

Jahresbericht

1. April 2024 bis 31. März 2025

Ampega Credit Opportunities Rentenfonds

OGAW-Sondervermögen

ampega.

Talanx Investment Group

Jahresbericht

Tätigkeitsbericht

Anlageziel

In seiner Anlagestrategie setzt der Ampega Credit Opportunities Rentenfonds auf eine ausgewogene Mischung von Finanz- und Industrianleihen. Auch nachrangige Anleihen, CLOs sowie CDS Positionierungen finden im Fondskonzept Beachtung. Festgelegt wird die Assetallokation in Anlehnung an den Credit-Top-Down-Analyseansatz der Ampega Investment GmbH.

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.

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 Einzeltitelselektion erreicht, die die jeweilige Rendite der Position ins Verhältnis zum Ausfallrisiko setzt. Dieser Prozess führt zu einer im Crossover-Segment konservativen Titelselektion, da die Erwartung einer risikoadäquaten Entlohnung keiner linearen, sondern einer exponentiellen Funktion folgt, und damit werden für höhere Risiken überproportional höhere Risikoaufschläge eingefordert. Der Fonds orientiert sich in der Steuerung des Zinsänderungsrisikos an den aus dem Durationsprozess der Ampega Investment GmbH resultierenden Empfehlungen.

Darüber hinaus finden auch Nachhaltigkeitskriterien Berücksichtigung in den Anlageentscheidungen des Fondsmanagements.

Im Berichtszeitraum wurden überwiegend erst- und nachrangige Industrie- und Bankenanleihen gekauft und weiterhin auf eine hohe Diversifikation im Fonds geachtet. Im Bestand befinden sich knapp 90 Positionen von über 70 verschiedenen Emittenten. Der Fonds weist auch eine breite Diversifikation nach regionaler Sicht auf. Schwerpunkte in der Länderallokation liegen emittentenseitig in den USA, Deutschland, Frankreich, Großbritannien sowie Italien. Hinsichtlich der Ratingklassen ist der Fonds für ein Crossover Mandat weiterhin im High Yield Bereich mit über 50% investiert.

Der Ampega Credit Opportunities Rentenfonds verzeichnete im Berichtszeitraum eine positive Rendite. Der Anteilwert des Fonds ist im abgelaufenen Geschäftsjahr um 7,65 % in der Anteilklasse P (a) und 8,05 % in der Anteilklasse I (a) gestiegen. Die Volatilität lag im Berichtszeitraum bei 2,01 % für die Anteilklasse P (a) und 2,01 % für die Anteilklasse I (a).

2024 und Q1 2025 zeigten sich als ein sehr bewegtes Zinsjahr. Nach übermäßig hoher Zinssenkungsphantasie zum Jahresende 2023 kam es bis Ende Mai 2024 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 und Q1 2025 zu einem deutlichen Zinsanstieg.

Gestützt von einem insgesamt positiven Umfeld der Kreditmärkte konnten Rentenanlagen im Jahresverlauf aber überwiegend sehr positive Wertentwicklungen ausweisen. Hierbei entwickelten sich High Yield Credits besser als sichere Investment Grade Credits.

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

Das Fondsmanagement des Ampega Credit Opportunities Rentenfonds erwartet für das kommende Berichtsjahr einen hohen Beitrag aus Zinseinkommen aufgrund des hohen Zinsniveaus europäischer Anleihen. Spreadniveaus dürften sich dagegen aufgrund steigender Risiken einer Rezession ausweiten. Die aufgrund der Marktentwicklung deutlich angestiegene laufende Rendite der Fondsassets lässt eine bessere Kompensation negativer Markteinflüsse und somit eine insgesamt positive Wertentwicklung des Fonds erwarten.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

Die wesentlichen Risiken des Renten-Sondervermögens sind Adressenausfall-, Zinsänderungs- und Spreadrisiken. In Abhängigkeit von der Marktsituation kann das Sondervermögen zusätzlich Liquiditätsrisiken ausgesetzt sein.

Marktpreisrisiken

Währungsrisiken

Der Ampega Credit Opportunities Rentenfonds investiert derzeit hauptsächlich in Euro-Anleihen, der Anteil von Fremdwährungsanlagen liegt zum Stichtag unter 10% des Fondsvermögens. Daher ist das Sondervermögen nur geringfügigen Währungsrisiken ausgesetzt.

Zinsänderungsrisiken

Über die Anlage in Anleihen, Verbriefungen (Collateralized Loan Obligations (CLO)), Renten-Futures und Credit-Default-Swaps ist das Sondervermögen Kursschwankungen durch Veränderungen der Kapitalmarktzinsen sowie Schwankungen der Risikoaufschläge einzelner Anleihen ausgesetzt. Veränderungen der Risikoaufschläge (Spreads) stellen bei Anleihen schwächerer Bonität in der Regel ein deutlich höheres Kursrisiko für den Fonds dar als die Veränderung der Kapitalmarktzinsen. Das Sondervermögen war im Berichtszeitraum, entsprechend seiner Anlagepolitik, in Anleihen von Emittenten aus unterschiedlichen Ländern und Sektoren diversifiziert. Diese Vorgehensweise dient der Steuerung und

Reduzierung der Spreadrisiken. Das Marktzinsrisiko 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. 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 Fondsmanagement 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, die nicht über ein Investment-Grade Rating verfügen, 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 kann. 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

Das Hauptziel des Fonds besteht in der möglichst kontinuierlichen Wertsteigerung der eingebrachten Anlagemittel. Der Fonds investiert in Unternehmensanleihen, mit Schwerpunkt auf Emittenten, die im oberen High Yield Segment (BB+, BB, BB-) bzw. unteren Investment Grade (BBB, BBB-) bewertet sind und den Nachhaltigkeitskriterien des Ampega Advanced ESG Ansatzes entsprechen. Der Fonds wird aktiv gesteuert und investiert ausschließlich in EUR Schuldtitel. Die Auswahl und Gewichtung der Unternehmensanleihen erfolgt nach dem fundamentalen Bottom-Up Investmentansatz der Ampega in Verbindung mit dem proprietären Multi-Faktor Modell, welches als Grundlage für die Bewertung der relativen Attraktivität von Instrumenten dient. Die Strategie des Fonds integriert den Ampega ESG Advanced Ansatz mit dem Ziel, Unternehmen zu berücksichtigen, die in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmenssteuerung gut positioniert sind. Zu Zwecken der Diversifikation, Absicherung und Wertsteigerung kann der Fonds in Credit Default Swaps (CDS) und Collateralized Loan Obligations (CLO) investieren.

Aus den für das Sondervermögen erworbenen Aktien erwachsen Abstimmungsrechte in den Hauptversammlungen der Portfoliogesellschaften (Emittenten) und teilweise andere Mitwirkungsrechte. Die Engagement Policy der Ampega Investment GmbH enthält allgemeine Informationen über die

verantwortungsvolle Ausübung dieser Rechte, auch zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Portfoliogesellschaften.

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

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

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

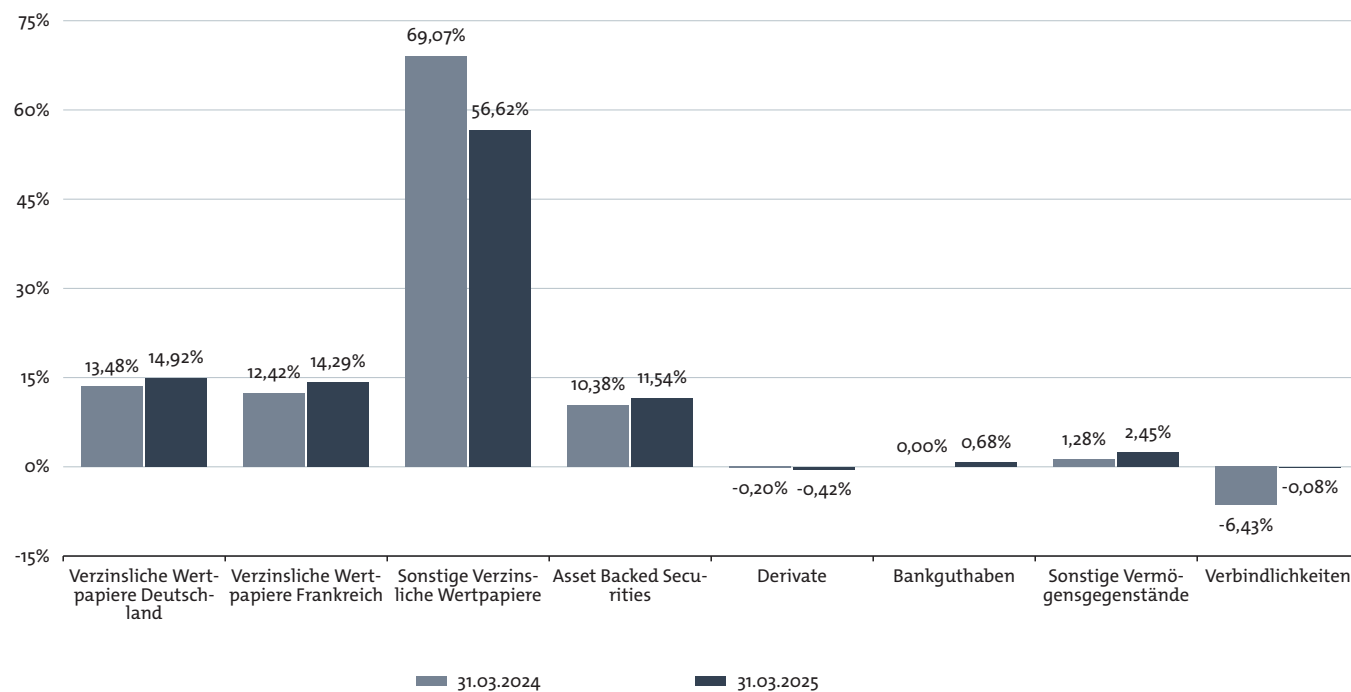
Insbesondere die Struktur des Vergütungssystems und die damit verbundenen variablen Bestandteile sind langfristig orientiert und stärken so eine dauerhafte und langfristig erfolgreiche Anlagestrategie im Sinne der Investoren.

