

Jahresbericht

1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024

Ampega Unternehmensanleihenfonds

OGAW-Sondervermögen

ampega.

Talanx Investment Group

Jahresbericht

Tätigkeitsbericht

Anlageziel

Der Ampega Unternehmensanleihenfonds ist ein aktiv gemanagter Rentenfonds mit Anlagefokus auf Finanz- und Unternehmensanleihen.

Anlageziel ist eine kontinuierliche, risikoadäquate Wertentwicklung. Um eine attraktive Ausschüttung zu ermöglichen, steht ebenso die Erwirtschaftung ausreichender ordentlicher Zinserträge im Fokus der Anlagepolitik. Dabei kommen die klassischen Kriterien Qualität, Liquidität und Diversifizierung zum Einsatz.

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.

In seiner Anlagestrategie setzt der Ampega Unternehmensanleihenfonds auf eine ausgewogene Mischung von Finanz- und Industrianleihen. Auch nachrangige Anleihen und Credit Default Swaps finden im Fondskonzept Beachtung. Festgelegt wird die Assetallokation über den Credit-Top-Down-Analyseansatz der Ampega Investment GmbH.

Die Emittentenauswahl erfolgt aus dem von der Ampega Investment GmbH definierten Anlageuniversum für die jeweilige Assetklasse. Hierbei wird über den jeweiligen Bottom-Up-Investmentprozess mit quantitativer und qualitativer Analyse eine Einzeltitelsektion erreicht, die die jeweilige Rendite der Position ins Verhältnis zum Ausfallrisiko setzt. Dieser Prozess führt zu einer konservativen Titelselektion, da die Erwartung einer risikoadäquaten Entlohnung keiner linearen, sondern einer exponentiellen Funktion folgt und damit höhere Risiken einen überproportional höheren Risikoaufschlag einfordern.

2024 zeigte sich als ein sehr bewegtes Zinsjahr. Nach übermäßig hoher Zinssenkungsphantasie zum Jahresende 2023 kam es vom Jahresanfang bis Ende Mai zu einem deutlichen Zinsanstieg. Erst mit Beginn der Zinssenkungsmaßnahmen der EZB ab Juni kam es zu einer Marktstabilisierung und insbesondere im 3. Quartal zu deutlich sinkenden Kapitalmarktzinsen. Da die Zinsen am kurzen Ende der Zinskurve stärker sanken, kam es zu einem Abbau der Zinskurveninversität. Ab Mitte September drehte die Differenz zwischen den Renditen 10jähriger Bundesanleihen und 2jähriger Bundesanleihen ins positive.

Im Laufe des Jahres stabilisierten sich auch die Inflationserwartungen. Erst nach der US Wahl im November sorgten steigende Unsicherheit über die künftige Wirtschaftspolitik auch wieder für steigende Inflationssorgen. Hinzu kamen politische Unsicherheiten in Frankreich und anstehende Neuwahlen in Deutschland. Dadurch kam es im Dezember zu einem deutlichen Zinsanstieg. Die Renditen längerer Laufzeiten stiegen hierbei noch etwas deutlicher als Renditen am kurzen Ende der Zinskurve.

Gestützt von einem insgesamt positiven Umfeld der Kreditmärkte konnten Rentenanlagen im Jahresverlauf aber überwiegend sehr positive Wertentwicklungen ausweisen. Hierbei entwickelten sich Kreditprodukte (Bank- und Unternehmensanleihen) besser als sichere öffentliche Anleihen oder Pfandbriefe.

Die Performance des Fonds konnte von der guten Entwicklung bei Kredit-Produkten profitieren.

Angesichts eines sehr volatilen Spread- und Renditeumfeldes investierte der Ampega Unternehmensanleihenfonds insbesondere im ersten Monaten des Jahres vorsichtig in Bezug auf lange Laufzeiten und bevorzugte bei den Unternehmensanleihen weiter den mittleren Laufzeitbereich. Ab April wurden dann auch vermehrt in längere Laufzeiten investiert. Auch Nachranganleihen sowie als BB-Anleihen und CDS wurden als Beimischung allokiert.

Der Ampega Unternehmensanleihenfonds verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 6,06 % bei einer Volatilität von 3,54 %.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

Marktpreisrisiken

Zinsänderungsrisiken

Über die Anlage in Anleihen und CDS ist das Sondervermögen Zinsänderungs- und Spreadrisiken ausgesetzt. Als Spreadrisiken werden die Risiken im Hinblick auf die Renditeaufschläge (Spreads) bonitätsrisikobehafteter Anleihen bezeichnet. Das Sondervermögen war im Berichtszeitraum entsprechend seiner Anlagepolitik breit diversifiziert in Anleihen von Emittenten aus unterschiedlichen Ländern investiert. Diese Vorgehensweise dient der Steuerung und Reduzierung der Spreadrisiken. Das Zinsänderungsrisiko wird durch eine aktive Durationspositionierung anhand des Ampega-Durationsprozesses gesteuert.

Adressenausfallrisiken

Adressenausfallrisiken resultieren aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungszahlungen der Einzelinvestments in Renten. Um Konzentrationsrisiken zu verringern, werden diese so weit wie möglich diversifiziert. Dies betrifft nicht nur die Auswahl der Schuldner, sondern auch die Auswahl der Sektoren und Länder. CDS werden nur mit ausgewählten Kontrahenten auf Basis einer Besicherungsvereinbarung abgeschlossen, die das Kontrahentenrisiko reduziert. Weitere Risiken ergeben sich durch die Anlage liquider Mittel bei Banken.

Liquiditätsrisiken

Aufgrund der Anlagepolitik ist das Sondervermögen den Rentenmärkten inhärenten Liquiditätsrisiken ausgesetzt. Um diese Liquiditätsrisiken zu begrenzen, achtet das Fondsmangement auf ein ausreichendes Emissionsvolumen der einzelnen Anleihen sowie auf Ebene des Sondervermögens auf eine ausreichende Diversifikation. Zum Berichtszeitpunkt liegen keine Indikationen über eine begrenzte Liquidität vor. Dennoch kann aufgrund des Anlagefokus in Unternehmensanleihen eine Verschlechterung der Liquiditätssituation des Sondervermögens in Marktkrisen nicht vollständig ausgeschlossen werden.

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

Anlageziel ist eine kontinuierliche, risikoadäquate Wertentwicklung mit einer mittelfristigen Überrendite gegenüber einem breiten, europäischen Unternehmensanleihenindex. Um eine attraktive Ausschüttung zu ermöglichen, steht auch die Erwirtschaftung ausreichender ordentlicher Zinserträge im Fokus der Anlagepolitik. Der Fonds ist ein aktiv gemanagter Rentenfonds mit einem Anlagefokus auf Finanz- und

Unternehmensanleihen. Die Emittentenauswahl erfolgt aus dem von der Gesellschaft definierten Anlageuniversum. Hierbei wird mit quantitativer und qualitativer Analyse eine Einzeltitelsektion erreicht, welche die jeweilige Rendite ins Verhältnis zum Ausfallrisiko setzt. Es wird darüber hinaus auf eine breite Diversifizierung von Einzelemittenten sowie auf eine angemessene Liquidität der Einzelpositionen geachtet.

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

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

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

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

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

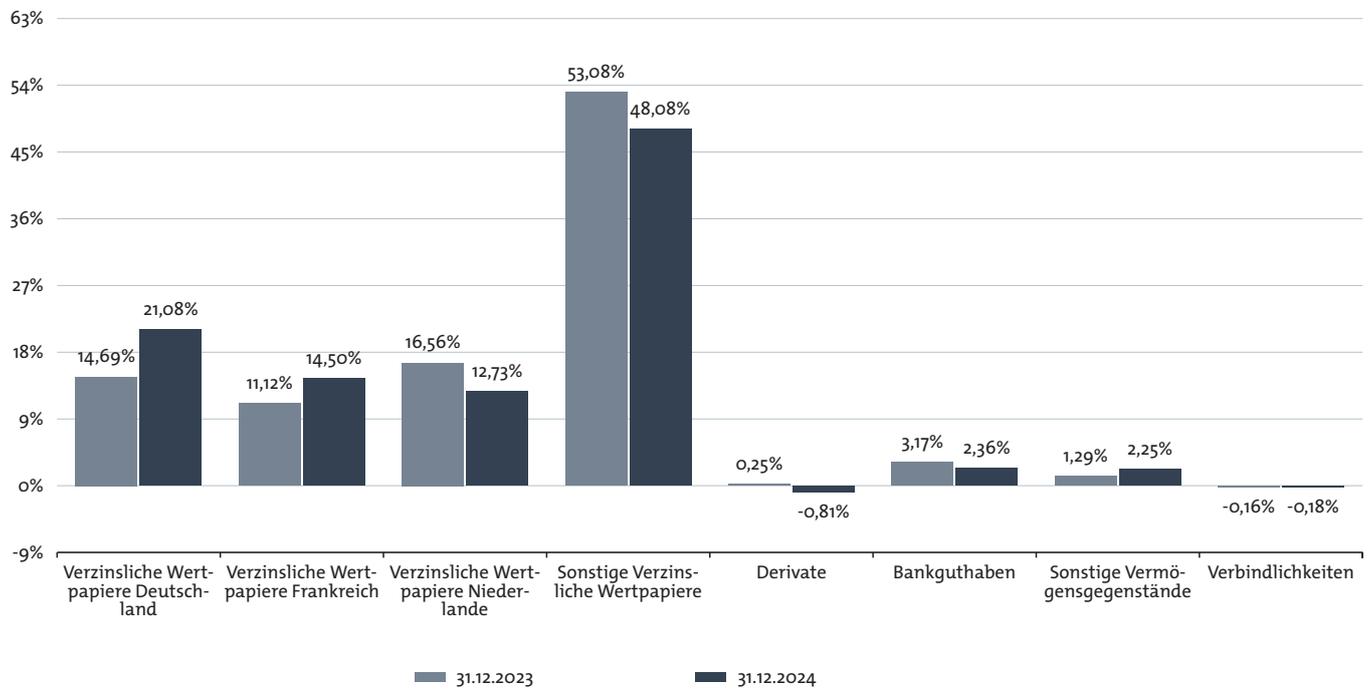
Insbesondere die Struktur des Vergütungssystems und die damit verbundenen variablen Bestandteile sind langfristig orientiert und stärken so eine dauerhafte und langfristig erfolgreiche Anlagestrategie im Sinne der Investoren.

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

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Die realisierten Gewinne und Verluste wurden im Wesentlichen bei Geschäften mit Rentenpapieren und Credit-Default-Swaps erzielt.

