

Jahresbericht

1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

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 positiv. Relativ zum Euro Investment Grade Unternehmensanleihenmarkt schnitt der Fonds leicht unterdurchschnittlich ab.

Im Geschäftsjahr 2025 senkten die westlichen Zentralbanken, allen voran die EZB, ihre Leitzinsen wieder. 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 Kapitalmarktzinsen überkompensieren.

Die Wertentwicklung des Zantke Euro Corporate Bonds AMI lag im Berichtszeitraum bei 1,99 % in der Anteilklasse P (a), 2,26 % in der Anteilklasse I (a) und 2,45 % in der Anteilklasse S (a). Die Volatilität lag für die Anteilklasse P (a) bei 2,02 %, für die Anteilklasse I (a) bei 2,03 % und für die Anteilklasse S (a) bei 2,03 %.

Zum Berichtsjahresende am 31. Dezember 2025 war das Fondsvermögen mit einem Cash-Bestand bei Banken von etwa 0,4 % 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 beige-mischt, 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 Anlehenauswahl 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 grundsätz-

lich 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 eingegangenen 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.

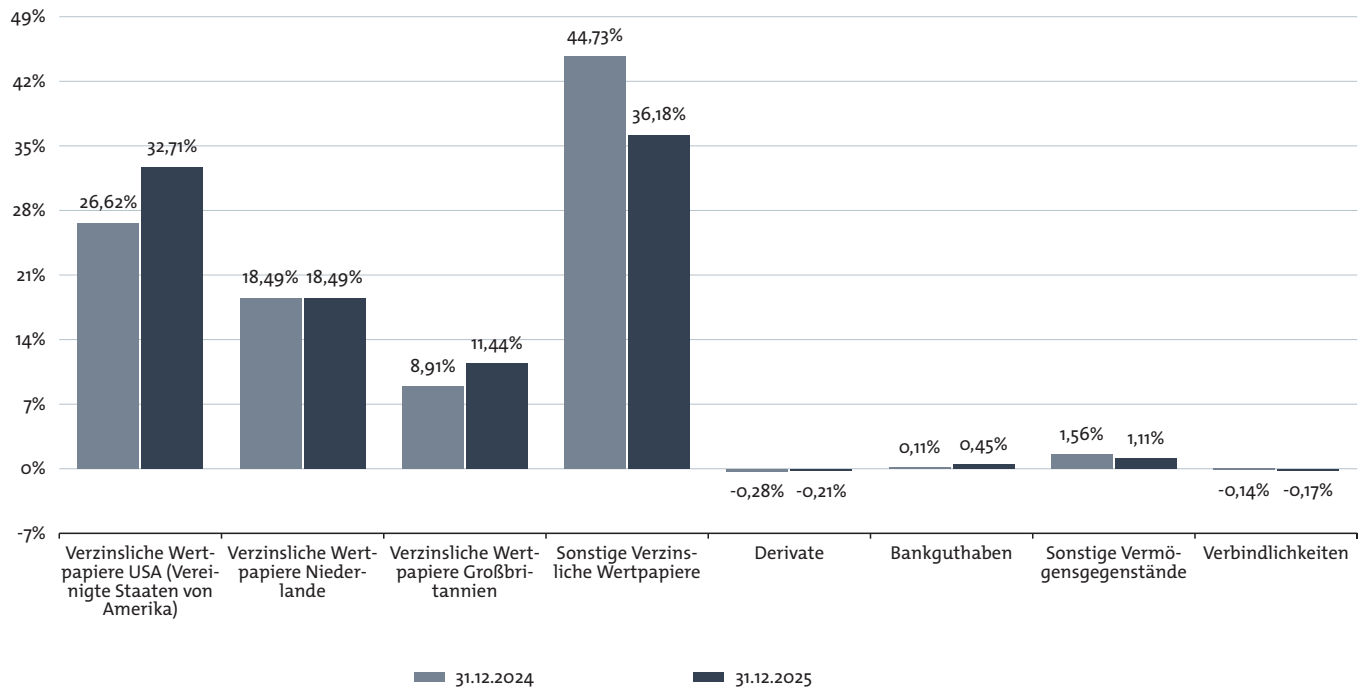
Insbesondere die Struktur des Vergütungssystems und die damit verbundenen variablen Bestandteile sind langfristig orientiert und stärken so eine dauerhafte und langfristig erfolgreiche Anlagestrategie im Sinne der Investoren.

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 und Devisenterminkontrakten 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 & Asset Management GmbH und Co. KG, Stuttgart ausgelagert.

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vermögensgegenstände		
Verzinsliche Wertpapiere	198.430.175,33	98,82
Australien	3.813.454,18	1,90
Belgien	1.703.403,00	0,85
Britische Jungfern-Inseln	2.178.286,00	1,08
Deutschland	8.432.548,00	4,20
Dänemark	1.003.550,00	0,50
Finnland	2.409.346,00	1,20
Frankreich	15.811.779,27	7,87
Großbritannien	22.964.019,30	11,44
Irland	1.025.020,00	0,51
Italien	4.635.795,00	2,31
Japan	2.022.800,00	1,01
Lettland	2.184.534,00	1,09
Litauen	1.732.657,50	0,86
Luxemburg	3.760.007,00	1,87
Mexiko	4.174.790,95	2,08
Niederlande	37.134.317,75	18,49
Norwegen	1.254.448,04	0,62
Schweden	3.608.843,00	1,80
Spanien	2.206.534,00	1,10
Tschechische Republik	8.663.497,00	4,31
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)	65.681.165,34	32,71
Österreich	2.029.380,00	1,01
Derivate	-414.254,04	-0,21
Devisen-Derivate	-414.254,04	-0,21
Bankguthaben	905.551,74	0,45
Sonstige Vermögensgegenstände	2.222.877,37	1,11
Verbindlichkeiten	-339.057,93	-0,17
Fondsvermögen	200.805.292,47	100,00¹⁾

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

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vermögensgegenstände									
Börsengehandelte Wertpapiere								166.613.204,93	82,97
Verzinsliche Wertpapiere								166.613.204,93	82,97
0,2500 % Securitas MTN MC 2021/2028	XS2303927227		EUR	1.650	0	250 %	95,2780	1.572.087,00	0,78
0,4100 % National Grid North America MTN MC 2022/2026	XS2434710799		EUR	1.500	0	200 %	99,9060	1.498.590,00	0,75
0,5000 % Chanel Ceres 2020/2026	XS2239845097		EUR	3.550	0	0 %	98,7180	3.504.489,00	1,75
0,5000 % Fomento Economico Mexi- cano MC 2021/2028	XS2337285519		EUR	4.411	3.000	0 %	94,6450	4.174.790,95	2,08
0,5000 % Kellanova MC 2021/2029	XS2343510520		EUR	2.700	2.700	0 %	92,5590	2.499.093,00	1,24
0,8000 % AGCO MTN MC 2021/2028	XS2393323071		EUR	3.500	0	0 %	94,4920	3.307.220,00	1,65
0,8000 % Air Pro- ducts & Chemicals MTN MC 2020/2032	XS2166122486		EUR	1.000	0	500 %	85,4640	854.640,00	0,43
0,8750 % DS Smith MC 2019/2026	XS2051777873		EUR	1.800	0	0 %	98,9010	1.780.218,00	0,89

