

# Jahresbericht

## Ampega Unternehmensanleihenfonds

1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

OGAW-Sondervermögen





# Jahresbericht

## Tätigkeitsbericht

### Anlageziel

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

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

### Anlagestrategie und Anlageergebnis

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

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

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

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

In 2023 kam es bis zu den Sommermonaten aufgrund der anhaltenden Inflation zu weiteren Zinserhöhungen durch die EZB und deutlichen Renditeanstiegen an den Rentenmärkten.

Im Laufe des Jahres erreichte die Inflation sowohl in den USA als auch Europa ihren Höhepunkt und auch die Zentralbanken erhöhten die Leitzinsen nicht weiter. Im Oktober und November ging die Inflationsrate dann deutlich zurück, erreichte aber noch nicht das von den Zentralbanken gewünschte Ziel von 2 %. Dennoch kam es zu deutlichen Kursanstiegen an den Rentenmärkten, die auf Leitzinssenkungen spekulierten. Die steigenden Zinsen hatten in den ersten Monaten des Jahres vor allem bei Anleihen von Immobilienunternehmen zu drastischen Kursverlusten geführt, auch diese erholten sich mit den Renditerückgängen im Oktober und November. Staatsanleihen der Peripherieländer handelten sehr stabil zu Bundesanleihen.

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

Angesichts eines sehr volatilen Spread- und Renditeumfeldes investierte der Ampega Unternehmensanleihenfonds eher vorsichtig in Bezug auf lange Laufzeiten und bevorzugte weiterhin Unternehmensanleihen im mittleren Laufzeitbereich, aber auch Nachranganleihen sowie als Beimischung BB-Anleihen und CDS.

Der Ampega Unternehmensanleihenfonds verzeichnete im Berichtszeitraum eine negative Wertentwicklung von 10,37 % bei einer Volatilität von 5,41 %.

### Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

#### Marktpreisrisiken

##### Zinsänderungsrisiken

Über die Anlage in Anleihen und CDS ist das Sondervermögen Zinsänderungs- und Spreadrisiken ausgesetzt. Als Spreadrisiken werden die Risiken im Hinblick auf die Renditeaufschläge (Spreads) bonitätsrisikobehafteter Anleihen bezeichnet. Das

Sondervermögen war im Berichtszeitraum entsprechend seiner Anlagepolitik breit diversifiziert in Anleihen von Emittenten aus unterschiedlichen Ländern investiert. Diese Vorgehensweise dient der Steuerung und Reduzierung der Spreadrisiken. Das Zinsänderungsrisiko wird durch eine aktive Durationspositionierung anhand des Ampega-Durationsprozesses gesteuert.

#### Adressenausfallrisiken

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

#### Liquiditätsrisiken

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

#### Operationelle Risiken

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

#### Nachhaltigkeitsrisiken

Für die Gesellschaft ist eine systematische Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken bei Investitionsentscheidungen ein wesentlicher Teil der strategischen Ausrichtung. Nachhaltigkeitsrisiken sind Ereignisse oder Bedingungen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, deren Eintreten tatsächlich oder potenziell erhebliche negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie auf die Reputation der Investitionsempfänger

haben können. Nachhaltigkeitsrisiken wirken sich grundsätzlich auf alle bestehenden Risikoarten und somit auf die Renditeerwartungen einer Investition aus.

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

#### Risiken infolge exogener Faktoren

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

#### Ergänzende Angaben nach ARUGII

Anlageziel ist eine kontinuierliche, risikoadäquate Wertentwicklung mit einer mittelfristigen Überrendite gegenüber einem breiten, europäischen Unternehmensanleihenindex. Um eine attraktive Ausschüttung zu ermöglichen, steht auch die Erwirtschaftung ausreichender ordentlicher Zinserträge im Fokus der Anlagepolitik. Der Fonds ist ein aktiv gemanagter Rentenfonds mit einem Anlagefokus auf Finanz- und Unternehmensanleihen. Die Emittentenauswahl erfolgt aus dem von der Gesellschaft definierten Anlageuniversum. Hierbei wird mit quantitativer und qualitativer Analyse eine Einzeltitelsektion erreicht, welche die jeweilige Rendite ins Verhältnis zum Ausfallrisiko setzt. Es wird darüber hinaus auf eine breite Diversifizierung von Einzelemittenten sowie auf eine angemessene Liquidität der Einzelpositionen geachtet.

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

Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Portfoliogesellschaften.

Liegen der Talanx Investment Group keine unternehmensspezifischen Informationen vor, die eine Teilnahme an der Hauptversammlung notwendig machen, so nimmt die Talanx Investment Group in aller Regel Abstand von der persönlichen Teilnahme durch Vertretungsberechtigte. Die Talanx Investment Group unterhält ein hausinternes Komitee zur Prüfung und Entscheidungsfindung zur Stimmrechtsausübung in allen signifikanten Portfolio-Gesellschaften. Das sogenannte Proxy-Voting-Komitee folgt bei der Stimmrechtsausübung maßgeblich den in der Anlagestrategie festgelegten Zielen und berücksichtigt bei der Analyse von Beschlussvorschlägen für Hauptversammlungen diverse Faktoren.

Die Talanx Investment Group hat den externen Dienstleister ISS-ESG mit der Analyse der Hauptversammlungs-Unterlagen sowie der Umsetzung des Abstimmungsverhaltens gemäß den „Continental Europe Proxy Voting Guidelines“ beauftragt. 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 Talanx Investment Group abweichende Vorgaben erteilt werden sollten. Soweit dies in Ergänzung oder Abweichung von der Stimmrechtspolitik notwendig ist, erteilt die Talanx Investment Group 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 Talanx Investment Group in aller Regel keine Dienstleistungsbeziehungen mit Portfolio-Gesellschaften. Unabhängig davon hat die Talanx Investment Group etablierte Prozesse zur Identifizierung, Meldung sowie zum Umgang mit Interessenkonflikten 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.

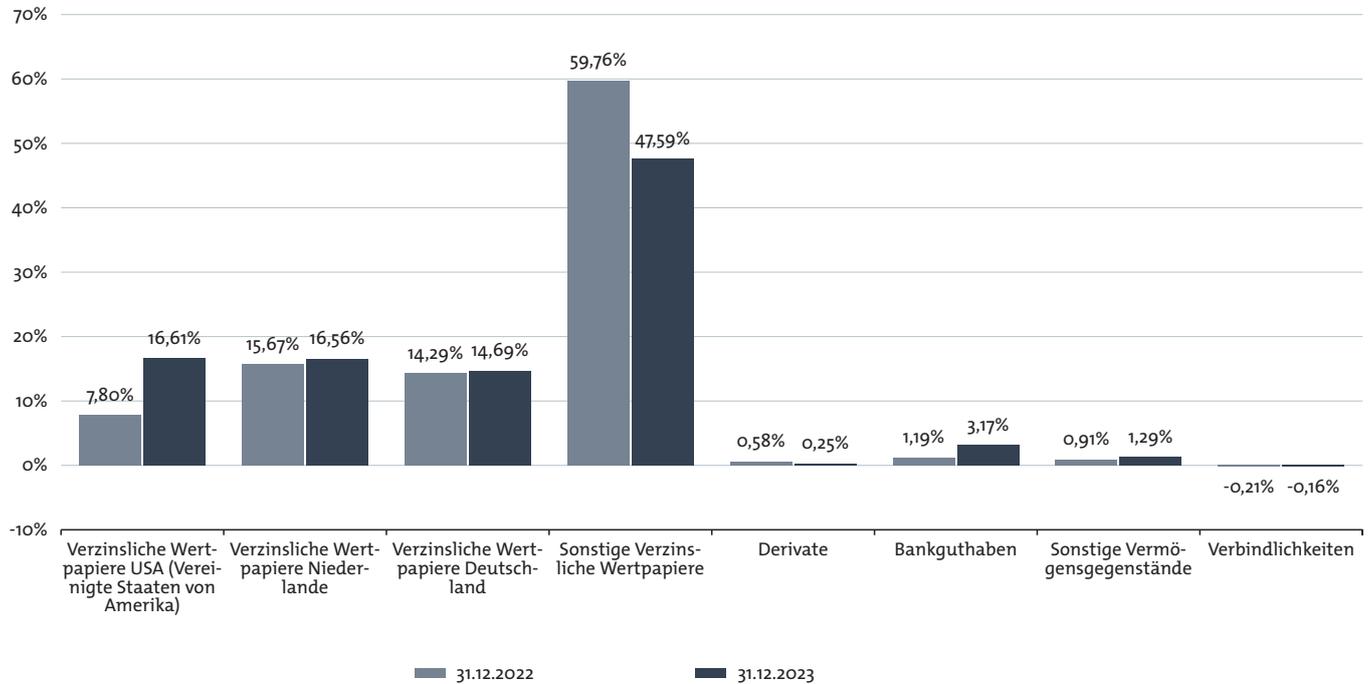
Insbesondere die Struktur des Vergütungssystems und die damit verbundenen variablen Bestandteile sind langfristig orientiert und stärken so eine dauerhafte und langfristig erfolgreiche Anlagestrategie im Sinne der Investoren.

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

### Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

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

### Struktur des Sondervermögens



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

## Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Vermögensgegenstände</b>		
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>	<b>71.161.885,00</b>	<b>95,46</b>
Australien	1.375.220,00	1,84
Belgien	618.846,00	0,83
Deutschland	10.953.887,00	14,69
Finnland	506.740,00	0,68
Frankreich	8.289.635,00	11,12
Großbritannien	2.135.815,00	2,86
Irland	414.124,00	0,56
Italien	3.987.658,00	5,35
Japan	549.195,00	0,74
Kanada	1.356.710,00	1,82
Luxemburg	494.795,00	0,66
Niederlande	12.344.650,00	16,56
Norwegen	2.135.088,00	2,86
Portugal	1.303.992,00	1,75
Schweden	3.489.505,00	4,68
Schweiz	530.510,00	0,71
Singapur	972.450,00	1,30
Spanien	3.043.577,00	4,08
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)	12.381.686,00	16,61
Österreich	4.277.802,00	5,74
<b>Derivate</b>	<b>183.561,80</b>	<b>0,25</b>
Zins-Derivate	-15.980,00	-0,02
Swaps	199.541,80	0,27
<b>Bankguthaben</b>	<b>2.365.734,38</b>	<b>3,17</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>959.875,95</b>	<b>1,29</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>-120.910,86</b>	<b>-0,16</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>74.550.146,27</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Vermögensgegenstände</b>									
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>65.057.037,00</b>	<b>87,27</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>65.057.037,00</b>	<b>87,27</b>
0,0100 % Bank of Nova Scotia 2021/2027	XS2421186268		EUR	500	0	0 %	89,7400	448.700,00	0,60
0,0100 % Berlin Hyp MTN 2021/2026	DE000BHY0HZ2		EUR	300	0	0 %	93,2820	279.846,00	0,38
0,0100 % Erste Group Bank MTN 2022/2028	AT0000A2UXM1		EUR	500	0	0 %	88,5260	442.630,00	0,59
0,0500 % Aareal Bank MTN 2021/2026	DE000AAR0298		EUR	600	600	0 %	89,5660	537.396,00	0,72
0,1000 % Toronto Dominion Bank MTN S.28 2019/2027	XS2028803984		EUR	1.000	0	0 %	90,8010	908.010,00	1,22
0,1250 % De Volksbank MTN 2020/2040	XS2259193998		EUR	500	500	0 %	61,6930	308.465,00	0,41
0,1250 % Sparebanken 1 Boligkreditt MTN 2019/2026	XS1995620967		EUR	900	0	0 %	93,7990	844.191,00	1,13
0,1250 % Stadshypotek (covered) 2016/2026	XS1499574991		EUR	400	0	0 %	93,1080	372.432,00	0,50
0,2500 % DnB Boligkreditt (covered) 2016/2026	XS1485596511		EUR	300	0	800 %	93,5390	280.617,00	0,38