Struktur des Sondervermögens



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

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vermögensgegenstände		
Verzinsliche Wertpapiere	71.300.740,50	96,39
Australien	502.320,00	0,68
Belgien	920.063,00	1,24
Deutschland	15.591.316,00	21,08
Frankreich	10.724.488,00	14,50
Großbritannien	7.130.908,00	9,64
Irland	406.304,00	0,55
Italien	4.140.939,00	5,60
Japan	211.248,00	0,29
Kanada	1.164.233,00	1,57
Luxemburg	2.208.943,00	2,99
Niederlande	9.419.414,50	12,73
Norwegen	289.122,00	0,39
Portugal	1.997.096,00	2,70
Schweden	3.025.662,00	4,09
Spanien	2.321.470,00	3,14
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)	7.351.183,00	9,94
Österreich	3.896.031,00	5,27
Derivate	-600.768,57	-0,81
Zins-Derivate	10.800,00	0,01
Swaps	-611.568,57	-0,83
Bankguthaben	1.742.368,15	2,36
Sonstige Vermögensgegenstände	1.664.977,91	2,25
Verbindlichkeiten	-134.320,34	-0,18
Fondsvermögen	73.972.997,65	100,00¹⁾

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

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vermögensgegenstände									
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	67.133.184,50	90,75
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	67.133.184,50	90,75
0,0100 % Arkea Home SFH (covered) 2020/2030	FR0013515715		EUR	700	700	0	% 85,0270	595.189,00	0,80
0,0100 % Berlin Hyp MTN 2021/2026	DE000BHY0HZ2		EUR	300	0	0	% 96,1030	288.309,00	0,39
0,0100 % The Bank of Nova Scotia 2021/2027	XS2421186268		EUR	500	0	0	% 92,7140	463.570,00	0,63
0,0100 % UniCredit Bank Pfe. 2020/2030	DE000HV2AYA1		EUR	600	600	0	% 86,3090	517.854,00	0,70
0,0500 % Aareal Bank MTN 2021/2026	DE000AAR0298		EUR	600	400	400	% 95,0520	570.312,00	0,77
0,1250 % De Volksbank MTN 2020/2040	XS2259193998		EUR	500	0	0	% 61,5870	307.935,00	0,42
0,2500 % DnB Boligkredit (covered) 2016/2026	XS1485596511		EUR	300	0	0	% 96,3740	289.122,00	0,39
0,3750 % LB Baden-Württemberg MTN 2021/2031	DE000LB2CW16		EUR	800	800	0	% 82,6970	661.576,00	0,89
0,3750 % Münchener Hyp. MTN 2021/2029	DE000MHB64E1		EUR	500	500	0	% 88,9630	444.815,00	0,60
0,5000 % Bundesanleihe 2015/2025	DE0001102374		EUR	2.000	0	0	% 99,7620	1.995.240,00	2,70
0,5000 % Bundesanleihe 2017/2027	DE0001102424		EUR	1.500	0	0	% 96,2820	1.444.230,00	1,95
0,5000 % Stadshypotek (covered) 2018/2025	XS1855473614		EUR	100	0	0	% 98,8790	98.879,00	0,13

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,6250 % A2A SpA MTN MC 2021/2031	XS2364001078		EUR	300	300	0 %	84,4620	253.386,00	0,34
0,6250 % Ober- bank 2021/2029	AT0000A2N7F1		EUR	500	0	0 %	87,5000	437.500,00	0,59
0,6700 % Natwest Group fix-to-float 2021/2029	XS2387060259		EUR	400	400	0 %	91,4860	365.944,00	0,49
0,7500 % Aareal Bank MTN 2022/2028	DE000AAR0322		EUR	600	200	0 %	91,3870	548.322,00	0,74
0,7500 % De Volksbank MTN (covered) 2016/2031	XS1508404651		EUR	1.000	0	0 %	87,1750	871.750,00	1,18
0,7500 % Heimstaden Bos- tad MTN MC 2021/2029	XS2384269366		EUR	300	0	0 %	86,4960	259.488,00	0,35
0,7500 % LEG Immo- bilien MC 2021/2031	DE000A3E5VK1		EUR	500	500	0 %	84,2570	421.285,00	0,57
0,7500 % Oberbank MTN 2020/2027	AT000B127097		EUR	500	0	0 %	91,3010	456.505,00	0,62
0,8750 % LEG Immobilien MTN S.Nov 2024/2029	DE000A4DFAR7		EUR	500	500	0 %	91,5000	457.500,00	0,62
1,1250 % Nationwide Building Society (covered) 2018/2028	XS1829215562		EUR	1.300	900	0 %	95,1640	1.237.132,00	1,67
1,3750 % Apple MC 2017/2029	XS1619312686		EUR	700	0	0 %	95,2150	666.505,00	0,90
1,3750 % Heimstaden Bostad Treasury MTN MC 2020/2027	XS2225207468		EUR	200	0	0 %	95,7370	191.474,00	0,26
1,3750 % TenneT Holding MTN MC 2017/2029	XS1632897929		EUR	200	0	0 %	94,1610	188.322,00	0,25
1,4500 % Philip Mor- ris Int. MC 2019/2039	XS2035474555		EUR	1.600	0	500 %	70,4760	1.127.616,00	1,52
1,6250 % Heimstaden Bos- tad MTN MC 2021/2031	XS2397252011		EUR	250	0	0 %	85,0950	212.737,50	0,29
1,6500 % Capital One Financial 2019/2029	XS2010331440		EUR	700	0	1.000 %	93,8370	656.859,00	0,89
1,8750 % Verizon Com- munications 2017/2029	XS1708167652		EUR	500	500	0 %	95,4980	477.490,00	0,65
1,8750 % Vonovia MC 2022/2028	DE000A3MQS64		EUR	500	500	0 %	96,4890	482.445,00	0,65
2,0000 % Caisse Cent- rale Desjardins du Que- bec S.GMTN 2022/2026	XS2526825463		EUR	500	500	0 %	99,1630	495.815,00	0,67
2,0000 % Deutsche Börse fix-to-float (sub.) 2022/2048	DE000A3MQQV5		EUR	500	500	0 %	95,2760	476.380,00	0,64
2,6250 % Heimstaden Bostad PERP fix-to- float (sub.) 2021/2199	XS2294155739		EUR	500	0	0 %	92,8200	464.100,00	0,63
2,6250 % Philips (Konin.) MTN MC 2022/2033	XS2475955543		EUR	500	500	0 %	93,4850	467.425,00	0,63
2,7500 % Investor MC 2022/2032	XS2481287634		EUR	800	0	0 %	97,3380	778.704,00	1,05
2,7500 % La Banque Postale Home MTN 2024/2030	FR001400TR51		EUR	400	400	0 %	99,5090	398.036,00	0,54
2,9070 % Common- wealth Bank Austr- lia MTN 2024/2030	XS2897315474		EUR	500	1.000	500 %	100,4640	502.320,00	0,68
3,0000 % Compagnie de Financement Fon- cier MTN 2024/2033	FR001400SGD2		EUR	400	400	0 %	99,8930	399.572,00	0,54
3,0800 % Svenska Handels- banken MTN 2013/2028	XS0994979044		EUR	300	0	0 %	99,3380	298.014,00	0,40
3,1250 % ArcelorMittal MTN MC 2024/2028	XS2954181843		EUR	500	500	0 %	99,1020	495.510,00	0,67
3,1250 % BAWAG MTN 2024/2031	XS2773068676		EUR	400	400	0 %	101,8350	407.340,00	0,55
3,1250 % La Poste PERP Multi Reset Notes (subord.) 2018/2199	FR0013331949		EUR	1.200	1.200	0 %	99,1810	1.190.172,00	1,61
3,2020 % Rabo- bank 2024/2036	XS2813326605		EUR	400	400	0 %	101,9810	407.924,00	0,55
3,2500 % Aareal Bank MTN 2024/2029	DE000AAR0421		EUR	1.000	1.000	0 %	101,5710	1.015.710,00	1,37

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,2500 % Banco BPM 2024/2031	IT0005597379		EUR	500	500	0 %	101,6320	508.160,00	0,69
3,2500 % Banco Santander MTN fix-to-float 2024/2029	XS2908735504		EUR	400	400	0 %	100,1770	400.708,00	0,54
3,2500 % Banque Fed. Credit Mutuel MTN 2024/2031	FR001400T9Q9		EUR	500	500	0 %	99,6770	498.385,00	0,67
3,2500 % Naturgy Finance MTN MC 2024/2030	XS2908177145		EUR	300	300	0 %	100,0340	300.102,00	0,41
3,3310 % Svenska Handelsbanken MTN FRN 2024/2027	XS2782828649		EUR	500	500	0 %	100,3390	501.695,00	0,68
3,3750 % Banco BPM MTN 2024/2030	IT0005580771		EUR	800	800	0 %	101,8580	814.864,00	1,10
3,3750 % Nationwide Build. 2023/2028	XS2725234954		EUR	600	0	0 %	102,5840	615.504,00	0,83
3,4180 % Banque Fed. Credit Mutuel FRN 2024/2028	FR001400U8E4		EUR	500	500	0 %	99,9850	499.925,00	0,68
3,4540 % Smurfit Kappa Treasury S.REGS MC 2024/2032	XS2948452326		EUR	400	400	0 %	101,5760	406.304,00	0,55
3,4670 % Caisse Centrale Desjardins du Quebec MTN 2024/2029	XS2892967949		EUR	200	500	300 %	102,4240	204.848,00	0,28
3,5000 % ArcelorMittal MTN MC 2024/2031	XS2954183039		EUR	100	100	0 %	98,2820	98.282,00	0,13
3,5000 % BMW International Inv. 2024/2032	XS2823825802		EUR	500	500	0 %	101,3400	506.700,00	0,68
3,5000 % Credit Agricole Cariparma 2023/2030	IT0005549396		EUR	1.200	0	0 %	102,7270	1.232.724,00	1,67
3,5000 % Hamburg Commercial Bank 2024/2028	DE000HCB0B69		EUR	500	500	0 %	100,4590	502.295,00	0,68
3,5000 % La Banque Postale MTN 2024/2030	FR001400NU45		EUR	500	500	0 %	101,1670	505.835,00	0,68
3,5000 % La Banque Postale MTN fix-to-float 2024/2031	FR001400SWX7		EUR	400	400	0 %	99,2570	397.028,00	0,54
3,5000 % SES MTN MC 2022/2029	XS2489775580		EUR	1.000	1.000	500 %	97,5540	975.540,00	1,32
3,5000 % Southern Gas Networks MTN MC 2024/2030	XS2914661843		EUR	1.000	1.000	0 %	99,5550	995.550,00	1,35
3,5000 % Volkswagen Int. Fin. S.. PERP fix-to-float (sub.) 2020/2199	XS2187689034		EUR	300	300	0 %	99,5800	298.740,00	0,40
3,5750 % Natwest Group MTN fix-to-float 2024/2032	XS2898838516		EUR	300	800	500 %	100,7350	302.205,00	0,41
3,6250 % De Volksbank MTN 2024/2031	XS2922125344		EUR	400	400	0 %	100,5840	402.336,00	0,54
3,6250 % Iren MTN MC 2024/2033	XS2906211946		EUR	800	800	0 %	100,4050	803.240,00	1,09
3,7320 % LB Baden-Württemberg MTN FRN 2024/2026	DE000LB39BG3		EUR	500	500	0 %	100,4100	502.050,00	0,68
3,7500 % BAT S.NC8 PERP fix-to-float (sub.) 2021/2199	XS2391790610		EUR	800	800	0 %	96,6760	773.408,00	1,05
3,7500 % Metrop. Life Global Fdg. I MTN 2023/2031	XS2731506841		EUR	800	0	0 %	103,7240	829.792,00	1,12
3,8130 % U.S. Bancorp FRN MC 2024/2028	XS2823936039		EUR	500	500	0 %	99,8150	499.075,00	0,67
3,8280 % Nationwide Build. MTN fix-to-float 2024/2032	XS2866379220		EUR	500	500	0 %	102,3090	511.545,00	0,69
3,8750 % AXA PERP fix-to-float (sub.) 2014/2199	XS1069439740		EUR	500	500	0 %	100,1970	500.985,00	0,68
3,8750 % BNP Paribas MTN fix-to-float 2023/2031	FR001400F0V4		EUR	300	0	0 %	103,3040	309.912,00	0,42
3,8750 % Heimstaden Bostad MTN MC 2024/2029	XS2931248848		EUR	200	200	0 %	99,1310	198.262,00	0,27
3,8750 % Koninklijke Ahold Delhaize MC 2024/2036	XS2780025511		EUR	500	500	0 %	102,3280	511.640,00	0,69
3,8750 % Raiffeisen Bank Int. MTN 2023/2026	XS2596528716		EUR	500	0	0 %	101,3180	506.590,00	0,68

