

Jahresbericht

1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

Ampega Rendite Rentenfonds

OGAW-Sondervermögen

ampega.

Talanx Investment Group

Jahresbericht

Tätigkeitsbericht

Anlageziel

Der Ampega Rendite Rentenfonds ist ein gemischter Euro Rentenfonds, der basierend auf der Ampega-Fixed-Income-Strategie für den Euro-Bereich eine diversifizierte Assetallokation bei gleichzeitig aktiver Durationspositionierung umsetzt.

Anlageziele sind die Erwirtschaftung eines möglichst hohen laufenden Ertrages bei gleichzeitiger Minimierung von Ausfallrisiken. Der Vermögenserhalt steht im Vordergrund der Anlagestrategie. Dabei kommen die klassischen Kriterien Qualität, Liquidität und Diversifizierung bei der Auswahl der Vermögensgegenstände zum Einsatz.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

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

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

In seiner Anlagestrategie setzt der Ampega Rendite Rentenfonds auf eine Vielfalt von Assetklassen. Hierzu zählen Staatsanleihen, staatsnahe Institutionen, Covered Bonds sowie Bank- und Unternehmensanleihen. Auch nachrangige Anleihen, CDS (Credit Default Swaps) und CLO (Collateralized Loan Obligations) werden in die Anlagestrategie mit einbezogen. Die Assetallokation orientiert sich am Top-Down-Analyseansatz von Ampega Investment.

Die Emittentenauswahl erfolgt aus dem von der Ampega Investment GmbH definierten Anlageuniversum für die jeweilige Assetklasse. Hierbei werden im jeweiligen Bottom-Up-Investmentprozess quantitative und qualitative Analysen genutzt. Gleichzeitig werden die zur Umsetzung der ökologischen und/oder sozialen Ziele erforderlichen Kriterien in der Emittentenanalyse berücksichtigt. Dieser Prozess führt zu einem diversifizierten Portfolio und zu einer konservativen

Titelselektion, da die Erwartung eines risikoadäquaten Ertrages keiner linearen sondern einer exponentiellen Funktion folgt und damit höhere Risiken einen überproportional höheren Risikoaufschlag einfordern.

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

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

Angesichts eines sehr volatilen Spread- und Renditeumfeldes investierte der Ampega Rendite Rentenfonds weiterhin sehr diversifiziert sowohl in sichere öffentliche Anleihen und Covered Bonds als auch in mehr von Spreadentwicklung beeinflussten Bank und Unternehmensanleihen. Insbesondere nach dem Zinsanstieg im ersten Quartal standen auch wieder Anlagen mit Laufzeiten von 10 Jahren oder länger im Investmentfokus. Nachrangianleihen von Finanzinstituten, sowie BB-Anleihen und CLO wurden als Beimischung ebenfalls allokiert. Der Primärmarkt wurde im Jahresverlauf intensiv zur Selektion attraktiver Emittenten genutzt.

Der Ampega Rendite Rentenfonds verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung in der Anteilklasse Ampega Rendite Rentenfonds P (a) von 2,69 % und in der Anteilklasse Ampega Rendite Rentenfonds I (t) von 1,36% bei einer Volatili-

tät von 2,85% in der Anteilklasse Ampega Rendite Rentenfonds P (a) und bei einer Volatilität von 2,15% in der Anteilklasse Ampega Rendite Rentenfonds I (t).

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

Marktpreisrisiken

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

Währungsrisiken

Der Ampega Rendite Rentenfonds investiert zum größten Teil in Euro-Anleihen. Ausgewählte Währungen können auf 10% begrenzt zur Beimischung genutzt werden. Daher ist das Sondervermögen nur geringen Währungsrisiken ausgesetzt.

Zinsänderungsrisiken

Aufgrund der Anlage in Anleihen und Credit Default Swaps ist das Sondervermögen Zinsänderungs- und Spreadrisiken ausgesetzt. Das Sondervermögen war im Berichtszeitraum entsprechend seiner Anlagepolitik breit diversifiziert in Anleihen verschiedener Emittenten aus unterschiedlichen Ländern investiert. Diese Vorgehensweise dient der Steuerung und Reduzierung der Spreadrisiken. Das Zinsänderungsrisiko wird durch eine aktive Durationspositionierung anhand des Ampega-Durationsprozesses gesteuert.

Adressenausfallrisiken

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

Liquiditätsrisiken

Aufgrund der Anlagepolitik ist das Sondervermögen den Rentenmärkten inhärenten Liquiditätsrisiken ausgesetzt. Um diese Liquiditätsrisiken zu begrenzen, achtet das Fondsmanagement auf ein ausreichendes Emissionsvolumen der einzelnen Anleihen sowie eine ausreichende Diversifikation im

Sondervermögen. Zudem wird auf ein ausreichendes Bankguthaben geachtet und es werden liquide deutsche Staatsanleihen beigemischt. Zum Berichtszeitpunkt liegen keine Indikationen vor, die auf eine begrenzte Liquidität hindeuten. Dennoch kann aufgrund des Anlagefokus in Unternehmensanleihen eine Verschlechterung der Liquiditätssituation des Sondervermögens in Marktkrisen nicht vollständig ausgeschlossen werden.

Operationelle Risiken

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

Nachhaltigkeitsrisiken

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

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

Risiken infolge exogener Faktoren

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

Ergänzende Angaben nach ARUG II

Der Fonds strebt als Anlageziel die Erwirtschaftung eines möglichst hohen laufenden Ertrags und darüber hinaus eine angemessene jährliche Ausschüttung in Euro an.

Der Fonds erwirtschaftet seit über 40 Jahren auch über schwierige Kapitalmarktphasen hinweg überdurchschnittliche Ergebnisse. Als Euro-Rentenfonds investiert er bei einem eher mittelfristigen Anlagehorizont überwiegend in festverzinsliche Wertpapiere, die in Euro denominiert sind und deren Aussteller Investmentgrade-Qualität nach den Kriterien einer anerkannten Rating-Agentur aufweisen oder – wenn sie über kein Rating verfügen – im Falle eines Ratings nach Einschätzung der Gesellschaft ein solches Investmentgrade-Rating erhalten würden. Daneben können Bankguthaben, Geldmarktinstrumente und Investmentanteile erworben werden. Derivate dürfen zum Zwecke der Absicherung, der effizienten Portfoliosteuerung und der Erzielung von Zusatzerträgen eingesetzt werden. Beim Einsatz von Derivaten darf das Marktrisikopotential des Fonds höchstens verdoppelt werden.

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

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

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

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

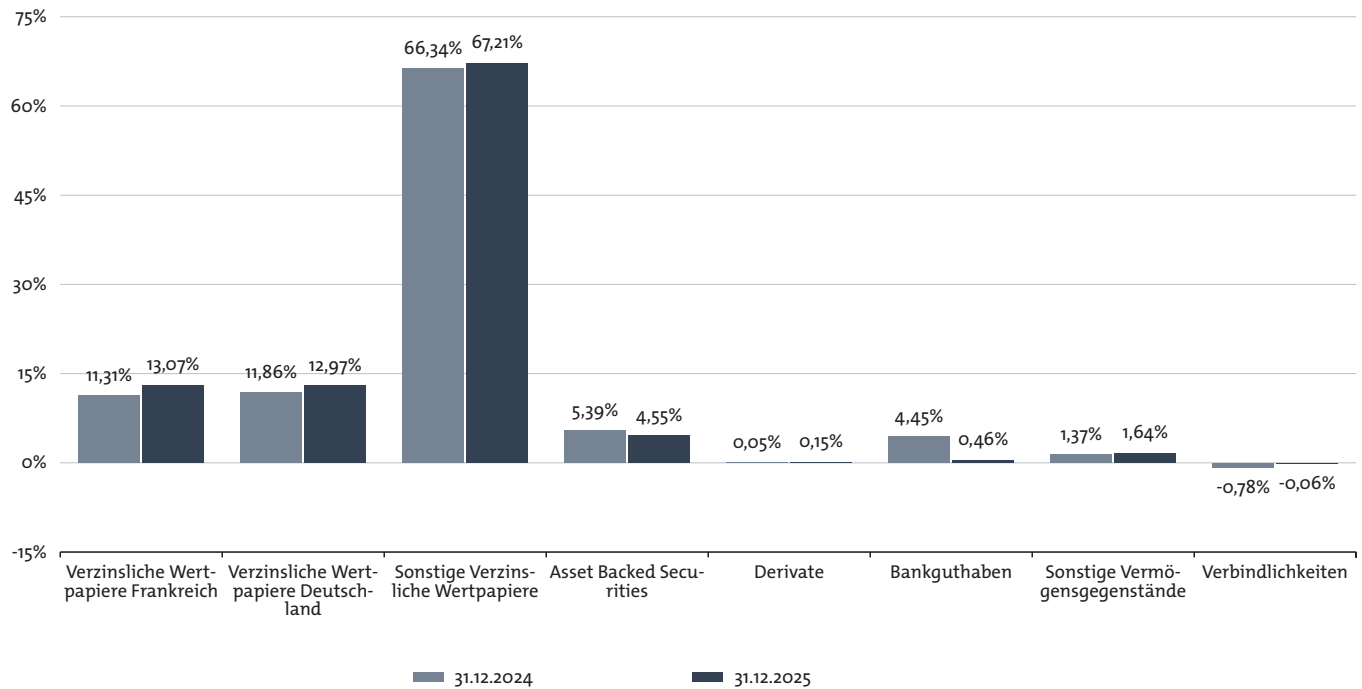
Insbesondere die Struktur des Vergütungssystems und die damit verbundenen variablen Bestandteile sind langfristig orientiert und stärken so eine dauerhafte und langfristig erfolgreiche Anlagestrategie im Sinne der Investoren.