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,2500 % ING Groep fix-to-float 2020/2029	XS2258452478		EUR	200	0	0 %	87,0990	174.198,00	0,23
0,3000 % DekaBank MTN 2019/2026	XS2082333787		EUR	1.000	1.000	0 %	91,7980	917.980,00	1,23
0,3750 % DBS Bank (covered) 2017/2024	XS1720526737		EUR	1.000	0	0 %	97,2450	972.450,00	1,30
0,3750 % ING Groep fix-to-float 2021/2028	XS2390506546		EUR	400	0	0 %	89,0060	356.024,00	0,48
0,5000 % Bundes- anleihe 2015/2025	DE0001102374		EUR	2.000	0	0 %	97,4330	1.948.660,00	2,61
0,5000 % Bundes- anleihe 2017/2027	DE0001102424		EUR	1.500	0	0 %	95,1060	1.426.590,00	1,91
0,5000 % Stadshypotek (covered) 2018/2025	XS1855473614		EUR	100	0	0 %	96,2200	96.220,00	0,13
0,6250 % La Poste MTN 2021/2036	FR0014001IP3		EUR	900	0	0 %	74,7960	673.164,00	0,90
0,6250 % Lanxess MTN MC 2021/2029	XS2415386726		EUR	1.000	1.000	0 %	82,0160	820.160,00	1,10
0,6250 % Ober- bank 2021/2029	AT0000A2N7F1		EUR	500	0	0 %	83,9500	419.750,00	0,56
0,7500 % Aareal Bank MTN 2022/2028	DE000AAR0322		EUR	400	400	0 %	86,5650	346.260,00	0,46
0,7500 % De Volksbank MTN (covered) 2016/2031	XS1508404651		EUR	1.000	0	0 %	86,3820	863.820,00	1,16
0,7500 % Heimstaden Bos- tad MTN MC 2021/2029	XS2384269366		EUR	300	0	0 %	66,1780	198.534,00	0,27
0,7500 % Oberbank MTN 2020/2027	AT000B127097		EUR	500	0	0 %	87,4410	437.205,00	0,59
0,7500 % TenneT Holding MTN MC 2017/2025	XS1632897762		EUR	400	0	0 %	97,3360	389.344,00	0,52
0,8750 % Enel Finance Int. MTN MC 2021/2034	XS2390400807		EUR	500	500	0 %	76,0780	380.390,00	0,51
0,8750 % Erste Group Bank MTN fix-to-float (sub.) 2021/2032	AT0000A2U543		EUR	600	0	0 %	87,7360	526.416,00	0,71
1,0000 % Telefon-AB LM Ericsson MTN MC 2021/2029	XS2345996743		EUR	600	600	0 %	85,2970	511.782,00	0,69
1,1250 % Nationwide Building Society (covered) 2018/2028	XS1829215562		EUR	400	1.000	600 %	93,3160	373.264,00	0,50
1,3010 % Allianz fix-to- float (sub.) 2019/2049	DE000A2YPFA1		EUR	300	0	0 %	86,8710	260.613,00	0,35
1,3500 % Intesa Sanpa- olo MTN 2021/2031	XS2304664597		EUR	1.200	800	0 %	82,5190	990.228,00	1,33
1,3750 % Apple MC 2017/2029	XS1619312686		EUR	700	700	0 %	94,3920	660.744,00	0,89
1,3750 % Covestro MC 2020/2030	XS2188805845		EUR	400	400	0 %	90,8880	363.552,00	0,49
1,3750 % Heimstaden Bostad Treasury MTN MC 2020/2027	XS2225207468		EUR	200	0	0 %	79,4640	158.928,00	0,21
1,3750 % TenneT Holding MTN MC 2017/2029	XS1632897929		EUR	200	200	0 %	95,2600	190.520,00	0,26
1,4500 % Philip Mor- ris Int. MC 2019/2039	XS2035474555		EUR	2.100	1.100	0 %	66,6520	1.399.692,00	1,88
1,5000 % Cellnex Finance MTN MC 2021/2028	XS2348237871		EUR	400	0	0 %	92,0270	368.108,00	0,49
1,6250 % Heimstaden Bos- tad MTN MC 2021/2031	XS2397252011		EUR	250	0	0 %	63,3740	158.435,00	0,21
1,6500 % Capital One Financial 2019/2029	XS2010331440		EUR	1.700	1.700	0 %	88,4430	1.503.531,00	2,02
1,7500 % Imperial Brands Finance MC 2021/2033	XS2320459063		EUR	1.000	500	0 %	78,9370	789.370,00	1,06
1,8750 % Cellnex Tele- com MC 2020/2029	XS2193658619		EUR	300	0	0 %	91,7620	275.286,00	0,37
1,8750 % Verallia MC 2021/2031	FR0014006EG0		EUR	900	900	0 %	88,3810	795.429,00	1,07
2,0000 % Cellnex Finance MTN MC 2021/2032	XS2385393587		EUR	1.000	1.000	0 %	86,2750	862.750,00	1,16

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Wgh. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,2500 % BAT Int. Finance MTN MC 2017/2030	XS1664644983		EUR	500	0	0 %	89,6000	448.000,00	0,60
2,2500 % Cellnex Finance MTN MC 2022/2026	XS2465792294		EUR	300	0	0 %	97,2630	291.789,00	0,39
2,2500 % Commerzbank MTN 2022/2032	DE000CZ45W99		EUR	800	0	0 %	96,7090	773.672,00	1,04
2,3470 % Nat. Australia Bank (covered) 2022/2029	XS2526882001		EUR	500	0	0 %	97,1050	485.525,00	0,65
2,5740 % Macquarie MTN 2022/2027	XS2531803828		EUR	900	0	0 %	98,8550	889.695,00	1,19
2,6250 % Heimstaden Bostad PERP fix-to-float (sub.) 2021/2199	XS2294155739		EUR	500	0	0 %	34,9490	174.745,00	0,23
2,7500 % Investor MC 2022/2032	XS2481287634		EUR	800	0	0 %	97,9450	783.560,00	1,05
2,9950 % TenneT Holding PERP fix-to-float (sub.) 2017/2199	XS1591694481		EUR	900	0	100 %	99,7120	897.408,00	1,20
3,0000 % BAT S.5.25 PERP fix-to-float (sub.) 2021/2199	XS2391779134		EUR	500	0	0 %	89,5970	447.985,00	0,60
3,0800 % Svenska Handelsbanken MTN 2013/2028	XS0994979044		EUR	300	300	0 %	98,6380	295.914,00	0,40
3,1000 % Rabobank Nederland PERP fix-to-float (sub.) 2021/2199	XS2332245377		EUR	400	400	0 %	82,5500	330.200,00	0,44
3,1000 % Vodafone Group fix-to-float (sub.) 2018/2024	XS1888179477		EUR	250	250	0 %	100,0000	250.000,00	0,34
3,1250 % Altria Group MC 2019/2031	XS1843443786		EUR	1.200	600	0 %	91,3760	1.096.512,00	1,47
3,1250 % Statkraft MTN MC 2023/2026	XS2723597923		EUR	600	600	0 %	100,7900	604.740,00	0,81
3,1250 % Statkraft MTN MC 2023/2031	XS2726853554		EUR	400	400	0 %	101,3850	405.540,00	0,54
3,3750 % AXA MTN fix-to-float (subord.) 2016/2047	XS1346228577		EUR	250	0	0 %	98,1580	245.395,00	0,33
3,3750 % Nationwide Build. 2023/2028	XS2725234954		EUR	600	600	0 %	102,7610	616.566,00	0,83
3,3750 % Raiffeisen Bank Int. MTN 2023/2027	XS2626022656		EUR	700	700	0 %	101,4250	709.975,00	0,95
3,3750 % SoftBank Group 2021/2029	XS2361255057		EUR	500	0	0 %	89,9800	449.900,00	0,60
3,5000 % Credit Agricole Cariparma 2023/2030	IT0005549396		EUR	1.200	1.200	0 %	102,5220	1.230.264,00	1,65
3,5000 % LVMH Moët-Hennessy MTN MC 2023/2033	FR001400KJ00		EUR	100	1.000	900 %	104,3090	104.309,00	0,14
3,5000 % SES MTN MC 2022/2029	XS2489775580		EUR	500	400	500 %	98,9590	494.795,00	0,66
3,5860 % Roche Fin. Europe MC 2023/2036	XS2726335099		EUR	700	700	0 %	106,9920	748.944,00	1,00
3,7500 % Banco Santander Totta Obr. Hipot. 2023/2026	PTBSPCOM0006		EUR	400	400	0 %	101,9580	407.832,00	0,55
3,7500 % CaixaBank fix-to-float (sub.) 2019/2029	XS1951220596		EUR	500	500	0 %	99,8900	499.450,00	0,67
3,7500 % Electricite de France MTN 2023/2027	FR001400M9L7		EUR	500	500	0 %	102,1980	510.990,00	0,69
3,7500 % Metrop. Life Global Fdg. I MTN 2023/2031	XS2731506841		EUR	800	800	0 %	103,5420	828.336,00	1,11
3,8750 % BNP Paribas MTN fix-to-float 2023/2031	FR001400F0V4		EUR	300	300	0 %	103,5280	310.584,00	0,42
3,8750 % Raiffeisen Bank Int. MTN 2023/2026	XS2596528716		EUR	500	500	0 %	101,5180	507.590,00	0,68
3,8750 % TenneT Holding MTN MC 2022/2028	XS2549543143		EUR	300	0	0 %	104,9370	314.811,00	0,42
4,0000 % Aegon MTN fix-to-float (subord.) 2014/2044	XS1061711575		EUR	1.000	1.000	0 %	99,5830	995.830,00	1,34
4,0000 % La Poste MTN MC 2023/2035	FR001400IIS7		EUR	500	500	0 %	108,0720	540.360,00	0,72
4,0000 % Metrop. Life Global Fdg. I MTN 2023/2028	XS2606297864		EUR	500	500	0 %	103,5760	517.880,00	0,69

