Jahresbericht

1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024

Zantke Global Credit AMI

OGAW-Sondervermögen

ampega.
Talanx Investment Group

Jahresbericht

Tätigkeitsbericht

Anlageziel

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

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

Anlagestrategie und Anlageergebnis

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

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

Im Berichtszeitraum entwickelte sich der Fonds Zantke Global Credit AMI in Bezug auf die absolute Performance sowie die relative Wertentwicklung gegenüber dem globalen Investment Grade Unternehmensanleihenmarkt sehr positiv.

Im Geschäftsjahr 2024 begannen die westlichen Zentralbanken, allen voran die die EZB, ihre Leitzinsen wieder zu senken. Dennoch sind Kapitalmarktzinsen von Bundesanleihen und insbesondere von US-Staatsanleihen im mittleren bis langen Laufzeitenbereich spürbar gestiegen. Die Risikoaufschläge von globalen Investment Grade Unternehmensanleihen engten sich in einem insgesamt freundlichen Finanzmarktumfeld spürbar ein. Insgesamt konnten die positiven Ergebnisbeiträge aus den ordentlichen (Stück-)Zinserträgen und gesunkenen Risikoprämien den negativen Effekt aus den spürbar gestiegenen Kapitalmarkzinsen überkompensieren. Zudem waren die Währungseffekte insgesamt sehr positiv, was vor allem an der deutlichen Aufwertung des US-Dollars lag.

Der Zantke Global Credit AMI erzielte im Berichtszeitraum eine Performance von 6,39 % in der Anteilklasse P (a), 6,62 % in der Anteilklasse I (a) und 6,91 % in der Anteilsklasse S (a). Die Volatilität lag für die Anteilklasse P (a) bei 4,54 %, für die Anteilklasse I (a) bei 4,53 % und für die Anteilklasse S (a) bei 4,54 %.

Zum Berichtsjahresende am 31. Dezember 2024 war der Fonds mit einem Cash-Bestand von rund 1,5 % fast vollständig in Anleihen investiert. Zum Stichtag war der Fonds größtenteils in Anleihen in US-Dollar (ca. 72,1 %), britischen Pfund (ca. 11,7 %) und Euro (ca. 5,5 %) positioniert. Darüber hinaus wurden zur Streuung des Währungsrisikos auch andere Währungen beigemischt. Nach Ratingsegmenten ist der Fonds etwa zu 85,3 % in Anleihen mit einem externen Investment-Grade-Rating (BBB- und besser) investiert. Darüber hinaus enthält das Portfolio aber auch Anleihen aus dem Sub-Investment-Grade-Bereich (vor allem aus dem BB Ratingsegment).

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

Marktpreisrisiken

Währungsrisiken

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

Zinsänderungsrisiken

Durch die Investition in globale Unternehmensanleihen ist der Fonds Kursschwankungen durch Veränderungen der Kapitalmarktzinsen sowie Schwankungen der Risikoaufschläge einzelner Anleihen ausgesetzt. Veränderungen der Kapital-

marktzinsen und Risikoaufschläge stellen ein wesentliches Kursrisiko für den Fonds dar, da Anleihen unterschiedlicher Laufzeit und Bonität den Schwerpunkt bilden. Durch strikte Qualitätsanforderungen bei der Emittentenauswahl und Konzentration auf Investment Grade Bonitäten und auf vergleichsweise bonitätsstarke Emittenten des High-Yield-Segments mit einem BB bis B Rating wird das Spreadrisiko begrenzt.

Adressenausfallrisiken

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

Liquiditätsrisiken

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

Operationelle Risiken

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

Nachhaltigkeitsrisiken

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

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

Risiken infolge exogener Faktoren

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

Ergänzende Angaben nach ARUGII

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

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

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

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

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

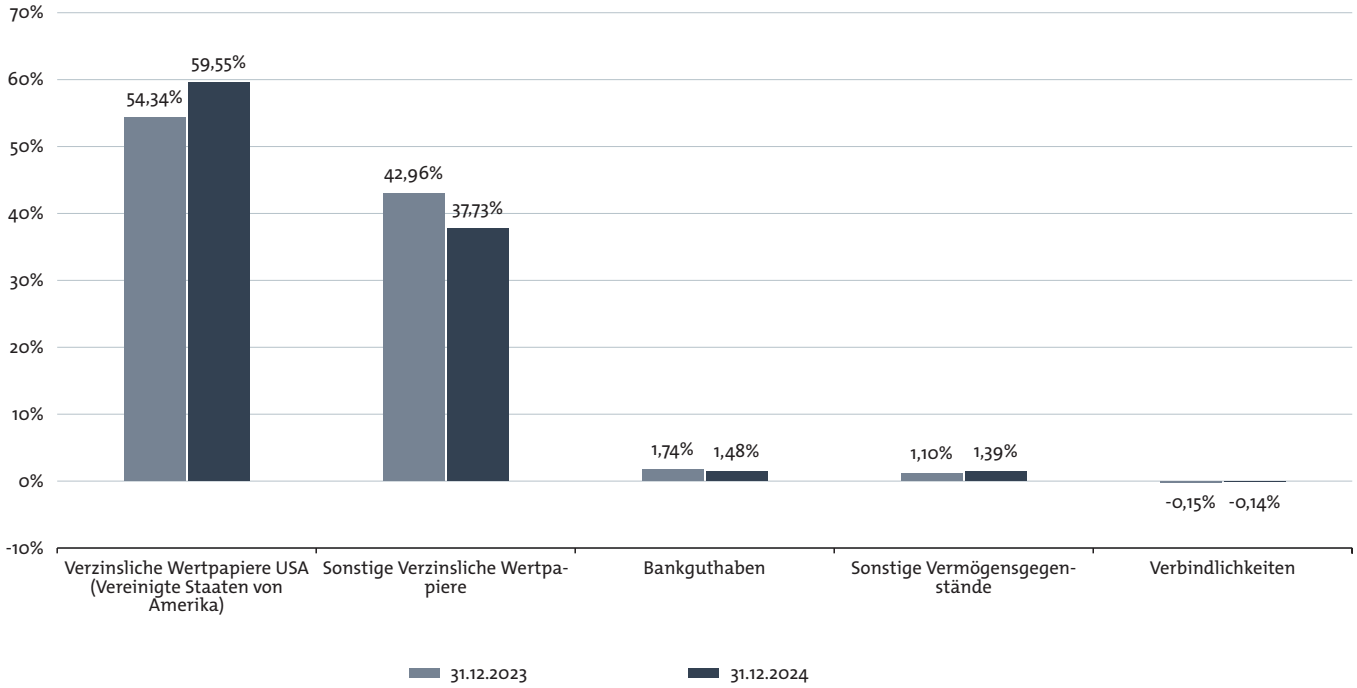
Insbesondere die Struktur des Vergütungssystems und die damit verbundenen variablen Bestandteile sind langfristig orientiert und stärken so eine dauerhafte und langfristig erfolgreiche Anlagestrategie im Sinne der Investoren.

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

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Die realisierten Gewinne und Verluste wurden bei Geschäften mit Rentenpapieren und Devisenterminkontrakten erzielt.

Struktur des Sondervermögens



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

Wichtige Ereignisse im Berichtszeitraum

Das Portfoliomanagement war im Berichtszeitraum an die Zantke & Cie. Asset Management GmbH, Stuttgart ausgelagert.