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,0000 % Optus Finance MTN 2019/2029	XS2013539635		EUR	1.000	1.000	0 %	93,1650	931.650,00	0,46
1,1250 % Amcor UK Finance MC 2020/2027	XS2193669657		EUR	1.000	1.000	0 %	97,9500	979.500,00	0,49
1,1500 % Anheuser-Busch InBev MTN -single callable- 2018/2027	BE6301510028		EUR	1.725	1.725	0 %	98,7480	1.703.403,00	0,85
1,3750 % Symrise MC 2020/2027	XS2195096420		EUR	1.300	1.300	0 %	98,2450	1.277.185,00	0,64
1,4000 % Thermo Fisher Scientific MC 2017/2026	XS1651071877		EUR	1.000	1.000	0 %	99,9460	999.460,00	0,50
1,4500 % Transurban Finance Company MTN MC 2019/2029	XS1997077364		EUR	500	500	0 %	95,6050	478.025,00	0,24
1,5000 % Digital Dutch Finco MC 2020/2030	XS2100664114		EUR	1.800	1.800	0 %	93,2690	1.678.842,00	0,84
1,6250 % Apple 2014/2026	XS1135337498		EUR	2.705	2.705	0 %	99,5100	2.691.745,50	1,34
1,7500 % Moody's MC 2015/2027	XS1117298163		EUR	1.357	1.357	0 %	99,2880	1.347.338,16	0,67
1,7500 % NASDAQ MC 2019/2029	XS1843442622		EUR	900	900	0 %	96,4850	868.365,00	0,43
1,7500 % Sanofi MTN -single callable- 2014/2026	FR0012146801		EUR	200	200	0 %	99,5980	199.196,00	0,10
2,0000 % Ignitis Grupe MTN 2017/2027	XS1646530565		EUR	1.750	1.500	0 %	99,0090	1.732.657,50	0,86
2,0000 % Royal Schiphol Group N.V. 2015/2026	XS1301052202		EUR	1.500	1.500	0 %	99,7980	1.496.970,00	0,75
2,0450 % EP Infrastructure MC 2019/2028	XS2062490649		EUR	1.600	0	0 %	96,7970	1.548.752,00	0,77
2,3750 % Alphabet MC 2025/2028	XS3226478918		EUR	1.900	1.900	0 %	99,5540	1.891.526,00	0,94
2,3750 % CEZ MTN MC 2022/2027	XS2461786829		EUR	1.500	0	0 %	99,8380	1.497.570,00	0,75
2,3750 % Diageo Finance MTN MC 2014/2026	XS1069539291		EUR	3.100	3.100	0 %	99,9980	3.099.938,00	1,54
2,3750 % JT Intl. Fin. Services fix-to-float (sub.) 2020/2081	XS2238783422		EUR	1.000	0	0 %	99,9690	999.690,00	0,50
2,5650 % Heineken MTN MC 2025/2028	XS3195038206		EUR	3.500	3.500	0 %	100,0230	3.500.805,00	1,74
2,6250 % Air Liquide Finance S.A. MTN MC 2025/2029	FR0014013VW7		EUR	1.900	1.900	0 %	99,3820	1.888.258,00	0,94
2,6250 % SNF Group S.REGS MC 2020/2029	XS2234516164		EUR	2.100	0	0 %	97,8910	2.055.711,00	1,02
2,7500 % Magnum lcc Finance MTN MC 2025/2029	XS3238400249		EUR	2.600	2.600	0 %	99,5350	2.587.910,00	1,29
2,8750 % DSV Panalpina Finance MTN MC 2024/2026	XS2932831766		EUR	1.000	1.000	0 %	100,3960	1.003.960,00	0,50
2,8750 % Deutsche Lufthansa MTN MC 2021/2027	XS2408458730		EUR	800	800	0 %	100,2440	801.952,00	0,40
2,8750 % JT Intl. Fin. Services fix-to-float (sub.) 2020/2083	XS2238783778		EUR	1.500	0	0 %	99,0090	1.485.135,00	0,74
2,9000 % Procter & Gamble 2025/2033	XS3222558705		EUR	2.500	2.500	0 %	97,9030	2.447.575,00	1,22
3,0000 % America Movil MC 2025/2030	XS3194135706		EUR	1.500	2.000	500 %	99,4480	1.491.720,00	0,74
3,0000 % Carlsberg Breweries MTN MC 2025/2029	XS3002418914		EUR	1.000	1.600	600 %	100,3550	1.003.550,00	0,50
3,1250 % Fresenius Medical Care MTN MC 2025/2028	XS3036647694		EUR	1.600	1.600	0 %	100,8840	1.614.144,00	0,80
3,2500 % Fresenius Medical Care MTN MC 2025/2030	XS3233499089		EUR	1.000	1.000	0 %	99,8410	998.410,00	0,50
3,2500 % Naturgy Finance MTN MC 2024/2030	XS2908177145		EUR	2.200	0	0 %	100,2970	2.206.534,00	1,10
3,2500 % Verizon Communications MC 2025/2032	XS3144675231		EUR	2.500	2.500	0 %	98,6700	2.466.750,00	1,23
3,3690 % TotalEnergies MTN PERP fix-to-float (sub.) 2016/2199	XS1501166869		EUR	4.000	0	0 %	100,2010	4.008.040,00	2,00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,3750 % Mondi Finance MTN MC 2025/2031	XS3214761473		EUR	1.500	1.500	0 %	99,1020	1.486.530,00	0,74
3,3840 % Asahi Group Holdings MC 2024/2029	XS2799473637		EUR	2.000	0	0 %	101,1400	2.022.800,00	1,01
3,5100 % Ausgrid Finance MTN MC 2025/2033	XS299533438		EUR	1.500	3.000	1.500 %	99,0300	1.485.450,00	0,74
3,6120 % Latvenergo MTN MC 2025/2030	XS3227294132		EUR	2.200	2.200	0 %	99,2970	2.184.534,00	1,09
3,6250 % Aeroporti di Roma MTN MC 2025/2032	XS3067397789		EUR	1.900	1.900	0 %	100,2450	1.904.655,00	0,95
3,6250 % BP Capital Markets PERP fix-to-float (sub.) 2020/2199	XS2193662728		EUR	2.000	0	0 %	100,1310	2.002.620,00	1,00
3,6250 % Epiroc MTN MC 2024/2031	XS2773789065		EUR	1.200	0	3.000 %	101,5070	1.218.084,00	0,61
3,6250 % Prysmian MTN MC 2024/2028	XS2948435743		EUR	1.800	0	0 %	99,7750	1.795.950,00	0,89
3,6250 % Smiths Group MTN MC 2025/2033	XS3224517253		EUR	2.150	2.150	0 %	98,1010	2.109.171,50	1,05
3,7500 % Air France-KLM MTN MC 2025/2030	FR0014012HT4		EUR	1.000	1.000	0 %	99,2930	992.930,00	0,49
3,7500 % GXO Logistics Capital MC 2025/2030	XS3238162716		EUR	1.500	1.500	0 %	99,8940	1.498.410,00	0,75
3,8750 % Securitas Treasury Ireland MTN MC 2024/2030	XS2771418097		EUR	1.000	0	0 %	102,5020	1.025.020,00	0,51
4,0000 % Air Products & Chemicals MC 2023/2035	XS2595036554		EUR	4.100	0	0 %	101,9760	4.181.016,00	2,08
4,0000 % KION Group MTN MC 2024/2029	XS2938562068		EUR	1.500	0	0 %	102,7150	1.540.725,00	0,77
4,0000 % SSE MTN PERP fix-to-float (sub.) 2025/2199	XS3095384809		EUR	2.400	2.400	0 %	100,3610	2.408.664,00	1,20
4,1250 % CEZ MTN 2024/2031	XS2894908768		EUR	1.000	0	0 %	102,7540	1.027.540,00	0,51
4,1250 % Ferrovie dello Stato Italiane MTN 2023/2029	XS2627121259		EUR	900	300	0 %	103,9100	935.190,00	0,47
4,2500 % Arkema MTN PERP fix-to-float (sub.) 2025/2199	FR001400ZZD7		EUR	2.800	2.800	0 %	99,6760	2.790.928,00	1,39
4,2500 % CEZ MTN MC 2024/2032	XS2838370414		EUR	2.000	0	0 %	102,1580	2.043.160,00	1,02
4,2500 % Teollisuuden Voima MTN MC 2024/2031	XS2823931824		EUR	1.500	0	0 %	104,3100	1.564.650,00	0,78
4,2500 % W.P. Carey MC 2024/2032	XS2819335311		EUR	2.700	0	800 %	102,6720	2.772.144,00	1,38
4,3702 % OMV PERP fix-to-float (sub.) 2025/2199	XS3099092325		EUR	2.000	2.000	0 %	101,4690	2.029.380,00	1,01
4,3750 % IHG Finance MTN RATING SEN 2023/2029	XS2723593187		EUR	2.600	0	0 %	104,2080	2.709.408,00	1,35
4,5000 % Alliander PERP fix-to-float (sub.) 2024/2199	XS2829852842		EUR	3.500	0	0 %	103,4990	3.622.465,00	1,80
4,5000 % Booking Holdings MC 2022/2031	XS2555220941		EUR	3.000	0	0 %	105,9990	3.179.970,00	1,58
4,5000 % DS Smith MTN MC 2023/2030	XS2654098222		EUR	1.700	0	0 %	104,8650	1.782.705,00	0,89
4,5000 % NASDAQ MC 2023/2032	XS2643673952		EUR	1.500	0	0 %	105,9090	1.588.635,00	0,79
4,5000 % Repsol Europe Finance MTN PERP fix-to-float (sub.) 2025/2199	XS3102778191		EUR	2.700	3.200	500 %	101,6410	2.744.307,00	1,37
4,5000 % Traton Finance Luxembourg MTN MC 2023/2026	DE000A3LQ9S2		EUR	1.000	0	0 %	101,5700	1.015.700,00	0,51
4,6250 % EPH Financing International MTN MC 2025/2032	XS3106539938		EUR	2.500	2.500	0 %	101,8590	2.546.475,00	1,27
5,0000 % Anglo American Capital MTN MC 2023/2031	XS2598746373		EUR	1.100	0	0 %	107,0980	1.178.078,00	0,59
5,0000 % Orange PERP fix-to-float (sub.) 2014/2199	XS1115498260		EUR	128	0	552 %	101,6000	130.048,00	0,06
5,0000 % Suez MTN MC 2022/2032	FR001400DQ92		EUR	1.600	0	0 %	107,6940	1.723.104,00	0,86