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,0000 % SNAM MTN MC 2023/2029	XS2725959683		EUR	400	400	0 %	103,4530	413.812,00	0,56
4,1250 % Booking Hol- dings MC 2023/2033	XS2621007660		EUR	600	600	0 %	107,6540	645.924,00	0,87
4,1250 % Credit Mutuel Arkea MTN 2023/2034	FR001400MCE2		EUR	1.300	1.300	0 %	106,0820	1.379.066,00	1,85
4,2330 % Rabobank Niederland MTN fix- to-float 2023/2029	XS2613658041		EUR	500	500	0 %	103,2520	516.260,00	0,69
4,2500 % AXA MTN fix- to-float (sub.) 2022/2043	XS2487052487		EUR	400	0	0 %	99,6070	398.428,00	0,53
4,2500 % Banco Santan- der MTN 2023/2030	XS2634826031		EUR	200	500	300 %	105,1620	210.324,00	0,28
4,2500 % Electricite de France MTN MC 2023/2032	FR001400FDB0		EUR	200	600	400 %	105,6110	211.222,00	0,28
4,2500 % Fidelidade Com- panhiade Seguros fix-to- float (sub.) 2021/2031	PTFIDBOM0009		EUR	1.000	1.000	0 %	89,6160	896.160,00	1,20
4,2500 % Hera MTN 2023/2033	XS2613472963		EUR	700	700	0 %	104,6640	732.648,00	0,98
4,2500 % KBC Groep MTN fix-to-float 2023/2029	BE0002987684		EUR	600	600	0 %	103,1410	618.846,00	0,83
4,2500 % Philips (Konin.) MTN 2023/2031	XS2676863355		EUR	1.200	1.200	0 %	103,0900	1.237.080,00	1,66
4,3000 % AT&T MC 2023/2034	XS2590758822		EUR	500	500	0 %	106,7360	533.680,00	0,72
4,3750 % Banque Postale MTN 2023/2030	FR001400F5F6		EUR	500	500	0 %	103,8520	519.260,00	0,70
4,3750 % Mediobanca MTN fix-to-float 2023/2030	XS2729836234		EUR	600	600	0 %	103,4510	620.706,00	0,83
4,3750 % Nordea Bank MTN fix-to-float 2023/2026	XS2676816940		EUR	500	500	0 %	101,3480	506.740,00	0,68
4,3750 % Swedbank MTN S.gMTN 2023/2030	XS2676305779		EUR	600	600	0 %	104,2550	625.530,00	0,84
4,6250 % AIB Group MTN fix-to-float 2023/2029	XS2578472339		EUR	400	1.000	600 %	103,5310	414.124,00	0,56
4,7500 % Imerys MTN MC 2023/2029	FR001400M998		EUR	1.200	1.200	0 %	102,1800	1.226.160,00	1,64
4,7500 % Raiffeisen Bank Int. fix-to-float 2023/2027	XS2579606927		EUR	600	600	0 %	101,1490	606.894,00	0,81
4,7500 % TenneT Holding MTN MC 2022/2042	XS2549715618		EUR	200	200	0 %	118,1320	236.264,00	0,32
4,7500 % UBS Group fix-to-float 2023/2032	CH1255915014		EUR	500	500	0 %	106,1020	530.510,00	0,71
4,7500 % Verizon Commu- nications MC 2022/2034	XS2550898204		EUR	500	500	0 %	111,8810	559.405,00	0,75
4,8750 % Banco Santander MTN -single callable- 2023/2031	XS2705604234		EUR	500	500	0 %	107,1740	535.870,00	0,72
4,8750 % De Volks- bank MTN 2023/2030	XS2592240712		EUR	300	800	500 %	104,8620	314.586,00	0,42
4,8750 % Hamburg Commercial Bank MTN 2023/2027	DE000HCB0BZ1		EUR	1.100	1.100	0 %	101,2580	1.113.838,00	1,49
4,8750 % RCI Banque MTN MC 2023/2029	FR001400KY69		EUR	600	600	0 %	105,7630	634.578,00	0,85
5,0000 % SoftBank Group MC 2018/2028	XS1793255941		EUR	100	0	0 %	99,2950	99.295,00	0,13
5,1250 % BPCE MTN fix- to-float (sub.) 2023/2035	FR001400FB22		EUR	300	300	0 %	103,5020	310.506,00	0,42
5,1250 % Ford Motor Credit MTN 2023/2029	XS2724457457		EUR	400	400	0 %	105,1380	420.552,00	0,56
5,2500 % Imperial Brands Finance Netherlands MTN MC 2023/2031	XS2586739729		EUR	600	600	0 %	104,2540	625.524,00	0,84
5,3370 % Celanese US Holdings MC 2022/2029	XS2497520887		EUR	800	800	0 %	105,3330	842.664,00	1,13
5,3750 % BAT Netherlands Finance MTN 2023/2031	XS2589367528		EUR	500	500	0 %	105,8550	529.275,00	0,71
5,3750 % Deutsche Bank fix-to-float 2023/2029	DE000A30V5C3		EUR	200	200	0 %	105,1160	210.232,00	0,28

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
5,3750 % Telefon-AB LM Ericsson MTN MC 2023/2028	XS2725836410		EUR	500	500	0 %	104,7090	523.545,00	0,70
5,6250 % Societe Generale MTN (sub.) 2023/2033	FR001400IDY6		EUR	400	400	0 %	107,5460	430.184,00	0,58
6,2500 % Hamburg Commercial Bank MTN 2022/2024	DE000HCB0BQ0		EUR	500	500	0 %	100,3480	501.740,00	0,67
7,0000 % Bay. Lan- desbank fix-to-float (sub.) 2023/2034	XS2696902837		EUR	500	500	0 %	104,0450	520.225,00	0,70
7,8750 % Volkswagen Int. Fin. fix-to-float (sub.) 2023/2199	XS2675884733		EUR	500	900	400 %	112,9200	564.600,00	0,76
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>6.104.848,00</b>	<b>8,19</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>6.104.848,00</b>	<b>8,19</b>
0,6250 % Athene Global Funding S.GMTN 2021/2028	XS2282195176		EUR	1.000	1.000	0 %	89,2910	892.910,00	1,20
0,8320 % Athene Global Funding MTN 2022/2027	XS2430970884		EUR	500	500	0 %	92,4930	462.465,00	0,62
3,0000 % Heimstaden Bostad PERP fix-to- float (sub.) 2021/2199	XS2357357768		EUR	300	0	0 %	35,2590	105.777,00	0,14
3,8750 % Netflix 2019/2029	XS1989380172		EUR	700	700	0 %	104,0810	728.567,00	0,98
4,6250 % Netflix 2018/2029	XS2076099865		EUR	1.200	400	0 %	107,4020	1.288.824,00	1,73
4,8750 % REWE Internatio- nal Finance MC 2023/2030	XS2679898184		EUR	1.000	1.000	0 %	106,5840	1.065.840,00	1,43
5,0000 % Deutsche Bank fix-to-float 2022/2030	DE000A30VT06		EUR	500	0	0 %	103,8750	519.375,00	0,70
6,0000 % Raiffeisen Bank Int. MTN fix- to-float 2023/2028	XS2682093526		EUR	600	600	0 %	104,5570	627.342,00	0,84
7,0000 % Bayer fix-to- float (sub.) 2023/2083	XS2684846806		EUR	400	400	0 %	103,4370	413.748,00	0,55
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>71.161.885,00</b>	<b>95,46</b>
<b>Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)</b>							<b>EUR</b>	<b>183.561,80</b>	<b>0,25</b>
<b>Zins-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-15.980,00</b>	<b>-0,02</b>
<b>Forderungen/Verbindlichkeiten</b>									
<b>Zinsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>-15.980,00</b>	<b>-0,02</b>
Euro-Bund Future März 2024		EUREX	STK	-21				-124.530,00	-0,17
Euro-Schatz Future März 2024		EUREX	STK	130				108.550,00	0,15
<b>Swaps</b>							<b>EUR</b>	<b>199.541,80</b>	<b>0,27</b>
<b>Forderungen/Verbindlichkeiten</b>									
<b>Credit Default Swaps</b>							<b>EUR</b>	<b>199.541,80</b>	<b>0,27</b>
<b>Protection Seller</b>									
AT&T Inc. / 100 BP (GS) 17.10.19-20.6.24		OTC	EUR	-1.000				2.852,67	0,00
AXA S.A. / 100 BP (BOA- SEC) 26.1.21-20.12.27		OTC	EUR	-1.000				23.782,47	0,03
Airbus Group MTN MC / 100 BP (CGME) 13.1.23-20.12.29		OTC	EUR	-1.000				22.148,67	0,03
Assicurazioni Generali / 100 BP (JPM-AG) 3.3.21-20.12.27		OTC	EUR	-1.000				15.116,91	0,02
BMW Finance MTN / 100 BP (BNP) 20.7.21-20.6.28		OTC	EUR	-700				16.350,90	0,02
Barclays Bank MTN / 100 BP (JPM-AG) 12.6.23-20.6.28		OTC	EUR	-1.000				8.687,05	0,01
Deutsche Bank MTN FRN / 100 BP (JPM- AG) 24.3.23-20.6.24		OTC	EUR	-1.000				2.465,26	0,00
General Motors (defaulted) / 500 BP (CGME) 22.7.21-20.6.26		OTC	EUR	-700				70.203,77	0,09
Iberdrola Int. MTN / 100 BP (BOASEC) 7.7.21-20.6.28		OTC	EUR	-700				18.929,19	0,03

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Mercedes-Benz Gruppe MTN / 100 BP (BNP) 20.7.21-20.6.28		OTC	EUR	-700				16.455,99	0,02
Stellantis MTN MC / 500 BP (MSE) 8.3.23-20.12.27		OTC	EUR	-700				107.794,65	0,14
Vodafone Group MTN / 100 BP (JPM- AG) 26.10.21-20.12.28		OTC	EUR	-800				13.860,50	0,02
Volkswagen Int. Fin. MTN / 100 BP (CGME) 16.7.21-20.6.28		OTC	EUR	-700				3.072,32	0,00
Zürich Versicherungs- gesellschaft MC / 100 BP (JPM-AG) 12.5.23-20.6.28		OTC	EUR	-1.500				34.800,69	0,05
<b>Protection Buyer</b>									
ITRAXX EUROPE CROS- SOVER SERIES 40 VER- SION 1 / 500 BP (BOA- SEC) 14.11.23-20.12.28		OTC	EUR	1.000				-78.489,62	-0,11
ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 40 VERSION 1 / 500 BP (MSE) 1.12.23-20.12.28		OTC	EUR	1.000				-78.489,62	-0,11
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							EUR	<b>2.365.734,38</b>	<b>3,17</b>
<b>Bankguthaben</b>							EUR	<b>2.365.734,38</b>	<b>3,17</b>
<b>EUR - Guthaben bei</b>							EUR	<b>2.365.734,38</b>	<b>3,17</b>
Verwahrstelle			EUR	2.365.734,38				2.365.734,38	3,17
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	<b>959.875,95</b>	<b>1,29</b>
Ansprüche aus Cre- dit Default Swaps			EUR					68.222,21	0,09
Zinsansprüche			EUR					891.653,74	1,20
<b>Sonstige Verbindlichkeiten<sup>1)</sup></b>							EUR	<b>-120.910,86</b>	<b>-0,16</b>
<b>Fondsvermögen</b>							EUR	<b>74.550.146,27</b>	<b>100,00<sup>2)</sup></b>
<b>Anteilwert</b>							EUR	<b>24,02</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							STK	<b>3.103.923,163</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>95,46</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>0,25</b>

