

Jahresbericht

1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

Zantke Global Credit AMI

OGAW-Sondervermögen

ampega.

Talanx Investment Group

Jahresbericht

Tätigkeitsbericht

Anlageziel

Der **Zantke Global Credit AMI** strebt als Anlageziel ein langfristiges Kapitalwachstum an. Dafür investiert der Fonds überwiegend in globale Unternehmensanleihen in Euro und Fremdwährung mit der Bonität Investment Grade und High Yield.

Die mittel- bis langfristig ausgelegte Anlagestrategie basiert schwerpunktmäßig auf einer fundamentalen Top-Down-Analyse. Dabei werden die Chancen im Verhältnis zum eingegangenen Risiko überprüft und die Ergebnisse durch ein aktives Portfoliomanagement umgesetzt.

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.

Der Fonds Zantke Global Credit AMI verzeichnete im Geschäftsjahr 2025 eine negative Wertentwicklung. Gegenüber dem globalen Investment Grade Unternehmensanleihenmarkt fielen die Verluste jedoch deutlich geringer aus, was zu einer positiven relativen Performance führte.

Im Geschäftsjahr 2025 reduzierten die EZB und andere westliche Zentralbanken ihre Leitzinsen weiter. Dennoch sind Kapitalmarktzinsen von Bundesanleihen im mittleren bis langen Laufzeitenbereich stark angestiegen. Wohingegen die Renditen von US-Staatsanleihen über weite Teile der Zinskurve deutlich gefallen sind und nur in den sehr langen Laufzeitenbereichen moderat anstiegen. Gleichzeitig engten sich die Risikoaufschläge von globalen Investment Grade Unternehmensanleihen in einem insgesamt freundlichen Finanzmarktumfeld ein. Insgesamt reichten die positiven Ergebnisbeiträge aus den ordentlichen (Stück-)Zinserträgen, gefallenen

US-Kapitalmarktzinsen sowie gesunkenen Risikoprämien nicht aus, um die negativen Auswirkungen von Währungsverlusten, insbesondere des USD, und gestiegenen Kapitalmarktzinsen bei Bundesanleihen auszugleichen.

Der Zantke Global Credit AMI erzielte im Berichtszeitraum eine Performance von -1,19 % in der Anteilklasse P (a), -1,00 % in der Anteilklasse I (a) und -0,71 % in der Anteilklasse S (a). Die Volatilität lag für die Anteilklasse P (a) bei 5,78 %, für die Anteilklasse I (a) bei 5,78 % und für die Anteilklasse S (a) bei 5,78 %.

Zum Berichtsjahresende am 31. Dezember 2025 war der Fonds mit einem Cash-Bestand von rund 2,1 % fast vollständig in Anleihen investiert. Zum Stichtag war der Fonds größtenteils in Anleihen in US-Dollar (ca. 78,7 %), britischen Pfund (ca. 8,1 %) und Euro (ca. 5,1 %) positioniert. Darüber hinaus wurden zur Streuung des Währungsrisikos auch andere Währungen beigemischt. Nach Ratingsegmenten ist der Fonds etwa zu 89,3 % in Anleihen mit einem externen Investment-Grade-Rating (BBB- und besser) investiert. Darüber hinaus enthält das Portfolio aber auch selektive Anleihen aus dem BB Sub-Investment-Grade-Bereich.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

Marktpreisrisiken

Währungsrisiken

Als weltweit investierender Rentenfonds ist die Entwicklung des Sondervermögens in wesentlichen Teilen durch die Entwicklung der unterschiedlichen Währungen beeinflusst. Es wurden Investitionen in mehreren Währungen, insbesondere in US Dollar und in britischen Pfund denominierte Anleihen, getätigt. Dadurch trägt der Investor die Chancen und Risiken von Wechselkursentwicklungen der verschiedenen Währungsräume gegenüber dem Euro. Zur Reduzierung von Fremdwährungsrisiken wurden zeitweise Devisentermingeschäfte eingesetzt.

Zinsänderungsrisiken

Durch die Investition in globale 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 Investment Grade Bonitäten und auf vergleichsweise bonitätsstarke Emittenten des High-Yield-Segments mit einem BB bis B Rating wird das Spreadrisiko begrenzt.

Adressenausfallrisiken

Adressenausfallrisiken resultieren aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungszahlungen der Anleihen einzelner Emittenten und bedürfen bei Anleihen schwächerer Bonität einer besonderen Aufmerksamkeit. Das Risiko wird im Rahmen der Anlageentscheidung zum einen durch den Top-Down-Ansatz mit einer gezielten Vermeidung risikoreicher Branchen und zum anderen durch eine intensive Kredit- und Bonitätsanalyse der einzelnen Emittenten sowie durch eine breite Streuung gesteuert. Die Ausfallrisiken durch Anlage liquider Mittel bei Banken spielen aufgrund der stets angestrebten Vollinvestition grundsätzlich eine untergeordnete Rolle.

Liquiditätsrisiken

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

Operationelle Risiken

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

Nachhaltigkeitsrisiken

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

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

Risiken infolge exogener Faktoren

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

Ergänzende Angaben nach ARUGII

Der Fonds investiert überwiegend in globale Unternehmensanleihen. Hierbei können Wertpapiere mit einer Bonität unter Investment Grade und in Fremdwährung erworben werden. Die mittel- bis langfristig ausgelegte Anlagestrategie basiert schwerpunktmäßig auf einem Top Down Ansatz. Eine intensive Abwägung der Ertragschancen im Verhältnis zum

eingegangenen Risiko stellt eine dauerhafte 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 negati-

ven Auswirkungen aus den identifizierten Interessenkonflikten.

