

# Jahresbericht

1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

## Zantke Euro High Yield AMI

OGAW-Sondervermögen

**ampega.**

Talanx Investment Group



# Jahresbericht

## Tätigkeitsbericht

### Anlageziel

Der **Zantke Euro High Yield AMI** investiert überwiegend in auf Euro lautende hochverzinsliche Unternehmensanleihen mit Non-Investment-Grade Rating. Ziel ist es, die für dieses Anlagesegment erwarteten höheren Ertragschancen zu nutzen, um ein langfristiges Kapitalwachstum zu ermöglichen.

Gleichzeitig werden die Chancen im Verhältnis zum eingegangenen Risiko durch einen kombinierten Top-Down-/Bottom-Up-Ansatz überprüft und die Ergebnisse durch ein aktives Portfoliomanagement umgesetzt.

### Anlagestrategie und Anlageergebnis

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

Die Informationen zum Umgang mit ökologischen und sozialen Merkmalen im Zeitraum vom 1. Januar bis 31. März 2025 sind im "Anhang gemäß Offenlegungsverordnung" enthalten.

Im Berichtszeitraum entwickelte sich der Markt für hochverzinsliche Euro-Unternehmensanleihen und auch der Fonds Zantke Euro High Yield AMI in Bezug auf die absolute Performance sehr positiv.

Im Geschäftsjahr 2025 reduzierten die EZB und andere westliche Zentralbanken ihre Leitzinsen weiter. Dennoch sind Kapitalmarktzinsen von Bundesanleihen im mittleren bis langen Laufzeitenbereich stark angestiegen. Gleichzeitig engten sich die Risikoaufschläge von hochverzinslichen Euro Unternehmensanleihen in einem insgesamt freundlichen Finanzmarktumfeld spürbar ein. Insgesamt konnten die positiven Ergebnisbeiträge aus den ordentlichen (Stück-)Zinserträgen und gesunkenen Risikoprämien den negativen Effekt aus den spürbar gestiegenen Kapitalmarktzinsen deutlich überkompensieren.

Die Jahresperformance des Zantke Euro High Yield AMI lag bei 4,99 % in der Anteilklasse P (a), 5,20 % in der Anteilklasse I (a) und 5,47 % in der Anteilklasse S (a). Die Volatilität lag für die Anteilklasse P (a) bei 2,35 %, für die Anteilklasse I (a) bei 2,36 % und für die Anteilklasse S (a) bei 2,36 %.

Zum Berichtsjahresende am 31. Dezember 2025 war das Fondsvermögen mit einem Cash-Bestand bei Banken von etwa 5,6 % weitestgehend in Anleihen investiert. Nach Ratingsegmenten ist der Fonds schwerpunktmäßig im BB Bereich positioniert. Zudem wurden Investment Grade Unternehmensanleihen, vor allem aus dem BBB Ratingsegment, beigemischt. Länder und Unternehmen, die von den Auswirkungen der Schuldenkrise stärker betroffen waren, blieben nach wie vor untergewichtet.

### Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

#### Marktpreisrisiken

##### Währungsrisiken

Der Zantke Euro High Yield AMI investierte im Berichtszeitraum fast hauptsächlich in auf Euro lautende Anleihen. Darüber hinaus wurden in US-Dollar und britischen Pfund notierte Anleihen beigemischt, deren Währungsrisiko jedoch weitestgehend über Devisentermingeschäfte abgesichert war. Daher war das Sondervermögen nur geringfügigen Währungsrisiken ausgesetzt.

##### Zinsänderungsrisiken

Durch die Investition in Unternehmensanleihen ist der Fonds Kursschwankungen durch Veränderungen der Kapitalmarktzinsen sowie Schwankungen der Risikoaufschläge einzelner Anleihen ausgesetzt. Veränderungen der Risikoaufschläge (Spreads) stellen bei High Yield Anleihen in der Regel ein deutlich höheres Kursrisiko für den Fonds dar als die Veränderung der Kapitalmarktzinsen, da Anleihen schwächerer Bonität den Schwerpunkt bilden. Durch strikte Qualitätsanforderungen bei der Emittentenauswahl und Konzentration auf vergleichsweise bonitätsstarke Emittenten des High-Yield-Seg-

ments mit einem BB+ bis B-Rating wird das Spreadrisiko begrenzt.

#### Adressenausfallrisiken

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

#### Liquiditätsrisiken

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

#### Operationelle Risiken

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

#### Nachhaltigkeitsrisiken

Für die Gesellschaft ist eine systematische Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken bei Investitionsentscheidungen ein wesentlicher Teil der strategischen Ausrichtung. Nachhaltigkeitsrisiken sind Ereignisse oder Bedingungen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, deren Eintreten tatsächlich oder potenziell erhebliche nega-

tive Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie auf die Reputation der Investitionsempfänger haben können. Nachhaltigkeitsrisiken wirken sich grundsätzlich auf alle bestehenden Risikoarten und somit auf die Renditeerwartungen einer Investition aus.

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

#### Risiken infolge exogener Faktoren

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

#### Ergänzende Angaben nach ARUGII

Der Fonds investiert überwiegend in auf Euro lautende hochverzinsliche Unternehmensanleihen mit Non-Investment-Grade Rating. Ziel ist es, die für dieses Anlagesegment erwarteten höheren Ertragschancen zu nutzen, um ein langfristiges Kapitalwachstum zu ermöglichen. Gleichzeitig werden die Chancen im Verhältnis zum eingegangenen Risiko durch einen kombinierten Top-Down / Bottom-Up Ansatz überprüft und die Ergebnisse durch ein aktives Portfoliomanagement umgesetzt.

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

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

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

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

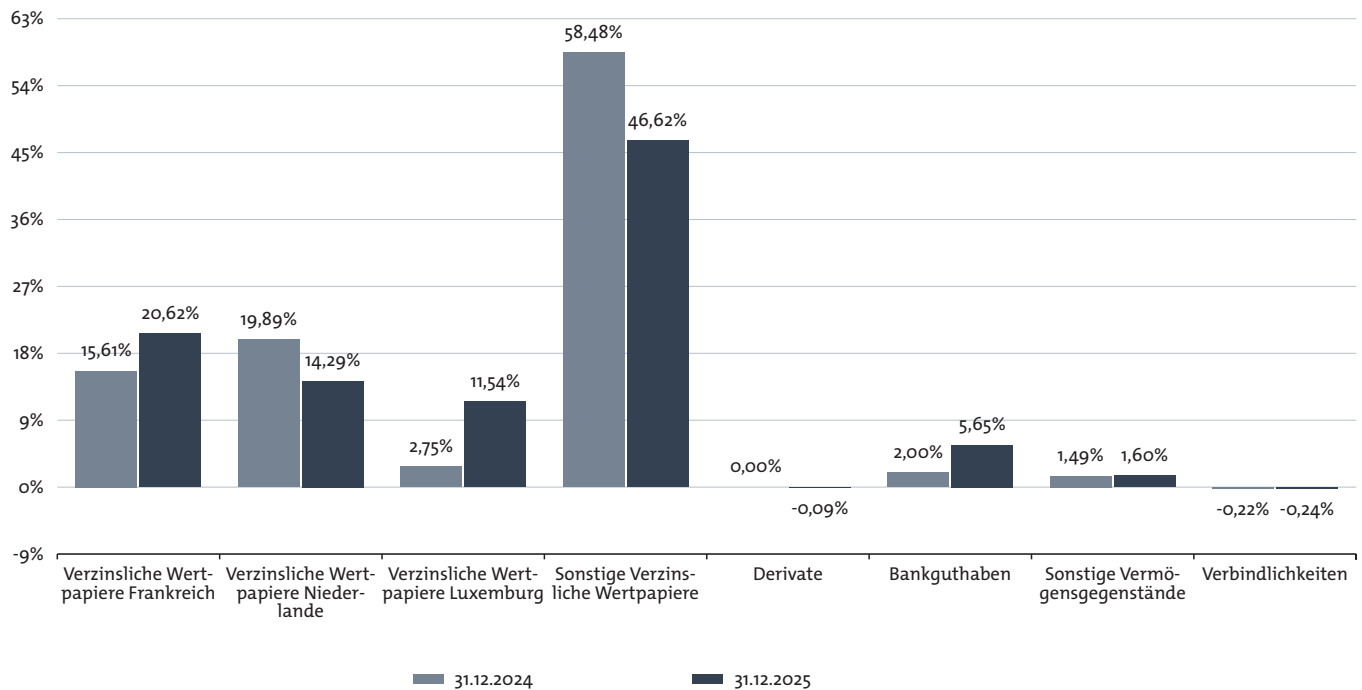
Insbesondere die Struktur des Vergütungssystems und die damit verbundenen variablen Bestandteile sind langfristig orientiert und stärken so eine dauerhafte und langfristig erfolgreiche Anlagestrategie im Sinne der Investoren.