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Vermögensgegenstände		
Verzinsliche Wertpapiere	**122.498.241,35**	**97,28**
Australien	1.992.792,26	1,58
Belgien	1.197.512,26	0,95
Deutschland	4.695.166,86	3,73
Frankreich	3.390.636,43	2,69
Großbritannien	9.543.275,04	7,58
Irland	959.576,11	0,76
Jersey	971.412,73	0,77
Kanada	2.611.627,89	2,07
Kolumbien	932.379,58	0,74
Niederlande	8.319.196,91	6,61
Norwegen	4.781.072,81	3,80
Panama	483.371,87	0,38
Philippinen	2.225.996,31	1,77
Schweden	859.011,41	0,68
Singapur	981.342,00	0,78
Spanien	2.035.290,00	1,62
Tschechische Republik	1.532.803,56	1,22
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)	74.985.777,32	59,55
Bankguthaben	**1.861.301,16**	**1,48**
Sonstige Vermögensgegenstände	**1.745.379,00**	**1,39**
Verbindlichkeiten	**-179.926,37**	**-0,14**
Fondsvermögen	**125.924.995,14**	**100,00[1)]**

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

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Vermögensgegenstände									
Börsengehandelte Wertpapiere						**EUR**		**97.238.223,67**	**77,22**
Verzinsliche Wertpapiere						**EUR**		**97.238.223,67**	**77,22**
4,1000 % FBG Finance Pty 2017/2027	AU3CB0246676	AUD	1.300	1.300	0	%	98,8420	769.295,15	0,61
1,6525 % Thermo Fisher Scientific MC 2024/2028	CH1331113477	CHF	1.200	1.200	0	%	103,0930	1.314.402,89	1,04
2,7450 % NET4GAS MC 2021/2031	CZ0003529794	CZK	48.000	0	0	%	80,3700	1.532.803,56	1,22
3,3690 % TotalEnergies MTN PERP fix-to-float (sub.) 2016/2199	XS1501166869	EUR	1.400	0	100	%	99,9410	1.399.174,00	1,11
3,5000 % Volkswagen Int. Fin. S.. PERP fix-to-float (sub.) 2020/2199	XS2187689034	EUR	1.400	0	200	%	99,5420	1.393.588,00	1,11
4,2500 % Iberdrola Finanzas PERP fix-to-float (sub.) 2024/2199	XS2949317676	EUR	1.000	1.000	0	%	101,4330	1.014.330,00	0,81
4,3750 % Redexis MTN MC 2024/2031	XS2828917943	EUR	1.000	1.000	0	%	102,0960	1.020.960,00	0,81
4,8750 % Saipem Finance International MTN MC 2024/2030	XS2826718087	EUR	500	1.000	500	%	105,6950	528.475,00	0,42
0,6250 % Nestle Holdings MTN MC 2021/2025	XS2354271095	GBP	200	200	0	%	96,2340	231.981,39	0,18
1,3750 % Procter & Gamble 2017/2025	XS1608101066	GBP	350	0	0	%	98,8860	417.155,01	0,33
2,5000 % Vattenfall fix-to-float (sub.) 2021/2083	XS2355631693	GBP	800	0	0	%	89,0870	859.011,41	0,68
3,7400 % SSE fix-to-float PERP (sub.) 2020/2199	XS2195190876	GBP	500	0	0	%	97,8720	589.824,87	0,47
4,0000 % Anheuser-Busch InBev MTN 2013/2025	BE6258029741	GBP	1.000	1.000	0	%	99,3540	1.197.512,26	0,95
4,2500 % BP Capital Markets PERP fix-to-float (sub.) 2020/2199	XS2193663619	GBP	1.600	0	0	%	96,4640	1.860.286,62	1,48

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
4,3750 % Gatwick Airport Finance MC 2021/2026	XS2329602135	GBP	500	0	0	%	98,4750	593.458,85	0,47
4,5000 % Vmed O2 UK Financing I S.REGS MC 2021/2031	XS2358483258	GBP	800	0	0	%	85,5710	825.108,78	0,66
4,8750 % Motability Operations Group MTN MC 2023/2043	XS2574871997	GBP	1.000	0	0	%	88,4610	1.066.219,10	0,85
4,8750 % Vodafone Group fix-to-float (sub.) 2018/2078	XS1888180996	GBP	1.300	0	0	%	99,3910	1.557.345,69	1,24
5,2500 % Nestle Holdings MC 2023/2026	XS2689044258	GBP	500	0	0	%	101,0190	608.790,24	0,48
5,2500 % Virgin Media Secured Finance MC 2019/2029	XS1996438948	GBP	1.000	0	0	%	93,4310	1.126.122,43	0,89
5,7730 % BP Capital Markets MTN 2023/2038	XS2629395612	GBP	1.100	0	0	%	100,7540	1.335.825,09	1,06
8,1250 % Galaxy Bidco S.REGS MC 2024/2029	XS2958244332	GBP	800	800	0	%	100,7440	971.412,73	0,77
6,2000 % Asian Development Bank S.GMTN (dual currency bond) 2016/2026	XS1496739464	INR	200.000	0	0	%	98,8260	2.225.996,31	1,77
4,4000 % KfW MTN 2021/2025	XS2291329030	MXN	47.300	47.300	0	%	96,7440	2.149.270,91	1,71
5,4070 % Mowi 2024/2032	NO0013220905	NOK	23.000	23.000	0	%	99,4220	1.936.409,52	1,54
1,4000 % Silgan Holdings S.REGS MC 2021/2026	USU82239AP62	USD	1.000	0	0	%	95,3600	918.689,79	0,73
1,7500 % Henkel MTN MC 2021/2026	XS2407954002	USD	2.800	0	0	%	94,3800	2.545.895,95	2,02
2,3000 % Oracle MC 2021/2028	US68389XCD57	USD	1.100	300	0	%	92,5090	980.345,86	0,78
2,3750 % Apple MC 2021/2041	US037833EE62	USD	3.700	0	0	%	69,0160	2.460.107,90	1,95
2,4500 % Transurban Finance Company S.REGS MC 2020/2031	USQ9194UBC55	USD	1.500	1.500	0	%	84,6660	1.223.497,11	0,97
2,5000 % Coca-Cola MC 2020/2040	US191216CW80	USD	1.900	0	0	%	70,3260	1.287.277,46	1,02
2,5000 % Nestle Holdings S.REGS MC 2021/2041	USU74078CN14	USD	2.162	0	0	%	68,1000	1.418.421,97	1,13
2,6000 % Estee Lauder MC 2020/2030	US29736RAQ39	USD	800	0	0	%	88,9580	685.610,79	0,54
2,7000 % Air Products & Chemicals MC 2020/2040	US009158AZ91	USD	1.500	0	0	%	71,6470	1.035.361,27	0,82
2,7000 % eBay MC 2020/2030	US278642AW32	USD	800	0	1.200	%	89,8080	692.161,85	0,55
2,7500 % PepsiCo MC 2020/2030	US713448ES36	USD	2.800	0	0	%	90,9930	2.454.531,79	1,95
2,8750 % Oracle MC 2021/2031	US68389XCE31	USD	1.500	1.500	0	%	88,1180	1.273.381,50	1,01
2,9000 % S&P Global MC 2022/2032	US78409VBK98	USD	3.000	2.000	0	%	87,4320	2.526.936,42	2,01
2,9210 % Microsoft MC 2021/2052	US594918CE21	USD	1.600	0	0	%	66,6110	1.026.759,15	0,82
3,0000 % Alcon Finance S.REGS MC 2019/2029	USU01386AB44	USD	1.000	0	0	%	91,7600	884.007,71	0,70
3,0500 % Zimmer Biomet Holdings MC 2020/2026	US98956PAS11	USD	700	200	0	%	98,4370	663.833,33	0,53
3,5000 % Microsoft 2012/2042	US594918AR51	USD	700	0	0	%	81,3070	548.313,10	0,44
3,5000 % T-Mobile USA MC 2021/2025	US87264ABB08	USD	500	500	0	%	99,5700	479.624,28	0,38
3,5500 % Procter & Gamble 2020/2040	US742718FJ38	USD	1.300	0	0	%	83,3420	1.043.782,27	0,83
3,5500 % Zimmer Biomet Holdings MC 2020/2030	US98956PAT93	USD	100	0	0	%	92,6410	89.249,52	0,07
3,6250 % MSCI S.REGS MC 2021/2031	USU5521TAK89	USD	400	400	0	%	89,8470	346.231,21	0,27
3,7500 % Fresenius Medical Care US Finance III MC 2019/2029	USU3149FAA76	USD	1.700	0	0	%	93,2640	1.527.445,09	1,21
3,7500 % Moody's MC 2020/2025	US615369AS40	USD	1.000	1.000	0	%	99,7370	960.857,42	0,76
3,8000 % Yara International MC 2016/2026	USR9900CAQ98	USD	400	0	0	%	98,3100	378.843,93	0,30
3,9000 % Nestle Holdings 2018/2038	USU74078CC58	USD	1.400	0	0	%	86,5760	1.167.691,71	0,93
4,0000 % MSCI MC 2019/2029	USU5521TAE20	USD	2.450	0	0	%	94,4390	2.229.051,54	1,77
4,0000 % Stanley Black & Decker fix-to-float (sub.) 2020/2060	US854502AM31	USD	700	0	0	%	98,5720	664.743,74	0,53
4,2500 % Moody's MC 2022/2032	US615369AZ82	USD	2.700	200	0	%	95,1550	2.475.130,06	1,97
4,3500 % John Deere Capital 2022/2032	US24422EWL90	USD	700	0	0	%	96,2160	648.855,49	0,52
4,5000 % Eastman Chemical MC 2018/2028	US277432AW04	USD	1.500	0	0	%	98,2800	1.420.231,21	1,13
4,5500 % Procter & Gamble MC 2024/2034	US742718GG89	USD	3.400	5.400	2.000	%	97,6430	3.198.325,63	2,54
4,7000 % John Deere Capital MTN S.MTN 2023/2030	US24422EWZ86	USD	1.650	0	0	%	99,8810	1.587.703,76	1,26