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,8750 % Raiffeisen Bank Int. MTN fix-to-float 2024/2030	XS2893858352		EUR	200	200	0 %	101,6570	203.314,00	0,27
3,8750 % Svenska Handelsbanken MTN 2023/2027	XS2715276163		EUR	400	400	0 %	102,5950	410.380,00	0,55
3,8750 % TenneT Holding MTN MC 2022/2028	XS2549543143		EUR	300	0	0 %	103,0480	309.144,00	0,42
3,8750 % Verallia MC 2024/2032	FR001400TRD7		EUR	400	400	0 %	99,4860	397.944,00	0,54
3,8820 % Münchener Hyp. MTN FRN 2024/2027	DE000MHB66Q0		EUR	400	500	100 %	100,4510	401.804,00	0,54
4,0000 % Metrop. Life Global Fdg. I MTN 2023/2028	XS2606297864		EUR	500	0	0 %	103,8220	519.110,00	0,70
4,0000 % Stellantis MTN MC 2024/2034	XS2937308067		EUR	300	300	0 %	99,1620	297.486,00	0,40
4,1250 % Credit Agricole MTN 2023/2030	FR001400GDF9		EUR	700	700	0 %	104,9230	734.461,00	0,99
4,1250 % Credit Mutuel Arkea MTN 2023/2034	FR001400MCE2		EUR	1.000	0	300 %	105,2650	1.052.650,00	1,42
4,1250 % Deutsche Bank MTN fix-to-float 2024/2030	DE000A3829D0		EUR	500	900	400 %	102,3540	511.770,00	0,69
4,2500 % AXA MTN fix-to-float (sub.) 2022/2043	XS2487052487		EUR	400	0	0 %	101,5740	406.296,00	0,55
4,2500 % Fidelidade Companhia Seguros fix-to-float (sub.) 2021/2031	PTFIDBOM0009		EUR	500	0	500 %	100,7180	503.590,00	0,68
4,2500 % ITV MTN MC 2024/2032	XS2838391170		EUR	600	600	0 %	101,2800	607.680,00	0,82
4,2500 % KBC Groep MTN fix-to-float 2023/2029	BE0002987684		EUR	500	400	500 %	104,2430	521.215,00	0,70
4,2500 % KBC Groep PERP fix-to-float (sub.) 2018/2199	BE0002592708		EUR	400	400	0 %	99,7120	398.848,00	0,54
4,2500 % Philips (Konin.) MTN 2023/2031	XS2676863355		EUR	500	0	700 %	105,2810	526.405,00	0,71
4,2500 % Prologis Euro Finance MTN MC 2023/2043	XS2580271752		EUR	700	800	100 %	103,3640	723.548,00	0,98
4,3020 % Warner Media Holdings MC 2024/2030	XS2821805533		EUR	300	300	0 %	100,4790	301.437,00	0,41
4,3750 % Dt. Pfandbriefbank MTN 2022/2026	DE000A30WVF1		EUR	500	500	0 %	100,3580	501.790,00	0,68
4,3750 % Robert Bosch MTN MC 2023/2043	XS2629470761		EUR	500	500	0 %	104,1850	520.925,00	0,70
4,4450 % Ford Motor Credit MTN 2024/2030	XS2767246908		EUR	200	200	0 %	102,6980	205.396,00	0,28
4,5000 % DS Smith MTN MC 2023/2030	XS2654098222		EUR	200	1.000	800 %	105,3600	210.720,00	0,28
4,5000 % Deutsche Bank fix to float 2024/2035	DE000A383KA9		EUR	600	600	0 %	103,3070	619.842,00	0,84
4,5000 % Hamburg Commercial Bank MTN 2024/2028	DE000HC80B44		EUR	400	400	0 %	102,0140	408.056,00	0,55
4,5000 % Hessische Landesbank MTN fix-to-float (sub.) 2022/2032	XS2489772991		EUR	500	1.100	600 %	101,0470	505.235,00	0,68
4,5000 % Raiffeisen Bank Int. MTN fix-to-float 2024/2030	XS2826609971		EUR	500	500	0 %	104,3410	521.705,00	0,71
4,5960 % Generali Finance PERP fix-to-float (subordinated) 2014/2199	XS1140860534		EUR	500	500	0 %	100,9210	504.605,00	0,68
4,6250 % De Volksbank MTN MC 2023/2027	XS2626691906		EUR	300	300	0 %	103,4910	310.473,00	0,42
4,6250 % Electricite de France MTN MC 2023/2043	FR001400FDC8		EUR	500	500	0 %	103,2490	516.245,00	0,70
4,6250 % Raiffeisen Bank Int. MTN fix-to-float 2024/2029	XS2765027193		EUR	300	300	0 %	103,4150	310.245,00	0,42
4,6680 % National Grid North America MTN MC 2023/2033	XS2680745382		EUR	400	400	0 %	107,5380	430.152,00	0,58

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,6930 % Warner Media Holdings MC 2024/2033	XS2721621154		EUR	500	1.000	500 %	100,1950	500.975,00	0,68
4,7500 % Autostrade per l'Italia MTN MC 2023/2031	XS2579897633		EUR	500	500	0 %	105,7130	528.565,00	0,71
4,7500 % Electricite de France MTN MC 2022/2034	FR001400D6O8		EUR	500	500	0 %	108,2160	541.080,00	0,73
4,7500 % Electricite de France MTN MC 2024/2044	FR001400QR88		EUR	700	700	0 %	104,7530	733.271,00	0,99
4,7500 % Hamburg Commercial Bank MTN 2024/2029	DE000HC80B36		EUR	300	300	0 %	105,6380	316.914,00	0,43
4,7500 % TenneT Holding MTN MC 2022/2042	XS2549715618		EUR	200	0	0 %	111,8790	223.758,00	0,30
4,8750 % Banco Santander MTN 2023/2031	XS2705604234		EUR	1.500	1.000	0 %	108,0440	1.620.660,00	2,19
4,8750 % De Volksbank MTN 2023/2030	XS2592240712		EUR	300	0	0 %	106,4510	319.353,00	0,43
4,8750 % Societe Generale fix-to-float 2023/2031	FR001400M6F5		EUR	700	700	0 %	105,7660	740.362,00	1,00
4,9470 % Lloyds Banking Group PERP fix-to-float (sub.) 2014/2199	XS1043545059		EUR	1.000	1.000	0 %	100,1260	1.001.260,00	1,35
5,2500 % Raiffeisen Bank Int. MTN fix-to-float (sub.) 2024/2035	XS2904849879		EUR	400	400	0 %	102,7290	410.916,00	0,56
5,5000 % RCI Banque MTN fix-to-float (sub.) 2024/2034	FR001400QY14		EUR	300	300	0 %	102,3800	307.140,00	0,42
5,6250 % Vmed O2 UK Financing I S.REGS MC 2024/2032	XS2796600307		EUR	500	900	400 %	101,9920	509.960,00	0,69
5,7500 % SoftBank Group 2024/2032	XS2854423469		EUR	200	200	0 %	105,6240	211.248,00	0,29
6,0000 % SES fix-to-float (sub.) 2024/2054	XS2899636935		EUR	700	700	0 %	91,3730	639.611,00	0,86
6,1250 % Commerzbank PERP fix-to-float (sub.) 2020/2199	XS2189784288		EUR	600	600	0 %	101,1000	606.600,00	0,82
7,7500 % Fidelidade - Cia de Seg PERP. fix-to-float (sub.) 2024/2199	PTFIDAOM0000		EUR	1.400	1.400	0 %	106,6790	1.493.506,00	2,02
7,8750 % Volkswagen Int. Fin. fix-to-float (sub.) 2023/2199	XS2675884733		EUR	300	300	500 %	111,6640	334.992,00	0,45
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	4.167.556,00	5,63
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	4.167.556,00	5,63
1,6000 % Deutsche Bahn Finance PERP fix-to-float (sub.) 2019/2199	XS2010039548		EUR	500	500	0 %	89,5570	447.785,00	0,61
3,0000 % Heimstaden Bostad PERP fix-to-float (sub.) 2021/2199	XS2357357768		EUR	300	0	0 %	91,8760	275.628,00	0,37
3,6250 % JT Intl. Fin. Services MTN MC 2024/2034	XS2793255162		EUR	900	900	0 %	99,2030	892.827,00	1,21
3,6250 % New York Life Global MTN 2023/2030	XS2572476864		EUR	400	400	0 %	103,3070	413.228,00	0,56
4,8750 % REWE International Finance MC 2023/2030	XS2679898184		EUR	1.000	0	0 %	107,3900	1.073.900,00	1,45
6,0000 % Raiffeisen Bank Int. MTN fix-to-float 2023/2028	XS2682093526		EUR	600	0	0 %	106,9860	641.916,00	0,87
7,0000 % Bayer fix-to-float (sub.) 2023/2083	XS2684846806		EUR	400	0	0 %	105,5680	422.272,00	0,57
Summe Wertpapiervermögen								71.300.740,50	96,39
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							EUR	-600.768,57	-0,81
Zins-Derivate							EUR	10.800,00	0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	10.800,00	0,01
Euro-Bund Future März 2025		EUREX	STK	-20				68.400,00	0,09