<sup>1)</sup> Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungsgebühren, Verwahrstellenvergütung und Verbindlichkeiten aus Credit Default Swaps

<sup>2)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Marktschlüssel

## Terminbörsen

EUREX	European Exchange Deutschland
OTC	Over-the-Counter

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte per 28.12.2023 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
0,0000 % Intesa Sanpaolo 1997/2027	IT0000966017	EUR	0	900
0,0000 % KBC Bank 2020/2025	BE0002707884	EUR	0	500
0,0000 % SNAM MTN MC 2020/2028	XS2268340010	EUR	300	300
0,0400 % Canadian Imperial Bank MTN 2019/2027	XS2025468542	EUR	0	1.000

## 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
0,1070 % Carrefour Banque MTN MC 2021/2025	FR0014003Z81	EUR	0	200
0,1250 % Caisse Fran. de Fin. Local 2021/2036	FR0014001ZD3	EUR	1.000	1.000
0,1250 % NatWest Markets MTN 2021/2026	XS2355599197	EUR	0	200
0,2500 % Aareal Bank 2020/2027	DE000A289LU4	EUR	500	500
0,2500 % De Volksbank MTN MC 2021/2026	XS2356091269	EUR	0	700
0,2500 % La Banque Postale Home MTN 2020/2035	FR0013482890	EUR	1.000	1.000
0,2500 % Sparebanken 1 Boligkreditt (covered) 2016/2026	XS1482554075	EUR	0	500
0,2500 % Volkswagen Fin. Serv. MTN 2022/2025	XS2438615606	EUR	800	800
0,3750 % Aegon Bank (covered) 2017/2024	XS1720933297	EUR	0	700
0,3750 % La Banque Postale Home Loan MTN SFH (covered) 2017/2025	FR0013232998	EUR	0	300
0,3750 % Metrop. Life Global Fdg. I 2019/2024	XS1979259220	EUR	0	500
0,3750 % Nestle Finance International MC 2020/2040	XS2263684933	EUR	0	800
0,3750 % Rabobank Nederland MTN S.GMTN fix-to-float 2021/2027	XS2416413339	EUR	0	600
0,3750 % Santander Consumer Fin. MTN 2020/2025	XS2100690036	EUR	0	500
0,3750 % Stadshypotek (covered) 2017/2024	XS1731734585	EUR	0	500
0,5000 % ABN AMRO Bank MTN 2018/2023	XS1856791873	EUR	0	217
0,5000 % BPCE MTN 2019/2027	FR0013455540	EUR	0	300
0,5000 % BPCE MTN fix-to-float 2020/2027	FR0013534674	EUR	0	600
0,5000 % BPCE MTN fix-to-float 2022/2028	FR0014007LL3	EUR	0	300
0,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria MTN 2020/2027	XS2101349723	EUR	0	500
0,5000 % Banque Postale MTN fix-to-float 2020/2026	FR0013518024	EUR	0	200
0,5000 % KBC Groep MTN fix-to-float (sub.) 2019/2029	BE0002664457	EUR	0	200
0,5000 % Santander UK (covered) 2018/2025	XS1748479919	EUR	0	600
0,5000 % Societe Generale fix-to-float 2021/2029	FR0014001GA9	EUR	0	900
0,6250 % Aegon Bank 2019/2024	XS2008921947	EUR	0	300
0,6250 % Carlsberg Breweries MTN MC 2020/2030	XS2133071774	EUR	0	500
0,6250 % KBC Groep MTN fix-to-float (sub.) 2021/2031	BE0002819002	EUR	0	800
0,6250 % Macquarie Group 2020/2027	XS2105735935	EUR	0	100
0,6250 % SNAM MTN MC 2021/2031	XS2358231798	EUR	500	500
0,6700 % Natwest Group fix-to-float 2021/2029	XS2387060259	EUR	0	600
0,7500 % BPCE SFH (covered) 2018/2025	FR0013320611	EUR	0	800
0,7500 % Banque Postale MTN fix-to-float (sub.) 2021/2032	FR0014001R34	EUR	0	300
0,7500 % Mediobanca MTN 2020/2027	XS2121237908	EUR	0	300
0,7500 % SNAM MTN MC 2022/2029	XS2433211310	EUR	500	500
0,7800 % Royal Bank of Scotland Group MTN fix-to-float 2021/2030	XS2307853098	EUR	0	200
0,8000 % Capital One Financial 2019/2024	XS2009011771	EUR	1.400	1.400
0,8500 % U.S. Bancorp MTN 2017/2024	XS1623404412	EUR	700	700
0,8750 % ABN AMRO Bank MTN (covered) 2016/2026	XS1344751968	EUR	0	500
0,8750 % Banco Bilbao Vizc. fix-to-float 2022/2029	XS2430998893	EUR	0	500
0,8750 % Enel Finance Int. MTN MC 2021/2036	XS2353182376	EUR	0	700
0,8750 % IBM MTN MC 2022/2030	XS2442764747	EUR	0	400
0,8750 % ISS Global MTN MC 2019/2026	XS2013618421	EUR	0	300
0,8750 % Italgas MTN 2019/2030	XS2032727310	EUR	159	159
0,9430 % Macquarie Group 2022/2029	XS2433206740	EUR	0	500
1,0000 % Banco Bilbao Vizc. S.GMTN fix-to-float (sub.) 2020/2030	XS2104051433	EUR	0	200
1,0000 % Banque Postale MTN fix-to-float 2022/2028	FR00140087C4	EUR	800	1.000
1,0000 % Berlin Hyp MTN 2019/2026	DE000BHY0BP6	EUR	0	1.000
1,0000 % ING Groep fix-to-float (sub.) 2021/2032	XS2407529309	EUR	0	400
1,0000 % Prologis Euro Finance MTN MC 2022/2029	XS2439004412	EUR	0	700
1,1250 % Italgas MTN 2017/2024	XS1578294081	EUR	300	300
1,1250 % Vonovia Finance MTN MC 2019/2034	DE000A2R7JE1	EUR	0	500
1,2500 % Credit Mutuel Arkea MTN fix-to-float 2020/2029	FR0013517307	EUR	0	500
1,2500 % Syngenta Finance MTN MC 2015/2027	XS1199954691	EUR	0	300

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
1,3750 % Banque Postale MTN 2019/2029	FR0013415692	EUR	0	300
1,3750 % ITV MC 2019/2026	XS2050543839	EUR	0	600
1,3750 % Merck & Co. MC 2016/2036	XS1513062411	EUR	0	900
1,5000 % Cloverie (Zurich Ins.) 2018/2028	XS1890836296	EUR	0	700
1,5000 % DBS Group Holdings fix-to-float (subord.) 2018/2023	XS1802465846	EUR	0	300
1,5000 % ISS Global MTN MC 2017/2027	XS1673102734	EUR	0	500
1,6250 % CNH Industrial Finan. Europe MTN MC 2019/2029	XS2022084367	EUR	0	600
1,6250 % Medtronic Global Holdings MC 2020/2050	XS2238792688	EUR	600	600
1,7500 % Molnlycke Holding 2015/2024	XS1317732771	EUR	0	700
1,7500 % ORSTED fix-to-float (sub.) (1000Y) 2019/2199	XS2010036874	EUR	1.000	1.000
1,8000 % International Flavors & Fragrances MC 2018/2026	XS1843459782	EUR	500	500
1,8000 % UniCredit 2020/2030	XS2104968404	EUR	0	750
1,8750 % Philips (Konin.) MTN MC 2022/2027	XS2475954579	EUR	0	500
1,8750 % Verizon Communications 2017/2029	XS1708167652	EUR	250	250
2,0000 % Caisse Centrale Desjardins du Quebec S.GMTN 2022/2026	XS2526825463	EUR	0	600
2,0000 % Nationwide Build. 2022/2027	XS2473346299	EUR	0	400
2,2000 % UniCredit MTN fix-to-float 2020/2027	XS2207976783	EUR	800	800
2,2500 % AIB Group MTN fix-to-float 2022/2028	XS2464405229	EUR	0	600
2,3750 % Accor MC 2021/2028	FR0014006ND8	EUR	0	700
2,3750 % Mondi Finance Europe GmbH MTN MC 2020/2028	XS2151059206	EUR	500	500
2,3750 % Terna PERP fix-to-float (sub.) 2022/2199	XS2437854487	EUR	0	600
2,5000 % Deutsche Bahn Finance MTN 2013/2023	XS0969368934	EUR	0	800
2,5000 % Sampo MTN fix-to-float (sub.) 2020/2052	XS2226645278	EUR	0	500
2,6250 % Electricite de France PERP fix-to-float (sub.) 2021/2199	FR0014003556	EUR	0	200
2,6250 % Verizon Communications 2014/2031	XS1146286205	EUR	300	300
2,7500 % Bank of Montreal MTN 2022/2027	XS2473715675	EUR	0	1.000
2,7500 % ZF North America Capital 2015/2023	DE000A14J7G6	EUR	0	200
2,8750 % Caisse Centrale Desjardins du Quebec 2022/2024	XS2560673662	EUR	0	500
2,8750 % SoftBank Group 2021/2027	XS2361254597	EUR	0	200
3,0000 % Banque Fed. Credit Mutuel MTN (subordinated) 2014/2024	XS1069549761	EUR	0	200
3,0190 % HSBC Holdings fix-to-float 2022/2027	XS2486589596	EUR	0	400
3,0500 % Bank of Nova Scotia MTN 2022/2024	XS2550897651	EUR	0	600
3,1250 % La Poste PERP Multi Reset Notes (subord.) 2018/2199	FR0013331949	EUR	400	1.000
3,1250 % PVH 2017/2027	XS1734066811	EUR	0	700
3,2500 % Nationwide Build. MTN 2022/2029	XS2525246901	EUR	0	300
3,2500 % ORSTED MTN MC 2022/2031	XS2531569965	EUR	500	500
3,2790 % Eurogrid MTN MC 2022/2031	XS2527319979	EUR	0	600
3,3750 % ABB Finance MTN MC 2023/2031	XS2575556589	EUR	500	500
3,3750 % LVMH Moet-Hennessy MC 2023/2025	FR001400HJE7	EUR	800	800
3,3750 % Nestle Finance International MTN MC 2022/2034	XS2555198162	EUR	0	300
3,3750 % Syngenta Finance MTN MC 2020/2026	XS2154325489	EUR	0	1.000
3,5000 % Nordea Bank MTN S.GMTN PERP fix-to-float (sub.) 2017/2199	XS1725580465	EUR	300	300
3,5000 % Statkraft MTN MC 2023/2033	XS2631822868	EUR	500	500
3,6250 % AXA MTN MC 2023/2033	XS2573807778	EUR	400	400
3,6250 % BNP Paribas MTN 2022/2029	FR001400CFW8	EUR	0	500
3,6250 % DNB Bank MTN fix-to-float 2023/2027	XS2588099478	EUR	500	500
3,6250 % Deutsche Bahn Finance MTN 2023/2037	XS2577042893	EUR	700	700
3,6250 % IBM MC 2023/2031	XS2583742239	EUR	400	400
3,6250 % UPCB Finance VII MC 2017/2029	XS1634252628	EUR	300	300
3,7220 % Eurogrid MTN MC 2023/2030	XS2615183501	EUR	600	600
3,7480 % Volkswagen Int. Fin. PERP fix-to-float (sub.) 2022/2199	XS2342732562	EUR	0	400
3,7500 % American Honda Finance 2023/2027	XS2657613720	EUR	800	800
3,7500 % British Telecom MTN MC 2023/2031	XS2582814039	EUR	500	500