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
5,1250 % Huhtamaki MC 2023/2028	FI4000562202		EUR	800	0	0 %	105,5870	844.696,00	0,42
5,5000 % Nexans MC 2023/2028	FR001400H0F5		EUR	400	0	0 %	105,1790	420.716,00	0,21
1,2500 % General Motors Financial MC 2021/2026	US37045XDD57		USD	1.700	1.700	0 %	99,9500	1.445.101,21	0,72
1,9500 % PepsiCo MC 2021/2031	US713448FE31		USD	2.000	2.000	0 %	89,1940	1.517.162,78	0,76
2,2500 % T-Mobile USA MC 2021/2026	US87264ABR59		USD	350	350	0 %	99,7110	296.809,41	0,15
2,7000 % S&P Global MC 2023/2029	US78409VBJ26		USD	1.000	1.000	0 %	96,2600	818.676,65	0,41
2,9000 % S&P Global MC 2022/2032	US78409VBK98		USD	2.000	2.000	0 %	92,4790	1.573.039,63	0,78
3,3750 % Transurban Finance MC 2016/2027	USQ9194UAW29		USD	1.087	0	913 %	99,3350	918.329,18	0,46
3,6250 % MSCI S.REGS MC 2021/2031	USU5521TAK89		USD	1.500	0	0 %	94,1320	1.200.867,49	0,60
4,0000 % MSCI MC 2019/2029	USU5521TAE20		USD	3.000	0	0 %	98,0660	2.502.109,20	1,25
4,3000 % ConocoPhillips MC 2014/2044	US20826FAC05		USD	2.000	0	0 %	85,0740	1.447.082,84	0,72
4,3740 % Roche Holdings S.REGS MC 2025/2032	USU75000CU80		USD	2.700	2.700	0 %	99,9870	2.296.010,38	1,14
4,8750 % Hyundai Capital America S.REGS 2025/2027	US44891CDU45		USD	1.200	1.200	0 %	101,1430	1.032.246,98	0,51
4,8750 % Netflix Inc. 2017/2028	US64110LAS51		USD	800	800	0 %	102,2270	695.540,06	0,35
4,9070 % Glencore Funding S.REGS 2025/2028	USU37818BU18		USD	2.000	2.000	0 %	101,8180	1.731.893,18	0,86
5,0000 % McDonald's S.GMTN MC 2024/2029	US58013MFX74		USD	2.400	2.400	0 %	103,1100	2.104.643,65	1,05
5,1250 % Aker BP S.REGS MC 2024/2034	USR0139KAJ99		USD	1.500	0	0 %	98,3320	1.254.448,04	0,62
5,2940 % JP Morgan Chase & Co. fix-to-float 2024/2035	US46647PEK84		USD	1.200	0	1.800 %	103,4930	1.056.230,65	0,53
5,4000 % CRH America MC 2024/2034	US12636YAE23		USD	500	0	2.000 %	104,1710	442.979,25	0,22
5,4390 % Columbia Pipelines Operating Co S.REGS MC 2025/2035	USU2100VAG87		USD	2.600	2.600	0 %	102,5520	2.267.691,78	1,13
6,0000 % Ball MC 2023/2029	US058498AZ97		USD	800	800	0 %	103,0270	700.983,16	0,35
6,1250 % BP Capital Markets PERP fix-to-float (sub.) 2024/2199	US05565QDX34		USD	3.000	0	0 %	103,1610	2.632.105,80	1,31
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	31.816.970,40	15,84
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	31.816.970,40	15,84
0,0000 % JDE Peet's MTN MC 2021/2026	XS2354444023		EUR	1.750	1.750	0 %	99,8950	1.748.162,50	0,87
0,7970 % State Grid Overseas Investment MTN MC 2020/2026	XS2152902719		EUR	2.200	0	600 %	99,0130	2.178.286,00	1,08
2,2230 % Clearstream Europe AG MC 2025/2027	DE000A460NY9		EUR	2.200	2.200	0 %	100,0060	2.200.132,00	1,10
2,8750 % Hyundai Capital America MTN 2025/2028	XS2903447519		EUR	4.000	4.000	0 %	100,2720	4.010.880,00	2,00
3,0000 % Daimler Truck International Finance 2025/2029	XS3081821699		EUR	3.000	3.000	0 %	100,0220	3.000.660,00	1,49
3,2500 % BMW Finance MTN 2023/2026	XS2625968693		EUR	2.525	2.525	0 %	100,8450	2.546.336,25	1,27
3,6250 % Netflix 2017/2027	XS1821883102		EUR	2.594	2.594	0 %	101,5440	2.634.051,36	1,31
3,7500 % Brenntag Finance MTN MC 2024/2028	XS2802928775		EUR	600	0	400 %	101,9630	611.778,00	0,30
3,8750 % Brenntag Finance MTN MC 2024/2032	XS2802928692		EUR	3.000	0	0 %	101,0240	3.030.720,00	1,51
4,1250 % JDE Peet's MTN MC 2023/2030	XS2728561098		EUR	700	0	0 %	103,0660	721.462,00	0,36
4,2500 % Molnlycke Holding MTN MC 2024/2034	XS2834462983		EUR	800	800	2.000 %	102,3340	818.672,00	0,41