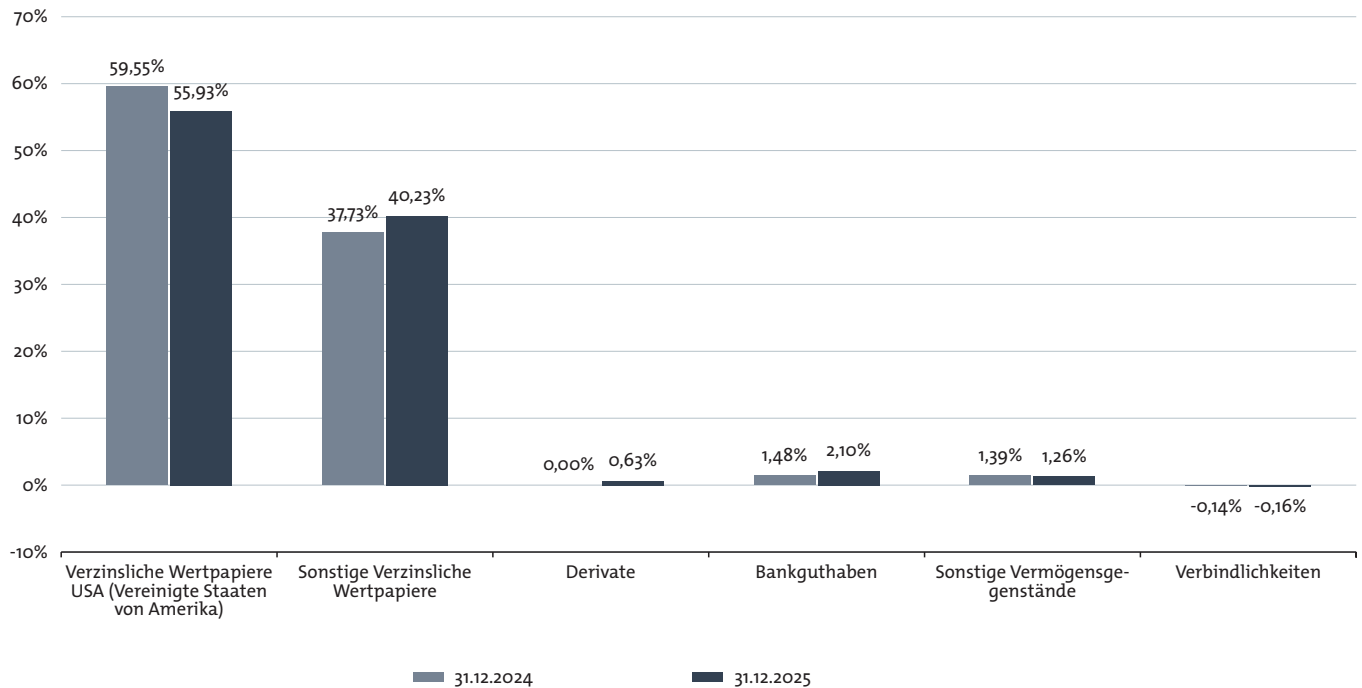
Insbesondere die Struktur des Vergütungssystems und die damit verbundenen variablen Bestandteile sind langfristig orientiert und stärken so eine dauerhafte und langfristig erfolgreiche Anlagestrategie im Sinne der Investoren.

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 wurden im Wesentlichen bei Geschäften mit Devisenterminkontrakten erzielt. Die realisierten 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	115.585.644,33	96,16
Australien	2.609.638,49	2,17
Chile	1.757.645,86	1,46
Deutschland	2.496.674,60	2,08
Frankreich	8.814.716,98	7,33
Großbritannien	7.874.461,93	6,55
Italien	869.697,23	0,72
Kanada	3.425.347,84	2,85
Luxemburg	5.371.952,32	4,47
Niederlande	6.893.175,87	5,73
Norwegen	3.865.155,22	3,22
Philippinen	2.661.034,07	2,21
Tschechische Republik	1.718.938,99	1,43
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)	67.227.204,93	55,93
Derivate	762.151,68	0,63
Devisen-Derivate	762.151,68	0,63
Bankguthaben	2.529.653,64	2,10
Sonstige Vermögensgegenstände	1.519.277,92	1,26
Verbindlichkeiten	-190.458,35	-0,16
Fondsvermögen	120.206.269,22	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								81.347.234,02	67,67
Verzinsliche Wertpapiere								81.347.234,02	67,67
4,1000 % FBG Finance Pty 2017/2027	AU3CB0246676		AUD	1.300	0	0 %	99,0810	733.962,61	0,61
6,0000 % Asian Development Bank S.GMTN (dual currency bond) 2021/2026	XS2294853697		BRL	5.035	5.035	0 %	99,3660	773.943,15	0,64
2,7450 % NET4GAS MC 2021/2031	CZ0003529794		CZK	48.000	0	0 %	86,8100	1.718.938,99	1,43
3,2500 % Verizon Communications MC 2025/2032	XS3144675231		EUR	1.000	1.000	0 %	98,6700	986.700,00	0,82
3,3690 % TotalEnergies MTN PERP fix-to-float (sub.) 2016/2199	XS1501166869		EUR	1.400	0	0 %	100,2010	1.402.814,00	1,17
3,7500 % Air France-KLM MTN MC 2025/2030	FR0014012HT4		EUR	600	600	0 %	99,2930	595.758,00	0,50
4,5000 % Repsol Europe Finance MTN PERP fix-to-float (sub.) 2025/2199	XS3102778191		EUR	1.000	1.000	0 %	101,6410	1.016.410,00	0,85
3,7400 % SSE fix-to-float PERP (sub.) 2020/2199	XS2195190876		GBP	1.300	800	0 %	99,8960	1.488.012,47	1,24
4,2500 % BP Capital Markets PERP fix-to-float (sub.) 2020/2199	XS2193663619		GBP	1.700	100	0 %	99,1200	1.930.746,84	1,61
5,2500 % Virgin Media Secured Finance MC 2019/2029	XS1996438948		GBP	1.000	0	0 %	97,0310	1.111.797,33	0,92
5,6250 % Mercedes Benz International Finance MTN 2023/2026	XS2667547876		GBP	300	300	0 %	101,0020	347.189,31	0,29
5,7420 % Verizon Communications fix-to-float (sub.) 2025/2056	XS3226700014		GBP	1.000	1.000	0 %	100,0440	1.146.320,78	0,95