Für Fonds- und Vermögensverwaltung in Aktien erfolgt die Vergütung der Ampega Investment GmbH nicht performance-abhängig, 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 31.03.2025

| | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--------------------------------------|----------------------|------------------------------|
| Vermögensgegenstände | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | 56.041.515,91 | 85,82 |
| Belgien | 1.690.152,00 | 2,59 |
| Deutschland | 9.741.691,23 | 14,92 |
| Dänemark | 938.100,00 | 1,44 |
| Finnland | 628.512,00 | 0,96 |
| Frankreich | 9.328.917,35 | 14,29 |
| Großbritannien | 6.242.724,42 | 9,56 |
| Italien | 2.917.845,47 | 4,47 |
| Japan | 797.794,00 | 1,22 |
| Luxemburg | 2.092.976,00 | 3,21 |
| Niederlande | 6.526.003,83 | 9,99 |
| Portugal | 1.965.493,00 | 3,01 |
| Schweden | 1.288.667,48 | 1,97 |
| Spanien | 990.572,37 | 1,52 |
| USA (Vereinigte Staaten von Amerika) | 8.209.874,76 | 12,57 |
| Österreich | 2.682.192,00 | 4,11 |
| Asset Backed Securities | 7.538.516,98 | 11,54 |
| Irland | 7.538.516,98 | 11,54 |
| Derivate | -276.095,72 | -0,42 |
| Zins-Derivate | 28.080,00 | 0,04 |
| Devisen-Derivate | -16.833,29 | -0,03 |
| Swaps | -287.342,43 | -0,44 |
| Bankguthaben | 444.012,01 | 0,68 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | 1.600.310,53 | 2,45 |
| Verbindlichkeiten | -49.723,03 | -0,08 |
| Fondsvermögen | 65.298.536,68 | 100,00¹⁾ |