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,3570 % Wintershall Dea Finance MC 2024/2032	XS2908095172		EUR	2.800	0	0 %	100,0740	2.802.072,00	1,40
2,9470 % Danone S.A. 2016/2026	USF12033TP59		USD	1.900	1.900	0 %	99,1910	1.602.848,27	0,80
4,6500 % BMW US Cap. S.REGS 2024/2026	USU09513KB41		USD	2.250	2.250	0 %	100,4800	1.922.775,98	0,96
4,7500 % Mercedes-Benz Finance NA S.REGS 2025/2028	USU5876JBE48		USD	2.100	5.600	3.500 %	101,6080	1.814.737,20	0,90
4,9150 % JP Morgan Chase & Co. fix-to-float 2025/2029	US46647PEU66		USD	200	200	0 %	101,9400	173.396,84	0,09
Summe Wertpapiervermögen								198.430.175,33	98,82
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)						EUR		-414.254,04	-0,21
Devisen-Derivate						EUR		-414.254,04	-0,21
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)						EUR		-414.254,04	-0,21
Offene Positionen									
USD/EUR 37,50 Mio.		OTC						-414.254,04	-0,21
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR		905.551,74	0,45
Bankguthaben						EUR		905.551,74	0,45
EUR - Guthaben bei						EUR		713.262,42	0,36
Verwahrstelle			EUR	713.262,42				713.262,42	0,36
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen						EUR		192.289,32	0,10
Verwahrstelle			USD	226.093,78				192.289,32	0,10
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		2.222.877,37	1,11
Zinsansprüche			EUR					2.222.877,37	1,11
Sonstige Verbindlichkeiten¹⁾						EUR		-339.057,93	-0,17
Fondsvermögen						EUR		200.805.292,47	100,00²⁾
Anteilwert Klasse P (a)						EUR		117,95	
Anteilwert Klasse I (a)						EUR		118,82	
Anteilwert Klasse S (a)						EUR		106,24	
Umlaufende Anteile Klasse P (a)						STK		147.660,498	
Umlaufende Anteile Klasse I (a)						STK		532.378,66	
Umlaufende Anteile Klasse S (a)						STK		1.130.709,478	
Fondsvermögen Anteilklasse P (a)						EUR		17.416.495,37	
Fondsvermögen Anteilklasse I (a)						EUR		63.258.057,48	
Fondsvermögen Anteilklasse S (a)						EUR		120.130.739,62	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									98,82
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									-0,21

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 30.12.2025

Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,17580	= 1 (EUR)
----------------------------	-------	---------	-----------

Marktschlüssel

OTC	Over-the-Counter
-----	------------------

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte	per 30.12.2025 oder letztbekannte
---------------------	-----------------------------------

