Jahresbericht

1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024

Zantke Euro Corporate Bonds AMI

OGAW-Sondervermögen

ampega.
Talanx Investment Group

Jahresbericht

Tätigkeitsbericht

Anlageziel

Der **Zantke Euro Corporate Bonds AMI** investiert überwiegend in auf Euro lautende Unternehmensanleihen mit guter bis sehr guter Bonität (Investment Grade). Die mittel- bis langfristig ausgelegte Anlagestrategie basiert schwerpunktmäßig auf einem fundamentalen Top-Down-Ansatz in Kombination mit einer detaillierten Emittenten- und Anleihenanalyse.

Die intensive Abwägung der Ertragschancen im Verhältnis zum eingegangenen Risiko stellt nicht eine Maximierung der kurzfristigen Rendite, sondern eine anhaltende positive Performanceentwicklung in den Vordergrund.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

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

Die Informationen zum Umgang mit ökologischen und sozialen Merkmalen sind im "Anhang gemäß Offenlegungsverordnung" enthalten.

Im Berichtszeitraum entwickelte sich der Fonds Zantke Euro Corporate Bonds AMI in Bezug auf die absolute Performance sehr positiv. Zudem lag der Fonds gegenüber dem Euro Investment Grade Unternehmensanleihenmarkt leicht vorn.

Im Geschäftsjahr 2024 begannen die westlichen Zentralbanken, allen voran die die EZB, ihre Leitzinsen wieder zu senken. Dennoch sind Kapitalmarktzinsen von Bundesanleihen und insbesondere von US-Staatsanleihen im mittleren bis langen Laufzeitenbereich spürbar gestiegen. Die Risikoaufschläge von Euro Investment Grade Unternehmensanleihen engten sich in einem insgesamt freundlichen Finanzmarktumfeld spürbar ein. Insgesamt konnten die positiven Ergebnisbeiträge aus den ordentlichen (Stück-)Zinserträgen und gesunkenen Risikoprämien den negativen Effekt aus den spürbar gestiegenen Kapitalmarkzinsen überkompensieren.

Die Wertentwicklung des Zantke Euro Corporate Bonds AMI lag im Berichtszeitraum bei 3,74 % in der Anteilklasse P (a), 4,03 % in der Anteilklasse I (a) und 4,25 % in der Anteilsklasse S (a). Die Volatilität lag für die Anteilklasse P (a) bei 2,84 %, für die Anteilklasse I (a) bei 2,84 % und für die Anteilklasse S (a) bei 2,84 %.

Zum Berichtsjahresende am 31. Dezember 2024 war das Fondsvermögen mit einem Cash-Bestand bei Banken von etwa 0,1 % fast vollständig in Anleihen investiert. Anleihen mit einer externen Ratingeinstufung im BBB Segment waren nach wie vor übergewichtet. Emittenten aus Südeuropa und insbesondere Finanzanleihen waren nach wie vor deutlich untergewichtet.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

Marktpreisrisiken

Währungsrisiken

Der Zantke Euro Corporate Bonds AMI investierte im Berichtszeitraum hauptsächlich in auf Euro lautende Anleihen. Darüber hinaus wurden in US-Dollar notierte Anleihen beigemischt, deren Währungsrisiko jedoch weitestgehend über Devisentermingeschäfte abgesichert war. Daher war das Sondervermögen nur geringfügigen Währungsrisiken ausgesetzt.

Zinsänderungsrisiken

Durch die Investition in Unternehmensanleihen ist der Fonds Kursschwankungen durch Veränderungen der Kapitalmarktzinsen sowie Schwankungen der Risikoaufschläge einzelner Anleihen ausgesetzt. Veränderungen der Kapitalmarktzinsen und Risikoaufschläge stellen ein wesentliches Kursrisiko für den Fonds dar, da Anleihen unterschiedlicher Laufzeit und Bonität den Schwerpunkt bilden. Durch strikte Qualitätsanforderungen bei der Emittentenauswahl und Konzentration auf bonitätsstarke Emittenten mit Investment Grade Rating wird das Spreadrisiko begrenzt. Eine breite Diversifikation bei der Emittenten- und Anleihenauswahl trägt ebenfalls zur Begrenzung des Spreadrisikos bei.

Adressenausfallrisiken

Adressenausfallrisiken resultieren aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungszahlungen der Anleihen einzelner Emittenten. Das Risiko wird im Rahmen der Anlageentscheidung durch den Top-Down-Ansatz mit einer gezielten Auswahl der Branchen, durch eine intensive Kreditanalyse der einzelnen Emittenten sowie durch die breite Streuung der Fondsinvestitionen gesteuert. Die Ausfallrisiken durch Anlagen liquider Mittel bei Banken spielen aufgrund der stets angestrebten Vollinvestition in Unternehmensanleihen grundsätzlich eine untergeordnete Rolle.

Liquiditätsrisiken

Der Markt für Investment-Grade-Unternehmensanleihen kann in Krisenzeiten einem gewissen Liquiditätsrisiko ausgesetzt sein. Negative Nachrichten zu einzelnen Emittenten können in einem schwachen Marktumfeld erfahrungsgemäß sehr schnell zu einer sehr geringen Liquidität einzelner Anleihen führen. Durch strikte Qualitätsanforderungen und die bewusste Vermeidung von Titeln, die nicht über eine hinreichende Markttiefe auch in schwächeren Marktphasen verfügen, wird dieses Risiko im Rahmen des Fondsmanagements begrenzt. Die sehr breite Streuung über eine Vielzahl von Emittenten trägt ebenfalls zu einer Reduzierung der Liquiditätsrisiken bei. Dennoch kann im Falle schwerer systemischer Marktkrisen nicht vollständig ausgeschlossen werden, dass das Sondervermögen ebenfalls vorübergehend die marktinhärenten Liquiditätsrisiken aufweist.

Operationelle Risiken

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

Nachhaltigkeitsrisiken

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

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

Risiken infolge exogener Faktoren

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

Ergänzende Angaben nach ARUGII

Der Fonds investiert überwiegend in auf Euro lautende Unternehmensanleihen mit guter bis sehr guter Bonität (Investment Grade). Die mittel- bis langfristig ausgelegte Anlagestrategie folgt schwerpunktmäßig einem Top-Down Ansatz. Eine intensive Abwägung der Ertragschancen im Verhältnis zum eingegangen Risiko stellt eine nachhaltige Performanceentwicklung in den Vordergrund.

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

Liegen der Ampega Investment GmbH keine unternehmensspezifischen Informationen vor, die eine Teilnahme an der Hauptversammlung notwendig machen, so nimmt die Ampega Investment GmbH in aller Regel Abstand von der persönlichen Teilnahme durch Vertretungsberechtigte. Die

Ampega Investment GmbH hat den externen Dienstleister ISS ESG mit der Analyse der Hauptversammlungs-Unterlagen sowie der Umsetzung des Abstimmungsverhaltens gemäß den „Sustainability International Proxy Voting Guidelines" beauftragt, an welchen sich die Ampega Investment GmbH grundsätzlich orientiert.

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

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

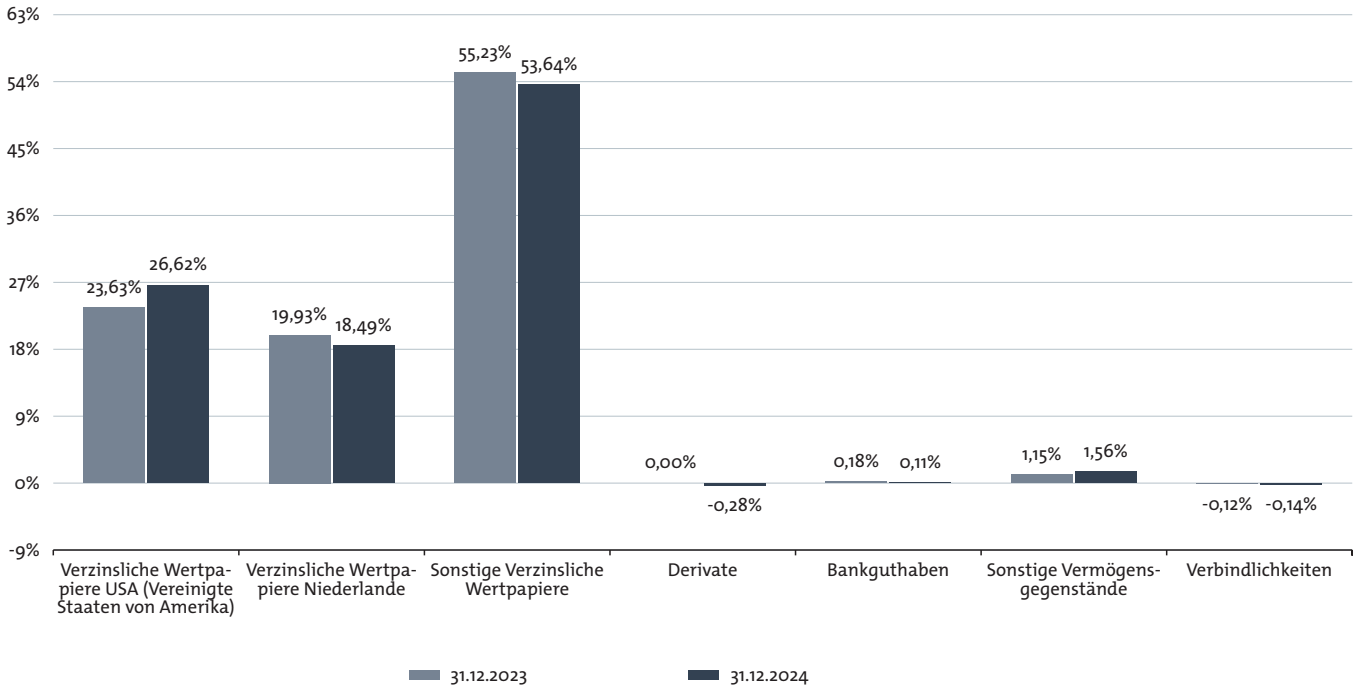
Insbesondere die Struktur des Vergütungssystems und die damit verbundenen variablen Bestandteile sind langfristig orientiert und stärken so eine dauerhafte und langfristig erfolgreiche Anlagestrategie im Sinne der Investoren.

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

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

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

Struktur des Sondervermögens



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

Wichtige Ereignisse im Berichtszeitraum

Das Portfoliomanagement war im Berichtszeitraum an die Zantke & Cie. Asset Management GmbH, Stuttgart ausgelagert.

