

Jahresbericht

1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

Ampega Unternehmensanleihenfonds

OGAW-Sondervermögen

ampega.

Talanx Investment Group

Jahresbericht

Tätigkeitsbericht

Anlageziel

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

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

Anlagestrategie und Anlageergebnis

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

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

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

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

2025 war geprägt von hoher politischer und geldpolitischer Unsicherheit. Die Eskalation und anschließenden Kehrtwenden in der US-Handelspolitik führten im Jahresverlauf zu spürbaren Schwankungen an den Zinsmärkten. Nach zunächst stabilen Renditen sorgten sinkende Inflationsraten in der Eurozone für mehrere Zinssenkungen der EZB im ersten Halbjahr, was vorübergehend zu rückläufigen Kapitalmarktzinsen und einer leichten Versteilerung der Zinskurve führte. In der zweiten Jahreshälfte belasteten jedoch steigende Emissionserwartungen infolge höherer Staatsausgaben sowie geopolitische Risiken erneut das lange Ende der Zinskurve.

Trotz dieser Volatilität präsentierten sich die Kreditmärkte insgesamt robust. Sinkende Leitzinsen, stabile Unternehmensgewinne und ein konstruktives Konjunkturmilieu unterstützten insbesondere Unternehmens- und Bankanleihen, die sich besser entwickelten als deutsche Staatsanleihen. Von diesem Umfeld konnte auch die Fondsperformance profitieren, getragen von der positiven Entwicklung der Kreditsegmente.

Angesichts eines sehr volatilen Renditeumfeldes positionierte sich der Ampega Unternehmensanleihenfonds im ersten Halbjahr vorsichtiger in Bezug auf Duration. Gegen Ende des Jahres wurde die Duration des Fonds wieder angehoben.

Der Ampega Unternehmensanleihenfonds verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 3,35 % bei einer Volatilität von 3,13 %.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

Marktpreisrisiken

Zinsänderungsrisiken

Über die Anlage in Anleihen und CDS ist das Sondervermögen Zinsänderungs- und Spreadrisiken ausgesetzt. Als Spreadrisiken werden die Risiken im Hinblick auf die Renditeaufschläge (Spreads) bonitätsrisikobehafteter Anleihen bezeichnet. Das Sondervermögen war im Berichtszeitraum entsprechend seiner Anlagepolitik breit diversifiziert in Anleihen von Emitten-

ten aus unterschiedlichen Ländern investiert. Diese Vorgehensweise dient der Steuerung und Reduzierung der Spreadrisiken. Das Zinsänderungsrisiko wird durch eine aktive Durationspositionierung anhand des Ampega-Durationsprozesses gesteuert.

Adressenausfallrisiken

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

Liquiditätsrisiken

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

Operationelle Risiken

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

Nachhaltigkeitsrisiken

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

lich auf alle bestehenden Risikoarten und somit auf die Renditeerwartungen einer Investition aus.

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

Risiken infolge exogener Faktoren

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

Ergänzende Angaben nach ARUGII

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

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

Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Portfoliogesellschaften.

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

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

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

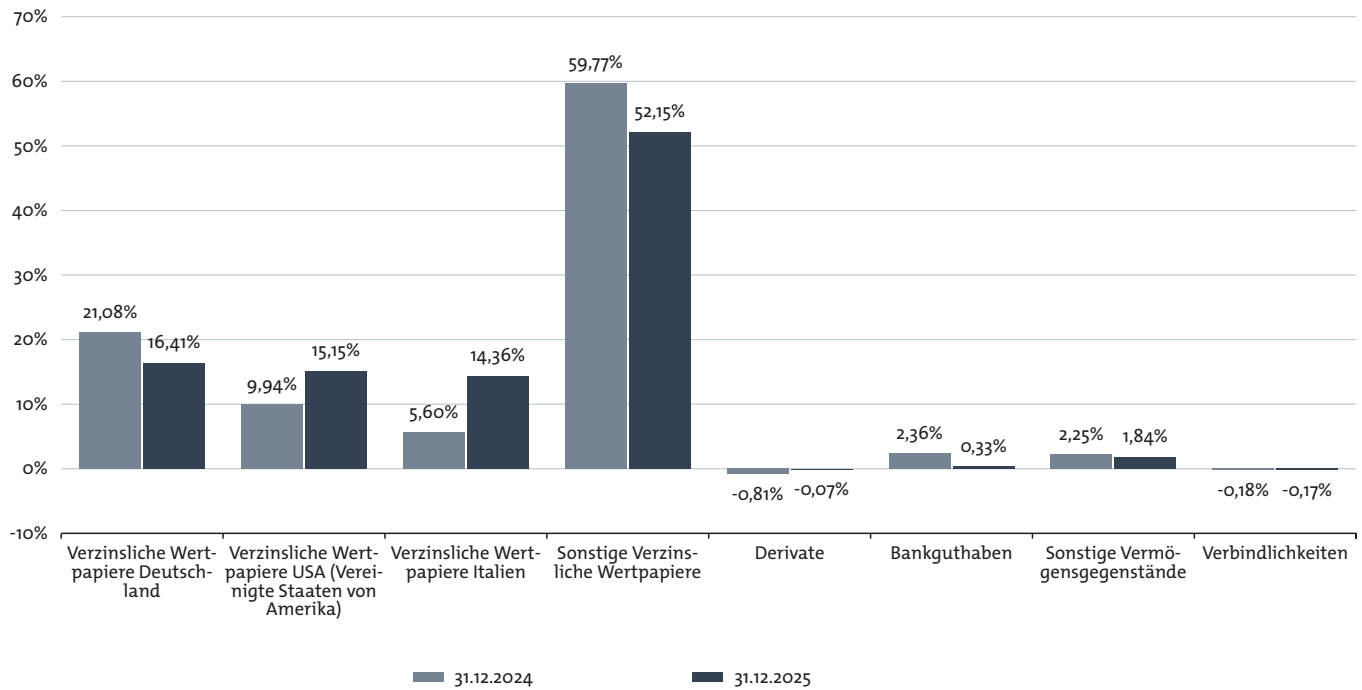
Insbesondere die Struktur des Vergütungssystems und die damit verbundenen variablen Bestandteile sind langfristig orientiert und stärken so eine dauerhafte und langfristig erfolgreiche Anlagestrategie im Sinne der Investoren.

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

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

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

Struktur des Sondervermögens



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

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vermögensgegenstände		
Verzinsliche Wertpapiere	75.030.341,40	98,07
Australien	803.181,00	1,05
Deutschland	12.558.007,00	16,41
Europäische Institutionen	628.260,00	0,82
Finnland	1.695.813,00	2,22
Frankreich	8.230.664,00	10,76
Großbritannien	6.094.747,00	7,97
Irland	2.169.843,00	2,84
Italien	10.983.890,00	14,36
Japan	810.536,00	1,06
Kanada	499.410,00	0,65
Luxemburg	2.241.019,00	2,93
Neuseeland	103.213,00	0,13
Niederlande	4.176.045,00	5,46
Portugal	2.436.155,00	3,18
Rumänien	805.826,00	1,05
Schweden	1.991.353,00	2,60
Spanien	4.560.638,00	5,96
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)	11.589.519,40	15,15
Österreich	2.652.222,00	3,47
Derivate	-50.399,84	-0,07
Swaps	-50.399,84	-0,07
Bankguthaben	252.967,76	0,33
Sonstige Vermögensgegenstände	1.403.893,81	1,84
Verbindlichkeiten	-131.397,36	-0,17
Fondsvermögen	76.505.405,77	100,00¹⁾

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

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vermögensgegenstände									
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	72.421.468,40	94,66
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	72.421.468,40	94,66
0,0100 % Arkea Home SFH (covered) 2020/2030	FR0013515715		EUR	700	0	0 %	87,1940	610.358,00	0,80
0,0100 % Landesbank BaWü (ex Berlin Hyp) MTN 2021/2026	DE000BHY0HZ2		EUR	800	500	0 %	98,6470	789.176,00	1,03
0,0100 % UniCredit Bank Pfe. 2020/2030	DE000HV2AYA1		EUR	600	0	0 %	88,6580	531.948,00	0,70
0,1250 % ASN Bank (Utrecht Branch) MTN 2020/2040	XS2259193998		EUR	500	0	0 %	58,8500	294.250,00	0,38
0,1250 % Arkea Public Sector Obl.Fon. 2019/2030	FR0013460417		EUR	600	600	0 %	89,7980	538.788,00	0,70
0,3750 % LB Baden-Württemberg MTN 2021/2031	DE000LB2CW16		EUR	800	0	0 %	86,5330	692.264,00	0,90
0,3750 % Münchener Hyp. MTN 2021/2029	DE000MHB64E1		EUR	500	0	0 %	92,5270	462.635,00	0,60
0,4500 % Europäische Union MTN 2021/2041	EU000A3KT6B1		EUR	1.000	1.000	0 %	62,8260	628.260,00	0,82
0,5000 % Bundesanleihe 2017/2027	DE0001102424		EUR	1.500	0	0 %	97,5220	1.462.830,00	1,91
0,6250 % Oberbank 2021/2029	AT0000A2N7F1		EUR	500	0	0 %	90,1320	450.660,00	0,59
0,6250 % Vonovia MTN MC 2021/2029	DE000A3E5MH6		EUR	1.200	1.200	0 %	91,0090	1.092.108,00	1,43