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

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schulscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)				
Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,0000 % Royal Schiphol Group MTN MC 2021/2025	XS2333391303	EUR	0	1.100
0,3750 % Viterro Finance MTN MC 2021/2025	XS2389688107	EUR	0	2.500
0,7500 % Novo Nordisk Finance Netherlands MTN MC 2022/2025	XS2441244535	EUR	0	3.000
0,8400 % Wintershall Dea Finance MC 2019/2025	XS2054209833	EUR	800	800
0,8750 % Apple MC 2017/2025	XS1619312173	EUR	2.000	2.000
0,9000 % NASDAQ MC 2021/2033	XS2369906644	EUR	0	1.200
1,0000 % Air Products & Chemicals MC 2015/2025	XS1117299484	EUR	0	1.000
1,0000 % Berry Global S.REGS MC 2020/2025	XS2093880735	EUR	0	1.000
1,1250 % Huhtamaki MC 2019/2026	FI4000410915	EUR	0	2.700
1,2500 % Celanese US Holdings MC 2017/2025	XS1713474671	EUR	0	2.000
1,2500 % Securitas MTN MC 2018/2025	XS1788605936	EUR	0	1.700
1,3750 % Vilmorin & Compagnie MC 2021/2028	FR0014002KP7	EUR	0	1.700
1,6250 % Anglo American Capital MTN - single callable- 2019/2026	XS1962513674	EUR	0	2.500
1,8750 % Fresenius MTN MC 2022/2025	XS2482872418	EUR	2.000	2.000
2,2500 % Quadient MC 2020/2025	FR0013478849	EUR	0	2.900
2,6250 % LVMH Moët-Hennessy MTN MC 2025/2029	FR001400ZED2	EUR	2.500	2.500
2,7500 % Saint Gobain MTN MC 2025/2028	XS3040316898	EUR	2.000	2.000
2,8750 % Elis MTN MC 2018/2026	FR0013318102	EUR	2.500	2.500
3,0000 % EnBW Int. Fin. MTN MC 2024/2029	XS2942478822	EUR	0	1.500
3,1250 % Oreal (L) MTN MC 2023/2025	FR001400HX73	EUR	0	2.000
3,3750 % Aeroports de Paris MTN MC 2024/2031	FR001400Q3D3	EUR	0	3.000
3,3750 % Novo Nordisk Finance Netherlands MTN MC 2024/2026	XS2820449945	EUR	0	1.500
3,3750 % Stellantis MTN 2024/2028	XS2937307929	EUR	0	2.200
3,4500 % John Deere Capital 2024/2032	XS2856698126	EUR	0	2.700
3,5000 % El Corte Ingles MTN MC 2025/2033	XS3124962088	EUR	500	500
3,5000 % Statnett MTN MC 2023/2033	XS2631835332	EUR	0	1.400
3,6250 % Deutsche Lufthansa MTN MC 2024/2028	XS2892988275	EUR	0	3.800
3,6250 % Motability Operations Group MTN MC 2024/2029	XS2742660157	EUR	0	3.100
3,6250 % Naturgy Finance MTN MC 2024/2034	XS2908178119	EUR	0	600
3,6250 % Poland (Republic of) S.10Y 2024/2034	XS2746102479	EUR	0	2.900
3,6250 % SEB MC 2025/2030	FR0014010ME0	EUR	3.100	3.100
3,7500 % A.P. Moeller-Maersk MTN MC 2024/2032	XS2776890902	EUR	0	3.000
3,7500 % Avery Dennison MC 2024/2034	XS2929962921	EUR	0	3.000
3,7500 % Barry Callebaut Services MC 2025/2028	BE6360448615	EUR	1.000	1.000
3,7500 % Ceske Drah S. 2025/2030	XS3080462222	EUR	1.000	1.000
3,7500 % Chile (Republic of) MC 2025/2032	XS2975303483	EUR	2.000	2.000
3,7500 % Kellanova 2024/2034	XS2811886584	EUR	0	1.500
3,7500 % OMV MTN MC 2024/2036	XS2886118236	EUR	0	1.300
3,7500 % Sydney Airport Finance MTN MC 2024/2032	XS2809670172	EUR	0	1.900
3,7500 % Voestalpine MTN 2024/2029	AT0000A3FA05	EUR	0	1.200
3,8750 % Gasunie (NV Nederlandse) MTN MC 2023/2033	XS2716710756	EUR	0	3.000
3,8750 % Imperial Brands Finance MTN MC 2025/2034	XS2998667187	EUR	3.000	3.000
3,8750 % Iren MTN MC 2024/2032	XS2752472436	EUR	0	1.900
4,0000 % ESB Finance MTN MC 2022/2032	XS2550909415	EUR	0	2.200
4,0000 % Hungary 2024/2029	XS2753429047	EUR	0	2.500
4,0000 % Traton Finance Luxembourg MTN MC 2023/2025	DE000A3LHK72	EUR	0	2.100
4,1250 % BAT Int. Finance MTN MC 2024/2032	XS2801975991	EUR	0	2.800
4,1250 % Givaudan Finance Europe MC 2023/2033	XS2715302001	EUR	0	3.000
4,1250 % Heineken MTN MC 2023/2035	XS2599169922	EUR	0	1.800
4,1250 % Timken MC 2024/2034	XS2824606532	EUR	0	3.500
4,2000 % Vodafone Group fix-to-float (sub.) 2018/2078	XS1888179550	EUR	0	1.000
4,2150 % Mowi FRN MC 2020/2025	NO0010874050	EUR	0	3.100

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

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schulscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)				
Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
4,2470 % Iberdrola Finanzas PERP fix-to-float (sub.) 2024/2199	XS2949317676	EUR	0	2.600
4,2500 % Enel PERP fix-to-float (sub.) 2025/2199	XS2975137618	EUR	2.500	2.500
4,2500 % K+S MC 2024/2029	XS2844398482	EUR	0	2.500
4,2500 % Teleperformance MTN MC 2025/2030	FR001400WRE9	EUR	2.000	2.000
4,2500 % UCB MTN MC 2024/2030	BE0390119825	EUR	0	2.500
4,2750 % National Grid MTN MC 2023/2035	XS2576067081	EUR	0	600
4,3230 % BP Capital Markets MTN 2023/2035	XS2620585906	EUR	0	500
4,3750 % Metso MTN MC 2023/2030	XS2717378231	EUR	0	2.200
4,3750 % Redexis MTN MC 2024/2031	XS2828917943	EUR	0	3.500
4,6250 % Autostrade per l'Italia MTN MC 2024/2036	XS2775027472	EUR	0	1.000
4,7500 % Autostrade per l'Italia MTN MC 2023/2031	XS2579897633	EUR	0	2.000
4,8750 % Aeroporti di Roma MTN MC 2023/2033	XS2644240975	EUR	0	3.000
5,0000 % A2A SpA PERP fix-to-float (sub.) 2024/2199	XS2830327446	EUR	0	1.000
5,1250 % Engie fix-to-float (sub.) 2024/2199	FR001400QOL3	EUR	0	2.300
5,6250 % Ceske Drahly MC 2022/2027	XS2495084621	EUR	0	1.000
5,9973 % Volkswagen Int. Fin. S.. PERP fix-to-float (sub.) 2020/2199	XS2187689034	EUR	0	5.300
8,9151 % OMV fix-to-float PERP (sub.) 2015/2199	XS1294343337	EUR	0	2.510
0,3750 % KfW 2020/2025	US500769JF20	USD	2.672	2.672
2,5000 % Coca-Cola MC 2020/2040	US191216CW80	USD	0	2.000
2,8750 % Oracle MC 2021/2031	US68389XCE31	USD	0	3.500
3,6000 % Deutsche Telekom International Finance 2017/2027	USN27915A511	USD	2.000	2.000
3,8000 % McDonald's MTN 2018/2028	US58013MFF68	USD	500	500
4,2500 % Moody's MC 2022/2032	US615369AZ82	USD	0	3.000
4,6000 % McDonalds MC 2015/2045	US58013MEV28	USD	0	1.500
4,9500 % Thermo Fisher Scientific MC 2022/2032	US883556CU41	USD	0	1.000
5,2500 % S&P Global MC 2024/2033	US78409VBQ68	USD	0	3.000
5,4180 % Smurfit Westrock Financing S.REGS MC 2024/2035	USG8267WAA11	USD	0	1.000
6,0200 % EMC RATING SEN 2016/2026	US24703TAD81	USD	3.593	3.593
6,0500 % General Motors Financial 2022/2025	US37045XDZ69	USD	3.079	3.079
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,0460 % Nidec MC 2021/2026	XS2323295563	EUR	4.800	4.800
0,6250 % Molnlycke Holding MTN MC 2020/2031	XS2270406452	EUR	1.000	1.000
0,8750 % Royal Schiphol Group MTN MC 2020/2032	XS2227050379	EUR	0	2.000
3,6250 % Linde MC 2023/2034	XS2634594076	EUR	0	1.200
3,6250 % Linde PLC 2023/2025	XS2634593854	EUR	0	1.500
4,2500 % Huntsman International 2015/2025	XS1395182683	EUR	0	2.000
4,2500 % McDonald's MTN MC 2023/2035	XS2595417945	EUR	0	2.000
4,5000 % JDE Peet's MTN MC 2023/2034	XS2728560959	EUR	0	3.500
4,6250 % Unilever Capital MC 2024/2034	US904764BV84	USD	0	3.500
4,8500 % Conocophillips MC 2024/2032	US20826FBK12	USD	0	1.600
4,9000 % BlackRock MC 2024/2035	US09290DAJ00	USD	0	3.000
5,0000 % Mercedes-Benz Finance NA S.REGS 2025/2030	USU5876JBG95	USD	3.500	3.500
Derivate				
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)				
Terminkontrakte				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin		EUR		133.471
USD/EUR		EUR		133.471