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Vermögensgegenstände		
Verzinsliche Wertpapiere	**256.607.817,24**	**98,75**
Australien	3.819.402,59	1,47
Belgien	2.574.825,00	0,99
Britische Jungfern-Inseln	2.713.564,00	1,04
Deutschland	7.947.811,00	3,06
Dänemark	3.107.880,00	1,20
Finnland	7.305.186,00	2,81
Frankreich	20.742.532,40	7,98
Großbritannien	23.145.818,41	8,91
Irland	7.024.615,11	2,70
Italien	11.863.273,00	4,57
Japan	2.034.740,00	0,78
Litauen	240.990,00	0,09
Luxemburg	3.136.380,00	1,21
Mexiko	1.280.214,41	0,49
Niederlande	48.053.189,00	18,49
Norwegen	5.895.763,56	2,27
Polen	2.961.915,00	1,14
Schweden	9.832.162,00	3,78
Spanien	9.013.430,00	3,47
Tschechische Republik	7.100.071,00	2,73
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)	69.173.265,26	26,62
Ungarn	2.542.575,00	0,98
Österreich	5.098.214,50	1,96
Derivate	**-726.128,77**	**-0,28**
Devisen-Derivate	-726.128,77	-0,28
Bankguthaben	**295.054,02**	**0,11**
Sonstige Vermögensgegenstände	**4.048.923,35**	**1,56**
Verbindlichkeiten	**-365.435,00**	**-0,14**
Fondsvermögen	**259.860.230,84**	**100,00**[1)]

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

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Vermögensgegenstände										
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		**224.290.736,42**	**86,31**
Verzinsliche Wertpapiere							EUR		**224.290.736,42**	**86,31**
0,0000 % Royal Schiphol Group MTN MC 2021/2025	XS2333391303		EUR	1.100	0	0	%	99,0420	1.089.462,00	0,42
0,2500 % Securitas MTN MC 2021/2028	XS2303927227		EUR	1.900	0	0	%	91,8790	1.745.701,00	0,67
0,3750 % Viterra Finance MTN MC 2021/2025	XS2389688107		EUR	2.500	0	0	%	98,0290	2.450.725,00	0,94
0,4100 % National Grid North America MTN MC 2022/2026	XS2434710799		EUR	1.700	0	0	%	97,6850	1.660.645,00	0,64
0,5000 % Chanel Ceres 2020/2026	XS2239845097		EUR	3.550	3.550	0	%	96,7050	3.433.027,50	1,32
0,5000 % Fomento Economico Mexicano MC 2021/2028	XS2337285519		EUR	1.411	1.411	0	%	90,7310	1.280.214,41	0,49
0,7500 % Novo Nordisk Finance Netherlands MTN MC 2022/2025	XS2441244535		EUR	3.000	1.000	0	%	99,4690	2.984.070,00	1,15

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
0,8000 % AGCO MTN MC 2021/2028	XS2393323071		EUR	3.500	1.500	0	%	90,9450	3.183.075,00	1,22
0,8000 % Air Products & Chemicals MTN MC 2020/2032	XS2166122486		EUR	1.500	0	0	%	85,0740	1.276.110,00	0,49
0,8750 % DS Smith MC 2019/2026	XS2051777873		EUR	1.800	0	0	%	96,7390	1.741.302,00	0,67
0,9000 % NASDAQ MC 2021/2033	XS2369906644		EUR	1.200	1.200	0	%	81,2140	974.568,00	0,38
1,0000 % Air Products & Chemicals MC 2015/2025	XS1117299484		EUR	1.000	1.000	0	%	99,7610	997.610,00	0,38
1,0000 % Berry Global S.REGS MC 2020/2025	XS2093880735		EUR	1.000	0	0	%	99,8370	998.370,00	0,38
1,1250 % Huhtamaki MC 2019/2026	FI4000410915		EUR	2.700	0	0	%	96,4850	2.605.095,00	1,00
1,2500 % Celanese US Holdings MC 2017/2025	XS1713474671		EUR	2.000	0	0	%	99,7620	1.995.240,00	0,77
1,2500 % Securitas MTN MC 2018/2025	XS1788605936		EUR	1.700	1.700	0	%	99,6430	1.693.931,00	0,65
1,3750 % Vilmorin & Cie MC 2021/2028	FR0014002KP7		EUR	1.700	0	0	%	90,0670	1.531.139,00	0,59
1,6250 % Anglo American Capital MTN - single callable- 2019/2026	XS1962513674		EUR	2.500	0	0	%	98,6880	2.467.200,00	0,95
2,0000 % Ignitis Grupe MTN 2017/2027	XS1646530565		EUR	250	0	0	%	96,3960	240.990,00	0,09
2,0450 % EP Infrastructure MC 2019/2028	XS2062490649		EUR	1.600	0	0	%	93,5260	1.496.416,00	0,58
2,2500 % Quadient MC 2020/2025	FR0013478849		EUR	2.900	0	0	%	99,9510	2.898.579,00	1,12
2,3750 % CEZ MTN MC 2022/2027	XS2461786829		EUR	1.500	0	0	%	98,4130	1.476.195,00	0,57
2,3750 % JT Intl. Fin. Services fix-to-float (sub.) 2020/2081	XS2238783422		EUR	1.000	0	0	%	98,5660	985.660,00	0,38
2,6250 % SPCM S.REGS MC 2020/2029	XS2234516164		EUR	2.100	0	0	%	96,2490	2.021.229,00	0,78
2,8750 % JT Intl. Fin. Services fix-to-float (sub.) 2020/2083	XS2238783778		EUR	1.500	0	0	%	96,6970	1.450.455,00	0,56
3,0000 % EnBW Int. Fin. MTN MC 2024/2029	XS2942478822		EUR	1.500	1.500	0	%	100,0040	1.500.060,00	0,58
3,1250 % Oreal (L') MTN MC 2023/2025	FR001400HX73		EUR	2.000	0	0	%	100,0190	2.000.380,00	0,77
3,2500 % Naturgy Finance MTN MC 2024/2030	XS2908177145		EUR	2.200	2.200	0	%	100,2560	2.205.632,00	0,85
3,3690 % TotalEnergies MTN PERP fix-to-float (sub.) 2016/2199	XS1501166869		EUR	4.000	0	0	%	99,9410	3.997.640,00	1,54
3,3750 % Aeroports de Paris MTN MC 2024/2031	FR001400Q3D3		EUR	3.000	3.000	0	%	100,3300	3.009.900,00	1,16
3,3750 % Novo Nordisk Finance Netherlands MTN MC 2024/2026	XS2820449945		EUR	1.500	2.000	500	%	101,0400	1.515.600,00	0,58
3,3750 % Stellantis MTN 2024/2028	XS2937307929		EUR	2.200	2.200	0	%	100,0310	2.200.682,00	0,85
3,3840 % Asahi Group Holdings MC 2024/2029	XS2799473637		EUR	2.000	4.000	2.000	%	101,7370	2.034.740,00	0,78
3,4500 % John Deere Capital 2024/2032	XS2856698126		EUR	2.700	2.700	0	%	102,6930	2.772.711,00	1,07
3,5000 % Statnett MTN MC 2023/2033	XS2631835332		EUR	1.400	0	800	%	102,1000	1.429.400,00	0,55
3,5000 % Volkswagen Int. Fin. S.. PERP fix-to-float (sub.) 2020/2199	XS2187689034		EUR	5.300	0	0	%	99,5420	5.275.726,00	2,03
3,6250 % BP Capital Markets PERP fix-to-float (sub.) 2020/2199	XS2193662728		EUR	2.000	0	0	%	98,5590	1.971.180,00	0,76
3,6250 % Deutsche Lufthansa MTN MC 2024/2028	XS2892988275		EUR	3.800	3.800	0	%	101,6670	3.863.346,00	1,49
3,6250 % Epiroc MTN MC 2024/2031	XS2773789065		EUR	4.200	4.200	0	%	102,2650	4.295.130,00	1,65

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
3,6250 % Motability Operations Group MTN MC 2024/2029	XS2742660157		EUR	3.100	3.100	0	%	102,2680	3.170.308,00	1,22
3,6250 % Naturgy Finance MTN MC 2024/2034	XS2908178119		EUR	600	600	0	%	99,5300	597.180,00	0,23
3,6250 % Poland (Republic of) S.10Y 2024/2034	XS2746102479		EUR	2.900	2.900	0	%	102,1350	2.961.915,00	1,14
3,6250 % Prysmian MTN MC 2024/2028	XS2948435743		EUR	1.800	1.800	0	%	100,9410	1.816.938,00	0,70
3,7500 % A.P. Moeller-Maersk MTN MC 2024/2032	XS2776890902		EUR	3.000	3.000	0	%	103,5960	3.107.880,00	1,20
3,7500 % Avery Dennison MC 2024/2034	XS2929962921		EUR	3.000	3.000	0	%	100,5960	3.017.880,00	1,16
3,7500 % Kellanova 2024/2034	XS2811886584		EUR	1.500	1.500	0	%	102,4840	1.537.260,00	0,59
3,7500 % OMV MTN MC 2024/2036	XS2886118236		EUR	1.300	2.300	1.000	%	100,1410	1.301.833,00	0,50
3,7500 % Sydney Airport Finance MTN MC 2024/2032	XS2809670172		EUR	1.900	1.900	0	%	103,0220	1.957.418,00	0,75
3,7500 % Voestalpine MTN 2024/2029	AT0000A3FA05		EUR	1.200	1.200	0	%	101,4150	1.216.980,00	0,47
3,8750 % Gasunie (NV Nederlandse) MTN MC 2023/2033	XS2716710756		EUR	3.000	0	0	%	104,8350	3.145.050,00	1,21
3,8750 % Iren MTN MC 2024/2032	XS2752472436		EUR	1.900	1.900	0	%	103,1770	1.960.363,00	0,75
3,8750 % Securitas Treasury Ireland MTN MC 2024/2030	XS2771418097		EUR	1.000	1.000	0	%	102,5700	1.025.700,00	0,39
4,0000 % Air Products & Chemicals MC 2023/2035	XS2595036554		EUR	4.100	0	0	%	104,8560	4.299.096,00	1,65
4,0000 % ESB Finance MTN MC 2022/2032	XS2550909415		EUR	2.200	0	0	%	104,4950	2.298.890,00	0,88
4,0000 % Hungary 2024/2029	XS2753429047		EUR	2.500	2.500	0	%	101,7030	2.542.575,00	0,98
4,0000 % KION Group MTN MC 2024/2029	XS2938562068		EUR	1.500	1.500	0	%	101,9310	1.528.965,00	0,59
4,0000 % Traton Finance Luxembourg MTN MC 2023/2025	DE000A3LHK72		EUR	2.100	0	0	%	100,5600	2.111.760,00	0,81
4,1250 % BAT Int. Finance MTN MC 2024/2032	XS2801975991		EUR	2.800	2.800	0	%	102,7760	2.877.728,00	1,11
4,1250 % CEZ MTN 2024/2031	XS2894908768		EUR	1.000	1.000	0	%	102,0800	1.020.800,00	0,39
4,1250 % Ferrovie dello Stato Italiane MTN 2023/2029	XS2627121259		EUR	600	0	0	%	104,2320	625.392,00	0,24
4,1250 % Givaudan Finance Europe MC 2023/2033	XS2715302001		EUR	3.000	0	0	%	105,4110	3.162.330,00	1,22
4,1250 % Heineken MTN MC 2023/2035	XS2599169922		EUR	1.800	0	1.500	%	106,5560	1.918.008,00	0,74
4,1250 % Timken MC 2024/2034	XS2824606532		EUR	3.500	3.500	0	%	100,3690	3.512.915,00	1,35
4,2000 % Vodafone Group fix-to-float (sub.) 2018/2078	XS1888179550		EUR	1.000	0	0	%	102,0600	1.020.600,00	0,39
4,2500 % CEZ MTN MC 2024/2032	XS2838370414		EUR	2.000	2.000	0	%	102,3150	2.046.300,00	0,79
4,2500 % Iberdrola Finanzas PERP fix-to-float (sub.) 2024/2199	XS2949317676		EUR	2.600	2.600	0	%	101,4330	2.637.258,00	1,01
4,2500 % K+S MC 2024/2029	XS2844398482		EUR	2.500	2.500	0	%	102,2200	2.555.500,00	0,98
4,2500 % Teollisuuden Voima MTN MC 2024/2031	XS2823931824		EUR	1.500	1.500	0	%	103,0790	1.546.185,00	0,60
4,2500 % UCB MTN MC 2024/2030	BE0390119825		EUR	2.500	2.500	0	%	102,9930	2.574.825,00	0,99
4,2500 % W.P. Carey MC 2024/2032	XS2819335311		EUR	3.500	3.500	0	%	104,2640	3.649.240,00	1,40
4,2750 % National Grid MTN MC 2023/2035	XS2576067081		EUR	600	0	0	%	105,1460	630.876,00	0,24
4,3230 % BP Capital Markets MTN 2023/2035	XS2620585906		EUR	500	0	0	%	105,5360	527.680,00	0,20