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

### Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

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

### Struktur des Sondervermögens



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

### Wichtige Ereignisse im Berichtszeitraum

Das Portfoliomanagement war im Berichtszeitraum an die Zantke Asset Management GmbH und Co. KG, Stuttgart ausgelagert.

Der Fonds bewarb bis zum Ablauf des 31. März 2025 ökologische- und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 („Offenlegungsverordnung“).

## Vermögensübersicht zum 31.12.2025

|                                      | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|--------------------------------------|----------------------|------------------------------|
| <b>Vermögensgegenstände</b>          |                      |                              |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>      | <b>23.322.565,17</b> | <b>93,08</b>                 |
| Belgien                              | 1.093.303,00         | 4,36                         |
| Bulgarien                            | 499.730,00           | 1,99                         |
| Deutschland                          | 1.802.146,00         | 7,19                         |
| Frankreich                           | 5.167.170,82         | 20,62                        |
| Griechenland                         | 507.145,00           | 2,02                         |
| Großbritannien                       | 1.872.817,00         | 7,47                         |
| Irland                               | 311.388,00           | 1,24                         |
| Italien                              | 1.490.434,50         | 5,95                         |
| Luxemburg                            | 2.891.252,22         | 11,54                        |
| Mexiko                               | 283.935,00           | 1,13                         |
| Niederlande                          | 3.581.400,63         | 14,29                        |
| Peru                                 | 354.097,64           | 1,41                         |
| Polen                                | 300.696,00           | 1,20                         |
| Tschechische Republik                | 1.309.135,57         | 5,22                         |
| USA (Vereinigte Staaten von Amerika) | 1.553.506,79         | 6,20                         |
| Österreich                           | 304.407,00           | 1,21                         |
| <b>Derivate</b>                      | <b>-21.398,70</b>    | <b>-0,09</b>                 |
| Devisen-Derivate                     | -21.398,70           | -0,09                        |
| <b>Bankguthaben</b>                  | <b>1.414.708,04</b>  | <b>5,65</b>                  |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b> | <b>401.053,81</b>    | <b>1,60</b>                  |
| <b>Verbindlichkeiten</b>             | <b>-59.853,88</b>    | <b>-0,24</b>                 |
| <b>Fondsvermögen</b>                 | <b>25.057.074,44</b> | <b>100,00<sup>1)</sup></b>   |

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

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.12.2025 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| <b>Vermögensgegenstände</b>                                   |              |       |   |                       |   |                       |            |                      |                              |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                           |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>17.239.226,75</b> | <b>68,80</b>                 |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                               |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>17.239.226,75</b> | <b>68,80</b>                 |
| 0,5000 % Fomento Economico Mexicano MC 2021/2028              | XS2337285519 |       | EUR   | 300                   | 300                                       | 0                     | % 94,6450  | 283.935,00           | 1,13                         |
| 1,0000 % Carnival MC 2019/2029                                | XS2066744231 |       | EUR   | 500                   | 0   | 200                   | % 93,2180  | 466.090,00           | 1,86                         |
| 1,8160 % EP Infrastructure MC 2021/2031                       | XS2304675791 |       | EUR   | 250                   | 250                                       | 0                     | % 90,0950  | 225.237,50           | 0,90                         |
| 2,0000 % ZF Finance MTN 2021/2027                             | XS2338564870 |       | EUR   | 700                   | 0   | 100                   | % 98,4420  | 689.094,00           | 2,75                         |
| 3,2000 % Amcor UK Finance MC 2025/2029                        | XS3229090801 |       | EUR   | 300                   | 300                                       | 0                     | % 100,0520 | 300.156,00           | 1,20                         |
| 3,3690 % TotalEnergies MTN PERP fix-to-float (sub.) 2016/2199 | XS1501166869 |       | EUR   | 300                   | 300                                       | 0                     | % 100,2010 | 300.603,00           | 1,20                         |
| 3,3750 % Mondi Finance MTN MC 2025/2031                       | XS3214761473 |       | EUR   | 200                   | 200                                       | 0                     | % 99,1020  | 198.204,00           | 0,79                         |
| 3,9962 % Verizon Communications fix-to-float (sub.) 2025/2056 | XS3226542861 |       | EUR   | 300                   | 300                                       | 0                     | % 99,6180  | 298.854,00           | 1,19                         |
| 4,0000 % InPost SA S.REGS MC 2025/2031                        | XS3176794595 |       | EUR   | 300                   | 300                                       | 0                     | % 100,2320 | 300.696,00           | 1,20                         |
| 4,0000 % SSE MTN PERP fix-to-float (sub.) 2025/2199           | XS3095384809 |       | EUR   | 500                   | 500                                       | 0                     | % 100,3610 | 501.805,00           | 2,00                         |
| 4,1250 % Lineage Europe Finco S.REGs MC 2025/2031             | XS3237166502 |       | EUR   | 300                   | 300                                       | 0                     | % 98,7020  | 296.106,00           | 1,18                         |
| 4,2500 % Ball MC 2025/2032                                    | XS3070629335 |       | EUR   | 300                   | 300                                       | 0                     | % 102,5350 | 307.605,00           | 1,23                         |