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|---------|----------------------|------------------------------|
| Vermögensgegenstände | | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | 50.982.565,04 | 78,08 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | 50.982.565,04 | 78,08 |
| 0,5000 % De Volksbank MTN (covered) 2019/2026 | XS1943455185 | | EUR | 200 | 0 | 100 % | 98,5310 | 197.062,00 | 0,30 |
| 0,5000 % Hamburg Commercial Bank MTN fix-to-float 2021/2026 | DE000HCB0A86 | | EUR | 600 | 0 | 0 % | 98,7620 | 592.572,00 | 0,91 |
| 1,3750 % Evonik Industries fix-to-float (sub.) 2021/2081 | DE000A3E5WW4 | | EUR | 300 | 0 | 0 % | 96,2490 | 288.747,00 | 0,44 |
| 1,7500 % ORSTED fix-to-float (sub.) (1000Y) 2019/2199 | XS2010036874 | | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 % | 93,8100 | 938.100,00 | 1,44 |
| 2,0000 % ZF Finance MTN 2021/2027 | XS2338564870 | | EUR | 300 | 300 | 0 % | 94,4850 | 283.455,00 | 0,43 |
| 2,1250 % NGG Finance fix- to-float (sub.) 2019/2082 | XS2010045511 | | EUR | 500 | 500 | 0 % | 96,7160 | 483.580,00 | 0,74 |
| 2,2500 % IQVIA MC 2019/2028 | XS2036798150 | | EUR | 300 | 300 | 0 % | 95,6180 | 286.854,00 | 0,44 |
| 2,6000 % ELM BV (Swiss Re) PERP fix-to- float (sub.) 2015/2199 | XS1209031019 | | EUR | 400 | 600 | 200 % | 99,6680 | 398.672,00 | 0,61 |
| 2,6250 % Heimstaden Bostad PERP fix-to- float (sub.) 2021/2199 | XS2294155739 | | EUR | 200 | 0 | 0 % | 92,1630 | 184.326,00 | 0,28 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|----------|--------------------|------------------------------|
| 2,8750 % Crown European Holdings MC 2018/2026 | XS1758723883 | | EUR | 200 | 400 | 200 % | 99,7270 | 199.454,00 | 0,31 |
| 2,8750 % Telefonica Europe PERP fix-to-float (sub.) 2019/2199 | XS2056371334 | | EUR | 500 | 500 | 0 % | 97,9590 | 489.795,00 | 0,75 |
| 2,8750 % Ziggo Secured Finance S.REGS MC 2019/2030 | XS2069016165 | | EUR | 600 | 600 | 0 % | 91,3540 | 548.124,00 | 0,84 |
| 3,0000 % Vodafone Group S.NC10 fix-to-float (sub.) 2020/2080 | XS2225204010 | | EUR | 300 | 0 | 0 % | 93,4320 | 280.296,00 | 0,43 |
| 3,1250 % Forvia MC 2019/2026 | XS1963830002 | | EUR | 800 | 800 | 0 % | 100,0000 | 800.000,00 | 1,23 |
| 3,3750 % Belden MC (sub.) 2017/2027 | XS1640668940 | | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 % | 99,2970 | 992.970,00 | 1,52 |
| 3,3750 % SoftBank Group 2021/2029 | XS2361255057 | | EUR | 300 | 0 | 0 % | 95,4830 | 286.449,00 | 0,44 |
| 3,4850 % Bank of America MTN fix-to-float 2025/2034 | XS3019219859 | | EUR | 700 | 1.000 | 300 % | 97,8670 | 685.069,00 | 1,05 |
| 3,5000 % International Game Technology MC 2019/2026 | XS2009038113 | | EUR | 850 | 0 | 0 % | 99,8980 | 849.133,00 | 1,30 |
| 3,5000 % Raiffeisen Bank Int. MTN fix-to-float 2025/2032 | XS3004031822 | | EUR | 300 | 300 | 0 % | 98,8200 | 296.460,00 | 0,45 |
| 3,5000 % Telenet Finance Luxembourg MC 2017/2028 | BE6300371273 | | EUR | 500 | 0 | 800 % | 98,0340 | 490.170,00 | 0,75 |
| 3,6250 % Banque Fed. Credit Mutuel MTN 2025/2035 | FR001400XUR3 | | EUR | 500 | 500 | 0 % | 96,8390 | 484.195,00 | 0,74 |
| 3,6250 % Darling Global Finance MC 2018/2026 | XS1813579593 | | EUR | 1.200 | 0 | 0 % | 99,7150 | 1.196.580,00 | 1,83 |
| 3,6250 % Volkswagen Fin. Serv. 2024/2029 | XS2941605078 | | EUR | 800 | 800 | 0 % | 100,6320 | 805.056,00 | 1,23 |
| 3,8750 % Belden MC (subordinated) 2018/2028 | XS1789515134 | | EUR | 600 | 0 | 700 % | 99,6640 | 597.984,00 | 0,92 |
| 3,8750 % Booking Holdings MC 2024/2045 | XS2945618622 | | EUR | 400 | 800 | 400 % | 93,6290 | 374.516,00 | 0,57 |
| 3,8750 % Heimstaden Bostad MTN MC 2024/2029 | XS2931248848 | | EUR | 200 | 200 | 0 % | 98,2350 | 196.470,00 | 0,30 |
| 3,8750 % Imperial Brands Finance MTN MC 2025/2034 | XS2998667187 | | EUR | 700 | 700 | 0 % | 97,2960 | 681.072,00 | 1,04 |
| 3,8750 % Verallia MC 2024/2032 | FR001400TRD7 | | EUR | 400 | 400 | 0 % | 99,1950 | 396.780,00 | 0,61 |
| 3,8750 % Volkswagen Int. Fin. S.. PERP fix-to-float (sub.) 2020/2199 | XS2187689380 | | EUR | 200 | 0 | 200 % | 94,7380 | 189.476,00 | 0,29 |
| 3,9500 % Anheuser-Busch InBev MTN MC 2024/2044 | BE6350704175 | | EUR | 500 | 500 | 0 % | 96,5560 | 482.780,00 | 0,74 |
| 4,0320 % BNP Paribas Cardif PERP fix-to-float (subord.) 2014/2199 | FR0012329845 | | EUR | 600 | 600 | 0 % | 100,4390 | 602.634,00 | 0,92 |
| 4,0660 % Ford Motor Credit MTN 2025/2030 | XS3006514536 | | EUR | 1.000 | 1.200 | 200 % | 98,8330 | 988.330,00 | 1,51 |
| 4,1250 % Sogecap MC (sub.) 2014/2199 | FR0012383982 | | EUR | 700 | 700 | 0 % | 100,7820 | 705.474,00 | 1,08 |
| 4,2500 % Autostrade per l'Italia MTN MC 2024/2032 | XS2775027043 | | EUR | 700 | 700 | 0 % | 102,0010 | 714.007,00 | 1,09 |
| 4,2500 % KBC Groep PERP fix-to-float (sub.) 2018/2199 | BE0002592708 | | EUR | 800 | 800 | 0 % | 99,9280 | 799.424,00 | 1,22 |
| 4,3020 % Warner Media Holdings MC 2024/2030 | XS2821805533 | | EUR | 400 | 400 | 0 % | 100,7770 | 403.108,00 | 0,62 |
| 4,3750 % Dt. Pfandbriefbank MTN 2022/2026 | DE000A30WVF1 | | EUR | 500 | 500 | 0 % | 100,7330 | 503.665,00 | 0,77 |
| 4,3750 % Electricite de France MTN MC 2024/2036 | FR001400QR70 | | EUR | 500 | 500 | 0 % | 102,4240 | 512.120,00 | 0,78 |
| 4,5000 % Deutsche Bank PERP fix-to-float (sub.) 2021/2199 | DE000DL19V55 | | EUR | 600 | 600 | 0 % | 96,1260 | 576.756,00 | 0,88 |
| 4,5000 % Hessische Landesbank MTN fix-to-float (sub.) 2022/2032 | XS2489772991 | | EUR | 300 | 300 | 1.000 % | 101,3630 | 304.089,00 | 0,47 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|----------|--------------------|------------------------------|
| 4,5000 % Schaeffler MTN MC 2024/2030 | DE000A383HC1 | | EUR | 500 | 0 | 600 % | 97,9910 | 489.955,00 | 0,75 |
| 4,5960 % Generali Finance PERP fix-to-float (subordinated) 2014/2199 | XS1140860534 | | EUR | 100 | 500 | 400 % | 100,7960 | 100.796,00 | 0,15 |
| 4,6250 % EDP - Energias de Portugal fix-to-float (sub.) 2024/2054 | PTEDPSOM0002 | | EUR | 900 | 1.500 | 600 % | 101,1170 | 910.053,00 | 1,39 |
| 4,6250 % Electricite de France MTN MC 2023/2043 | FR001400FDC8 | | EUR | 400 | 400 | 0 % | 99,1290 | 396.516,00 | 0,61 |
| 4,6930 % Warner Media Holdings MC 2024/2033 | XS2721621154 | | EUR | 1.100 | 1.676 | 576 % | 98,2110 | 1.080.321,00 | 1,65 |
| 4,7500 % Autostrade per l'Italia MTN MC 2023/2031 | XS2579897633 | | EUR | 400 | 600 | 200 % | 105,6310 | 422.524,00 | 0,65 |
| 4,7500 % Crown European Holdings S.REGS MC 2023/2029 | XS2730661100 | | EUR | 500 | 500 | 0 % | 103,0940 | 515.470,00 | 0,79 |
| 4,7500 % Electricite de France MTN MC 2024/2044 | FR001400QR88 | | EUR | 200 | 500 | 300 % | 100,0040 | 200.008,00 | 0,31 |
| 4,9470 % Lloyds Banking Group PERP fix-to-float (sub.) 2014/2199 | XS1043545059 | | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 % | 100,1600 | 1.001.600,00 | 1,53 |
| 5,0000 % Celanese US Holdings MC 2025/2031 | XS3023780375 | | EUR | 1.200 | 1.200 | 0 % | 99,6880 | 1.196.256,00 | 1,83 |
| 5,0000 % La Poste PERP fix-to-float (sub.) 2025/2199 | FR001400WJI7 | | EUR | 1.100 | 1.100 | 0 % | 101,4990 | 1.116.489,00 | 1,71 |
| 5,1250 % Huhtamaki MC 2023/2028 | FI4000562202 | | EUR | 600 | 0 | 0 % | 104,7520 | 628.512,00 | 0,96 |
| 5,3750 % Webuild 2024/2029 | XS2830945452 | | EUR | 300 | 1.000 | 700 % | 104,4270 | 313.281,00 | 0,48 |
| 5,5000 % Bayer fix-to-float (sub.) 2024/2054 | XS2900282133 | | EUR | 400 | 400 | 0 % | 100,4520 | 401.808,00 | 0,62 |
| 5,5000 % SES S.* fix-to-float (sub.) 2024/2054 | XS2898762864 | | EUR | 300 | 300 | 0 % | 93,1480 | 279.444,00 | 0,43 |
| 5,6250 % Electricite de France MTN PERP fix-to-float (sub.) 2024/2199 | FR001400SMT6 | | EUR | 600 | 600 | 0 % | 102,0190 | 612.114,00 | 0,94 |
| 5,7500 % SoftBank Group 2024/2032 | XS2854423469 | | EUR | 500 | 500 | 0 % | 102,2690 | 511.345,00 | 0,78 |
| 6,0000 % Banco Bilbao Vizc. PERP fix-to-float (sub.) 2020/2199 | ES0813211028 | | EUR | 600 | 600 | 0 % | 101,4830 | 608.898,00 | 0,93 |
| 6,0000 % Raiffeisen Bank Int. PERP fix-to-float (sub.) 2020/2199 | XS2207857421 | | EUR | 800 | 800 | 0 % | 99,6650 | 797.320,00 | 1,22 |
| 6,0000 % SES fix-to-float (sub.) 2024/2054 | XS2899636935 | | EUR | 600 | 1.100 | 500 % | 92,4670 | 554.802,00 | 0,85 |
| 6,1250 % Commerzbank PERP fix-to-float (sub.) 2020/2199 | XS2189784288 | | EUR | 2.000 | 2.000 | 0 % | 100,8640 | 2.017.280,00 | 3,09 |
| 6,1850 % SCULE 6X DR 2021/2034 | XS2369735225 | | EUR | 1.000 | 0 | 0 % | 100,0343 | 1.000.343,44 | 1,53 |
| 6,2500 % KBC Groep PERP fix-to-float (sub.) 2024/2199 | BE0390152180 | | EUR | 400 | 1.000 | 600 % | 101,9870 | 407.948,00 | 0,62 |
| 6,4850 % DRYD 2016-46X DRR 2021/2034 | XS2318620486 | | EUR | 1.000 | 0 | 0 % | 100,1269 | 1.001.269,07 | 1,53 |
| 7,1250 % Deutsche Bank PERP fix-to-float (sub.) 2025/2199 | DE000A4DE982 | | EUR | 400 | 400 | 0 % | 98,8300 | 395.320,00 | 0,61 |
| 7,5000 % UniCredit PERP fix-to-float (sub.) 2019/2199 | XS1963834251 | | EUR | 700 | 700 | 0 % | 103,6250 | 725.375,00 | 1,11 |
| 7,7500 % Fidelidade - Cia de Seg PERP. fix-to-float (sub.) 2024/2199 | PTFIDAOM0000 | | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 % | 105,5440 | 1.055.440,00 | 1,62 |
| 7,8750 % Volkswagen Int. Fin. fix-to-float (sub.) 2023/2199 | XS2675884733 | | EUR | 500 | 500 | 700 % | 112,2180 | 561.090,00 | 0,86 |
| 8,1250 % Deutsche Bank PERP fix-to-float (sub.) 2024/2199 | DE000A383J53 | | EUR | 200 | 600 | 400 % | 105,4540 | 210.908,00 | 0,32 |
| 8,9850 % CGMSE 2024-2X D 2024/2038 | XS2931909845 | | EUR | 500 | 500 | 0 % | 100,0236 | 500.117,88 | 0,77 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| 9,4340 % GLME 7X E 2024/2037 | XS2827790481 | | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 % | 100,7265 | 1.007.264,74 | 1,54 |
| 9,5340 % PENTA 2024-16X E 2024/2036 | XS2760076450 | | EUR | 1.000 | 0 | 0 % | 100,6407 | 1.006.406,98 | 1,54 |
| 9,6340 % HAYEM 10X ER 2024/2038 | XS2813168262 | | EUR | 500 | 500 | 0 % | 100,5047 | 502.523,45 | 0,77 |
| 9,6940 % TIKEH 10X E 2024/2038 | XS2777379228 | | EUR | 1.000 | 0 | 0 % | 101,2157 | 1.012.156,55 | 1,55 |
| 9,7250 % JUBIL 2022-26X ER 2024/2038 | XS2762951957 | | EUR | 1.000 | 0 | 0 % | 100,7526 | 1.007.526,02 | 1,54 |
| 10,0000 % Deutsche Bank PERP fix-to-float (sub.) 2022/2199 | DE000A30VT97 | | EUR | 200 | 200 | 0 % | 110,4970 | 220.994,00 | 0,34 |
| 5,7500 % Credit Agri- cole MTN fix-to-float (sub.) 2024/2034 | FR001400SH54 | | GBP | 400 | 400 | 0 % | 99,6610 | 476.590,35 | 0,73 |
| 5,8510 % Barclays fix- to-float 2024/2035 | XS2790094523 | | GBP | 300 | 400 | 100 % | 98,4790 | 353.203,42 | 0,54 |
| 3,9000 % Intel MC 2020/2030 | US458140BR09 | | USD | 800 | 800 | 0 % | 95,3380 | 704.771,76 | 1,08 |
| 4,7890 % Deutsche Bank MC (sub.) 2014/2199 | XS1071551474 | | USD | 1.000 | 1.000 | 0 % | 100,4060 | 927.795,23 | 1,42 |
| 4,9000 % Intel MC 2015/2045 | US458140AT73 | | USD | 500 | 500 | 0 % | 83,8120 | 387.229,72 | 0,59 |
| 5,1250 % Skand. Enskilda PERP fix-to- float (sub.) 2019/2199 | XS2076169668 | | USD | 200 | 200 | 0 % | 99,9950 | 184.799,48 | 0,28 |
| 6,0330 % Banco Santander 2025/2035 | US05964HBK05 | | USD | 400 | 600 | 200 % | 103,2620 | 381.674,37 | 0,58 |
| 6,5000 % Celanese US Holdings MC 2025/2030 | US15089QAZ72 | | USD | 250 | 250 | 0 % | 99,5820 | 230.045,28 | 0,35 |
| 6,5000 % ING Groep PERP fix-to-float (sub.) 2015/2025 | US456837AF06 | | USD | 800 | 800 | 0 % | 99,9030 | 738.517,83 | 1,13 |
| 8,2480 % Intesa Sanpaolo S.REGS fix- to-float 2022/2033 | XS2559133363 | | USD | 700 | 700 | 0 % | 114,8150 | 742.658,47 | 1,14 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | EUR | 12.597.467,85 | 19,29 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | EUR | 12.597.467,85 | 19,29 |
| 1,9080 % Upjohn Finance BV MC 2020/2032 | XS2193983108 | | EUR | 700 | 700 | 0 % | 85,8130 | 600.691,00 | 0,92 |
| 2,2500 % Quintiles IMS Health S.REGS MC 2021/2029 | XS2305744059 | | EUR | 300 | 0 | 300 % | 94,1400 | 282.420,00 | 0,43 |
| 2,8750 % SES PERP fix-to- float (sub.) 2021/2199 | XS2010028343 | | EUR | 800 | 0 | 300 % | 96,0700 | 768.560,00 | 1,18 |
| 3,0000 % Heimstaden Bostad PERP fix-to- float (sub.) 2021/2199 | XS2357357768 | | EUR | 800 | 0 | 0 % | 90,3840 | 723.072,00 | 1,11 |
| 3,6250 % Sappi Papier Hol- ding S.REGS MC 2021/2028 | XS2310951103 | | EUR | 1.100 | 0 | 0 % | 99,2120 | 1.091.332,00 | 1,67 |
| 3,7500 % Teva Pharma- ceutical Finance Nether- lands II MC 2021/2027 | XS2406607098 | | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 % | 100,0410 | 1.000.410,00 | 1,53 |
| 3,8900 % Swiss RE Subordinated Finance MC (sub.) 2025/2033 | XS3025207807 | | EUR | 700 | 700 | 0 % | 99,8800 | 699.160,00 | 1,07 |
| 4,0000 % LB Baden- Württ. MTN PERP fix-to- float (sub.) 2019/2025 | DE000LB2CPE5 | | EUR | 1.000 | 2.600 | 1.600 % | 99,8550 | 998.550,00 | 1,53 |
| 4,4310 % Allianz MC (sub.) 2025/2055 | DE000A4DFLN3 | | EUR | 300 | 700 | 400 % | 100,1230 | 300.369,00 | 0,46 |
| 4,5000 % Crown Euro- pean Holdings S.REGS MC 2024/2030 | XS2872799734 | | EUR | 300 | 500 | 200 % | 101,6750 | 305.025,00 | 0,47 |
| 4,5000 % Sappi Papier Hol- ding S.REGS MC 2025/2032 | XS3017017990 | | EUR | 500 | 500 | 0 % | 99,4160 | 497.080,00 | 0,76 |
| 5,0000 % Crown European Holdings MC 2023/2028 | XS2623222978 | | EUR | 700 | 600 | 1.050 % | 103,8800 | 727.160,00 | 1,11 |
| 5,2500 % OI Euro- pean Group S.REGS MC 2024/2029 | XS2825597656 | | EUR | 500 | 500 | 0 % | 100,9580 | 504.790,00 | 0,77 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|----------|----------------------|------------------------------|
| 5,6250 % Forvia S.REGS 2025/2030 | XS3023963534 | | EUR | 1.300 | 1.300 | 0 % | 98,3760 | 1.278.888,00 | 1,96 |
| 6,3060 % BLACK 2019-1X DR 2021/2032 | XS2390848427 | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 100,1818 | 500.908,85 | 0,77 |
| 7,0000 % Bayer fix-to- float (sub.) 2023/2083 | XS2684846806 | | EUR | 400 | 0 | 0 % | 106,0930 | 424.372,00 | 0,65 |
| 8,5000 % INEOS Quat- tro Finance 2 S.REGS MC 2023/2029 | XS2719090636 | | EUR | 1.800 | 1.600 | 500 % | 105,2600 | 1.894.680,00 | 2,90 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | | 63.580.032,89 | 97,37 |
| Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen) | | | | | | | EUR | -276.095,72 | -0,42 |
| Zins-Derivate | | | | | | | EUR | 28.080,00 | 0,04 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Zinsterminkontrakte | | | | | | | EUR | 28.080,00 | 0,04 |
| Euro-Schatz Future Juni 2025 | | EUREX | STK | 117 | | | | 28.080,00 | 0,04 |
| Devisen-Derivate | | | | | | | EUR | -16.833,29 | -0,03 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Futures auf Devisen | | | | | | | EUR | -16.833,29 | -0,03 |
| EUR/GBP FX Currency Future Juni 2025 | | CME | GBP | 875 | | | | -2.510,61 | -0,00 |
| EUR/USD FX Currency Future Juni 2025 | | CME | USD | 3.875 | | | | -14.322,68 | -0,02 |
| Swaps | | | | | | | EUR | -287.342,43 | -0,44 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Credit Default Swaps | | | | | | | EUR | -287.342,43 | -0,44 |
| Protection Seller | | | | | | | | | |
| BNP Paribas S.A. / 100 BP (BACRSEC) 27.6.24-20.6.29 | | OTC | EUR | -500 | | | | 2.346,22 | 0,00 |
| Barclays Bank MTN / 100 BP (JPM-AG) 12.6.23-20.6.28 | | OTC | EUR | -500 | | | | 6.875,24 | 0,01 |
| CNH Industrial Finan. Europe MTN / 500 BP (BACRSEC) 1.3.23-20.12.29 | | OTC | EUR | -1.000 | | | | 178.376,25 | 0,27 |
| Cellnex Telecom MTN MC / 500 BP (DB) 7.3.24-20.12.30 | | OTC | EUR | -1.000 | | | | 210.930,32 | 0,32 |
| Iberdrola Int. MTN / 100 BP (BOASEC) 28.9.21-20.6.28 | | OTC | EUR | -500 | | | | 11.534,49 | 0,02 |
| Intesa Sanpaolo MTN / 100 BP (BACRSEC) 20.6.23-20.6.26 | | OTC | EUR | -500 | | | | 4.696,47 | 0,01 |
| SES MTN MC / 100 BP (JPM-AG) 18.6.24-20.6.31 | | OTC | EUR | -1.000 | | | | -108.023,14 | -0,17 |
| SYENSQO MC / 100 BP (JPM-AG) 10.5.23-20.6.30 | | OTC | EUR | -1.000 | | | | 12.781,70 | 0,02 |
| Stellantis MC / 500 BP (DB) 27.3.24-20.6.31 | | OTC | EUR | -1.000 | | | | 162.944,78 | 0,25 |
| ZF Europe Finance MC / XX BP (JPM-AG) 6.2.25-20.12.29 | | OTC | EUR | -1.000 | | | | 53.608,03 | 0,08 |
| Protection Buyer | | | | | | | | | |
| Ahold Finance USA / 100 BP (JPM-AG) 7.10.24-20.12.29 | | OTC | EUR | 2.500 | | | | -79.717,52 | -0,12 |
| Bouygues MC / 100 BP (JPM-AG) 27.8.24-20.6.29 | | OTC | EUR | 5.000 | | | | -141.481,22 | -0,22 |
| Carlsberg Breweries MTN MC / XX BP (DB) 2.10.24-20.12.29 | | OTC | EUR | 2.500 | | | | -72.608,64 | -0,11 |
| ITRAXX EUROPE CROSSO- VER SERIES 41 VERSION 1 / 500 BP (DB) 16.8.24-20.6.29 | | OTC | EUR | 987 | | | | -82.944,96 | -0,13 |
| ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 41 VERSION 1 / 500 BP (JPM-AG) 27.8.24-20.6.29 | | OTC | EUR | 987 | | | | -82.944,96 | -0,13 |
| LVMH Moët-Hennessy MTN MC / XX BP (DB) 1.10.24-20.12.29 | | OTC | EUR | 2.500 | | | | -79.690,34 | -0,12 |
| Philips (Konin.) MC / XX BP (BOASEC) 22.8.24-20.6.29 | | OTC | EUR | 5.000 | | | | -124.145,74 | -0,19 |