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

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

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

Struktur des Sondervermögens



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

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Am 14.07.2025 wurde die neue Anteilklasse Ampega Rendite Rentenfonds I (t) aufgelegt.

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vermögensgegenstände		
Verzinsliche Wertpapiere	393.323.735,10	93,26
Australien	11.404.881,00	2,70
Belgien	10.728.609,00	2,54
Chile	1.699.800,00	0,40
Deutschland	54.720.197,85	12,97
Dänemark	4.441.440,00	1,05
Europäische Institutionen	4.864.505,00	1,15
Finnland	4.111.950,00	0,97
Frankreich	55.129.906,48	13,07
Großbritannien	28.721.730,87	6,81
Irland	7.709.398,00	1,83
Italien	30.146.819,60	7,15
Japan	9.378.587,85	2,22
Kaimaninseln	931.015,56	0,22
Kanada	17.319.072,59	4,11
Litauen	3.677.100,00	0,87
Luxemburg	2.874.750,00	0,68
Mexiko	2.003.350,00	0,48
Neuseeland	298.539,00	0,07
Niederlande	40.086.450,78	9,50
Norwegen	3.229.449,00	0,77
Polen	997.110,00	0,24
Rumänien	4.642.120,37	1,10
Schweden	8.157.025,00	1,93
Schweiz	1.263.779,81	0,30
Slowakei	2.448.075,00	0,58
Slowenien	1.837.460,00	0,44
Spanien	14.914.965,88	3,54
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)	49.876.738,46	11,83
Österreich	15.708.908,00	3,72
Asset Backed Securities	19.171.808,11	4,55
Irland	14.134.192,16	3,35
Kaimaninseln	2.540.876,56	0,60
Niederlande	2.496.739,39	0,59
Derivate	627.142,13	0,15
Zins-Derivate	-30.500,00	-0,01
Swaps	657.642,13	0,16
Bankguthaben	1.939.788,25	0,46
Sonstige Vermögensgegenstände	6.932.634,34	1,64
Verbindlichkeiten	-244.308,04	-0,06
Fondsvermögen	421.750.799,89	100,00¹⁾

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

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vermögensgegenstände									
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	379.693.044,89	90,03
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	379.693.044,89	90,03
0,0100 % Medio-banca 2021/2031	IT0005433757		EUR	1.000	0	0 %	86,3550	863.550,00	0,20
0,0500 % Bpi-france 2019/2029	FR0013448776		EUR	2.500	0	0 %	90,4340	2.260.850,00	0,54
0,1250 % AXA Home Loan SFH 2020/2035	FR0013520210		EUR	600	0	0 %	73,1760	439.056,00	0,10
0,1250 % KBC Groep MTN fix-to-float 2021/2029	BE0002766476		EUR	500	0	0 %	95,0500	475.250,00	0,11
0,1250 % Ned. Waterschapsbank 2020/2035	XS2226241854		EUR	700	0	0 %	74,3960	520.772,00	0,12
0,2500 % Aareal Bank 2020/2027	DE000A289LU4		EUR	600	0	0 %	95,3930	572.358,00	0,14
0,3750 % ASN Bank (Utrecht Branch) MTN 2021/2041	XS2386592302		EUR	1.000	0	0 %	59,6080	596.080,00	0,14
0,3750 % Berlin Hyp MTN 2021/2031	DE000BHY0SL9		EUR	1.500	1.500	0 %	86,3650	1.295.475,00	0,31
0,3750 % LB Baden-Württemberg MTN 2021/2031	DE000LB2CW16		EUR	2.300	0	0 %	86,5330	1.990.259,00	0,47
0,4000 % DZ Bank MTN 2021/2028	DE000DFK0RN3		EUR	500	0	0 %	93,8190	469.095,00	0,11
0,4200 % Madrid (Comunidad de) 2021/2031	ES00001010B7		EUR	500	0	0 %	88,5700	442.850,00	0,11
0,5000 % Eurofima 2021/2041	XS2332851026		EUR	1.000	0	0 %	60,9220	609.220,00	0,14
0,5000 % Societe Generale fix-to-float 2021/2029	FR0014001GA9		EUR	600	0	0 %	94,3700	566.220,00	0,13
0,6000 % Italy (Republic of) 2021/2031	IT0005436693		EUR	4.000	0	2.000 %	88,4030	3.536.120,00	0,84
0,6250 % Banco Santander MTN fix-to-float 2021/2029	XS2357417257		EUR	400	0	0 %	94,9040	379.616,00	0,09
0,6250 % Banque Fed. Credit Mutuel MTN 2020/2031	FR00140007J7		EUR	1.000	0	0 %	87,0130	870.130,00	0,21
0,6250 % Bundesländer LSA 5.56 2019/2029	DE000A2NBJ54		EUR	1.000	0	0 %	94,3220	943.220,00	0,22
0,6250 % Credit Agricole Public Sector SCF MTN (covered) 2019/2029	FR0013411600		EUR	2.500	0	0 %	93,8640	2.346.600,00	0,56
0,6250 % KBC Groep MTN fix-to-float (sub.) 2021/2031	BE0002819002		EUR	1.000	0	0 %	98,4590	984.590,00	0,23
0,6250 % Skand. Enskilda MTN 2019/2029	XS2078737215		EUR	500	0	0 %	91,4100	457.050,00	0,11
0,7500 % Heimstaden Bostad MTN MC 2021/2029	XS2384269366		EUR	600	0	0 %	90,7100	544.260,00	0,13
0,7500 % Lithuania (Republic of) MTN 2020/2030	XS2168038847		EUR	3.500	0	0 %	91,4880	3.202.080,00	0,76
0,7500 % Mediobanca fix-to-float MC 2021/2028	XS2386287689		EUR	600	0	0 %	96,2950	577.770,00	0,14
0,7500 % Oberbank MTN 2020/2027	AT000B127097		EUR	800	0	0 %	95,2010	761.608,00	0,18
0,7500 % SNAM MTN MC 2020/2030	XS2190256706		EUR	1.500	0	0 %	90,9790	1.364.685,00	0,32
0,7500 % Wolters Kluwer MC 2020/2030	XS2198580271		EUR	800	0	0 %	90,6530	725.224,00	0,17
0,7800 % NatWest Group MTN fix-to-float 2021/2030	XS2307853098		EUR	350	0	0 %	93,3260	326.641,00	0,08
0,8300 % Chile (Republic of) MC 2019/2031	XS1843433639		EUR	700	0	0 %	87,8180	614.726,00	0,15
0,8500 % UniCredit MTN 2021/2031	XS2289133758		EUR	1.000	0	0 %	89,4640	894.640,00	0,21
0,8750 % LEG Immobilien MTN MC 2022/2029	DE000A3MQNP4		EUR	1.000	0	0 %	93,5580	935.580,00	0,22
0,8750 % MoInlycke Holding MTN MC 2019/2029	XS2049769297		EUR	1.000	0	0 %	92,4240	924.240,00	0,22
0,8750 % SES MTN MC 2019/2027	XS2075811781		EUR	1.000	1.000	500 %	95,9840	959.840,00	0,23

