsanalyse mit Fokus auf den Nachhaltigkeitsansatz des Zielfonds unterzogen. Für die Zielfonds können die Bestimmungen der jeweiligen Internetseite entnommen werden. Dabei fließen die Nachhaltigkeitsfaktoren Umwelt, Sozial- und

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung in den Produktfindungsprozess ein. Thematische, umwelt- bzw. klimabezogene Optimierungen (z.B. Paris Alignment oder Low Carbon Impact), kommen sowohl bei aktiv als auch passiv gemanagten Produkten in die engere Auswahl. In Summe steht bei der Selektion der Zielfonds sowie bei der Portfoliokonstruktion ein breit angelegter Nachhaltigkeitsansatz im Fokus, der vielfältige Nachhaltigkeitsfaktoren im Hinblick auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung berücksichtigt. Dadurch wird Nachhaltigkeit auf breiter Basis gefördert und Nachhaltigkeitsrisiken auf Portfolioebene werden reduziert.

Mit Nachhaltigkeits-indikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Zur Messung der Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale hat der Teilfonds ESG-Indikatoren, Mindestquoten von nachhaltigen Investitionen und Investitionsausschlüssen als Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen. Die ESG-Indikatoren, Mindestquoten und Ausschlüsse wurden auf Gesamtportfolioebene des Teilfonds durch die Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen eingehalten. Der zum Stichtag 30.04.2025 gehaltene Anteil an Investitionen mit ökologischen und sozialen Merkmalen kann der im folgenden Verlauf des Dokuments abgebildeten Vermögensallokation entnommen werden.

Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren wurden seitens des ausgelagerten Fondsmanagements berechnet und zur Verfügung gestellt.

…und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Berichtsperiode	2024/2025	2023/2024
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale	70,65%	n/a
#1A Nachhaltige Investitionen	16,82%	n/a
Andere Investitionen	5,57%	n/a
Soziale	1,65%	n/a

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Bei der Auswahl geeigneter Zielfonds, die nach Artikel 8 bzw. Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind und die nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 tätigen, berücksichtigt der Teilfonds das Prinzip der globalen Risikostreuung und investiert breit diversifiziert in die geeignetsten Aktien-, Renten- und Rohstofffonds. Da die selektierten Zielfonds selbst wiederum unterschiedliche ökologische und/oder soziale Ziele adressieren, fördert der Teilfonds - aufgrund der Investitionen in eine Vielzahl von Subfonds - eine Mischung aus umweltbezogenen und sozialen Zielen. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 beläuft sich auf mindestens 10% des Portfoliovermögens. Hierzu werden die Artikel 8- bzw. Artikel 9-Zielfonds anteilig ihres eigenen Anteils an nachhaltigen Investitionen auf die Gesamtquote angerechnet.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitions-entscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Der Teilfonds tätigt nachhaltige Investitionen insofern, als zumindest 10% des Portfolios in nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 investiert werden. Für nachhaltige Investitionen gilt das sogenannte "Do-not-significant-harm"-Prinzip ("DNSH"), also das Prinzip der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088. DNSH ist Bestandteil der Definition von nachhaltigen Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088. Produkte, die nach Artikel 9 oder Artikel 8 der vorgenannten Verordnung klassifiziert sind und hauptsächlich (Artikel 9) bzw. teilweise (Artikel 8) nachhaltige Investitionen tätigen, berücksichtigen im Rahmen des Anlageprozesses, dass die zugrunde liegenden nachhaltigen Investitionen zu einem Nachhaltigkeitsziel beitragen und dabei keines der anderen Nachhaltigkeitsziele wesentlich beeinträchtigen.