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
4,3750 % IHG Finance MTN RATING SEN 2023/2029	XS2723593187		EUR	2.600	0	0	%	105,4070	2.740.582,00	1,05
4,3750 % Metso MTN MC 2023/2030	XS2717378231		EUR	2.200	0	0	%	104,7270	2.303.994,00	0,89
4,3750 % Redexis MTN MC 2024/2031	XS2828917943		EUR	3.500	3.500	0	%	102,0960	3.573.360,00	1,38
4,5000 % Alliander PERP fix-to-float (sub.) 2024/2199	XS2829852842		EUR	3.500	3.500	0	%	103,9750	3.639.125,00	1,40
4,5000 % Booking Holdings MC 2022/2031	XS2555220941		EUR	3.000	0	0	%	107,7670	3.233.010,00	1,24
4,5000 % DS Smith MTN MC 2023/2030	XS2654098222		EUR	1.700	0	0	%	105,5220	1.793.874,00	0,69
4,5000 % NASDAQ MC 2023/2032	XS2643673952		EUR	1.500	0	0	%	106,9200	1.603.800,00	0,62
4,5000 % Traton Finance Luxembourg MTN MC 2023/2026	DE000A3LQ9S2		EUR	1.000	0	0	%	102,4620	1.024.620,00	0,39
4,6250 % Autostrade per l'Italia MTN MC 2024/2036	XS2775027472		EUR	1.000	1.000	0	%	102,9630	1.029.630,00	0,40
4,6520 % Mowi FRN MC 2020/2025	NO0010874050		EUR	3.100	0	0	%	100,0920	3.102.852,00	1,19
4,7500 % Autostrade per l'Italia MTN MC 2023/2031	XS2579897633		EUR	2.000	0	0	%	105,9460	2.118.920,00	0,82
4,8750 % Aeroporti di Roma MTN MC 2023/2033	XS2644240975		EUR	3.000	0	0	%	109,2710	3.278.130,00	1,26
5,0000 % A2A SpA PERP fix-to-float (sub.) 2024/2199	XS2830327446		EUR	1.000	1.000	0	%	103,3900	1.033.900,00	0,40
5,0000 % Anglo American Capital MTN MC 2023/2031	XS2598746373		EUR	1.100	0	0	%	108,2880	1.191.168,00	0,46
5,0000 % Orange PERP fix-to-float (sub.) 2014/2199	XS1115498260		EUR	680	0	320	%	102,7980	699.026,40	0,27
5,0000 % Suez MTN MC 2022/2032	FR001400DQ92		EUR	1.600	0	0	%	109,5320	1.752.512,00	0,67
5,1250 % Engie fix-to-float (sub.) 2024/2199	FR001400QOL3		EUR	2.300	2.300	0	%	104,7010	2.408.123,00	0,93
5,1250 % Huhtamaki MC 2023/2028	FI4000562202		EUR	800	0	0	%	106,2390	849.912,00	0,33
5,5000 % Nexans MC 2023/2028	FR001400H0F5		EUR	400	0	0	%	106,0010	424.004,00	0,16
5,6250 % Ceske Drahy MC 2022/2027	XS2495084621		EUR	1.000	0	0	%	106,0360	1.060.360,00	0,41
6,2500 % OMV fix-to-float PERP (sub.) 2015/2199	XS1294343337		EUR	2.510	0	0	%	102,7650	2.579.401,50	0,99
2,5000 % Coca-Cola MC 2020/2040	US191216CW80		USD	2.000	2.000	0	%	70,3260	1.355.028,90	0,52
2,8750 % Oracle MC 2021/2031	US68389XCE31		USD	3.500	3.500	0	%	88,1180	2.971.223,51	1,14
3,3750 % Transurban Finance MC 2016/2027	USQ9194UAW29		USD	2.000	2.000	0	%	96,6370	1.861.984,59	0,72
3,6250 % MSCI S.REGS MC 2021/2031	USU5521TAK89		USD	1.500	1.500	0	%	89,8470	1.298.367,05	0,50
4,0000 % MSCI MC 2019/2029	USU5521TAE20		USD	3.000	3.000	0	%	94,4390	2.729.450,87	1,05
4,2500 % Moody's MC 2022/2032	US615369AZ82		USD	3.000	3.000	0	%	95,1550	2.750.144,51	1,06
4,3000 % ConocoPhillips MC 2014/2044	US20826FAC05		USD	2.000	2.000	0	%	83,8360	1.615.337,19	0,62
4,6000 % McDonalds MC 2015/2045	US58013MEV28		USD	1.500	1.500	0	%	87,3160	1.261.791,91	0,49
4,9500 % Thermo Fisher Scientific MC 2022/2032	US883556CU41		USD	1.000	1.000	0	%	99,5710	959.258,19	0,37
5,1250 % Aker BP S.REGS MC 2024/2034	USR0139KAJ99		USD	1.500	1.500	0	%	94,3550	1.363.511,56	0,52
5,2500 % S&P Global MC 2024/2033	US78409VBQ68		USD	3.000	3.000	0	%	101,3500	2.929.190,75	1,13
5,2940 % JP Morgan Chase & Co. fix-to-float 2024/2035	US46647PEK84		USD	3.000	3.000	0	%	99,3360	2.870.982,66	1,10
5,4000 % CRH America MC 2024/2034	US12636YAE23		USD	2.500	2.500	0	%	100,6140	2.423.265,90	0,93

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
5,4180 % Smurfit Westrock Financing S.REGS MC 2024/2035	USG8267WAA11		USD	1.000	1.000	0	%	99,6040	959.576,11	0,37
6,1250 % BP Capital Markets PERP fix-to-float (sub.) 2024/2199	US05565QDX34		USD	3.000	3.000	0	%	98,5600	2.848.554,91	1,10
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**32.317.080,82**	**12,44**
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**32.317.080,82**	**12,44**
0,7970 % State Grid Overseas Investment MTN MC 2020/2026	XS2152902719		EUR	2.800	0	0	%	96,9130	2.713.564,00	1,04
0,8750 % Royal Schiphol Group MTN MC 2020/2032	XS2227050379		EUR	2.000	2.000	0	%	84,5850	1.691.700,00	0,65
3,6250 % Linde MC 2023/2034	XS2634594076		EUR	1.200	0	1.600	%	102,9970	1.235.964,00	0,48
3,6250 % Linde PLC 2023/2025	XS2634593854		EUR	1.500	1.500	0	%	100,2990	1.504.485,00	0,58
3,7500 % Brenntag Finance MTN MC 2024/2028	XS2802928775		EUR	1.000	1.000	0	%	102,2060	1.022.060,00	0,39
3,8750 % Brenntag Finance MTN MC 2024/2032	XS2802928692		EUR	3.000	3.000	0	%	102,1160	3.063.480,00	1,18
4,1250 % JDE Peet's MTN MC 2023/2030	XS2728561098		EUR	700	0	0	%	103,6900	725.830,00	0,28
4,2500 % Huntsman International 2015/2025	XS1395182683		EUR	2.000	0	0	%	99,9510	1.999.020,00	0,77
4,2500 % McDonald's MTN S.GMTN MC 2023/2035	XS2595417945		EUR	2.000	0	0	%	106,5160	2.130.320,00	0,82
4,2500 % Molnlycke Holding MTN MC 2024/2034	XS2834462983		EUR	2.000	2.000	0	%	104,8700	2.097.400,00	0,81
4,3570 % Wintershall Dea Finance MC 2024/2032	XS2908095172		EUR	2.800	2.800	0	%	100,8670	2.824.276,00	1,09
4,5000 % JDE Peet's MTN MC 2023/2034	XS2728560959		EUR	3.500	0	0	%	105,6610	3.698.135,00	1,42
4,6250 % Unilever Capital MC 2024/2034	US904764BV84		USD	3.500	3.500	0	%	96,6370	3.258.473,03	1,25
4,8500 % Conocophillips MC 2024/2032	US20826FBK12		USD	1.600	1.600	0	%	98,2540	1.514.512,52	0,58
4,9000 % BlackRock MC 2024/2035	US09290DAJ00		USD	3.000	3.000	0	%	98,1900	2.837.861,27	1,09
Summe Wertpapiervermögen									**256.607.817,24**	**98,75**
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							**EUR**		**-726.128,77**	**-0,28**
Devisen-Derivate							**EUR**		**-726.128,77**	**-0,28**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							**EUR**		**-726.128,77**	**-0,28**
Offene Positionen										
USD/EUR 39,40 Mio.		OTC							-726.128,77	-0,28
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**EUR**		**295.054,02**	**0,11**
Bankguthaben							**EUR**		**295.054,02**	**0,11**
EUR - Guthaben bei							**EUR**		**159.874,42**	**0,06**
Verwahrstelle			EUR	159.874,42					159.874,42	0,06
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							**EUR**		**135.179,60**	**0,05**
Verwahrstelle			USD	140.316,42					135.179,60	0,05
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**4.048.923,35**	**1,56**
Quellensteuerrückerstattungsansprüche			EUR						19.687,50	0,01
Zinsansprüche			EUR						4.029.235,85	1,55
Sonstige Verbindlichkeiten[1]							**EUR**		**-365.435,00**	**-0,14**
Fondsvermögen							**EUR**		**259.860.230,84**	**100,00**[2]
Anteilwert Klasse P (a)							**EUR**		**118,10**	
Anteilwert Klasse I (a)							**EUR**		**118,96**	
Anteilwert Klasse S (a)							**EUR**		**106,39**	
Umlaufende Anteile Klasse P (a)							**STK**		**149.671,806**	
Umlaufende Anteile Klasse I (a)							**STK**		**790.780,534**	
Umlaufende Anteile Klasse S (a)							**STK**		**1.392.173**	