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2025 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------|----------------------|------------------------------|
| Unilever MTN (Finance) / XX BP (DB) 27.8.24-20.6.29 | | OTC | EUR | 5.000 | | | | -159.879,41 | -0,24 |
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | EUR | | 444.012,01 | 0,68 |
| Bankguthaben | | | | | | EUR | | 444.012,01 | 0,68 |
| EUR - Guthaben bei | | | | | | EUR | | 75.334,54 | 0,12 |
| Verwahrstelle | | | EUR | 75.334,54 | | | | 75.334,54 | 0,12 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | EUR | | 152.969,74 | 0,23 |
| Verwahrstelle | | | GBP | 127.951,54 | | | | 152.969,74 | 0,23 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | EUR | | 215.707,73 | 0,33 |
| Verwahrstelle | | | USD | 233.438,90 | | | | 215.707,73 | 0,33 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | EUR | | 1.600.310,53 | 2,45 |
| Ansprüche aus Credit Default Swaps | | | EUR | | | | | 8.000,02 | 0,01 |
| Cash Collateral | | | EUR | | | | | 500.000,00 | 0,77 |
| Zinsansprüche | | | EUR | | | | | 1.092.310,51 | 1,67 |
| Sonstige Verbindlichkeiten¹⁾ | | | | | | EUR | | -49.723,03 | -0,08 |
| Fondsvermögen | | | | | | EUR | | 65.298.536,68 | 100,00²⁾ |
| Anteilwert Klasse P (a) | | | | | | EUR | | 102,20 | |
| Anteilwert Klasse I (a) | | | | | | EUR | | 101,89 | |
| Umlaufende Anteile Klasse P (a) | | | | | | STK | | 273.824,84 | |
| Umlaufende Anteile Klasse I (a) | | | | | | STK | | 366.217,62 | |
| Fondsvermögen Anteilklasse P (a) | | | | | | EUR | | 27.986.071,13 | |
| Fondsvermögen Anteilklasse I (a) | | | | | | EUR | | 37.312.465,55 | |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | | | | | | | | | 97,37 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | | | | | | | | | -0,42 |

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.

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 28.03.2025

| | | | |
|-------------------------------|-------|---------|-----------|
| Vereinigtes Königreich, Pfund | (GBP) | 0,83645 | = 1 (EUR) |
| Vereinigte Staaten, Dollar | (USD) | 1,08220 | = 1 (EUR) |

Marktschlüssel

Terminbörsen

| | |
|-------|-------------------------------|
| CME | Chicago Mercantile Exchange |
| EUREX | European Exchange Deutschland |
| OTC | Over-the-Counter |

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte per 28.03.2025 oder letztbekannte

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

| Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag) | | | | |
|---|--------------|---|--------------------|-----------------------|
| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | |
| 0,0100 % The Bank of Nova Scotia 2021/2027 | XS2421186268 | EUR | 0 | 600 |
| 0,0500 % Aareal Bank MTN 2021/2026 | DE000AAR0298 | EUR | 0 | 1.200 |
| 0,1250 % De Volksbank MTN 2020/2040 | XS2259193998 | EUR | 0 | 1.000 |
| 0,2500 % Aareal Bank 2020/2027 | DE000A289LU4 | EUR | 0 | 500 |