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
4,8000 % Air Products & Chemicals MC 2023/2033	US009158BF29	USD	500	0	0	%	98,4940	474.441,23	0,38
4,8500 % Air Products & Chemicals MC 2024/2034	US009158BK14	USD	1.000	1.000	0	%	97,9050	943.208,09	0,75
4,8750 % McDonald's MTN MC 2015/2045	US58013MFA71	USD	1.000	0	0	%	90,3200	870.134,87	0,69
4,9000 % John Deere Capital MTN S.MTN 2024/2027	US24422EXR51	USD	1.000	1.000	0	%	100,7910	971.011,56	0,77
4,9500 % Thermo Fisher Scientific MC 2022/2032	US883556CU41	USD	1.000	1.000	0	%	99,5710	959.258,19	0,76
5,0500 % T-Mobile USA MC 2023/2033	US87264ACY91	USD	500	0	0	%	98,2380	473.208,09	0,38
5,1250 % Aker BP S.REGS MC 2024/2034	USR0139KAJ99	USD	1.500	1.500	0	%	94,3550	1.363.511,56	1,08
5,2000 % Zimmer Biomet Holdings MC 2024/2034	US98956PAZ53	USD	1.250	1.250	0	%	98,5330	1.186.572,74	0,94
5,2650 % Roche Holdings S.REGS MC 2023/2026	USU75000CE49	USD	1.400	0	1.600	%	101,4230	1.367.940,27	1,09
5,2940 % JP Morgan Chase & Co. fix-to-float 2024/2035	US46647PEK84	USD	2.200	2.200	0	%	99,3360	2.105.387,28	1,67
5,3000 % IBM International Capital Pte MC 2024/2054	US449276AG99	USD	1.100	1.100	0	%	92,6030	981.342,00	0,78
5,4000 % CRH America MC 2024/2034	US12636YAE23	USD	1.800	1.800	0	%	100,6140	1.744.751,45	1,39
5,4000 % Coca-Cola MC 2024/2064	US191216DT43	USD	800	800	0	%	96,6510	744.901,73	0,59
5,4180 % Smurfit Westrock Financing S.REGS MC 2024/2035	USG8267WAA11	USD	1.000	1.000	0	%	99,6040	959.576,11	0,76
5,5500 % Conocophillips MC 2023/2054	US20826FBG00	USD	500	500	0	%	96,6880	465.741,81	0,37
5,5500 % NASDAQ MC 2023/2034	US63111XAJ00	USD	1.000	0	0	%	101,3660	976.551,06	0,78
5,5500 % Occidental Petroleum MC 2024/2034	US674599EL59	USD	500	500	0	%	97,4000	469.171,48	0,37
5,6500 % Berry Global S.REGS MC 2024/2034	USU0740WAK72	USD	500	500	0	%	100,6160	484.662,81	0,38
5,7000 % Conocophillips MC 2023/2063	US20826FBH82	USD	1.000	0	0	%	96,4880	929.556,84	0,74
6,0000 % Petrobras Global Finance MC 2024/2035	US71647NBL29	USD	2.100	2.500	400	%	92,5920	1.873.248,55	1,49
6,1000 % NASDAQ MC 2023/2063	US63111XAL55	USD	1.100	0	0	%	102,2730	1.083.817,92	0,86
6,3750 % Graphic Packaging International S.REGS MC 2024/2032	USU41441AF07	USD	1.400	1.400	0	%	100,3420	1.353.360,31	1,07
7,5000 % Vallourec S.REGS MC 2024/2032	USP9682PAA14	USD	1.400	1.400	0	%	105,0220	1.416.481,70	1,12
7,6250 % Carnival S.REGS MC 2020/2026	USP2121VAJ37	USD	500	0	0	%	100,3480	483.371,87	0,38
8,3750 % Ecopetrol MC 2024/2036	US279158AV11	USD	1.000	1.000	0	%	96,7810	932.379,58	0,74
8,7500 % Dt. Telekom Int. Fin. -rating sensitive- 2000/2030	US25156PAC77	USD	1.500	0	0	%	116,3940	1.681.994,22	1,34
9,0000 % Orange -rating sensitive- 2001/2031	US35177PAL13	USD	500	0	0	%	119,3660	574.980,73	0,46
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						**EUR**		**24.157.709,88**	**19,18**
Verzinsliche Wertpapiere						**EUR**		**24.157.709,88**	**19,18**
4,6000 % Nestle Capital MTN S.MTN MC 2024/2029	AU3CB0308229	AUD	900	900	0	%	100,1350	539.556,01	0,43
3,7500 % Canada 2022/2025	CA135087P659	CAD	3.900	3.900	0	%	100,0220	2.611.627,89	2,07
3,5000 % Premier Foods Finance MC 2021/2026	XS2347091279	GBP	500	0	0	%	97,7490	589.083,61	0,47
3,7500 % McDonald's MTN S.gmtn MC 2022/2038	XS2486285021	GBP	500	0	0	%	83,3130	502.085,17	0,40
1,2000 % Siemens Financieringsmat. S.REGS 2021/2026	USN82008AX66	USD	1.250	0	0	%	96,1820	1.158.261,08	0,92
2,8750 % Siemens Financieringsmat. S.REGS 2021/2041	USN82008BB38	USD	2.400	0	0	%	72,8170	1.683.630,06	1,34
2,9500 % V.F. Corp MC 2020/2030	US918204BC10	USD	1.500	0	0	%	85,7250	1.238.800,58	0,98
3,3750 % T-Mobile USA MC 2021/2029	US87264ABV61	USD	1.600	0	0	%	93,5930	1.442.666,67	1,15
3,9500 % Campbell Soup MC 2018/2025	US134429BF51	USD	900	900	0	%	99,7930	865.257,23	0,69
4,0000 % Colgate Palmolive 2015/2045	US19416QEJ58	USD	2.075	1.600	0	%	83,9090	1.677.371,63	1,33
4,6250 % Unilever Capital MC 2024/2034	US904764BV84	USD	2.000	2.000	0	%	96,6370	1.861.984,59	1,48
4,7500 % Holcim Finance US LLC MC 2016/2046	XS1493854282	USD	1.500	1.500	0	%	84,8520	1.226.184,97	0,97
4,8000 % Cisco Systems MC 2024/2027	US17275RBQ48	USD	2.000	2.000	0	%	100,7250	1.940.751,45	1,54