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Fondsvermögen Anteilklasse P (a)							**EUR**		**17.676.266,15**	
Fondsvermögen Anteilklasse I (a)							**EUR**		**94.069.031,34**	
Fondsvermögen Anteilklasse S (a)							**EUR**		**148.114.933,35**	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)										**98,75**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)										**-0,28**

[1] *Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungsgebühren, Verwahrstellenvergütung, Depotgebühren und Kosten für Researchmaterial*

[2] *Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.*

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 30.12.2024

Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,03800	= 1 (EUR)

Marktschlüssel

OTC	**Over-the-Counter**

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte	per 30.12.2024 oder letztbekannte

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,0000 % LVMH Moet-Hennessy MTN MC 2020/2026	FR0013482825	EUR	1.000	1.000
0,0000 % Novo Nordisk Fin. Nether. MTN MC 2021/2024	XS2348030268	EUR	0	2.900
0,0000 % RELX Finance MC 2020/2024	XS2126161681	EUR	0	1.000
0,4250 % Dongfeng Motor (Hong Kong) International MC 2021/2024	XS2394012103	EUR	0	3.000
0,5000 % Diageo Finance MTN MC 2017/2024	XS1719154574	EUR	1.950	1.950
0,5000 % Merck & Co. MC 2016/2024	XS1513055555	EUR	0	3.000
0,6250 % Procter & Gamble 2018/2024	XS1900750107	EUR	0	6.200
0,7500 % Thermo Fisher Scientific -single callable- 2016/2024	XS1405775708	EUR	1.000	1.000
0,8750 % GN Store Nord MTN MC 2021/2024	XS2412258522	EUR	0	1.200
0,8780 % UbiSoft Entertainment MC 2020/2027	FR0014000O87	EUR	0	2.000
0,9500 % Moodys MC 2019/2030	XS2010038227	EUR	0	2.500
1,1040 % BP Capital Markets 2019/2034	XS2081016763	EUR	0	1.000
1,2500 % Plastic Omnium MC 2017/2024	FR0013264066	EUR	0	500
1,2500 % Symrise MTN MC 2019/2025	DE000SYM7720	EUR	300	300
1,3750 % DS Smith MTN MC 2017/2024	XS1652512457	EUR	1.000	1.000
1,3750 % Groupe Bruxelles Lambert MC 2017/2024	BE0002280494	EUR	0	2.800
1,5000 % Ceske Drahy 2019/2026	XS1991190361	EUR	0	1.300
1,6250 % Coca-Cola Company MC 2015/2035	XS1197833137	EUR	0	500
1,6250 % Fraport MC 2020/2024	XS2198798659	EUR	0	3.500
1,7500 % International Flavors & Fragrances MC 2016/2024	XS1319817323	EUR	0	600
1,7500 % Moody's MC 2015/2027	XS1117298163	EUR	0	1.000
1,7500 % NASDAQ MC 2019/2029	XS1843442622	EUR	0	2.300
1,8000 % International Flavors & Fragrances MC 2018/2026	XS1843459782	EUR	0	600
2,0000 % Deutsche Lufthansa MTN MC 2021/2024	XS2363244513	EUR	0	1.600
2,2500 % Kraft Heinz MC 2016/2028	XS1405784015	EUR	0	700
2,3750 % Booking Holdings -single callable- 2014/2024	XS1112850125	EUR	0	1.000
2,3760 % Telefonica Europe PERP fix-to-float (sub.) 2021/2199	XS2293060658	EUR	0	1.500

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
2,5000 % Carlsberg Breweries MTN MC 2014/2024	XS1071713470	EUR	2.000	2.000
2,6250 % Sigma Alimentos MC 2017/2024	XS1562623584	EUR	0	3.000
2,7500 % Arkema MTN PERP fix-to-float (sub.) 2019/2024	FR0013425170	EUR	0	2.000
2,7500 % Smurfit Kappa Acquisitions MC 2015/2025	XS1117298759	EUR	0	1.250
2,8220 % BP Capital Markets 2020/2032	XS2135801160	EUR	0	800
3,1250 % Italgas MTN S.SEP MC 2024/2029	XS2911134430	EUR	1.000	1.000
3,1250 % Nestle Finance International MTN MC 2024/2036	XS2928478747	EUR	3.200	3.200
3,1250 % Statkraft MTN MC 2023/2026	XS2723597923	EUR	0	2.000
3,2500 % Mercedes Benz International Finance MTN 2024/2027	DE000A382962	EUR	3.000	3.000
3,2500 % Nestle Finance International MTN MC 2024/2037	XS2752873005	EUR	2.500	2.500
3,2500 % Saint Gobain MC 2024/2029	XS2874384279	EUR	1.500	1.500
3,3750 % American Medical Systems Europe MC 2024/2029	XS2772266420	EUR	2.600	2.600
3,3750 % Coca-Cola MC 2024/2037	XS2874154946	EUR	1.400	1.400
3,3750 % Deutsche Post MTN -single callable- 2023/2033	XS2644423035	EUR	0	3.000
3,3750 % Merck fix-to-float (sub.) 2014/2024	XS1152343668	EUR	0	1.900
3,3750 % Nestle Finance International MTN MC 2022/2034	XS2555198162	EUR	0	4.000
3,3750 % PACCAR Financial Europe MTN 2023/2026	XS2621812192	EUR	0	1.500
3,3750 % Pernod Ricard MTN MC 2024/2030	FR001400PX40	EUR	4.000	4.000
3,3750 % SNAM MTN MC 2024/2028	XS2767499275	EUR	2.600	2.600
3,4000 % Unilever Capital MTN 2023/2033	XS2632655135	EUR	0	3.100
3,5000 % Bertelsmann MC 2022/2029	XS2560753936	EUR	0	1.500
3,5000 % Carlsberg Breweries MTN MC 2023/2026	XS2624683301	EUR	0	1.200
3,5980 % Eurogrid MTN MC 2024/2029	XS2756341314	EUR	500	500
3,6250 % Carrier Global S.REGS MC 2024/2037	XS2931344217	EUR	2.500	2.500
3,6250 % OCI S.REGS MC 2020/2024	XS2241400295	EUR	0	500
3,6250 % Repsol Europe Finance MTN MC 2024/2034	XS2894862080	EUR	3.000	3.000
3,6250 % Robert Bosch MTN MC 2023/2030	XS2629468278	EUR	0	3.000
3,6500 % Thermo Fisher Scientific MC 2022/2034	XS2557526345	EUR	0	2.000
3,7500 % Anheuser-Busch InBev MTN MC 2024/2037	BE6350703169	EUR	3.000	3.000
3,7500 % Heidelberg Materials MC 2023/2032	XS2577874782	EUR	0	2.000
3,7500 % RELX Finance MC 2023/2031	XS2631867533	EUR	0	1.200
3,7500 % Sika Capital MC 2023/2026	XS2616008541	EUR	0	1.950
3,7500 % Volvo Treasury MTN 2023/2024	XS2626344266	EUR	0	1.800
3,9500 % Anheuser-Busch InBev MTN MC 2024/2044	BE6350704175	EUR	2.000	2.000
4,0000 % Booking Holdings MC 2024/2044	XS2777442281	EUR	1.800	1.800
4,0000 % Deutsche Lufthansa MTN MC 2024/2030	XS2815984732	EUR	2.500	2.500
4,0000 % Stora Enso MTN MC 2023/2026	XS2629062568	EUR	0	1.200
4,0000 % Telenor MTN 2023/2030	XS2696803696	EUR	0	3.000
4,1250 % A.P. Moeller-Maersk MTN MC 2024/2036	XS2776891207	EUR	2.600	2.600
4,1250 % LSEG Netherlands MTN MC 2023/2026	XS2679903950	EUR	0	4.000
4,2500 % Arkema MTN MC 2023/2030	FR001400M2R9	EUR	0	1.200
4,2500 % CRH SMW Finance MTN MC 2023/2035	XS2648077274	EUR	0	1.900
4,2500 % Verizon Communications MC 2022/2030	XS2550881143	EUR	0	1.500
4,3750 % Carrier Global 2023/2025	XS2751688743	EUR	3.000	3.000
4,3750 % Carrier Global S.REGS 2023/2024	XS2723569559	EUR	0	3.000
4,3750 % Robert Bosch MTN MC 2023/2043	XS2629470761	EUR	0	1.000
4,5000 % Enel Finance Int. MTN MC 2023/2043	XS2589260996	EUR	0	600
4,5000 % Engie MTN MC 2023/2042	FR001400KHI6	EUR	0	2.500
4,5000 % Ferrovie dello Stato Italiane MTN 2023/2033	XS2627121507	EUR	0	3.400
4,7500 % Crown European Holdings S.REGS MC 2023/2029	XS2730661100	EUR	0	1.000
5,0500 % La Mondiale PERP fix-to-float (sub.) 2014/2199	XS1155697243	EUR	0	1.000
5,1250 % Autostrade per l'Italia MTN MC 2023/2033	XS2636745882	EUR	0	500
5,1250 % ORSTED fix-to-float (sub.) 2024/2199	XS2778385240	EUR	2.300	2.300
5,1250 % Suedzucker Int. Finance MC 2022/2027	XS2550868801	EUR	0	2.500