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

| Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schulscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag) | | | | |
|--|--------------|---|--------------------|-----------------------|
| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge |
| 0,5000 % Citigroup fix-to-float 2019/2027 | XS2063232727 | EUR | 1.000 | 1.000 |
| 0,6250 % A2A SpA MTN MC 2021/2031 | XS2364001078 | EUR | 400 | 400 |
| 0,7500 % Aareal Bank MTN 2022/2028 | DE000AAR0322 | EUR | 400 | 400 |
| 0,7500 % TRATON Finance Luxembourg MTN MC 2021/2029 | DE000A3KNP96 | EUR | 500 | 500 |
| 1,0000 % Vonovia MC 2021/2033 | DE000A3E5MJ2 | EUR | 800 | 800 |
| 1,3750 % Nationwide Building Society (covered) 2017/2032 | XS1638816089 | EUR | 500 | 500 |
| 1,4500 % Philip Morris Int. MC 2019/2039 | XS2035474555 | EUR | 0 | 1.800 |
| 1,5000 % Allianz Finance II MC 2019/2030 | DE000A2RWAY2 | EUR | 800 | 800 |
| 1,5000 % Ball MC 2019/2027 | XS2080318053 | EUR | 1.000 | 2.000 |
| 1,5000 % Cellnex Finance MTN MC 2021/2028 | XS2348237871 | EUR | 0 | 200 |
| 1,6500 % Capital One Financial 2019/2029 | XS2010331440 | EUR | 0 | 1.800 |
| 1,7500 % Imperial Brands Finance MC 2021/2033 | XS2320459063 | EUR | 0 | 800 |
| 1,8750 % Cellnex Telecom MC 2020/2029 | XS2193658619 | EUR | 0 | 700 |
| 2,0000 % Autostrade per l'Italia MC 2020/2028 | XS2267889991 | EUR | 300 | 300 |
| 2,2500 % Cellnex Finance MTN MC 2022/2026 | XS2465792294 | EUR | 1.600 | 1.600 |
| 2,2500 % INEOS Styrolution Group MC 2020/2027 | XS2108560306 | EUR | 0 | 300 |
| 2,3470 % Nat. Australia Bank (covered) 2022/2029 | XS2526882001 | EUR | 0 | 500 |
| 2,3750 % Bayer fix-to-float (subord.) 2019/2079 | XS2077670003 | EUR | 0 | 400 |
| 2,3760 % Telefonica Europe PERP fix-to-float (sub.) 2021/2199 | XS2293060658 | EUR | 0 | 300 |
| 2,5000 % Standard Chartered Bank fix-to-float (sub.) 2020/2030 | XS2183818637 | EUR | 300 | 300 |
| 2,6250 % RCI Banque fix-to-float (sub.) 2019/2025 | FR0013459765 | EUR | 0 | 500 |
| 2,8750 % Elis MTN MC 2018/2026 | FR0013318102 | EUR | 0 | 600 |
| 2,8750 % SoftBank Group 2021/2027 | XS2361254597 | EUR | 0 | 300 |
| 2,9740 % Veolia Environnement MTN MC 2024/2031 | FR001400UHP0 | EUR | 200 | 200 |
| 2,9950 % TenneT Holding PERP fix-to-float (sub.) 2017/2024 | XS1591694481 | EUR | 0 | 1.000 |
| 3,0000 % Arkea Home SFH 2022/2028 | FR001400CZO3 | EUR | 600 | 600 |
| 3,0000 % BAT S.5.25 PERP fix-to-float (sub.) 2021/2199 | XS2391779134 | EUR | 800 | 800 |
| 3,0000 % Credit Agricole Home Loan SFH 2024/2032 | FR001400PBM0 | EUR | 5.000 | 5.000 |
| 3,0000 % EnBW Int. Fin. MTN MC 2024/2029 | XS2942478822 | EUR | 400 | 400 |
| 3,0000 % Sparebanken 1 Boligkreditt MTN 2024/2034 | XS2820463003 | EUR | 800 | 800 |
| 3,0000 % ZF Europe Finance MC 2019/2029 | XS2010039894 | EUR | 0 | 100 |
| 3,1250 % Altria Group MC 2019/2031 | XS1843443786 | EUR | 0 | 500 |
| 3,1250 % ArcelorMittal MTN MC 2024/2028 | XS2954181843 | EUR | 500 | 500 |
| 3,1250 % BMW International Inv. MTN 2024/2030 | XS2887901598 | EUR | 700 | 700 |
| 3,1250 % Bayer fix-to-float (sub.) 2019/2079 | XS2077670342 | EUR | 0 | 400 |
| 3,1250 % British Telecom MTN MC 2025/2032 | XS2994509706 | EUR | 500 | 500 |
| 3,1250 % DnB Boligkreditt 2024/2031 | XS2834475704 | EUR | 2.000 | 2.000 |
| 3,1250 % La Poste PERP Multi Reset Notes (subord.) 2018/2199 | FR0013331949 | EUR | 600 | 2.000 |
| 3,1500 % IBM MC 2025/2033 | XS2999658565 | EUR | 900 | 900 |
| 3,2470 % National Grid North America MTN MC 2024/2029 | XS2947149360 | EUR | 500 | 500 |
| 3,2500 % Banco Santander MTN fix-to-float 2024/2029 | XS2908735504 | EUR | 500 | 500 |
| 3,2500 % Carrefour MTN MC 2025/2030 | FR001400UJE0 | EUR | 1.000 | 1.000 |
| 3,2500 % Comcast MC 2024/2032 | XS2909746310 | EUR | 200 | 200 |
| 3,2500 % Credit Agricole Cariparma MTN 2025/2034 | IT0005631491 | EUR | 300 | 300 |
| 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 % Metrop. Life Global Fdg. I MTN S.GMTN 2025/2032 | XS2970154436 | EUR | 600 | 600 |
| 3,2500 % Naturgy Finance MTN MC 2024/2030 | XS2908177145 | EUR | 300 | 300 |
| 3,2500 % Vmed O2 UK Financing I PLC MC 2020/2031 | XS2231188876 | EUR | 0 | 200 |
| 3,3750 % Banco BPM MTN 2024/2030 | IT0005580771 | EUR | 500 | 500 |
| 3,3750 % Electricite de France PERP fix-to-float (sub.) 2020/2049 | FR0013534336 | EUR | 0 | 400 |
| 3,3750 % Naturgy Finance Iberia PERP fix-to-float (sub.) 2015/2024 | XS1224710399 | EUR | 0 | 500 |
| 3,3750 % Raiffeisen Bank Int. MTN 2023/2027 | XS2626022656 | EUR | 0 | 600 |
| 3,3750 % SNAM MTN 2024/2031 | XS2944871586 | 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 |
|---|--------------|---|--------------------|-----------------------|
| 3,3750 % Saint Gobain MTN MC 2024/2030 | XS2796609787 | EUR | 500 | 500 |
| 3,3750 % Stellantis MTN 2024/2028 | XS2937307929 | EUR | 3.700 | 3.700 |
| 3,4100 % Athene Global Funding MTN 2025/2030 | XS3010301185 | EUR | 700 | 700 |
| 3,4540 % Smurfit Kappa Treasury S.REGS MC 2024/2032 | XS2948452326 | EUR | 800 | 800 |
| 3,5000 % Accor MTN MC 2025/2033 | FR001400XR97 | EUR | 900 | 900 |
| 3,5000 % ArcelorMittal MTN MC 2024/2031 | XS2954183039 | EUR | 100 | 100 |
| 3,5000 % BMW International Inv. 2024/2032 | XS2823825802 | EUR | 700 | 700 |
| 3,5000 % Hamburg Commercial Bank 2024/2028 | DE000HCB0B69 | EUR | 500 | 500 |
| 3,5000 % Italgas MTN MC 2025/2034 | XS3017216097 | EUR | 600 | 600 |
| 3,5000 % La Banque Postale MTN fix-to-float 2024/2031 | FR001400SWX7 | EUR | 800 | 800 |
| 3,5000 % Nestle Finance International MTN -single callable- 2025/2045 | XS2976332283 | EUR | 600 | 600 |
| 3,5000 % SES MTN MC 2022/2029 | XS2489775580 | EUR | 400 | 700 |
| 3,5000 % Southern Gas Networks MTN MC 2024/2030 | XS2914661843 | EUR | 600 | 600 |
| 3,5000 % T-Mobile USA MC 2025/2037 | XS2997535062 | EUR | 800 | 800 |
| 3,5000 % Volkswagen Int. Fin. S.. PERP fix-to-float (sub.) 2020/2199 | XS2187689034 | EUR | 600 | 600 |
| 3,5750 % Natwest Group MTN fix-to-float 2024/2032 | XS2898838516 | EUR | 800 | 800 |
| 3,5880 % JP Morgan Chase & Co. MTN fix-to-float 2025/2036 | XS2986317506 | EUR | 500 | 500 |
| 3,6250 % A2A SpA MTN MC 2025/2035 | XS2986639701 | EUR | 200 | 200 |
| 3,6250 % Carrefour MTN MC 2024/2032 | FR001400SID8 | EUR | 600 | 600 |
| 3,6250 % Commerzbank MTN fix-to-float 2025/2032 | DE000CZ45ZA0 | EUR | 200 | 200 |
| 3,6250 % Deutsche Telekom MTN MC 2025/2045 | XS2985250898 | EUR | 600 | 600 |
| 3,6250 % Iren MTN MC 2024/2033 | XS2906211946 | EUR | 700 | 700 |
| 3,6250 % Lloyds Banking Group MTN fix-to-float 2025/2036 | XS3010675695 | EUR | 700 | 700 |
| 3,6250 % Saint Gobain MTN MC 2024/2036 | XS2874381333 | EUR | 300 | 300 |
| 3,6250 % UPCB Finance VII MC 2017/2029 | XS1634252628 | EUR | 500 | 500 |
| 3,7057 % Aust & NZ Banking Group MTN fix-to-float (sub.) 2025/2035 | XS2986720907 | EUR | 700 | 700 |
| 3,7320 % Eurogrid MTN MC 2024/2035 | XS2919680236 | EUR | 300 | 300 |
| 3,7500 % BAT S.NC8 PERP fix-to-float (sub.) 2021/2199 | XS2391790610 | EUR | 800 | 800 |
| 3,7500 % Booking Holdings MC 2024/2037 | XS2945618549 | EUR | 400 | 400 |
| 3,7500 % EnBW Int. Fin. MTN 2024/2035 | XS2942479044 | EUR | 800 | 800 |
| 3,7500 % Mondi Finance MTN MC 2024/2032 | XS2826812005 | EUR | 500 | 500 |
| 3,7500 % Mondi Finance MTN MC 2025/2033 | XS3025943419 | EUR | 600 | 600 |
| 3,7500 % Philips (Konin.) MTN MC 2024/2032 | XS2826712551 | EUR | 1.300 | 1.300 |
| 3,8000 % IBM MC 2025/2045 | XS2999659456 | EUR | 1.600 | 1.600 |
| 3,8000 % T-Mobile USA MC 2025/2045 | XS2997535146 | EUR | 700 | 700 |
| 3,8070 % Smurfit Kappa Treasury S.REGS MC 2024/2036 | XS2948453720 | EUR | 600 | 600 |
| 3,8280 % Becton Dickinson MC 2024/2032 | XS2839004368 | EUR | 300 | 300 |
| 3,8500 % Intesa Sanpaolo MTN fix-to-float 2024/2032 | IT0005611550 | EUR | 300 | 300 |
| 3,8500 % T-Mobile USA 2024/2036 | XS2746663074 | EUR | 600 | 600 |
| 3,8750 % AXA PERP fix-to-float (sub.) 2014/2199 | XS1069439740 | EUR | 500 | 500 |
| 3,8750 % LEG Immobilien MTN MC 2025/2035 | DE000A383YA0 | EUR | 700 | 700 |
| 3,8750 % RCI Banque MTN MC 2024/2030 | FR001400SSO4 | EUR | 500 | 500 |
| 3,8750 % Raiffeisen Bank Int. MTN fix-to-float 2024/2030 | XS2893858352 | EUR | 300 | 300 |
| 3,8750 % Volkswagen Fin. Serv. 2024/2030 | XS2837886287 | EUR | 400 | 400 |
| 3,9000 % Wells Fargo MTN fix-to-float 2024/2032 | XS2865533462 | EUR | 500 | 500 |
| 3,9500 % American Honda Finance MTN 2025/2032 | XS3032019476 | EUR | 400 | 400 |
| 4,0000 % Deutsche Bank MTN fix-to-float 2024/2028 | DE000A383J95 | EUR | 300 | 300 |
| 4,0000 % Erste Group Bank MTN fix-to-float (sub.) 2024/2035 | AT0000A3FY07 | EUR | 400 | 400 |
| 4,0000 % General Motors Financial MTN MC 2024/2030 | XS2816031160 | EUR | 500 | 500 |
| 4,0000 % SoftBank Group MC 2017/2029 | XS1684385591 | EUR | 0 | 300 |
| 4,0000 % Stellantis MTN MC 2024/2034 | XS2937308067 | EUR | 400 | 400 |
| 4,1250 % A.P. Moeller-Maersk MTN MC 2024/2036 | XS2776891207 | EUR | 0 | 200 |
| 4,1250 % BAT Int. Finance MTN MC 2024/2032 | XS2801975991 | EUR | 500 | 500 |