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.12.2025 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs     | Kurswert<br>in EUR | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|----------|--------------------|------------------------------|
| 4,2500 % Bulgarian Energy Holding MC 2025/2030                        | XS3090933485 |       | EUR   | 500                   | 500                                       | 0 %                   | 99,9460  | 499.730,00         | 1,99                         |
| 4,2500 % Public Power Corporation MC 2025/2030                        | XS3195996494 |       | EUR   | 500                   | 500                                       | 0 %                   | 101,4290 | 507.145,00         | 2,02                         |
| 4,2500 % Silfin MC 2025/2032  | BE0390264332 |       | EUR   | 200                   | 200                                       | 0 %                   | 100,3460 | 200.692,00         | 0,80                         |
| 4,3702 % OMV PERP fix-to-float (sub.) 2025/2199                       | XS3099092325 |       | EUR   | 300                   | 300                                       | 0 %                   | 101,4690 | 304.407,00         | 1,21                         |
| 4,3750 % BP Capital Markets S. PERP fix-to-float (sub.) 2024/2199     | XS2940455897 |       | EUR   | 300                   | 0   | 0 %                   | 101,9470 | 305.841,00         | 1,22                         |
| 4,5000 % Alliander PERP fix-to-float (sub.) 2024/2199                 | XS2829852842 |       | EUR   | 700                   | 700                                       | 0 %                   | 103,4990 | 724.493,00         | 2,89                         |
| 4,5000 % BE Semiconductor Industries S.REGS MC 2024/2031              | XS2858130771 |       | EUR   | 250                   | 0   | 450 %                 | 103,9140 | 259.785,00         | 1,04                         |
| 4,5000 % Darling Global Finance S.REGS MC 2025/2032                   | XS3101875931 |       | EUR   | 400                   | 400                                       | 0 %                   | 101,5030 | 406.012,00         | 1,62                         |
| 4,5000 % Enel PERP fix-to-float (sub.) 2025/2199                      | XS2975137964 |       | EUR   | 200                   | 500                                       | 300 %                 | 100,9110 | 201.822,00         | 0,81                         |
| 4,5000 % Repsol Europe Finance MTN PERP fix-to-float (sub.) 2025/2199 | XS3102778191 |       | EUR   | 500                   | 500                                       | 0 %                   | 101,6410 | 508.205,00         | 2,03                         |
| 4,5000 % WEPA Hygiene-produkte S. MC 2025/2032                        | DE000A4DFVJ0 |       | EUR   | 300                   | 300                                       | 0 %                   | 100,4050 | 301.215,00         | 1,20                         |
| 4,6250 % EPH Financing International MTN MC 2025/2032                 | XS3106539938 |       | EUR   | 500                   | 500                                       | 0 %                   | 101,8590 | 509.295,00         | 2,03                         |
| 4,6250 % Sunrise FinCo I S.REGS MC 2025/2032                          | XS3082828560 |       | EUR   | 200                   | 500                                       | 300 %                 | 101,2610 | 202.522,00         | 0,81                         |
| 4,7500 % Lagardere MC 2025/2030                                       | FR001400YQA5 |       | EUR   | 500                   | 500                                       | 0 %                   | 101,8580 | 509.290,00         | 2,03                         |
| 4,8750 % CMA CGM S.REGS MC 2025/2032                                  | XS3193815977 |       | EUR   | 200                   | 200                                       | 0 %                   | 96,7360  | 193.472,00         | 0,77                         |
| 4,8750 % Eni MTN PERP fix-to-float (sub.) 2025/2199                   | XS2963891531 |       | EUR   | 250                   | 250                                       | 0 %                   | 101,4730 | 253.682,50         | 1,01                         |
| 5,0000 % La Poste PERP fix-to-float (sub.) 2025/2199                  | FR001400WJI7 |       | EUR   | 600                   | 600                                       | 0 %                   | 103,5150 | 621.090,00         | 2,48                         |
| 5,0740 % Techem Verwaltungsgesellschaft 675 S.REGS FRN MC 2025/2032   | XS3106449278 |       | EUR   | 500                   | 500                                       | 0 %                   | 100,9310 | 504.655,00         | 2,01                         |
| 5,1250 % Engie fix-to-float (sub.) 2024/2199                          | FR001400QOL3 |       | EUR   | 400                   | 0   | 200 %                 | 105,5640 | 422.256,00         | 1,69                         |
| 5,2500 % Czechoslovak Group S.REGS MC 2025/2031                       | XS3105190576 |       | EUR   | 300                   | 300                                       | 0 %                   | 103,8060 | 311.418,00         | 1,24                         |
| 5,2500 % Prysman PERP fix-to-float (sub.) 2025/2199                   | XS3076304602 |       | EUR   | 500                   | 500                                       | 0 %                   | 104,1750 | 520.875,00         | 2,08                         |
| 5,3750 % Albion Financing 1 / Aggreko Holdings S.REGS MC 2025/2030    | XS3066681704 |       | EUR   | 400                   | 400                                       | 0 %                   | 103,2560 | 413.024,00         | 1,65                         |
| 5,5000 % CMA CGM S.REGS MC 2024/2029                                  | XS2852136816 |       | EUR   | 400                   | 0   | 0 %                   | 103,6860 | 414.744,00         | 1,66                         |
| 5,5000 % PeopleCert Wisdom Issuer S.REGS MC 2025/2031                 | XS3231911150 |       | EUR   | 100                   | 100                                       | 0 %                   | 100,7210 | 100.721,00         | 0,40                         |
| 5,8680 % Alstom RATING SEN (sub.) 2024/2199                           | FR001400Q7G7 |       | EUR   | 500                   | 0   | 200 %                 | 105,9590 | 529.795,00         | 2,11                         |
| 6,0000 % Afflelou S.REGS MC 2024/2029                                 | XS2864442376 |       | EUR   | 400                   | 0   | 0 %                   | 104,2320 | 416.928,00         | 1,66                         |
| 6,5000 % Bubbles Bidco S.REGS MC 2024/2031                            | XS2904660755 |       | EUR   | 500                   | 0   | 0 %                   | 102,8110 | 514.055,00         | 2,05                         |
| 6,5000 % Ray Financing MC 2024/2031                                   | XS2854277626 |       | EUR   | 300                   | 0   | 0 %                   | 102,0180 | 306.054,00         | 1,22                         |
| 6,8750 % Energia Group Roi S.REGS MC 2023/2028                        | XS2656464844 |       | EUR   | 300                   | 0   | 500 %                 | 103,7960 | 311.388,00         | 1,24                         |
| 7,1250 % Cheplapharm Arzneimittel S.REGS MC 2025/2031                 | XS3087220664 |       | EUR   | 300                   | 300                                       | 0 %                   | 102,3940 | 307.182,00         | 1,23                         |
| 8,7500 % Monitchem HoldCo 3 S.REGS MC 2023/2028                       | XS2615006470 |       | EUR   | 200                   | 200                                       | 0 %                   | 98,2120  | 196.424,00         | 0,78                         |

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

| Gattungsbezeichnung  | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.12.2025 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| 6,5000 % Czechoslovak Group S.REGS MC 2025/2031  | XS3105188679 |       | USD   | 300                   | 300                                       | 0 %                   | 103,1510   | 263.185,07           | 1,05                         |
| 6,8000 % Cia. de Minas Buenaventura S.REGS MC 2025/2032  | USP6680PAB78 |       | USD   | 400                   | 400                                       | 0 %                   | 104,0870   | 354.097,64           | 1,41                         |
| 7,5000 % Usiminas International S.REGS MC 2025/2032  | USL95806AB88 |       | USD   | 400                   | 400                                       | 0 %                   | 103,4590   | 351.961,22           | 1,40                         |
| 7,5000 % Vallourec S.REGS MC 2024/2032   | USP9682PAA14 |       | USD   | 357                   | 400                                       | 43 %                  | 106,5070   | 323.379,82           | 1,29                         |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>                      |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>6.083.338,42</b>  | <b>24,28</b>                 |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>  |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>6.083.338,42</b>  | <b>24,28</b>                 |
| 4,5500 % Arena Luxembourg Finance S.REGS FRN MC 2025/2030  | XS3038490176 |       | EUR   | 1.000                 | 1.000                                     | 0 %                   | 101,0830   | 1.010.830,00         | 4,03                         |
| 4,6250 % Canal+ MC 2025/2030   | FR0014014LG9 |       | EUR   | 300                   | 300                                       | 0 %                   | 100,9160   | 302.748,00           | 1,21                         |
| 4,7500 % OVH MC 2025/2031  | XS2992020037 |       | EUR   | 300                   | 800                                       | 500 %                 | 100,0070   | 300.021,00           | 1,20                         |
| 4,8750 % Phoenix PIB Dutch Finance MC 2024/2029  | XS2856820704 |       | EUR   | 500                   | 0   | 400 %                 | 105,1590   | 525.795,00           | 2,10                         |
| 5,0000 % ContourGlobal Power Holdings S.REGs MC 2025/2030  | XS2988562554 |       | EUR   | 400                   | 750                                       | 350 %                 | 102,7020   | 410.808,00           | 1,64                         |
| 5,2500 % Ontex Group MC 2025/2030  | BE6362174417 |       | EUR   | 900                   | 1.500                                     | 600 %                 | 99,1790    | 892.611,00           | 3,56                         |
| 5,6250 % Forvia S.REGS 2025/2030   | XS3023963534 |       | EUR   | 400                   | 400                                       | 0 %                   | 104,3840   | 417.536,00           | 1,67                         |
| 5,7500 % Carnival S.REGS MC 2024/2030  | XS2809222420 |       | EUR   | 200                   | 200                                       | 0 %                   | 107,5270   | 215.054,00           | 0,86                         |
| 6,1770 % Wintershall Dea Finance 2 PERP fix-to-float (sub.) 2025/2199                                  | XS3066590574 |       | EUR   | 700                   | 1.000                                     | 300 %                 | 102,2260   | 715.582,00           | 2,86                         |
| 7,0000 % Banjijay Entertainment S.A. MC 2023/2029  | XS2690055996 |       | EUR   | 400                   | 0   | 0 %                   | 103,8270   | 415.308,00           | 1,66                         |
| 6,0000 % Murphy Oil MC 2024/2032   | US626717AP72 |       | USD   | 500                   | 500                                       | 0 %                   | 100,1640   | 425.939,79           | 1,70                         |
| 6,3750 % Arcos Dorados S.REGS MC 2025/2032   | USP04568AC88 |       | USD   | 500                   | 500                                       | 0 %                   | 106,0820   | 451.105,63           | 1,80                         |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>  |              |       |   |                       |   |                       |            | <b>23.322.565,17</b> | <b>93,08</b>                 |
| <b>Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)</b> |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>-21.398,70</b>    | <b>-0,09</b>                 |
| <b>Devisen-Derivate</b>  |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>-21.398,70</b>    | <b>-0,09</b>                 |
| <b>Forderungen/Verbindlichkeiten</b>   |              |       |   |                       |   |                       |            |                      |                              |
| <b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>  |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>-21.398,70</b>    | <b>-0,09</b>                 |
| <b>Offene Positionen</b>   |              |       |   |                       |   |                       |            |                      |                              |
| USD/EUR 2,50 Mio.  |              | OTC   |   |                       |   |                       |            | -26.836,43           | -0,11                        |
| <b>Geschlossene Positionen</b>   |              |       |   |                       |   |                       |            |                      |                              |
| GBP/EUR 0,51 Mio.  |              | OTC   |   |                       |   |                       |            | 5.437,73             | 0,02                         |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>                          |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>1.414.708,04</b>  | <b>5,65</b>                  |
| <b>Bankguthaben</b>  |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>1.414.708,04</b>  | <b>5,65</b>                  |
| <b>EUR - Guthaben bei</b>  |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>1.347.848,31</b>  | <b>5,38</b>                  |
| Verwahrstelle  |              |       | EUR   | 1.347.848,31          |   |                       |            | 1.347.848,31         | 5,38                         |
| <b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>  |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>314,70</b>        | <b>0,00</b>                  |
| Verwahrstelle  |              |       | GBP   | 274,65                |   |                       |            | 314,70               | 0,00                         |
| <b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>  |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>66.545,03</b>     | <b>0,27</b>                  |
| Verwahrstelle  |              |       | USD   | 78.243,65             |   |                       |            | 66.545,03            | 0,27                         |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>   |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>401.053,81</b>    | <b>1,60</b>                  |
| Zinsansprüche  |              |       | EUR   |                       |   |                       |            | 401.053,81           | 1,60                         |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten<sup>1)</sup></b>   |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>-59.853,88</b>    | <b>-0,24</b>                 |
| <b>Fondsvermögen</b>   |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>25.057.074,44</b> | <b>100,00<sup>2)</sup></b>   |
| <b>Anteilwert Klasse P (a)</b>   |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>121,65</b>        |                              |
| <b>Anteilwert Klasse I (a)</b>   |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>122,00</b>        |                              |
| <b>Anteilwert Klasse S (a)</b>   |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>120,72</b>        |                              |
| <b>Umlaufende Anteile Klasse P (a)</b>   |              |       |   |                       |   |                       | <b>STK</b> | <b>72.017,731</b>    |                              |