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,7500 % Heimstaden Bos- stad MTN MC 2021/2029	XS2384269366		EUR	300	0	0 %	90,7100	272.130,00	0,36
0,7500 % Oberbank MTN 2020/2027	AT000B127097		EUR	500	0	0 %	95,2010	476.005,00	0,62
0,9500 % FedEx MC 2025/2033	XS3142295685		EUR	500	500	0 %	82,3070	411.535,00	0,54
1,0000 % Cassa Depositi e Prestiti 2020/2028	IT0005422032		EUR	1.200	1.200	0 %	95,6780	1.148.136,00	1,50
1,1250 % Nationwide Building Society (covered) 2018/2028	XS1829215562		EUR	1.800	500	0 %	96,9070	1.744.326,00	2,28
1,2500 % Mediobanca (covered) 2017/2029	IT0005315046		EUR	800	800	0 %	94,6400	757.120,00	0,99
1,3360 % Becton Dickinson Euro Finance MC 2021/2041	XS2375844656		EUR	400	400	0 %	66,1070	264.428,00	0,35
1,4500 % Philip Mor- ris Int. MC 2019/2039	XS2035474555		EUR	800	0	800 %	70,9470	567.576,00	0,74
1,5000 % Prologis Euro Finance 2019/2049	XS2049583789		EUR	600	600	0 %	57,5050	345.030,00	0,45
1,6250 % Heimstaden Bos- stad MTN MC 2021/2031	XS2397252011		EUR	1.050	800	0 %	88,1840	925.932,00	1,21
1,6250 % Vonovia MTN MC 2021/2051	DE000A3MP4W5		EUR	1.000	1.000	0 %	53,5480	535.480,00	0,70
1,6250 % Vonovia SE MTN MC 2019/2039	DE000A2R8NE1		EUR	500	500	0 %	71,8540	359.270,00	0,47
2,0000 % Caisse Cen- trale Desjardins du Que- bec S.GMTN 2022/2026	XS2526825463		EUR	500	0	0 %	99,8820	499.410,00	0,65
2,4180 % Nordea Bank MTN FRN 2025/2028	XS3215430060		EUR	900	900	0 %	100,0530	900.477,00	1,18
2,6250 % Mediobanca MTN 2025/2030	IT0005650855		EUR	600	600	0 %	98,9860	593.916,00	0,78
2,7500 % Aareal Bank MTN 2025/2030	DE000AAR0462		EUR	400	400	0 %	99,3780	397.512,00	0,52
2,7500 % La Banque Postale Home MTN 2024/2030	FR001400TR51		EUR	400	0	0 %	99,5570	398.228,00	0,52
2,7500 % La Banque Postale Home MTN 2025/2032	FR0014010BU9		EUR	500	500	0 %	98,4120	492.060,00	0,64
2,8750 % Alphabet MC 2025/2031	XS3224609290		EUR	300	300	0 %	99,1260	297.378,00	0,39
2,8750 % OP Yrity- spankki MTN 2025/2030	XS3099010020		EUR	800	800	0 %	99,4170	795.336,00	1,04
2,8750 % Unilever Capital MTN MC 2025/2032	XS3222736574		EUR	700	700	0 %	98,2050	687.435,00	0,90
2,9070 % Common- wealth Bank Austra- lia MTN 2024/2030	XS2897315474		EUR	500	0	0 %	100,7280	503.640,00	0,66
2,9730 % BMS Ire- land Capital Funding MC 2025/2030	XS3215466254		EUR	500	500	0 %	99,6570	498.285,00	0,65
2,9840 % Bank of America MTN fix-to-float 2025/2031	XS3217583049		EUR	1.000	1.000	0 %	98,6380	986.380,00	1,29
3,0000 % Aareal Bank MTN 2025/2031	DE000AAR0454		EUR	500	500	0 %	99,9680	499.840,00	0,65
3,0800 % Svenska Handels- banken MTN 2013/2028	XS0994979044		EUR	300	0	0 %	100,0140	300.042,00	0,39
3,1250 % Alphabet MC 2025/2034	XS3224609373		EUR	200	200	0 %	97,7620	195.524,00	0,26
3,1250 % Nationwide Building Society MTN 2025/2032	XS3150924267		EUR	700	700	0 %	98,6570	690.599,00	0,90
3,2000 % New York Life Global MTN 2025/2032	XS2975149381		EUR	500	500	0 %	99,4560	497.280,00	0,65
3,2020 % Rabo- bank 2024/2036	XS2813326605		EUR	400	0	0 %	99,6170	398.468,00	0,52
3,2500 % Aareal Bank MTN 2024/2029	DE000AAR0421		EUR	1.000	0	0 %	101,8460	1.018.460,00	1,33
3,2500 % Banco BPM 2024/2031	IT0005597379		EUR	500	0	0 %	101,2440	506.220,00	0,66
3,2500 % Banco Santander MTN fix-to-float 2024/2029	XS2908735504		EUR	300	0	100 %	100,9350	302.805,00	0,40

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,2500 % Metropolitan Life Global Funding I MTN 2025/2030	XS3036075102		EUR	900	900	0 %	100,7360	906.624,00	1,19
3,2500 % Prologis Euro Finance MC 2025/2032	XS3186907823		EUR	200	200	0 %	98,5890	197.178,00	0,26
3,3750 % Alphabet MC 2025/2037	XS3064425468		EUR	400	700	300 %	97,2020	388.808,00	0,51
3,3750 % BT Finance MTN MC 2025/2032	XS3227880021		EUR	200	200	0 %	99,0900	198.180,00	0,26
3,3750 % Banco BPM MTN 2024/2030	IT0005580771		EUR	800	0	0 %	102,1670	817.336,00	1,07
3,3750 % Bertelsmann MTN MC 2025/2033	XS3209539520		EUR	1.400	1.400	0 %	97,6040	1.366.456,00	1,79
3,3750 % Mondi Finance MTN MC 2025/2031	XS3214761473		EUR	600	600	0 %	99,1260	594.756,00	0,78
3,3750 % Nationwide Building Society 2023/2028	XS2725234954		EUR	600	0	0 %	102,2970	613.782,00	0,80
3,3750 % UniCredit MTN 2023/2027	IT0005549362		EUR	1.000	1.000	0 %	101,1830	1.011.830,00	1,32
3,5000 % Alphabet MC 2025/2038	XS3224609456		EUR	600	600	0 %	96,9610	581.766,00	0,76
3,5000 % El Corte Ingles MTN MC 2025/2033	XS3124962088		EUR	700	700	0 %	98,4170	688.919,00	0,90
3,5000 % Hamburg Commercial Bank MTN 2025/2030	DE000HCB0CC8		EUR	400	700	300 %	101,0860	404.344,00	0,53
3,5000 % Italgas MTN MC 2025/2034	XS3017216097		EUR	900	900	0 %	98,7220	888.498,00	1,16
3,5000 % Societe Generale MTN fix-to-float 2025/2032	FR0014014MO1		EUR	500	500	0 %	99,5130	497.565,00	0,65
3,6080 % HSBC Holdings MTN fix-to-float 2025/2033	XS3239159034		EUR	500	500	0 %	99,5240	497.620,00	0,65
3,6250 % Deutsche Telekom MTN MC 2025/2045	XS2985250898		EUR	400	1.000	600 %	92,1990	368.796,00	0,48
3,6250 % Intesa Sanpaolo 2023/2028	IT0005554578		EUR	1.400	1.400	0 %	102,8340	1.439.676,00	1,88
3,6250 % Kering MTN MC 2024/2034	FR001400U595		EUR	700	700	0 %	99,1920	694.344,00	0,91
3,6250 % Raiffeisen Bank Int. MTN fix-to-float 2025/2033	XS3227928911		EUR	800	800	0 %	99,9110	799.288,00	1,04
3,6250 % Siemens Finanzierungsmat. MC 2023/2043	XS2589790018		EUR	500	500	0 %	94,5590	472.795,00	0,62
3,7075 % Bank of New Zealand 2023/2028	XS2638490354		EUR	100	100	0 %	103,2130	103.213,00	0,13
3,7500 % Metropolitan Life Global Funding I MTN 2023/2031	XS2731506841		EUR	400	0	400 %	102,2950	409.180,00	0,53
3,8000 % UniCredit MTN fix-to-float 2025/2033	IT0005631921		EUR	500	500	0 %	101,3030	506.515,00	0,66
3,8560 % Brisbane Airport MTN MC 2025/2035	XS3215430227		EUR	300	300	0 %	99,8470	299.541,00	0,39
3,8570 % BMS Ireland Capital Funding MC 2025/2038	XS3215466411		EUR	500	500	0 %	98,7050	493.525,00	0,65
3,8750 % Alphabet MC 2025/2045	XS3064427837		EUR	300	600	300 %	96,0530	288.159,00	0,38
3,8750 % Heimstaden Bostad MTN MC 2024/2029	XS2931248848		EUR	200	0	0 %	101,1950	202.390,00	0,26
3,8750 % Verallia MC 2024/2032	FR001400TRD7		EUR	1.200	800	0 %	97,5860	1.171.032,00	1,53
3,9500 % Danone MTN PERP fix-to-float (sub.) 2025/2199	FR00140127U0		EUR	300	300	0 %	100,3020	300.906,00	0,39
3,9960 % Nextera Energy Capital Holding fix-to-float (sub.) 2025/2056	XS3176173568		EUR	600	600	0 %	99,7420	598.452,00	0,78
3,9962 % Verizon Communications fix-to-float (sub.) 2025/2056	XS3226542861		EUR	800	1.300	500 %	99,6030	796.824,00	1,04
4,0500 % PepsiCo MC 2025/2055	XS3121138211		EUR	1.000	1.000	0 %	94,1150	941.150,00	1,23