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
5,7730 % BP Capital Markets MTN 2023/2038	XS2629395612		GBP	1.100	0	0 %	103,4590	1.303.995,46	1,08
6,2000 % Asian Development Bank S.GMTN (dual currency bond) 2016/2026	XS1496739464		INR	200.000	0	0 %	99,6100	1.887.090,92	1,57
6,5000 % European Investment Bank (EIB) MTN 2017/2027	XS1588672144		MXN	75.000	75.000	0 %	98,2560	3.493.405,90	2,91
1,2500 % General Motors Financial MC 2021/2026	US37045XDD57		USD	1.200	1.200	0 %	99,9500	1.020.071,44	0,85
1,4000 % Silgan Holdings S.REGS MC 2021/2026	USU82239AP62		USD	1.000	0	0 %	99,2840	844.395,31	0,70
1,6250 % Glencore Funding S.REGS MC 2021/2026	USU37786AE74		USD	500	500	0 %	99,2460	422.036,06	0,35
1,6500 % Apple MC 2020/2030	US037833DU14		USD	800	800	0 %	91,1370	620.085,05	0,52
1,7500 % Henkel MTN MC 2021/2026	XS2407954002		USD	3.000	200	0 %	97,8530	2.496.674,60	2,08
2,0000 % Bunge Finance MC 2025/2026	US120568BL38		USD	1.000	1.000	0 %	99,3780	845.194,76	0,70
2,1000 % Kellanova MC 2020/2030	US487836BX58		USD	2.000	2.000	0 %	91,7500	1.560.639,56	1,30
2,4500 % Transurban Finance Company S.REGS MC 2020/2031	USQ9194UBC55		USD	2.000	500	0 %	91,2980	1.552.951,18	1,29
2,7500 % PepsiCo MC 2020/2030	US713448ES36		USD	2.800	0	0 %	95,1860	2.266.718,83	1,89
2,7500 % Union Pacific MC 2016/2026	US907818EH70		USD	1.745	1.745	0 %	99,8180	1.481.394,88	1,23
2,9000 % S&P Global MC 2022/2032	US78409VBK98		USD	3.000	0	0 %	92,4790	2.359.559,45	1,96
3,0000 % Alcon Finance S.REGS MC 2019/2029	USU01386AB44		USD	1.000	0	0 %	95,9460	816.006,12	0,68
3,2500 % Pernod Ricard MC 2016/2026	USF7061BAQ35		USD	2.450	2.450	0 %	100,0000	2.083.687,70	1,73
3,3750 % Transurban Finance MC 2016/2027	USQ9194UAW29		USD	382	534	152 %	99,3350	322.724,70	0,27
3,5500 % Zimmer Biomet Holdings MC 2020/2030	US98956PAT93		USD	100	0	0 %	96,7350	82.271,64	0,07
3,6000 % Deutsche Telekom International Finance 2017/2027	USN27915AS11		USD	250	250	0 %	99,6440	211.864,26	0,18
3,6250 % MSCI S.REGS MC 2021/2031	USU5521TAK89		USD	400	0	0 %	94,1320	320.231,33	0,27
3,7500 % Fresenius Medical Care US Finance III MC 2019/2029	USU3149FAA76		USD	1.900	200	0 %	97,7620	1.579.756,76	1,31
3,8000 % Yara International MC 2016/2026	USR9900CAQ98		USD	400	0	0 %	99,7560	339.363,84	0,28
4,0000 % MSCI MC 2019/2029	USU5521TAE20		USD	2.450	0	0 %	98,0660	2.043.389,18	1,70
4,0750 % Roche Holdings S.REGS MC 2025/2030	USU75000CT18		USD	2.000	2.000	0 %	99,9670	1.700.408,23	1,41
4,1000 % Procter & Gamble 2025/2032	US742718GP88		USD	200	200	0 %	99,7750	169.714,24	0,14
4,1480 % Alimentation Couche-Tard S.REGS MC 2025/2028	USC0219CAR81		USD	1.600	1.600	0 %	100,2440	1.364.095,93	1,13
4,2500 % Moody's MC 2022/2032	US615369AZ82		USD	2.700	0	0 %	98,9850	2.273.001,36	1,89
4,3500 % John Deere Capital 2022/2032	US24422EWL90		USD	700	0	0 %	100,5800	598.792,31	0,50
4,3740 % Roche Holdings S.REGS MC 2025/2032	USU75000CU80		USD	400	400	0 %	99,9870	340.149,69	0,28
4,5000 % Eastman Chemical MC 2018/2028	US277432AW04		USD	1.500	0	0 %	100,9500	1.287.846,57	1,07
4,5500 % Procter & Gamble MC 2024/2034	US742718GG89		USD	2.500	0	900 %	101,9690	2.168.077,05	1,80
4,6000 % Enbridge MC 2025/2028	US29250NCH61		USD	2.000	2.000	0 %	101,1240	1.720.088,45	1,43
4,8000 % Air Products & Chemicals MC 2023/2033	US009158BF29		USD	500	0	0 %	102,3750	435.341,89	0,36

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
4,9000 % John Deere Capital MTN 2024/2027	US24422EXR51		USD	1.000	0	0 %	101,7600	865.453,31	0,72
4,9070 % Glencore Funding S.REGS 2025/2028	USU37818BU18		USD	2.000	2.000	0 %	101,8180	1.731.893,18	1,44
4,9500 % Thermo Fisher Scientific MC 2022/2032	US883556CU41		USD	1.000	0	0 %	103,5980	881.085,22	0,73
4,9500 % Volkswagen Group of America Finance S.REGS 2025/2027	USU9273AEJ08		USD	400	400	0 %	100,8840	343.201,22	0,29
4,9990 % Columbia Pipelines Holding S.REGS MC 2025/2032	USU2100AAF67		USD	400	400	0 %	100,2850	341.163,46	0,28
5,0000 % McDonald's S.GMTN MC 2024/2029	US58013MFX74		USD	1.100	1.100	0 %	103,1100	964.628,34	0,80
5,0000 % SNAM S.REGS MC 2025/2030	XS3055654662		USD	1.000	1.000	0 %	102,2590	869.697,23	0,72
5,0500 % T-Mobile USA MC 2023/2033	US87264ACY91		USD	500	0	0 %	102,3740	435.337,64	0,36
5,1250 % Aker BP S.REGS MC 2024/2034	USR0139KAJ99		USD	1.500	0	0 %	98,3320	1.254.448,04	1,04
5,2940 % JP Morgan Chase & Co. fix-to-float 2024/2035	US46647PEK84		USD	2.200	0	0 %	103,4930	1.936.422,86	1,61
5,4000 % CRH America MC 2024/2034	US12636YAE23		USD	1.800	0	0 %	104,1710	1.594.725,29	1,33
5,4390 % Columbia Pipelines Operating Co S.REGS MC 2025/2035	USU2100VAG87		USD	1.650	1.650	0 %	102,5520	1.439.112,09	1,20
5,5000 % Harbour Energy S.REGS MC 2021/2026	USG4289TAA19		USD	1.600	1.600	0 %	99,8260	1.358.407,89	1,13
5,5500 % NASDAQ MC 2023/2034	US63111XAJ00		USD	1.000	0	0 %	105,3420	895.917,67	0,75
5,5500 % Occidental Petroleum MC 2024/2034	US674599EL59		USD	500	0	0 %	102,1150	434.236,26	0,36
5,8750 % Var Energ S.REGS MC 2025/2030	USR9576ZAK41		USD	1.200	1.200	0 %	104,3340	1.064.813,74	0,89
6,0000 % Petrobras Global Finance MC 2024/2035	US71647NBL29		USD	2.100	0	0 %	98,5780	1.760.620,85	1,46
6,0200 % EMC RATING SEN 2016/2026	US24703TAD81		USD	556	2.700	2.144 %	100,4470	474.983,26	0,40
6,1250 % Carnival S.REGS MC 2025/2033	USP2121VAS36		USD	250	250	0 %	103,2570	219.546,27	0,18
6,1800 % Celulosa Arauco y Constitucion S.REGS MC 2025/2032	USP2195VBA28		USD	2.000	2.000	0 %	103,3320	1.757.645,86	1,46
6,3750 % Graphic Packaging International S.REGS MC 2024/2032	USU41441AF07		USD	1.400	0	0 %	101,9570	1.213.980,27	1,01
6,7470 % Stanley Black & Decker fix-to-float (sub.) 2020/2060	US854502AM31		USD	700	0	0 %	100,2350	596.738,39	0,50
6,8750 % ZF North America Capital S.REGS MC 2023/2028	USU98737AF34		USD	350	350	0 %	101,9170	303.376,00	0,25
7,5000 % Vallourec S.REGS MC 2024/2032	USP9682PAA14		USD	1.261	0	139 %	106,5070	1.142.246,36	0,95
8,7500 % Dt. Telekom Int. Fin. -rating sensitive- 2000/2030	US25156PAC77		USD	1.700	200	0 %	116,9410	1.690.761,18	1,41
9,0000 % Orange -rating sensitive- 2001/2031	US35177PAL13		USD	500	0	0 %	120,6780	513.174,01	0,43
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	31.904.838,25	26,54
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	31.904.838,25	26,54
4,6000 % Nestle Capital MTN MC 2024/2029	AU3CB0308229		AUD	1.050	150	0 %	99,8130	597.195,61	0,50
5,7500 % Carnival S.REGS MC 2024/2030	XS2809222420		EUR	400	400	0 %	107,5270	430.108,00	0,36
3,5000 % Premier Foods Finance MC 2021/2026	XS2347091279		GBP	600	100	0 %	99,1290	681.501,94	0,57
3,7500 % McDonald's MTN MC 2022/2038	XS2486285021		GBP	500	0	0 %	84,1580	482.148,18	0,40
4,6200 % Caterpillar Financial MTN 2025/2028	XS3013246692		GBP	800	800	0 %	101,2120	927.763,14	0,77