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,0000 % ABN AMRO Bank 2021/2033	XS2348638433		EUR	1.000	0	0 %	83,6950	836.950,00	0,20
1,0000 % Bayerische Landesbank fix-to-float (sub.) 2021/2031	XS2356569736		EUR	300	0	0 %	99,0120	297.036,00	0,07
1,0000 % Credit Agricole Cariparma (covered) 2020/2045	IT0005397036		EUR	800	0	0 %	59,1050	472.840,00	0,11
1,0000 % Credit Mutuel Home Loan SFH (covered) 2018/2028	FR0013332012		EUR	1.000	0	0 %	96,6710	966.710,00	0,23
1,0000 % Vonovia SE MTN MC 2020/2030	DE000A28ZQ05		EUR	1.000	0	0 %	91,1970	911.970,00	0,22
1,1250 % Eli Lilly & Co. MC 2021/2051	XS2386186576		EUR	2.000	2.000	0 %	52,4520	1.049.040,00	0,25
1,2500 % CNP Assurances MC (sub.) 2022/2029	FR0014007YA9		EUR	1.000	0	0 %	94,5800	945.800,00	0,22
1,3000 % Chile (Republic of) MC 2021/2036	XS2369244327		EUR	1.000	0	0 %	77,9740	779.740,00	0,18
1,3010 % Allianz fix-to-float (sub.) 2019/2049	DE000A2YPFA1		EUR	2.000	0	0 %	93,1770	1.863.540,00	0,44
1,3750 % Bayerische Landesbank fix-to-float (sub.) 2021/2032	XS2411178630		EUR	1.700	0	0 %	97,1250	1.651.125,00	0,39
1,3750 % Heimstaden Bostad Treasury MTN MC 2020/2027	XS2225207468		EUR	500	0	0 %	98,4410	492.205,00	0,12
1,5000 % Europäische Union MTN 2015/2035	EU000A1Z6TV6		EUR	1.000	0	0 %	85,1650	851.650,00	0,20
1,5800 % Deutsche Bank MTN fix-to-float 2020/2031	DE000DL19VQ8		EUR	500	0	0 %	90,8580	454.290,00	0,11
1,6250 % Vonovia MTN MC 2021/2051	DE000A3MP4W5		EUR	1.000	0	0 %	53,5480	535.480,00	0,13
1,6500 % Capital One Financial 2019/2029	XS2010331440		EUR	500	0	0 %	94,9460	474.730,00	0,11
1,7000 % NEUBE 2021-1X B2 2021/2034	XS2293734716		EUR	1.000	0	0 %	90,8145	908.144,98	0,22
1,7500 % Cellnex Telecom MTN MC 2020/2030	XS2247549731		EUR	700	0	0 %	93,2210	652.547,00	0,15
1,7500 % Credit Agricole MTN 2019/2029	XS1958307461		EUR	500	0	0 %	96,2970	481.485,00	0,11
1,7700 % Manitoba (Prov.) MTN 2015/2040	XS1248242650		EUR	2.000	2.000	0 %	75,1650	1.503.300,00	0,36
1,8500 % Groupe des Assu. Credit Mutuel fix-to-float (sub.) 2021/2042	FR0014006144		EUR	400	0	0 %	88,8160	355.264,00	0,08
1,8750 % Dow Chemical MC 2020/2040	XS2122933695		EUR	1.300	0	0 %	70,7370	919.581,00	0,22
1,9500 % CADOG 10X B2 2018/2030	XS1725824947		EUR	1.600	0	0 %	93,0663	1.489.060,67	0,35
2,0000 % Cellnex Finance MTN MC 2021/2032	XS2385393587		EUR	1.000	0	0 %	90,5410	905.410,00	0,21
2,1250 % Royal Bank of Canada MTN 2022/2029	XS2472603740		EUR	1.800	0	0 %	97,7840	1.760.112,00	0,42
2,2000 % LB Baden-Württ. MTN (subordinated) 2019/2029	DE000LB13HZ5		EUR	1.000	1.000	0 %	96,9570	969.570,00	0,23
2,2500 % IQVIA MC 2019/2028	XS2036798150		EUR	450	0	0 %	98,3900	442.755,00	0,10
2,2500 % Mexico MC 2021/2036	XS2363910436		EUR	2.500	0	0 %	80,1340	2.003.350,00	0,48
2,3750 % Terna Rete Elettrica Nat PERP fix-to-float (sub.) 2022/2199	XS2437854487		EUR	2.200	0	0 %	98,3100	2.162.820,00	0,51
2,6000 % Ireland (Republic of) 2024/2034	IE000LQ7YWY4		EUR	1.000	1.000	0 %	97,0120	970.120,00	0,23
2,7230 % Nat. Australia Bank MTN 2025/2030	XS3159209579		EUR	800	800	0 %	99,7980	798.384,00	0,19
2,7320 % Bank of Queensland MTN 2025/2030	XS3087737956		EUR	1.500	1.500	0 %	99,1880	1.487.820,00	0,35
2,7500 % Aareal Bank MTN 2025/2030	DE000AAR0462		EUR	3.000	3.000	0 %	99,3780	2.981.340,00	0,71

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,7500 % ING Belgium MTN 2025/2032	BE0390245141		EUR	400	400	0 %	98,5420	394.168,00	0,09
2,7500 % La Banque Postale Home MTN 2024/2030	FR001400TR51		EUR	1.000	0	0 %	99,5570	995.570,00	0,24
2,7500 % Nordea Bank MTN 2025/2030	XS3062936649		EUR	500	500	0 %	99,3360	496.680,00	0,12
2,7500 % Philip Morris Int. S.. MC 2025/2029	XS3087812593		EUR	800	800	0 %	99,3070	794.456,00	0,19
2,8750 % Bpifrance MTN 2024/2031	FR001400TML1		EUR	1.500	0	0 %	98,6940	1.480.410,00	0,35
2,8750 % Erste Group Bank Pfe. 2024/2031	AT0000A39GD4		EUR	800	0	0 %	100,4940	803.952,00	0,19
2,8750 % Hamburger Sparkasse 2025/2031	DE000A4DFCU7		EUR	1.000	1.000	0 %	99,6130	996.130,00	0,24
2,8750 % ING Groep MTN fix-to-float 2025/2030	XS3225326282		EUR	400	400	0 %	99,1990	396.796,00	0,09
2,8750 % Landesbank BaWü (ex Berlin Hyp) 2023/2030	DE000BHY0GT7		EUR	1.500	0	0 %	100,8390	1.512.585,00	0,36
2,8750 % Swed-bank 2024/2029	XS2930571174		EUR	3.000	1.000	0 %	99,8330	2.994.990,00	0,71
2,8750 % Unilever Capital MTN MC 2025/2032	XS3222736574		EUR	1.300	1.300	0 %	98,2050	1.276.665,00	0,30
2,9070 % Commonwealth Bank Australia MTN 2024/2030	XS2897315474		EUR	2.000	0	0 %	100,7280	2.014.560,00	0,48
2,9840 % Fidelity National Information Services MC 2019/2039	XS1843436145		EUR	400	0	0 %	87,5030	350.012,00	0,08
2,9840 % Bank of America MTN fix-to-float 2025/2031	XS3217583049		EUR	2.100	2.100	0 %	98,6380	2.071.398,00	0,49
2,9900 % Heineken MTN MC 2025/2031	XS3226565219		EUR	1.000	1.000	0 %	99,1650	991.650,00	0,24
3,0000 % BNG Bank MTN 2023/2033	XS2573952517		EUR	1.500	0	0 %	100,1880	1.502.820,00	0,36
3,0000 % Berlin 2024/2054	DE000A351PM0		EUR	1.000	0	0 %	84,4730	844.730,00	0,20
3,0000 % British Columbia (Prov.) 2024/2034	XS2753539068		EUR	1.000	0	0 %	97,7040	977.040,00	0,23
3,0000 % DNB Bank MTN fix-to-float 2024/2030	XS2950722616		EUR	1.200	0	0 %	99,9710	1.199.652,00	0,28
3,0000 % DNB Bank MTN fix-to-float 2025/2031	XS2977974927		EUR	1.200	1.200	0 %	100,3200	1.203.840,00	0,29
3,0000 % Deutsche Kreditbank ÖPfe. 2024/2030	DE000DKB0531		EUR	600	0	0 %	101,3020	607.812,00	0,14
3,0000 % Electricite de France PERP fix-to-float (sub.) 2019/2199	FR0013464922		EUR	1.000	0	0 %	98,5650	985.650,00	0,23
3,0000 % Mediocredito 2024/2031	IT0005611063		EUR	1.000	0	0 %	99,8540	998.540,00	0,24
3,0040 % Arkea Public Sector Obl. Fon. 2025/2032	FR001400WVN2		EUR	1.000	1.000	0 %	99,6250	996.250,00	0,24
3,0500 % Bank of New Zealand MTN 2025/2030	XS3231974745		EUR	300	300	0 %	99,5130	298.539,00	0,07
3,0500 % Johnson & Johnson MC 2025/2033	XS3005214369		EUR	400	400	0 %	99,7970	399.188,00	0,09
3,0540 % Athene Global Funding MTN FRN 2024/2027	XS2757986224		EUR	1.500	0	0 %	100,3910	1.505.865,00	0,36
3,1250 % BAWAG MTN 2024/2031	XS2773068676		EUR	1.500	0	0 %	101,1680	1.517.520,00	0,36
3,1250 % BMW International Inv. MTN 2024/2030	XS2887901598		EUR	700	0	0 %	100,4930	703.451,00	0,17
3,1250 % BPCE SFH 2024/2034	FR001400Q6Q8		EUR	1.200	0	0 %	98,6430	1.183.716,00	0,28
3,1250 % Belfius Bank MTN 2025/2031	BE0390187533		EUR	500	500	0 %	99,7280	498.640,00	0,12
3,1250 % Booking Holdings MC 2025/2031	XS3070032100		EUR	500	500	0 %	99,8780	499.390,00	0,12
3,1250 % British Telecom MTN MC 2025/2032	XS2994509706		EUR	700	700	0 %	98,6620	690.634,00	0,16
3,1250 % Caisse Fran. de Fin. Local 2024/2033	FR001400NE03		EUR	1.500	0	0 %	98,6360	1.479.540,00	0,35