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,1250 % Abertis Infrastrukturas MTN MC 2023/2029	XS2582860909		EUR	1.500	1.500	0 %	103,4310	1.551.465,00	2,03
4,1250 % LKQ European Holdings MC 2018/2028	XS1799641045		EUR	500	500	0 %	100,5380	502.690,00	0,66
4,1250 % SES MTN MC 2025/2030	XS3100767915		EUR	1.000	1.200	200 %	100,3920	1.003.920,00	1,31
4,1250 % Societe Generale MTN fix-to-float 2025/2036	FR001400ZKQ1		EUR	500	500	0 %	101,0000	505.000,00	0,66
4,2500 % AXA MTN fix-to-float (sub.) 2022/2043	XS2487052487		EUR	400	0	0 %	102,1960	408.784,00	0,53
4,2500 % Autostrade per l'Italia MTN MC 2024/2032	XS2775027043		EUR	700	700	0 %	103,6340	725.438,00	0,95
4,2500 % Fidelidade Companhia Seguros fix-to-float (sub.) 2021/2031	PTFIDBOM0009		EUR	500	0	0 %	100,7950	503.975,00	0,66
4,2500 % ITV MTN MC 2024/2032	XS2838391170		EUR	1.200	600	0 %	102,5720	1.230.864,00	1,61
4,2500 % TenneT Netherlands MTN MC 2022/2032	XS2549543226		EUR	400	400	0 %	105,6160	422.464,00	0,55
4,2890 % BMS Ireland Capital Funding MC 2025/2045	XS3215466502		EUR	400	400	0 %	98,5120	394.048,00	0,52
4,3020 % Discovery Global Holding MC 2025/2030	XS3099830765		EUR	130	130	0 %	98,0030	127.403,90	0,17
4,3750 % Dt. Pfandbriefbank MTN 2022/2026	DE000A30WV1		EUR	500	0	0 %	100,8220	504.110,00	0,66
4,3750 % EDP - Energias de Portugal MTN fix-to-float (sub.) 2025/2055	PTEDP6OM0007		EUR	400	400	0 %	99,4170	397.668,00	0,52
4,3750 % Electricite de France MTN MC 2024/2036	FR001400QR70		EUR	300	300	0 %	103,0180	309.054,00	0,40
4,3750 % Verallia MC 2025/2033	FR00140144U5		EUR	300	300	0 %	99,4580	298.374,00	0,39
4,5000 % Deutsche Bank PERP fix-to-float (sub.) 2021/2199	DE000DL19V55		EUR	400	400	0 %	99,7540	399.016,00	0,52
4,5000 % Deutsche Bank fix to float 2024/2035	DE000A383KA9		EUR	400	0	200 %	104,3930	417.572,00	0,55
4,5000 % Fiserv MC 2023/2031	XS2626288257		EUR	800	800	0 %	103,4860	827.888,00	1,08
4,5000 % Hamburg Commercial Bank MTN 2024/2028	DE000HC80B44		EUR	400	0	0 %	103,4230	413.692,00	0,54
4,5000 % Raiffeisen Bank Int. MTN fix-to-float 2024/2030	XS2826609971		EUR	500	0	0 %	104,4410	522.205,00	0,68
4,5000 % Schaeffler MTN MC 2025/2032	DE000A460PC0		EUR	300	300	0 %	100,4180	301.254,00	0,39
4,5060 % Barclays fix-to-float 2024/2033	XS2739054489		EUR	500	500	0 %	104,9240	524.620,00	0,69
4,5810 % BMS Ireland Capital Funding MC 2025/2055	XS3215466767		EUR	500	500	0 %	97,8470	489.235,00	0,64
4,6250 % Autostrade per l'Italia MTN MC 2024/2036	XS2775027472		EUR	200	200	0 %	103,7710	207.542,00	0,27
4,6250 % Electricite de France MTN MC 2023/2043	FR001400FDC8		EUR	500	0	0 %	98,4650	492.325,00	0,64
4,6930 % Discovery Global Holding MC 2025/2033	XS3099829593		EUR	347	347	0 %	94,3500	327.394,50	0,43
4,7500 % Abertis Infrastruc. Finance PERP fix-to-f (sub.) 2025/2199	XS3074459994		EUR	200	200	0 %	102,0370	204.074,00	0,27
4,7500 % Autostrade per l'Italia MTN MC 2023/2031	XS2579897633		EUR	500	0	0 %	106,2970	531.485,00	0,69
4,7500 % Electricite de France MTN MC 2024/2044	FR001400QR88		EUR	700	0	0 %	99,7060	697.942,00	0,91
4,7500 % TenneT Netherlands MTN MC 2022/2042	XS2549715618		EUR	1.000	800	0 %	107,6460	1.076.460,00	1,41
4,8750 % Banco Santander MTN 2023/2031	XS2705604234		EUR	1.500	0	0 %	107,7670	1.616.505,00	2,11
4,8750 % Global Payments MC 2023/2031	XS2597994065		EUR	300	300	0 %	104,3640	313.092,00	0,41

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,8750 % SES MTN MC 2025/2033	XS3100773996		EUR	300	300	0 %	100,2960	300.888,00	0,39
5,0000 % Celanese US Holdings MC 2025/2031	XS3023780375		EUR	500	500	0 %	97,7300	488.650,00	0,64
5,0000 % La Poste PERP fix-to-float (sub.) 2025/2199	FR001400WJI7		EUR	400	400	0 %	103,4710	413.884,00	0,54
5,1250 % Autostrade per l'Italia MTN MC 2023/2033	XS2636745882		EUR	700	700	0 %	108,0040	756.028,00	0,99
5,1250 % Intesa Sanpaolo MTN 2023/2031	XS2673808726		EUR	1.000	1.000	0 %	109,4150	1.094.150,00	1,43
5,3750 % Romania (Republic of) S.REGS 2025/2033	XS3198384573		EUR	300	300	0 %	101,0120	303.036,00	0,40
6,0000 % Banco Bilbao Vizc. PERP fix-to-float (sub.) 2020/2199	ES0813211028		EUR	400	400	0 %	100,2360	400.944,00	0,52
6,0000 % Raiffeisen Bank Int. PERP fix-to-float (sub.) 2020/2199	XS2207857421		EUR	400	400	0 %	101,0160	404.064,00	0,53
6,0000 % SES fix-to-float (sub.) 2024/2054	XS2899636935		EUR	700	0	0 %	95,9690	671.783,00	0,88
6,1250 % Romania (Republic of) S.REGS 2025/2037	XS3198384813		EUR	500	500	0 %	100,5580	502.790,00	0,66
6,3750 % SoftBank Group S.. MC 2025/2033	XS3112543080		EUR	400	700	300 %	102,8040	411.216,00	0,54
7,0000 % ASN Bank (Utrecht Branch) PERP fix-to-float (sub.) 2022/2199	XS2454874285		EUR	300	300	0 %	104,4380	313.314,00	0,41
7,7500 % Fidelidade - Cia de Seg PERP. fix-to-float (sub.) 2024/2199	PTFIDAOM0000		EUR	1.400	0	0 %	109,6080	1.534.512,00	2,01
10,0000 % Deutsche Bank PERP fix-to-float (sub.) 2022/2199	DE000A30VT97		EUR	200	200	0 %	109,8310	219.662,00	0,29
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	2.608.873,00	3,41
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	2.608.873,00	3,41
0,0000 % Linde MTN MC 2021/2026	XS2391860843		EUR	300	300	0 %	98,2500	294.750,00	0,39
1,1250 % Deutsche Bahn MTN 2021/2051	XS2357951164		EUR	600	600	0 %	53,5970	321.582,00	0,42
3,0000 % Heimstaden Bostad PERP fix-to-float (sub.) 2021/2199	XS2357357768		EUR	300	0	0 %	96,9530	290.859,00	0,38
3,1970 % Mitsubishi UFJ Financial Group MTN fix-to-float 2025/2031	XS3089768157		EUR	400	400	0 %	99,8300	399.320,00	0,52
3,6250 % New York Life Global MTN 2023/2030	XS2572476864		EUR	400	0	0 %	102,2030	408.812,00	0,53
3,7500 % Exor MC 2025/2035	XS3221864013		EUR	500	500	0 %	98,3060	491.530,00	0,64
3,8450 % Transdev Group MC 2025/2032	FR001400ZPD8		EUR	400	400	0 %	100,5050	402.020,00	0,53
Summe Wertpapiervermögen								75.030.341,40	98,07
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							EUR	-50.399,84	-0,07
Swaps							EUR	-50.399,84	-0,07
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Credit Default Swaps							EUR	-50.399,84	-0,07
Protection Seller									
AXA / 100 BP (BOA-SEC) 26.1.21-20.12.27		OTC	EUR	-1.000				16.318,80	0,02
BMW Finance MTN / 100 BP (BNP) 20.7.21-20.6.28		OTC	EUR	-700				12.897,69	0,02
BNP Paribas S.A. / 100 BP (BACRSEC) 27.6.24-20.6.29		OTC	EUR	-500				6.376,02	0,01
Barclays Bank MTN / 100 BP (JPM-AG) 12.6.23-20.6.28		OTC	EUR	-1.000				13.569,07	0,02
Cellnex Telecom MTN MC / 500 BP (DB) 7.3.24-20.12.30		OTC	EUR	-1.000				199.597,19	0,26
EDP - Energias de Portugal MTN MC / 500 BP (DB) 11.7.24-20.6.26		OTC	EUR	-1.000				22.902,24	0,03