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

- *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Der Teilfonds investiert zumindest 10% des Vermögens in nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088. Der Teilfonds berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (die sogenannten Principal Adverse Impacts - "PAIs") insofern, als bei nachhaltigen Investitionen im Zusammenhang mit dem Grundsatz des "Do-not-significant-harm"-Prinzips ("DNSH") - also der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen - insbesondere die verpflichtenden PAI-Indikatoren gem. Tabelle 1 der Delegierten Verordnung zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie - soweit relevant - weitere Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 des Annex 1 Berücksichtigung finden. Hierbei werden sowohl umwelt- bzw. klimabezogene PAI-Indikatoren aus den Bereichen Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasserverschmutzung und Abfall sowie Indikatoren aus den Bereichen der Achtung von sozialen und arbeitsrechtlichen Belangen berücksichtigt. Die Berücksichtigung und Veröffentlichung der PAIs erfolgt indirekt beim investierten Zielfonds.

- *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Teilfonds investiert zumindest 10% des Vermögens in nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088. Im Rahmen des "Do-not-significant-harm"-Prinzips nach Artikel 2 Nr. 17 der vorgenannten Verordnung ist auch ein Mindestschutz nach Artikel 18 der EU-Taxonomie-Verordnung (EU) 2020/852 zu berücksichtigen (siehe hierzu EG 22 Delegierte Verordnung (EU) 2022/1288). Bei diesem Mindestschutz handelt es sich um Verfahren, die durchgeführt werden, um sicherzustellen, dass die OECD-Leitsätze sowie die Leitprinzipien der Vereinten Nationen befolgt werden. Die Berücksichtigung der OECD-Leitsätze sowie die Leitprinzipien der Vereinten Nationen erfolgen indirekt beim investierten Zielfonds.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Teilfonds investiert zumindest 10% des Vermögens in nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088. Der Teilfonds berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (die sogenannten Principal Adverse Impacts - "PAIs") insofern, als bei nachhaltigen Investitionen im Zusammenhang mit dem Grundsatz des "Do-not-significant-harm"-Prinzips ("DNSH") – also der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen - insbesondere die verpflichtenden PAI-Indikatoren gem. Tabelle 1 der Delegierten Verordnung zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie - soweit relevant - weitere Indikatoren aus Tabelle 2 und 3 des Annex 1 Berücksichtigung finden. Hierbei werden sowohl umwelt- bzw. klimabezogene PAI-Indikatoren aus den Bereichen Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasserverschmutzung und Abfall sowie Indikatoren aus den Bereichen der Achtung von sozialen und arbeitsrechtlichen Belangen berücksichtigt. Die Berücksichtigung erfolgt indirekt beim investierten Zielfonds.

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.05.2024 - 30.04.2025

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögens-werte	Land
Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	8,08	Deutschland
Brown Advisory US Sustainable Growth Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	5,84	Irland
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS ETF	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	5,48	Luxemburg
JPMorgan US Research Enhanced Index Equity Active UCITS ETF	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	5,43	Irland
JPMorgan Funds - Europe Strategic Growth Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	5,14	Luxemburg
JPMorgan Investment Funds - Global Dividend	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	4,85	Luxemburg
Brandes Investment Funds PLC - Brandes European Value Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	4,50	Irland
DPAM B Equities Europe Sustainable	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	4,09	Belgien
DPAM B - Equities US Dividend Sustainable	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	3,92	Belgien
AMUNDI PRIME JAPAN UCITS ETF DR	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	3,91	Luxemburg
Fidelity Funds - Global Technology Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	3,77	Luxemburg
Morgan Stanley Investment Funds - Global Quality Select Fund	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	3,74	Luxemburg
Robeco Capital Growth Funds - Robeco BP U.S. Premium Equities	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	3,42	Luxemburg
BNP Paribas Easy Stoxx Europe 600 UCITS ETF	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	2,56	Frankreich
Comgest Growth PLC - Comgest Growth Europe	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	2,52	Irland

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 70,65%.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 29,35%.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 16,82%.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 53,83%.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 0,0% der Investitionen im Bereich Fossile Brennstoffe getätigt. Der Anteil beinhaltet Unternehmen, die Umsätze im Bereich der fossilen Brennstoffe, einschließlich der Förderung, Verarbeitung, Lagerung und dem Transport von Erdölprodukten, Erdgas sowie thermischer und metallurgischer Kohle erwirtschaften.