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Euro-Schatz Future März 2025		EUREX	STK	180				-57.600,00	-0,08
Swaps							EUR	-611.568,57	-0,83
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Credit Default Swaps							EUR	-611.568,57	-0,83
Protection Seller									
AXA / 100 BP (BOA- SEC) 26.1.21-20.12.27		OTC	EUR	-1.000				21.006,10	0,03
Airbus MTN MC / 100 BP (CGME) 13.1.23-20.12.29		OTC	EUR	-1.000				25.259,25	0,03
Assicurazioni Generali / 100 BP (JPM-AG) 3.3.21-20.12.27		OTC	EUR	-1.000				18.056,22	0,02
BMW Finance MTN / 100 BP (BNP) 20.7.21-20.6.28		OTC	EUR	-700				13.434,09	0,02
BNP Paribas S.A. / 100 BP (BACRSEC) 27.6.24-20.6.29		OTC	EUR	-500				1.212,69	0,00
Barclays Bank MTN / 100 BP (JPM-AG) 12.6.23-20.6.28		OTC	EUR	-1.000				17.100,79	0,02
Cellnex Telecom MTN MC / 500 BP (DB) 7.3.24-20.12.30		OTC	EUR	-1.000				219.965,30	0,30
EDP - Energias de Por- tugal MTN MC / 500 BP (DB) 11.7.24-20.6.26		OTC	EUR	-1.000				68.905,92	0,09
General Motors (defaulted) / 500 BP (CGME) 22.7.21-20.6.26		OTC	EUR	-700				48.325,05	0,07
Iberdrola Int. MTN / 100 BP (BOASEC) 7.7.21-20.6.28		OTC	EUR	-700				17.352,80	0,02
Mercedes-Benz Gruppe MTN / 100 BP (BNP) 20.7.21-20.6.28		OTC	EUR	-700				13.651,23	0,02
SES MTN MC / 100 BP (JPM-AG) 18.6.24-20.6.31		OTC	EUR	-1.000				-143.648,17	-0,19
Stellantis MC / 500 BP (DB) 27.3.24-20.6.31		OTC	EUR	-1.000				172.864,69	0,23
Volkswagen Int. Fin. MTN / 100 BP (CGME) 16.7.21-20.6.28		OTC	EUR	-700				4.948,79	0,01
Protection Buyer									
Ahold Finance USA / 100 BP (JPM-AG) 7.10.24-20.12.29		OTC	EUR	3.000				-107.360,62	-0,15
Bouygues MC / 100 BP (JPM-AG) 27.8.24-20.6.29		OTC	EUR	5.000				-139.815,32	-0,19
Carlsberg Breweries MTN MC / XX BP (DB) 2.10.24-20.12.29		OTC	EUR	3.000				-89.728,76	-0,12
ITRAXX EUROPE CROSSO- VER SERIES 41 VERSION 1 / 500 BP (DB) 16.8.24-20.6.29		OTC	EUR	1.000				-91.597,06	-0,12
ITRAXX EUROPE CROSSO- VER SERIES 41 VERSION 1 / 500 BP (JPM-AG) 27.8.24-20.6.29		OTC	EUR	1.000				-91.597,06	-0,12
ITRAXX EUROPE SERIES 41 VERSION 1 / 100 BP (BNP) 16.8.24-20.6.29		OTC	EUR	4.000				-85.137,35	-0,12
LVMH Moët-Hennessy MTN MC / XX BP (DB) 1.10.24-20.12.29		OTC	EUR	3.000				-101.196,88	-0,14
Pernod Ricard MC / XX BP (BNP) 1.10.24-20.12.29		OTC	EUR	3.000				-90.324,67	-0,12
Philips (Konin.) MC / XX BP (BOASEC) 22.8.24-20.6.29		OTC	EUR	5.000				-139.892,75	-0,19
Unilever MTN (Finance) / XX BP (DB) 27.8.24-20.6.29		OTC	EUR	5.000				-173.352,85	-0,23
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.742.368,15	2,36
Bankguthaben							EUR	1.742.368,15	2,36
EUR - Guthaben bei							EUR	1.742.368,15	2,36
Verwahrstelle			EUR	1.742.368,15				1.742.368,15	2,36

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.664.977,91	2,25
Ansprüche aus Credit Default Swaps			EUR					73.152,80	0,10
Cash Collateral			EUR					546.181,83	0,74
Zinsansprüche			EUR					1.045.643,28	1,41
Sonstige Verbindlichkeiten¹⁾							EUR	-134.320,34	-0,18
Fondsvermögen							EUR	73.972.997,65	100,00²⁾
Anteilwert							EUR	25,05	
Umlaufende Anteile							STK	2.952.458,447	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									96,39
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									-0,81

¹⁾ Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungsgebühren, Verwahrstellenvergütung und Verbindlichkeiten aus Credit Default Swaps

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Marktschlüssel

Terminbörsen

EUREX European Exchange Deutschland

OTC Over-the-Counter

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte per 27.12.2024 oder letztbekannte

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,0100 % Erste Group Bank MTN 2022/2028	AT0000A2UXM1	EUR	0	500
0,1000 % Toronto Dominion Bank MTN 5.28 2019/2027	XS2028803984	EUR	0	1.000
0,1250 % Sparebanken 1 Boligkreditt MTN 2019/2026	XS1995620967	EUR	0	900
0,1250 % Stadshypotek (covered) 2016/2026	XS1499574991	EUR	0	400
0,2500 % ING Groep fix-to-float 2020/2029	XS2258452478	EUR	0	200
0,3000 % DekaBank MTN 2019/2026	XS2082333787	EUR	0	1.000
0,3750 % DBS Bank (covered) 2017/2024	XS1720526737	EUR	0	1.000
0,3750 % ING Groep fix-to-float 2021/2028	XS2390506546	EUR	0	400
0,6250 % La Poste MTN 2021/2036	FR0014001IP3	EUR	0	900
0,6250 % Lanxess MTN MC 2021/2029	XS2415386726	EUR	0	1.000
0,6940 % Bank of America MTN fix-to-float 2021/2031	XS2321427408	EUR	500	500
0,7500 % TRATON Finance Luxembourg MTN MC 2021/2029	DE000A3KNP96	EUR	500	500
0,7500 % TenneT Holding MTN MC 2017/2025	XS1632897762	EUR	0	400
0,8750 % Enel Finance Int. MTN MC 2021/2034	XS2390400807	EUR	0	500
0,8750 % Erste Group Bank MTN fix-to-float (sub.) 2021/2032	AT0000A2U543	EUR	0	600
1,0000 % BorgWarner MC 2021/2031	XS2343846940	EUR	600	600
1,0000 % Telefon-AB LM Ericsson MTN MC 2021/2029	XS2345996743	EUR	0	600
1,3010 % Allianz fix-to-float (sub.) 2019/2049	DE000A2YPFA1	EUR	0	300
1,3490 % Marsh & McLennan MC 2019/2026	XS1963836892	EUR	500	500
1,3500 % Intesa Sanpaolo MTN 2021/2031	XS2304664597	EUR	0	1.200
1,3750 % Covestro MC 2020/2030	XS2188805845	EUR	0	400
1,5000 % Cellnex Finance MTN MC 2021/2028	XS2348237871	EUR	0	400
1,5000 % Ceske Drahy 2019/2026	XS1991190361	EUR	500	500

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
1,6250 % Verallia MC 2021/2028	FR0014003G27	EUR	500	500
1,7500 % Imperial Brands Finance MC 2021/2033	XS2320459063	EUR	0	1.000
1,8750 % American Intl. Group 2017/2027	XS1627602201	EUR	700	700
1,8750 % Cellnex Telecom MC 2020/2029	XS2193658619	EUR	0	300
1,8750 % Verallia MC 2021/2031	FR0014006EG0	EUR	0	900
2,0000 % Cellnex Finance MTN MC 2021/2032	XS2385393587	EUR	0	1.000
2,2500 % BAT Int. Finance MTN MC 2017/2030	XS1664644983	EUR	0	500
2,2500 % Cellnex Finance MTN MC 2022/2026	XS2465792294	EUR	0	300
2,2500 % Commerzbank MTN 2022/2032	DE000CZ45W99	EUR	0	800
2,3470 % Nat. Australia Bank (covered) 2022/2029	XS2526882001	EUR	0	500
2,5000 % Standard Chartered Bank fix-to-float (sub.) 2020/2030	XS2183818637	EUR	300	300
2,5740 % Macquarie MTN 2022/2027	XS2531803828	EUR	0	900
2,5830 % UBS Switzerland MTN 2024/2027	CH1377443895	EUR	600	600
2,7500 % European Investment Bank (EIB) S.EARN 2024/2034	EU000A3LS460	EUR	4.000	4.000
2,8750 % Aareal Bank MTN 2024/2028	DE000AAR0405	EUR	500	500
2,8750 % Highland Holdings MC 2024/2027	XS2939370107	EUR	400	400
2,9740 % Veolia Environnement MTN MC 2024/2031	FR001400UHP0	EUR	300	300
2,9950 % TenneT Holding PERP fix-to-float (sub.) 2017/2024	XS1591694481	EUR	0	900
3,0000 % BAT S.5.25 PERP fix-to-float (sub.) 2021/2199	XS2391779134	EUR	800	1.300
3,0000 % Bayerische Landesbank MTN 2024/2031	DE000BLB9ZE1	EUR	500	500
3,0000 % Crédit Mutuel Home Loan SFH 2024/2030	FR001400OZH2	EUR	500	500
3,0000 % EnBW Int. Fin. MTN MC 2024/2029	XS2942478822	EUR	300	300
3,0000 % Schneider Electric MTN MC 2024/2030	FR001400SCY7	EUR	500	500
3,0000 % Sparebanken 1 Boligkreditt MTN 2024/2034	XS2820463003	EUR	1.000	1.000
3,1000 % Rabobank PERP fix-to-float (sub.) 2021/2199	XS2332245377	EUR	0	400
3,1000 % Vodafone Group fix-to-float (sub.) 2018/2024	XS1888179477	EUR	0	250
3,1250 % Altria Group MC 2019/2031	XS1843443786	EUR	0	1.200
3,1250 % BMW International Inv. MTN 2024/2030	XS2887901598	EUR	700	700
3,1250 % Santander UK 2024/2031	XS2823118018	EUR	4.000	4.000
3,1250 % Statkraft MTN MC 2023/2026	XS2723597923	EUR	0	600
3,1250 % Statkraft MTN MC 2023/2031	XS2726853554	EUR	0	400
3,1250 % Toyota Motor Finance MTN 2024/2027	XS2744121869	EUR	700	700
3,1250 % Volvo Treasury MTN MC 2024/2026	XS2760218185	EUR	500	500
3,2120 % Assicurazioni Generali MTN MC 2024/2029	XS2747590896	EUR	200	200
3,2470 % National Grid North America MTN MC 2024/2029	XS2947149360	EUR	300	300
3,2470 % Toronto Dominion Bank MTN 2024/2034	XS2782119916	EUR	1.000	1.000
3,2500 % Coca-Cola European Partners MC 2024/2032	XS2905425612	EUR	300	300
3,2500 % Comcast MC 2024/2032	XS2909746310	EUR	500	500
3,2500 % DSV Panalpina Finance MTN MC 2024/2030	XS2932834604	EUR	200	200
3,2500 % Mercedes Benz International Finance MTN 2024/2032	DE000A3LSYH6	EUR	500	500
3,2500 % Verbund MC 2024/2031	XS2821745374	EUR	400	400
3,3000 % John Deere Bank MTN 2024/2029	XS2845057780	EUR	500	500
3,3590 % NTT Finance MTN MC 2024/2031	XS2778374129	EUR	700	700
3,3750 % AXA MTN fix-to-float (subord.) 2016/2047	XS1346228577	EUR	0	250
3,3750 % Belfius Bank 2024/2031	BE0390167337	EUR	500	500
3,3750 % Enel Finance Int. MTN MC 2024/2028	XS2751666426	EUR	300	300
3,3750 % LB Hessen-Thüringen MTN 2024/2031	XS2947292244	EUR	500	500
3,3750 % Raiffeisen Bank Int. MTN 2023/2027	XS2626022656	EUR	0	700
3,3750 % SNAM MTN 2024/2031	XS2944871586	EUR	500	500
3,3750 % Saint Gobain MTN MC 2024/2030	XS2796609787	EUR	500	500
3,3750 % Siemens Financieringsmat. MC 2024/2037	XS2769892865	EUR	200	200
3,3750 % SoftBank Group 2021/2029	XS2361255057	EUR	0	500
3,3750 % Statkraft MTN MC 2024/2032	XS2779792337	EUR	400	400
3,3750 % Swedbank 2024/2030	XS2831017467	EUR	400	400