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

| Gattungsbezeichnung                             | ISIN | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.12.2025 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs | Kurswert<br>in EUR | % des<br>Fonds-<br>vermögens |
|---|------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------|--------------------|------------------------------|
| Umlaufende Anteile Klasse I (a)                 |      |       |   |                       |   | STK                   |      | 44.769,001         |                              |
| Umlaufende Anteile Klasse S (a)                 |      |       |   |                       |   | STK                   |      | 89.748,177         |                              |
| Fondsvermögen Anteilklasse P (a)                |      |       |   |                       |   | EUR                   |      | 8.760.997,10       |                              |
| Fondsvermögen Anteilklasse I (a)                |      |       |   |                       |   | EUR                   |      | 5.461.737,94       |                              |
| Fondsvermögen Anteilklasse S (a)                |      |       |   |                       |   | EUR                   |      | 10.834.339,40      |                              |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) |      |       |   |                       |   |                       |      |                    | 93,08                        |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)    |      |       |   |                       |   |                       |      |                    | -0,09                        |

<sup>1)</sup> Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungsgebühren, Verwahrstellenvergütung, Depotgebühren und Kosten für Researchmaterial

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz) per 30.12.2025

|                               |       |         |           |
|-------------------------------|-------|---------|-----------|
| Vereinigtes Königreich, Pfund | (GBP) | 0,87274 | = 1 (EUR) |
| Vereinigte Staaten, Dollar    | (USD) | 1,17580 | = 1 (EUR) |

## Marktschlüssel

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

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte per 30.12.2025 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.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge |
|--|--------------|---|--------------------|-----------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                            |              |   |                    |                       |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                |              |   |                    |                       |
| 1,3750 % Vilmorin & Compagnie MC 2021/2028                     | FR0014002KP7 | EUR   | 500                | 500                   |
| 2,0000 % Dometic Group MTN MC 2021/2028                        | XS2391403354 | EUR   | 0                  | 500                   |
| 2,6250 % Allianz PERP fix-to-float (sub.) 2020/2199            | DE000A289FK7 | EUR   | 0                  | 600                   |
| 2,8750 % AT&T S.B PERP fix-to-float (sub.) 2020/2025           | XS2114413565 | EUR   | 0                  | 800                   |
| 3,2500 % BP Capital Markets PERP fix-to-float (sub.) 2020/2199 | XS2193661324 | EUR   | 0                  | 500                   |
| 3,2500 % DIGI ROMANIA MC 2020/2028                             | XS2107452620 | EUR   | 0                  | 800                   |
| 3,2500 % Verisure Holding S.REGS MC 2021/2027                  | XS2289588837 | EUR   | 0                  | 1.000                 |
| 3,5000 % Grupo Antolin Irausa S.REGS MC 2021/2028              | XS2355632584 | EUR   | 500                | 500                   |
| 3,6250 % Darling Global Finance MC 2018/2026                   | XS1813579593 | EUR   | 0                  | 500                   |
| 3,6250 % SEB MC 2025/2030                                      | FR0014010ME0 | EUR   | 600                | 600                   |
| 3,7500 % Loxam MC 2019/2025                                    | XS2031871069 | EUR   | 0                  | 600                   |
| 3,7500 % WP/AP Telecom Holdings IV S.REGS MC 2021/2029         | XS2417090789 | EUR   | 0                  | 650                   |
| 3,8750 % Imperial Brands Finance MTN MC 2025/2034              | XS2998667187 | EUR   | 400                | 400                   |
| 3,8750 % Prysmian MTN MC 2024/2031                             | XS2948434266 | EUR   | 0                  | 500                   |
| 4,0000 % Harley-Davidson Financial Services MC 2025/2030       | XS3000561566 | EUR   | 400                | 400                   |
| 4,0000 % KION Group MTN MC 2024/2029                           | XS2938562068 | EUR   | 0                  | 400                   |
| 4,1250 % BAT Int. Finance MTN MC 2024/2032                     | XS2801975991 | EUR   | 0                  | 900                   |
| 4,1250 % CEZ MTN 2024/2031                                     | XS2894908768 | EUR   | 0                  | 600                   |
| 4,2150 % Mowi FRN MC 2020/2025                                 | NO0010874050 | EUR   | 0                  | 500                   |
| 4,2470 % Iberdrola Finanzas PERP fix-to-float (sub.) 2024/2199 | XS2949317676 | EUR   | 0                  | 400                   |
| 4,2500 % Teleperformance MTN MC 2025/2030                      | FR001400WRE9 | EUR   | 500                | 500                   |
| 4,2500 % UCB MTN MC 2024/2030                                  | BE0390119825 | EUR   | 0                  | 500                   |
| 4,5000 % Coty S.REGS MC 2024/2027                              | XS2829201404 | EUR   | 0                  | 500                   |
| 4,5000 % Iren fix-to-float PERP (sub.) 2025/2199               | XS2977890313 | 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.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge |
| 4,5000 % SNF Group S.REGS MC 2025/2032  | XS3021201887 | EUR   | 700                | 700                   |
| 4,6250 % Autostrade per l'Italia MTN MC 2024/2036   | XS2775027472 | EUR   | 0                  | 700                   |
| 4,6250 % Mexico MC 2025/2033  | XS2991917530 | EUR   | 500                | 500                   |
| 4,6250 % Public Power Corporation MC 2024/2031  | XS2929387996 | EUR   | 0                  | 600                   |
| 4,7500 % Albania (Republic of) S.REGS 2025/2035   | XS3004338557 | EUR   | 600                | 600                   |
| 4,7500 % Crown European Holdings S.REGS MC 2023/2029  | XS2730661100 | EUR   | 0                  | 500                   |
| 4,7500 % Finnair MC 2024/2029   | FI4000571260 | EUR   | 0                  | 300                   |
| 4,8700 % Abertis Infraestructuras Fin. PERP fix-to-f.(sub.) 2024/2199   | XS2937255193 | EUR   | 0                  | 600                   |
| 4,8750 % Saipem Finance International MTN MC 2024/2030  | XS2826718087 | EUR   | 0                  | 1.000                 |
| 5,0000 % A2A SpA PERP fix-to-float (sub.) 2024/2199   | XS2830327446 | EUR   | 0                  | 700                   |
| 5,1250 % Silfin 2024/2030   | BE0390149152 | EUR   | 0                  | 500                   |
| 5,1250 % Transportes Aereos Portugueses SA MC 2024/2029   | PTTAPFOM0003 | EUR   | 0                  | 500                   |
| 5,5000 % Nexans MC 2023/2028  | FR001400HOF5 | EUR   | 0                  | 400                   |
| 5,7500 % Air France-KLM S.. PERP fix-to-float (sub.) 2025/2199  | FR001400ZKL2 | EUR   | 500                | 500                   |
| 5,9973 % Volkswagen Int. Fin. S.. PERP fix-to-float (sub.) 2020/2199  | XS2187689034 | EUR   | 0                  | 1.200                 |
| 6,3750 % Ineos Finance S.REGS MC 2024/2029  | XS2762276967 | EUR   | 0                  | 1.000                 |
| 6,5740 % La Doria MC 2024/2029  | XS2808394345 | EUR   | 0                  | 700                   |
| 6,7500 % GoldstorySU S.REGS MC 2024/2030  | XS2761223127 | EUR   | 0                  | 1.000                 |
| 8,2500 % Celsa Opco S.REGS MC 2025/2030   | XS3237210334 | EUR   | 500                | 500                   |
| 8,6250 % Engineering Ingegneria Informatica SpA 2025/2030   | XS2988687682 | EUR   | 100                | 100                   |
| 8,9151 % OMV fix-to-float PERP (sub.) 2015/2199   | XS1294343337 | EUR   | 0                  | 1.080                 |
| 4,3750 % Gatwick Airport Finance MC 2021/2026   | XS2329602135 | GBP   | 500                | 500                   |
| 8,1250 % Galaxy Bidco S.REGS MC 2024/2029   | XS2958244332 | GBP   | 0                  | 500                   |
| 6,0000 % Petrobras Global Finance MC 2024/2035  | US71647NBL29 | USD   | 500                | 500                   |
| 8,3750 % Ecopetrol MC 2024/2036   | US279158AV11 | USD   | 400                | 400                   |
| 8,8750 % Saavi Energia MC 2025/2035   | USL02668AA66 | USD   | 500                | 500                   |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>                                     |              |   |                    |                       |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |   |                    |                       |
| 2,0000 % Q-Park Holdings MC 2020/2027   | XS2115190451 | EUR   | 0                  | 1.100                 |
| 2,2500 % InPost SA S.REGS MC 2021/2027  | XS2010028004 | EUR   | 0                  | 1.100                 |
| 2,2500 % Nemak MC 2021/2028   | XS2362994068 | EUR   | 500                | 500                   |
| 2,2500 % Standard Building Solutions MC 2019/2026   | XS2080766475 | EUR   | 0                  | 400                   |
| 2,5000 % Nomad Foods Bondco S.REGS MC 2021/2028   | XS2355604880 | EUR   | 0                  | 1.000                 |
| 2,8750 % WEPA Hygieneprodukte S.REGS MC 2019/2027   | DE000A254QA9 | EUR   | 0                  | 1.000                 |
| 3,7500 % Virgin Media Finance S.REGS MC 2020/2030   | XS2189766970 | EUR   | 0                  | 1.400                 |
| 3,8750 % Brenntag Finance MTN MC 2024/2032  | XS2802928692 | EUR   | 0                  | 600                   |
| 4,2500 % Huntsman International 2015/2025   | XS1395182683 | EUR   | 0                  | 100                   |
| 4,2500 % Loxam S.REGS MC 2025/2030  | XS2982117694 | EUR   | 500                | 500                   |
| 4,3570 % Wintershall Dea Finance MC 2024/2032   | XS2908095172 | EUR   | 0                  | 400                   |
| 5,0000 % Crown European Holdings MC 2023/2028   | XS2623222978 | EUR   | 0                  | 200                   |
| 5,5000 % Luna 2 S.REGS MC 2025/2032   | XS3100795452 | EUR   | 300                | 300                   |
| 6,1000 % Guala Closures S.REGS FRN MC 2023/2029   | XS2702257051 | EUR   | 0                  | 500                   |
| 8,1250 % Air France-KLM MC 2023/2028  | FR001400F2R8 | EUR   | 0                  | 600                   |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>   |              |   |                    |                       |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |   |                    |                       |
| 6,3750 % WESCO Distribution S.REGS MC 2025/2033   | USU96089AK01 | USD   | 500                | 500                   |