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
General Motors (defaulted) / 500 BP (CGME) 22.7.21-20.6.26		OTC	EUR	-700				15.810,92	0,02
Iberdrola Int. MTN / 100 BP (BOASEC) 7.7.21-20.6.28		OTC	EUR	-700				14.084,04	0,02
Lanxess MTN -single callable- / 100 BP (JPM-AG) 28.3.25-20.6.30		OTC	EUR	-1.000				-23.896,10	-0,03
Mercedes-Benz Gruppe MTN / 100 BP (BNP) 20.7.21-20.6.28		OTC	EUR	-700				13.040,30	0,02
SES MTN MC / 100 BP (JPM-AG) 3.9.25-20.6.32		OTC	EUR	-1.000				-86.819,21	-0,11
Stellantis MC / 500 BP (DB) 27.3.24-20.6.31		OTC	EUR	-1.000				170.243,23	0,22
Volkswagen Int. Fin. MTN / 100 BP (CGME) 16.7.21-20.6.28		OTC	EUR	-700				9.187,46	0,01
WPP Finance MTN / 100 BP (JPM-AG) 15.10.25-20.12.30		OTC	EUR	-1.000				-6.961,44	-0,01
ZF Europe Finance MC / 500 BP (JPM-AG) 6.2.25-20.12.29		OTC	EUR	-500				35.507,42	0,05
Protection Buyer									
Bouygues MC / 100 BP (JPM-AG) 27.8.24-20.6.29		OTC	EUR	5.000				-119.607,03	-0,16
ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 44 VERSION 1 / 500 BP (BOASEC) 10.10.25-20.12.30		OTC	EUR	1.000				-110.504,12	-0,14
LVMH Moët-Hennessy MTN MC / 100 BP (DB) 1.10.24-20.12.29		OTC	EUR	3.000				-91.547,47	-0,12
Unilever MTN (Finance) / 100 BP (DB) 27.8.24-20.6.29		OTC	EUR	5.000				-140.598,85	-0,18
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	252.967,76	0,33
Bankguthaben							EUR	252.967,76	0,33
EUR - Guthaben bei							EUR	252.967,76	0,33
Verwahrstelle			EUR	252.967,76				252.967,76	0,33
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.403.893,81	1,84
Ansprüche aus Credit Default Swaps			EUR					70.519,44	0,09
Cash Collateral			EUR					306.181,83	0,40
Zinsansprüche			EUR					1.027.192,54	1,34
Sonstige Verbindlichkeiten¹⁾							EUR	-131.397,36	-0,17
Fondsvermögen							EUR	76.505.405,77	100,00²⁾
Anteilwert							EUR	25,37	
Umlaufende Anteile							STK	3.015.803,124	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									98,07
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									-0,07

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

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

Marktschlüssel

OTC	Over-the-Counter
-----	------------------

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte	per 29.12.2025 oder letztbekannte
---------------------	-----------------------------------

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

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)				
Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
AXA PERP fix-to-float (sub.) 2014/2199	XS1069439740	EUR	0	500
Lloyds Banking Group PERP fix-to-float (sub.) 2014/2199	XS1043545059	EUR	0	1.000
0,0100 % The Bank of Nova Scotia 2021/2027	XS2421186268	EUR	0	500
0,0500 % Aareal Bank MTN 2021/2026	DE000AAR0298	EUR	0	600
0,1000 % Caisse Fran. de Fin. Local MTN 2019/2029	FR0013459757	EUR	200	200
0,2500 % DnB Boligkreditt (covered) 2016/2026	XS1485596511	EUR	0	300
0,5000 % Bundesanleihe 2015/2025	DE0001102374	EUR	0	2.000
0,5000 % Stadshypotek (covered) 2018/2025	XS1855473614	EUR	0	100
0,6250 % AZA SpA MTN MC 2021/2031	XS2364001078	EUR	0	300
0,6700 % Natwest Group fix-to-float 2021/2029	XS2387060259	EUR	0	400
0,7500 % ASN Bank (Utrecht Branch) MTN (covered) 2016/2031	XS1508404651	EUR	0	1.000
0,7500 % Aareal Bank MTN 2022/2028	DE000AAR0322	EUR	0	600
0,7500 % Enexis Holding MTN MC 2019/2031	XS2019976070	EUR	500	500
0,7500 % LEG Immobilien MC 2021/2031	DE000A3E5VK1	EUR	0	500
0,8750 % LEG Immobilien MTN MC 2022/2029	DE000A3MQNP4	EUR	500	500
0,8750 % LEG Immobilien MTN S.Nov 2024/2029	DE000A4DFAR7	EUR	0	500
0,9000 % Verbund MC 2021/2041	XS2320746394	EUR	1.000	1.000
1,0000 % BorgWarner MC 2021/2031	XS2343846940	EUR	800	800
1,2500 % Engie MTN 2019/2041	FR0013455821	EUR	500	500
1,3750 % Apple MC 2017/2029	XS1619312686	EUR	0	700
1,3750 % Heimstaden Bostad Treasury MTN MC 2020/2027	XS2225207468	EUR	0	200
1,3750 % TenneT Netherlands MTN MC 2017/2029	XS1632897929	EUR	0	200
1,6250 % Medtronic Global Holdings MC 2020/2050	XS2238792688	EUR	500	500
1,6500 % Capital One Financial 2019/2029	XS2010331440	EUR	0	700
1,7500 % ORSTED fix-to-float (sub.) (1000Y) 2019/3019	XS2010036874	EUR	400	400
1,8750 % Verizon Communications 2017/2029	XS1708167652	EUR	0	500
1,8750 % Vonovia MC 2022/2028	DE000A3MQS64	EUR	0	500
2,0000 % Deutsche Börse fix-to-float (sub.) 2022/2048	DE000A3MQQV5	EUR	0	500
2,0000 % Nationwide Building Society 2022/2027	XS2473346299	EUR	300	300
2,1000 % Swedbank MTN 2022/2027	XS2485152362	EUR	400	400
2,1250 % Celanese US Holdings MC 2018/2027	XS1901137361	EUR	500	500
2,4780 % Aust & NZ Banking Group MTN 2025/2029	XS3041372668	EUR	500	500
2,5000 % ZF Europe Finance MC 2019/2027	XS2010039977	EUR	300	300
2,5050 % Svenska Handelsbanken MTN FRN 2024/2027	XS2782828649	EUR	0	500
2,5890 % Banque Fed. Credit Mutuel FRN 2024/2028	FR001400U8E4	EUR	0	500
2,6250 % Deutsche Bank S.. fix-to-float 2025/2028	DE000A4DFS64	EUR	500	500
2,6250 % Heimstaden Bostad PERP fix-to-float (sub.) 2021/2199	XS2294155739	EUR	0	500
2,6250 % Philips (Konin.) MTN MC 2022/2033	XS2475955543	EUR	0	500
2,6640 % The Bank of Nova Scotia MTN FRN -single callable- 2025/2029	XS3223920870	EUR	900	900
2,6980 % LB Baden-Württemberg MTN FRN 2024/2026	DE000LB39BG3	EUR	0	500
2,7220 % Bank of Montreal MTN FRN -single callable- 2025/2029	XS3218066788	EUR	800	800
2,7460 % UBS Switzerland MTN 2025/2030	CH1433241275	EUR	500	500
2,7500 % Caisse de Ref. de l'Habitat 2022/2028	FR001400D5T9	EUR	800	800
2,7500 % Investor MC 2022/2032	XS2481287634	EUR	0	800
2,7500 % Philip Morris Int. S.. MC 2025/2029	XS3087812593	EUR	300	300
2,8240 % Bank of America MTN fix-to-float 2022/2033	XS2462323853	EUR	500	500
2,8480 % Münchener Hyp. MTN FRN 2024/2027	DE000MHB66Q0	EUR	0	400
2,8590 % Vonovia MTN FRN -single callable- 2025/2027	DE000A4DFS26	EUR	1.000	1.000
2,8660 % U.S. Bancorp FRN MC 2024/2028	XS2823936039	EUR	0	500
2,8750 % Carrefour MTN MC 2025/2028	FR0014012GV2	EUR	200	200
2,9280 % Citigroup fix-to-float 2025/2030	XS3214409750	EUR	400	400

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

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)				
Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
3,0000 % Booking Holdings MC 2025/2030	XS3224498108	EUR	700	700
3,0000 % Compagnie de Financement Foncier MTN 2024/2033	FR001400SGD2	EUR	0	400
3,0000 % DNB Bank MTN fix-to-float 2025/2031	XS2977974927	EUR	700	700
3,0000 % Terna Rete Elettrica Nazionale MTN MC 2025/2031	XS3128477521	EUR	800	800
3,0000 % Wolters Kluwer MC 2025/2030	XS3101433244	EUR	300	300
3,0260 % Morgan Stanley FRN MC 2025/2028	XS3057365895	EUR	1.000	1.000
3,1000 % General Motors Financial MTN 2025/2029	XS3140075816	EUR	300	300
3,1000 % UniCredit MTN fix-to-float 2025/2031	IT0005654592	EUR	500	500
3,1250 % ArcelorMittal MTN MC 2024/2028	XS2954181843	EUR	0	500
3,1250 % BAWAG MTN 2024/2031	XS2773068676	EUR	0	400
3,1250 % Booking Holdings MC 2025/2031	XS3070032100	EUR	400	400
3,1250 % British Telecom MTN MC 2025/2032	XS2994509706	EUR	500	500
3,1250 % La Poste PERP Multi Reset Notes (subord.) 2018/2199	FR0013331949	EUR	0	1.200
3,1500 % IBM MC 2025/2033	XS2999658565	EUR	600	600
3,2500 % A2A SpA MTN MC 2025/2032	XS3238204062	EUR	700	700
3,2500 % Banque Fed. Credit Mutuel MTN 2024/2031	FR001400T9Q9	EUR	0	500
3,2500 % Carrefour MTN MC 2025/2030	FR001400UJE0	EUR	900	900
3,2500 % Credit Agricole Cariparma MTN 2025/2034	IT0005631491	EUR	300	300
3,2500 % Danske Bank MTN fix-to-float 2025/2033	XS2975081485	EUR	400	400
3,2500 % Enxsis Holding MTN MC 2025/2033	XS3045470492	EUR	700	700
3,2500 % Metropolitan Life Global Funding I MTN 2025/2032	XS2970154436	EUR	400	400
3,2500 % Naturgy Finance MTN MC 2024/2030	XS2908177145	EUR	0	300
3,2500 % SNAM MTN MC 2025/2032	XS3096163160	EUR	900	900
3,3500 % Johnson & Johnson MC 2025/2037	XS3005214799	EUR	400	400
3,3750 % DSV Panalpina Finance MTN MC 2024/2034	XS2932829356	EUR	600	600
3,3750 % NBN MTN MC 2025/2032	XS3074419006	EUR	800	800
3,3750 % RCI Banque MTN MC 2024/2029	FR001400U4M6	EUR	400	400
3,3750 % SGSP (Australia) Assets MTN MC 2025/2032	XS3194049295	EUR	1.500	1.500
3,4100 % Athene Global Funding MTN 2025/2030	XS3010301185	EUR	700	700
3,4540 % Smurfit Kappa Treasury S.REGS MC 2024/2032	XS2948452326	EUR	0	400
3,4670 % Caisse Centrale Desjardins du Quebec MTN 2024/2029	XS2892967949	EUR	0	200
3,4850 % Bank of America MTN fix-to-float 2025/2034	XS3019219859	EUR	1.100	1.100
3,5000 % Accor MTN MC 2025/2033	FR001400XR97	EUR	1.000	1.000
3,5000 % American Honda Finance 2025/2031	XS3105983053	EUR	800	800
3,5000 % ArcelorMittal MTN MC 2024/2031	XS2954183039	EUR	0	100
3,5000 % BMW International Inv. 2024/2032	XS2823825802	EUR	0	500
3,5000 % Cellnex Finance MTN MC 2025/2032	XS3019300469	EUR	400	400
3,5000 % Credit Agricole Cariparma 2023/2030	IT0005549396	EUR	0	1.200
3,5000 % Enel Finance Int. MTN MC 2025/2036	XS3008889175	EUR	500	500
3,5000 % FedEx MC 2025/2032	XS3136900670	EUR	300	300
3,5000 % Fresenius MTN MC 2025/2034	XS3178858224	EUR	300	300
3,5000 % Hamburg Commercial Bank 2024/2028	DE000HCB0B69	EUR	0	500
3,5000 % Hamburg Commercial Bank MTN S.JUL 2025/2030	DE000HCB0CF1	EUR	400	400
3,5000 % Huhtamaki MTN MC 2025/2031	XS3170908464	EUR	400	400
3,5000 % Investor MTN MC 2025/2034	XS3032046016	EUR	300	300
3,5000 % La Banque Postale MTN 2024/2030	FR001400NU45	EUR	0	500
3,5000 % La Banque Postale MTN fix-to-float 2024/2031	FR001400SWX7	EUR	0	400
3,5000 % Nestle Finance International MTN -single callable- 2025/2045	XS2976332283	EUR	600	600
3,5000 % Raiffeisen Bank Int. MTN fix-to-float 2025/2032	XS3004031822	EUR	800	800
3,5000 % Raiffeisen Bank Int. MTN fix-to-float 2025/2031	XS3166786619	EUR	300	300
3,5000 % SES MTN MC 2022/2029	XS2489775580	EUR	0	1.000
3,5000 % Southern Gas Networks MTN MC 2024/2030	XS2914661843	EUR	0	1.000
3,5000 % T-Mobile USA MC 2025/2037	XS2997535062	EUR	500	500