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
3,4910 % BPCE MTN FRN 2024/2027	FR001400OHE7	EUR	800	800
3,5000 % Banco Santander MTN fix-to-float 2024/2028	XS2743029253	EUR	800	800
3,5000 % Banque Fed. Credit Mutuel MTN 2024/2031	FR001400Q0T5	EUR	500	500
3,5000 % Credit Agricole 2024/2034	FR001400SVC3	EUR	500	500
3,5000 % ING Groep fix-to-float 2024/2030	XS2891742731	EUR	700	700
3,5000 % LVMH Moet-Hennessy MTN MC 2023/2033	FR001400KJ00	EUR	0	100
3,5000 % LVMH Moet-Hennessy MTN MC 2024/2034	FR001400QJ13	EUR	500	500
3,5000 % Lloyds Banking Group MTN fix-to-float 2024/2030	XS2868171229	EUR	700	700
3,5000 % The Bank of Nova Scotia MTN 2024/2029	XS2804565435	EUR	500	500
3,5190 % Banque Fed. Credit Mutuel MTN FRN 2024/2027	FR001400OEP0	EUR	1.000	1.000
3,5270 % ANZ New Zealand International MTN 2024/2028	XS2752585047	EUR	300	300
3,5500 % Comcast MC 2024/2036	XS2909746401	EUR	300	300
3,5640 % Roche Fin. Europe MC 2024/2044	XS2813211617	EUR	200	200
3,5860 % Roche Fin. Europe MC 2023/2036	XS2726335099	EUR	0	700
3,5980 % Eurogrid MTN MC 2024/2029	XS2756341314	EUR	300	300
3,6250 % Booking Holdings MC 2024/2032	XS2776511730	EUR	500	500
3,6250 % CaixaBank MTN -single callable- 2024/2032	XS2902578249	EUR	500	500
3,6250 % Carrefour MTN MC 2024/2032	FR001400SID8	EUR	600	600
3,6250 % Carrier Global S.REGS MC 2024/2037	XS2931344217	EUR	200	200
3,6250 % Credit Mutuel Arkea 2024/2033	FR001400P1Y4	EUR	600	600
3,6250 % NatWest Markets MTN 2024/2029	XS2745115837	EUR	300	300
3,6250 % Saint Gobain MTN MC 2024/2036	XS2874381333	EUR	400	400
3,6250 % Siemens Finanzierungsmat. MC 2024/2044	XS2769892600	EUR	300	300
3,6500 % General Mills MC 2024/2030	XS2809270072	EUR	400	400
3,6730 % Natwest Group MTN fix-to-float 2024/2031	XS2871577115	EUR	500	500
3,7240 % National Grid North America MTN MC 2024/2034	XS2947149444	EUR	300	300
3,7320 % Eurogrid MTN MC 2024/2035	XS2919680236	EUR	400	400
3,7500 % Banco Santander Totta Obr. Hipot. 2023/2026	PTBSPCOM0006	EUR	0	400
3,7500 % Belfius Bank MTN 2024/2029	BE0002993740	EUR	200	200
3,7500 % Booking Holdings MC 2024/2037	XS2945618549	EUR	500	500
3,7500 % CaixaBank fix-to-float (sub.) 2019/2024	XS1951220596	EUR	0	500
3,7500 % Citigroup MTN fix-to-float 2024/2032	XS2577826386	EUR	500	500
3,7500 % Credit Agricole MTN 2024/2034	FR001400N2M9	EUR	2.000	2.000
3,7500 % Diageo Finance MTN MC 2024/2044	XS2833394161	EUR	400	400
3,7500 % Electricite de France MTN 2023/2027	FR001400M9L7	EUR	0	500
3,7500 % EnBW Int. Fin. MTN 2024/2035	XS2942479044	EUR	600	600
3,7500 % Mondi Finance MTN MC 2024/2032	XS2826812005	EUR	400	400
3,7500 % Philips (Konin.) MTN MC 2024/2032	XS2826712551	EUR	500	500
3,7500 % Stellantis MTN MC 2024/2036	XS2787827604	EUR	200	200
3,7500 % Traton Finance Luxembourg MTN MC 2024/2030	DE000A3LWGF9	EUR	300	300
3,7500 % Verizon Communications MTN MC 2024/2036	XS2770514946	EUR	300	300
3,7550 % HSBC Holdings fix-to-float 2024/2029	XS2817916484	EUR	500	500
3,7590 % Canadian Imperial Bank MTN FRN 2024/2027	XS2755443459	EUR	700	700
3,7610 % JP Morgan Chase & Co. MTN fix-to-float 2024/2034	XS2791972248	EUR	400	400
3,7650 % Caisse Centrale Desjardins du Quebec MTN S.GMTN FR 2024/2026	XS2742659738	EUR	400	400
3,7880 % LB Hessen-Thüringen MTN FRN 2024/2026	XS2752465810	EUR	3.500	3.500
3,8000 % Molson Coors Beverage MC 2024/2032	XS2829203012	EUR	400	400
3,8070 % Smurfit Kappa Treasury S.REGS MC 2024/2036	XS2948453720	EUR	700	700
3,8220 % Rabobank MTN S.GMTN 2024/2034	XS2753315626	EUR	200	200
3,8280 % Becton Dickinson MC 2024/2032	XS2839004368	EUR	400	400
3,8500 % Intesa Sanpaolo MTN fix-to-float 2024/2032	IT0005611550	EUR	600	600
3,8500 % T-Mobile USA 2024/2036	XS2746663074	EUR	1.000	1.000
3,8750 % Booking Holdings MC 2024/2045	XS2945618622	EUR	300	300

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
3,8750 % RCI Banque MTN MC 2024/2029	FR001400N3F1	EUR	900	900
3,8750 % UniCredit MTN fix-to-float 2024/2028	IT0005598971	EUR	700	700
3,8750 % Volkswagen Fin. Serv. 2024/2030	XS2837886287	EUR	300	300
3,9550 % Morgan Stanley fix-to-float 2024/2035	XS2790333889	EUR	500	500
4,0000 % Commerzbank MTN fix-to-float (sub.) 2020/2030	DE000CZ45V25	EUR	300	300
4,0000 % General Motors Financial MTN MC 2024/2030	XS2816031160	EUR	2.900	2.900
4,0000 % LB Hessen-Thüringen MTN 2023/2030	XS2582195207	EUR	500	500
4,0000 % La Poste MTN MC 2023/2035	FR001400IIS7	EUR	0	500
4,0000 % SNAM MTN MC 2023/2029	XS2725959683	EUR	0	400
4,0000 % UniCredit MTN 2024/2034	IT0005585051	EUR	1.000	1.000
4,0050 % Athene Global Funding MTN FRN 2024/2027	XS2757986224	EUR	1.100	1.100
4,0050 % Athene Global Funding MTN S.SEP FRN 2024/2027	XS2904638744	EUR	500	500
4,0090 % U.S. Bancorp fix-to-float 2024/2032	XS2823993261	EUR	500	500
4,0290 % Becton Dickinson Euro Finance MC 2024/2036	XS2838924848	EUR	400	400
4,0550 % Telefonica Emisiones MTN MC 2024/2036	XS2753311393	EUR	500	500
4,0610 % National Grid North America MTN MC 2024/2036	XS2894931588	EUR	500	500
4,1000 % American Tower MTN MC 2024/2034	XS2830466301	EUR	300	300
4,1250 % A.P. Moeller-Maersk MTN MC 2024/2036	XS2776891207	EUR	300	300
4,1250 % BAT Int. Finance MTN MC 2024/2032	XS2801975991	EUR	700	700
4,1250 % Booking Holdings MC 2023/2033	XS2621007660	EUR	0	600
4,1250 % CaixaBank MTN fix-to-float 2024/2032	XS2764459363	EUR	300	300
4,1250 % Credit Agricole MTN 2024/2036	FR001400O9D2	EUR	400	400
4,1250 % De Volksbank MTN fix-to-float (sub.) 2024/2035	XS2948048462	EUR	300	300
4,1250 % E.ON MTN MC 2024/2044	XS2791960664	EUR	400	400
4,1250 % Electricite de France MTN 2024/2031	FR001400QR62	EUR	400	400
4,1250 % LKQ Dutch Bond MC 2024/2031	XS2777367645	EUR	100	100
4,1250 % RCI Banque 2024/2031	FR001400P3E2	EUR	600	600
4,1500 % Medtronic MC 2024/2043	XS2834367992	EUR	900	900
4,1500 % Medtronic MC 2024/2053	XS2834368453	EUR	500	500
4,1650 % Ford Motor Credit 2024/2028	XS2822575648	EUR	200	200
4,1830 % Telefonica Emisiones MTN MC 2023/2033	XS2722162315	EUR	400	400
4,1960 % Standard Chartered Bank fix-to-float 2024/2032	XS2744121273	EUR	300	300
4,2000 % UniCredit 2024/2034	IT0005598989	EUR	300	300
4,2190 % Traton Finance Luxembourg MTN FRN 2023/2026	DE000A3LKBD0	EUR	500	500
4,2330 % Rabobank MTN fix-to-float 2023/2029	XS2613658041	EUR	0	500
4,2500 % Banco Santander MTN 2023/2030	XS2634826031	EUR	0	200
4,2500 % Electricite de France MTN MC 2023/2032	FR001400FDB0	EUR	0	200
4,2500 % Hera MTN 2023/2033	XS2613472963	EUR	0	700
4,2500 % Münchener Rückvers. fix-to-float (sub.) 2024/2044	XS2817890077	EUR	900	900
4,2520 % Allianz fix-to-float (sub.) 2022/2052	DE000A30VJZ6	EUR	500	500
4,3000 % AT&T MC 2023/2034	XS2590758822	EUR	0	500
4,3750 % ABN AMRO Bank MTN MC (sub.) 2024/2036	XS2859413341	EUR	400	400
4,3750 % CaixaBank MTN 2023/2033	XS2726256113	EUR	500	500
4,3750 % Credit Agricole MTN 2023/2033	FR001400M4O2	EUR	500	500
4,3750 % La Banque Postale MTN 2023/2030	FR001400F5F6	EUR	0	500
4,3750 % Mediobanca MTN fix-to-float 2023/2030	XS2729836234	EUR	0	600
4,3750 % Nordea Bank MTN fix-to-float 2023/2026	XS2676816940	EUR	0	500
4,3750 % Swedbank MTN S.g.MTN 2023/2030	XS2676305779	EUR	0	600
4,4160 % Mizuho Financial Group MTN 2023/2033	XS2589713614	EUR	500	500
4,5000 % Credit Agricole Assurances fix-to-float (sub.) 2014/2199	FR0012222297	EUR	400	400
4,5000 % Enel Finance Int. MTN MC 2023/2043	XS2589260996	EUR	400	400
4,5000 % Schaeffler MTN MC 2024/2030	DE000A383HC1	EUR	1.100	1.100
4,5000 % Skand. Enskilda MTN fix-to-float (sub.) 2024/2034	XS2774448521	EUR	400	400
4,5060 % Barclays fix-to-float 2024/2033	XS2739054489	EUR	500	500