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
4,9000 % BlackRock MC 2024/2035	US09290DAJ00	USD	2.400	2.400	0	%	98,1900	2.270.289,02	1,80
5,3750 % Alcon Finance S.REGS MC 2022/2032	USU01386AE82	USD	900	400	0	%	100,3610	870.182,08	0,69
5,4500 % McDonald's MC 2023/2053	US58013MFW91	USD	500	0	0	%	96,2500	463.631,98	0,37
5,5000 % Conocophillips MC 2024/2055	US20826FBM77	USD	600	600	0	%	95,8910	554.283,24	0,44
6,0000 % Murphy Oil MC 2024/2032	US626717AP72	USD	900	900	0	%	96,0290	832.621,39	0,66
6,0500 % Occidental Petroleum MC 2024/2054	US674599EM33	USD	2.000	2.000	0	%	94,9480	1.829.441,23	1,45
Nicht notierte Wertpapiere						**EUR**		**1.102.307,80**	**0,88**
Verzinsliche Wertpapiere						**EUR**		**1.102.307,80**	**0,88**
7,3780 % Yara International S.REGS MC 2022/2032	USR9900CAT38	USD	1.050	50	0	%	108,9710	1.102.307,80	0,88
Summe Wertpapiervermögen								**122.498.241,35**	**97,28**
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						**EUR**		**1.861.301,16**	**1,48**
Bankguthaben						**EUR**		**1.861.301,16**	**1,48**
EUR - Guthaben bei						**EUR**		**1.426.212,78**	**1,13**
Verwahrstelle		EUR	1.426.212,78					1.426.212,78	1,13
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						**EUR**		**194.435,01**	**0,15**
Verwahrstelle		SEK	24.366,84					2.125,68	0,00
Verwahrstelle		PLN	2.981,19					697,35	0,00
Verwahrstelle		HUF	270.868,63					658,37	0,00
Verwahrstelle		CZK	2.795.321,45					111.066,49	0,09
Verwahrstelle		GBP	63.612,01					76.671,46	0,06
Verwahrstelle		NOK	37.973,72					3.215,66	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen						**EUR**		**240.653,37**	**0,19**
Verwahrstelle		CAD	16.622,41					11.128,72	0,01
Verwahrstelle		TRY	129.077,91					3.516,32	0,00
Verwahrstelle		JPY	655.515,00					4.015,90	0,00
Verwahrstelle		NZD	2.665,30					1.447,35	0,00
Verwahrstelle		CNY	47.145,56					6.222,43	0,00
Verwahrstelle		CHF	2.135,51					2.268,92	0,00
Verwahrstelle		MXN	147.132,00					6.910,56	0,01
Verwahrstelle		USD	153.060,75					147.457,37	0,12
Verwahrstelle		SGD	15.121,49					10.713,82	0,01
Verwahrstelle		RUB	413.793,11					1,02	0,00
Verwahrstelle		AUD	78.455,13					46.970,96	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände						**EUR**		**1.745.379,00**	**1,39**
Quellensteuerrückerstattungsansprüche		EUR						36.646,54	0,03
Zinsansprüche		EUR						1.708.732,46	1,36
Sonstige Verbindlichkeiten [1)]						**EUR**		**-179.926,37**	**-0,14**
Fondsvermögen						**EUR**		**125.924.995,14**	**100,00 [2)]**
Anteilwert Klasse P (a)						**EUR**		**111,99**	
Anteilwert Klasse I (a)						**EUR**		**112,30**	
Anteilwert Klasse S (a)						**EUR**		**112,77**	
Umlaufende Anteile Klasse P (a)						**STK**		**82.313,964**	
Umlaufende Anteile Klasse I (a)						**STK**		**171.256,175**	
Umlaufende Anteile Klasse S (a)						**STK**		**864.380,536**	
Fondsvermögen Anteilklasse P (a)						**EUR**		**9.218.596,33**	
Fondsvermögen Anteilklasse I (a)						**EUR**		**19.231.937,23**	
Fondsvermögen Anteilklasse S (a)						**EUR**		**97.474.461,58**	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									**97,28**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									**0,00**

[1)] Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungsgebühren, Verwahrstellenvergütung, Depotgebühren und Kosten für Researchmaterial

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

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 30.12.2024

Australien, Dollar	(AUD)	1,67029	= 1 (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,49365	= 1 (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,94120	= 1 (EUR)
China, Yuan Renminbi	(CNY)	7,57670	= 1 (EUR)
Tschechische Republik, Kronen	(CZK)	25,16800	= 1 (EUR)
Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,82967	= 1 (EUR)
Ungarn, Forint	(HUF)	411,42000	= 1 (EUR)
Indien, Rupie	(INR)	88,79260	= 1 (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	163,23000	= 1 (EUR)
Mexiko, Peso	(MXN)	21,29090	= 1 (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	11,80900	= 1 (EUR)
Neuseeland, Dollar	(NZD)	1,84150	= 1 (EUR)
Polen, Zloty	(PLN)	4,27500	= 1 (EUR)
Russische Föderation, Rubel	(RUB)	403.811,00000	= 1 (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	11,46310	= 1 (EUR)
Singapur, Dollar	(SGD)	1,41140	= 1 (EUR)
Türkei, Lira	(TRY)	36,70820	= 1 (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,03800	= 1 (EUR)

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte	per 30.12.2024 oder letztbekannte