Überblick über die Anteilklassen

Stand 31.12.2025

	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 01.01.2025 bis 31.12.2025

Anteilklasse P (a)	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	22.257,90	
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	541.443,48	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	12.492,81	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-927,50	
5. Sonstige Erträge	503,29	
davon Consent Payments	503,29	
Summe der Erträge	575.769,98	
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	-166.946,94	
2. Verwahrstellenvergütung	-6.273,70	
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-5.602,10	
4. Sonstige Aufwendungen	-19.315,69	
davon Depotgebühren	-1.916,52	
davon Kosten Quellensteuerdienstleistungen	-5,01	
davon Kosten der Aufsicht	-308,23	
davon Researchmaterial	-15.770,30	
davon Vergütung Repräsentanten	-1.315,63	
Summe der Aufwendungen	-198.138,43	
III. Ordentlicher Nettoertrag	377.631,55	
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	637.337,42	
2. Realisierte Verluste	-347.154,90	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	290.182,52	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	667.814,07	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-268.935,97	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-58.303,91	
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-327.239,88	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	340.574,19	

für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

Anteilklasse I (a)	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	80.918,67	
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.968.451,48	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	45.418,66	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-3.373,04	
5. Sonstige Erträge	1.828,65	
davon Consent Payments	1.828,65	
Summe der Erträge	2.093.244,42	
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	-448.026,08	
2. Verwahrstellenvergütung	-22.849,33	
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-8.293,73	
4. Sonstige Aufwendungen	-68.860,02	
davon Depotgebühren	-6.968,36	
davon Kosten Quellensteuerdienstleistungen	-18,40	
davon Kosten der Aufsicht	-1.120,68	
davon Researchmaterial	-57.533,55	
davon Vergütung Repräsentanten	-3.219,03	
Summe der Aufwendungen	-548.029,16	
III. Ordentlicher Nettoertrag	1.545.215,26	
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	2.317.086,34	
2. Realisierte Verluste	-1.262.120,48	

für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

Anteilklasse I (a)	EUR	EUR
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.054.965,86	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.600.181,12	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.163.437,76	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-252.227,19	
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.415.664,95	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.184.516,17	

für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

Anteilklasse S (a)	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	153.816,61	
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	3.741.833,13	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	86.336,98	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-6.413,72	
5. Sonstige Erträge	3.474,28	
davon Consent Payments	3.474,28	
Summe der Erträge	3.979.047,28	
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	-644.095,26	
2. Verwahrstellenvergütung	-28.923,49	
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-12.870,06	
4. Sonstige Aufwendungen	-128.616,26	
davon Depotgebühren	-13.247,11	
davon Kosten Quellensteuerdienstleistungen	-34,97	
davon Kosten der Aufsicht	-2.130,46	
davon Researchmaterial	-107.411,54	
davon Vergütung Repräsentanten	-5.792,18	
Summe der Aufwendungen	-814.505,07	
III. Ordentlicher Nettoertrag	3.164.542,21	
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	4.404.626,31	
2. Realisierte Verluste	-2.399.216,46	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	2.005.409,85	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	5.169.952,06	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-2.104.832,29	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-456.316,57	
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.561.148,86	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	2.608.803,20	

Entwicklung des Sondervermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

Anteilklasse P (a)	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	17.676.266,15	
1. Ausschüttung für das Vorjahr	0,00	
2. Zwischenausschüttungen	-370.060,45	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-242.439,62	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	2.084.412,78	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-2.326.852,40	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	12.155,10	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	340.574,19	
davon nicht realisierte Gewinne	-268.935,97	
davon nicht realisierte Verluste	-58.303,91	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	17.416.495,37	

für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

Anteilklasse I (a)	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	94.069.031,34	
1. Ausschüttung für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen	-1.557.939,51	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-30.972.198,75	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	11.743.649,62	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-42.715.848,37	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		534.648,23
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.184.516,17
davon nicht realisierte Gewinne	-1.163.437,76	
davon nicht realisierte Verluste	-252.227,19	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	63.258.057,48	

für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

Anteilklasse S (a)	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	148.114.933,35	
1. Ausschüttung für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen	-3.127.299,36	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-28.223.847,54	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	15.360.720,06	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-43.584.567,60	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		758.149,97
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.608.803,20
davon nicht realisierte Gewinne	-2.104.832,29	
davon nicht realisierte Verluste	-456.316,57	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	120.130.739,62	

Verwendung der Erträge

Berechnung der Ausschüttung

Anteilklasse P (a)	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	2.392.821,87	16,2048883
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	667.814,07	4,5226318
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
II. Nicht für Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	78.101,18	0,5289240
2. Vortrag auf neue Rechnung	2.612.474,31	17,6924387
III. Gesamtausschüttung	370.060,45	2,5061574
1. Endausschüttung	0,00	0,0000000
2. Zwischenausschüttung 26.11.25	370.060,45	2,5061574

(auf einen Anteilumlauf von 147.660,498 Stück)

Berechnung der Ausschüttung

Anteilklasse I (a)	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	9.101.572,58	17,0960507
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.600.181,12	4,8840822
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
II. Nicht für Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	655.105,57	1,2305256
2. Vortrag auf neue Rechnung	9.488.708,62	17,8232325
III. Gesamtausschüttung	1.557.939,51	2,9263748
1. Endausschüttung	0,00	0,0000000