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
1,2000 % Siemens Financieringsmat. S.REGS 2021/2026	USN82008AX66		USD	1.700	750	300 %	99,5420	1.439.202,25	1,20
2,1250 % McDonald's MC 2020/2030	US58013MFM10		USD	250	250	0 %	92,5530	196.787,29	0,16
2,9470 % Danone S.A. 2016/2026	USF12033TP59		USD	1.300	1.300	0 %	99,1910	1.096.685,66	0,91
2,9500 % V.F. Corp MC 2020/2030	US918204BC10		USD	1.500	0	0 %	90,7650	1.157.913,76	0,96
3,3750 % T-Mobile USA MC 2021/2029	US87264ABV61		USD	1.600	0	0 %	97,6230	1.328.430,01	1,11
4,0000 % Colgate Palmolive 2015/2045	US19416QEJ58		USD	2.075	0	0 %	85,3360	1.505.972,10	1,25
4,5000 % Tyco Electronics Group MC 2025/2031	US902133BC02		USD	1.000	1.000	0 %	101,3700	862.136,42	0,72
4,6500 % BMW US Cap. S.REGS 2024/2026	USU09513KB41		USD	1.200	1.200	0 %	100,4800	1.025.480,52	0,85
4,6500 % Mercedes- Benz Finance NA S.REGS 2025/2027	USU5876JBC81		USD	1.000	2.000	1.000 %	100,9260	858.360,27	0,71
4,7500 % Mercedes- Benz Finance NA S.REGS 2025/2028	USU5876JBE48		USD	3.100	3.100	0 %	101,6080	2.678.897,77	2,23
4,7920 % BNP Pari- bas S.REGS fix-to- float 2025/2029	US09659X3A85		USD	2.300	2.300	0 %	101,2390	1.980.351,25	1,65
4,8000 % Cisco Sys- tems MC 2024/2027	US17275RBQ48		USD	2.000	0	0 %	101,1560	1.720.632,76	1,43
4,9150 % JP Morgan Chase & Co. fix-to-float 2025/2029	US46647PEU66		USD	1.050	1.050	0 %	101,9400	910.333,39	0,76
5,0500 % General Motors Financial 2025/2028	US37045XFE13		USD	950	950	0 %	101,9320	823.570,34	0,69
5,0500 % Volkswagen Group of America Finance S.REGS MC 2025/2028	USU9273AEK70		USD	2.000	2.000	0 %	101,6040	1.728.253,10	1,44
5,3750 % Alcon Finance S.REGS MC 2022/2032	USU01386AE82		USD	900	0	0 %	104,9500	803.325,40	0,67
5,7500 % Carnival S.REGS MC 2025/2030	USP2121VAT19		USD	1.500	1.500	0 %	103,2030	1.316.588,71	1,10
5,7500 % Flowers Foods MC 2025/2035	US343498AD32		USD	1.500	1.500	0 %	100,6220	1.283.662,19	1,07
5,8750 % Carnival S.REGS MC 2025/2031	USP2121VAU81		USD	500	500	0 %	103,3870	439.645,35	0,37
5,9500 % National Fuel Gas MC 2025/2035	US636180BU48		USD	2.000	2.000	0 %	105,1110	1.787.906,11	1,49
6,0000 % Murphy Oil MC 2024/2032	US626717AP72		USD	900	0	0 %	100,1640	766.691,61	0,64
6,0500 % Occidental Pet- roleum MC 2024/2054	US674599EM33		USD	2.000	0	0 %	95,9310	1.631.757,10	1,36
6,3750 % Arcos Dorados S.REGS MC 2025/2032	USP04568AC88		USD	1.600	1.600	0 %	106,0820	1.443.538,02	1,20
Nicht notierte Wertpapiere						EUR	2.333.572,06	1,94	
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	2.333.572,06	1,94	
4,7500 % Amrize Finance US S.reg MC 2025/2046	USU4335PAK58		USD	1.500	1.500	0 %	88,3451	1.127.042,46	0,94
7,3780 % Yara Internatio- nal S.REGS MC 2022/2032	USR9900CAT38		USD	1.250	200	0 %	113,4910	1.206.529,60	1,00
Summe Wertpapiervermögen							115.585.644,33	96,16	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)						EUR	762.151,68	0,63	
Devisen-Derivate						EUR	762.151,68	0,63	
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)						EUR	762.151,68	0,63	
Offene Positionen									
USD/EUR 99,70 Mio.		OTC					762.151,68	0,63	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	2.529.653,64	2,10	
Bankguthaben						EUR	2.529.653,64	2,10	
EUR - Guthaben bei						EUR	1.605.789,04	1,34	
Verwahrstelle			EUR	1.605.789,04			1.605.789,04	1,34	