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

| Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schulscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag) | | | | |
|--|--------------|---|--------------------|-----------------------|
| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge |
| 4,1250 % De Volksbank MTN fix-to-float (sub.) 2024/2035 | XS2948048462 | EUR | 500 | 500 |
| 4,1250 % Deutsche Bank MTN fix-to-float 2024/2030 | DE000A3829D0 | EUR | 0 | 900 |
| 4,1250 % Electricite de France MTN 2024/2031 | FR001400QR62 | EUR | 400 | 400 |
| 4,1250 % Elis MTN MC 2022/2027 | FR001400AK26 | EUR | 0 | 500 |
| 4,1250 % LKQ Dutch Bond MC 2024/2031 | XS2777367645 | EUR | 0 | 300 |
| 4,1500 % Medtronic MC 2024/2043 | XS2834367992 | EUR | 500 | 500 |
| 4,1500 % Medtronic MC 2024/2053 | XS2834368453 | EUR | 800 | 800 |
| 4,1650 % Ford Motor Credit 2024/2028 | XS2822575648 | EUR | 400 | 400 |
| 4,2500 % Autostrade per l'Italia MTN S.JAN MC 2024/2032 | XS2990503786 | EUR | 700 | 700 |
| 4,2500 % BPCE MTN fix-to-float (sub.) 2025/2035 | FR001400WKP0 | EUR | 200 | 200 |
| 4,2500 % Barry Callebaut Services MC 2025/2031 | BE6360449621 | EUR | 500 | 500 |
| 4,2500 % Fidelidade Companhia Seguros fix-to-float (sub.) 2021/2031 | PTFIDBOM0009 | EUR | 200 | 700 |
| 4,2500 % Huhtamaki MC 2022/2027 | FI4000523550 | EUR | 0 | 1.000 |
| 4,2500 % ITV MTN MC 2024/2032 | XS2838391170 | EUR | 500 | 500 |
| 4,2500 % Münchener Rückvers. fix-to-float (sub.) 2024/2044 | XS2817890077 | EUR | 800 | 800 |
| 4,2520 % Allianz fix-to-float (sub.) 2022/2052 | DE000A30VJZ6 | EUR | 600 | 600 |
| 4,3750 % ABN AMRO Bank MTN MC (sub.) 2024/2036 | XS2859413341 | EUR | 300 | 300 |
| 4,3750 % Electricite de France MTN S.JAN MC 2024/2036 | FR001400X2E4 | EUR | 500 | 500 |
| 4,4450 % Ford Motor Credit MTN 2024/2030 | XS2767246908 | EUR | 0 | 300 |
| 4,5000 % DS Smith MTN MC 2023/2030 | XS2654098222 | EUR | 0 | 1.000 |
| 4,5000 % Deutsche Bank fix to float 2024/2035 | DE000A383KA9 | EUR | 1.100 | 1.100 |
| 4,5000 % Iren fix-to-float PERP (sub.) 2025/2199 | XS2977890313 | EUR | 400 | 400 |
| 4,5000 % Raiffeisen Bank Int. MTN fix-to-float 2024/2030 | XS2826609971 | EUR | 500 | 500 |
| 4,5990 % HSBC Holdings fix-to-float (sub.) 2024/2035 | XS2788605660 | EUR | 0 | 200 |
| 4,6250 % Raiffeisen Bank Int. MTN fix-to-float 2024/2029 | XS2765027193 | EUR | 400 | 1.000 |
| 4,6250 % TenneT Holding PERP fix-to-float (sub.) 2024/2199 | XS2783604742 | EUR | 0 | 700 |
| 4,7500 % Electricite de France MTN MC 2022/2034 | FR001400D6O8 | EUR | 300 | 300 |
| 4,7500 % Hamburg Commercial Bank MTN 2024/2029 | DE000HCB0B36 | EUR | 400 | 400 |
| 4,7500 % Imerys MTN MC 2023/2029 | FR001400M998 | EUR | 0 | 1.100 |
| 4,7500 % ZF Europe Finance MTN MC 2024/2029 | XS2757520965 | EUR | 400 | 400 |
| 4,8000 % Arkema MTN PERP fix-to-float (sub.) 2024/2199 | FR001400ORA4 | EUR | 0 | 400 |
| 4,8750 % CNP Assurances MTN MC (sub.) 2024/2054 | FR001400RIX8 | EUR | 400 | 400 |
| 4,8750 % Societe Generale fix-to-float 2023/2031 | FR001400M6F5 | EUR | 900 | 900 |
| 4,8750 % TenneT Holding PERP fix-to-float (sub.) 2024/2199 | XS2783649176 | EUR | 0 | 600 |
| 4,9730 % Barclays MTN fix-to-float (sub.) 2024/2036 | XS2831195644 | EUR | 300 | 300 |
| 5,0000 % A2A SpA PERP fix-to-float (sub.) 2024/2199 | XS2830327446 | EUR | 500 | 500 |
| 5,0000 % SoftBank Group MC 2018/2028 | XS1793255941 | EUR | 0 | 550 |
| 5,1250 % Autostrade per l'Italia MTN MC 2023/2033 | XS2636745882 | EUR | 800 | 800 |
| 5,1250 % British Telecom MTN fix-to-float (sub.) 2024/2054 | XS2794589403 | EUR | 0 | 500 |
| 5,1250 % Ford Motor Credit MTN 2023/2029 | XS2724457457 | EUR | 0 | 700 |
| 5,1250 % ORSTED fix-to-float (sub.) 2024/2199 | XS2778385240 | EUR | 0 | 300 |
| 5,2500 % Imperial Brands Finance Netherlands MTN MC 2023/2031 | XS2586739729 | EUR | 0 | 800 |
| 5,2500 % ORSTED fix-to-float (sub.) (1000Y) 2022/2199 | XS2563353361 | EUR | 0 | 800 |
| 5,2500 % Raiffeisen Bank Int. MTN fix-to-float (sub.) 2024/2035 | XS2904849879 | EUR | 500 | 500 |
| 5,3370 % Celanese US Holdings MC 2022/2029 | XS2497520887 | EUR | 0 | 800 |
| 5,3750 % Electricite de France PERP fix-to-float (sub.) 2013/2025 | FR0011401751 | EUR | 0 | 300 |
| 5,3750 % Iliad MC 2024/2031 | FR001400PRQ7 | EUR | 700 | 700 |
| 5,3750 % SoftBank Group 2024/2029 | XS2854423386 | EUR | 400 | 400 |
| 5,3750 % Telefon-AB LM Ericsson MTN MC 2023/2028 | XS2725836410 | EUR | 0 | 400 |
| 5,5000 % RCI Banque MTN fix-to-float (sub.) 2024/2034 | FR001400QY14 | EUR | 1.000 | 1.000 |
| 5,6250 % Vmed O2 UK Financing I S.REGS MC 2024/2032 | XS2796600307 | EUR | 0 | 1.300 |
| 5,7520 % Telefonica Europe PERP fix-to-float (sub.) 2024/2199 | XS2755535577 | EUR | 0 | 400 |
| 5,9930 % Veolia Environnement PERP fix-to-float (sub.) 2023/2199 | FR001400KKC3 | EUR | 400 | 700 |

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 |
| 6,0230 % Aegon MTN fix-to-float (subord.) 2014/2044 | XS1061711575 | EUR | 0 | 500 |
| 6,1250 % ZF Europe Finance MTN MC 2023/2029 | XS2681541327 | EUR | 300 | 1.200 |
| 6,3750 % ABN AMRO Bank PERP fix-to-float (sub.) 2024/2199 | XS2893176862 | EUR | 400 | 400 |
| 6,6250 % Bayer S.NC5 fix-to-float (sub.) 2023/2083 | XS2684826014 | EUR | 0 | 200 |
| 6,7500 % Telefonica Europe S.. PERP fix-to-float (sub.) 2023/2199 | XS2646608401 | EUR | 0 | 500 |
| 6,8750 % ABN AMRO Bank PERP fix-to-float (sub.) 2024/2199 | XS2774944008 | EUR | 0 | 300 |
| 7,0000 % Bayerische Landesbank fix-to-float (sub.) 2023/2034 | XS2696902837 | EUR | 0 | 800 |
| 7,0000 % Webuild MC 2023/2028 | XS2681940297 | EUR | 0 | 1.000 |
| 7,2500 % Forvia MC 2022/2026 | XS2553825949 | EUR | 0 | 450 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | |
| 2,3750 % Phoenix PIB Dutch Finance MC 2020/2025 | XS2212959352 | EUR | 0 | 1.000 |
| 2,6250 % Graphic Packaging International MC 2021/2029 | XS2407520936 | EUR | 0 | 600 |
| 3,2500 % BMW Finance MTN 2023/2026 | XS2625968693 | EUR | 1.000 | 1.000 |
| 3,4600 % Mizuho Financial Group MTN fix-to-float 2024/2030 | XS2886269013 | EUR | 300 | 300 |
| 3,6250 % JT Intl. Fin. Services MTN MC 2024/2034 | XS2793255162 | EUR | 800 | 800 |
| 3,7000 % T-Mobile USA 2024/2032 | XS2746662936 | EUR | 500 | 500 |
| 4,2500 % Molnlycke Holding MTN MC 2024/2034 | XS2834462983 | EUR | 400 | 400 |
| 4,7500 % Dufry One MC 2024/2031 | XS2802883731 | EUR | 1.200 | 1.200 |
| 4,8750 % Phoenix PIB Dutch Finance MC 2024/2029 | XS2856820704 | EUR | 600 | 600 |
| 6,0000 % Raiffeisen Bank Int. MTN fix-to-float 2023/2028 | XS2682093526 | EUR | 0 | 100 |
| 6,2500 % OI European Group S.REGS MC 2023/2028 | XS2624554320 | EUR | 0 | 300 |
| 6,6190 % GLME 3X DR 2021/2024 | XS2377775650 | EUR | 0 | 500 |
| Derivate | | | | |
| (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe) | | | | |
| Swaps | | | | |
| Credit Default Swaps | | | | |
| Gekaufte Kontrakte | | EUR | | 13.473 |
| (Basiswert(e): ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 41 VERSION 1 / 500 BP (JPM-AG) 8.5.24-20.6.29, ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 42 VERSION 2 / XX BP (JPM-AG) 30.1.25-20.12.29, ITRAXX EUROPE SERIES 41 VERSION 1 / 100 BP (BNP) 16.8.24-20.6.29, Mercedes-Benz Gruppe MTN / 100 BP (BACRSEC) 12.4.24-20.6.29, Per-nod Ricard MC / XX BP (BNP) 1.10.24-20.12.29) | | | | |
| Terminkontrakte | | | | |
| Zinsterminkontrakte | | | | |
| Gekaufte Kontrakte | | EUR | | 45.335 |
| (Basiswert(e): BUND, SCHATZANW.) | | | | |
| Verkaufte Kontrakte | | EUR | | 24.185 |
| (Basiswert(e): 10YR US Treasury Note, BUND) | | | | |
| Futures auf Devisen | | | | |
| Gekaufte Kontrakte | | EUR | | 8.028 |
| (Basiswert(e): Spot EUR gegen GBP, Spot EUR gegen USD) | | | | |