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,1250 % Coca-Cola European Partners MTN MC 2025/2032	XS3186951219		EUR	600	600	0 %	98,8340	593.004,00	0,14
3,1250 % DekaBank MTN 2025/2030	XS3095373943		EUR	500	500	0 %	99,4170	497.085,00	0,12
3,1250 % Diageo Finance 2024/2031	XS2833390920		EUR	1.100	0	0 %	100,1660	1.101.826,00	0,26
3,1250 % Nationwide Building Society MTN 2025/2032	XS3150924267		EUR	1.000	1.000	0 %	98,6570	986.570,00	0,23
3,1250 % Nestle Finance International MTN MC 2024/2036	XS2928478747		EUR	1.000	0	0 %	95,8030	958.030,00	0,23
3,1250 % Niederösterreich 2024/2036	AT0000A3EK38		EUR	1.000	0	0 %	97,2680	972.680,00	0,23
3,1250 % Oberbank Fundierte Anl. 2024/2032	AT0000A39P66		EUR	400	0	0 %	99,7250	398.900,00	0,09
3,1250 % Societe Generale SFH MTN 2024/2036	FR001400NJ99		EUR	1.000	0	0 %	96,9730	969.730,00	0,23
3,1250 % Wallonne (Region of) MTN 2025/2032	BE0390217835		EUR	500	500	0 %	99,0120	495.060,00	0,12
3,1370 % Autonomous Community of Madrid 2025/2035	ES00001010Q5		EUR	500	500	0 %	99,0250	495.125,00	0,12
3,1500 % T-Mobile USA MC 2025/2032	XS2997534768		EUR	1.700	1.700	0 %	99,0820	1.684.394,00	0,40
3,1620 % UBS Group MTN fix-to-float 2025/2031	CH1474856957		EUR	400	400	0 %	99,6010	398.404,00	0,09
3,1840 % Citigroup FRN MC 2025/2029	XS3058827802		EUR	1.200	1.200	0 %	101,2510	1.215.012,00	0,29
3,2000 % Austria 2024/2039	AT0000A3D3Q8		EUR	1.000	0	0 %	97,8780	978.780,00	0,23
3,2000 % Danone MTN MC 2024/2031	FR001400SHQ2		EUR	500	0	0 %	100,7120	503.560,00	0,12
3,2000 % New York Life Global MTN 2025/2032	XS2975149381		EUR	1.300	1.300	0 %	99,4560	1.292.928,00	0,31
3,2010 % TCFCE 2025-1X A 2025/2039	XS3028240029		EUR	2.500	2.500	0 %	99,8770	2.496.925,53	0,59
3,2500 % A2A SpA MTN MC 2025/2032	XS3238204062		EUR	1.600	1.600	0 %	99,1200	1.585.920,00	0,38
3,2500 % Aareal Bank MTN 2024/2029	DE000AAR0421		EUR	1.000	0	1.000 %	101,8460	1.018.460,00	0,24
3,2500 % Andalusia (Junta de) 2025/2033	ES0000090961		EUR	500	500	0 %	100,4950	502.475,00	0,12
3,2500 % Bank of Montreal MTN fix-to-float 2025/2032	XS3112064947		EUR	600	600	0 %	99,4980	596.988,00	0,14
3,2500 % Basque (Comunidad de) 2025/2035	ES0000106767		EUR	1.500	1.500	0 %	100,1440	1.502.160,00	0,36
3,2500 % Belfius Bank MTN 2025/2031	BE0390266352		EUR	400	400	0 %	98,7060	394.824,00	0,09
3,2500 % Caisse Centrale Desjardins du Quebec MTN 2025/2031	XS3191348831		EUR	1.500	1.500	0 %	99,4620	1.491.930,00	0,35
3,2500 % Caisse Fran. de Fin. Local MTN 2025/2035	FR001400YVV9		EUR	1.000	1.000	0 %	98,1700	981.700,00	0,23
3,2500 % Credit Agricole Home Loan SFH MTN 2023/2033	FR001400IAO3		EUR	1.000	0	0 %	100,3220	1.003.220,00	0,24
3,2500 % Enxsis Holding MTN MC 2025/2033	XS3045470492		EUR	1.500	1.500	0 %	99,6060	1.494.090,00	0,35
3,2500 % Erste Group Bank MTN fix-to-float 2025/2031	AT0000A3KDR1		EUR	800	800	0 %	100,6500	805.200,00	0,19
3,2500 % International Development Association 2025/2040	XS2985204515		EUR	300	300	0 %	96,7200	290.160,00	0,07
3,2500 % Metropolitan Life Global Funding I MTN 2025/2030	XS3036075102		EUR	1.300	1.300	0 %	100,7360	1.309.568,00	0,31
3,2500 % ORSTED MTN MC 2022/2031	XS2531569965		EUR	1.500	0	0 %	98,8400	1.482.600,00	0,35
3,2500 % Pfizer Netherlands International Finance MC 2025/2032	XS3019320657		EUR	700	700	0 %	100,2200	701.540,00	0,17