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
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	203.615,21	0,17
Verwahrstelle			PLN	3.092,80				733,34	0,00
Verwahrstelle			CZK	4.647.968,87				191.739,98	0,16
Verwahrstelle			NOK	13.701,58				1.159,95	0,00
Verwahrstelle			SEK	24.763,89				2.290,43	0,00
Verwahrstelle			HUF	284.031,56				736,52	0,00
Verwahrstelle			GBP	6.069,90				6.954,99	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	720.249,39	0,60
Verwahrstelle			NZD	2.743,25				1.353,69	0,00
Verwahrstelle			CHF	94,28				101,37	0,00
Verwahrstelle			USD	795.477,00				676.541,08	0,56
Verwahrstelle			RUB	413.916,47				1,03	0,00
Verwahrstelle			SGD	15.121,49				10.008,27	0,01
Verwahrstelle			MXN	65.833,96				3.120,89	0,00
Verwahrstelle			JPY	655.557,00				3.565,13	0,00
Verwahrstelle			TRY	177.866,72				3.519,60	0,00
Verwahrstelle			CNY	47.145,56				5.729,82	0,00
Verwahrstelle			CAD	1.104,29				686,32	0,00
Verwahrstelle			AUD	27.415,85				15.622,19	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.519.277,92	1,26
Zinsansprüche			EUR					1.519.277,92	1,26
Sonstige Verbindlichkeiten¹⁾							EUR	-190.458,35	-0,16
Fondsvermögen							EUR	120.206.269,22	100,00²⁾
Anteilwert Klasse P (a)							EUR	108,66	
Anteilwert Klasse I (a)							EUR	109,17	
Anteilwert Klasse S (a)							EUR	109,95	
Umlaufende Anteile Klasse P (a)							STK	87.948,109	
Umlaufende Anteile Klasse I (a)							STK	118.871,426	
Umlaufende Anteile Klasse S (a)							STK	888.331,794	
Fondsvermögen Anteilklasse P (a)							EUR	9.556.071,32	
Fondsvermögen Anteilklasse I (a)							EUR	12.977.482,29	
Fondsvermögen Anteilklasse S (a)							EUR	97.672.715,61	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									96,16
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,63

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

Australien, Dollar	(AUD)	1,75493	= 1 (EUR)
Brasilien, Real	(BRL)	6,46440	= 1 (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,60901	= 1 (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,93008	= 1 (EUR)
China, Yuan Renminbi	(CNY)	8,22810	= 1 (EUR)
Tschechische Republik, Kronen	(CZK)	24,24100	= 1 (EUR)
Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,87274	= 1 (EUR)
Ungarn, Forint	(HUF)	385,64000	= 1 (EUR)
Indien, Rupie	(INR)	105,56990	= 1 (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	183,88000	= 1 (EUR)
Mexiko, Peso	(MXN)	21,09460	= 1 (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	11,81220	= 1 (EUR)
Neuseeland, Dollar	(NZD)	2,02650	= 1 (EUR)
Polen, Zloty	(PLN)	4,21740	= 1 (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	10,81190	= 1 (EUR)
Singapur, Dollar	(SGD)	1,51090	= 1 (EUR)
Türkei, Lira	(TRY)	50,53600	= 1 (EUR)

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 Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
1,6525 % Thermo Fisher Scientific MC 2024/2028	CH1331113477	CHF	0	1.200
4,2470 % Iberdrola Finanzas PERP fix-to-float (sub.) 2024/2199	XS2949317676	EUR	0	1.000
4,2500 % Enel PERP fix-to-float (sub.) 2025/2199	XS2975137618	EUR	1.100	1.100
4,3750 % Redexis MTN MC 2024/2031	XS2828917943	EUR	0	1.000
4,5000 % Darling Global Finance S.REGS MC 2025/2032	XS3101875931	EUR	1.000	1.000
4,8750 % Saipem Finance International MTN MC 2024/2030	XS2826718087	EUR	0	500
5,2500 % Prysmian PERP fix-to-float (sub.) 2025/2199	XS3076304602	EUR	1.000	1.000
5,7500 % Air France-KLM S.. PERP fix-to-float (sub.) 2025/2199	FR001400ZKL2	EUR	1.200	1.200
5,9973 % Volkswagen Int. Fin. S.. PERP fix-to-float (sub.) 2020/2199	XS2187689034	EUR	0	1.400
Vodafone Group fix-to-float (sub.) 2018/2078	XS1888180996	GBP	0	1.300
0,6250 % Nestle Holdings MTN MC 2021/2025	XS2354271095	GBP	0	200
0,7500 % Toyota Motor Finance MTN 2021/2025	XS2365671259	GBP	1.500	1.500
1,3750 % Procter & Gamble 2017/2025	XS1608101066	GBP	0	350
2,5000 % Vattenfall fix-to-float (sub.) 2021/2083	XS2355631693	GBP	0	800
4,0000 % Anheuser-Busch InBev MTN 2013/2025	BE6258029741	GBP	0	1.000
4,3750 % Gatwick Airport Finance MC 2021/2026	XS2329602135	GBP	100	600
4,5000 % Vmed O2 UK Financing I S.REGS MC 2021/2031	XS2358483258	GBP	0	800
4,8750 % Motability Operations Group MTN MC 2023/2043	XS2574871997	GBP	0	1.000
5,2500 % Nestle Holdings MC 2023/2026	XS2689044258	GBP	0	500
8,1250 % Galaxy Bidco S.REGS MC 2024/2029	XS2958244332	GBP	0	800
4,4000 % KfW MTN 2021/2025	XS2291329030	MXN	0	47.300
5,4070 % Mowi 2024/2032	NO0013220905	NOK	0	23.000
0,3750 % KfW 2020/2025	US500769JF20	USD	1.500	1.500
2,3000 % Oracle MC 2021/2028	US68389XCD57	USD	0	1.100
2,3750 % Apple MC 2021/2041	US037833EE62	USD	0	3.700
2,5000 % Coca-Cola MC 2020/2040	US191216CW80	USD	0	1.900
2,5000 % Nestle Holdings S.REGS MC 2021/2041	USU74078CN14	USD	0	2.162
2,6000 % Estee Lauder MC 2020/2030	US29736RAQ39	USD	0	800
2,6500 % Oracle MC 2016/2026	US68389XBM65	USD	1.000	1.000
2,7000 % Air Products & Chemicals MC 2020/2040	US009158AZ91	USD	0	1.500
2,7000 % eBay MC 2020/2030	US278642AW32	USD	0	800
2,8750 % Oracle MC 2021/2031	US68389XCE31	USD	0	1.500
2,9210 % Microsoft MC 2021/2052	US594918CE21	USD	0	1.600
3,0500 % Zimmer Biomet Holdings MC 2020/2026	US98956PAS11	USD	0	700
3,5000 % Microsoft 2012/2042	US594918AR51	USD	0	700
3,5000 % T-Mobile USA MC 2021/2025	US87264ABB08	USD	0	500
3,5500 % Procter & Gamble 2020/2040	US742718FJ38	USD	0	1.300
3,7500 % Moody's MC 2020/2025	US615369AS40	USD	0	1.000
3,9000 % Nestle Holdings 2018/2038	USU74078CC58	USD	0	1.400
4,1250 % Transurban Finance MC 2015/2026	USQ9194UAG78	USD	600	600
4,7000 % John Deere Capital MTN 2023/2030	US24422EWZ86	USD	0	1.650