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

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)				
Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
4,5990 % HSBC Holdings fix-to-float (sub.) 2024/2035	XS2788605660	EUR	200	200
4,6250 % AIB Group MTN fix-to-float 2023/2029	XS2578472339	EUR	0	400
4,7500 % Imerys MTN MC 2023/2029	FR001400M998	EUR	0	1.200
4,7500 % Raiffeisen Bank Int. fix-to-float 2023/2027	XS2579606927	EUR	0	600
4,7500 % UBS Group fix-to-float 2023/2032	CH1255915014	EUR	0	500
4,7500 % Verizon Communications MC 2022/2034	XS2550898204	EUR	500	1.000
4,8000 % Arkema MTN PERP fix-to-float (sub.) 2024/2199	FR001400ORA4	EUR	400	400
4,8750 % BPCE MTN fix-to-float (sub.) 2024/2036	FR001400O671	EUR	200	200
4,8750 % CNP Assurances MTN MC (sub.) 2024/2054	FR001400RIX8	EUR	300	300
4,8750 % Hamburg Commercial Bank MTN 2023/2027	DE000HCB0BZ1	EUR	0	1.100
4,8750 % RCI Banque MTN MC 2023/2029	FR001400KY69	EUR	0	600
4,8750 % TenneT Holding PERP fix-to-float (sub.) 2024/2199	XS2783649176	EUR	100	100
4,9730 % Barclays MTN fix-to-float (sub.) 2024/2036	XS2831195644	EUR	400	400
5,0000 % SoftBank Group MC 2018/2028	XS1793255941	EUR	0	100
5,1250 % BPCE MTN fix-to-float (sub.) 2023/2035	FR001400FB22	EUR	0	300
5,1250 % Ford Motor Credit MTN 2023/2029	XS2724457457	EUR	0	400
5,1250 % Intesa Sanpaolo MTN 2023/2031	XS2673808726	EUR	300	300
5,1250 % ORSTED fix-to-float (sub.) 2024/2199	XS2778385240	EUR	300	300
5,2500 % EnBW fix-to-float (sub.) 2024/2084	XS2751678272	EUR	1.000	1.000
5,2500 % Imperial Brands Finance Netherlands MTN MC 2023/2031	XS2586739729	EUR	0	600
5,3370 % Celanese US Holdings MC 2022/2029	XS2497520887	EUR	0	800
5,3750 % B.A.T. Netherlands Finance MTN 2023/2031	XS2589367528	EUR	0	500
5,3750 % Deutsche Bank fix-to-float 2023/2029	DE000A30V5C3	EUR	0	200
5,3750 % Iliad MC 2024/2031	FR001400PRQ7	EUR	300	300
5,3750 % SoftBank Group 2024/2029	XS2854423386	EUR	500	500
5,3750 % Telefon-AB LM Ericsson MTN MC 2023/2028	XS2725836410	EUR	0	500
5,3750 % Webuild 2024/2029	XS2830945452	EUR	300	300
5,5000 % Bayer fix-to-float (sub.) 2024/2054	XS2900282133	EUR	200	200
5,6250 % Societe Generale MTN (sub.) 2023/2033	FR001400IDY6	EUR	0	400
5,9930 % Veolia Environnement PERP fix-to-float (sub.) 2023/2199	FR001400KKC3	EUR	300	300
6,2500 % Hamburg Commercial Bank MTN 2022/2024	DE000HCB0BQ0	EUR	0	500
6,2500 % KBC Groep PERP fix-to-float (sub.) 2024/2199	BE0390152180	EUR	600	600
6,3750 % ABN AMRO Bank PERP fix-to-float (sub.) 2024/2199	XS2893176862	EUR	400	400
6,4360 % Aegon MTN fix-to-float (subord.) 2014/2044	XS1061711575	EUR	0	1.000
6,8750 % ABN AMRO Bank PERP fix-to-float (sub.) 2024/2199	XS2774944008	EUR	200	200
7,0000 % Bayerische Landesbank fix-to-float (sub.) 2023/2034	XS2696902837	EUR	0	500
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,6250 % Athene Global Funding S.GMTN 2021/2028	XS2282195176	EUR	0	1.000
0,8320 % Athene Global Funding MTN 2022/2027	XS2430970884	EUR	0	500
3,1250 % Daimler Truck International Finance MTN 2024/2028	XS2900306171	EUR	300	300
3,4600 % Mizuho Financial Group MTN fix-to-float 2024/2030	XS2886269013	EUR	300	300
3,7000 % T-Mobile USA 2024/2032	XS2746662936	EUR	600	600
3,7500 % Exor MC 2024/2033	XS2764405432	EUR	200	200
3,8750 % BPCE MTN 2024/2029	FR001400N4L7	EUR	400	400
3,8750 % Bouygues MC 2023/2031	FR001400IBM5	EUR	500	500
3,8750 % Netflix 2019/2029	XS1989380172	EUR	0	700
3,9800 % Mizuho Financial Group MTN 2024/2034	XS2769667234	EUR	500	500
4,0000 % Commerzbank MTN fix-to-float 2024/2032	DE000CZ45YV9	EUR	200	200
4,0000 % LB Baden-Württ. MTN PERP fix-to-float (sub.) 2019/2199	DE000LB2CPE5	EUR	1.200	1.200
4,2500 % Molnlycke Holding MTN MC 2024/2034	XS2834462983	EUR	500	500
4,5000 % Crown European Holdings S.REGS MC 2024/2030	XS2872799734	EUR	300	300
4,6250 % Netflix 2018/2029	XS2076099865	EUR	0	1.200
4,7500 % Dufry One MC 2024/2031	XS2802883731	EUR	600	600

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
4,8750 % Phoenix PIB Dutch Finance MC 2024/2029	XS2856820704	EUR	200	200
5,0000 % Deutsche Bank fix-to-float 2022/2030	DE000A30VT06	EUR	0	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)

Swaps

Credit Default Swaps

Gekaufte Kontrakte	EUR	19.000
--------------------	-----	--------

(Basiswert(e): ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 39 VERSION 2 / 500 BP (CGME) 31.1.24-20.6.28, ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 40 VERSION 1 / 500 BP (BOA-SEC) 26.1.24-20.12.28, ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 41 VERSION 1 / 500 BP (JPM-AG) 8.5.24-20.6.29, ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 41 VERSION 1 / XX BP (DB) 20.3.24-20.6.29, ITRAXX EUROPE SERIES 40 VERSION 1 / 100 BP (JPM-AG) 5.1.24-20.12.28, Lanxess MTN -single callable- / 100 BP (BNP) 15.1.24-20.12.28, Mercedes-Benz Gruppe MTN / 100 BP (BACRSEC) 12.4.24-20.6.29)

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte	EUR	95.089
--------------------	-----	--------

(Basiswert(e): 10Y French Republic Bond, BUND, SCHATZANW.)

Verkaufte Kontrakte	EUR	11.528
---------------------	-----	--------

(Basiswert(e): BUND)

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		344.861,52
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.941.486,43	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		37.652,50
Summe der Erträge	2.324.000,45	
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-92,14
2. Verwaltungsvergütung	-538.208,60	
3. Verwahrstellenvergütung		-21.348,82
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-18.537,06
5. Sonstige Aufwendungen		-23.176,38
davon Depotgebühren	-14.159,07	
davon Negativzinsen Liquiditätsanlagen	-6.644,32	
davon Kosten Quellensteuerdienstleistungen	-264,10	
davon Kosten der Aufsicht	-1.082,54	
davon Vergütung Repräsentanten	-1.026,35	
Summe der Aufwendungen	-601.363,00	
III. Ordentlicher Nettoertrag	1.722.637,45	
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		5.631.392,62
2. Realisierte Verluste		-2.903.418,26
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	2.727.974,36	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.450.611,81	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-666.508,85
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		417.423,52
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-249.085,33	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	4.201.526,48	

Entwicklung des Sondervermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	74.550.146,27	
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-1.253.616,50
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-3.596.376,02
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	6.639.158,75	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-10.235.534,77	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		71.317,42
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.201.526,48
davon nicht realisierte Gewinne	-666.508,85	
davon nicht realisierte Verluste	417.423,52	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	73.972.997,65	

Verwendung der Erträge

Berechnung der Ausschüttung

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	6.217.121,85	2,1057441
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.450.611,81	1,5074257
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	9.191.504,44	3,1131698
III. Gesamtausschüttung	1.476.229,22	0,5000000

(auf einen Anteilumlauf von 2.952.458,447 Stück)

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen EUR	Anteilwert EUR
31.12.2024	73.972.997,65	25,05
31.12.2023	74.550.146,27	24,02
31.12.2022	70.204.022,11	22,16
31.12.2021	80.702.623,98	25,70

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivatverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	-600.768,57
Vertragspartner der Derivate-Geschäfte	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main	
	BNP Paribas S.A., Paris	
	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin	
	BofA Securities Europe S.A., Paris	
	Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt am Main	
	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main	
	J.P. Morgan 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 %)		96,39
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,81

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

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gemäß § 37 Absatz 4 DerivateVO

Kleinster potenzieller Risikobetrag	1,85 %
Größter potenzieller Risikobetrag	3,02 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,38 %

Risikomodelle, das gemäß § 10 DerivateVO verwendet wurde

Multi-Faktor-Modell mit Monte Carlo Simulation

Parameter, die gemäß § 11 DerivateVO verwendet wurden

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens gemäß § 37 Absatz 5 DerivateVO

iBoxx Euro Corp. 5-7 Y	80 %
ML BB Euro High Yield Index	20 %

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage

Leverage nach der Brutto-Methode gemäß Artikel 7 der Level II VO Nr. 231/2013.	167,14 %
--	----------

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	25,05
Umlaufende Anteile	STK	2.952.458,447

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

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

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

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

Die Bewertung erfolgt grundsätzlich zum letzten gehandelten Preis des Vortages.

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

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

Zum Stichtag 31. Dezember 2024 erfolgte die Bewertung für das Sondervermögen zu 100,21 % auf Basis von handelbaren Kursen, zu -0,21 % auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen und zu 0 % auf Basis von sonstigen Bewertungsverfahren.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

Ampega Unternehmensanleihenfonds	0,83 %
----------------------------------	--------

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:

Ampega Unternehmensanleihenfonds	0 %
----------------------------------	-----

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

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

Im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft Ampega Investment GmbH für das Sondervermögen Ampega Unternehmensanleihenfonds keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen.

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

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) im Geschäftsjahr gesamt: 52.523,25 EUR.

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

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

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

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

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

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

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

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

Das Vergütungssystem setzt keine Anreize Nachhaltigkeitsrisiken einzugehen.

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

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

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.

Köln, den 16. April 2025

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung



Dr. Thomas Mann



Dr. Dirk Erdmann

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Ampega Investment GmbH, Köln

Prüfungsurteil

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

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

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

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

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

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

Frankfurt am Main, den 16. April 2025

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Anita Dietrich
Wirtschaftsprüfer

ppa. Felix Schneider
Wirtschaftsprüfer

Anhang gemäß Offenlegungsverordnung

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

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

Name des Produkts

Ampega Unternehmensanleihenfonds

Unternehmenskennung (LEI-Code)

52990oXLJ4E32UCT8S48

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 17,72% 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 Ampega Unternehmensanleihenfonds (vormals Gerling Unternehmensanleihen fonds) ist ein aktiv gemanagter Rentenfonds mit einem Anlagefokus auf Finanz- und Unternehmensanleihen. Um eine attraktive Ausschüttung zu ermöglichen, steht auch die Erwirtschaftung ausreichender ordentlicher Zinserträge im Fokus der Anlagepolitik. Die Emittentenauswahl erfolgt aus dem von der Gesellschaft definierten Anlageuniversum. Hierbei wird mit quantitativer und qualitativer Analyse eine Einzeltitelsektion erreicht, welche die jeweilige Rendite ins Verhältnis zum Ausfallrisiko setzt. Es wird darüber hinaus auf eine breite Diversifizierung von Einzelemittenten sowie auf eine angemessene Liquidität der Einzelpositionen geachtet.

Die Auswahl der Vermögensgegenstände erfolgt zunächst nach dem sog. Better-than Average-Ansatz. Aus dem Anlageuniversum sollen somit diejenigen Unternehmen und Staaten ausgewählt werden, die überdurchschnittliche Nachhaltigkeitsleistungen erbringen. Nach diesem Prinzip werden die Unternehmen innerhalb einer Branche sowie die Staaten direkt miteinander verglichen und auf ihre Nachhaltigkeit überprüft. Es werden stets die Anlageobjekte bevorzugt, die die Nachhaltigkeitskriterien Environmental, Social und Governance („ESG“) jeweils überdurchschnittlich erfüllen, also besser als der Durchschnitt („better-than-Average“) sind.