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

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)				
Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
3,5750 % Natwest Group MTN fix-to-float 2024/2032	XS2898838516	EUR	0	300
3,5880 % JP Morgan Chase & Co. MTN fix-to-float 2025/2036	XS2986317506	EUR	500	500
3,6000 % AT&T MC 2025/2033	XS3037678789	EUR	1.000	1.000
3,6220 % Ford Motor Credit MTN 2025/2028	XS3106098463	EUR	300	300
3,6250 % A2A SpA MTN MC 2025/2035	XS2986639701	EUR	400	400
3,6250 % ASN Bank (Utrecht Branch) MTN 2024/2031	XS2922125344	EUR	0	400
3,6250 % Bank of Ireland Group MTN fix-to-float 2025/2032	XS3074495790	EUR	300	300
3,6250 % Banque Fed. Credit Mutuel MTN 2025/2035	FR001400XUR3	EUR	600	600
3,6250 % Commerzbank MTN fix-to-float 2025/2032	DE000CZ45ZA0	EUR	800	800
3,6250 % Enexis Holding MTN MC 2025/2037	XS3045471037	EUR	1.100	1.100
3,6250 % Iren MTN MC 2024/2033	XS2906211946	EUR	0	800
3,6250 % Lloyds Banking Group MTN fix-to-float 2025/2036	XS3010675695	EUR	600	600
3,6250 % OP Yrityspankki MTN fix-to-float (sub.) 2025/2035	XS2988555426	EUR	400	400
3,6500 % American Honda Finance MTN 2024/2031	XS2866190965	EUR	700	700
3,6780 % NTT Finance S.REGS MC 2025/2033	XS3100081507	EUR	400	400
3,7000 % MSD Netherlands Capital MC 2024/2044	XS2825486074	EUR	500	500
3,7057 % Aust & NZ Banking Group MTN fix-to-float (sub.) 2025/2035	XS2986720907	EUR	800	800
3,7160 % Athene Global Funding MTN 2025/2032	XS3163476149	EUR	800	800
3,7240 % Telefonica Emisiones MC 2025/2034	XS2984223102	EUR	400	400
3,7250 % UniCredit MTN 2025/2035	IT0005654584	EUR	500	500
3,7500 % BAT S.NC8 PERP fix-to-float (sub.) 2021/2199	XS2391790610	EUR	0	800
3,7500 % Barry Callebaut Services MC 2025/2028	BE6360448615	EUR	400	400
3,7500 % CaixaBank MTN fix-to-float 2025/2036	XS2988651498	EUR	700	700
3,7500 % Fresenius Medical Care MTN MC 2025/2032	XS3036647777	EUR	300	300
3,7500 % Iberdrola Finanzas PERP fix-to-float (sub.) 2025/2199	XS3224600232	EUR	300	300
3,7500 % Mondi Finance MTN MC 2025/2033	XS3025943419	EUR	600	600
3,7500 % Traton Finance Luxembourg MTN MC 2025/2031	DE000A3L69Y6	EUR	600	600
3,7500 % Wendel MC 2025/2033	FR0014012241	EUR	300	300
3,7700 % Nationwide Building Society fix-to-float 2025/2036	XS2986730617	EUR	700	700
3,8000 % IBM MC 2025/2045	XS2999659456	EUR	1.600	1.600
3,8000 % T-Mobile USA MC 2025/2045	XS2997535146	EUR	500	500
3,8280 % Nationwide Building Society MTN fix-to-float 2024/2032	XS2866379220	EUR	0	500
3,8500 % T-Mobile USA 2024/2036	XS2746663074	EUR	900	900
3,8750 % Anheuser-Busch InBev MTN MC 2025/2038	BE6364525640	EUR	700	700
3,8750 % BNP Paribas MTN fix-to-float 2023/2031	FR001400F0V4	EUR	0	300
3,8750 % Booking Holdings MC 2024/2045	XS2945618622	EUR	500	500
3,8750 % Holding d'Infrastructures et des Metiers de l'Envi 2025/2031	XS3191437006	EUR	200	200
3,8750 % ING Groep fix-to-float 2024/2029	XS2764264607	EUR	500	500
3,8750 % Imperial Brands Finance MTN MC 2025/2034	XS2998667187	EUR	900	900
3,8750 % Koninklijke Ahold Delhaize MC 2024/2036	XS2780025511	EUR	0	500
3,8750 % LEG Immobilien MTN MC 2025/2035	DE000A383YA0	EUR	800	800
3,8750 % Raiffeisen Bank Int. MTN 2023/2026	XS2596528716	EUR	0	500
3,8750 % Raiffeisen Bank Int. MTN fix-to-float 2024/2030	XS2893858352	EUR	0	200
3,8750 % Stellantis MTN MC 2025/2031	XS3090081897	EUR	700	700
3,8750 % Svenska Handelsbanken MTN 2023/2027	XS2715276163	EUR	0	400
3,8750 % TenneT Netherlands MTN MC 2022/2028	XS2549543143	EUR	0	300
3,9000 % Wells Fargo MTN fix-to-float 2024/2032	XS2865533462	EUR	800	800
3,9500 % American Honda Finance MTN 2025/2032	XS3032019476	EUR	1.000	1.000
3,9500 % Anheuser-Busch InBev MTN MC 2024/2044	BE6350704175	EUR	800	800
3,9790 % BNP Paribas MTN fix-to-float 2025/2036	FR001400ZE90	EUR	700	700
4,0000 % Air Products & Chemicals MC 2023/2035	XS2595036554	EUR	300	300
4,0000 % BPCE MTN fix-to-float 2025/2034	FR001400WP90	EUR	400	400
4,0000 % Banco Bilbao Vizc. fix-to-float (sub.) 2025/2037	XS3009012470	EUR	500	500