| Gattungsbezeichnung  | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|--|---|--------------------|-----------------------|---------------------|
| <b>Derivate</b>  |   |                    |                       |                     |
| <b>(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b> |   |                    |                       |                     |
| <b>Terminkontrakte</b>   |   |                    |                       |                     |
| <b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>  |   |                    |                       |                     |
| Verkauf von Devisen auf Termin   | EUR   |                    |                       | 11.652              |
| GBP/EUR  | EUR   |                    |                       | 1.725               |
| USD/EUR  | EUR   |                    |                       | 9.927               |

## Überblick über die Anteilklassen

Stand 31.12.2025

|  | P (a)        | I (a)        | S (a)        |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Anteilscheinklassenwährung                 | EUR          | EUR          | EUR          |
| Ertragsverwendung                          | ausschüttend | ausschüttend | ausschüttend |
| Ausgabeaufschlag (v.H.)                    | 2            | -            | -            |
| Verwaltungsvergütung (v.H. p.a.)           | 1,15         | 0,95         | 0,73         |
| Mindestanlage (Anteilscheinklassenwährung) | -            | 100.000      | 5.000.000    |
| Verwahrstellenvergütung                    | 0,03         | 0,03         | 0,02         |

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

für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

| Anteilklasse P (a)   | EUR                | EUR       |
|--|--------------------|-----------|
| <b>I. Erträge</b>  |                    |           |
| 1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                      |                    | 19.969,62 |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | 369.060,78         |           |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                   |                    | 8.874,85  |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer                         | -1.284,03          |           |
| <b>Summe der Erträge</b>                                     | <b>396.621,22</b>  |           |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                      |                    |           |
| 1. Verwaltungsvergütung                                      | -100.515,57        |           |
| 2. Verwahrstellenvergütung                                   | -3.120,32          |           |
| 3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                     | -7.849,48          |           |
| 4. Sonstige Aufwendungen                                     | -9.779,01          |           |
| davon Depotgebühren  | -916,27            |           |
| davon Kosten Quellensteuerdienstleistungen                   | -16,43             |           |
| davon Kosten der Aufsicht                                    | -163,90            |           |
| davon Researchmaterial                                       | -7.856,72          |           |
| davon Vergütung Repräsentanten                               | -825,69            |           |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                | <b>-121.264,38</b> |           |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                         | <b>275.356,84</b>  |           |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                             |                    |           |
| 1. Realisierte Gewinne                                       | 353.704,79         |           |
| 2. Realisierte Verluste                                      | -137.290,21        |           |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                   | <b>216.414,58</b>  |           |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>          | <b>491.771,42</b>  |           |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne           | -89.462,98         |           |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste          | 14.583,60          |           |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>   | <b>-74.879,38</b>  |           |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                     | <b>416.892,04</b>  |           |

für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

| Anteilklasse I (a)   | EUR               | EUR       |
|--|-------------------|-----------|
| <b>I. Erträge</b>  |                   |           |
| 1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                      |                   | 12.460,76 |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | 230.260,12        |           |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                   |                   | 5.536,97  |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer                         | -800,77           |           |
| <b>Summe der Erträge</b>                                     | <b>247.457,08</b> |           |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                      |                   |           |
| 1. Verwaltungsvergütung                                      | -51.836,44        |           |
| 2. Verwahrstellenvergütung                                   | -1.947,92         |           |
| 3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                     | -5.230,17         |           |
| 4. Sonstige Aufwendungen                                     | -6.104,60         |           |
| davon Depotgebühren  | -571,77           |           |
| davon Kosten Quellensteuerdienstleistungen                   | -10,24            |           |
| davon Kosten der Aufsicht                                    | -102,34           |           |
| davon Researchmaterial                                       | -4.904,76         |           |
| davon Vergütung Repräsentanten                               | -515,49           |           |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                | <b>-65.119,13</b> |           |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                         | <b>182.337,95</b> |           |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                             |                   |           |
| 1. Realisierte Gewinne                                       | 220.651,89        |           |
| 2. Realisierte Verluste                                      | -85.651,33        |           |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                   | <b>135.000,56</b> |           |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>          | <b>317.338,51</b> |           |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne           | -85.080,46        |           |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste          | 13.869,19         |           |