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

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)				
Gattungsbezeichnung	**ISIN**	**Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000**	**Käufe / Zugänge**	**Verkäufe / Abgänge**
5,3750 % Bouygues MC 2022/2042	FR001400DNF5	EUR	0	1.600
5,3750 % Romania MTN S.REGS 2024/2031	XS2770920937	EUR	1.000	1.000
6,3750 % Groupama fix-to-float PERP (sub.) 2014/2024	FR0011896513	EUR	0	1.000
6,6250 % Romania MTN S.REGS 2022/2029	XS2538441598	EUR	4.200	4.200
7,2500 % Stena International S.REGS MC 2023/2028	XS2010025836	EUR	0	1.400
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,2500 % PepsiCo MC 2020/2024	XS2168625460	EUR	0	4.485
0,5000 % Posco S.REGS 2020/2024	XS2103230152	EUR	0	2.900
0,8750 % Czech Gas Networks Investmentsrl MC 2021/2031	XS2322438990	EUR	0	500
1,0000 % Czech Gas Networks Investments MC 2020/2027	XS2193733503	EUR	0	1.000
1,6000 % McDonald's MC 2019/2031	XS1963745234	EUR	0	700
1,6250 % Albemarle New Holding MC 2019/2028	XS2083147343	EUR	0	1.000
2,6250 % Drax Finco MC 2020/2025	XS2247614063	EUR	0	700
3,1250 % Italgas MTN MC 2024/2029	XS2760773411	EUR	1.000	1.000
3,6250 % Netflix 2017/2027	XS1821883102	EUR	0	1.000
4,1250 % McDonald's MTN MC 2023/2035	XS2726263911	EUR	0	1.700
4,8750 % Sartorius Finance MC 2023/2035	XS2676395408	EUR	0	1.000

Überblick über die Anteilklassen

Stand 31.12.2024

	P (a)	**I (a)**	**S (a)**
Anteilscheinklassenwährung	EUR	EUR	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Ausgabeaufschlag (v.H.)	2	-	-
Verwaltungsvergütung (v.H. p.a.)	0,95	0,7	0,53
Mindestanlage (Anteilscheinklassenwährung)	-	100.000	5.000.000
Verwahrstellenvergütung	0,03	0,03	0,02

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

Anteilklasse P (a)	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		29.289,13
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		529.647,55
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		11.641,05
4. Sonstige Erträge		153,44
davon Consent Payments	153,44	
Summe der Erträge		**570.731,17**
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung		-167.164,35
2. Verwahrstellenvergütung		-6.281,97
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-4.061,80
4. Sonstige Aufwendungen		-18.996,43
davon Depotgebühren	-1.764,69	
davon Kosten Quellensteuerdienstleistungen	-33,98	
davon Kosten der Aufsicht	-307,56	
davon Researchmaterial	-16.214,15	
davon Vergütung Repräsentanten	-676,05	
Summe der Aufwendungen		**-196.504,55**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**374.226,62**
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		281.596,76
2. Realisierte Verluste		-57.441,30
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**224.155,46**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**598.382,08**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		7.309,17
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-45.448,23
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**-38.139,06**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		**560.243,02**

für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

Anteilklasse I (a)	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		156.006,78
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		2.821.399,99
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		62.002,29
4. Sonstige Erträge		818,32
davon Consent Payments	818,32	
Summe der Erträge		**3.040.227,38**
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung		-656.194,65
2. Verwahrstellenvergütung		-33.466,64
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-11.216,56
4. Sonstige Aufwendungen		-99.370,93
davon Depotgebühren	-9.399,72	
davon Kosten Quellensteuerdienstleistungen	-181,07	
davon Kosten der Aufsicht	-1.637,46	
davon Researchmaterial	-85.011,08	
davon Vergütung Repräsentanten	-3.141,60	
Summe der Aufwendungen		**-800.248,78**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**2.239.978,60**
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		1.500.452,26
2. Realisierte Verluste		-306.101,87
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**1.194.350,39**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**3.434.328,99**

für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

Anteilklasse I (a)	EUR	EUR
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-46.569,81
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		289.570,00
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**243.000,19**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		**3.677.329,18**

für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

Anteilklasse S (a)	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		245.743,45
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		4.444.690,34
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		97.662,21
4. Sonstige Erträge		1.290,29
davon Consent Payments	1.290,29	
Summe der Erträge		**4.789.386,29**
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung		-780.106,95
2. Verwahrstellenvergütung		-35.032,35
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-16.973,88
4. Sonstige Aufwendungen		-110.670,70
davon Depotgebühren	-14.806,87	
davon Kosten Quellensteuerdienstleistungen	-285,40	
davon Kosten der Aufsicht	-2.578,44	
davon Researchmaterial	-88.103,57	
davon Vergütung Repräsentanten	-4.896,42	
Summe der Aufwendungen		**-942.783,88**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**3.846.602,41**
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		2.364.319,13
2. Realisierte Verluste		-482.369,21
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**1.881.949,92**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**5.728.552,33**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-196.365,50
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		1.220.996,24
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**1.024.630,74**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		**6.753.183,07**

Entwicklung des Sondervermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

Anteilklasse P (a)	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		**23.835.696,52**
1. Ausschüttung für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		-309.867,70
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-6.506.905,01
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	3.279.428,40	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-9.786.333,41	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		97.099,32
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		560.243,02
davon nicht realisierte Gewinne	7.309,17	
davon nicht realisierte Verluste	-45.448,23	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		**17.676.266,15**

für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

Anteilklasse I (a)	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		**117.658.425,40**
1. Ausschüttung für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		-2.037.115,39
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-25.846.515,01
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	15.013.817,61	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-40.860.332,62	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		616.907,16
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.677.329,18
davon nicht realisierte Gewinne	-46.569,81	
davon nicht realisierte Verluste	289.570,00	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		**94.069.031,34**

für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

Anteilklasse S (a)	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		**100.426.275,65**
1. Ausschüttung für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		-3.220.910,45
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		44.131.989,66
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	71.209.513,72	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-27.077.524,06	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		24.395,42
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		6.753.183,07
davon nicht realisierte Gewinne	-196.365,50	
davon nicht realisierte Verluste	1.220.996,24	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		**148.114.933,35**

Verwendung der Erträge

Berechnung der Ausschüttung

Anteilklasse P (a)	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	2.135.978,91	14,2710840
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	598.382,08	3,9979612
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
II. Nicht für Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,0000000
2. Vortrag auf neue Rechnung	2.424.493,29	16,1987308
III. Gesamtausschüttung	**309.867,70**	**2,0703144**
1. Endausschüttung	0,00	0,0000000
2. Zwischenausschüttung 27.11.24	309.867,70	2,0703144
(auf einen Anteilumlauf von 149.671,806 Stück)		

Berechnung der Ausschüttung

Anteilklasse I (a)	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	12.045.799,20	15,2327968
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.434.328,99	4,3429610
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
II. Nicht für Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,0000000
2. Vortrag auf neue Rechnung	13.443.012,80	16,9996759
III. Gesamtausschüttung	**2.037.115,39**	**2,5760819**
1. Endausschüttung	0,00	0,0000000
2. Zwischenausschüttung 27.11.24	2.037.115,39	2,5760819
(auf einen Anteilumlauf von 790.780,534 Stück)		

Berechnung der Ausschüttung

Anteilklasse S (a)	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	4.220.124,57	3,0313219
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	5.728.552,33	4,1148279
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
II. Nicht für Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,0000000
2. Vortrag auf neue Rechnung	6.727.766,45	4,8325650
III. Gesamtausschüttung	**3.220.910,45**	**2,3135849**
1. Endausschüttung	0,00	0,0000000
2. Zwischenausschüttung 27.11.24	3.220.910,45	2,3135849
(auf einen Anteilumlauf von 1.392.173 Stück)		

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Anteilklasse P (a) Geschäftsjahr	Fondsvermögen EUR	Anteilwert EUR
31.12.2024	17.676.266,15	118,10
31.12.2023	23.835.696,52	115,83
31.12.2022	16.022.873,87	109,08
31.12.2021	18.469.506,83	124,19

Anteilklasse I (a) Geschäftsjahr	Fondsvermögen EUR	Anteilwert EUR
31.12.2024	94.069.031,34	118,96
31.12.2023	117.658.425,40	116,65
31.12.2022	73.638.658,24	109,57
31.12.2021	88.759.789,70	124,68

Anteilklasse S (a) Geschäftsjahr	Fondsvermögen EUR	Anteilwert EUR
31.12.2024	148.114.933,35	106,39
31.12.2023	100.426.275,65	104,29
31.12.2022	35.244.887,12	97,76
31.12.2021	34.318.579,65	111,34

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivatenverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	-726.128,77
Vertragspartner der Derivate-Geschäfte	UBS Europe SE, Frankfurt am Main	

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten

davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,75
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,28

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

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gemäß § 37 Absatz 4 DerivateVO

Kleinster potenzieller Risikobetrag	1,73 %
Größter potenzieller Risikobetrag	2,45 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,04 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateVO verwendet wurde

Multi-Faktor-Modell mit Monte Carlo Simulation

Parameter, die gemäß § 11 DerivateVO verwendet wurden

Konfidenzniveau	99,00 %
Unterstellte Haltedauer	10 Tage
Länge der historischen Zeitreihe	504 Tagesrenditen
Exponentielle Gewichtung, Gewichtungsfaktor (entsprechend einer effektiven Historie von einem Jahr)	0,993

Zusammensetzung des Vergleichvermögens gemäß § 37 Absatz 5 DerivateVO

iBoxx Euro Corp. 7-10 Y	55 %
iBoxx Euro Corp.	45 %

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage

Leverage nach der Brutto-Methode gemäß Artikel 7 der Level II VO Nr. 231/2013.	101,77 %

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse P (a)	EUR	118,10
Anteilwert Klasse I (a)	EUR	118,96
Anteilwert Klasse S (a)	EUR	106,39
Umlaufende Anteile Klasse P (a)	STK	149.671,806
Umlaufende Anteile Klasse I (a)	STK	790.780,534
Umlaufende Anteile Klasse S (a)	STK	1.392.173

Zusätzliche Angaben nach § 16 Absatz 1 Nummer 2 KARBV – Angaben zum Bewertungsverfahren

Alle Wertpapiere, die zum Handel an einer Börse oder einem anderem organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden mit dem zuletzt verfügbaren Preis bewertet, der aufgrund von fest definierten Kriterien als handelbar eingestuft werden kann und der eine verlässliche Bewertung sicherstellt.