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

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)				
Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
3,7500 % Heidelberg Materials MC 2023/2032	XS2577874782	EUR	300	300
3,7500 % IBM MC 2023/2035	XS2583742585	EUR	1.100	1.100
3,7500 % La Poste MTN 2023/2030	FR001400IIR9	EUR	300	300
3,7500 % ORSTED MTN MC 2023/2030	XS2591029876	EUR	300	300
3,7500 % Svenska Handelsbanken AB MTN 2023/2026	XS2618499177	EUR	600	600
3,7500 % Telstra Group MC 2023/2031	XS2613162424	EUR	300	300
3,8500 % Toyota Motor Credit MTN 2023/2030	XS2655865546	EUR	600	600
3,8750 % Assaloy MTN MC 2023/2030	XS2678226114	EUR	300	300
3,8750 % Banque Fed. Credit Mutuel MTN 2023/2028	FR001400IFX3	EUR	1.000	1.000
3,8750 % Prologis Euro Finance MTN MC 2023/2030	XS2580271596	EUR	400	400
3,8750 % Skand. Enskilda MTN 2023/2028	XS2619751576	EUR	800	800
3,8750 % Terna MTN MC 2023/2033	XS2655852726	EUR	600	600
3,9070 % General Mills MC 2023/2029	XS2605914105	EUR	300	300
4,0000 % Banque Postale MTN 2023/2028	FR001400HOZ2	EUR	300	300
4,0000 % Credit Agricole MTN 2023/2033	FR001400F7K2	EUR	700	700
4,0000 % Deutsche Bank MTN fix-to-float (sub.) 2022/2032	DE000DL19WN3	EUR	0	500
4,0000 % La Poste MTN S.SEP MC 2023/2035	FR001400KTU6	EUR	500	500
4,0000 % Robert Bosch MTN MC 2023/2035	XS2629470845	EUR	300	300
4,0000 % SSE MTN MC 2023/2031	XS2675685700	EUR	700	700
4,1250 % Carrier Global S.REGS MC 2023/2028	XS2723575879	EUR	500	500
4,1250 % Heineken MTN MC 2023/2035	XS2599169922	EUR	600	600
4,1250 % Italgas MTN 2023/2032	XS2633317701	EUR	600	600
4,1250 % Nordea Bank MTN 2023/2028	XS2618906585	EUR	800	800
4,1250 % Societe Generale 2023/2027	FR001400IDW0	EUR	200	200
4,1250 % Traton Finance Luxembourg MTN MC 2022/2025	DE000A3LBGG1	EUR	0	300
4,1250 % WPP Finance MTN MC 2023/2028	XS2626022573	EUR	600	600
4,2500 % Molnlycke Holding MTN MC 2023/2028	XS2672967234	EUR	300	300
4,2500 % Prologis Euro Finance MTN MC 2023/2043	XS2580271752	EUR	500	500
4,2500 % Stellantis MTN MC 2023/2031	XS2634690114	EUR	1.000	1.000
4,2500 % Stora Enso MTN MC 2023/2029	XS2629064267	EUR	400	400
4,2500 % Verizon Communications MC 2022/2030	XS2550881143	EUR	200	200
4,3000 % General Motors Financial MTN MC 2023/2029	XS2587352340	EUR	800	800
4,3750 % CaixaBank MTN 2023/2033	XS2726256113	EUR	300	300
4,3750 % Credit Agricole MTN 2023/2033	FR001400M4O2	EUR	700	700
4,3750 % Nokia MTN MC 2023/2031	XS2488809612	EUR	400	400
4,3750 % UBS Group MTN fix-to-float (2. Phase fehlt) 2023/2031	CH1236363391	EUR	600	600
4,4160 % Mizuho Financial Group MTN 2023/2033	XS2589713614	EUR	1.000	1.000
4,4500 % UniCredit MTN fix-to-float 2023/2029	XS2588885025	EUR	600	600
4,5000 % ABN AMRO Bank 2022/2034	XS2557084733	EUR	0	300
4,5000 % Anglo American Capital MTN MC 2023/2028	XS2598746290	EUR	300	300
4,5000 % Carrier Global S.REGS MC 2023/2032	XS2723577149	EUR	100	100
4,5000 % DS Smith MTN MC 2023/2030	XS2654098222	EUR	600	600
4,5000 % Engie MTN MC 2023/2042	FR001400KHI6	EUR	2.000	2.000
4,5000 % KBC Groep MTN fix-to-float 2023/2026	BE0002950310	EUR	900	900
4,5000 % Lloyds Banking Group MTN fix-to-float 2023/2029	XS2569069375	EUR	700	700
4,5000 % Suez MTN MC 2023/2033	FR001400LZO4	EUR	800	800
4,6250 % Bouygues MC 2022/2032	FR001400DNG3	EUR	0	300
4,6250 % Mediobanca MTN fix-to-float 2022/2029	XS2563002653	EUR	0	500
4,6250 % Rabobank Nederland S.GMTN fix-to-float 2022/2028	XS2550081454	EUR	0	400
4,6250 % UBS Group MTN fix-to-float 2023/2028	CH1255915006	EUR	500	500
4,7500 % Allianz MTN PERP fix-to-float (sub.) 2013/2023	DE000A1YQC29	EUR	500	1.200
4,7500 % Anglo American Capital MTN MC 2022/2032	XS2536431617	EUR	0	500
4,7500 % Danske Bank MTN fix-to-float 2023/2030	XS2637421848	EUR	500	500
4,7500 % Intesa Sanpaolo MTN 2022/2027	XS2529233814	EUR	0	300

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

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)				
Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
4,7500 % Mediobanca MTN fix-to-float 2023/2028	XS2597999452	EUR	500	500
4,7500 % Volkswagen Leasing MTN 2023/2031	XS2694874533	EUR	300	300
4,7520 % HSBC Holdings MTN fix-to-float 2023/2028	XS2597113989	EUR	400	400
4,8560 % HSBC Holdings MTN fix-to-float 2023/2033	XS2621539910	EUR	400	400
4,8740 % Standard Chartered Bank fix-to-float 2023/2031	XS2618731256	EUR	800	800
4,8750 % HeidelbergCement Fin. MTN MC 2023/2033	XS2721465271	EUR	700	700
4,8750 % ING Groep MTN fix-to-float 2022/2027	XS2554746185	EUR	0	400
4,8750 % Iberdrola Finanzas MTN PERP fix-to-float (sub.) 2023/2199	XS2580221658	EUR	500	500
4,8750 % RCI Banque MTN MC 2023/2028	FR001400IEQ0	EUR	700	700
4,8750 % Societe Generale fix-to-float 2023/2031	FR001400M6F5	EUR	500	500
5,0000 % Anglo American Capital MTN MC 2023/2031	XS2598746373	EUR	500	500
5,0000 % Bank of Ireland Group MTN fix-to-float 2023/2031	XS2643234011	EUR	300	300
5,0000 % Dt. Pfandbriefbank MTN 2023/2027	DE000A30WF84	EUR	300	300
5,0000 % Fresenius MTN MC 2022/2029	XS2559501429	EUR	0	400
5,0000 % Intesa Sanpaolo MTN fix-to-float 2023/2028	XS2592650373	EUR	400	400
5,1250 % AXA fix-to-float (subord.) 2013/2023	XS0878743623	EUR	300	300
5,1250 % Banque Fed. Credit Mutuel MTN (sub.) 2023/2033	FR001400F323	EUR	700	700
5,1250 % Fresenius MTN -single callable- 2023/2030	XS2698713695	EUR	400	400
5,1250 % Huhtamaki MC 2023/2028	FI4000562202	EUR	500	500
5,1250 % Intesa Sanpaolo MTN 2023/2031	XS2673808726	EUR	400	400
5,1250 % Volkswagen Int. Fin. PERP fix-to-float (sub.) 2013/2023	XS0968913342	EUR	0	200
5,2500 % Imperial Brands Finance Netherlands MTN S.SEP MC 2023/2031	XS2680393761	EUR	600	600
5,2500 % ORSTED fix-to-float (sub.) (1000Y) 2022/2199	XS2563353361	EUR	0	500
5,2620 % Barclays Bank MTN fix-to-float 2022/2034	XS2560422581	EUR	0	200
5,3750 % Bouygues MC 2022/2042	FR001400DNF5	EUR	500	500
5,3990 % Assicurazioni Generali MTN MC (sub.) 2023/2033	XS2609970848	EUR	800	800
5,5000 % AXA MTN fix-to-float (sub.) 2023/2043	XS2610457967	EUR	300	300
5,7500 % Banco Bilbao Vizc. MTN S.GMTN MC (sub.) 2023/2033	XS2636592102	EUR	700	700
5,7500 % Banco Santander MTN fix-to-float (sub.) 2023/2033	XS2626699982	EUR	500	500
6,0000 % GIE PSA Tresorerie 2003/2033	FR0010014845	EUR	0	500
6,1250 % ZF Europe Finance MTN MC 2023/2029	XS2681541327	EUR	200	200
6,1350 % Telefonica Europe PERP fix-to-float (sub.) 2023/2199	XS2582389156	EUR	300	300
6,5000 % Vodafone Group MTN fix-to-float (sub.) 2023/2084	XS2630490717	EUR	300	300
6,6250 % Bayer S.NC5 fix-to-float (sub.) 2023/2083	XS2684826014	EUR	700	700
6,6250 % Ineos Finance S.REGS MC 2023/2028	XS2587558474	EUR	300	300
6,8750 % BNP Paribas PERP fix-to-float (sub.) 2022/2199	FR001400BBL2	EUR	400	400
7,2500 % Forvia MC 2022/2026	XS2553825949	EUR	0	200
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
0,6250 % Amprion MTN MC 2021/2033	DE000A3E5VX4	EUR	300	300
0,8750 % BNP Paribas MTN fix-to-float 2022/2030	FR0014007LK5	EUR	0	300
2,0000 % Philipp Morris 2016/2036	XS1408421763	EUR	200	200
2,8750 % SES PERP fix-to-float (sub.) 2021/2199	XS2010028343	EUR	200	700
3,2730 % Mitsubishi UFJ Financial Group MTN fix-to-float 2022/2025	XS2530031546	EUR	0	1.000
3,3750 % Linde MC 2023/2029	XS2634593938	EUR	500	500
3,4500 % Amprion MC 2022/2027	DE000A30VPL3	EUR	0	700
3,6250 % Netflx 2017/2027	XS1821883102	EUR	0	700
3,7420 % Caterpillar Financial MTN 2023/2026	XS2623668634	EUR	300	300
3,8750 % Daimler Truck International Finance MTN 2023/2029	XS2623221228	EUR	600	600
3,9710 % Amprion MC 2022/2032	DE000A30VPM1	EUR	200	700
4,1250 % Amprion MTN MC 2023/2034	DE000A3514F3	EUR	400	400
4,1250 % McDonald's MTN MC 2023/2035	XS2726263911	EUR	1.300	1.300
5,0000 % Vonovia MTN MC 2022/2030	DE000A30VQB2	EUR	1.400	1.400