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
3,2500 % Coca-Cola 2015/2024	AU3CB0237907	AUD	0	1.300
0,1700 % McDonald's S.GMTN 2016/2024	CH0338330456	CHF	0	1.500
2,2075 % Volkswagen Financial Services MTN 2024/2027	CH1322499612	CHF	1.500	1.500
1,1250 % Huhtamaki MC 2019/2026	FI4000410915	EUR	0	800
2,1240 % Romania MTN 2019/2031	XS2027596530	EUR	0	1.500
3,2500 % PPF Arena 1 MTN MC 2020/2027	XS2238777374	EUR	0	1.000
3,6250 % Poland (Republic of) S.10Y 2024/2034	XS2746102479	EUR	400	400
3,6250 % Prysmian MTN MC 2024/2028	XS2948435743	EUR	1.000	1.000
3,7500 % BAT S.NC8 PERP fix-to-float (sub.) 2021/2199	XS2391790610	EUR	0	200
4,0000 % KION Group MTN MC 2024/2029	XS2938562068	EUR	700	700
4,1250 % A.P. Moeller-Maersk MTN MC 2024/2036	XS2776891207	EUR	1.000	1.000
4,2500 % Hungary S.REGS 2022/2031	XS2010026214	EUR	0	1.000
4,6250 % Volkswagen Int. Fin. PERP fix-to-float (sub.) 2014/2199	XS1048428442	EUR	0	1.300
5,7520 % Telefonica Europe PERP fix-to-float (sub.) 2024/2199	XS2755535577	EUR	1.000	1.000
6,8750 % Energia Group Roi Financeco S.REGS MC 2023/2028	XS2656464844	EUR	0	600
1,3750 % KfW MTN 2019/2024	XS1941813617	GBP	850	850
3,2500 % Pinewood Finance S.REGS MC 2019/2025	XS2052466815	GBP	0	1.900
4,7500 % Heathrow Finance MC 2018/2024	XS1904681944	GBP	0	800
7,1250 % America Movil 2014/2024	XS1075314911	MXN	0	18.000
0,3750 % Nestle Holdings S.REGS 2020/2024	USU74078CE15	USD	0	450
0,5000 % KfW 2021/2024	US500769JP02	USD	0	2.900
0,6060 % Nestle Holdings S.REGS MC 2021/2024	USU74078CJ02	USD	0	700
1,5000 % US Treasury Bonds 2019/2024	US912828YM69	USD	0	4.700
2,5000 % US Treasury Bonds 2022/2024	US91282CER88	USD	0	2.100
2,6000 % Thermo Fisher Scientific MC 2019/2029	US883556BZ47	USD	0	1.100
2,8750 % Microsoft MC 2017/2024	US594918BX11	USD	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
3,0000 % Apple MC 2017/2024	US037833CG39	USD	0	1.000
3,0000 % RELX Capital MC 2020/2030	US74949LAD47	USD	0	2.400
3,1250 % Microsoft MC 2015/2025	US594918BJ27	USD	1.750	1.750
3,5500 % Booking Holdings MC 2017/2028	US741503BC97	USD	0	500
3,6000 % PepsiCo MC 2014/2024	US713448CM83	USD	0	500
5,0000 % Daimler Trucks Finance North America S.REGS 2024/2027	USU2340BAV90	USD	1.000	1.000
6,5000 % Petrobras Global Finance MC 2023/2033	US71647NBK46	USD	0	800
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
8,5000 % Brazil (dual currency bond) 2012/2024	US105756BT66	BRL	0	4.500
2,7500 % Canada 2022/2024	CA135087N910	CAD	0	3.800
6,1250 % Marcolin S.REGS MC 2021/2026	XS2346563500	EUR	0	500
5,0000 % Virgin Media secured Finance MC 2017/2027	XS1555173019	GBP	0	500
6,6250 % Petrobras Global Finance 2014/2034	XS0982711474	GBP	0	500
1,2150 % Thermo Fisher Scientific MC 2021/2024	US883556CS94	USD	2.200	2.450
1,8820 % Roche Holdings S.REGS 2022/2024	USU75000BU99	USD	0	400
4,3000 % Apple MC 2023/2033	US037833EV87	USD	0	300
5,1000 % Home Depot S 2024/2025	US437076CX85	USD	2.850	2.850
5,6110 % Westinghouse Air Brake Technologies MC 2024/2034	US960386AR16	USD	500	500
7,2500 % Stora Enso S.REGS 2006/2036	USX8662DAW75	USD	0	700
Nicht notierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
1,6500 % Berry Global MC 2021/2027	US08576PAF80	USD	0	1.000
4,6250 % OCI S.REGS MC 2020/2024	USN6667AAV54	USD	0	800

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Derivate				
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)				
Terminkontrakte				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin	**EUR**			**96.194**
USD/EUR	EUR			96.194

Überblick über die Anteilklassen

Stand 31.12.2024

	P (a)	I (a)	S (a)
Anteilscheinklassenwährung	EUR	EUR	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Ausgabeaufschlag (v.H.)	2	-	-
Verwaltungsvergütung (v.H. p.a.)	1	0,8	0,57
Mindestanlage (Anteilscheinklassenwährung)	-	100.000	5.000.000
Verwahrstellenvergütung	0,03	0,03	0,02

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

Anteilklasse P (a)	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		5.483,87
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		362.371,14
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		8.022,66
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-1.668,45
Summe der Erträge		**374.209,22**
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung		-91.211,87
2. Verwahrstellenvergütung		-3.256,37
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-5.957,19
4. Sonstige Aufwendungen		-9.611,55
davon Depotgebühren	-997,07	
davon Kosten Quellensteuerdienstleistungen	-30,09	
davon Kosten der Aufsicht	-382,82	
davon Researchmaterial	-7.534,43	
davon Vergütung Repräsentanten	-667,14	
Summe der Aufwendungen		**-110.036,98**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**264.172,24**
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		204.892,98
2. Realisierte Verluste		-189.905,81
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**14.987,17**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**279.159,41**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		150.087,96
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		123.187,72
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**273.275,68**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		**552.435,09**

für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

Anteilklasse I (a)	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		11.450,68
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		756.718,28
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		16.751,11
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-3.481,45
Summe der Erträge		**781.438,62**
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung		-152.623,76
2. Verwahrstellenvergütung		-6.810,95
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-7.824,10
4. Sonstige Aufwendungen		-21.886,44
davon Depotgebühren	-2.081,74	
davon Kosten Quellensteuerdienstleistungen	-63,00	
davon Kosten der Aufsicht	-798,98	
davon Researchmaterial	-17.700,42	
davon Vergütung Repräsentanten	-1.242,30	
Summe der Aufwendungen		**-189.145,25**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**592.293,37**
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		427.923,19
2. Realisierte Verluste		-396.707,70
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**31.215,49**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**623.508,86**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		334.789,36
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		274.785,10

für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

Anteilklasse I (a)	EUR	EUR
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**609.574,46**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		**1.233.083,32**

für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

Anteilklasse S (a)	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		58.081,64
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		3.838.540,64
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		84.955,65
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-17.643,82
Summe der Erträge		**3.963.934,11**
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung		-550.964,10
2. Verwahrstellenvergütung		-23.005,76
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-27.774,62
4. Sonstige Aufwendungen		-101.103,97
davon Depotgebühren	-10.559,02	
davon Kosten Quellensteuerdienstleistungen	-319,70	
davon Kosten der Aufsicht	-4.050,42	
davon Researchmaterial	-80.273,40	
davon Vergütung Repräsentanten	-5.901,43	
Summe der Aufwendungen		**-702.848,45**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**3.261.085,66**
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		2.171.026,41
2. Realisierte Verluste		-2.013.173,77
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**157.852,64**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**3.418.938,30**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		1.574.497,05
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		1.292.300,12
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**2.866.797,17**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		**6.285.735,47**

Entwicklung des Sondervermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

Anteilklasse P (a)	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		**7.189.474,11**
1. Ausschüttung für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		-262.686,62
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		1.774.890,44
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	2.105.149,41	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-330.258,97	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		-35.516,69
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		552.435,09
davon nicht realisierte Gewinne	150.087,96	
davon nicht realisierte Verluste	123.187,72	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		**9.218.596,33**

für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

Anteilklasse I (a)	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		**20.818.925,56**
1. Ausschüttung für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		-598.256,06
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-2.245.887,99
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	1.936.608,45	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-4.182.496,44	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		24.072,40
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.233.083,32
davon nicht realisierte Gewinne	334.789,36	
davon nicht realisierte Verluste	274.785,10	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		**19.231.937,23**

für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

Anteilklasse S (a)	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		**78.057.890,18**
1. Ausschüttung für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		-3.171.714,91
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		16.718.733,25
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	24.017.121,53	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-7.298.388,28	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		-416.182,41
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		6.285.735,47
davon nicht realisierte Gewinne	1.574.497,05	
davon nicht realisierte Verluste	1.292.300,12	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		**97.474.461,58**

Verwendung der Erträge

Berechnung der Ausschüttung

Anteilklasse P (a)	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	826.887,83	10,0455353
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	279.159,41	3,3913980
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
II. Nicht für Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,0000000
2. Vortrag auf neue Rechnung	843.360,62	10,2456567
III. Gesamtausschüttung	**262.686,62**	**3,1912766**
1. Endausschüttung	0,00	0,0000000
2. Zwischenausschüttung 27.11.24	262.686,62	3,1912765
(auf einen Anteilumlauf von 82.313,964 Stück)		

Berechnung der Ausschüttung

Anteilklasse I (a)	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.773.710,11	10,3570578
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	623.508,86	3,6407964
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
II. Nicht für Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,0000000
2. Vortrag auf neue Rechnung	1.798.962,91	10,5045141
III. Gesamtausschüttung	**598.256,06**	**3,4933401**
1. Endausschüttung	0,00	0,0000000
2. Zwischenausschüttung 27.11.24	598.256,06	3,4933401
(auf einen Anteilumlauf von 171.256,175 Stück)		