Die verwendeten Preise sind Börsenpreise, Notierungen auf anerkannten Informationssystemen oder Kurse aus emittentenunabhängigen Bewertungssystemen. Anteile an Investmentvermögen werden zum letzt verfügbaren veröffentlichten Rücknahmekurs der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft bewertet.

Bankguthaben und sonstige Vermögensgegenstände werden zum Nennwert, Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

Die Bewertung erfolgt grundsätzlich zum letzten gehandelten Preis des Vortages.

Vermögensgegenstände, die nicht zum Handel an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die keine handelbaren Kurse festgestellt werden können, werden mit Hilfe von anerkannten Bewertungsmodellen auf Basis beobachtbarer Marktdaten bewertet. Ist keine Bewertung auf Basis von Modellen möglich, erfolgt eine Bewertung durch andere geeignete Verfahren zur Preisfeststellung.

Das bisherige Vorgehen bei der Bewertung der Assets des Sondervermögens findet auch vor dem Hintergrund der Auswirkungen durch Covid-19 Anwendung. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen in diesem Zusammenhang waren bisher nicht notwendig.

Zum Stichtag 31. Dezember 2024 erfolgte die Bewertung für das Sondervermögen zu 100,28 % auf Basis von handelbaren Kursen, zu -0,28 % auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen und zu 0 % auf Basis von sonstigen Bewertungsverfahren.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

Anteilklasse P (a)	1,12 %
Anteilklasse I (a)	0,86 %
Anteilklasse S (a)	0,64 %

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

Der Anteil der erfolgsabhängigen Vergütung am durchschnittlichen Fondsvermögen beträgt:

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

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

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

Im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft Ampega Investment GmbH für das Sondervermögen Zantke Euro Corporate Bonds AMI keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen.

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

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) im Geschäftsjahr gesamt: 50.971,60 EUR.

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Risikoträger anderer Gesellschaften des Talanx-Konzerns)	TEUR	11.066
davon feste Vergütung	TEUR	8.502
davon variable Vergütung	TEUR	2.564
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	TEUR	n.a.
Zahl der Mitarbeiter der KVG (ohne Risikoträger anderer Gesellschaften des Talanx-Konzerns)		80
Höhe des gezahlten Carried Interest	TEUR	n.a.
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütungen an Risikoträger	TEUR	4.525
davon Geschäftsleiter	TEUR	1.461
davon andere Führungskräfte	TEUR	2.589
davon andere Risikoträger	TEUR	n.a.
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	TEUR	475
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	TEUR	n.a.

Die Angaben zu den Vergütungen sind dem Jahresabschluss zum 31.12.2023 der KVG entnommen und werden aus den Entgeltabrechnungsdaten des Jahres 2023 ermittelt. Die Vergütung, die Risikoträger im Jahr von den anderen Gesellschaften des Talanx Konzerns erhielten, wurde bei der Ermittlung der Vergütungen einbezogen.

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

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

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

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

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

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

Das Vergütungssystem setzt keine Anreize Nachhaltigkeitsrisiken einzugehen.

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

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

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

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

Zantke & Cie. Asset Management GmbH, Deutschland

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung	TEUR	3.769
davon feste Vergütung	TEUR	3.270
davon variable Vergütung	TEUR	499
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen		n.a.
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		12

Stand: 31.12.2023

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

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.

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

Köln, den 16. April 2025

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung

Dr. Thomas Mann

Dr. Dirk Erdmann

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Ampega Investment GmbH, Köln

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens Zantke Euro Corporate Bonds AMI – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Publikation „Jahresbericht“ – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen kön-

nen, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

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

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 16. April 2025

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Anita Dietrich
Wirtschaftsprüfer

ppa. Felix Schneider
Wirtschaftsprüfer

Anhang gemäß Offenlegungsverordnung

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

Zantke Euro Corporate Bonds AMI

Unternehmenskennung (LEI-Code)

529900GREWC76P1STJ18

Ökologische- und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja** ☒ **Nein**

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%

- ☐ 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

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 20,22% an nachhaltigen Investitionen

- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie 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 ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

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

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Dieses Finanzprodukt trägt zu keinem Umweltziel im Sinne von Art. 9 der Taxonomieverordnung bei.

Der Fonds investierte überwiegend in auf Euro lautende Unternehmensanleihen mit guter bis sehr guter Bonität (Investment Grade). Die mittel- bis langfristig ausgelegte Anlagestrategie folgt schwerpunktmäßig einem Top-down-Ansatz. Ein Top-down-Ansatz ist eine Anlagestrategie, die Wertpapiere bevorzugt nach der volkswirtschaftlichen Situation beurteilt und auswählt. Aktien dürfen für den Fonds nicht erworben werden. Es dürfen keine Anleihen mit einem schlechteren Rating als B- erworben werden. Anleihen ohne externes Rating erwirbt der ausgelagerte Portfoliomanager nurdann, wenn er aufgrund einer eigenen Kreditwürdigkeitsprüfung zu einem internen Rating von mind. B- kommt. In der Analyse der Portfoliokonstituenten wurden systematisch Nachhaltigkeitskriterien und Ausschlusskriterien wie z.B. kontroverse Waffenhersteller und Verstöße gegen die UN Global Compact Richtlinien, beachtet. Die Analyse der ESG-Daten basierte auf einem better-than-average-Ansatz. Bei der Investition des Fondsvermögens wurden Treibhausgas-Emissionen, Klimaziele, Maßnahmen und Strategien zur Emissionsminderung der jeweiligen Emittenten einbezogen. Die Bewertung der sozialen und ökologischen Merkmale der Investitionen basierte auf Informationen von spezialisierten externen Datenanbietern sowie auf eigenen Analysen, die von internen Analysten durchgeführt wurden. Die Zusammensetzung des Portfolios sowie die ESG-Scores, Ausschlüsse und sonstiger Nachhaltigkeitsfaktoren der zugrundeliegenden Vermögenswerte wurden sowohl bei der Investitionsentscheidung als auch kontinuierlich überprüft.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Indikator

ISS ESG Performance Score

Beschreibung

Die ESG-Leistung eines Unternehmens wird anhand eines Standardsatzes von mehr als 700 sektorübergreifenden Indikatoren bewertet, die durch 100 sektorspezifische Indikatoren ergänzt werden, um die wesentlichen ESG-Herausforderungen eines Unternehmens zu erfassen. Für jeden Sektor werden vier bis fünf Schlüsselthemen ermittelt. Um sicherzustellen, dass sich die Leistung in Bezug auf diese wichtigsten Themen angemessen in den Ergebnissen des Gesamtratings widerspiegelt, macht ihre Gewichtung mindestens 50 % des Gesamtratings aus. Das Ausmaß der branchenspezifischen E-, S- und G- Risiken und Auswirkungen bestimmt die jeweiligen Leistungsanforderungen: Ein Unternehmen einer Branche mit hohen Risiken muss besser abschneiden als ein Unternehmen in einer Branche mit geringen Risiken, um das gleiche Rating zu erhalten. Jedes ESG-Unternehmensrating wird durch eine Analystenmeinung ergänzt, die eine qualitative Zusammenfassung und Analyse der zentralen Ratingergebnisse in drei Dimensionen liefert: Nachhaltigkeits-Chancen, Nachhaltigkeits-Risiken und Governance. Um eine hohe Qualität der Analysen zu gewährleisten, werden Indikatoren, Ratingstrukturen und Ergebnisse regelmäßig von einem beim externen Datenanbieter angesiedelten Methodology Board überprüft. Darüber hinaus werden die Methodik und die Ergebnisse beim externen Datenanbieter regelmäßig mit einem externen Rating-Ausschuss diskutiert, der sich aus hoch

anerkannten ESG-Experten zusammensetzt.

Methodik

Der ESG-Performance-Score ist die numerische Darstellung der alphabetischen Bewertungen (A+ bis D-) auf einer Skala von 0 bis 100. Alle Indikatoren werden einzeln auf der Grundlage klar definierter absoluter Leistungserwartungen bewertet. Auf der Grundlage der einzelnen Bewertungen und Gewichtungen auf Indikatorenebene werden die Ergebnisse aggregiert, um Daten auf Themenebene sowie eine Gesamtbewertung (Performance Score) zu erhalten. 100 ist dabei die beste Bewertung, 0 die schlechteste.

Indikator

Sustainalytics ESG Risk Score

Beschreibung

Das ESG-Risiko-Rating (ESG Risk Rating) bewertet Maßnahmen von Unternehmen sowie branchenspezifische Risiken in den Bereichen Umwelt (Environmental), Soziales (Social) und verantwortungsvolle Unternehmensführung (Governance). Die Bewertung erfolgt in Bezug auf Faktoren, die als wesentliche

ESG-Themen (Material ESG Issues - MEIs) einer Branche identifiziert werden, wie Umweltperformance, Ressourcenschonung, Einhaltung der Menschenrechte, Management der Lieferkette. Der Bewertungsrahmen umfasst 20 MEIs, die sich aus über 250 Indikatoren zusammensetzen. Pro Branche sind in der Regel drei bis acht dieser Themen relevant.

Methodik

Die Skala läuft von 0 bis 100 Punkten (Scores): 0 ist dabei die beste Bewertung, 100 die schlechteste. Die Unternehmen werden anhand ihrer Scores in fünf Risikokategorien gruppiert, beginnend beim geringsten Risiko „Negligible“ (0 – 10 Punkte) bis zu „Severe“ (über 40 Punkte), der schlechtesten Bewertung. Unternehmen sind damit auch über unterschiedliche Branchen vergleichbar.

Nachhaltigkeitsindikatoren zum Geschäftsjahresende

Referenzstichtag	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
ISS ESG Performance Score	46,17	46,47	40,15
Sustainalytics ESG Risk Score	18,39	20,48	22,04

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Im Vergleich zum vorangegangen Zeitraum ist der ISS ESG Performance Score um 0,30 auf 46,17 gesunken und hat sich damit verschlechtert. Der Sustainalytics ESG Risk Score ist auf 18,39 gesunken, das im Vergleich zum Vorjahr eine Verbesserung darstellt, da ein Score von 0 die beste Bewertung darstellen würde.