## 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
5,1250 % Commerzbank MTN fix-to-float 2023/2030	DE000CZ43ZN8	EUR	500	500
6,2500 % OI European Group S.REGS MC 2023/2028	XS2624554320	EUR	200	200
8,5000 % INEOS Quattro Finance 2 S.REGS MC 2023/2029	XS2719090636	EUR	500	500

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Derivate</b>				
<b>(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>				
<b>Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)</b>				
<b>Credit Default Swaps</b>				
<b>Protection Seller</b>		EUR		<b>4.800</b>
(Basiswert(e): Anglo American Capital MTN - single callable- / 500 BP (MSE) 20.3.23-20.6.28, Lanxess MTN -single callable- / 100 BP (JPM-AG) 17.4.23-20.6.28, iTraxx Europe Crossover Index S.38 -5 Jahre- / 500 BP (CGME) 30.3.23-20.12.27, iTraxx Europe Crossover Index 5.40 -5 Jahre- / 500 BP (MSE) 10.10.23-20.12.28)				
<b>Protection Buyer</b>		EUR		<b>1.000</b>
(Basiswert(e): iTraxx Europe Crossover Index S.38 -5 Jahre- / 500 BP (CGME) 7.2.23-20.12.27)				
<b>Terminkontrakte</b>				
<b>Zinsterminkontrakte</b>				
<b>Gekaufte Kontrakte</b>		EUR		<b>65.391</b>
(Basiswert(e): BUND)				
<b>Verkaufte Kontrakte</b>		EUR		<b>20.431</b>
(Basiswert(e): 10YR Italian Govt. Bonds, BUND)				

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**

für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		282.043,73
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		1.553.101,72
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		30.692,85
<b>Summe der Erträge</b>		<b>1.865.838,30</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-153,23
2. Verwaltungsvergütung		-523.715,06
3. Verwahrstellenvergütung		-20.773,95
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-21.950,94
5. Sonstige Aufwendungen		-33.818,78
davon Depotgebühren	-13.946,74	
davon Negativzinsen Liquiditätsanlagen	-17.817,80	
davon Kosten Quellensteuerdienstleistungen	-1.464,16	
davon Kosten der Aufsicht	-590,08	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-600.411,96</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>1.265.426,34</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		3.271.629,84
2. Realisierte Verluste		-5.691.374,15
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-2.419.744,31</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-1.154.317,97</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		2.369.523,18
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		5.848.529,00
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>8.218.052,18</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>7.063.734,21</b>

**Entwicklung des Sondervermögens**

für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>70.204.022,11</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-1.251.804,40
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-1.440.608,47
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	5.867.554,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-7.308.162,47	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		-25.197,18
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		7.063.734,21
davon nicht realisierte Gewinne	2.369.523,18	
davon nicht realisierte Verluste	5.848.529,00	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>74.550.146,27</b>

**Verwendung der Erträge**

Berechnung der Ausschüttung

	insgesamt	je Anteil
	EUR	EUR
<b>I. Für Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	8.931.955,07	2,8776341
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.154.317,97	-0,3718900
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
<b>II. Nicht für Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,0000000
2. Vortrag auf neue Rechnung	6.536.067,83	2,1057441

**Verwendung der Erträge**

Berechnung der Ausschüttung

	insgesamt	je Anteil
	EUR	EUR
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>1.241.569,27</b>	<b>0,4000000</b>

(auf einen Anteilumlauf von 3.103.923,163 Stück)

**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen	Anteilwert
	EUR	EUR
31.12.2023	74.550.146,27	24,02
31.12.2022	70.204.022,11	22,16
31.12.2021	80.702.623,98	25,70
31.12.2020	88.668.451,07	26,19

## Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivatverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	183.561,80
Vertragspartner der Derivate-Geschäfte	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main	
	BNP Paribas S.A., Paris	
	BofA Securities Europe S.A., Paris	
	Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt am Main	
	Goldman Sachs Bank Europa SE, Frankfurt am Main	
	J.P. Morgan SE, Frankfurt am Main	
	Morgan Stanley Europe SE, Frankfurt am Main	

### Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten

davon:		
Bankguthaben	EUR	578.550,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		95,46
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,25

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

### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gemäß § 37 Absatz 4 DerivateVO

Kleinster potenzieller Risikobetrag	2,38 %
Größter potenzieller Risikobetrag	3,98 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,19 %

### Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateVO verwendet wurde

Multi-Faktor-Modell mit Monte Carlo Simulation

### Parameter, die gemäß § 11 DerivateVO verwendet wurden

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

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens gemäß § 37 Absatz 5 DerivateVO

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

### Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage

Leverage nach der Brutto-Methode gemäß Artikel 7 der Level II VO Nr. 231/2013.	137,79 %
--	----------

### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	24,02
Umlaufende Anteile	STK	3.103.923,163

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

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

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

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

Die Bewertung erfolgt grundsätzlich zum letzten gehandelten Preis des Vortages.

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

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

Zum Stichtag 31. Dezember 2023 erfolgte die Bewertung für das Sondervermögen zu 99,15 % auf Basis von handelbaren Kursen, zu 0,85 % auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen und zu 0 % auf Basis von sonstigen Bewertungsverfahren.

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

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

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

Der Anteil der erfolgsabhängigen Vergütung am durchschnittlichen Fondsvermögen beträgt:

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

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

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

Im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft Ampega Investment GmbH für das Sondervermögen Ampega Unternehmensanleihenfonds keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen.

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

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) im Geschäftsjahr gesamt: 31.779,94 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	10.426
davon feste Vergütung	TEUR	8.062
davon variable Vergütung	TEUR	2.365
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	TEUR	n.a.
Zahl der Mitarbeiter der KVG (ohne Risikoträger anderer Gesellschaften des Talanx-Konzerns)		84
Höhe des gezahlten Carried Interest	TEUR	n.a.
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütungen an Risikoträger	TEUR	4.160
davon Geschäftsleiter	TEUR	1.526
davon andere Führungskräfte	TEUR	2.204
davon andere Risikoträger	TEUR	n.a.
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	TEUR	430
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	TEUR	n.a.

Die Angaben zu den Vergütungen sind dem Jahresabschluss zum 31.12.2022 der KVG entnommen und werden aus den Entgeltabrechnungsdaten des Jahres 2022 ermittelt. Die Vergütung, die Risikoträger im Jahr von den anderen Gesellschaften des Talanx Konzerns erhielten, wurde bei der Ermittlung der Vergütungen einbezogen.

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

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

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

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

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

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

Das Vergütungssystem setzt keine Anreize Nachhaltigkeitsrisiken einzugehen.

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

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

#### Angaben zur Transparenz gemäß Verordnung (EU) 2020/852 bzw. Angaben nach Art. 11 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.

Weitergehende Informationen zum Umgang mit ökologischen und sozialen Merkmalen sind im Annex „Anhang gemäß Offenlegungsverordnung“ enthalten, der dem Anhang als Anlage beigefügt ist.

Die Verordnung (EU) 2019/2088 und die Verordnung (EU) 2020/852 sowie die diese konkretisierenden Delegierten Rechtsakte der Europäischen Kommission enthalten Formulierungen und Begriffe, die erheblichen Auslegungsunsicherheiten unterliegen und für die noch keine maßgebenden umfassenden Interpretationen veröffentlicht wurden. Da solche Formulierungen und Begriffe unterschiedlich ausgelegt werden können, ist nicht auszuschließen, dass die von uns gewählten Auslegungen durch den Regulator oder Gerichte abweichend beurteilt werden könnten. Darüber hinaus weisen wir darauf hin, dass auch die Quantifizierung nachhaltigkeitsbezogener Angaben, wie z.B. die Angaben zum Umfang nachhaltiger Investments, inhärenten Unsicherheiten unterliegen. Trotz sorgfältigster Auswahl aller von uns verwendeten internen und externen Quellen, kann es zu Abweichungen in der Bewertung der sozialen und ökologischen Merkmale kommen.

Anhang gemäß Offenlegungsverordnung

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

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

Name des Produkts

Ampega Unternehmensanleihenfonds

Unternehmenskennung (LEI-Code)

529900XLJ4E32UCT8548

## 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 11,86% 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 überwiegend in variabel- und festverzinsliche Unternehmen- und Finanzanleihen, die in Euro gehandelt werden, investiert.

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

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	31.12.2023	31.12.2022
ISS ESG Performance Score	48,48	51,24
Sustainalytics ESG Risk Score	16,23	15,95

Bei den **wichtigsten nachhaltigen 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.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Im Vergleich zum vorangegangenen Zeitraum haben Sie sich die Nachhaltigkeitsindikatoren ISS ESG Performance Score und Sustainalytics ESG Risk Score geringfügig verändert. Der ISS ESG Performance Score ist um 2,76 auf 48,48 gesunken und hat sich damit leicht verschlechtert. Der Sustainalytics ESG Risk Score ist auf 16,23 gestiegen, was im Vergleich zum Vorjahr eine leichte Verschlechterung darstellt, da ein Score von 0 die beste Bewertung darstellen würde.