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögens-werte
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUN-GEN	Fondsmanagement	89,57
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUN-GEN	Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g.	8,08

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

*Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.*
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.
Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen wurde auf Basis des Gesamtportfolios bzw. des Gesamtportfolios exkl. Staatlicher Emittenten berechnet. Die Bewertung der Investitionen hinsichtlich der zuvor genannten Vermögensallokation in „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“, „#2 Andere Investitionen“ und „#1A Nachhaltige Investitionen“ wurde nicht berücksichtigt.

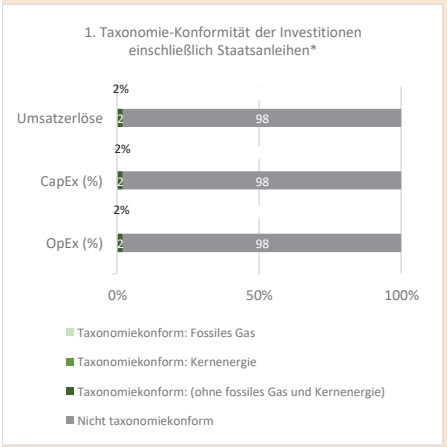
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?[1]

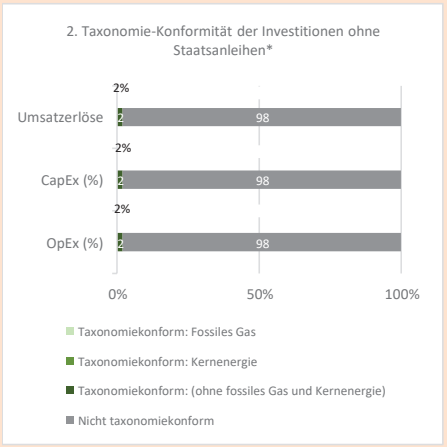
☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, währen die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- ***Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?***

  Ermöglichende Tätigkeiten: keine Angabe

  Übergangstätigkeiten: keine Angabe

- ***Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?***

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Bei der Auswahl geeigneter Zielfonds, die nach Artikel 8 bzw. Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind und die nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 tätigen, berücksichtigt der Teilfonds das Prinzip der globalen Risikostreuung und investiert breit diversifiziert in die geeignetsten Aktien-, Renten- und Rohstofffonds. Da die selektierten Zielfonds selbst wiederum unterschiedliche ökologische und/oder soziale Ziele adressieren, fördert der Teilfonds - aufgrund der Investitionen in eine Vielzahl von Subfonds - eine Mischung aus umweltbezogenen und sozialen Zielen. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 beläuft sich auf mindestens 10% des Portfoliovermögens. Hierzu werden die Artikel 8- bzw. Artikel 9-Zielfonds anteilig ihres eigenen Anteils an nachhaltigen Investitionen auf die Gesamtquote angerechnet. Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel beträgt zum Berichtsstichtag 5,57%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Bei der Auswahl geeigneter Zielfonds, die nach Artikel 8 bzw. Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind und die nachhaltige Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 tätigen, berücksichtigt der Teilfonds das Prinzip der globalen Risikostreuung und investiert breit diversifiziert in die geeignetsten Aktien-, Renten- und Rohstofffonds. Da die selektierten Zielfonds selbst wiederum unterschiedliche ökologische und/oder soziale Ziele adressieren, fördert der Teilfonds - aufgrund der Investitionen in eine Vielzahl von Subfonds - eine Mischung aus umweltbezogenen und sozialen Zielen. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 beläuft sich auf mindestens 10% des Portfoliovermögens. Hierzu werden die Artikel 8- bzw. Artikel 9-Zielfonds anteilig ihres eigenen Anteils an nachhaltigen Investitionen auf die Gesamtquote angerechnet. Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen beträgt zum Berichtsstichtag 1,65%.

Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

"Andere Investitionen" umfassen folgende Vermögenswerte: Barmittel, Investitionen in Zertifikate, Investitionen in Aktien- und Anleiheeinzeltitel, Investitionen in Fonds (Investmentfonds, ETFs), die nicht nach Artikel 8 oder Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind. Diese "Andere Investitionen" dienen zur aktiven Risiko- und Liquiditätssteuerung, sowie für derivative Strategien. Aus diesem Grund werden "Andere Investitionen" nicht nach ESG-Kriterien analysiert.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Während des Geschäftsjahres wurden im Teilfonds durch Anlageentscheidungen vorzugsweise in Zielfonds investiert, die eine Klassifizierung gemäß Artikel 8 (berücksichtigt ökologische und soziale Merkmale) oder Artikel 9 (strebt nachhaltige Investitionen an) der Verordnung (EU) 2019/2088 (SFDR) aufweisen. Dabei wurden die quotalen Mindestgrenzen eingehalten bzw. sofern notwendig, in der vorgeschriebenen Frist zurückgeführt. Im Rohstoffbereich kam es zu keinen Investitionen in Agrarprodukte.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- ***Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***

  Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Teilfonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?***

  Der Teilfonds orientiert sich in Bezug auf ökologische, soziale und unternehmensführerische Nachhaltigkeitsaspekte, sogenannte „ESG-Faktoren", an keinem Referenzwert.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

  Der Teilfonds orientiert sich in Bezug auf ökologische, soziale und unternehmensführerische Nachhaltigkeitsaspekte, sogenannte „ESG-Faktoren", an keinem Referenzwert.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

  Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT	**IPConcept (Luxemburg) S.A.** 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
VORSTAND DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT	
Vorstandsvorsitzender	Marco Onischschenko
Vorstandsmitglieder	Jörg Hügel Nikolaus Rummler (bis zum 30. September 2024) Felix Graf von Hardenberg (seit dem 1. Oktober 2024) Michael Riefer (seit dem 1. Juni 2025)
AUFSICHTSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT	
Aufsichtsratsvorsitzender	Dr. Frank Müller *Mitglied des Vorstands* DZ PRIVATBANK S.A.
Aufsichtsratsmitglieder	Klaus-Peter Bräuer Bernhard Singer
VERWAHRSTELLE	**DZ PRIVATBANK S.A.** 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
ZENTRALVERWALTUNGSSTELLE, REGISTER- UND TRANSFERSTELLE	**DZ PRIVATBANK S.A.** 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
FONDSMANAGER	**Alpen Privatbank AG** Walserstraße 61 A-6991 Riezlern
ZAHLSTELLE	
Großherzogtum Luxemburg	**DZ PRIVATBANK S.A.** 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
ABSCHLUSSPRÜFER DES FONDS	**KPMG Audit S.à r.l.** 39, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg
ABSCHLUSSPRÜFER DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT	**PricewaterhouseCoopers, Société coopérative** 2, rue Gerhard Mercator L-2182 Luxemburg
EINRICHTUNG GEMÄSS DEN BESTIMMUNGEN NACH EU-RICHTLINIE 2019/1160 ART. 92 VERANTWORTLICH FÜR DIE BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND (KONTAKTSTELLE)	**Alpen Privatbank AG** Niederlassung Düsseldorf Benrather Straße 11 D-40213 Düsseldorf
VERTRIEBS- UND INFORMATIONSSTELLE FÜR DIE BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	**Alpen Privatbank AG** Walserstraße 61 A-6991 Riezlern
EINRICHTUNG GEMÄSS DEN BESTIMMUNGEN NACH EU-RICHTLINIE 2019/1160 ART. 92 VERANTWORTLICH FÜR DIE REPUBLIK ÖSTERREICH	**Alpen Privatbank AG** Walserstraße 61 A-6991 Riezlern
INFORMATIONSSTELLE FÜR DIE REPUBLIK ÖSTERREICH	**Alpen Privatbank AG** Walserstraße 61 A-6991 Riezlern

Production: KNEIP (www.kneip.com)