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
4,0000 % Engie S.. MC (sub.) 2025/2199	FR0014013BG2	EUR	300	300
4,0000 % Imerys MTN MC 2025/2032	FR00140141X5	EUR	500	500
4,0000 % Metropolitan Life Global Funding I MTN 2023/2028	XS2606297864	EUR	0	500
4,0000 % SSE MTN PERP fix-to-float (sub.) 2025/2199	XS3095384809	EUR	400	400
4,0000 % Stellantis MTN MC 2024/2034	XS2937308067	EUR	0	300
4,0550 % Telefonica Emisiones MTN MC 2024/2036	XS2753311393	EUR	600	600
4,0660 % Ford Motor Credit MTN 2025/2030	XS3006514536	EUR	900	900
4,0910 % NTT Finance S.REGS MC 2025/2037	XS3100081846	EUR	300	300
4,1250 % BAT Int. Finance MTN MC 2024/2032	XS2801975991	EUR	1.000	1.000
4,1250 % Commerzbank MTN fix-to-float (sub.) 2025/2037	DE000CZ452Y0	EUR	500	500
4,1250 % Credit Agricole MTN 2023/2030	FR001400GDF9	EUR	0	700
4,1250 % Credit Mutuel Arkea MTN 2023/2034	FR001400MCE2	EUR	0	1.000
4,1250 % Deutsche Bank MTN fix-to-float 2024/2030	DE000A3829D0	EUR	0	500
4,1250 % GE Aerospace MTN 2005/2035	XS0229567440	EUR	600	600
4,1250 % Swedbank S.GMTN 2023/2028	XS2717300391	EUR	500	500
4,1250 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II MC 2025/2031	XS3081797964	EUR	700	700
4,1250 % Vodafone Group MTN fix-to-float (sub.) 2025/2055	XS3181537286	EUR	200	200
4,1250 % Volkswagen Int. Fin. 2018/2038	XS1910948675	EUR	500	500
4,1250 % Webuild S.. MC 2025/2031	XS3106096178	EUR	800	800
4,1650 % Eurogrid MTN MC 2025/2040	XS3201905091	EUR	600	600
4,2000 % British American Tobacco PERP fix-to-float (sub.) 2025/2199	XS3216166663	EUR	300	300
4,2500 % Autostrade per l'Italia MTN S.JAN MC 2024/2032	XS2990503786	EUR	700	700
4,2500 % BPCE MTN fix-to-float (sub.) 2025/2035	FR001400WKP0	EUR	100	100
4,2500 % Ball MC 2025/2032	XS3070629335	EUR	400	400
4,2500 % Barry Callebaut Services MC 2025/2031	BE6360449621	EUR	400	400
4,2500 % Iliad MC 2025/2032	FR0014012IH7	EUR	600	600
4,2500 % KBC Groep MTN fix-to-float 2023/2029	BE0002987684	EUR	0	500
4,2500 % Philips (Konin.) MTN 2023/2031	XS2676863355	EUR	0	500
4,2500 % Prologis Euro Finance MTN MC 2023/2043	XS2580271752	EUR	0	700
4,2500 % Vonovia MTN MC 2024/2034	DE000A3829J7	EUR	500	500
4,2960 % Citigroup fix-to-float (sub.) 2025/2036	XS3086851105	EUR	300	300
4,3020 % Discovery Global Holding MC 2024/2030	XS2821805533	EUR	0	300
4,3750 % Electricite de France MTN S.JAN MC 2024/2036	FR001400X2E4	EUR	300	300
4,3750 % Robert Bosch MTN MC 2023/2043	XS2629470761	EUR	0	500
4,4450 % Ford Motor Credit MTN 2024/2030	XS2767246908	EUR	0	200
4,4960 % Nextera Energy Capital Hold. fix-to-float (sub.) 2025/2056	XS3176273780	EUR	700	700
4,5000 % DS Smith MTN MC 2023/2030	XS2654098222	EUR	0	200
4,5000 % Dufry One MC 2025/2032	XS3037720227	EUR	500	500
4,5000 % EnBW fix-to-float (sub.) 2025/2055	XS3134523011	EUR	200	200
4,5000 % Engie MTN MC 2023/2042	FR001400KHI6	EUR	500	500
4,5000 % Hessische Landesbank MTN fix-to-float (sub.) 2022/2032	XS2489772991	EUR	0	500
4,5000 % Iren fix-to-float PERP (sub.) 2025/2199	XS2977890313	EUR	300	300
4,5000 % Suez MTN MC 2023/2033	FR001400LZO4	EUR	500	500
4,6250 % ASN Bank (Utrecht Branch) MTN MC 2023/2027	XS2626691906	EUR	0	300
4,6250 % Raiffeisen Bank Int. MTN fix-to-float 2024/2029	XS2765027193	EUR	0	300
4,6250 % Stellantis MTN MC 2025/2035	XS3090092233	EUR	1.000	1.000
4,6250 % Vodafone Group MTN fix-to-float (sub.) 2025/2055	XS3181537526	EUR	200	200
4,6250 % Volkswagen Int. Fin. PERP fix-to-float (sub.) 2014/2199	XS1048428442	EUR	300	300
4,6680 % National Grid North America MTN MC 2023/2033	XS2680745382	EUR	0	400
4,6930 % Discovery Global Holding MC 2024/2033	XS2721621154	EUR	300	800
4,7460 % Abertis Infra. Finance fix-to-float PERP (sub.) 2025/2199	XS3213264800	EUR	200	200
4,7500 % British American Tobacco PERP fix-to-float (sub.) 2025/2199	XS3216167638	EUR	300	300
4,7500 % Electricite de France MTN MC 2022/2034	FR001400D6O8	EUR	0	500

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

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)					
Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	
4,7500 % Hamburg Commercial Bank MTN 2024/2029	DE000HCB0B36	EUR	300	600	
4,8750 % ASN Bank (Utrecht Branch) MTN 2023/2030	XS2592240712	EUR	0	300	
4,8750 % Societe Generale fix-to-float 2023/2031	FR001400M6F5	EUR	0	700	
5,2500 % Raiffeisen Bank Int. MTN fix-to-float (sub.) 2024/2035	XS2904849879	EUR	0	400	
5,2500 % VZ Secured Financing S.REGS MC 2025/2033	XS3181123129	EUR	400	400	
5,5000 % RCI Banque MTN fix-to-float (sub.) 2024/2034	FR001400QY14	EUR	0	300	
5,6250 % Vmed O2 UK Financing I S.REGS MC 2024/2032	XS2796600307	EUR	0	500	
5,7500 % ABN AMRO Bank PERP fix-to-float (sub.) 2025/2199	XS3004202811	EUR	400	400	
5,7500 % SoftBank Group 2024/2032	XS2854423469	EUR	0	200	
5,8750 % SoftBank Group S.. MC 2025/2031	XS3109835192	EUR	200	200	
5,9185 % KBC Groep PERP fix-to-float (sub.) 2018/2199	BE0002592708	EUR	0	400	
5,9770 % BNP Paribas Cardif PERP fix-to-float (sub.) 2014/2199	FR0012329845	EUR	400	400	
5,9973 % Volkswagen Int. Fin. S.. PERP fix-to-float (sub.) 2020/2199	XS2187689034	EUR	400	700	
6,1250 % Commerzbank PERP fix-to-float (sub.) 2020/2199	XS2189784288	EUR	0	600	
6,3750 % ABN AMRO Bank PERP fix-to-float (sub.) 2024/2199	XS2893176862	EUR	500	500	
6,5660 % Generali Finance PERP fix-to-float (subordinated) 2014/2199	XS1140860534	EUR	0	500	
7,0000 % ZF Europe Finance MTN MC 2025/2030	XS3091660194	EUR	500	500	
7,2500 % Forvia MC 2022/2026	XS2553825949	EUR	400	400	
7,8750 % Volkswagen Int. Fin. fix-to-float (sub.) 2023/2199	XS2675884733	EUR	0	300	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,6000 % Deutsche Bahn PERP fix-to-float (sub.) 2019/2199	XS2010039548	EUR	0	500	
1,9080 % Upjohn Finance BV MC 2020/2032	XS2193983108	EUR	800	800	
3,0000 % Daimler Truck International Finance 2025/2029	XS3081821699	EUR	300	300	
3,2950 % Mizuho Financial Group MTN fix-to-float 2025/2033	XS2997348037	EUR	1.000	1.000	
3,5730 % Sumitomo Mitsui Financial Group MTN 2025/2032	XS3066719959	EUR	400	400	
3,6250 % JT Intl. Fin. Services MTN MC 2024/2034	XS2793255162	EUR	0	900	
3,7500 % Crown European Holdings S.REGS MC 2025/2031	XS3188831658	EUR	500	500	
3,7570 % UBS Group MTN fix-to-float 2025/2036	CH1474856965	EUR	400	400	
3,8700 % JT Intl. Fin. Services fix-to-float (sub.) 2025/2055	XS3150869819	EUR	600	600	
3,8900 % Swiss RE fix-to-float (sub.) 2025/2033	XS3025207807	EUR	700	700	
3,9800 % Mizuho Financial Group MTN 2024/2034	XS2769667234	EUR	600	600	
4,0000 % LB Baden-Württ. MTN PERP fix-to-float (sub.) 2019/2025	DE000LB2CPE5	EUR	400	400	
4,1250 % JT Intl. Fin. Services MTN MC 2025/2035	XS3040320908	EUR	500	500	
4,4310 % Allianz fix-to-float (sub.) 2025/2055	DE000A4DFLN3	EUR	700	700	
4,8750 % REWE International Finance MC 2023/2030	XS2679898184	EUR	300	1.300	
6,0000 % Raiffeisen Bank Int. MTN fix-to-float 2023/2028	XS2682093526	EUR	0	600	
7,0000 % Bayer fix-to-float (sub.) 2023/2083	XS2684846806	EUR	0	400	
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 Optionscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Swaps					
Credit Default Swaps					
Gekaufte Kontrakte		EUR			3.947
<small>(Basiswert(e): ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 42 VERSION 2 / 500 BP (JPM-AG) 30.1.25-20.12.29, ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 43 VERSION 1 / 500 BP (BOASEC) 30.6.25-20.6.30, ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 43 VERSION 1 / 500 BP (DB) 8.7.25-20.6.30, ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 43 VERSION 1 / 500 BP (MSE) 30.5.25-20.6.30)</small>					
Verkaufte Kontrakte		EUR			2.000
<small>(Basiswert(e): ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 43 VERSION 1 / 500 BP (BOASEC) 31.3.25-20.6.30, Kering MTN / 100 BP (DB) 17.6.25-20.6.30)</small>					

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				
Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte	EUR			33.899
<small>(Basiswert(e): 10Y French Republic Bond, SCHATZANW.)</small>				
Verkaufte Kontrakte	EUR			30.010
<small>(Basiswert(e): BUND)</small>				

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		330.681,09
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		2.225.431,74
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		28.568,20
4. Sonstige Erträge		39.529,29
davon Consent Payments	39.529,29	
Summe der Erträge		2.624.210,32
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-30,07
2. Verwaltungsvergütung		-567.285,90
3. Verwahrstellenvergütung		-22.502,42
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-19.625,22
5. Sonstige Aufwendungen		-18.188,30
davon Depotgebühren	-14.205,59	
davon Kosten Quellensteuerdienstleistungen	-800,15	
davon Kosten der Aufsicht	-1.127,43	
davon Vergütung Repräsentanten	-2.055,13	
Summe der Aufwendungen		-627.631,91
III. Ordentlicher Nettoertrag		1.996.578,41
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		3.117.405,76
2. Realisierte Verluste		-2.306.586,77
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		810.818,99
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		2.807.397,40
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-1.002.273,50
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		754.945,96
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-247.327,54
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.560.069,86