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

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)				
Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
4,8000 % Constellation Brands MC 2025/2030	US21036PBS65	USD	500	500
4,8500 % Air Products & Chemicals MC 2024/2034	US009158BK14	USD	0	1.000
4,8750 % McDonald's MTN MC 2015/2045	US58013MFA71	USD	0	1.000
5,1250 % KfW 2023/2025	US500769KA14	USD	2.500	2.500
5,2000 % Zimmer Biomet Holdings MC 2024/2034	US98956PAZ53	USD	0	1.250
5,2650 % Roche Holdings S.REGS MC 2023/2026	USU75000CE49	USD	0	1.400
5,3000 % IBM International Capital Pte MC 2024/2054	US449276AG99	USD	0	1.100
5,4000 % Coca-Cola MC 2024/2064	US191216DT43	USD	0	800
5,4180 % Smurfit Westrock Financing S.REGS MC 2024/2035	USG8267WAA11	USD	0	1.000
5,5500 % Conocophillips MC 2023/2054	US20826FBG00	USD	0	500
5,6500 % Berry Global MC 2025/2034	US08576PAQ46	USD	500	500
5,6500 % Berry Global S.REGS MC 2024/2034	USU0740WAK72	USD	0	500
5,6500 % Chile (Republic of) MC 2025/2037	US168863EE43	USD	1.400	1.400
5,7000 % Conocophillips MC 2023/2063	US20826FBH82	USD	0	1.000
5,8750 % JH North America Holdings MC 2025/2031	USU04665AA09	USD	1.100	1.100
5,9500 % Harley-Davidson Financial Services S.REGS MC 2024/2029	USU24652AW63	USD	1.000	1.000
6,1000 % NASDAQ MC 2023/2063	US63111XAL55	USD	0	1.100
7,6250 % Carnival S.REGS MC 2020/2026	USP2121VAJ37	USD	0	500
8,3750 % Ecopetrol MC 2024/2036	US279158AV11	USD	0	1.000
8,8750 % Saavi Energia MC 2025/2035	USL02668AA66	USD	1.500	1.500
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
3,7500 % Canada 2022/2025	CA135087P659	CAD	0	3.900
4,7500 % OVH MC 2025/2031	XS2992020037	EUR	1.300	1.300
2,8750 % Siemens Financieringsmat. S.REGS 2021/2041	USN82008BB38	USD	0	2.400
3,9500 % Campbells MC 2018/2025	US134429BF51	USD	0	900
4,3000 % Ecolab MC 2025/2028	US278865BQ21	USD	1.000	1.000
4,6250 % Unilever Capital MC 2024/2034	US904764BV84	USD	0	2.000
4,7500 % Amrize Finance US LLC MC 2016/2046	XS1493854282	USD	0	1.500
4,9000 % BlackRock MC 2024/2035	US09290DAJ00	USD	0	2.400
5,4500 % McDonald's MC 2023/2053	US58013MFW91	USD	0	500
5,5000 % Conocophillips MC 2024/2055	US20826FBM77	USD	0	600
5,8750 % Var Energi S.REGS MC 2025/2030	XS3067424856	USD	1.200	1.200
Nicht notierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
6,3750 % WESCO Distribution S.REGS MC 2025/2033	USU96089AK01	USD	500	500

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
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			690.083
GBP/EUR	EUR			11.554
USD/EUR	EUR			678.529

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.)	1	0,8	0,57
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	11.044,20	
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	406.379,38	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	11.840,24	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-1.344,79	
5. Sonstige Erträge	256,41	
davon Consent Payments	256,41	
Summe der Erträge		428.175,44
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	-96.386,03	
2. Verwahrstellenvergütung	-3.440,96	
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-5.781,92	
4. Sonstige Aufwendungen	-10.978,16	
davon Depotgebühren	-924,86	
davon Kosten Quellensteuerdienstleistungen	-5,82	
davon Kosten der Aufsicht	-310,51	
davon Researchmaterial	-8.358,16	
davon Vergütung Repräsentanten	-1.378,81	
Summe der Aufwendungen		-116.587,07
III. Ordentlicher Nettoertrag		311.588,37
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	873.487,59	
2. Realisierte Verluste	-763.199,09	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		110.288,50
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		421.876,87
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-142.817,93	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-370.957,70	
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-513.775,63
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-91.898,76

für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

Anteilklasse I (a)	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	14.981,65	
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	551.329,16	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	16.061,45	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-1.822,78	
5. Sonstige Erträge	347,81	
davon Consent Payments	347,81	
Summe der Erträge		580.897,29
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	-104.786,82	
2. Verwahrstellenvergütung	-4.676,13	
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-5.406,36	
4. Sonstige Aufwendungen	-16.785,02	
davon Depotgebühren	-1.254,77	
davon Kosten Quellensteuerdienstleistungen	-7,95	
davon Kosten der Aufsicht	-420,94	
davon Researchmaterial	-11.774,57	
davon Vergütung Repräsentanten	-3.326,79	
Summe der Aufwendungen		-131.654,33
III. Ordentlicher Nettoertrag		449.242,96
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	1.184.867,26	
2. Realisierte Verluste	-1.035.447,27	

für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

Anteilklasse I (a)	EUR	EUR
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		149.419,99
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		598.662,95
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-265.714,42	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-690.171,10	
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-955.885,52
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-357.222,57

für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

Anteilklasse S (a)	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	112.568,56	
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	4.143.413,63	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	120.676,08	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-13.681,29	
5. Sonstige Erträge	2.613,92	
davon Consent Payments	2.613,92	
Summe der Erträge		4.365.590,90
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	-560.442,42	
2. Verwahrstellenvergütung	-23.400,88	
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-17.701,60	
4. Sonstige Aufwendungen	-103.517,82	
davon Depotgebühren	-9.429,98	
davon Kosten Quellensteuerdienstleistungen	-59,49	
davon Kosten der Aufsicht	-3.160,56	
davon Researchmaterial	-82.198,57	
davon Vergütung Repräsentanten	-8.669,22	
Summe der Aufwendungen		-705.062,72
III. Ordentlicher Nettoertrag		3.660.528,18
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	8.902.575,58	
2. Realisierte Verluste	-7.781.597,15	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		1.120.978,43
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		4.781.506,61
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.581.427,28	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-4.107.625,77	
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-5.689.053,05
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-907.546,44