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

In Ermangelung konkreter regulatorischer Vorgaben zur Berechnung nachhaltiger Investitionen gem. Art. 2 Nr. 17 Offenlegungsverordnung haben wir folgendes Vorgehen zur Ermittlung definiert. Nachhaltige Investitionen gemäß Art. 2 Nr. 17 der Offenlegungsverordnung sind Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten, die zur Erreichung eines Umwelt- oder Sozialziels beitragen. Die Berechnung der nachhaltigen Investitionen gem. Art. 2 Nr. 17 der Offenlegungsverordnung erfolgt anhand eines individuellen Ansatzes der Gesellschaft und unterliegt daher inhärenten Unsicherheiten. Nachhaltige Investitionen werden als Beitrag zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen klassifiziert. Die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung (englisch Sustainable Development Goals, „SDGs“) sind politische Zielsetzungen der Vereinten Nationen („UN“), die weltweit der Sicherung einer nachhaltigen Entwicklung auf sozialer und ökologischer Ebene dienen sollen. Entsprechende Umwelt- oder Sozialziele sind unter anderem die Förderung von erneuerbaren Energien und nachhaltiger Mobilität, der Schutz von Gewässern und Böden sowie der Zugang zu Bildung und Gesundheit. Eine an den SDGs ausgerichtete Strategie investiert in Emittenten, die Lösungen für die Herausforderungen der Welt anbieten und dazu beitragen, die in den UN-SDGs festgelegten ökologischen und sozialen Ziele zu erreichen, sowie in projektgebundene Investitionen (bspw. Green & Social Bonds), deren Erlöse für förderfähige Umwelt- und Sozialprojekte oder eine Kombination aus beidem verwendet werden. Im SDG Solutions Assessment (SDGA) werden die positiven und negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen der Produkt- und Dienstleistungsportfolios von Unternehmen gemessen. Es folgt einem thematischen Ansatz, der 15 verschiedene Nachhaltigkeitsziele umfasst und die Sustainable Development Goals der Vereinten Nationen (UN) als Referenzrahmen nutzt. Für jede thematische Bewertung wird der Anteil des Nettoumsatzes eines Unternehmens, der mit relevanten Produkten und Dienstleistungen erzielt wird, pro Nachhaltigkeitsziel auf einer Skala in einem Wert zwischen -10,0 und 10,0 quantifiziert. Diese Skala unterscheidet insgesamt zwischen 5 Stufen, welche wie folgt unterschieden werden; -10,0 bis -5,1 („Significant obstruction“ („wesentliche Beeinträchtigung“)), -5,0 bis -0,2 („Limited obstruction“ (eingeschränkte Beeinträchtigung“)), -0,1 bis 0,1 („no (net) impact“ („keine (netto-)(Auswirkungen“)), 0,2 bis 5,0 („Limited contribution“ („eingeschränkter Beitrag“)) und 5,1 bis 10,0 („Significant contribution“ („wesentlicher Beitrag“)). In einem

Aggregationsmodell zu einem Overall SDG Solutions Score (also einem gesamthaften übergeordneten SDG Scores des Unternehmens) werden nur die am stärksten ausgeprägten Einzelwerte berücksichtigt (d.h. der höchste positive und/oder der niedrigste negative Wert). Dieses Vorgehen steht im Einklang mit dem allgemeinen Verständnis der UN-Ziele, die keine normative Präferenz für ein Ziel gegenüber einem anderen vorsehen. Ein Unternehmen wird erst dann als nachhaltig bewertet, wenn dessen Overall SDG Solutions Score größer als fünf ist und somit auch ein signifikanter Beitrag zu einem Nachhaltigkeitsziel vorliegt und kein anderes Umwelt- oder Sozialziel wesentlich beeinträchtigt. Per Definition des Overall SDG Solutions Score kann ein derart nachhaltiges Unternehmen mit einem Overall SDG Solutions Score größer als fünf in keinem der untergeordneten 15 Objective Scores eine Significant obstruction („wesentliche Beeinträchtigung“) darstellen, da sonst ein Overall SDG Solutions Score für ein Unternehmen größer als fünf nicht möglich ist. Auf diese Weise ist sichergestellt, dass keines der in Art. 2 Nr. 17 der Offenlegungsverordnung genannten Umwelt- und Sozialziele bzw. in Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 („Taxonomieverordnung“) genannten Umweltziele erheblich beeinträchtigt wird (Do No Significant Harm-Prinzip).

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

**Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Im Abschnitt „Wie wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ wird aufgelistet, welche Ausschlusskriterien definiert wurden, um die Emittenten von vornherein auszuschließen, die den Grundsätzen zur Nachhaltigkeit („ESG“) nur unzureichend Rechnung tragen. Hierdurch wurde sichergestellt, dass keines der in Art. 2 Nr. 17 der Offenlegungsverordnung genannten Umwelt- und Sozialziele bzw. in Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 („Taxonomieverordnung“) genannten Umweltziele erheblich beeinträchtigt wird.

**Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Im Abschnitt „Wie wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“ wird aufgelistet, welche Ausschlusskriterien definiert wurden, um die Emittenten von vornherein auszuschließen, die den Grundsätzen zur Nachhaltigkeit („ESG“) nur unzureichend Rechnung tragen. Hierdurch wurde sichergestellt, dass keines der in Art. 2

Nr. 17 der Offenlegungsverordnung genannten Umwelt- und Sozialziele bzw. in Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 („Taxonomieverordnung“) genannten Umweltziele erheblich beeinträchtigt wird.

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

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

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

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

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



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

Der Fonds berücksichtigte nachteilige Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf der Grundlage der nachfolgenden Principals 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 CO<sub>2</sub>-Fußabdruck, die Tätigkeit der Unternehmen im Hinblick auf fossile Brennstoffe, der Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung von nicht erneuerbaren Energien, die Intensität des Energieverbrauchs je Sektor mit hoher Klimaauswirkung. Als Grundlage für die Berücksichtigung der genannten Merkmale werden hierfür die auf dem Markt verfügbaren Daten verwendet.

Der Fonds berücksichtigte alle unter Nummer 1-16 im Anhang I Tabelle 1 der delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 genannten Principals of Adverse Impact („PAI“) bei Investitionen in Unternehmen und Staaten sowie supranationalen Organisationen.

Die Berücksichtigung der PAIs erfolgte über Ausschlusskriterien und die Einbeziehung von ESG Ratings.

Investitionen in Unternehmen, die einen Umsatzanteil von mehr als 10% aus der Energiegewinnung oder dem sonstigen Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Gas und Atomstrom) generieren, sind ausgeschlossen. Gleiches gilt für Emittenten, die einen Umsatzanteil von mehr als 10% aus der Förderung von Kohle und Erdöl erzielen. In Unternehmen, die mehr als 10% ihrer Umsätze aus dem Anbau, der Exploration und Dienstleistungen für Ölsand und Ölschiefer erzielen, wird nicht investiert (PAI 1, 2, 4, 5).

Unternehmen mit einer niedrigen Nachhaltigkeitsbewertung im Bereich Carbon Risk (Unternehmen, die in die letzte Kategorie im Ranking anerkannter Datenanbieter fallen) werden ausgeschlossen (PAI 3, 6).

Unternehmen, die gegen den UN-Global Compact verstoßen oder in den Bereichen Umwelt und Arbeitsnormen auf der UN Global Compact Watchlist aufgeführt werden, gelten als nicht investierbar (PAI 7-13). Diese Prinzipien beziehen neben Menschenrechten, Arbeitsnormen und Maßnahmen zur Korruptionsprävention auch das Vorsorgeprinzip im Umgang mit Umweltproblemen, insbesondere in Bezug auf Biodiversität, Emissionen im Wasser und Abfall (PAI 7, 8, 9) ein. Außerdem beinhalten die UN Global Compact Prinzipien Kriterien gegen Diskriminierung und Maßnahmen zur Förderung von Chancengleichheit & Diversität (PAI 12, 13). Eine Menschenrechtskontroverse oder eine Kontroverse im Bereich der Arbeitsrechte liegt insbesondere dann vor, wenn ein Unternehmen in seinem Wirkungsbereich allgemein anerkannte Normen, Prinzipien und Standards zum Schutz der Menschenrechte nachweislich oder mutmaßlich in erheblichem Maße missachtet (PAI 10, 11). Abgedeckt werden in diesem Zusammenhang auch die Themenbereiche Zwangsarbeit, Kinderarbeit und Diskriminierung. Als Bewertungsrichtlinien für Kontroversen im Bereich der Umweltprobleme werden u.a. das Prinzip der besten verfügbaren Technik (BVT) sowie internationale Umweltgesetzgebungen herangezogen.

Investitionen in Unternehmen, die im Zusammenhang mit geächteten Waffen (gemäß „Ottawa-Konvention“, „Oslo-Konvention“ und den UN-Konventionen „UN BWC“, „UN CWC“) stehen, werden nicht getätigt (PAI 14).

Bei Investitionen in Staaten werden Länder mit einer niedrigen Nachhaltigkeitsbewertung (Länder, die in die letzte Kategorie im Ranking anerkannter Datenanbieter fallen und damit ein schwerwiegendes Risiko für das langfristige Wohlergehen des Landes haben) ausgeschlossen (PAI 15, 16). Die Länderrisikobewertung deckt 170 Länder ab und basiert auf mehr als 40 Indikatoren, die unter anderem der Weltbank oder den Vereinten Nationen entnommen sind. Unter Berücksichtigung

von ESG-Leistungen, ESG-Trends und aktuellen Ereignissen wird das Risiko für den langfristigen Wohlstand und die wirtschaftliche Entwicklung eines Landes gemessen, indem dessen Vermögenswerte - natürliches, menschliches und institutionelles Kapital - und dessen Fähigkeit, seine Vermögenswerte nachhaltig zu verwalten, bewertet werden.

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



### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
01.01.2023 - 31.12.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Bundesanleihe (DE0001102374)	Allgemeine öffentliche Verwaltung	2,72%	Deutschland
Bundesanleihe (DE0001102424)	Allgemeine öffentliche Verwaltung	1,96%	Deutschland
Netflix (XS2076099865)	Webportale	1,68%	USA (Vereinigte Staaten von Amerika)
DBS Bank (covered) (XS1720526737)	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	1,35%	Singapur
TenneT Holding PERP fix-to-float (sub.) (XS1591694481)	Elektrizitätsverteilung	1,29%	Niederlande
Toronto Dominion Bank MTN S.28 (XS2028803984)	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	1,24%	Kanada
Macquarie MTN (XS2531803828)	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	1,23%	Australien
Altria Group MC (XS1843443786)	Tabakverarbeitung	1,18%	USA (Vereinigte Staaten von Amerika)
De Volksbank MTN (covered) (XS1508404651)	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	1,16%	Niederlande
Sparebanken 1 Boligkreditt MTN (XS1995620967)	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	1,16%	Norwegen
DnB Boligkreditt (covered) (XS1485596511)	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	1,15%	Norwegen
Allianz MTN PERP fix-to-float (sub.) (DE000A1YQC29)	Nichtlebensversicherungen	1,10%	Deutschland
Investor MC (XS2481287634)	Beteiligungsgesellschaften	1,06%	Schweden
Commerzbank MTN (DE000CZ45W99)	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	1,05%	Deutschland
Philip Morris Int. MC (XS2035474555)	Tabakverarbeitung	1,05%	USA (Vereinigte Staaten von Amerika)



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?

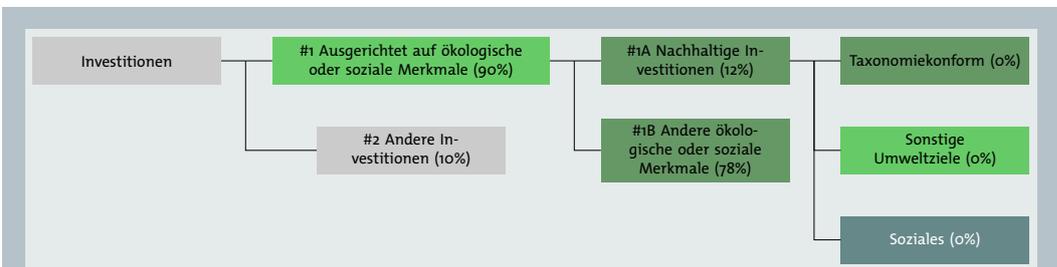
Die Vermögensgegenstände des Fonds werden in nachstehender Grafik in verschiedene Kategorien unterteilt. Der jeweilige Anteil am Fondsvermögen wird in Prozent dargestellt. Mit „Investitionen“ werden alle für den Fonds erwerbbaaren Vermögensgegenstände erfasst.