Berechnung der Ausschüttung

Anteilklasse S (a)	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	5.422.921,06	6,2737658
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.418.938,30	3,9553624
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
II. Nicht für Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,0000000
2. Vortrag auf neue Rechnung	5.670.144,45	6,5597780
III. Gesamtausschüttung	**3.171.714,91**	**3,6693502**
1. Endausschüttung	0,00	0,0000000
2. Zwischenausschüttung 27.11.24	3.171.714,91	3,6693502
(auf einen Anteilumlauf von 864.380,536 Stück)		

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Anteilklasse P (a) Geschäftsjahr	Fondsvermögen EUR	Anteilwert EUR
31.12.2024	9.218.596,33	111,99
31.12.2023	7.189.474,11	108,34
31.12.2022	6.806.268,83	102,39
31.12.2021	7.460.412,99	113,30

Anteilklasse I (a) Geschäftsjahr	Fondsvermögen EUR	Anteilwert EUR
31.12.2024	19.231.937,23	112,30
31.12.2023	20.818.925,56	108,64
31.12.2022	20.033.018,10	102,76
31.12.2021	32.868.225,44	113,66

Anteilklasse S (a) Geschäftsjahr	Fondsvermögen EUR	Anteilwert EUR
31.12.2024	97.474.461,58	112,77
31.12.2023	78.057.890,18	109,06
31.12.2022	55.745.333,93	103,16
31.12.2021	78.206.935,11	114,15

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivatenverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		keine

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten

davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,28
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

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	2,82 %
Größter potenzieller Risikobetrag	4,26 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,60 %

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 Vergleichvermögens gemäß § 37 Absatz 5 DerivateVO

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage

Leverage nach der Brutto-Methode gemäß Artikel 7 der Level II VO Nr. 231/2013.	133,26 %

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse P (a)	EUR	111,99
Anteilwert Klasse I (a)	EUR	112,30
Anteilwert Klasse S (a)	EUR	112,77
Umlaufende Anteile Klasse P (a)	STK	82.313,964
Umlaufende Anteile Klasse I (a)	STK	171.256,175
Umlaufende Anteile Klasse S (a)	STK	864.380,536

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

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

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

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

Die Bewertung erfolgt grundsätzlich zum letzten gehandelten Preis des Vortages.

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

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

Zum Stichtag 31. Dezember 2024 erfolgte die Bewertung für das Sondervermögen zu 98,78 % auf Basis von handelbaren Kursen, zu 1,22 % auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen und zu 0 % auf Basis von sonstigen Bewertungsverfahren. Für das Bankguhaben in RUB wurde kein Bewertungsmodell angewendet. Das Guthaben wurde auf einen Erinnerungswert abgeschrieben.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

Anteilklasse P (a)	1,21 %
Anteilklasse I (a)	0,99 %
Anteilklasse S (a)	0,73 %

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

Der Anteil der erfolgsabhängigen Vergütung am durchschnittlichen Fondsvermögen beträgt:

Anteilklasse P (a)	0 %
Anteilklasse I (a)	0 %
Anteilklasse S (a)	0 %

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

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

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

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

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) im Geschäftsjahr gesamt: 17.003,03 EUR.

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

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

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

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

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

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

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

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

Das Vergütungssystem setzt keine Anreize Nachhaltigkeitsrisiken einzugehen.

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

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

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens (Portfolio-Management).

Von den externen Portfoliomanagern wurden uns folgende Informationen zur Mitarbeitervergütung übermittelt:

Zantke & Cie. Asset Management GmbH, Deutschland

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung	TEUR	3.769
davon feste Vergütung	TEUR	3.270
davon variable Vergütung	TEUR	499
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen		n.a.
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		12

Stand: 31.12.2023

Angaben zur Transparenz gemäß Verordnung (EU) 2020/852 bzw. Angaben nach Offenlegungsverordnung

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

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Die Steuerung nach den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact) ist in diesem Fonds kein Bestandteil der Anlagestrategie.

Köln, den 16. April 2025

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung

Dr. Thomas Mann Dr. Dirk Erdmann

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Ampega Investment GmbH, Köln

Prüfungsurteil

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 16. April 2025

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Anita Dietrich
Wirtschaftsprüfer

ppa. Felix Schneider
Wirtschaftsprüfer

Anhang gemäß Offenlegungsverordnung

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

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

Name des Produkts

Zantke Global Credit AMI

Unternehmenskennung (LEI-Code)

52990098J0R3AK24J518

Ökologische- und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

- [ ] Ja
- [x] Nein

- [ ] Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%
  - [ ] 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
- [ ] Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%

- [x] Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 14,23% an nachhaltigen Investitionen
  - [ ] mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
  - [x] mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
  - [x] mit einem sozialen Ziel
- [ ] Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

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

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Dieses Finanzprodukt trägt zu keinem Umweltziel im Sinne von Art. 9 der Taxonomieverordnung bei.
Der Fonds investierte überwiegend in globale Unternehmensanleihen in Euro und in Fremdwährung. Die mittel- bis langfristig ausgelegte Anlagestrategie basiert schwerpunktmäßig auf einem Top Down Ansatz. Eine intensive Abwägung der Ertragschancen im Verhältnis zum eingegangenen Risiko stellt eine nachhaltige Performanceentwicklung in den Vordergrund. Es dürfen keine Anleihen mit einem schlechteren Rating als B- erworben werden. Anleihen ohne externes Rating erwirbt der ausgelagerte Portfoliomanager nur, wenn er aufgrund einer eigenen Kreditwürdigkeitsprüfung zu einem internen Rating von mind. B- kommt. In der Analyse der Portfoliokonstituenten wurden systematisch Nachhaltigkeitskriterien und Ausschlusskriterien wie z.B. kontroverse Waffenhersteller und Verstöße gegen die UN Global Compact Richtlinien, beachtet. Die Analyse der ESG-Daten basierte auf einem better-than-average-Ansatz. Bei der Investition des Fondsvermögens wurden Treibhausgas-Emissionen, Klimaziele, Maßnahmen und Strategien zur Emissionsminderung der jeweiligen Emittenten einbezogen. Die Bewertung der sozialen und ökologischen Merkmale der Investitionen basierte auf Informationen von spezialisierten externen Datenanbietern sowie auf eigenen Analysen, die von internen Analysten durchgeführt wurden. Die Zusammensetzung des Portfolios sowie die ESG-Scores, Ausschlüsse und sonstiger Nachhaltigkeitsfaktoren der zugrundeliegenden Vermögenswerte wurden sowohl bei der Investitionsentscheidung als auch kontinuierlich überprüft.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Indikator
ISS ESG Performance Score
Beschreibung
Die ESG-Leistung eines Unternehmens wird anhand eines Standardsatzes von mehr als 700 sektorübergreifenden Indikatoren bewertet, die durch 100 sektorspezifische Indikatoren ergänzt werden, um die wesentlichen ESG-Herausforderungen eines Unternehmens zu erfassen. Für jeden Sektor werden vier bis fünf Schlüsselthemen ermittelt. Um sicherzustellen, dass sich die Leistung in Bezug auf diese wichtigsten Themen angemessen in den Ergebnissen des Gesamtratings widerspiegelt, macht ihre Gewichtung mindestens 50 % des Gesamtratings aus. Das Ausmaß der branchenspezifischen E-, S- und G- Risiken und Auswirkungen bestimmt die jeweiligen Leistungsanforderungen: Ein Unternehmen einer Branche mit hohen Risiken muss besser abschneiden als ein Unternehmen in einer Branche mit geringen Risiken, um das gleiche Rating zu erhalten. Jedes ESG-Unternehmensrating wird durch eine Analystenmeinung ergänzt, die eine qualitative Zusammenfassung und Analyse der zentralen Ratingergebnisse in drei Dimensionen liefert: Nachhaltigkeits-Chancen, Nachhaltigkeits-Risiken und Governance. Um eine hohe Qualität der Analysen zu gewährleisten, werden Indikatoren, Ratingstrukturen und Ergebnisse regelmäßig von einem beim externen Datenanbieter angesiedelten Methodology Board überprüft. Darüber hinaus werden die Methodik und die Ergebnisse beim externen Datenanbieter regelmäßig mit einem externen Rating-Ausschuss diskutiert, der sich aus hoch

anerkannten ESG-Experten zusammensetzt.