Überblick über die Anteilklassen

Stand 31.03.2025

| | P (a) | I (a) |
|--|--------------|--------------|
| Anteilscheinklassenwährung | EUR | EUR |
| Ertragsverwendung | ausschüttend | ausschüttend |
| Ausgabeaufschlag (v.H.) | 3 | - |
| Verwaltungsvergütung (v.H. p.a.) | 0,7 | 0,35 |
| Mindestanlage (Anteilscheinklassenwährung) | - | - |

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.04.2024 bis 31.03.2025

| Anteilkategorie P (a) | EUR | EUR |
|--|---------------------|---------------|
| I. Erträge | | |
| 1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | | 148.053,57 |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | | 1.121.674,66 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | | 15.079,62 |
| Summe der Erträge | 1.284.807,85 | |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | | -36,94 |
| 2. Verwaltungsvergütung | | -191.601,05 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | | -18.944,69 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | -11.814,74 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | | -11.531,86 |
| davon Depotgebühren | -4.964,71 | |
| davon Kontoführungsgebühren | -12,86 | |
| davon Kosten Quellensteuerdienstleistungen | -214,77 | |
| davon Kosten der Aufsicht | -1.667,82 | |
| davon Vergütung Repräsentanten | -4.671,70 | |
| Summe der Aufwendungen | -233.929,28 | |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | 1.050.878,57 | |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. Realisierte Gewinne | | 2.173.672,25 |
| 2. Realisierte Verluste | | -1.165.562,15 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | 1.008.110,10 | |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 2.058.988,67 | |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | | -178.147,03 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | | 121.874,86 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | -56.272,17 | |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | 2.002.716,50 | |

für den Zeitraum vom 01.04.2024 bis 31.03.2025

| Anteilkategorie I (a) | EUR | EUR |
|--|---------------------|---------------|
| I. Erträge | | |
| 1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | | 197.249,00 |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | | 1.494.465,61 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | | 20.089,29 |
| Summe der Erträge | 1.711.803,90 | |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | | -49,14 |
| 2. Verwaltungsvergütung | | -127.727,29 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | | -25.241,62 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | | -13.007,04 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | | -14.456,35 |
| davon Depotgebühren | -6.608,29 | |
| davon Kontoführungsgebühren | -17,14 | |
| davon Kosten Quellensteuerdienstleistungen | -286,67 | |
| davon Kosten der Aufsicht | -2.222,13 | |
| davon Vergütung Repräsentanten | -5.322,12 | |
| Summe der Aufwendungen | -180.481,44 | |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | 1.531.322,46 | |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. Realisierte Gewinne | | 2.895.665,11 |
| 2. Realisierte Verluste | | -1.553.764,84 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | 1.341.900,27 | |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 2.873.222,73 | |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | | -521.711,68 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | | 356.916,07 |

für den Zeitraum vom 01.04.2024 bis 31.03.2025

| Anteilkategorie I (a) | EUR | EUR |
|--|-----|---------------------|
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | -164.795,61 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 2.708.427,12 |

Entwicklung des Sondervermögens

für den Zeitraum vom 01.04.2024 bis 31.03.2025

| Anteilkategorie P (a) | EUR | EUR |
|--|----------------------|--------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | 21.835.780,23 | |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | | -449.437,87 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | 4.942.683,43 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen | 6.449.141,57 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen | -1.506.458,14 | |
| 4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich | | -345.671,16 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 2.002.716,50 |
| davon nicht realisierte Gewinne | | -178.147,03 |
| davon nicht realisierte Verluste | | 121.874,86 |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | 27.986.071,13 | |

für den Zeitraum vom 01.04.2024 bis 31.03.2025

| Anteilkategorie I (a) | EUR | EUR |
|--|----------------------|--------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | 35.330.605,08 | |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | | -913.367,36 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | 0,00 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | -27.479,35 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen | 6.726.241,96 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen | -6.753.721,31 | |
| 4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich | | 214.280,06 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 2.708.427,12 |
| davon nicht realisierte Gewinne | | -521.711,68 |
| davon nicht realisierte Verluste | | 356.916,07 |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | 37.312.465,55 | |

Verwendung der Erträge**Berechnung der Ausschüttung**

| Anteilkategorie P (a) | insgesamt EUR | je Anteil EUR |
|--|-------------------|------------------|
| I. Für Ausschüttung verfügbar | | |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | 157.764,64 | 0,5761517 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 2.058.988,67 | 7,5193641 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen | 0,00 | 0,0000000 |
| II. Nicht für Ausschüttung verwendet | | |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | 0,00 | 0,0000000 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | 1.395.278,79 | 5,0955158 |
| III. Gesamtausschüttung | 821.474,52 | 3,0000000 |

(auf einen Anteilumlau von 273.824,84 Stück)

Berechnung der Ausschüttung

| Anteilklasse I (a) | insgesamt EUR | je Anteil EUR |
|---|---------------------|------------------|
| I. Für Ausschüttung verfügbar | | |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | 142.097,48 | 0,3880138 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 2.873.222,73 | 7,8456704 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen | 0,00 | 0,0000000 |
| II. Nicht für Ausschüttung verwendet | | |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | 0,00 | 0,0000000 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | 1.916.667,35 | 5,2336841 |
| III. Gesamtausschüttung | 1.098.652,86 | 3,0000000 |
| (auf einen Anteilumlauf von 366.217,62 Stück) | | |

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Anteilklasse P (a) | Fondsvermögen EUR | Anteilwert EUR |
|----------------------|----------------------|-------------------|
| Geschäftsjahr | | |
| 31.03.2025 | 27.986.071,13 | 102,20 |
| 31.03.2024 | 21.835.780,23 | 96,92 |
| 31.03.2023 | 19.837.492,43 | 88,05 |
| 31.03.2022 | 21.648.879,54 | 94,48 |

| Anteilklasse I (a) | Fondsvermögen EUR | Anteilwert EUR |
|----------------------|----------------------|-------------------|
| Geschäftsjahr | | |
| 31.03.2025 | 37.312.465,55 | 101,89 |
| 31.03.2024 | 35.330.605,08 | 96,77 |
| 31.03.2023 | 31.790.051,03 | 88,11 |
| 31.03.2022 | 33.233.845,25 | 94,75 |

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivatverordnung

| | | |
|---|--|-------------|
| Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure | EUR | -276.095,72 |
| Vertragspartner der Derivate-Geschäfte | Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main | |
| | Barclays Bank Ireland PLC, Dublin | |
| | BofA Securities Europe S.A., Paris | |
| | 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 | 28.080,00 |
| Schuldverschreibungen | EUR | 0,00 |
| Aktien | EUR | 0,00 |

| | |
|---|-------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 97,37 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | -0,42 |

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

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gemäß § 37 Absatz 4 DerivateVO

| | |
|--|--------|
| Kleinsten potenzieller Risikobetrag | 1,32 % |
| Größten potenzieller Risikobetrag | 2,73 % |
| Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 1,95 % |

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateVO verwendet wurde

Multi-Faktor-Modell mit Monte Carlo Simulation

Parameter, die gemäß § 11 DerivateVO verwendet wurden

| | |
|---|-------------------|
| Konfidenzniveau | 99,00 % |
| Unterstellte Haltdauer | 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

Bis 29.09.2024:

| | |
|-----------------------------|-------|
| ML BB Euro High Yield Index | 100 % |
|-----------------------------|-------|

Ab 30.09.2024:

| | |
|-----------------------------|------|
| ML BB Euro High Yield Index | 60 % |
| iBoxx Euro Corp. 5-7 Y | 20 % |
| iBoxx Euro Corp. Fin. Sub. | 20 % |

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage

| | |
|--|----------|
| Leverage nach der Brutto-Methode gemäß Artikel 7 der Level II VO Nr. 231/2013. | 172,66 % |
|--|----------|

Sonstige Angaben

| | | |
|---------------------------------|-----|------------|
| Anteilwert Klasse P (a) | EUR | 102,20 |
| Anteilwert Klasse I (a) | EUR | 101,89 |
| Umlaufende Anteile Klasse P (a) | STK | 273.824,84 |
| Umlaufende Anteile Klasse I (a) | STK | 366.217,62 |

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. März 2025 erfolgte die Bewertung für das Sondervermögen zu 88,9 % auf Basis von handelbaren Kursen, zu 11,1 % auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen und zu 0 % auf Basis von sonstigen Bewertungungsverfahren.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

| | |
|--------------------|--------|
| Anteilklasse P (a) | 0,86 % |
| Anteilklasse I (a) | 0,50 % |

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

Der Anteil der erfolgsabhängigen Vergütung am durchschnittlichen Fondsvermögen beträgt:

| | |
|--------------------|-----|
| Anteilklasse P (a) | 0 % |
| Anteilklasse I (a) | 0 % |

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. April 2024 bis 31. März 2025 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft Ampega Investment GmbH für das Sondervermögen Ampega Credit Opportunities Rentenfonds keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen.

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

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) im Geschäftsjahr gesamt: 31.762,27 EUR.

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

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

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

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

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

Zur Grundvergütung können Mitarbeiter und Geschäftsleiter eine leistungsorientierte Vergütung zzgl. weiterer Zuwendungen (insbes. Dienstwagen) erhalten. Das Hauptaugenmerk des variablen Vergütungsbestandteils liegt bei der Ampega auf der Erreichung individuell festgelegter, qualitativer und/oder quantitativer Ziele. Zur langfristigen Bindung und Schaffung von Leistungsanreizen wird ein wesentlicher Anteil des variablen Vergütungsbestandteils mit einer Verzögerung von vier Jahren 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 17. Juli 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 Credit Opportunities Rentenfonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 17. Juli 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 Credit Opportunities Renten-
fonds

Unternehmenskennung (LEI-Code)

8945006BVLoGTPWFW323

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 13,60% 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.