Berechnung der Ausschüttung

Anteilklasse I (a)	insgesamt EUR	je Anteil EUR
2. Zwischenausschüttung 26.11.25 (auf einen Anteilumlauf von 532.378,66 Stück)	1.557.939,51	2,9263748

Berechnung der Ausschüttung

Anteilklasse S (a)	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	5.470.768,19	4,8383500
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	5.169.952,06	4,5723081
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	7.513.420,89	6,6448730
III. Gesamtausschüttung	3.127.299,36	2,7657850
1. Endausschüttung	0,00	0,0000000
2. Zwischenausschüttung 26.11.25 (auf einen Anteilumlauf von 1.130.709,478 Stück)	3.127.299,36	2,7657850

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Anteilklasse P (a)	Fondsvermögen EUR	Anteilwert EUR
Geschäftsjahr		
31.12.2025	17.416.495,37	117,95
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

Anteilklasse I (a)	Fondsvermögen EUR	Anteilwert EUR
Geschäftsjahr		
31.12.2025	63.258.057,48	118,82
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

Anteilklasse S (a)	Fondsvermögen EUR	Anteilwert EUR
Geschäftsjahr		
31.12.2025	120.130.739,62	106,24
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

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivatverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	-414.254,04
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 %)	98,82
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,21

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

Kleinsten potenzieller Risikobetrag	0,95 %
Größter potenzieller Risikobetrag	2,00 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,35 %

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 Vergleichsvermögens 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.	115,62 %
--	----------

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse P (a)	EUR	117,95
Anteilwert Klasse I (a)	EUR	118,82
Anteilwert Klasse S (a)	EUR	106,24
Umlaufende Anteile Klasse P (a)	STK	147.660,498
Umlaufende Anteile Klasse I (a)	STK	532.378,66
Umlaufende Anteile Klasse S (a)	STK	1.130.709,478

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

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

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

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

Die Bewertung erfolgt grundsätzlich zum letzten gehandelten Preis des Vortages.

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

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

Zum Stichtag 31. Dezember 2025 erfolgte die Bewertung für das Sondervermögen zu 100,21 % auf Basis von handelbaren Kursen, zu -0,21 % 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)	1,13 %
Anteilklasse I (a)	0,86 %
Anteilklasse S (a)	0,67 %

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 2025 bis 31. Dezember 2025 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 Aufwandsersatzungen.

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

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) im Geschäftsjahr gesamt: 49.304,96 EUR.

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

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

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

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

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

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

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

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

Das Vergütungssystem setzt keine Anreize Nachhaltigkeitsrisiken einzugehen.

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

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

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 Asset Management GmbH & Co. KG

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung	TEUR	1.813
davon feste Vergütung	TEUR	1.334
davon variable Vergütung	TEUR	479

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens

Stand: 31.12.2024

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 20. April 2026

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung



Dr. Thomas Mann



Dr. Dirk Erdmann

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Ampega Investment GmbH, Köln

Prüfungsurteil

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft 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 oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder zu 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 Sondervermögens wesentlich beeinflussen können,

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

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

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn 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 im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 20. April 2026

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Anita Dietrich	ppa. Felix Schneider
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

Anhang gemäß Offenlegungsverordnung (vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV nicht umfasst)

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

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

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

Name des Produkts

Zantke Euro Corporate Bonds AMI

Unternehmenskennung (LEI-Code)

5299006REWC76P1STJ18

Ökologische- und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ ☐ ☐ Ja

☐ ☒ ☒ Nein

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

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 15,13% an nachhaltigen Investitionen

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem sozialen Ziel

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

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen** getätigt.



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

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 nur dann, 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 Indikatorebene 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	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
ISS ESG Performance Score	46,96	46,17	46,67	40,15
Sustainalytics ESG Risk Score	18,68	18,39	20,48	22,04

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

für einen Vergleich der Nachhaltigkeitsindikatoren verweisen wir auf die Abschnitte "Wie haben Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?" und "Nachhaltigkeitsindikatoren zum Geschäftsjahresende".

● 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? Nähere Angaben:

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:
01.01.2025 - 31.12.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Air Products & Chemicals MC (XS2595036554)	Herstellung von Industriegasen	1,85%	USA (Vereinigte Staaten von Amerika)
TotalEnergies MTN PERP fix-to-float (sub.) (XS1501166869)	Mineralölverarbeitung	1,75%	Frankreich
Epiroc MTN MC (XS2773789065)	Herst. von Bergwerks-, Bau- und Baustoffmaschinen	1,65%	Schweden
Alliander PERP fix-to-float (sub.) (XS2829852842)	Elektrizitätsverteilung	1,57%	Niederlande
W.P. Carey MC (XS2819335311)	V&V von eigenen Grundstücken, Gebäuden und Wohn.	1,52%	USA (Vereinigte Staaten von Amerika)
Chanel Ceres (XS2239845097)	Herstellung von Lederbekleidung	1,52%	Großbritannien
AGCO MTN MC (XS2393323071)	Herst. von land- und forstwirtschaftl. Maschinen	1,43%	Niederlande

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Booking Holdings MC (XS2555220941)	Webportale	1,40%	USA (Vereinigte Staaten von Amerika)
Fomento Economico Mexicano MC (XS2337285519)	Herst. von Getränken; Gewinn. natürl. Mineralwässer	1,35%	Mexiko
Brenntag Finance MTN MC (XS2802928692)	Erbringung von sonstigen Finanzdienstleistungen	1,33%	Niederlande
Wintershall Dea Finance MC (XS2908095172)	Erbringung von sonstigen Finanzdienstleistungen	1,23%	Niederlande
Mercedes-Benz Finance NA S.REGS (USU5876JBE48)	Erbringung von sonstigen Finanzdienstleistungen	1,22%	USA (Vereinigte Staaten von Amerika)
IHG Finance MTN RATING SEN (XS2723593187)	Erbringung von sonstigen Finanzdienstleistungen	1,19%	USA (Vereinigte Staaten von Amerika)
BP Capital Markets PERP fix-to-float (sub.) (US05565QDX34)	Erbringung von sonstigen Finanzdienstleistungen	1,17%	Großbritannien
Nidec MC (XS2323295563)	Herstellung von elektronischen Bauelementen	1,14%	Japan



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?