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

In Ermangelung konkreter regulatorischer Vorgaben zur Berechnung nachhaltiger Investitionen gem. Art. 2 Nr. 17 Offenlegungsverordnung haben wir folgendes Vorgehen zur Ermittlung definiert. Nachhaltige Investitionen gemäß Art. 2 Nr. 17 der Offenlegungsverordnung sind Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten, die zur Erreichung eines Umwelt- oder Sozialziels beitragen. Die Berechnung der nachhaltigen Investitionen gem. Art.2 Nr.17 der Offenlegungsverordnung erfolgt anhand eines individuellen Ansatzes der Gesellschaft und unterliegt daher inhärenten Unsicherheiten. Nachhaltige Investitionen werden als Beitrag zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen klassifiziert. Die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung (englisch Sustainable Development Goals, „SDGs“) sind politische Zielsetzungen der Vereinten Nationen („UN“), die weltweit der Sicherung einer nachhaltigen Entwicklung auf sozialer und ökologischer Ebene dienen sollen. Entsprechende Umwelt- oder Sozialziele sind unter anderem die Förderung von erneuerbaren Energien und nachhaltiger Mobilität, der Schutz von Gewässern und Böden sowie der Zugang zu Bildung und Gesundheit. Eine an den SDGs ausgerichtete Strategie investiert in Emittenten, die Lösungen für die Herausforderungen der Welt anbieten und dazu beitragen, die in den UN-SDGs festgelegten ökologischen und sozialen Ziele zu erreichen, sowie in projektgebundene Investitionen (bspw. Green & Social Bonds), deren Erlöse für förderfähige Umwelt- und Sozialprojekte oder eine Kombination aus beidem verwendet werden. Im SDG Solutions Assessment (SDGA) werden die positiven und negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen der Produkt- und Dienstleistungsportfolios von Unternehmen gemessen. Es folgt einem thematischen Ansatz, der 15 verschiedene Nachhaltigkeitsziele umfasst und die Sustainable Development Goals der Vereinten Nationen (UN) als Referenzrahmen nutzt. Für jede thematische Bewertung wird der Anteil des Nettoumsatzes eines Unternehmens, der mit relevanten Produkten und Dienstleistungen erzielt wird, pro Nachhaltigkeitsziel auf einer Skala in einem Wert zwischen -10,0 und 10,0 quantifiziert. Diese Skala unterscheidet insgesamt zwischen 5 Stufen, welche wie folgt unterschieden werden; -10,0 bis -5,1 („Significant obstruction“ („wesentliche Beeinträchtigung“)), -5,0 bis -0,2 („Limited obstruction“ (eingeschränkte Beeinträchtigung“)), -0,1 bis 0,1 („no (net) impact“ („keine (netto-)(Auswirkungen“)), 0,2 bis 5,0 („Limited contribution“ („eingeschränkter Beitrag“)) und 5,1 bis 10,0 („Significant contribution“ („wesentlicher Beitrag“)). In einem Aggregationsmodell zu einem Overall SDG Solutions Score (also einem gesamthaften übergeordneten SDG Scores des Unternehmens) werden nur die am stärksten ausgeprägten Einzelwerte berücksichtigt (d.h. der höchste positive und/oder der niedrigste negative Wert). Dieses Vorgehen steht im Einklang mit dem allgemeinen Verständnis der UN-Ziele, die keine normative Präferenz für ein Ziel gegenüber einem anderen vorsehen. Ein Unternehmen wird erst dann als nachhaltig bewertet, wenn dessen Overall SDG Solutions Score größer als fünf ist und somit auch ein signifikanter Beitrag zu einem Nachhaltigkeitsziel vorliegt und kein anderes Umwelt- oder Sozialziel wesentlich beeinträchtigt. Per Definition des Overall SDG Solutions Score kann ein derart nachhaltiges Unternehmen mit einem Overall SDG Solutions Score größer als fünf in keinem der untergeordneten 15 Objective Scores eine Significant obstruction („wesentliche Beeinträchtigung“) darstellen, da sonst ein Overall SDG Solutions Score für ein Unternehmen größer als fünf nicht möglich ist. Auf diese Weise ist sichergestellt, dass keines der in Art. 2 Nr. 17 der Offenlegungsverordnung genannten Umwelt- und Sozialziele bzw. in Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 („Taxonomieverordnung“) genannten Umweltziele erheblich beeinträchtigt wird (Do No Significant Harm-Prinzip).
Die Bewertung der Investitionen basierte auf Informationen von spezialisierten externen Datenanbietern sowie auf eigenen Analysen. Bewertet wurde der gesamte, aggregierte Ein-

fluss des Produkt- und Dienstleistungsportfolios der Emittenten auf das Erreichen von Umwelt- oder Sozialzielen.
Der Beitrag zu folgenden Zielen wird betrachtet:
Ökologische Ziele:
Nachhaltige Land- und Forstwirtschaft, Wassereinsparung, Beitrag zur nachhaltigen Energienutzung, Förderung von nachhaltigen Gebäuden, Optimierung des Materialeinsatzes,
Abschwächung des Klimawandels, Erhaltung der Meeresökosysteme,
Erhalt der terrestrischen Ökosysteme
Soziale Ziele:
Linderung der Armut, Bekämpfung von Hunger und Unterernährung, Sicherstellung der Gesundheit, Bereitstellung von Bildung, Verwirklichung der Gleichstellung der Geschlechter, Bereitstellung von Basisdienstleistungen, Sicherung des Friedens.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen 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?
Im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ wird aufgelistet, welche Kriterien definiert wurden, um die Emittenten von vornherein auszuschließen, die den Grundsätzen zur Nachhaltigkeit („ESG“) nur unzureichend Rechnung tragen. Hierdurch wurde sichergestellt, dass keines der in Art. 2 Nr. 17 der Offenlegungsverordnung genannten Umwelt- und Sozialziele bzw. in Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 („Taxonomieverordnung“) genannten Umweltziele erheblich beeinträchtigt wird.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?
Die Steuerung nach den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact) ist in diesem Fonds kein Bestandteil der Anlagestrategie.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?
Im Rahmen der Auswahl der Vermögensgegenstände wurde geprüft, ob die Gewinnerzielung im Einklang mit der Deklaration der Menschenrechte der Vereinten Nationen stand sowie mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen. Die Gesellschaft ist außerdem Unterzeichner der Principles for Responsible Investment (PRI) und verpflichtet sich damit zum Ausbau nachhaltiger Geldanlagen und zur Einhaltung der sechs, durch die UN aufgestellten Prinzipien für verantwortliches Investieren.

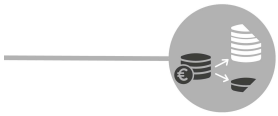
In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

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?

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Zu den Hauptinvestitionen zählen die 15 Positionen des Wertpapiervermögens mit dem höchsten Durchschnittswert der Kurswerte über alle Bewertungsstichtage. Die Bewertungsstichtage sind die letzten Bewertungstage eines jeden Monats im Berichtszeitraum einschließlich des Berichtsstichtages. Die Angabe erfolgt in Prozent des durchschnittlichen Fondsvermögens über alle Berichtsstichtage.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2024 - 31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Volkswagen Int. Fin. S.. PERP fix-to-float (sub.) (XS2187689034)	Erbringung von sonstigen Finanzdienstleistungen	1,87%	Niederlande
Procter & Gamble (XS1900750107)	Herst. von Haushalts-, Hygieneart. aus Zellstoff	1,64%	USA (Vereinigte Staaten von Amerika)
Air Products & Chemicals MC (XS2595036554)	Herstellung von Industriegasen	1,52%	USA (Vereinigte Staaten von Amerika)
Romania MTN S.REGS (XS2538441598)	Allgemeine öffentliche Verwaltung	1,49%	Rumänien
TotalEnergies MTN PERP fix-to-float (sub.) (XS1501166869)	Mineralölverarbeitung	1,41%	Frankreich
Epiroc MTN MC (XS2773789065)	Herst. von Bergwerks-, Bau- und Baustoffmaschinen	1,38%	Schweden
JDE Peet's MTN MC (XS2728560959)	Verarbeitung von Kaffee, Tee, Herst. Kaffee-Ersatz	1,30%	Niederlande

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Booking Holdings MC (XS2555220941)	Webportale	1,14%	USA (Vereinigte Staaten von Amerika)
Heineken MTN MC (XS2599169922)	Herstellung von Bier	1,14%	Niederlande
Aeroporti di Roma MTN MC (XS2644240975)	Erbringung von sonst. Dienstl. für die Luftfahrt	1,14%	Italien
Givaudan Finance Europe MC (XS2715302001)	Erbringung von sonstigen Finanzdienstleistungen	1,12%	Niederlande
Motability Operations Group MTN MC (XS2742660157)	Vermietung von Kraftwagen über 3,5t	1,12%	Großbritannien
Gasunie (NV Nederlandse) MTN MC (XS2716710756)	GasverteilungdurchRohrleitungen	1,11%	Niederlande
Mowi FRN MC (NO0010874050)	Meeresaquakultur	1,11%	Norwegen
Poland (Republic of) S.10Y (XS2746102479)	Allgemeine öffentliche Verwaltung	1,04%	Polen

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

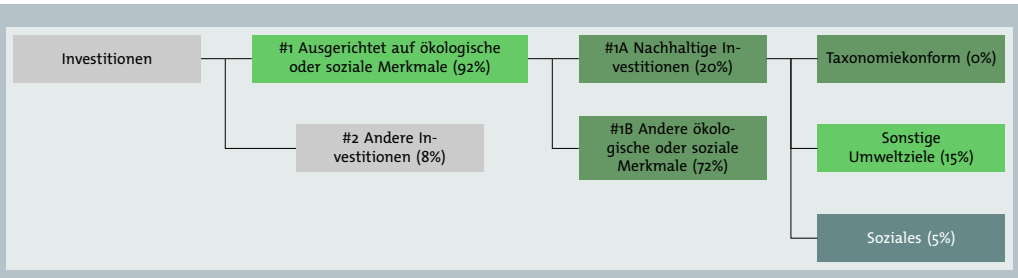
Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensgegenstände des Fonds werden in nachstehender Grafik in verschiedene Kategorien unterteilt. Der jeweilige Anteil am Fondsvermögen wird in Prozent dargestellt. Mit „Investitionen“ werden alle für den Fonds erwerbbaren Vermögensgegenstände erfasst.

Die Kategorie „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“ umfasst diejenigen Vermögensgegenstände, die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt werden.

Die Kategorie „#2 Andere Investitionen“ umfasst z. B. Derivate, Bankguthaben oder Finanzinstrumente, für die nicht genügend Daten vorliegen, um sie für die nachhaltige Anlagestrategie des Fonds bewerten zu können.