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,2500 % Philip Morris Int. MC 2025/2032	XS3087812833		EUR	600	600	0 %	99,0310	594.186,00	0,14
3,2500 % Queens-land Treasury MTN S.REGS 2025/2035	XS3045728683		EUR	600	600	0 %	98,8570	593.142,00	0,14
3,2500 % Verbund MC 2024/2031	XS2821745374		EUR	900	0	0 %	101,0760	909.684,00	0,22
3,3000 % Saskatchewan (Prov.) MTN 2024/2034	XS2816664879		EUR	1.000	0	0 %	100,3880	1.003.880,00	0,24
3,3590 % NTT Finance MTN MC 2024/2031	XS2778374129		EUR	600	0	0 %	100,8460	605.076,00	0,14
3,3630 % BMS Ire-land Capital Funding MC 2025/2033	XS3215466338		EUR	500	500	0 %	99,0250	495.125,00	0,12
3,3750 % BT Finance MTN MC 2025/2032	XS3227880021		EUR	300	300	0 %	99,0900	297.270,00	0,07
3,3750 % Bertelsmann MTN MC 2025/2033	XS3209539520		EUR	1.400	1.400	0 %	97,6040	1.366.456,00	0,32
3,3750 % Caisse Fran. de Fin. Local MTN 2025/2037	FR001400ZR04		EUR	1.000	1.000	0 %	97,1580	971.580,00	0,23
3,3750 % Cassa Depositi e Prestiti MTN 2025/2032	IT0005634735		EUR	500	500	0 %	100,9600	504.800,00	0,12
3,3750 % DSV Panalpina Finance MTN MC 2024/2032	XS2932836211		EUR	300	0	0 %	100,0440	300.132,00	0,07
3,3750 % Danske Bank MTN fix-to-float 2025/2033	XS3244187764		EUR	1.200	1.200	0 %	98,7040	1.184.448,00	0,28
3,3750 % Europäische Union MTN 2024/2039	EU000A3LZ0X9		EUR	1.500	0	0 %	98,2180	1.473.270,00	0,35
3,3750 % Hamburg Commercial Bank MTN 2023/2028	DE000HCB0BV0		EUR	1.500	0	0 %	101,8070	1.527.105,00	0,36
3,3750 % Kering MTN MC 2024/2032	FR001400OM10		EUR	1.000	0	0 %	100,1270	1.001.270,00	0,24
3,3750 % Mondi Finance MTN MC 2025/2031	XS3214761473		EUR	500	500	0 %	99,1260	495.630,00	0,12
3,3750 % NBN MTN MC 2025/2032	XS3074419006		EUR	500	500	0 %	100,3120	501.560,00	0,12
3,3750 % Raiffeisen Bank Int. MTN 2023/2027	XS2626022656		EUR	1.500	0	0 %	101,4350	1.521.525,00	0,36
3,3750 % SGSP (Australia) Assets MTN MC 2025/2032	XS3194049295		EUR	3.000	3.000	0 %	98,5880	2.957.640,00	0,70
3,3750 % SNAM MTN 2024/2031	XS2944871586		EUR	800	0	0 %	100,5830	804.664,00	0,19
3,3750 % Societe Generale MTN fix-to-float 2025/2030	FR001400ZK06		EUR	700	700	0 %	100,6010	704.207,00	0,17
3,3750 % Societe Gene-rale SFH MTN 2023/2030	FR001400JHS7		EUR	1.100	0	0 %	102,1250	1.123.375,00	0,27
3,3750 % Statkraft MTN MC 2024/2032	XS2779792337		EUR	300	0	0 %	100,5390	301.617,00	0,07
3,4500 % John Deere Capital 2024/2032	XS2856698126		EUR	800	0	0 %	101,3380	810.704,00	0,19
3,4620 % Madrid (Comu-nidad de) 2024/2034	ES00001010M4		EUR	700	0	0 %	102,2140	715.498,00	0,17
3,4670 % Caisse Cent-rale Desjardins du Que-bec MTN 2024/2029	XS2892967949		EUR	500	0	0 %	101,6990	508.495,00	0,12
3,4900 % OEBB-Inf-rastruktur MTN -putable- 2006/2036	XS0275974599		EUR	1.000	0	0 %	99,6970	996.970,00	0,24
3,4930 % Citigroup fix-to-float 2025/2034	XS3214409834		EUR	600	600	0 %	98,2390	589.434,00	0,14
3,5000 % Accor MTN MC 2025/2033	FR001400XR97		EUR	800	800	0 %	98,0520	784.416,00	0,19
3,5000 % Cellnex Finance MTN MC 2025/2032	XS3019300469		EUR	500	500	0 %	99,4250	497.125,00	0,12
3,5000 % Credit Agricole Cariparma 2023/2030	IT0005549396		EUR	1.500	0	0 %	102,8340	1.542.510,00	0,37
3,5000 % Credit Agricole Cariparma MTN 2024/2033	IT0005579997		EUR	1.000	0	0 %	101,7610	1.017.610,00	0,24
3,5000 % EDP Servicios Financieros Espana MTN MC 2025/2031	XS2978779176		EUR	300	300	0 %	101,1770	303.531,00	0,07

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,5000 % El Corte Ingles MTN MC 2025/2033	XS3124962088		EUR	1.000	1.000	0 %	98,4170	984.170,00	0,23
3,5000 % Goldman Sachs MTN fix-to-float 2025/2033	XS2983840518		EUR	1.000	1.000	0 %	100,2220	1.002.220,00	0,24
3,5000 % ING Groep fix-to-float 2024/2030	XS2891742731		EUR	1.000	0	0 %	101,4190	1.014.190,00	0,24
3,5000 % Investor MTN MC 2025/2034	XS3032046016		EUR	500	500	0 %	100,1200	500.600,00	0,12
3,5000 % Italgas MTN MC 2025/2034	XS3017216097		EUR	600	600	0 %	98,7220	592.332,00	0,14
3,5000 % LB Hessen-Thüringen MTN 2025/2033	XS3239902805		EUR	2.000	2.000	0 %	99,0490	1.980.980,00	0,47
3,5000 % La Banque Postale MTN fix-to-float 2025/2032	FR0014014065		EUR	1.000	1.000	0 %	99,2010	992.010,00	0,24
3,5000 % Lloyds Banking Group MTN fix-to-float 2024/2030	XS2868171229		EUR	600	0	0 %	101,7030	610.218,00	0,14
3,5000 % Nestle Finance International MTN -single callable- 2025/2045	XS2976332283		EUR	400	400	0 %	94,0320	376.128,00	0,09
3,5000 % Raiffeisen Bank Int. MTN fix-to-float 2025/2032	XS3004031822		EUR	600	600	0 %	100,3460	602.076,00	0,14
3,5000 % Raiffeisen Bank Int. MTN fix-to-float 2025/2031	XS3166786619		EUR	300	300	0 %	99,7940	299.382,00	0,07
3,5000 % Slove-nia 2025/2055	SI0002104873		EUR	2.000	2.000	0 %	91,8730	1.837.460,00	0,44
3,5000 % Societe Generale MTN fix-to-float 2025/2032	FR0014014MO1		EUR	700	700	0 %	99,5130	696.591,00	0,17
3,5000 % The Bank of Nova Scotia MTN 2024/2029	XS2804565435		EUR	1.000	0	0 %	102,0900	1.020.900,00	0,24
3,5050 % Heineken MTN MC 2025/2034	XS3195042224		EUR	600	600	0 %	99,5810	597.486,00	0,14
3,5210 % Morgan Stanley fix-to-float 2025/2031	XS3057365549		EUR	1.400	1.400	0 %	101,1650	1.416.310,00	0,34
3,5480 % Rabobank S.GMTN 2025/2035	XS3200103490		EUR	2.000	2.000	0 %	98,7270	1.974.540,00	0,47
3,5500 % Johnson & Johnson MC 2024/2044	XS2821719536		EUR	1.000	0	0 %	94,4880	944.880,00	0,22
3,6000 % AT&T MC 2025/2033	XS3037678789		EUR	2.000	2.000	0 %	100,0520	2.001.040,00	0,47
3,6080 % HSBC Holdings MTN fix-to-float 2025/2033	XS3239159034		EUR	900	900	0 %	99,5240	895.716,00	0,21
3,6220 % Ford Motor Credit MTN 2025/2028	XS3106098463		EUR	800	800	0 %	100,7490	805.992,00	0,19
3,6250 % A2A SpA MTN MC 2025/2035	XS2986639701		EUR	700	700	0 %	98,9580	692.706,00	0,16
3,6250 % ASN Bank (Utrecht Branch) MTN 2024/2031	XS2922125344		EUR	2.000	1.500	0 %	100,7050	2.014.100,00	0,48
3,6250 % Bank of Ireland Group MTN fix-to-float 2025/2032	XS3074495790		EUR	700	700	0 %	101,1740	708.218,00	0,17
3,6250 % Bank of Ireland Group MTN fix-to-float 2025/2036	XS3225871121		EUR	700	700	0 %	97,6540	683.578,00	0,16
3,6250 % Banque Fed. Credit Mutuel MTN 2025/2035	FR001400XUR3		EUR	1.000	1.000	0 %	98,1330	981.330,00	0,23
3,6250 % Bayerische Landesbank MTN 2025/2032	DE000BYL0BH7		EUR	1.000	1.000	0 %	101,1260	1.011.260,00	0,24
3,6250 % Belfius Bank MTN 2023/2028	BE0002970516		EUR	2.000	0	0 %	102,9410	2.058.820,00	0,49
3,6250 % Booking Holdings MC 2025/2035	XS3224498363		EUR	400	400	0 %	98,1850	392.740,00	0,09
3,6250 % CNH Industrial MTN MC 2025/2033	XS3239338042		EUR	2.600	2.600	0 %	98,4830	2.560.558,00	0,61
3,6250 % CaixaBank MTN -single callable- 2024/2032	XS2902578249		EUR	1.000	0	0 %	101,0790	1.010.790,00	0,24
3,6250 % Carrefour MTN MC 2024/2032	FR001400SID8		EUR	1.000	0	0 %	100,5200	1.005.200,00	0,24
3,6250 % Cassa Depositi e Prestiti MTN 2024/2030	IT0005582876		EUR	800	0	0 %	102,7670	822.136,00	0,19