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.

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



**#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.

Branche	Anteil
Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	42,14%
Erbringung von sonstigen Finanzdienstleistungen	9,89%
Allgemeine öffentliche Verwaltung	4,68%
Nichtlebensversicherungen	4,33%
Drahtlose Telekommunikation	4,24%
Webportale	3,15%
Tabakverarbeitung	2,95%
Elektrizitätsverteilung	2,71%
Beteiligungsgesellschaften	2,42%
V&V von eigenen Grundstücken, Gebäuden und Wohn.	2,32%
Elektrizitätsübertragung	2,31%
Elektrizitätserzeugung	1,90%
Gasverteilung durch Rohrleitungen	1,44%
Sonstige Post-, Kurier- und Expressdienste	1,42%
Herst. von Geräten, Einrichtungen Telekom-Techn.	1,16%
Spezialkreditinstitute	1,14%
Herstellung von pharmazeutischen Grundstoffen	0,99%
Herstellung von Hohlglas	0,95%
Herst. von med., zahnmed. Apparaten und Material	0,92%
Lebensversicherungen	0,88%
Dienstleistungen der Informationstechnologie	0,82%
Herstellung von Bekleidung (ohne Pelzbekleidung)	0,74%
Herstellung von chemischen Erzeugnissen	0,61%
Tiefbau	0,48%
Herst. von sonst. chemischen Erzeugnissen a. n. g.	0,47%
Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenmotoren	0,46%
Fernsehveranstalter	0,45%
Facharztpraxen	0,38%
Kabelnetzleitungstiefbau	0,36%
Lederverarbeitung (ohne Herst. Lederbekleidung)	0,28%
Herst. von sonst. organ. Grundstoffen, Chemikalien	0,26%
Hausmeisterdienste	0,25%
Herst. von Wellpapier, -pappe, Verpack. aus Papier	0,21%
Herstellung von Bier	0,12%
Herst. von Bestrahlungs- & Elektrotherapiegeräten	0,12%
Herstellung von Zement	0,10%
Hotels, Gasthöfe und Pensionen	0,07%
Institutionen für Finanzierungsleasing	0,07%
Leitungsgebundene Telekommunikation	0,06%
Herst. von sonst. Teilen, Zubehör für Kraftwagen	0,05%

Branche	Anteil
Herstellung von Papier, Karton und Pappe	0,05%
Herstellung von Teilen und Zubehör für Kraftwagen	0,04%
Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,04%
Sicherheitsdienste, Überwachungs- und Alarmsysteme	0,03%
Effekten- und Warenhandel	0,00%



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

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-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

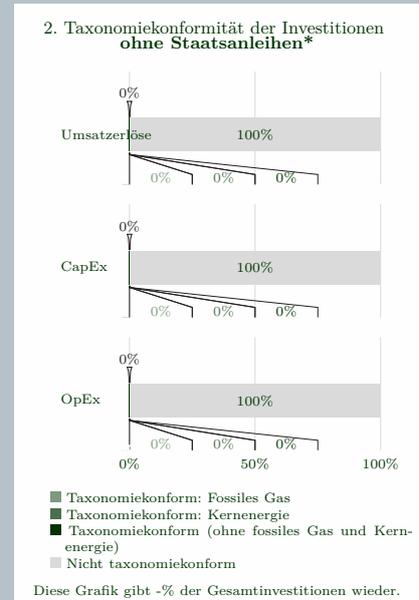
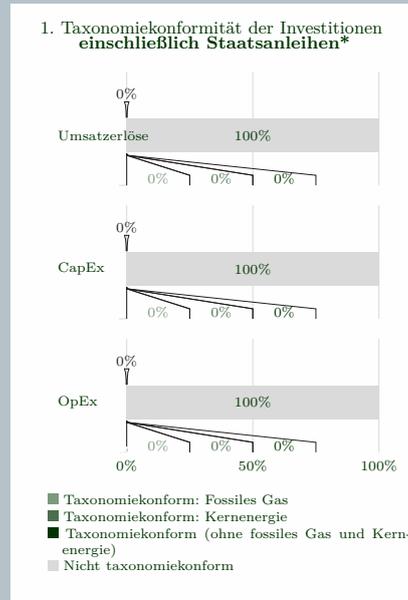
Nein

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.



\*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. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Festlegung von spezifischen Mindestanteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich. 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?

Nachhaltige Investitionen werden als Beitrag zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (SDGs) gemessen. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Festlegung von spezifischen Mindestanteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich. 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.



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

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

Umweltgesetzgebungen herangezogen. Investitionen in Unternehmen, die im Zusammenhang mit geächteten Waffen (gemäß „Ottawa-Konvention“, „Oslo Konvention“ und den UN-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 Kriterien wie beispielsweise Investitionsziele oder Risikotoleranz berücksichtigt wurden.



**Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?**

- Für diesen Fonds nicht einschlägig.

**Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Für diesen Fonds nicht einschlägig.

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

Für diesen Fonds nicht einschlägig.

**Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Für diesen Fonds nicht einschlägig.

**Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Für diesen Fonds nicht einschlägig.

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

Köln, den 18. April 2024

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung



Dr. Thomas Mann



Dr. Dirk Erdmann

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Ampega Investment GmbH, Köln

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens Ampega Unternehmensanleihenfonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 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. Die Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „Anhang gemäß Offenlegungsverordnung“ des Anhangs sind im Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf den Inhalt der Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „Anhang gemäß Offenlegungsverordnung“ des Anhangs.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir

sind von der Ampega Investment GmbH (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

### Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „Anhang gemäß Offenlegungsverordnung“ des Anhangs des Jahresberichts nach § 7 KARBV.

Die sonstigen Informationen umfassen zudem die übrigen Teile der 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 in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

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

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

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahres-

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

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen 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 durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

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

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

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

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

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

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.
- Frankfurt am Main, den 18. April 2024  
PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Anita Dietrich  
Wirtschaftsprüfer
- Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.
- ppa. Felix Schneider  
Wirtschaftsprüfer

# Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

Ampega Investment GmbH  
Charles-de-Gaulle-Platz 1  
50679 Köln  
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

Amtsgericht Köln: HRB 3495  
USt-Id-Nr. DE 115658034

Gezeichnetes Kapital: 6 Mio. EUR (Stand 31.12.2023)  
Das gezeichnete Kapital ist voll eingezahlt.

## Gesellschafter

Ampega Asset Management GmbH (94,9 %)  
Talanx AG (5,1 %)

## Aufsichtsrat

Dr. Jan Wicke, Vorsitzender  
Mitglied des Vorstandes der Talanx AG, Hannover

Clemens Jungsthöfel, stellv. Vorsitzender  
Mitglied des Vorstands der Hannover Rück SE, Hannover

Jens Hagemann  
Dipl.-Kaufmann, München

Dr. Christian Hermelingmeier  
Mitglied des Vorstands der HDI Global SE, Hannover

Sven Lixenfeld  
Mitglied des Vorstands der HDI Deutschland AG, Düsseldorf

## Geschäftsführung

Dr. Thomas Mann, Sprecher  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Ampega Asset Management GmbH, Köln

Dr. Dirk Erdmann  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Ampega Asset Management GmbH, Köln

Stefan Kampmeyer  
Mitglied der Geschäftsführung der  
Ampega Asset Management GmbH, Köln

Jürgen Meyer

Djam Mohebbi-Ahari

## Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG  
Kaiserstr. 24  
60311 Frankfurt am Main  
Deutschland

## Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

## Auslagerung

Compliance, Revision, Rechnungswesen und IT-Dienstleistungen sind auf Konzernunternehmen ausgelagert, d. h. die Talanx AG (Compliance und Revision), die HDI AG (Rechnungswesen und IT-Dienstleistungen).

## Aufsichtsbehörde

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)  
Marie-Curie-Straße 24 - 28  
60439 Frankfurt am Main  
Deutschland

Über Änderungen wird in den regelmäßig zu erstellenden Halbjahres- und Jahresberichten sowie auf der Homepage der Ampega Investment GmbH ([www.ampega.com](http://www.ampega.com)) informiert.

## Besonderheiten für Anleger aus Österreich

### Zahl- und Informationsstelle

(Einrichtung gem. Artikel 92 der OGAW-Richtlinie in der Änderungsfassung auf Grund der Richtlinie (EU) 2019/116)

Schelhammer Capital Bank AG  
Burgring 16  
8010 Graz  
Österreich

### Steuerlicher Vertreter

Deloitte Tax Wirtschaftsprüfungs GmbH  
Renngasse 1/Freyung  
1010 Wien  
Österreich

Der Fonds wird in Österreich ausschließlich über konzessionierte Banken, konzessionierte Wertpapierfirmen und/oder konzessionierte Wertpapierdienstleistungsunternehmen vertrieben. Rücknahmeanträge können bei der österreichischen Zahlstelle eingereicht werden. Die Rückkäufe können elektronisch (bei angebundenen Drittbanken) oder schriftlich erteilt werden. Die Rücknahmeerlöse werden vollautomatisiert den definierten Referenzkonten gutgeschrieben.

Gültige Verkaufsprospekte nebst Fondsanlagebedingungen, Jahres und Halbjahresberichte sowie ggf. weitere Fondsunterlagen sind bei der Zahl- und Informationsstelle erhältlich. Diese Unterlagen sowie weitere Hinweise finden Sie auch auf der Homepage der Gesellschaft ([www.ampega.com](http://www.ampega.com)). Änderungen der Fondsbestimmungen sowie weitere Informationen zu den Anlegerrechten werden von der Gesellschaft anlassbezogen per dauerhaftem Datenträger, unter Einbeziehung der depotführenden Stellen, unmittelbar an die Anleger versandt.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden börsentäglich auf der Homepage der Gesellschaft ([www.ampega.com](http://www.ampega.com)) veröffentlicht. Gerichtsstand für Klagen gegen die Gesellschaft, die auf den Vertrieb der Investmentanteile in Österreich Bezug haben, ist Wien. In Ergänzung zum Hinweis nach § 305 KAGB im Verkaufsprospekt (Widerrufsrechte bei „Haustürgeschäften“) gilt, dass für österreichische Anleger § 3 KSchG anzuwenden ist.

Beschwerden im Zusammenhang mit dem Erwerb der Investmentanteile können direkt bei der Gesellschaft unter der E-Mail-Adresse [fonds@ampega.com](mailto:fonds@ampega.com) platziert werden. Die Gesellschaft fungiert auch als Kontaktstelle für die Kommunikation mit der jeweils zuständigen Behörde.



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](mailto:fonds@ampega.com)  
Web [www.ampega.com](http://www.ampega.com)