Das Fondsvermögen wurde in Unternehmensanleihen, mit Schwerpunkt auf Emittenten, die im oberen High Yield Segment (BB+, BB, BB-) bzw. unteren Investment Grade (BBB, BBB-) bewertet waren, investiert.

Die Auswahl der Vermögensgegenstände erfolgte im Berichtszeitraum über einen 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 Nachhaltigkeitsmerkmale 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.

Die Zusammensetzung des Portfolios sowie die ESG-Scores, Ausschlüsse und sonstiger Nachhaltigkeitsfaktoren der zugrundeliegenden Vermögenswerte wurden sowohl bei der Investitionsentscheidung als auch kontinuierlich überprüft.

Unter sonstigen Nachhaltigkeitsfaktoren wird zum Beispiel die Klassifizierung von Zielfonds nach Artikel 8 oder 9 gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 („Offenlegungsverordnung“) verstanden.

Die Bewertung der sozialen und ökologischen Merkmale der Investitionen basierte auf Informationen von spezialisierten externen Datenanbietern sowie auf eigenen Analysen, die von internen Analysten durchgeführt wurden.

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 | 31.03.2025 | 31.03.2024 | 31.03.2023 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|
| ISS ESG Performance Score | 41,69 | 46,08 | 41,85 |
| Sustainalytics ESG Risk Score | 15,25 | 17,67 | 13,00 |

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

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

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

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

Die Bewertung der Investitionen basierte auf Informationen von spezialisierten externen Datenanbietern sowie auf eigenen Analysen. Bewertet wurde der gesamte, aggregierte 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 beigelegt.

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:
01.04.2024 - 31.03.2025

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|---|---|-------------------------|--------------------------------------|
| INEOS Quattro Finance 2 S.REGS MC (XS2719090636) | Erbringung von sonstigen Finanzdienstleistungen | 1,98% | Großbritannien |
| La Poste PERP Multi Reset Notes (subord.) (FR0013331949) | Sonstige Post-, Kurier- und Expressdienste | 1,98% | Frankreich |
| Darling Global Finance MC (XS1813579593) | Schlachten (ohne Geflügel) | 1,93% | Niederlande |
| Vmed O2 UK Financing I S.REGS MC (XS2796600307) | Erbringung von sonstigen Finanzdienstleistungen | 1,84% | Großbritannien |
| Sappi Papier Holding S.REGS MC (XS2310951103) | Herstellung von Papier, Karton und Pappe | 1,74% | Österreich |
| Capital One Financial (XS2010331440) | Beteiligungsgesellschaften | 1,70% | USA (Vereinigte Staaten von Amerika) |
| Hessische Landesbank MTN fix-to-float (sub.) (XS2489772991) | Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute) | 1,66% | Deutschland |
| TIKEH 10X E (XS2777379228) | Erbringung von sonstigen Finanzdienstleistungen | 1,64% | Irland |
| JUBIL 2022-26X ER (XS2762951957) | Erbringung von sonstigen Finanzdienstleistungen | 1,63% | Irland |
| PENTA 2024-16X E (XS2760076450) | Erbringung von sonstigen Finanzdienstleistungen | 1,63% | Irland |
| DRYD 2016-46X DRR (XS2318620486) | Erbringung von sonstigen Finanzdienstleistungen | 1,61% | Irland |
| SCULE 6X DR (XS2369735225) | Erbringung von sonstigen Finanzdienstleistungen | 1,60% | Irland |
| Huhtamaki MC (FI4000523550) | Herst. von Verpackungsmitteln aus Kunststoffen | 1,50% | Finnland |
| GLME 7X E (XS2827790481) | Erbringung von sonstigen Finanzdienstleistungen | 1,49% | Irland |
| Schaeffler MTN MC (DE000A383HC1) | Herst. Elekt. Ausrüstungsgegenstände für Kfz | 1,44% | Deutschland |



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?

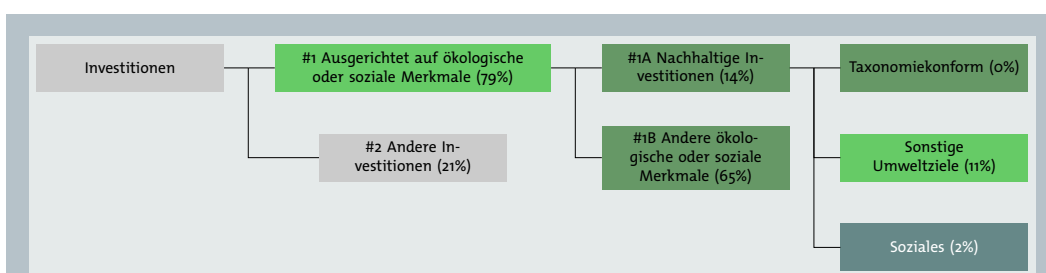
Die Vermögensgegenstände des Fonds werden in nachstehender Grafik in verschiedene Kategorien unterteilt. Der jeweilige Anteil am Fondsvermögen wird in Prozent dargestellt. Mit „Investitionen“ werden alle für den Fonds erwerbbaaren Vermögensgegenstände erfasst.

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.

Aufgrund von Rundungen besteht die Möglichkeit, dass die Summe der Prozentwerte der Unterkategorien nicht aufgeht.



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

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

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

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

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

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

Investitionen in fossile Brennstoffe lagen nicht vor.

| Branche | Anteil |
|--|--------|
| Erbringung von sonstigen Finanzdienstleistungen | 23,04% |
| Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute) | 21,78% |
| Drahtlose Telekommunikation | 4,70% |
| Elektrizitätserzeugung | 3,63% |
| Beteiligungsgesellschaften | 3,37% |
| Herst. von sonst. Waren aus Papier, Karton, Pappe | 2,56% |
| Herst. von Verpackungsmitteln aus Kunststoffen | 2,51% |
| Sonstige Post-, Kurier- und Expressdienste | 2,43% |
| Nichtlebensversicherungen | 2,01% |
| Schlachten (ohne Geflügel) | 1,93% |
| Herstellung von Papier, Karton und Pappe | 1,80% |
| Herst. von Filmen, Videofilmen, Fernsehprogrammen | 1,77% |
| Tabakverarbeitung | 1,69% |
| V&V von eigenen Grundstücken, Gebäuden und Wohn. | 1,67% |
| Leitungsgebundene Telekommunikation | 1,56% |
| Herstellung von pharmazeutischen Grundstoffen | 1,49% |
| Herst. Elekt. Ausrüstungsgegenstände für Kfz | 1,44% |
| Spezialkreditinstitute | 1,42% |
| Herstellung von Glasfaserkabeln | 1,41% |
| Spiel-, Wett- und Lotteriewesen | 1,36% |
| Sonst. Dienstleistungen für den Landverkehr | 1,08% |
| Elektrizitätsverteilung | 1,02% |
| Sonstiger EH in Verkaufsräumen (ohne Antiquitäten) | 0,98% |
| Herst. von Wellpapier, -pappe, Verpack. aus Papier | 0,94% |
| Herst. von Verpack. aus Eisen, Stahl, NE-Metall | 0,92% |
| Satellitentelekommunikation | 0,92% |
| Abbrucharbeiten | 0,90% |
| Herstellung von elektronischen Bauelementen | 0,84% |
| Herst. von sonst. chemischen Erzeugnissen a. n. g. | 0,83% |
| Gesundheitswesen a. n. g. | 0,83% |
| Herst. von sonst. Teilen, Zubehör für Kraftwagen | 0,76% |
| Fernsehveranstalter | 0,61% |
| Wirtschaftl. Dienstl. für Unternehmen und Privatp. | 0,58% |
| Lebensversicherungen | 0,54% |
| Rückversicherungen | 0,52% |
| Wasserversorgung | 0,48% |
| Herstellung von Hohlglas | 0,32% |
| Kabelnetzleitungstiefbau | 0,26% |
| Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenmotoren | 0,24% |
| Webportale | 0,16% |
| Einzelhandel mit Obst, Gemüse und Kartoffeln | 0,13% |
| Großhandel mit Kraftwagenteilen und -zubehör | 0,08% |
| Herstellung von Bier | 0,06% |
| Herst. von Geräten, Einrichtungen Telekom-Techn. | 0,06% |
| Programmierungstätigkeiten | 0,05% |
| Herst. von med., zahnmed. Apparaten und Material | 0,04% |
| Herst. von sonst. organ. Grundstoffen, Chemikalien | 0,03% |
| Effekten- und Warenhandel | 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

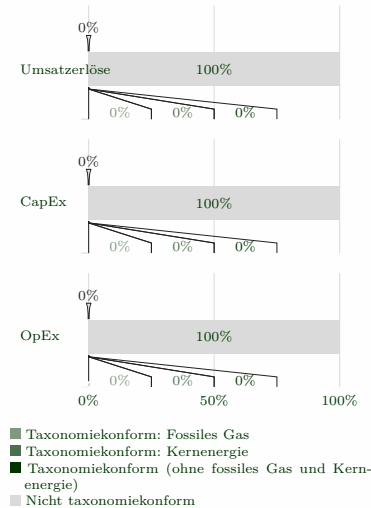
Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

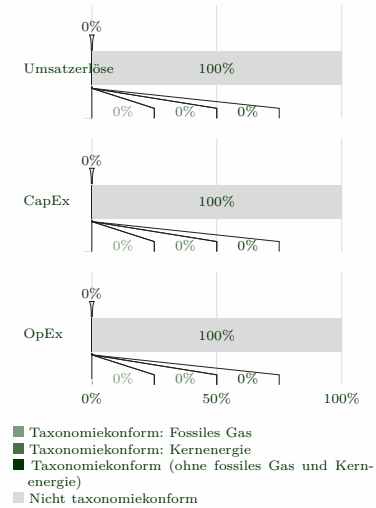
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen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

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt -% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

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

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

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



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



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

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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomiekonformen nachhaltigen Investitionen mit einem 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?

Die Auswahl der Vermögensgegenstände erfolgte im Berichtszeitraum über einen Better-than-Average-Ansatz.

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-Konventionen „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.

Die Anlagestrategie diente als Richtschnur für Investitionsentscheidungen, wobei bestimmte Krite-

rien wie beispielsweise Investitionsziele oder Risikotoleranz berücksichtigt wurden.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

- Für diesen Fonds nicht einschlägig.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Für diesen Fonds nicht einschlägig.

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

Für diesen Fonds nicht einschlägig.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Für diesen Fonds nicht einschlägig.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Für diesen Fonds nicht einschlägig.

Überreicht durch:

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

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