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,6250 % Intesa Sanpa- olo MTN 2024/2030	XS2804485915		EUR	400	0	0 %	102,4010	409.604,00	0,10
3,6250 % Lithuania (Repu- blic of) MTN 2025/2040	XS2979761926		EUR	500	500	0 %	95,0040	475.020,00	0,11
3,6250 % Lloyds Ban- king Group MTN fix- to-float 2025/2036	XS3010675695		EUR	900	900	0 %	99,4320	894.888,00	0,21
3,6250 % Metropolitan Life Global Funding I MTN 2024/2034	XS2792184421		EUR	1.500	0	0 %	99,5350	1.493.025,00	0,35
3,6250 % Niederös- terreich 2023/2033	AT0000A377E6		EUR	1.000	0	0 %	102,2470	1.022.470,00	0,24
3,6250 % OP Yrity- spankki MTN fix-to- float (sub.) 2025/2035	XS2988555426		EUR	1.000	1.000	0 %	100,3200	1.003.200,00	0,24
3,6250 % Raiffeisen Bank Int. MTN fix- to-float 2025/2033	XS3227928911		EUR	300	300	0 %	99,9110	299.733,00	0,07
3,6250 % Robert Bosch MTN MC 2023/2030	XS2629468278		EUR	800	0	0 %	102,3440	818.752,00	0,19
3,6250 % Svenska Han- delsbanken MTN fix-to- float (sub.) 2024/2036	XS2930111096		EUR	1.000	0	0 %	100,0480	1.000.480,00	0,24
3,6250 % Treasury Corporation of Victo- ria MTN 2025/2040	XS3192255449		EUR	500	500	0 %	98,2030	491.015,00	0,12
3,6250 % UPCB Finance VII MC 2017/2029	XS1634252628		EUR	1.100	0	0 %	84,6378	931.015,56	0,22
3,6470 % Alimenta- tion Couche-Tard S.REGS MC 2024/2031	XS2764880402		EUR	1.000	1.500	500 %	101,7420	1.017.420,00	0,24
3,6730 % Natwest Group MTN fix-to-float 2024/2031	XS2871577115		EUR	300	0	0 %	102,1550	306.465,00	0,07
3,6780 % NTT Finance S.REGS MC 2025/2033	XS3100081507		EUR	700	700	0 %	100,7330	705.131,00	0,17
3,7057 % Aust & NZ Ban- king Group MTN fix-to- float (sub.) 2025/2035	XS2986720907		EUR	700	700	0 %	100,6770	704.739,00	0,17
3,7160 % Athene Global Funding MTN 2025/2032	XS3163476149		EUR	1.200	1.200	0 %	99,1690	1.190.028,00	0,28
3,7220 % Eurogrid MTN MC 2023/2030	XS2615183501		EUR	500	0	0 %	102,5240	512.620,00	0,12
3,7240 % Telefonica Emi- siones MC 2025/2034	XS2984223102		EUR	1.300	1.300	0 %	98,9400	1.286.220,00	0,30
3,7320 % Eurogrid MTN MC 2024/2035	XS2919680236		EUR	500	0	0 %	98,9680	494.840,00	0,12
3,7480 % Volkswagen Int. Fin. PERP fix-to- float (sub.) 2022/2199	XS2342732562		EUR	400	0	0 %	99,9120	399.648,00	0,09
3,7500 % AIB Group MTN fix-to-float (sub.) 2025/2036	XS3237229193		EUR	600	600	0 %	98,9550	593.730,00	0,14
3,7500 % Banco BPM MTN 2023/2028	IT0005552507		EUR	1.000	0	0 %	102,8840	1.028.840,00	0,24
3,7500 % Barry Callebaut Services MC 2025/2028	BE6360448615		EUR	300	300	0 %	101,6150	304.845,00	0,07
3,7500 % Belfius Bank MTN 2024/2029	BE0002993740		EUR	300	0	0 %	102,0700	306.210,00	0,07
3,7500 % CaixaBank MTN fix-to-float 2025/2036	XS2988651498		EUR	900	900	0 %	99,2240	893.016,00	0,21
3,7500 % Chile (Repu- blic of) MC 2025/2032	XS2975303483		EUR	300	300	0 %	101,7780	305.334,00	0,07
3,7500 % Credit Agri- cole MTN 2024/2034	FR001400N2M9		EUR	1.500	0	0 %	101,0400	1.515.600,00	0,36
3,7500 % Fresenius Medical Care MTN MC 2025/2032	XS3036647777		EUR	600	600	0 %	101,2630	607.578,00	0,14
3,7500 % Groupe des Assurances du Credit Mutuel MC 2024/2029	FR001400PT38		EUR	1.500	1.500	0 %	102,0500	1.530.750,00	0,36
3,7500 % Heimstaden Bos- tad MTN MC 2025/2030	XS3105178795		EUR	700	700	0 %	100,1400	700.980,00	0,17

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,7500 % Metropolitan Life Global Funding I MTN 2022/2030	XS2561748711		EUR	2.000	0	0 %	102,7540	2.055.080,00	0,49
3,7500 % Mondi Finance MTN MC 2024/2032	XS2826812005		EUR	900	0	0 %	100,7690	906.921,00	0,22
3,7500 % Philips (Konin.) MTN MC 2024/2032	XS2826712551		EUR	2.000	0	0 %	102,0510	2.041.020,00	0,48
3,7500 % Slovak (Republic of) S.252 2025/2040	SK4000026845		EUR	2.500	2.500	0 %	97,9230	2.448.075,00	0,58
3,7500 % Societe Generale fix-to-float 2025/2031	FR001400WL86		EUR	1.000	1.000	0 %	101,3750	1.013.750,00	0,24
3,7610 % JP Morgan Chase & Co. MTN fix-to-float 2024/2034	XS2791972248		EUR	500	0	0 %	101,3540	506.770,00	0,12
3,7640 % NEWH 1X BRR 2021/2034	XS2317274939		EUR	1.000	0	0 %	99,3964	993.963,68	0,24
3,7700 % Nationwide Building Society fix-to-float 2025/2036	XS2986730617		EUR	800	800	0 %	100,2690	802.152,00	0,19
3,7900 % Morgan Stanley fix-to-float 2024/2030	XS2790333707		EUR	500	0	0 %	102,3630	511.815,00	0,12
3,8000 % Communaute francaise de Belgique MTN 2025/2040	BE0390188549		EUR	2.000	2.000	0 %	96,4800	1.929.600,00	0,46
3,8000 % IBM MC 2025/2045	XS2999659456		EUR	2.500	2.500	0 %	91,9310	2.298.275,00	0,54
3,8000 % Molson Coors Beverage MC 2024/2032	XS2829203012		EUR	600	0	0 %	101,4740	608.844,00	0,14
3,8280 % Becton Dickinson MC 2024/2032	XS2839004368		EUR	1.000	1.000	0 %	102,0710	1.020.710,00	0,24
3,8280 % Nationwide Building Society MTN fix-to-float 2024/2032	XS2866379220		EUR	600	0	0 %	102,1010	612.606,00	0,15
3,8500 % Intesa Sanpaolo MTN fix-to-float 2024/2032	IT0005611550		EUR	2.000	2.000	0 %	101,8820	2.037.640,00	0,48
3,8560 % Brisbane Airport MTN MC 2025/2035	XS3215430227		EUR	300	300	0 %	99,8470	299.541,00	0,07
3,8750 % Accor MC 2024/2031	FR001400OJO2		EUR	400	0	0 %	102,4020	409.608,00	0,10
3,8750 % British Telecom MTN MC 2024/2034	XS2839008948		EUR	500	0	0 %	101,5670	507.835,00	0,12
3,8750 % Commerzbank MTN fix-to-float 2024/2035	DE000CZ45Y30		EUR	1.500	1.500	0 %	100,2930	1.504.395,00	0,36
3,8750 % Enel Finance Int. MTN MC 2024/2035	XS2751666699		EUR	1.000	0	0 %	101,1960	1.011.960,00	0,24
3,8750 % Heimstaden Bostad MTN MC 2024/2029	XS2931248848		EUR	500	0	0 %	101,1950	505.975,00	0,12
3,8750 % Koninklijke Ahold Delhaize MC 2024/2036	XS2780025511		EUR	700	0	0 %	101,1630	708.141,00	0,17
3,8750 % LEG Immobilien MTN MC 2025/2035	DE000A383YA0		EUR	800	800	0 %	98,0610	784.488,00	0,19
3,8750 % Lloyds Banking Group MTN fix-to-float 2024/2032	XS2815980664		EUR	800	0	0 %	102,6040	820.832,00	0,19
3,8750 % Poland (Republic of) 2025/2037	XS3109460959		EUR	1.000	1.000	0 %	99,7110	997.110,00	0,24
3,8750 % Raiffeisen Bank Int. MTN fix-to-float 2024/2030	XS2893858352		EUR	700	0	0 %	102,2290	715.603,00	0,17
3,8750 % Saint Gobain MTN MC 2023/2030	XS2723549361		EUR	400	0	0 %	103,6180	414.472,00	0,10
3,8750 % Societe Generale MTN fix-to-float (sub.) 2025/2035	FR0014014A53		EUR	500	500	0 %	99,8800	499.400,00	0,12
3,8750 % Stellantis MTN MC 2025/2031	XS3090081897		EUR	1.000	1.600	600 %	100,1430	1.001.430,00	0,24
3,8750 % Terna Rete Elettrica Nazionale MTN MC 2023/2033	XS2655852726		EUR	600	0	0 %	102,9190	617.514,00	0,15
3,8750 % Verallia MC 2024/2032	FR001400TRD7		EUR	1.000	0	0 %	97,5860	975.860,00	0,23