für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

| Anteilklasse I (a)   | EUR | EUR               |
|--|-----|-------------------|
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> |     | <b>-71.211,27</b> |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                   |     | <b>246.127,24</b> |

für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

| Anteilklasse S (a)   | EUR                | EUR       |
|--|--------------------|-----------|
| <b>I. Erträge</b>  |                    |           |
| 1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                      |                    | 24.745,24 |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | 457.181,97         |           |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                   |                    | 10.993,22 |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer                         | -1.588,87          |           |
| <b>Summe der Erträge</b>                                     | <b>491.331,56</b>  |           |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                      |                    |           |
| 1. Verwaltungsvergütung                                      | -79.162,99         |           |
| 2. Verwahrstellenvergütung                                   | -2.580,90          |           |
| 3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                     | -7.711,58          |           |
| 4. Sonstige Aufwendungen                                     | -12.126,55         |           |
| davon Depotgebühren  | -1.134,97          |           |
| davon Kosten Quellensteuerdienstleistungen                   | -20,29             |           |
| davon Kosten der Aufsicht                                    | -203,32            |           |
| davon Researchmaterial                                       | -9.743,53          |           |
| davon Vergütung Repräsentanten                               | -1.024,44          |           |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                | <b>-101.582,02</b> |           |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                         | <b>389.749,54</b>  |           |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                             |                    |           |
| 1. Realisierte Gewinne                                       | 438.034,92         |           |
| 2. Realisierte Verluste                                      | -170.049,28        |           |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                   | <b>267.985,64</b>  |           |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>          | <b>657.735,18</b>  |           |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne           | -424.299,90        |           |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste          | 69.166,25          |           |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>   | <b>-355.133,65</b> |           |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                     | <b>302.601,53</b>  |           |

**Entwicklung des Sondervermögens**

für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

| Anteilklasse P (a)   | EUR           | EUR                 |
|--|---------------|---------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |               | <b>9.452.384,97</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr                                  |               | 0,00                |
| 2. Zwischenausschüttungen  |               | -227.939,20         |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                |               | -898.066,02         |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen                      | 2.457.788,35  |                     |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen                     | -3.355.854,37 |                     |
| 4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich                          |               | 17.725,31           |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  |               | 416.892,04          |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | -89.462,98    |                     |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | 14.583,60     |                     |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |               | <b>8.760.997,10</b> |

## für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

| Anteilklasse I (a)   | EUR                 | EUR  |
|--|---------------------|------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> | <b>8.144.182,67</b> |      |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr                                  |                     | 0,00 |
| 2. Zwischenausschüttungen  | -153.054,40         |      |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                | -2.890.277,10       |      |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen                         | 613.153,08          |      |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen                     | -3.503.430,18       |      |
| 4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich                          | 114.759,53          |      |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  | 246.127,24          |      |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | -85.080,46          |      |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | 13.869,19           |      |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  | <b>5.461.737,94</b> |      |

## für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

| Anteilklasse S (a)   | EUR                  | EUR  |
|--|----------------------|------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> | <b>21.513.909,83</b> |      |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr                                  |                      | 0,00 |
| 2. Zwischenausschüttungen  | -326.253,05          |      |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                | -10.950.273,84       |      |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen                         | 1.356.065,80         |      |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen                     | -12.306.339,64       |      |
| 4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich                          | 294.354,93           |      |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  | 302.601,53           |      |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | -424.299,90          |      |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | 69.166,25            |      |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  | <b>10.834.339,40</b> |      |

## Verwendung der Erträge

## Berechnung der Ausschüttung

| Anteilklasse P (a)                           | insgesamt<br>EUR  | je Anteil<br>EUR |
|--|-------------------|------------------|
| <b>I. Für Ausschüttung verfügbar</b>         |                   |                  |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr                   | 1.083,38          | 0,0150432        |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 491.771,42        | 6,8284770        |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen          | 0,00              | 0,0000000        |
| <b>II. Nicht für Ausschüttung verwendet</b>  |                   |                  |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                | 0,00              | 0,0000000        |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                 | 264.915,60        | 3,6784775        |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>               | <b>227.939,20</b> | <b>3,1650428</b> |
| 1. Endausschüttung                           | 0,00              | 0,0000000        |
| 2. Zwischenausschüttung 26.11.25             | 227.939,20        | 3,1650428        |

(auf einen Anteilumlauf von 72.017,731 Stück)

## Berechnung der Ausschüttung

| Anteilklasse I (a)                           | insgesamt<br>EUR  | je Anteil<br>EUR |
|--|-------------------|------------------|
| <b>I. Für Ausschüttung verfügbar</b>         |                   |                  |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr                   | 839,78            | 0,0187581        |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 317.338,51        | 7,0883536        |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen          | 0,00              | 0,0000000        |
| <b>II. Nicht für Ausschüttung verwendet</b>  |                   |                  |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                | 0,00              | 0,0000000        |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                 | 165.123,89        | 3,6883532        |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>               | <b>153.054,40</b> | <b>3,4187584</b> |
| 1. Endausschüttung                           | 0,00              | 0,0000000        |

## Berechnung der Ausschüttung

| Anteilklasse I (a)  | insgesamt<br>EUR | je Anteil<br>EUR |
|---|------------------|------------------|
| 2. Zwischenausschüttung 26.11.25<br>(auf einen Anteilumlauf von 44.769,001 Stück) | 153.054,40       | 3,4187584        |

## Berechnung der Ausschüttung

| Anteilklasse S (a)  | insgesamt<br>EUR  | je Anteil<br>EUR |
|---|-------------------|------------------|
| <b>I. Für Ausschüttung verfügbar</b>  |                   |                  |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr  | -2.225,29         | -0,0247948       |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres                                      | 657.735,18        | 7,3286745        |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen   | 0,00              | 0,0000000        |
| <b>II. Nicht für Ausschüttung verwendet</b>                                       |                   |                  |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt   | 0,00              | 0,0000000        |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung  | 329.256,84        | 3,6686744        |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>  | <b>326.253,05</b> | <b>3,6352053</b> |
| 1. Endausschüttung  | 0,00              | 0,0000000        |
| 2. Zwischenausschüttung 26.11.25<br>(auf einen Anteilumlauf von 89.748,177 Stück) | 326.253,05        | 3,6352053        |

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Anteilklasse P (a) | Fondsvermögen<br>EUR | Anteilwert<br>EUR |
|--------------------|----------------------|-------------------|
| Geschäftsjahr      |                      |                   |
| 31.12.2025         | 8.760.997,10         | 121,65            |
| 31.12.2024         | 9.452.384,97         | 118,88            |
| 31.12.2023         | 10.250.113,93        | 114,56            |
| 31.12.2022         | 11.137.127,49        | 106,24            |

| Anteilklasse I (a) | Fondsvermögen<br>EUR | Anteilwert<br>EUR |
|--------------------|----------------------|-------------------|
| Geschäftsjahr      |                      |                   |
| 31.12.2025         | 5.461.737,94         | 122,00            |
| 31.12.2024         | 8.144.182,67         | 119,22            |
| 31.12.2023         | 10.759.434,86        | 114,89            |
| 31.12.2022         | 20.446.695,59        | 106,63            |

| Anteilklasse S (a) | Fondsvermögen<br>EUR | Anteilwert<br>EUR |
|--------------------|----------------------|-------------------|
| Geschäftsjahr      |                      |                   |
| 31.12.2025         | 10.834.339,40        | 120,72            |
| 31.12.2024         | 21.513.909,83        | 117,95            |
| 31.12.2023         | 29.801.034,99        | 113,63            |
| 31.12.2022         | 16.085.513,74        | 105,45            |

## Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivatverordnung

|   |                                  |            |
|---|----------------------------------|------------|
| Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure | EUR                              | -21.398,70 |
| Vertragspartner der Derivate-Geschäfte                | UBS Europe 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 %) | 93,08 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)    | -0,09 |

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          | 1,27 % |
| Größter potenzieller Risikobetrag            | 1,79 % |
| Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 1,49 % |

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

Multi-Faktor-Modell mit Monte Carlo Simulation

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

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

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

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

### Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage

|  |          |
|--|----------|
| Leverage nach der Brutto-Methode gemäß Artikel 7 der Level II VO Nr. 231/2013. | 108,27 % |
|--|----------|

### Sonstige Angaben

|                                 |     |            |
|---------------------------------|-----|------------|
| Anteilwert Klasse P (a)         | EUR | 121,65     |
| Anteilwert Klasse I (a)         | EUR | 122,00     |
| Anteilwert Klasse S (a)         | EUR | 120,72     |
| Umlaufende Anteile Klasse P (a) | STK | 72.017,731 |
| Umlaufende Anteile Klasse I (a) | STK | 44.769,001 |
| Umlaufende Anteile Klasse S (a) | STK | 89.748,177 |

### 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 100,09 % auf Basis von handelbaren Kursen, zu -0,09 % 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:

|                    |        |
|--------------------|--------|
| Anteilklasse P (a) | 1,39 % |
| Anteilklasse I (a) | 1,20 % |
| Anteilklasse S (a) | 0,93 % |

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

Der Anteil der erfolgsabhängigen Vergütung am durchschnittlichen Fondsvermögen beträgt:

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

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

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

Im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft Ampega Investment GmbH für das Sondervermögen Zantke Euro High Yield AMI keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen.