Entwicklung des Sondervermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		73.972.997,65
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-1.479.630,45
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		1.412.876,72
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	15.492.789,40	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-14.079.912,68	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		39.091,99
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.560.069,86
davon nicht realisierte Gewinne	-1.002.273,50	
davon nicht realisierte Verluste	754.945,96	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		76.505.405,77

Verwendung der Erträge

Berechnung der Ausschüttung

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	9.388.707,16	3,1131698
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.807.397,40	0,9308954
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	10.477.096,78	3,4740652
III. Gesamtausschüttung	1.719.007,78	0,5700000

(auf einen Anteilumlauf von 3.015.803,124 Stück)

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen	Anteilwert
	EUR	EUR
31.12.2025	76.505.405,77	25,37
31.12.2024	73.972.997,65	25,05
31.12.2023	74.550.146,27	24,02
31.12.2022	70.204.022,11	22,16

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	-50.399,84
Vertragspartner der Derivate-Geschäfte	BNP Paribas S.A., Paris	
	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin	
	BofA Securities Europe S.A., Paris	
	Citigroup Global Markets Europe AG, Frankfurt am Main	
	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main	
	J.P. Morgan SE, Frankfurt am Main	

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten

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

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,07
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,07

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

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gemäß § 37 Absatz 4 DerivateVO

Kleinster potenzieller Risikobetrag	1,40 %
Größter potenzieller Risikobetrag	2,58 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,89 %

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens gemäß § 37 Absatz 5 DerivateVO

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage

Leverage nach der Brutto-Methode gemäß Artikel 7 der Level II VO Nr. 231/2013.	150,54 %
--	----------

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	25,37
Umlaufende Anteile	STK	3.015.803,124

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

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

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

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

Die Bewertung erfolgt grundsätzlich zum letzten gehandelten Preis des Vortages.

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

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

Zum Stichtag 31. Dezember 2025 erfolgte die Bewertung für das Sondervermögen zu 100,07 % auf Basis von handelbaren Kursen, zu -0,07 % auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen und zu 0 % auf Basis von sonstigen Bewertungsverfahren.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

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

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

Der Anteil der erfolgsabhängigen Vergütung am durchschnittlichen Fondsvermögen beträgt:

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

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

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

Im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft Ampega Investment GmbH für das Sondervermögen Ampega Unternehmensanleihenfonds keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen.

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

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) im Geschäftsjahr gesamt: 34.055,83 EUR.

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

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

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

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

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

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

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

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

Das Vergütungssystem setzt keine Anreize Nachhaltigkeitsrisiken einzugehen.

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

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

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

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

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

Köln, den 20. April 2026

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung



Dr. Thomas Mann



Dr. Dirk Erdmann

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Ampega Investment GmbH, Köln

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens Ampega Unternehmensanleihenfonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 20. April 2026

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Anita Dietrich	ppa. Felix Schneider
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

Anhang gemäß Offenlegungsverordnung (vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV nicht umfasst)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

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

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

Name des Produkts

Ampega Unternehmensanleihenfonds

Unternehmenskennung (LEI-Code)

529900XLJ4E32UCT8548

Ökologische- und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja
 Nein

<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: _%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 12,96% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: _%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben , aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .	



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

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

Dieses Finanzprodukt trägt zu keinem Umweltziel im Sinne von Art. 9 der Taxonomieverordnung bei.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Indikator

ISS ESG Performance Score

Beschreibung

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

Methodik

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

Indikator

Sustainalytics ESG Risk Score

Beschreibung

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

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

Methodik

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

● Nachhaltigkeitsindikatoren zum Geschäftsjahresende

Referenzstichtag	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
ISS ESG Performance Score	46,78	49,07	48,48	51,24
Sustainalytics ESG Risk Score	11,96	14,19	16,23	15,95

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

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

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

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

wird, pro Nachhaltigkeitsziel auf einer Skala in einem Wert zwischen -10,0 und 10,0 quantifiziert. Diese Skala unterscheidet insgesamt zwischen 5 Stufen, welche wie folgt unterschieden werden; -10,0 bis -5,1 („Significant obstruction“ („wesentliche Beeinträchtigung“)), -5,0 bis -0,2 („Limited obstruction“ (eingeschränkte Beeinträchtigung“)), -0,1 bis 0,1 („no (net) impact“ („keine (netto-)(Auswirkungen“)), 0,2 bis 5,0 („Limited contribution“ („eingeschränkter Beitrag“)) und 5,1 bis 10,0 („Significant contribution“ („wesentlicher Beitrag“)). In einem Aggregationsmodell zu einem Overall SDG Solutions Score (also einem gesamthaften übergeordneten SDG Scores des Unternehmens) werden nur die am stärksten ausgeprägten Einzelwerte berücksichtigt (d.h. der höchste positive und/oder der niedrigste negative Wert). Dieses Vorgehen steht im Einklang mit dem allgemeinen Verständnis der UN-Ziele, die keine normative Präferenz für ein Ziel gegenüber einem anderen vorsehen. Ein Unternehmen wird erst dann als nachhaltig bewertet, wenn dessen Overall SDG Solutions Score größer als fünf ist und somit auch ein signifikanter Beitrag zu einem Nachhaltigkeitsziel vorliegt und kein anderes Umwelt- oder Sozialziel wesentlich beeinträchtigt. Per Definition des Overall SDG Solutions Score kann ein derart nachhaltiges Unternehmen mit einem Overall SDG Solutions Score größer als fünf in keinem der untergeordneten 15 Objective Scores eine Significant obstruction („wesentliche Beeinträchtigung“) darstellen, da sonst ein Overall SDG Solutions Score für ein Unternehmen größer als fünf nicht möglich ist. Auf diese Weise ist sichergestellt, dass keines der in Art. 2 Nr. 17 der Offenlegungsverordnung genannten Umwelt- und Sozialziele bzw. in Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 („Taxonomieverordnung“) genannten Umweltziele erheblich beeinträchtigt wird (Do No Significant Harm-Prinzip).

Die Bewertung der Investitionen basierte auf Informationen von spezialisierten externen Datenanbietern sowie auf eigenen Analysen. Bewertet wurde der gesamte, aggregierte Einfluss des Produkt- und Dienstleistungsportfolios der Emittenten auf das Erreichen von Umwelt- oder Sozialzielen.

Der Beitrag zu folgenden Zielen wird betrachtet:

Ökologische Ziele:

Nachhaltige Land- und Forstwirtschaft, Wassereinsparung, Beitrag zur nachhaltigen Energienutzung, Förderung von nachhaltigen Gebäuden, Optimierung des Materialeinsatzes, Abschwächung des Klimawandels, Erhaltung der Meeresökosysteme, Erhalt der terrestrischen Ökosysteme

Soziale Ziele:

Linderung der Armut, Bekämpfung von Hunger und Unterernährung, Sicherstellung der Gesundheit, Bereitstellung von Bildung, Verwirklichung der Gleichstellung der Geschlechter, Bereitstellung von Basisdienstleistungen, Sicherung des Friedens.

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

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

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

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



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

Der Fonds berücksichtigte nachteilige Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf der Grundlage der nachfolgenden Principal of Adverse Impact („PAI“) gemäß Offenlegungsverordnung auf unterschiedliche Weise in der Portfolio-Allokation und -selektion. Grundsätzlich versteht man unter den PAI wesentliche bzw. potenziell wesentliche, nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, die sich aus Investitionsentscheidungen ergeben, diese verschlechtern oder in direktem Zusammenhang damit stehen. Konkret beinhalten die PAIs Standardfaktoren aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung und geben Aufschluss darüber, inwieweit sich Investitionsobjekte negativ auf diese Komponenten auswirken können. Die PAIs sind 64, von der EU festgelegte Indikatoren, für welche die Offenlegungsverordnung sowohl narrative als auch quantitative Offenlegungsanforderungen für Finanzmarktteilnehmer vorsieht. Von den insgesamt 64 Indikatoren sind 18 meldepflichtig, diese beziehen sich auf Treibhausgasemissionen, biologische Vielfalt, Wasser, Abfall sowie auf soziale Aspekte hinsichtlich Unternehmen, Staaten sowie Immobilienanlagen. Die Berichterstattung im Falle der restlichen 46 Indikatoren erfolgt auf freiwilliger Basis, wovon 22 Indikatoren zusätzliche Klima- und andere Umweltaspekte abbilden und die restlichen 24 Indikatoren soziale und Arbeitnehmerfaktoren, die Achtung der Menschenrechte sowie Korruptions- und Bestechungsbekämpfung abdecken.

Bei der Investition des Fondsvermögens werden die Treibhausgas-Emissionen, Klimaziele, Maßnahmen und Strategien zur Emissionsminderung der jeweiligen Emittenten, wie in den nachfolgenden Absätzen konkretisiert, zur Grundlage gemacht. Berücksichtigt werden dabei der CO₂-Fußabdruck, die Tätigkeit der Unternehmen im Hinblick auf fossile Brennstoffe, der Anteil des Verbrauchs und der Erzeugung von nicht erneuerbaren Energien, die Intensität des Energieverbrauchs je Sektor mit hoher Klimaauswirkung. Als Grundlage für die Berücksichtigung der genannten Merkmale werden hierfür die auf dem Markt verfügbaren Daten verwendet.