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,9000 % American Tower MC 2024/2030	XS2830466137		EUR	400	0	0 %	102,9800	411.920,00	0,10
3,9000 % British Columbia (Prov.) 2025/2045	XS3197768347		EUR	4.000	4.000	0 %	97,8050	3.912.200,00	0,93
3,9000 % Wallonne (Region of) MTN 2024/2054	BE0390135011		EUR	1.000	1.000	0 %	88,7280	887.280,00	0,21
3,9200 % DZ Bank MTN fix-to-float (sub.) 2025/2036	XS3106719910		EUR	2.000	2.000	0 %	100,3810	2.007.620,00	0,48
3,9500 % American Honda Finance MTN 2025/2032	XS3032019476		EUR	2.000	2.000	0 %	102,0660	2.041.320,00	0,48
3,9960 % Nextera Energy Capital Holding fix-to-float (sub.) 2025/2056	XS3176173568		EUR	800	800	0 %	99,7420	797.936,00	0,19
4,0000 % BPCE MTN fix-to-float 2025/2034	FR001400WP90		EUR	500	500	0 %	101,2620	506.310,00	0,12
4,0000 % CRH SMW Finance MTN MC 2023/2031	XS2648077191		EUR	1.200	0	0 %	103,9440	1.247.328,00	0,30
4,0000 % Deutsche Bank MTN fix-to-float (sub.) 2022/2032	DE000DL19WN3		EUR	1.000	0	0 %	101,1810	1.011.810,00	0,24
4,0000 % Dt. Pfandbrief-bank MTN 2024/2028	DE000A382616		EUR	1.000	0	0 %	101,2800	1.012.800,00	0,24
4,0000 % Erste Group Bank MTN fix-to-float (sub.) 2024/2035	AT0000A3FY07		EUR	1.000	0	0 %	101,3260	1.013.260,00	0,24
4,0000 % Europäische Union S.NGEU 2023/2044	EU000A3K4EL9		EUR	1.500	0	0 %	102,9250	1.543.875,00	0,37
4,0000 % General Motors Financial MTN MC 2024/2030	XS2816031160		EUR	1.000	0	0 %	103,0600	1.030.600,00	0,24
4,0000 % Imerys MTN MC 2025/2032	FR00140141X5		EUR	1.000	1.000	0 %	99,4210	994.210,00	0,24
4,0000 % La Banque Postale MTN 2023/2028	FR001400HOZ2		EUR	2.000	0	0 %	102,7100	2.054.200,00	0,49
4,0000 % Prologis Euro Finance MC 2024/2034	XS2810794680		EUR	1.000	0	0 %	101,9360	1.019.360,00	0,24
4,0000 % UniCredit MTN 2024/2034	IT0005585051		EUR	1.000	0	0 %	102,5360	1.025.360,00	0,24
4,0090 % U.S. Bancorp fix-to-float 2024/2032	XS2823993261		EUR	2.000	0	0 %	102,7500	2.055.000,00	0,49
4,0610 % National Grid North America MTN MC 2024/2036	XS2894931588		EUR	1.000	0	0 %	100,6120	1.006.120,00	0,24
4,0830 % Generali MTN MC (sub.) 2025/2035	XS2971648725		EUR	400	400	0 %	99,7230	398.892,00	0,09
4,0970 % AQUE 2025-11X B 2025/2038	XS3055724200		EUR	1.000	1.000	0 %	100,2901	1.002.900,86	0,24
4,1150 % PENTA 2020-7X BR 2025/2039	XS2957487296		EUR	1.000	0	0 %	100,1477	1.001.476,98	0,24
4,1250 % BAT Int. Finance MTN MC 2024/2032	XS2801975991		EUR	1.000	0	0 %	102,8700	1.028.700,00	0,24
4,1250 % Credit Mutuel Arkea MTN 2023/2034	FR001400MCE2		EUR	1.700	0	0 %	103,4530	1.758.701,00	0,42
4,1250 % Danske Bank fix-to-float 2023/2031	XS2573569576		EUR	1.700	0	0 %	104,3760	1.774.392,00	0,42
4,1250 % DekaBank MTN 2023/2028	XS2660380622		EUR	500	0	0 %	103,3700	516.850,00	0,12
4,1250 % Deutsche Bank MTN fix-to-float 2024/2030	DE000A3829D0		EUR	1.200	0	0 %	102,9190	1.235.028,00	0,29
4,1250 % Electricite de France MTN 2024/2031	FR001400QR62		EUR	700	0	0 %	104,2800	729.960,00	0,17
4,1250 % Italgas MTN 2023/2032	XS2633317701		EUR	1.100	0	0 %	104,0990	1.145.089,00	0,27
4,1250 % Mapfre fix-to-float (sub.) 2018/2048	ES0224244097		EUR	200	0	0 %	102,6980	205.396,00	0,05
4,1250 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II MC 2025/2031	XS3081797964		EUR	700	700	0 %	101,5740	711.018,00	0,17
4,1650 % Ford Motor Credit 2024/2028	XS2822575648		EUR	500	0	0 %	102,0280	510.140,00	0,12

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,2000 % British American Tobacco PERP fix-to-float (sub.) 2025/2199	XS3216166663		EUR	300	300	0 %	100,2720	300.816,00	0,07
4,2090 % ARBR 3X CRR 2021/2034	XS2366712912		EUR	1.500	0	0 %	99,4376	1.491.563,31	0,35
4,2500 % ABN AMRO Bank MTN 2022/2030	XS2536941656		EUR	1.000	0	0 %	104,4470	1.044.470,00	0,25
4,2500 % AXA MTN fix-to-float (sub.) 2022/2043	XS2487052487		EUR	1.000	0	0 %	102,1960	1.021.960,00	0,24
4,2500 % BPCE MTN fix-to-float (sub.) 2025/2035	FR001400WKPO		EUR	300	300	0 %	101,8580	305.574,00	0,07
4,2500 % Ball MC 2025/2032	XS3070629335		EUR	400	400	0 %	102,5040	410.016,00	0,10
4,2500 % Barry Callebaut Services MC 2025/2031	BE6360449621		EUR	400	400	0 %	102,6980	410.792,00	0,10
4,2500 % Credit Mutuel Arkea MTN 2022/2032	FR001400E946		EUR	400	0	0 %	104,3500	417.400,00	0,10
4,2500 % Hera MTN 2023/2033	XS2613472963		EUR	1.000	0	0 %	104,3610	1.043.610,00	0,25
4,2500 % ITV MTN MC 2024/2032	XS2838391170		EUR	1.000	0	0 %	102,5720	1.025.720,00	0,24
4,2500 % Münchener Rückvers. fix-to-float (sub.) 2024/2044	XS2817890077		EUR	800	0	0 %	101,9870	815.896,00	0,19
4,2500 % Philips (Konin.) MTN 2023/2031	XS2676863355		EUR	1.000	0	0 %	105,1730	1.051.730,00	0,25
4,2500 % Stora Enso MTN MC 2023/2029	XS2629064267		EUR	500	0	0 %	103,3580	516.790,00	0,12
4,2660 % CRNCL 2016-7X CR 2019/2030	XS2066882973		EUR	1.000	0	0 %	99,6646	996.645,63	0,24
4,2740 % EGLXY 2015-4X CRR 2021/2034	XS2346856862		EUR	1.000	0	0 %	99,4883	994.883,29	0,24
4,2960 % Citigroup fix-to-float (sub.) 2025/2036	XS3086851105		EUR	500	500	0 %	101,1600	505.800,00	0,12
4,3000 % Dt. Telekom Int. Fin. MTN 2012/2027	XS0732998967		EUR	1.000	0	0 %	101,6280	1.016.280,00	0,24
4,3020 % Discovery Global Holding MC 2025/2030	XS3099830765		EUR	434	434	0 %	98,0030	425.333,02	0,10
4,3260 % CADOG 8X CRR 2022/2032	XS2434834250		EUR	1.300	0	0 %	99,9119	1.298.855,17	0,31
4,3660 % ARESE 8X CR 2019/2032	XS2060909798		EUR	1.500	0	0 %	100,0063	1.500.093,76	0,36
4,3750 % ABN AMRO Bank MTN MC (sub.) 2024/2036	XS2859413341		EUR	500	0	0 %	102,9560	514.780,00	0,12
4,3750 % Banque Fed. Credit Mutuel MTN (sub.) 2024/2034	FR001400N3I5		EUR	1.500	1.500	0 %	102,3740	1.535.610,00	0,36
4,3750 % CaixaBank MTN 2023/2033	XS2726256113		EUR	1.000	0	0 %	106,6670	1.066.670,00	0,25
4,3750 % Credit Agricole MTN 2023/2033	FR001400M4O2		EUR	500	0	0 %	104,5840	522.920,00	0,12
4,3750 % KBC Groep MTN 2023/2031	BE0002951326		EUR	1.500	0	0 %	105,9020	1.588.530,00	0,38
4,3750 % Nokia MTN MC 2023/2031	XS2488809612		EUR	2.000	0	0 %	104,7640	2.095.280,00	0,50
4,3750 % Verallia MC 2025/2033	FR00140144U5		EUR	4.000	4.000	0 %	99,4580	3.978.320,00	0,94
4,4800 % DZ Bank MTN (sub.) 2022/2032	XS2509750233		EUR	3.000	3.000	0 %	103,1080	3.093.240,00	0,73
4,5000 % ABN AMRO Bank 2022/2034	XS2557084733		EUR	500	0	0 %	106,3260	531.630,00	0,13
4,5000 % Credit Agricole Assurances (sub.) 2024/2034	FR001400RCO0		EUR	300	0	0 %	103,7320	311.196,00	0,07
4,5000 % DS Smith MTN MC 2023/2030	XS2654098222		EUR	600	0	0 %	104,9090	629.454,00	0,15
4,5000 % Dufry One MC 2025/2032	XS3037720227		EUR	600	600	0 %	102,3970	614.382,00	0,15
4,5000 % Iren fix-to-float PERP (sub.) 2025/2199	XS2977890313		EUR	200	200	0 %	101,5430	203.086,00	0,05