Dies bedeutet, dass bei der Auswahl der Vermögensgegenstände neben dem finanziellen Erfolg ESG-Kriterien berücksichtigt werden.

Der Auswahlprozess erfolgt über eine Würdigung von ESG-Scores sowie einem Ratingvergleich. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erwirbt unter Berücksichtigung der vorstehenden Kriterien keine feststehende Auswahl von Vermögensgegenständen innerhalb einer Branche oder eines Sektors, sondern kann Über- und Untergewichtungen einzelner Branchen oder Sektoren vornehmen. Dies kann dazu führen, dass einzelne Branchen oder Sektoren bei der Auswahl der Vermögensgegenstände nicht berücksichtigt werden, während aus anderen Branchen oder Sektoren bei entsprechend positiver Beurteilung durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft eine Vielzahl von Vermögensgegenständen ausgewählt wird.

Dabei gelten Investmentanteile als investierbar, wenn Sie unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsmerkmalen verwaltet werden. Hierzu wird auf Grund von internen Recherchen und Analysen oder unter Verwendung von ESG-Ratings in Zielfonds investiert, die die von der Gesellschaft definierten Nachhaltigkeitsmerkmale erfüllen und die Zielfonds sich an im Verkaufsprospekt genannten Ausschlüssen orientieren.

Bei der Nachhaltigkeitsanalyse von öffentlichen Emittenten wird insbesondere die Einhaltung von Demokratie und Menschenrechten überprüft.

Bankguthaben sind vom Better-than-Average-Ansatz ausgenommen.

Konkret folgt die Investition in Unternehmen dem Leitmotiv der Positivkriterien. Das heißt, je höher der ESG-Score für ein Unternehmen ausfällt, desto positiver ist es im Sinne der Nachhaltigkeit. Auf diese Weise können Branchen unabhängig von der Allokation (typischerweise über Negativkriterien determiniert) über eine positive ESG-Selektion angesteuert werden. Dies führt dazu, dass das investierte Portfolio eine positive ESG-Attribution im Vergleich zum Anlageuniversum ausweisen soll. Im Speziellen werden im Sinne einer Quantifizierung im ESG Performance Score eine Vielzahl an Kriterien der ESG-Güte zugrunde gelegt (von 0 (niedrigste Ausprägung) bis 100

(höchste Ausprägung)). Das Nachhaltigkeits-Profil des investierten Portfolios sollte hierbei über 50 betragen. Somit soll sichergestellt werden, dass das investierte Portfolio in Bezug auf die Nachhaltigkeitskriterien überdurchschnittlich aufgestellt ist („Better than-Average“).

● 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.

Eine Aufteilung der nachhaltigen Investitionen in ökologisch nachhaltige und sozial nachhaltige Investitionen ist uns aktuell nicht möglich.

● Nachhaltigkeitsindikatoren zum Geschäftsjahresende

Referenzstichtag	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
ISS ESG Performance Score	49,07	48,48	51,24
Sustainalytics ESG Risk Score	14,19	16,23	15,95

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Im Vergleich zum vorangegangenen Zeitraum ist der ISS ESG Performance Score um 0,59 auf 49,07 gestiegen und hat sich damit verbessert. Der Sustainalytics ESG Risk Score ist auf 14,19 gesunken, was im Vergleich zum Vorjahr eine Verbesserung darstellt, da ein Score von 0 die beste Bewertung darstellen würde.

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

In Ermangelung konkreter regulatorischer Vorgaben zur Berechnung nachhaltiger Investitionen gem. Art. 2 Nr. 17 Offenlegungsverordnung haben wir folgendes Vorgehen zur Ermittlung definiert. Nachhaltige Investitionen gemäß Art. 2 Nr. 17 der Offenlegungsverordnung sind Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten, die zur Erreichung eines Umwelt- oder Sozialziels beitragen. Die Berechnung der nachhaltigen Investitionen gem. Art. 2 Nr. 17 der Offenlegungsverordnung erfolgt anhand eines individuellen Ansatzes der Gesellschaft und unterliegt daher inhärenten Unsicherheiten. Nachhaltige Investitionen werden als Beitrag zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen klassifiziert. Die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung (englisch Sustainable Development Goals, „SDGs“) sind politische Zielsetzungen der Vereinten Nationen („UN“), die weltweit der Sicherung einer nachhaltigen Entwicklung auf sozialer und ökologischer Ebene dienen sollen. Entsprechende Umwelt- oder Sozialziele sind unter anderem die Förderung von erneuerbaren Energien und nachhaltiger Mobilität, der Schutz von Gewässern und Böden sowie der Zugang zu Bildung und Gesundheit. Eine an den SDGs ausgerichtete Strategie investiert in Emittenten, die Lösungen für die Herausforderungen der Welt anbieten und dazu beitragen, die in den UN-SDGs festgelegten ökologischen und sozialen Ziele zu erreichen, sowie in projektgebundene Investitionen (bspw. Green & Social Bonds), deren Erlöse für förderfähige Umwelt- und Sozialprojekte oder eine Kombination aus beidem verwendet werden. Im SDG Solutions Assessment (SDGA) werden die positiven und negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen der Produkt- und Dienstleistungsportfolios von Unternehmen gemessen. Es folgt einem thematischen Ansatz, der 15 verschiedene Nach-

haltigkeitsziele 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 Einfluss 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 „Wie wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ wird aufgelistet, welche Ausschlusskriterien 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?

Im Abschnitt „Wie wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ wird aufgelistet, welche Ausschlusskriterien 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.

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

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

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

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

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



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

Der Fonds berücksichtigte nachteilige Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf der Grundlage der nachfolgenden Principal of Adverse Impact („PAI“) gemäß Offenlegungsverordnung auf unterschiedliche Weise in der Portfolio-Allokation und -selektion. Grundsätzlich versteht man unter den PAI wesentliche bzw. potenziell wesentliche, nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, die sich aus Investitionsentscheidungen ergeben, diese verschlechtern oder in direktem Zusammenhang damit stehen. Konkret beinhalten die PAIs Standardfaktoren aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung und geben Aufschluss darüber, inwieweit sich Investitionsobjekte negativ auf diese Komponenten auswirken können. Die PAIs sind 64, von der EU festgelegte Indikatoren, für welche die Offenlegungsverordnung sowohl narrative als auch quantitative Offenlegungsanforderungen für Finanzmarktteilnehmer vorsieht. Von den insgesamt 64 Indikatoren sind 18 meldepflichtig, diese beziehen sich auf Treibhausgasemissionen, biologische Vielfalt, Wasser, Abfall sowie auf soziale Aspekte hinsichtlich Unternehmen, Staaten sowie Immobilienanlagen. Die Berichterstattung im Falle der restlichen 46 Indikatoren erfolgt auf freiwilliger Basis, wovon 22 Indikatoren zusätzliche Klima- und andere Umweltaspekte abbilden und die restlichen 24 Indikatoren soziale und Arbeitnehmerfaktoren, die Achtung der Menschenrechte sowie Korruptions- und Bestechungsbekämpfung abdecken. Bei der Investition des Fondsvermögens werden die Treibhausgas-Emissionen, Klimaziele, Maßnahmen und Strategien zur Emissionsminderung der jeweiligen Emittenten, wie in den nachfolgenden Absätzen konkretisiert, zur Grundlage gemacht. Berücksichtigt werden dabei der CO₂-Fußabdruck, die Tätigkeit der Unternehmen im Hinblick auf fossile Brennstoffe, der Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung von nicht erneuerbaren Energien, die Intensität des Energieverbrauchs je Sektor mit hoher Klimaauswirkung. Als Grundlage für die Berücksichtigung der genannten Merkmale werden hierfür die auf dem Markt verfügbaren Daten verwendet. Der Fonds berücksichtigte alle unter Nummer 1-16 im Anhang I Tabelle 1 der delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 genannten Principals of Adverse Impact („PAI“) bei Investitionen in Unternehmen und Staaten sowie supranationalen Organisationen. Die Berücksichtigung der PAIs erfolgte über Ausschlusskriterien und die Einbeziehung von ESG Ratings. Investitionen in Unternehmen, die einen Umsatzanteil von mehr als 10% aus der Energiegewinnung oder dem sonstigen Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Gas und Atomstrom) generieren, sind ausgeschlossen. Gleiches gilt für Emittenten, die einen Umsatzanteil von mehr als 10% aus der Förderung von Kohle und Erdöl erzielen. In Unternehmen, die mehr als 10% ihrer Umsätze aus dem Anbau, der Exploration und Dienstleistungen für Ölsand und Ölschiefer erzielen, wird nicht investiert (PAI 1, 2, 4, 5). Unternehmen mit einer niedrigen Nachhaltigkeitsbewertung im Bereich Carbon Risk (Unternehmen, die in die letzte Kategorie im Ranking anerkannter Datenanbieter fallen) werden ausgeschlossen (PAI 3, 6). Unternehmen, die gegen den UN-Global Compact verstoßen oder in den Bereichen Umwelt und Arbeitsnormen auf der UN Global Compact Watchlist aufgeführt werden, gelten als nicht investierbar (PAI 7-13). Diese Prinzipien beziehen neben Menschenrechten, Arbeitsnormen und Maßnahmen zur Korruptionsprävention auch das Vorsorgeprinzip im Umgang mit Umweltproblemen, insbesondere in Bezug auf Biodiversität, Emissionen im Wasser und Abfall (PAI 7, 8, 9) ein. Außerdem

beinhalten die UN Global Compact Prinzipien Kriterien gegen Diskriminierung und Maßnahmen zur Förderung von Chancengleichheit & Diversität (PAI 12, 13). Eine Menschenrechtskontroverse oder eine Kontroverse im Bereich der Arbeitsrechte liegt insbesondere dann vor, wenn ein Unternehmen in seinem Wirkungsbereich allgemein anerkannte Normen, Prinzipien und Standards zum Schutz der Menschenrechte nachweislich oder mutmaßlich in erheblichem Maße missachtet (PAI 10, 11). Abgedeckt werden in diesem Zusammenhang auch die Themenbereiche Zwangsarbeit, Kinderarbeit und Diskriminierung. Als Bewertungsrichtlinien für Kontroversen im Bereich der Umweltprobleme werden 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“, „Oslo-Konvention“ und den UN-Konventionen „UN BWC“, „UN CWC“) stehen, werden nicht getätigt (PAI 14).

Bei Investitionen in Staaten werden Länder mit einer niedrigen Nachhaltigkeitsbewertung (Länder, die in die letzte Kategorie im Ranking anerkannter Datenanbieter fallen und damit ein schwerwiegendes Risiko für das langfristige Wohlergehen des Landes haben) ausgeschlossen (PAI 15, 16). Die Länderrisikobewertung deckt 170 Länder ab und basiert auf mehr als 40 Indikatoren, die unter anderem der Weltbank oder den Vereinten Nationen entnommen sind. Unter Berücksichtigung von ESG-Leistungen, ESG-Trends und aktuellen Ereignissen wird das Risiko für den langfristigen Wohlstand und die wirtschaftliche Entwicklung eines Landes gemessen, indem dessen Vermögenswerte - natürliches, menschliches und institutionelles Kapital - und dessen Fähigkeit, seine Vermögenswerte nachhaltig zu verwalten, bewertet werden.