Die Kategorie „#1A Nachhaltige Investitionen“ umfasst nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Ziffer 17 der Offenlegungsverordnung. Dies beinhaltet Investitionen, mit denen „Taxonomiekonforme“ Umweltziele, „Sonstige Umweltziele“ und soziale Ziele („Soziales“) angestrebt werden können. Die Kategorie „#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale“ umfasst Investitionen, die zwar auf ökologische und soziale Merkmale ausgerichtet sind, sich aber nicht als nachhaltige Investition qualifizieren.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- 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.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Es wird für alle Positionen des Wertpapiervermögens der Durchschnitt der Kurswerte über alle Bewertungsstichtage je Wirtschaftssektor gebildet. Die Bewertungsstichtage sind die letzten Bewertungstage eines jeden Monats im Berichtszeitraum einschließlich des Berichtsstichtages. Die Angabe erfolgt in Prozent des durchschnittlichen Fondsvermögens über alle Berichtsstichtage.

Der Anteil von Investitionen in fossile Brennstoffe lag bei 0,0606% und resultiert aus folgenden Branchen: Gas, Mineralölverarbeitung und Gewinnung von Erdöl

Branche	Anteil
Erbringung von sonstigen Finanzdienstleistungen	22,67%
Herstellung von Bier	4,06%
Herstellung von Industriegasen	4,04%
GasverteilungdurchRohrleitungen	3,99%
Allgemeine öffentliche Verwaltung	3,64%
Elektrizitätserzeugung	3,26%
Erbringung von sonst. Dienstl. für die Luftfahrt	2,90%
Mineralölverarbeitung	2,54%
Herst. von Bergwerks-, Bau- und Baustoffmaschinen	2,19%
Webportale	1,99%
Herst. von sonst. chemischen Erzeugnissen a. n. g.	1,92%
Drahtlose Telekommunikation	1,74%
Elektrizitätsverteilung	1,65%
Herst. von Haushalts-, Hygieneart. aus Zellstoff	1,64%

Branche	Anteil
Herst. von Wellpapier, -pappe, Verpack. aus Papier	1,62%
Herst. von Verpackungsmitteln aus Kunststoffen	1,55%
Verarbeitung von Kaffee, Tee, Herst. Kaffee-Ersatz	1,55%
Restaurants, Gaststätten, Imbisse, Cafés	1,53%
Personenbeförderung im Eisenbahnfernverkehr	1,49%
Güterbeförderung in der See- und Küstenschifffahrt	1,38%
F&E im Bereich Biotechnologie	1,37%
Private Wach- und Sicherheitsdienste	1,34%
Sonst. Dienstleistungen für den Landverkehr	1,15%
Vermietung von Kraftwagen über 3,5t	1,12%
Meeresaquakultur	1,11%
Effekten- und Warenbörsen	1,04%
Herst. von land- und forstwirtschaftl. Maschinen	1,03%
Herst. von EDV- und peripheren Geräten	1,02%
Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenmotoren	0,92%
Herst. von Getränken; Gewin. natürl. Mineralwässer	0,90%
Herstellung von Öfen und Brennern	0,90%
Personenbeförderung in der Luftfahrt	0,89%
Herstellung von pharmazeutischen Grundstoffen	0,88%
Herst. von Schleifkörpern und Schleifmitteln	0,88%
V&V von eigenen Grundstücken, Gebäuden und Wohn.	0,85%
Herst. von sonst. organ. Grundstoffen, Chemikalien	0,84%
Herst. von Lagern, Getrieben, Zahnrädern, Antrieb	0,83%
Beteiligungsgesellschaften	0,82%
Herstellung von Lederbekleidung	0,80%
Herst. von Körperpflegemitteln und Duftstoffen	0,71%
Herst. von Mess-, Kontroll-, Navigationsinstr.	0,66%
Elektrizitätsübertragung	0,64%
Wasserversorgung	0,62%
Risiko- und Schadensbewertung	0,55%
Anbau von Getreide, Hülsenfrüchten und Ölsaaten	0,53%
Herst. von Düngemitteln und Stickstoffverbindungen	0,53%
Herstellung von Zement	0,50%
Fernsehveranstalter	0,45%
Herst. von med., zahnmed. Apparaten und Material	0,43%
Verlegen von Computerspielen	0,41%
Erbringung von sonst. IT-Dienstleistungen	0,37%
Herstellung von Dauerbackwaren	0,36%
Sonstige Post-, Kurier- und Expressdienste	0,36%
Herst. von Geräten, Einrichtungen Telekom-Techn.	0,35%
Leitungsgebundene Telekommunikation	0,24%
Herstellung von Papier, Karton und Pappe	0,21%
Gewinnung von Erdöl	0,18%
Lebensversicherungen	0,18%
Verlegen von sonstiger Software	0,18%
Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	0,17%
Herst. von Elektromotoren, Generatoren, Transform.	0,15%
Herstellung von Flachglas	0,13%
Herst. von Desinfektionsmitteln und Pestiziden	0,12%

Branche	Anteil
Nichtlebensversicherungen	0,12%
Lederverarbeitung (ohne Herst. Lederbekleidung)	0,11%
Bau von Straßen	0,11%
Erzeugung von Roheisen, Stahl und Ferrolegierungen	0,11%
Herstellung von Münzen	0,11%
Herstellung von Hebezeugen und Fördermitteln	0,09%
Schlachten (ohne Geflügel)	0,09%
Personenbeförderung in der Binnenschifffahrt	0,09%
Schiffbau (ohne Boots- und Yachtbau)	0,07%
Herst. von sonst. Waren aus Papier, Karton, Pappe	0,06%

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

Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel nach EU-Taxonomieverordnung getätigt. Der Mindestanteil taxonomiekonformer Investitionen wird daher zum Berichtsstichtag mit 0 Prozent ausgewiesen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-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 Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

☐ Ja

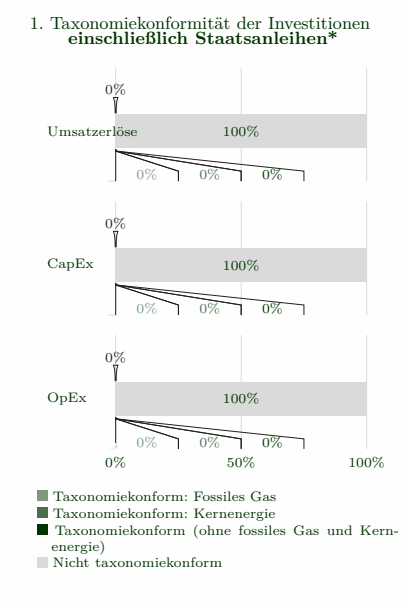
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

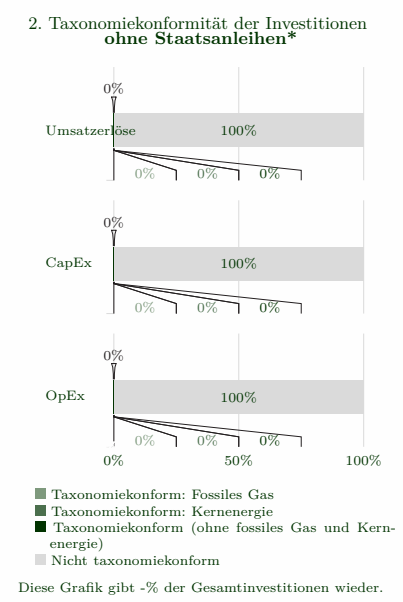
☒ Nein

[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.*

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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





**Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.*

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

Für diesen Fonds wurden keine Investitionen getätigt, die in Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind. Der Mindestanteil taxonomiekonformer Investitionen wird daher zum Berichtsstichtag mit 0 Prozent ausgewiesen.

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

Für diesen Fonds wurden in früheren Bezugszeiträumen keine Investitionen getätigt, die in Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind. Der Mindestanteil taxonomiekonformer Investitionen hat sich nicht geändert.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?
Nachhaltige Investitionen werden als Beitrag zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (SDGs) gemessen. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds kann der Grafik unterhalb der Frage „Wie sah die Vermögensallokation aus?“ unter #1A entnommen werden.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?
Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomiekonformen nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel kann der Grafik unterhalb der Frage „Wie sah die Vermögensallokation aus?“ entnommen werden.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?
Unter #2 „Andere Investitionen“ fielen Investitionen, die nicht zu ökologischen oder sozialen Merkmalen beitragen. Hierunter fallen beispielsweise Derivate, Investitionen zu Diversifikationszwecken, Investitionen, für die keine Daten vorliegen, oder Barmittel zur Liquiditätssteuerung. Beim Erwerb dieser Vermögensgegenstände wurde kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz berücksichtigt.

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

Der Fonds wendete Ausschlusskriterien an und steuerte darüber hinaus nach einer ESG-Strategie („Better-Than-Average-Ansatz“).
Investitionen in Unternehmen, die gegen den UN-Global Compact verstoßen, galten als nicht investierbar. Abgedeckt wurden in diesem Zusammenhang auch die Themenbereiche Zwangsarbeit, Kinderarbeit und Diskriminierung. Als Bewertungsrichtlinien für Kontroversen im Bereich der Umweltprobleme wurden u.a. das Prinzip der besten verfügbaren Technik (BVT) sowie internationale Umweltgesetzgebungen herangezogen. Investitionen in Unternehmen, die im Zusammenhang mit geächteten Waffen (gemäß „Ottawa-Konvention“, „OsloKonvention“ und den UN-Konventionen „UN BWC“, „UN CWC“) standen, wurden nicht getätigt. Bei Investitionen in Staaten wurden Länder mit einer niedrigen Nachhaltigkeitsbewertung ausgeschlossen. Dimensionen der Bewertung umfassten Umwelt-, Soziale- und Regierungsaktivitäten, die internationalen Konventionen und Normen entsprechen. Hierfür wurde eine Analyse relevanter Kontroversen, wie beispielsweise Korruption, Umweltverschmutzung oder Meinungsfreiheit zu Grunde gelegt. Staaten, die gegen globale Normen wie den „Freedom House Index“ verstoßen, wurden zudem ausgeschlossen. Investitionen in Unternehmen, die einen signifikanten Umsatzanteil aus der Gewinnung oder Verstromung von Kohle oder Ölsanden generieren, wurden ausgeschlossen.
Die Anlagestrategie diente als Richtschnur für Investitionsentscheidungen, wobei bestimmte Kriterien wie beispielsweise Investitionsziele oder Risikotoleranz berücksichtigt wurden.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

Für diesen Fonds nicht einschlägig.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?
Für diesen Fonds nicht einschlägig.

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?
Für diesen Fonds nicht einschlägig.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?
Für diesen Fonds nicht einschlägig.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?
Für diesen Fonds nicht einschlägig.

Überreicht durch:

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

Fon +49 (221) 790 799-799
Fax +49 (221) 790 799-729
Email fonds@ampega.com
Web www.ampega.com