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

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) im Geschäftsjahr gesamt: 11.231,81 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 ausbezahlt.

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

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

Das Vergütungssystem setzt keine Anreize Nachhaltigkeitsrisiken einzugehen.

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

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

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

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

#### Zantke Asset Management GmbH & Co. KG

|  |      |       |
|--|------|-------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung | TEUR | 1.813 |
| davon feste Vergütung  | TEUR | 1.334 |
| davon variable Vergütung   | TEUR | 479   |

|   |      |
|---|------|
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen         | n.a. |
| Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens | 12   |

Stand: 31.12.2024

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

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

Für den Zeitraum 1. Januar bis 31. März 2025:

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.

Für den Zeitraum 1. April bis 31. Dezember 2025:

Die diesem Finanzprodukt 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 Zantke Euro High Yield AMI – 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 für 1.1 bis 31.3.2025**

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

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

Name des Produkts

Zantke Euro High Yield AMI

Unternehmenskennung (LEI-Code)

5299002939C52J947M54

**Ökologische- und/oder soziale Merkmale**

**Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?**

Ja
  Nein

|  |   |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: _%                    | <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 8,50% 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"/> mit einem sozialen Ziel  |
| <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _%                 | <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .   |



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

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

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

Der Fonds bewarb bis zum Ablauf des 31. März 2025 ökologische- und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 („Offenlegungsverordnung“).

Der Fonds investierte überwiegend in auf Euro lautende hochverzinsliche Unternehmensanleihen mit Non-Investment Grade-Rating, um die für dieses Anlagesegment erwarteten höheren Ertragschancen zu nutzen. Unter Unternehmensanleihen mit Non-Investment Grade-Rating versteht man Anleihen, die von der Ratingagentur Standard & Poor's mit einem Rating von BB+ oder schlechter, von der Ratingagentur Moody's mit Ba1 oder schlechter eingestuft werden. Es dürfen keine Anleihen mit einem schlechteren Rating als B- erworben werden. Anleihen ohne externes Rating erwirbt der ausgelagerte Portfoliomanager nur, wenn er aufgrund einer eigenen Kreditwürdigkeitsprüfung zu einem internen Rating von mind. B- kommt. In der Analyse der Portfoliokonstituenten wurden systematisch Nachhaltigkeitskriterien und Ausschlusskriterien wie z.B. kontroverse Waffenhersteller und Verstöße gegen die UN Global Compact Richtlinien, beachtet. Die Analyse der ESG-Daten basierte auf einem better-than-average-Ansatz. Bei der Investition des Fondsvermögens wurden Treibhausgas-Emissionen, Klimaziele, Maßnahmen und Strategien zur Emissionsminderung der jeweiligen Emittenten einbezogen. Die Bewertung der sozialen und ökologischen Merkmale der Investitionen basierte auf Informationen von spezialisierten externen Datenanbietern sowie auf eigenen Analysen, die von internen Analysten durchgeführt wurden. Die Zusammensetzung des Portfolios sowie die ESG-Scores, Ausschlüsse und sonstiger Nachhaltigkeitsfaktoren der zugrundeliegenden Vermögenswerte wurden sowohl bei der Investitionsentscheidung als auch kontinuierlich überprüft.

### ● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

#### Indikator

ISS ESG Performance Score

#### Beschreibung

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

und Ergebnisse regelmäßig von einem beim externen Datenanbieter angesiedelten Methodology Board überprüft. Darüber hinaus werden die Methodik und die Ergebnisse beim externen Datenanbieter regelmäßig mit einem externen Rating-Ausschuss diskutiert, der sich aus hoch anerkannten ESG-Experten zusammensetzt.

**Methodik**

Der ESG-Performance-Score ist die numerische Darstellung der alphabetischen Bewertungen (A+ bis D-) auf einer Skala von 0 bis 100. Alle Indikatoren werden einzeln auf der Grundlage klar definierter absoluter Leistungserwartungen bewertet. Auf der Grundlage der einzelnen Bewertungen und Gewichtungen auf 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              | 31.03.2025 | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| ISS ESG Performance Score     | 26,93      | 31,20      | 34,00      | 20,86      |
| Sustainalytics ESG Risk Score | 18,17      | 18,73      | 19,43      | 16,52      |

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

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

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

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

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



#### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
01.01.2025 - 31.03.2025

| Größte Investitionen   | Sektor  | In % der Vermögenswerte | Land           |
|--|---|-------------------------|----------------|
| Volkswagen Int. Fin. S.. PERP fix-to-float (sub.) (XS2187689034) | Erbringung von sonstigen Finanzdienstleistungen | 3,10%                   | Niederlande    |
| OMV fix-to-float PERP (sub.) (XS1294343337)                      | Mineralölverarbeitung                           | 2,85%                   | Österreich     |
| InPost SA S.REGS MC (XS2010028004)                               | Sonstige Post-, Kurier- und Expressdienste      | 2,76%                   | Polen          |
| GoldstorySU S.REGS MC (XS2761223127)                             | Einzelhandel mit Uhren und Schmuck              | 2,69%                   | Frankreich     |
| Verisure Holding S.REGS MC (XS2289588837)                        | Private Wach- und Sicherheitsdienste            | 2,56%                   | Schweden       |
| WEPA Hygieneprodukte S.REGS MC (DE000A254QA9)                    | Herstellung von Papier, Karton und Pappe        | 2,54%                   | Deutschland    |
| Nomad Foods Bondco S.REGS MC (XS2355604880)                      | Erbringung von sonstigen Finanzdienstleistungen | 2,48%                   | Großbritannien |
| Phoenix PIB Dutch Finance MC (XS2856820704)                      | Erbringung von sonstigen Finanzdienstleistungen | 2,41%                   | Niederlande    |

| Größte Investitionen                            | Sektor  | In % der Vermögenswerte | Land           |
|---|---|-------------------------|----------------|
| Virgin Media Finance S.REGS MC (XS2189766970)   | Erbringung von sonstigen Finanzdienstleistungen | 2,35%                   | Großbritannien |
| Energia Group Roi S.REGS MC (XS2656464844)      | Elektrizitätsverteilung                         | 2,16%                   | Irland         |
| ZF Finance MTN (XS2338564870)                   | Erbringung von sonstigen Finanzdienstleistungen | 1,97%                   | Deutschland    |
| Alstom RATING SEN (sub.) (FR001400Q7G7)         | Schienenfahrzeugbau                             | 1,89%                   | Frankreich     |
| A2A SpA PERP fix-to-float (sub.) (XS2830327446) | Elektrizitätserzeugung                          | 1,86%                   | Italien        |
| La Doria MC (XS2808394345)                      | Sosntige Verarbeitung von Obst und Gemüse       | 1,82%                   | Italien        |
| Ineos Finance S.REGS MC (XS2762276967)          | Erbringung von sonstigen Finanzdienstleistungen | 1,80%                   | Großbritannien |



**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?**

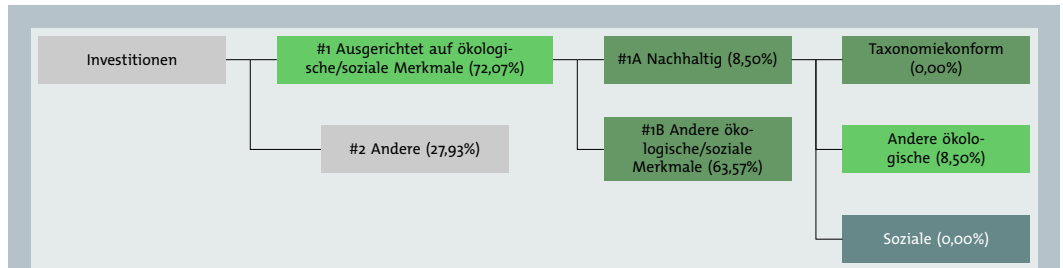
Die Vermögensgegenstände des Fonds werden in nachstehender Grafik in verschiedene Kategorien unterteilt. Der jeweilige Anteil am Fondsvermögen wird in Prozent dargestellt. Mit „Investitionen“ werden alle für den Fonds erwerbbaaren Vermögensgegenstände erfasst.