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		9.218.596,33
1. Ausschüttung für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		-173.061,72
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		613.426,29
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	1.323.087,36	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheintrüben	-709.661,07	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		-10.990,82
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-91.898,76
davon nicht realisierte Gewinne	-142.817,93	
davon nicht realisierte Verluste	-370.957,70	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		9.556.071,32

für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

Anteilklasse I (a)	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	19.231.937,23	
1. Ausschüttung für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		-238.599,92
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-5.657.716,30
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	3.836.349,34	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-9.494.065,64	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		-916,15
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-357.222,57
davon nicht realisierte Gewinne	-265.714,42	
davon nicht realisierte Verluste	-690.171,10	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	12.977.482,29	

für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

Anteilklasse S (a)	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	97.474.461,58	
1. Ausschüttung für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		-1.821.591,14
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		2.810.987,88
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	9.027.282,09	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-6.216.294,21	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		116.403,73
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-907.546,44
davon nicht realisierte Gewinne	-1.581.427,28	
davon nicht realisierte Verluste	-4.107.625,77	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	97.672.715,61	

Verwendung der Erträge

Berechnung der Ausschüttung

Anteilklasse P (a)	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	898.251,75	10,2134288
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	421.876,87	4,7968839
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
II. Nicht für Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,0000000
2. Vortrag auf neue Rechnung	1.147.066,90	13,0425419
III. Gesamtausschüttung	173.061,72	1,9677708
1. Endausschüttung	0,00	0,0000000
2. Zwischenausschüttung 26.11.25	173.061,72	1,9677708

(auf einen Anteilumlauf von 87.948,109 Stück)

Berechnung der Ausschüttung

Anteilklasse I (a)	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.248.355,01	10,5017249
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	598.662,95	5,0362225
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
II. Nicht für Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,0000000
2. Vortrag auf neue Rechnung	1.608.418,04	13,5307373
III. Gesamtausschüttung	238.599,92	2,0072100
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 118.871,426 Stück)	238.599,92	2,0072100

Berechnung der Ausschüttung

Anteilklasse S (a)	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	5.854.420,30	6,5903532
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.781.506,61	5,3825684
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	8.814.335,77	9,9223464
III. Gesamtausschüttung	1.821.591,14	2,0505752
1. Endausschüttung	0,00	0,0000000
2. Zwischenausschüttung 26.11.25 (auf einen Anteilumlauf von 888.331,794 Stück)	1.821.591,14	2,0505752

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Anteilklasse P (a)	Fondsvermögen EUR	Anteilwert EUR
Geschäftsjahr		
31.12.2025	9.556.071,32	108,66
31.12.2024	9.218.596,33	111,99
31.12.2023	7.189.474,11	108,34
31.12.2022	6.806.268,83	102,39

Anteilklasse I (a)	Fondsvermögen EUR	Anteilwert EUR
Geschäftsjahr		
31.12.2025	12.977.482,29	109,17
31.12.2024	19.231.937,23	112,30
31.12.2023	20.818.925,56	108,64
31.12.2022	20.033.018,10	102,76

Anteilklasse S (a)	Fondsvermögen EUR	Anteilwert EUR
Geschäftsjahr		
31.12.2025	97.672.715,61	109,95
31.12.2024	97.474.461,58	112,77
31.12.2023	78.057.890,18	109,06
31.12.2022	55.745.333,93	103,16

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivatverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	762.151,68
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 %)	96,16
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,63

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	1,24 %
Größter potenzieller Risikobetrag	4,09 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,75 %

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 USD Liquid Investment Grade 7-10 Y	50 %
iBoxx Euro Corp. 5-7 Y	20 %
ML Euro High Yield	15 %
ML US High Yield 100	15 %

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage

Leverage nach der Brutto-Methode gemäß Artikel 7 der Level II VO Nr. 231/2013.	205,65 %
--	----------

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse P (a)	EUR	108,66
Anteilwert Klasse I (a)	EUR	109,17
Anteilwert Klasse S (a)	EUR	109,95
Umlaufende Anteile Klasse P (a)	STK	87.948,109
Umlaufende Anteile Klasse I (a)	STK	118.871,426
Umlaufende Anteile Klasse S (a)	STK	888.331,794

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 95,86 % auf Basis von handelbaren Kursen, zu 4,14 % auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen und zu 0 % auf Basis von sonstigen Bewertungsverfahren. Für das Bankguthaben in RUB wurde kein Bewertungsmodell angewendet. Das Guthaben wurde auf einen Erinnerungswert abgeschrieben.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

Anteilklasse P (a)	1,21 %
Anteilklasse I (a)	1,01 %
Anteilklasse S (a)	0,72 %

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 Global Credit AMI keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersstattungen.

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: 21.113,75 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		n.a.
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		12
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 Global Credit 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

Wirtschaftsprüfer

ppa. Felix Schneider

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 Global Credit AMI

Unternehmenskennung (LEI-Code)

52990098JoR3AK24J518

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 8,15% 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 globale Unternehmensanleihen in Euro und in Fremdwährung. Die mittel- bis langfristig ausgelegte Anlagestrategie basiert schwerpunktmäßig auf einem Top Down Ansatz. Eine intensive Abwägung der Ertragschancen im Verhältnis zum eingegangenen Risiko stellt eine nachhaltige Performanceentwicklung in den Vordergrund. Es dürfen keine Anleihen mit einem schlechteren Rating als B- erworben werden. Anleihen ohne externes Rating erwirbt der ausgelagerte Portfoliomanager nur, 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	49,29	48,37	48,76	44,34
Sustainalytics ESG Risk Score	18,22	17,69	16,53	17,30

● ... 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
Henkel MTN MC (XS2407954002)	Herst. von Seifen, Reinigungs-, Poliermitteln	1,94%	Deutschland
S&P Global MC (US78409VBK98)	Erbringung von sonst. IT-Dienstleistungen	1,92%	USA (Vereinigte Staaten von Amerika)
Procter & Gamble MC (US742718GG89)	Herst. von Haushalts-, Hygieneart. aus Zellstoff	1,89%	USA (Vereinigte Staaten von Amerika)
Moody's MC (US615369AZ82)	Risiko- und Schadensbewertung	1,86%	USA (Vereinigte Staaten von Amerika)
PepsiCo MC (US713448ES36)	Herst. von Getränken; Gewinn. natürl. Mineralwässer	1,85%	USA (Vereinigte Staaten von Amerika)
MSCI MC (USU5521TAE20)	Erbringung von sonst. IT-Dienstleistungen	1,67%	USA (Vereinigte Staaten von Amerika)
Mercedes-Benz Finance NA S.REGS (USU5876JBE48)	Erbringung von sonstigen Finanzdienstleistungen	1,62%	USA (Vereinigte Staaten von Amerika)