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

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

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

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

Unternehmen, die gegen den UN-Global Compact verstoßen oder in den Bereichen Umwelt und Arbeitsnormen auf der UN Global Compact Watchlist aufgeführt werden, gelten als nicht investierbar (PAI 7-13). Diese Prinzipien beziehen neben Menschenrechten, Arbeitsnormen und Maßnahmen zur Korruptionsprävention auch das Vorsorgeprinzip im Umgang mit Umweltproblemen, insbesondere in Bezug auf Biodiversität, Emissionen im Wasser und Abfall (PAI 7, 8, 9) ein. Außerdem

beinhalten die UN Global Compact Prinzipien Kriterien gegen Diskriminierung und Maßnahmen zur Förderung von Chancengleichheit & Diversität (PAI 12, 13). Eine Menschenrechtskontroverse oder eine Kontroverse im Bereich der Arbeitsrechte liegt insbesondere dann vor, wenn ein Unternehmen in seinem Wirkungsbereich allgemein anerkannte Normen, Prinzipien und Standards zum Schutz der Menschenrechte nachweislich oder mutmaßlich in erheblichem Maße missachtet (PAI 10, 11). Abgedeckt werden in diesem Zusammenhang auch die Themenbereiche Zwangsarbeit, Kinderarbeit und Diskriminierung. Als Bewertungsrichtlinien für Kontroversen im Bereich der Umweltprobleme werden u.a. das Prinzip der besten verfügbaren Technik (BVT) sowie internationale Umweltgesetzgebungen herangezogen.

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

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2025 - 31.12.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Banco Santander MTN (XS2705604234)	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	2,11%	Spanien
Fidelidade - Cia de Seg PERP. fix-to-float (sub.) (PTFIDAOM0000)	Nichtlebensversicherungen	1,97%	Portugal
Bundesanleihe (DE0001102424)	Allgemeine öffentliche Verwaltung	1,89%	Deutschland
Nationwide Building Society (covered) (XS1829215562)	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	1,68%	Großbritannien
REWE International Finance MC (XS2679898184)	Erbringung von sonstigen Finanzdienstleistungen	1,63%	Niederlande
Aareal Bank MTN (DE000AAR0421)	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	1,33%	Deutschland

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Philip Morris Int. MC (XS2035474555)	Tabakverarbeitung	1,30%	USA (Vereinigte Staaten von Amerika)
Verallia MC (FR001400TRD7)	Herstellung von Hohlglas	1,29%	Frankreich
Credit Agricole Cariparma (IT0005549396)	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	1,21%	Italien
Banco BPM MTN (IT0005580771)	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	1,07%	Italien
ITV MTN MC (XS2838391170)	Fernsehveranstalter	1,00%	Großbritannien
Metropolitan Life Global Funding I MTN (XS3036075102)	Erbringung von sonstigen Finanzdienstleistungen	0,99%	USA (Vereinigte Staaten von Amerika)
Southern Gas Networks MTN MC (XS2914661843)	Gasverteilung durch Rohrleitungen	0,98%	Großbritannien
Ford Motor Credit MTN (XS3006514536)	Erbringung von sonstigen Finanzdienstleistungen	0,97%	USA (Vereinigte Staaten von Amerika)
JT Intl. Fin. Services MTN MC (XS2793255162)	Erbringung von sonstigen Finanzdienstleistungen	0,97%	Niederlande



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

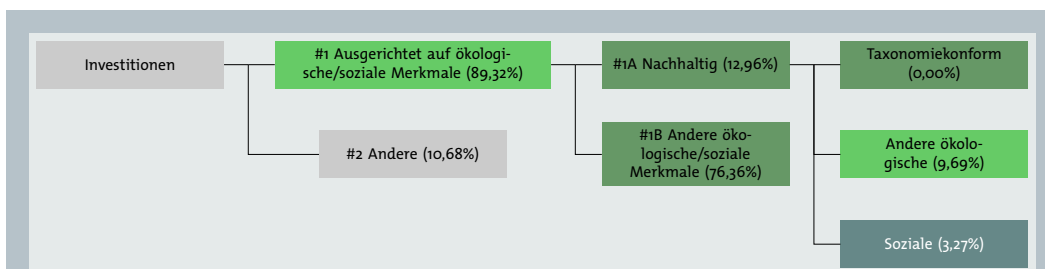
Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

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

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

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



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

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

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

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

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

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

Investitionen in fossile Brennstoffe lagen nicht vor.

Branche	Anteil
Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	40,60%
Erbringung von sonstigen Finanzdienstleistungen	13,48%
Elektrizitätserzeugung	4,26%
Drahtlose Telekommunikation	3,93%
Nichtlebensversicherungen	3,65%
V&V von eigenen Grundstücken, Gebäuden und Wohn.	3,18%
Gasverteilung durch Rohrleitungen	2,57%
Sonst. Dienstleistungen für den Landverkehr	2,40%
Allgemeine öffentliche Verwaltung	2,37%
Elektrizitätshandel	1,49%
Tabakverarbeitung	1,43%
Herstellung von Hohlglas	1,36%
Beteiligungsgesellschaften	1,27%
Fernsehveranstalter	1,27%
Webportale	1,08%

Branche	Anteil
Herst. von Filmen, Videofilmen, Fernsehprogrammen	0,96%
Herstellung von pharmazeutischen Grundstoffen	0,88%
Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenmotoren	0,85%
Elektrizitätsverteilung	0,85%
Leitungsgebundene Telekommunikation	0,81%
Lebensversicherungen	0,75%
Herst. von sonst. chemischen Erzeugnissen a. n. g.	0,70%
Sonstige Post-, Kurier- und Expressdienste	0,66%
Herst. von Getränken; Gewin. natürl. Mineralwässer	0,63%
Herst. von med., zahnmed. Apparaten und Material	0,59%
Spezialkreditinstitute	0,46%
Sonstiger Einzelhandel mit Waren verschiedener Art	0,45%
Sonstige mit Finanzdienstl. verb. Tätigkeiten	0,44%
Herst. von Geräten, Einrichtungen Telekom-Techn.	0,43%
Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	0,41%
Personenbeförderung im Eisenbahnfernverkehr	0,38%
Personenbeförderung im Nahverkehr zu Lande	0,35%
Sonstiger EH in Verkaufsräumen (ohne Antiquitäten)	0,33%
Herstellung von Industriegasen	0,32%
Elektrizitätsübertragung	0,26%
Wasserversorgung	0,25%
Einzelhandel mit Bekleidung	0,23%
Herst. von sonst. Teilen, Zubehör für Kraftwagen	0,21%
Einzelhandel mit Obst, Gemüse und Kartoffeln	0,21%
Effekten- und Warenbörsen	0,21%
Herst. von Elektromotoren, Generatoren, Transform.	0,20%
Rückversicherungen	0,18%
Herstellung von Bier	0,15%
Milchverarbeitung	0,13%
Abbrucharbeiten	0,13%
Satellitentelekommunikation	0,13%
Herst. von sonst. Waren aus Papier, Karton, Pappe	0,11%
Hotels, Gasthöfe und Pensionen	0,09%
Erbringung von sonst. Dienstl. für die Luftfahrt	0,07%
Herst. Elekt. Ausrüstungsgegenstände für Kfz	0,07%
Programmierungstätigkeiten	0,06%
Herst. von Schleifkörpern und Schleifmitteln	0,06%
Herst. von Wellpapier, -pappe, Verpack. aus Papier	0,05%
Herst. von Verpackungsmitteln aus Kunststoffen	0,04%
Herst. von Bestrahlungs- & Elektrotherapiegeräten	0,03%
Facharztpraxen	0,03%
Herst. von Stahlrohren	0,01%
Effekten- und Warenhandel	-0,02%



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

Der Fonds hat keine nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel nach EU-Taxonomieverordnung getätigt. Der Mindestanteil taxonomiekonformer Investitionen wird daher

zum Berichtsstichtag mit 0 Prozent ausgewiesen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?**

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

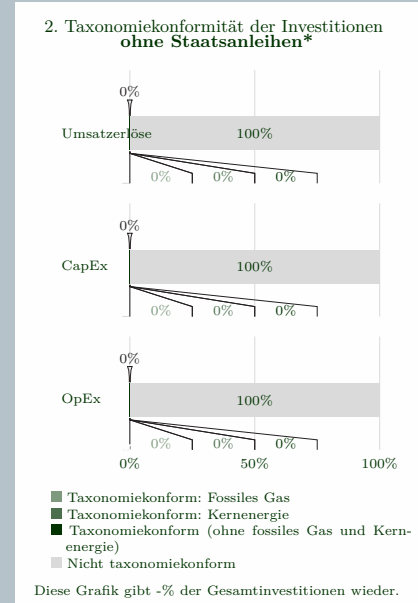
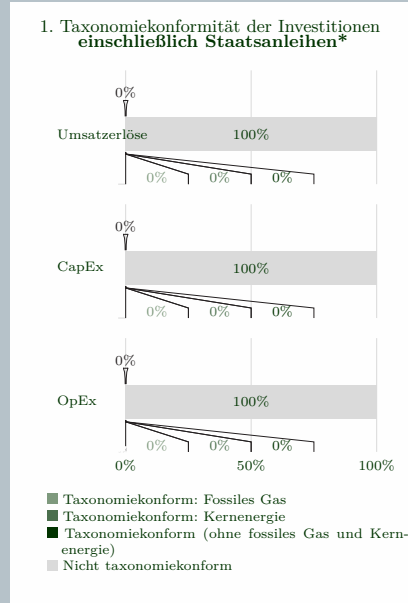
Nein

Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentatz 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 Umweltziel kann der Grafik unterhalb der Frage „Wie sah die Vermögensallokation aus?“ entnommen werden.



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

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



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

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

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

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

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

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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

- Für diesen Fonds nicht einschlägig.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Für diesen Fonds nicht einschlägig.

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

Für diesen Fonds nicht einschlägig.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Für diesen Fonds nicht einschlägig.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Für diesen Fonds nicht einschlägig.

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

Überreicht durch:

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

Fon +49 (221) 790 799-799

Fax +49 (221) 790 799-729

Email fonds@ampega.com

Web www.ampega.com