Methodik

Der ESG-Performance-Score ist die numerische Darstellung der alphabetischen Bewertungen (A+ bis D-) auf einer Skala von 0 bis 100. Alle Indikatoren werden einzeln auf der Grundlage klar definierter absoluter Leistungserwartungen bewertet. Auf der Grundlage der einzelnen Bewertungen und Gewichtungen auf Indikatorenebene werden die Ergebnisse aggregiert, um Daten auf Themenebene sowie eine Gesamtbewertung (Performance Score) zu erhalten. 100 ist dabei die beste Bewertung, 0 die schlechteste.

Indikator

Sustainalytics ESG Risk Score

Beschreibung

Das ESG-Risiko-Rating (ESG Risk Rating) bewertet Maßnahmen von Unternehmen sowie branchenspezifische Risiken in den Bereichen Umwelt (Environmental), Soziales (Social) und verantwortungsvolle Unternehmensführung (Governance). Die Bewertung erfolgt in Bezug auf Faktoren, die als wesentliche

ESG-Themen (Material ESG Issues - MEIs) einer Branche identifiziert werden, wie Umweltperformance, Ressourcenschonung, Einhaltung der Menschenrechte, Management der Lieferkette. Der Bewertungsrahmen umfasst 20 MEIs, die sich aus über 250 Indikatoren zusammensetzen. Pro Branche sind in der Regel drei bis acht dieser Themen relevant.

Methodik

Die Skala läuft von 0 bis 100 Punkten (Scores): 0 ist dabei die beste Bewertung, 100 die schlechteste. Die Unternehmen werden anhand ihrer Scores in fünf Risikokategorien gruppiert, beginnend beim geringsten Risiko „Negligible“ (0 – 10 Punkte) bis zu „Severe“ (über 40 Punkte), der schlechtesten Bewertung. Unternehmen sind damit auch über unterschiedliche Branchen vergleichbar.

Nachhaltigkeitsindikatoren zum Geschäftsjahresende

Referenzstichtag	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
ISS ESG Performance Score	48,37	48,76	44,34
Sustainalytics ESG Risk Score	17,69	16,53	17,30

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Im Vergleich zum vorangegangen Zeitraum ist der ISS ESG Performance Score ist um 0,38 auf 48,37 gesunken und hat sich damit verschlechtert. Der Sustainalytics ESG Risk Score ist auf 17,69 gestiegen, das im Vergleich zum Vorjahr eine 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 Ein-

fluss des Produkt- und Dienstleistungsportfolios der Emittenten auf das Erreichen von Umwelt- oder Sozialzielen.
Der Beitrag zu folgenden Zielen wird betrachtet:
Ökologische Ziele:
Nachhaltige Land- und Forstwirtschaft, Wassereinsparung, Beitrag zur nachhaltigen Energienutzung, Förderung von nachhaltigen Gebäuden, Optimierung des Materialeinsatzes,
Abschwächung des Klimawandels, Erhaltung der Meeresökosysteme,
Erhalt der terrestrischen Ökosysteme
Soziale Ziele:
Linderung der Armut, Bekämpfung von Hunger und Unterernährung, Sicherstellung der Gesundheit, Bereitstellung von Bildung, Verwirklichung der Gleichstellung der Geschlechter, Bereitstellung von Basisdienstleistungen, Sicherung des Friedens.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?
Im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ wird aufgelistet, welche Kriterien definiert wurden, um die Emittenten von vornherein auszuschließen, die den Grundsätzen zur Nachhaltigkeit („ESG“) nur unzureichend Rechnung tragen. Hierdurch wurde sichergestellt, dass keines der in Art. 2 Nr. 17 der Offenlegungsverordnung genannten Umwelt- und Sozialziele bzw. in Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 („Taxonomieverordnung“) genannten Umweltziele erheblich beeinträchtigt wird.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?
Die Steuerung nach den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact) ist in diesem Fonds kein Bestandteil der Anlagestrategie.

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

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

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

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

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

Die Steuerung nach den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact) ist in diesem Fonds kein Bestandteil der Anlagestrategie.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

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

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Procter & Gamble MC (US742718GG89)	Herst. von Haushalts-, Hygieneart. aus Zellstoff	2,76%	USA (Vereinigte Staaten von Amerika)
US Treasury Bonds (US912828YM69)	Allgemeine öffentliche Verwaltung	2,51%	USA (Vereinigte Staaten von Amerika)
Roche Holdings S.REGS MC (USU75000CE49)	F&E im Bereich Biotechnologie	2,25%	USA (Vereinigte Staaten von Amerika)
Apple MC (US037833EE62)	Herst. von Geräten, Einrichtungen Telekom-Techn.	2,14%	USA (Vereinigte Staaten von Amerika)
Henkel MTN MC (XS2407954002)	Herst. von Seifen, Reinigungs-, Poliermitteln	2,12%	Deutschland
PepsiCo MC (US713448ES36)	Herst. von Getränken; Gewin. natürl. Mineralwässer	2,07%	USA (Vereinigte Staaten von Amerika)
Moody's MC (US615369AZ82)	Risiko- und Schadensbewertung	2,01%	USA (Vereinigte Staaten von Amerika)

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Asian Development Bank S.GMTN (dual currency bond) (XS1496739464)	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	1,93%	Philippinen
MSCI MC (USU5521TAE20)	Erbringung von sonst. IT-Dienstleistungen	1,87%	USA (Vereinigte Staaten von Amerika)
BP Capital Markets PERP fix-to-float (sub.) (XS2193663619)	Erbringung von sonstigen Finanzdienstleistungen	1,59%	Großbritannien
Cisco Systems MC (US17275RBQ48)	Herst. von Geräten, Einrichtungen Telekom-Techn.	1,50%	USA (Vereinigte Staaten von Amerika)
Siemens Financieringsmat. S.REGS (USN82008BB38)	Erbringung von sonstigen Finanzdienstleistungen	1,47%	Niederlande
Dt. Telekom Int. Fin. -rating sensitive- (US25156PAC77)	Erbringung von sonstigen Finanzdienstleistungen	1,44%	Niederlande
John Deere Capital MTN (US24422EWZ86)	Beteiligungsgesellschaften	1,35%	USA (Vereinigte Staaten von Amerika)
NET4GAS MC (CZ0003529794)	GasverteilungdurchRohrleitungen	1,35%	Tschechische Republik

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

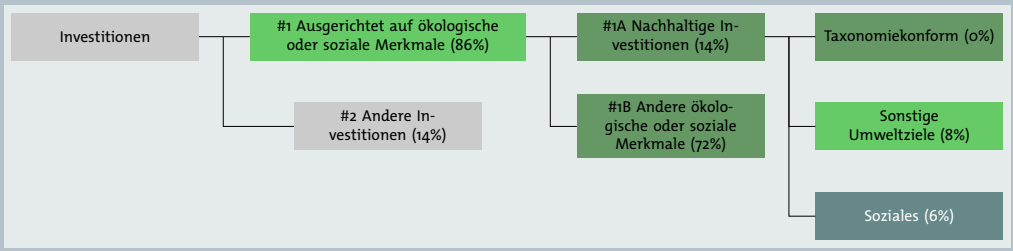
Wie sah die Vermögensallokation aus?