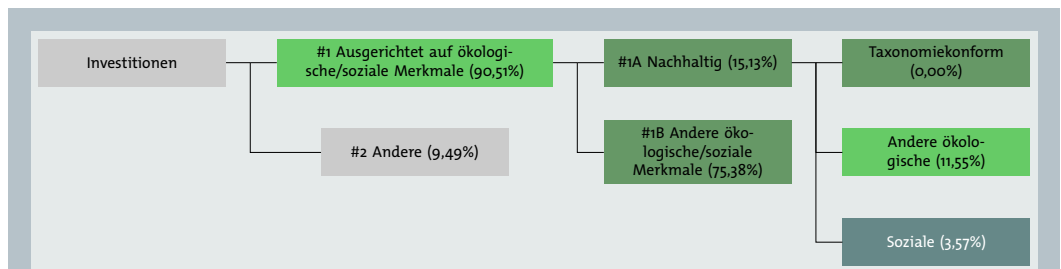
Die Vermögensgegenstände des Fonds werden in nachstehender Grafik in verschiedene Kategorien unterteilt. Der jeweilige Anteil am Fondsvermögen wird in Prozent dargestellt. Mit „Investitionen“ werden alle für den Fonds erwerbbaaren Vermögensgegenstände erfasst.

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, „Andere ökologische 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.

Die Zusammensetzung der Kategorie „#1A Nachhaltige Investitionen“ weicht um 0,01 von der Summe der Subkategorien ab, was auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen ist.



#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.

Investitionen in fossile Brennstoffe lagen nicht vor.

Branche	Anteil
Erbringung von sonstigen Finanzdienstleistungen	29,03%
Elektrizitätserzeugung	4,54%
Herstellung von Industriegasen	3,67%
Mineralölverarbeitung	3,06%
Herstellung von Bier	2,57%
Webportale	2,48%
Gasverteilung durch Rohrleitungen	2,44%
Elektrizitätsverteilung	2,35%
Erbringung von sonst. IT-Dienstleistungen	2,06%
V&V von eigenen Grundstücken, Gebäuden und Wohn.	1,94%
Erbringung von sonst. Dienstl. für die Luftfahrt	1,92%
Herst. von Bergwerks-, Bau- und Baustoffmaschinen	1,82%
Gewinnung von Erdöl	1,58%
Herst. von Getränken; Gewin. natürl. Mineralwässer	1,56%
Herst. von Wellpapier, -pappe, Verpack. aus Papier	1,55%

Branche	Anteil
Herstellung von Lederbekleidung	1,52%
Herst. von land- und forstwirtschaftl. Maschinen	1,43%
Personenbeförderung in der Luftfahrt	1,42%
Private Wach- und Sicherheitsdienste	1,35%
Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	1,22%
Verarbeitung von Kaffee, Tee, Herst. Kaffee-Ersatz	1,15%
Herst. von Verpackungsmitteln aus Kunststoffen	1,14%
Herstellung von elektronischen Bauelementen	1,14%
Herstellung von Dauerbackwaren	1,11%
Risiko- und Schadensbewertung	1,11%
Drahtlose Telekommunikation	0,96%
Allgemeine öffentliche Verwaltung	0,96%
Personenbeförderung im Eisenbahnfernverkehr	0,94%
Effekten- und Warenbörsen	0,93%
Transport in Rohrfernleitungen	0,83%
Herst. von sonst. organ. Grundstoffen, Chemikalien	0,82%
Vermietung von Kraftwagen über 3,5t	0,81%
Herstellung von Münzen	0,80%
Wasserversorgung	0,76%
Verlegen von sonstiger Software	0,72%
Herst. von sonst. chemischen Erzeugnissen a. n. g.	0,70%
Herst. von magnetischen und optischen Datenträgern	0,70%
Facharztpraxen	0,67%
Herstellung von Hebezeugen und Fördermitteln	0,67%
Herst. von Düngemitteln und Stickstoffverbindungen	0,66%
Wirtschaftl. Dienstl. für Unternehmen und Privatp.	0,64%
Restaurants, Gaststätten, Imbisse, Cafés	0,61%
Erbringung von sonst. Dienstl. der IT	0,59%
Lederverarbeitung (ohne Herst. Lederbekleidung)	0,55%
Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenmotoren	0,48%
Herstellung von elektrischen Haushaltsgeräten	0,45%
Herst. von Geräten, Einrichtungen Telekom-Techn.	0,45%
Herst. von Mess-, Kontroll-, Navigationsinstr.	0,43%
Herstellung von Zement	0,41%
Herst. von med., zahnmed. Apparaten und Material	0,40%
Herst. von Lagern, Getrieben, Zahnrädern, Antrieb	0,38%
Güterbeförderung in der See- und Küstenschifffahrt	0,37%
Milchverarbeitung	0,34%
Herstellung von Flachglas	0,29%
Herst. von Körperpflegemitteln und Duftstoffen	0,29%
Sonst. Dienstleistungen für den Landverkehr	0,27%
Herst. von Elektromotoren, Generatoren, Transform.	0,18%
Herst. von Haushalts-, Hygieneart. aus Zellstoff	0,18%
Effekten- und Warenhandel	0,16%
Herst. von Maschinen für sonst. Wirtschaftszweige	0,15%
Herst. von Verpack. aus Eisen, Stahl, NE-Metall	0,13%
Erbringung von sonst. Dienstl. für den Verkehr	0,11%
Herst. von EDV- und peripheren Geräten	0,11%
Elektrizitätsübertragung	0,10%

Branche	Anteil
F&E im Bereich Biotechnologie	0,08%
Sonstiger Einzelhandel mit Waren verschiedener Art	0,07%
Herstellung von pharmazeutischen Grundstoffen	0,07%
Anbau von Getreide, Hülsenfrüchten und Ölsaaten	0,06%
Beteiligungsgesellschaften	0,05%
Erzeugung von Roheisen, Stahl und Ferrolegierungen	0,04%



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 CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-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?

☐

Ja

☐

In fossiles Gas

☐

In Kernenergie

☒

Nein

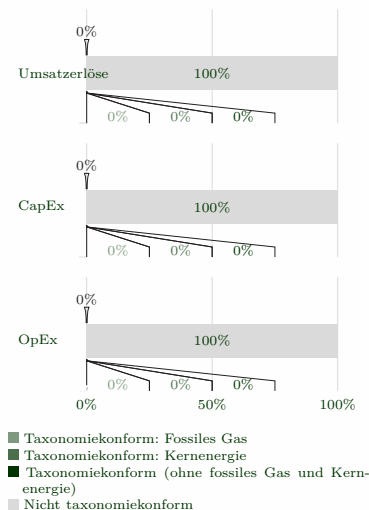
'Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme 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:

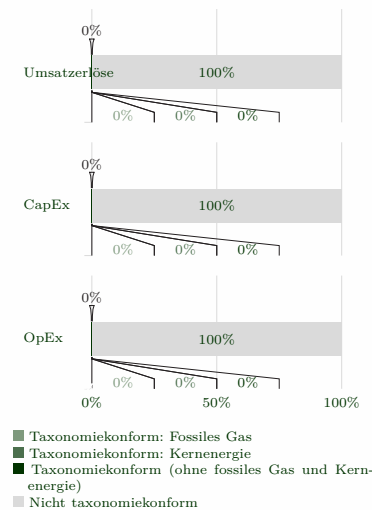
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **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.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt -% der Gesamtinvestitionen wieder.

*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 Umweltziel 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