Zusätzlich darf in keine Unternehmen investiert werden, das mit einem schwachen Umwelt Rating (E), einem schwachen sozialem Rating (S) oder schwachem Governance Rating (G) bewertet wird.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

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

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Bundesanleihe (DE0001102374)	Allgemeine öffentliche Verwaltung	2,70%	Deutschland
Banco Santander MTN (XS2705604234)	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	2,20%	Spanien
Bundesanleihe (DE0001102424)	Allgemeine öffentliche Verwaltung	1,95%	Deutschland
Credit Agricole Cariparma (IT0005549396)	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	1,67%	Italien
Philip Morris Int. MC (XS2035474555)	Tabakverarbeitung	1,66%	USA (Vereinigte Staaten von Amerika)
Capital One Financial (XS2010331440)	Beteiligungsgesellschaften	1,58%	USA (Vereinigte Staaten von Amerika)

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Credit Mutuel Arkea MTN (FR001400MCE2)	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	1,47%	Frankreich
REWE International Finance MC (XS2679898184)	Erbringung von sonstigen Finanzdienstleistungen	1,45%	Niederlande
Nationwide Building Society (covered) (XS1829215562)	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	1,38%	Großbritannien
Philips (Konin.) MTN (XS2676863355)	Herst. von med., zahn-med. Apparaten und Material	1,28%	Niederlande
SES MTN MC (XS2489775580)	Drahtlose Telekommunikation	1,22%	Luxemburg
De Volksbank MTN (covered) (XS1508404651)	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	1,18%	Niederlande
KBC Groep MTN fix-to-float (BE0002987684)	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	1,15%	Belgien
Metrop. Life Global Fdg. I MTN (XS2731506841)	Erbringung von sonstigen Finanzdienstleistungen	1,13%	USA (Vereinigte Staaten von Amerika)
DBS Bank (covered) (XS1720526737)	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	1,13%	Singapur



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

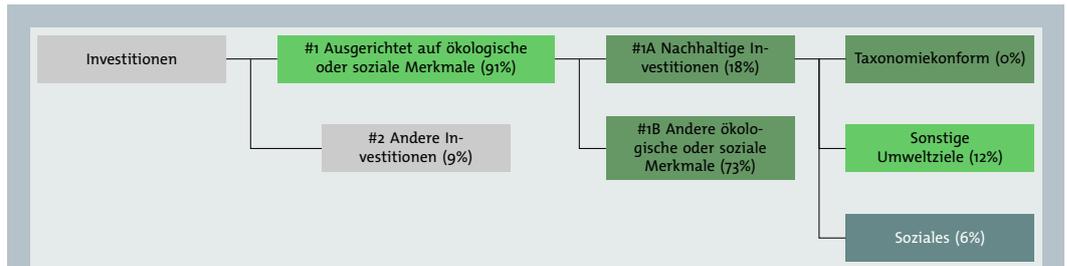
● Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

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

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

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



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

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

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

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

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

Investitionen in fossile Brennstoffe lagen nicht vor.

Branche	Anteil
Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	46,93%
Erbringung von sonstigen Finanzdienstleistungen	10,22%
Allgemeine öffentliche Verwaltung	4,65%
Nichtlebensversicherungen	3,65%
Tabakverarbeitung	3,19%
Beteiligungsgesellschaften	2,77%
V&V von eigenen Grundstücken, Gebäuden und Wohn.	2,69%
Drahtlose Telekommunikation	2,36%
Elektrizitätsverteilung	2,29%
Spezialkreditinstitute	2,04%
Webportale	1,69%
Elektrizitätserzeugung	1,57%
Herst. von Geräten, Einrichtungen Telekom-Techn.	1,55%
Herst. von med., zahnmed. Apparaten und Material	1,45%
Lebensversicherungen	1,14%

Branche	Anteil
Herst. von Filmen, Videofilmen, Fernsehprogrammen	0,89%
Sonstige Post-, Kurier- und Expressdienste	0,83%
Herst. Elekt. Ausrüstungsgegenstände für Kfz	0,68%
Herst. von Wellpapier, -pappe, Verpack. aus Papier	0,63%
Herst. von sonst. chemischen Erzeugnissen a. n. g.	0,62%
Herstellung von pharmazeutischen Grundstoffen	0,59%
Gasverteilung durch Rohrleitungen	0,54%
Fernsehveranstalter	0,49%
Herst. von sonst. Teilen, Zubehör für Kraftwagen	0,46%
Rückversicherungen	0,41%
Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenmotoren	0,37%
Herst. von Schleifkörpern und Schleifmitteln	0,36%
Herst. von sonst. organ. Grundstoffen, Chemikalien	0,31%
Leitungsgebundene Telekommunikation	0,30%
Sonstiger EH in Verkaufsräumen (ohne Antiquitäten)	0,28%
Einzelhandel mit Obst, Gemüse und Kartoffeln	0,23%
Effekten- und Warenbörsen	0,22%
Herstellung von Hohlglas	0,21%
Bau von Straßen	0,18%
Sonstige mit Vers. und PK verbundene Tätigkeiten	0,16%
Lederverarbeitung (ohne Herst. Lederbekleidung)	0,13%
Sonst. Dienstleistungen für den Landverkehr	0,12%
Herst. von Elektromotoren, Generatoren, Transform.	0,11%
Personenbeförderung im Eisenbahnfernverkehr	0,11%
Güterbeförderung in der See- und Küstenschifffahrt	0,10%
Satellitentelekommunikation	0,09%
Wasserversorgung	0,07%
Elektrizitätsübertragung	0,07%
Abbrucharbeiten	0,07%
Herst. von Stahlrohren	0,07%
Kabelnetzleitungstiefbau	0,06%
Effekten- und Warenhandel	0,04%
Herst. von Getränken; Gewin. natürl. Mineralwässer	0,03%
Großhandel mit Kraftwagenteilen und -zubehör	0,03%
Herstellung von Flachglas	0,03%
Herstellung von Öfen und Brennern	0,02%



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

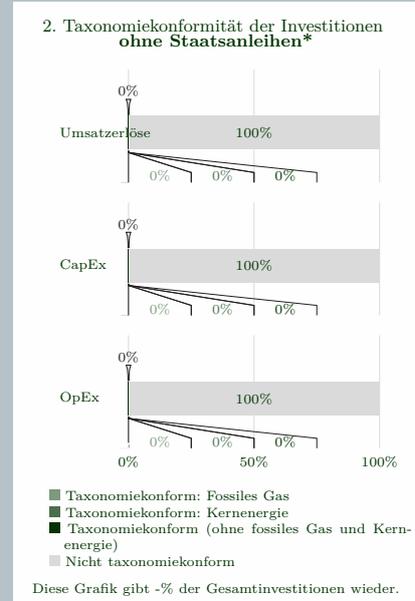
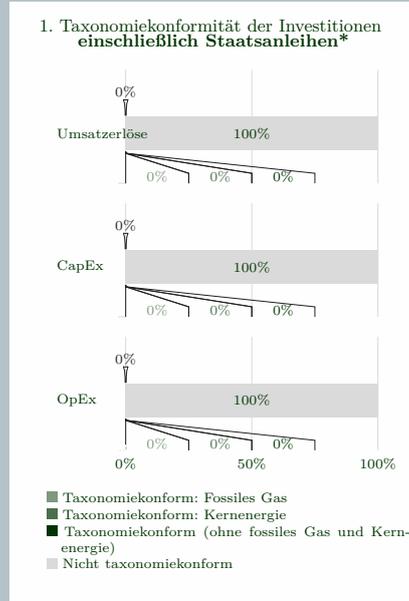
Nein

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



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

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**
 Für diesen Fonds wurden keine Investitionen getätigt, die in Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind. Der Mindestanteil taxonomiekonformer Investitionen wird daher zum Berichtsstichtag mit 0 Prozent ausgewiesen.
- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**
 Für diesen Fonds wurden in früheren Bezugszeiträumen keine Investitionen getätigt, die in Übergangstätigkeiten oder ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind. Der Mindestanteil taxonomiekonformer Investitionen hat sich nicht geändert.



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



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

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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

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



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

Unter #2 „Andere Investitionen“ fielen Investitionen, die nicht zu ökologischen oder sozialen Merkmalen beitragen. Hierunter fallen beispielsweise Derivate, Investitionen zu Diversifikationszwecken, Investitionen, für die keine Daten vorliegen, oder Barmittel zur Liquiditätssteuerung. Beim Erwerb dieser Vermögensgegenstände wurde kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz berücksichtigt.



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

Der Fonds ist ein aktiv gemanagter Rentenfonds mit einem Anlagefokus auf Finanz- und Unternehmensanleihen. Um eine attraktive Ausschüttung zu ermöglichen, steht auch die Erwirtschaftung ausreichender ordentlicher Zinserträge im Fokus der Anlagepolitik.

Die Auswahl der Vermögensgegenstände erfolgte zunächst nach dem sog. Better-than-Average-Ansatz. Aus dem Anlageuniversum sollen somit diejenigen Unternehmen und Staaten ausgewählt werden, die überdurchschnittliche Nachhaltigkeitsleistungen erbringen. Nach diesem Prinzip werden die Unternehmen innerhalb einer Branche sowie die Staaten direkt miteinander verglichen und auf ihre Nachhaltigkeit überprüft. Es werden stets die Anlageobjekte bevorzugt, die die Nachhaltigkeitskriterien Environmental, Social und Governance („ESG“) jeweils überdurchschnittlich erfüllen, also besser als der Durchschnitt („better-than-Average“) sind.

Investitionen in Unternehmen, die einen Umsatzanteil von mehr als 10% aus der Energiegewinnung oder dem sonstigen Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Gas und Atomstrom) generieren, sind ausgeschlossen. Gleiches gilt für Emittenten, die einen Umsatzanteil von mehr als 10% aus der Förderung von Kohle und Erdöl erzielen. In Unternehmen, die mehr als 10% ihrer Umsätze aus dem Abbau, der Exploration und Dienstleistungen für Ölsand und Ölschiefer erzielen, wird nicht investiert. Unternehmen, die gegen den UN-Global Compact verstoßen, gelten als nicht investierbar. Abgedeckt werden in diesem Zusammenhang auch die Themenbereiche Zwangsarbeit, Kinderarbeit und Diskriminierung. Als Bewertungsrichtlinien für Kontroversen im Bereich der Umweltprobleme werden 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“, „Oslo Konvention“ und den UN-Konventio-

nen „UN BWC“, „UN CWC“) stehen, werden nicht getätigt.

Bei Investitionen in Staaten werden Länder mit einer niedrigen Nachhaltigkeitsbewertung (Länder, die in die letzte Kategorie im Ranking anerkannter Datenanbieter fallen und damit ein schwerwiegendes Risiko für das langfristige Wohlergehen des Landes haben) ausgeschlossen. Die Länderrisikobewertung deckt 170 Länder ab und basiert auf mehr als 40 Indikatoren, die unter anderem der Weltbank oder den Vereinten Nationen entnommen sind. Staaten, die gegen globale Normen wie den „Freedom House Index“ verstoßen, werden zudem ausgeschlossen.

Mit dem Fonds werden darüber hinaus nachhaltige Investitionen in Höhe von 5% angestrebt. Nachhaltige Investitionen sind gemäß Artikel 2 Ziff. 17 der Offenlegungsverordnung Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten, die zur Erreichung eines Umwelt- oder Sozialziels beitragen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

- 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.

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

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