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Asian Development Bank S.GMTN (dual currency bond) (XS1496739464)	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	1,61%	Philippinen
JP Morgan Chase & Co. fix-to-float (US46647PEK84)	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	1,58%	USA (Vereinigte Staaten von Amerika)
BP Capital Markets PERP fix-to-float (sub.) (XS2193663619)	Erbringung von sonstigen Finanzdienstleistungen	1,49%	Großbritannien
Petrobras Global Finance MC (US71647NBL29)	Erbringung von sonstigen Finanzdienstleistungen	1,43%	Niederlande
Cisco Systems MC (US17275RBQ48)	Herst. von Geräten, Einrichtungen Telekom-Techn.	1,43%	USA (Vereinigte Staaten von Amerika)
Occidental Petroleum MC (US674599EM33)	Gewinnung von Erdöl	1,32%	USA (Vereinigte Staaten von Amerika)
National Fuel Gas MC (US636180BU48)	Gasverteilung durch Rohrleitungen	1,32%	USA (Vereinigte Staaten von Amerika)
CRH America MC (US12636YAE23)	Herstellung von Zement	1,30%	USA (Vereinigte Staaten von Amerika)



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

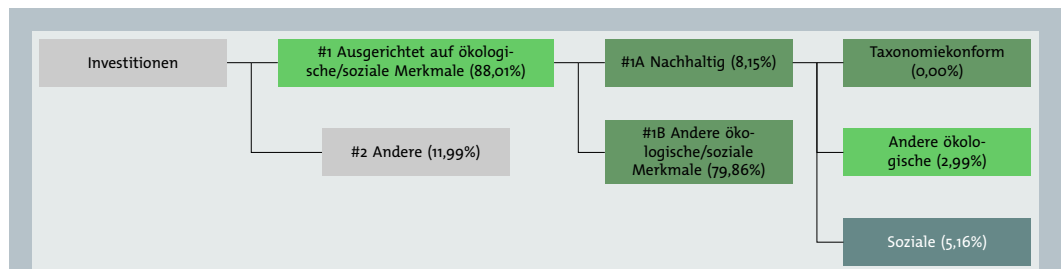
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

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 erwerbenden 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.



#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	23,21%
Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	7,02%
Gewinnung von Erdöl	4,74%
Erbringung von sonst. IT-Dienstleistungen	3,85%
Herst. von Haushalts-, Hygieneart. aus Zellstoff	3,39%
Drahtlose Telekommunikation	3,36%
Gasverteilung durch Rohrleitungen	2,98%
Herst. von Getränken; Gewin. natürl. Mineralwässer	2,69%
Verlegen von sonstiger Software	2,32%
Risiko- und Schadensbewertung	1,99%
Herst. von Geräten, Einrichtungen Telekom-Techn.	1,96%
Herst. von Seifen, Reinigungs-, Poliermitteln	1,94%
Restaurants, Gaststätten, Imbisse, Cafés	1,92%
Herstellung von Bier	1,81%
Herstellung von Industriegasen	1,81%

Branche	Anteil
Transport in Rohrfernleitungen	1,75%
Elektrizitätserzeugung	1,72%
Personenbeförderung in der See-, Küstenschifffahrt	1,55%
Mineralölverarbeitung	1,45%
Herst. von Mess-, Kontroll-, Navigationsinstr.	1,42%
Beteiligungsgesellschaften	1,42%
Schlachten (ohne Geflügel)	1,32%
Herstellung von Zement	1,30%
Spezialkreditinstitute	1,22%
Herst. von Düngemitteln und Stickstoffverbindungen	1,15%
Herst. von magnetischen und optischen Datenträgern	1,04%
Herst. von Bergwerks-, Bau- und Baustoffmaschinen	1,01%
Herst. von Wellpapier, -pappe, Verpack. aus Papier	1,00%
Effekten- und Warenbörsen	0,95%
Herstellung von Holz- und Zellstoff	0,94%
Herstellung von Lederbekleidung	0,92%
Satellitentelekommunikation	0,90%
Güterbeförderung im Eisenbahnverkehr	0,83%
Verarbeitung von Kaffee, Tee, Herst. Kaffee-Ersatz	0,77%
Vermietung von Kraftwagen über 3,5t	0,74%
Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenmotoren	0,72%
Herst. von Verpack. aus Eisen, Stahl, NE-Metall	0,69%
Herst. von med., zahnmed. Apparaten und Material	0,68%
Kokerei	0,61%
Herstellung von Werkzeugen	0,49%
Herstellung von Münzen	0,41%
Personenbeförderung in der Luftfahrt	0,40%
Erbringung von sonst. Dienstl. für die Luftfahrt	0,39%
Einzelhandel mit Obst, Gemüse und Kartoffeln	0,37%
Meeresaquakultur	0,27%
Allgemeine öffentliche Verwaltung	0,26%
Herst. von Körperpflegemitteln und Duftstoffen	0,22%
Milchverarbeitung	0,22%
Programmierungstätigkeiten	0,20%
F&E im Bereich Biotechnologie	0,14%
Herstellung von elektrischem Installationsmaterial	0,12%
Herst. von sonst. chemischen Erzeugnissen a. n. g.	0,12%
Herstellung von Fertiggerichten	0,12%
Herstellung von Dauerbackwaren	0,10%
Versand- und Internet-Einzelhandel	0,09%
Betrieb von EDV für Dritte	0,09%
Herst. von Verpackungsmitteln aus Kunststoffen	0,07%



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

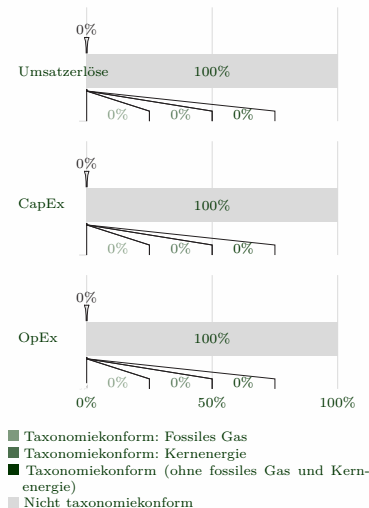
'Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

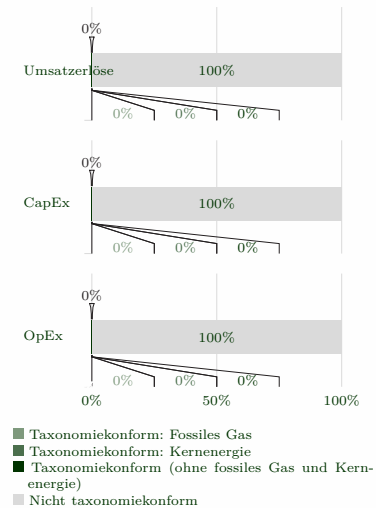
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen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