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 erwerbbaren Vermögensgegenstände erfasst.

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

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

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



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

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

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

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

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

Der Anteil von Investitionen in fossile Brennstoffe lag bei 0,0419% und resultiert aus folgenden Branchen: Mineralölverarbeitung und Gewinnung von Erdöl.

Branche	Anteil
Erbringung von sonstigen Finanzdienstleistungen	17,01%
Allgemeine öffentliche Verwaltung	6,44%
Herst. von Haushalts-, Hygieneart. aus Zellstoff	4,76%
Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	4,62%
Drahtlose Telekommunikation	4,34%
Herst. von Getränken; Gewin. natürl. Mineralwässer	4,18%
Herst. von Geräten, Einrichtungen Telekom-Techn.	3,71%
Verarbeitung von Kaffee, Tee, Herst. Kaffee-Ersatz	3,26%
Erbringung von sonst. IT-Dienstleistungen	2,97%
Verlegen von sonstiger Software	2,73%
Herstellung von Industriegasen	2,64%
Restaurants, Gaststätten, Imbisse, Cafés	2,40%
Beteiligungsgesellschaften	2,39%
Risiko- und Schadensbewertung	2,35%

Branche	Anteil
F&E im Bereich Biotechnologie	2,30%
Herst. von Seifen, Reinigungs-, Poliermitteln	2,12%
Mineralölverarbeitung	2,10%
Gewinnung von Erdöl	2,09%
Herst. von Mess-, Kontroll-, Navigationsinstr.	2,07%
GasverteilungdurchRohrleitungen	1,94%
Effekten- und Warenbörsen	1,77%
Herst. von Düngemitteln und Stickstoffverbindungen	1,24%
Elektrizitätserzeugung	1,23%
Meeresaquakultur	1,18%
Herst. von Verpackungsmitteln aus Kunststoffen	1,14%
Satellitentelekommunikation	1,09%
Herst. von med., zahnmed. Apparaten und Material	1,07%
Herstellung von Lederbekleidung	1,03%
Vermietung von Kraftwagen über 3,5t	0,97%
Herst. von Bergwerks-, Bau- und Baustoffmaschinen	0,89%
Programmierungstätigkeiten	0,79%
Herstellung von Bier	0,78%
Herst. von Wellpapier, -pappe, Verpack. aus Papier	0,77%
Herst. von Verpack. aus Eisen, Stahl, NE-Metall	0,76%
EH mit Metallwaren, Bau- und Heimwerkerbedarf	0,64%
Sosntige Verarbeitung von Obst und Gemüse	0,61%
Versand- und Internet-Einzelhandel	0,58%
Herst. von Körperpflegemitteln und Duftstoffen	0,58%
Herstellung von Werkzeugen	0,53%
Erbringung von sonst. Dienstl. für die Luftfahrt	0,51%
Herst. von Filmen, Videofilmen, Fernsehprogrammen	0,48%
Herst. von Desinfektionsmitteln und Pestiziden	0,48%
Personenbeförderung in der See-, Küstenschifffahrt	0,41%
Herstellung von Papier, Karton und Pappe	0,30%
Herstellung von Zement	0,24%
Güterbeförderung in der See- und Küstenschifffahrt	0,22%
Kokerei	0,18%
Leitungsgebundene Telekommunikation	0,16%
Personenbeförderung in der Luftfahrt	0,14%
Schienenfahrzeugbau	0,10%
Tabakverarbeitung	0,04%

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

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-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_2-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[1]?

☐ Ja

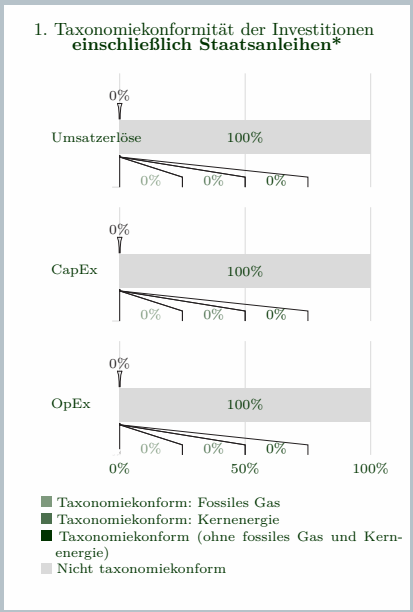
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

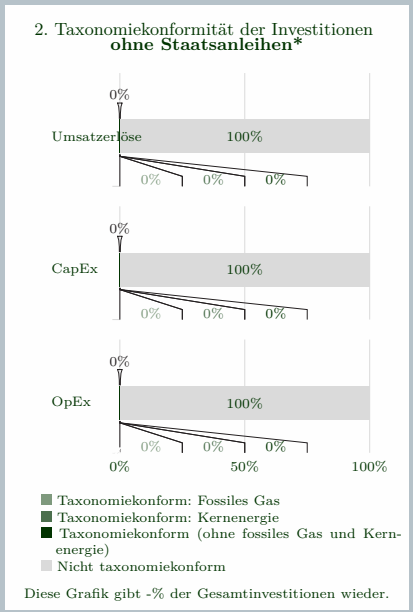
☒ Nein

[1]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. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds kann der Grafik unterhalb der Frage „Wie sah die Vermögensallokation aus?“ unter #1A entnommen werden.

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

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?
Unter #2 „Andere Investitionen“ fielen Investitionen, die nicht zu ökologischen oder sozialen Merkmalen beitragen. Hierunter fallen beispielsweise Derivate, Investitionen zu Diversifikationszwecken, Investitionen, für die keine Daten vorliegen, oder Barmittel zur Liquiditätssteuerung. Beim Erwerb dieser Vermögensgegenstände wurde kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz berücksichtigt.

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

Der Fonds wendete Ausschlusskriterien an und steuerte darüber hinaus nach einer ESG-Strategie („Better-Than-Average-Ansatz“).
Investitionen in Unternehmen, die gegen den UN-Global Compact verstoßen, galten als nicht investierbar. Abgedeckt wurden in diesem Zusammenhang auch die Themenbereiche Zwangsarbeit, Kinderarbeit und Diskriminierung. Als Bewertungsrichtlinien für Kontroversen im Bereich der Umweltprobleme wurden u.a. das Prinzip der besten verfügbaren Technik (BVT) sowie internationale Umweltgesetzgebungen herangezogen. Investitionen in Unternehmen, die im Zusammenhang mit geächteten Waffen (gemäß „Ottawa-Konvention“, „OsloKonvention“ und den UN-Konventionen „UN BWC“, „UN CWC“) standen, wurden nicht getätigt. Bei Investitionen in Staaten wurden Länder mit einer niedrigen Nachhaltigkeitsbewertung ausgeschlossen. Dimensionen der Bewertung umfassten Umwelt-, Soziale- und Regierungsaktivitäten, die internationalen Konventionen und Normen entsprechen. Hierfür wurde eine Analyse relevanter Kontroversen, wie beispielsweise Korruption, Umweltverschmutzung oder Meinungsfreiheit zu Grunde gelegt. Staaten, die gegen globale Normen wie den „Freedom House Index“ verstoßen, wurden zudem ausgeschlossen. Investitionen in Unternehmen, die einen signifikanten Umsatzanteil aus der Gewinnung oder Verstromung von Kohle oder Ölsanden generieren, wurden ausgeschlossen.
Die Anlagestrategie diente als Richtschnur für Investitionsentscheidungen, wobei bestimmte Kriterien wie beispielsweise Investitionsziele oder Risikotoleranz berücksichtigt wurden.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

Für diesen Fonds nicht einschlägig.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?
Für diesen Fonds nicht einschlägig.

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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?
Für diesen Fonds nicht einschlägig.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?
Für diesen Fonds nicht einschlägig.

Überreicht durch:

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

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