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.

Die nachfolgende Abbildung stellt den Stand zum 31. März 2025 dar.



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

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

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

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

### ● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

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

Investitionen in fossile Brennstoffe lagen nicht vor.

| Branche   | Anteil |
|---|--------|
| Erbringung von sonstigen Finanzdienstleistungen | 25,36% |
| Elektrizitätserzeugung                          | 7,39%  |
| Sonstige Post-, Kurier- und Expressdienste      | 4,35%  |
| Personenbeförderung in der Luftfahrt            | 3,87%  |
| Mineralölverarbeitung                           | 3,49%  |
| Elektrizitätsverteilung                         | 3,46%  |
| Einzelhandel mit Uhren und Schmuck              | 2,69%  |
| Private Wach- und Sicherheitsdienste            | 2,56%  |
| Herstellung von Papier, Karton und Pappe        | 2,54%  |
| Drahtlose Telekommunikation                     | 2,26%  |
| Sonst. Dienstleistungen für den Landverkehr     | 2,09%  |
| Schienenfahrzeugbau                             | 1,89%  |
| Allgemeine öffentliche Verwaltung               | 1,86%  |
| Sonstige Verarbeitung von Obst und Gemüse       | 1,82%  |
| Satellitentelekommunikation                     | 1,51%  |

| Branche  | Anteil |
|--|--------|
| Personenbeförderung in der See-, Küstenschifffahrt | 1,45%  |
| Betrieb von EDV für Dritte                         | 1,38%  |
| Vermietung von landwirt. Maschinen und Geräten     | 1,38%  |
| Gewinnung von Steinen und Erden a.n.g.             | 1,36%  |
| Herst. von Maschinen für sonst. Wirtschaftszweige  | 1,33%  |
| Herst. von Körperpflegemitteln und Duftstoffen     | 1,32%  |
| Beteiligungsgesellschaften                         | 1,31%  |
| Erbringung von sonst. Dienstl. der IT              | 1,30%  |
| Schlachten (ohne Geflügel)                         | 1,29%  |
| Herst. von Elektromotoren, Generatoren, Transform. | 1,09%  |
| Herst. von Filmen, Videofilmen, Fernsehprogrammen  | 1,09%  |
| Sonstiger EH in Verkaufsräumen (ohne Antiquitäten) | 1,08%  |
| Güterbeförderung in der See- und Küstenschifffahrt | 1,07%  |
| Herstellung von sonstigen Konstruktionsteilen      | 1,01%  |
| Herst. von Fässern, Trommeln, Dosen, Eimern        | 0,87%  |
| Restaurants, Gaststätten, Imbisse, Cafés           | 0,83%  |
| Herst. von med., zahnmed. Apparaten und Material   | 0,81%  |
| Anbau von Getreide, Hülsenfrüchten und Ölsaaten    | 0,79%  |
| Kokerei  | 0,78%  |
| Herst. von Bergwerks-, Bau- und Baustoffmaschinen  | 0,68%  |
| Sonstiger NE-Metallerzbergbau                      | 0,66%  |
| Herst. von sonst. Waren aus Papier, Karton, Pappe  | 0,63%  |
| Herstellung von Industriegasen                     | 0,53%  |
| Erbringung von sonst. Dienstl. für die Luftfahrt   | 0,51%  |
| Herstellung von Münzen                             | 0,44%  |
| Herstellung von elektrischem Installationsmaterial | 0,40%  |
| Herstellung von Hebezeugen und Fördermitteln       | 0,35%  |
| Herst. von sonst. Teilen, Zubehör für Kraftwagen   | 0,34%  |
| Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenmotoren   | 0,28%  |
| Herst. von sonst. chemischen Erzeugnissen a. n. g. | 0,26%  |



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

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

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

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

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

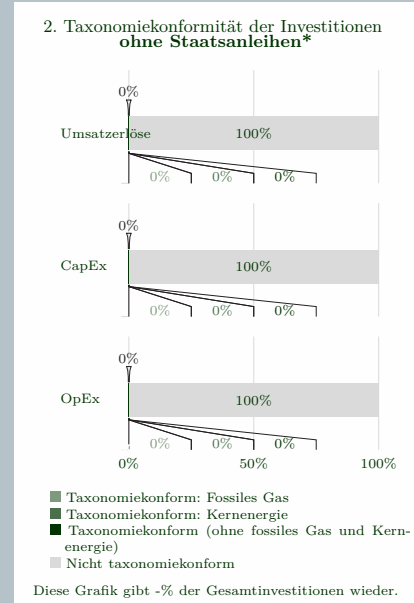
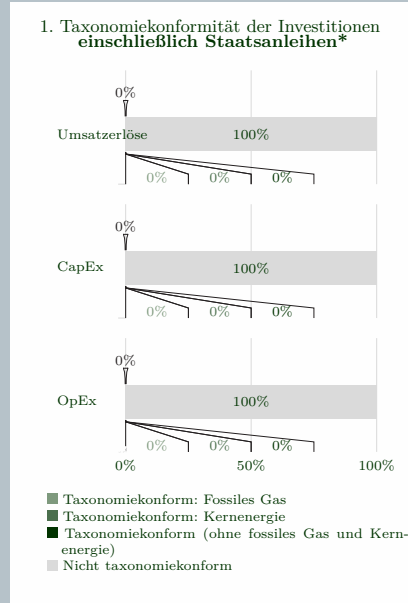
---

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

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



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



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

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



#### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomiekonformen nachhaltigen Investitionen mit einem 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 wendete Ausschlusskriterien an und steuerte darüber hinaus nach einer ESG-Strategie („Better-Than-Average-Ansatz“).

Investitionen in Unternehmen, die gegen den UN-Global Compact verstoßen, galten als nicht investierbar. Abgedeckt wurden in diesem Zusammenhang auch die Themenbereiche Zwangsarbeit, Kinderarbeit und Diskriminierung. Als Bewertungsrichtlinien für Kontroversen im Bereich der Umweltprobleme wurden u.a. das Prinzip der besten verfügbaren Technik (BVT) sowie internationale Umweltgesetzgebungen herangezogen. Investitionen in Unternehmen, die im Zusammenhang mit geächteten Waffen (gemäß „Ottawa-Konvention“, „Oslokonvention“ und den UN-Konventionen „UN BWC“, „UN CWC“) standen, wurden nicht getätigt. Bei Investitionen in Staaten wurden Länder mit einer niedrigen Nachhaltigkeitsbewertung ausgeschlossen. Dimensionen der Bewertung umfassten Umwelt-, Soziale- und Regierungsaktivitäten, die internationalen Konventionen und Normen entsprechen. Hierfür wurde eine Analyse relevanter Kontroversen, wie beispielsweise Korruption, Umweltverschmutzung oder Meinungsfreiheit zu Grunde gelegt. Staaten, die gegen globale Normen wie den „Freedom House Index“ verstoßen, wurden zudem ausgeschlossen. Investitionen in Unternehmen, die einen signifikanten Umsatzanteil aus der Gewinnung oder Verstromung von Kohle oder Ölsanden generieren, wurden ausgeschlossen.

Die Anlagestrategie diente als Richtschnur für Investitionsentscheidungen, wobei bestimmte Kriterien wie beispielsweise Investitionsziele oder Risikotoleranz berücksichtigt wurden.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

- Für diesen Fonds nicht einschlägig.

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

Für diesen Fonds nicht einschlägig.

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

Für diesen Fonds nicht einschlägig.

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

Für diesen Fonds nicht einschlägig.

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

Für diesen Fonds nicht einschlägig.

Überreicht durch:

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

Fon +49 (221) 790 799-799

Fax +49 (221) 790 799-729

Email [fonds@ampega.com](mailto:fonds@ampega.com)

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