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,5000 % Raiffeisen Bank Int. MTN fix-to-float 2024/2030	XS2826609971		EUR	500	0	0 %	104,4410	522.205,00	0,12
4,5000 % Schaeffler MTN MC 2025/2032	DE000A460PC0		EUR	500	500	0 %	100,4180	502.090,00	0,12
4,5000 % Vonovia MTN MC 2025/2040	XS3222746532		EUR	500	500	0 %	98,8630	494.315,00	0,12
4,5060 % Barclays fix-to-float 2024/2033	XS2739054489		EUR	1.500	1.500	0 %	104,9240	1.573.860,00	0,37
4,6080 % Mizuho Financial Group MTN 2023/2030	XS2672418055		EUR	1.300	0	0 %	106,3750	1.382.875,00	0,33
4,6250 % AIB Group MTN fix-to-float 2023/2029	XS2578472339		EUR	900	0	0 %	104,3110	938.799,00	0,22
4,6250 % DNB Bank MTN fix-to-float 2023/2029	XS2698148702		EUR	500	0	0 %	104,8680	524.340,00	0,12
4,6250 % Mediobanca MTN fix-to-float 2022/2029	XS2563002653		EUR	500	0	0 %	103,6470	518.235,00	0,12
4,6250 % Volkswagen Int. Fin. PERP fix-to-float (sub.) 2014/2199	XS1048428442		EUR	1.500	1.500	0 %	100,3080	1.504.620,00	0,36
4,6930 % Discovery Global Holding MC 2025/2033	XS3099829593		EUR	433	433	0 %	94,3500	408.535,50	0,10
4,7471 % Macquarie Group MTN 2023/2030	XS2723556572		EUR	1.000	0	0 %	106,0200	1.060.200,00	0,25
4,7500 % British American Tobacco PERP fix-to-float (sub.) 2025/2199	XS3216167638		EUR	400	400	0 %	101,0890	404.356,00	0,10
4,7500 % Electricite de France MTN MC 2024/2044	FR001400QR88		EUR	1.300	1.000	0 %	99,7060	1.296.178,00	0,31
4,7500 % Enel PERP fix-to-float (sub.) 2024/2199	XS2770512064		EUR	500	500	0 %	103,0550	515.275,00	0,12
4,7500 % Hamburg Commercial Bank MTN 2024/2029	DE000HCB0B36		EUR	400	0	0 %	104,9600	419.840,00	0,10
4,7500 % ING Groep fix-to-float 2023/2034	XS2624977554		EUR	500	0	0 %	107,3650	536.825,00	0,13
4,7500 % TenneT Netherlands MTN MC 2022/2042	XS2549715618		EUR	1.000	2.000	1.000 %	107,6460	1.076.460,00	0,26
4,7500 % Verizon Communications MC 2022/2034	XS2550898204		EUR	1.000	0	0 %	107,8600	1.078.600,00	0,26
4,8100 % Credit Mutuel Arkea fix-to-float (sub.) 2024/2035	FR001400PZV0		EUR	1.000	0	0 %	104,4880	1.044.880,00	0,25
4,8650 % INVSC 8X CR 2024/2036	XS2831015099		EUR	1.000	0	0 %	100,1685	1.001.684,68	0,24
4,8740 % Standard Chartered Bank fix-to-float 2023/2031	XS2618731256		EUR	1.200	0	0 %	106,5330	1.278.396,00	0,30
4,8750 % CNP Assurances MTN MC (sub.) 2024/2054	FR001400RIX8		EUR	500	0	0 %	104,6520	523.260,00	0,12
4,8750 % Global Payments MC 2023/2031	XS2597994065		EUR	1.000	0	0 %	104,3640	1.043.640,00	0,25
4,8750 % Hamburg Commercial Bank MTN 2023/2027	DE000HCB0BZ1		EUR	2.000	0	0 %	102,7390	2.054.780,00	0,49
4,8750 % RCI Banque MTN MC 2023/2028	FR001400IEQ0		EUR	500	0	0 %	104,2330	521.165,00	0,12
4,9730 % Barclays MTN fix-to-float (sub.) 2024/2036	XS2831195644		EUR	600	0	0 %	105,1480	630.888,00	0,15
5,0000 % CaixaBank MTN fix-to-float 2023/2029	XS2649712689		EUR	600	0	0 %	105,2300	631.380,00	0,15
5,0000 % Celanese US Holdings MC 2025/2031	XS3023780375		EUR	400	400	0 %	97,7300	390.920,00	0,09
5,0000 % Svenska Handelsbanken MTN fix-to-float (sub.) 2023/2034	XS2667124569		EUR	500	0	0 %	105,6900	528.450,00	0,13
5,1250 % Autostrade per l'Italia MTN MC 2023/2033	XS2636745882		EUR	1.000	0	0 %	108,0040	1.080.040,00	0,26
5,2500 % AIB Group MTN fix-to-float 2023/2031	XS2707169111		EUR	1.000	0	0 %	108,9180	1.089.180,00	0,26
5,2500 % Commerzbank fix-to-float 2023/2029	DE000CZ439B6		EUR	400	0	0 %	105,2260	420.904,00	0,10

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
5,2500 % Romania MTN S.REGS 2024/2032	XS2829209720		EUR	1.617	0	0 %	102,2610	1.653.560,37	0,39
5,2620 % Barclays MTN fix-to-float 2022/2034	XS2560422581		EUR	600	0	0 %	109,5120	657.072,00	0,16
5,3750 % LB Hessen-Thüringen MTN (sub.) 2023/2033	XS2582098930		EUR	2.300	2.300	0 %	104,6720	2.407.456,00	0,57
5,3750 % Romania (Republic of) S.REGS 2025/2033	XS3198384573		EUR	1.000	1.000	0 %	101,0120	1.010.120,00	0,24
5,3750 % SoftBank Group 2024/2029	XS2854423386		EUR	500	0	0 %	102,5580	512.790,00	0,12
5,5000 % SES S.* fix-to-float (sub.) 2024/2054	XS2898762864		EUR	600	0	0 %	96,7920	580.752,00	0,14
5,6250 % Romania MTN S.REGS 2024/2037	XS2829810923		EUR	1.000	0	0 %	97,2860	972.860,00	0,23
5,7500 % Banco Santander MTN fix-to-float (sub.) 2023/2033	XS2626699982		EUR	1.500	0	0 %	105,7710	1.586.565,00	0,38
5,8750 % SoftBank Group S.. MC 2025/2031	XS3109835192		EUR	600	600	0 %	102,5240	615.144,00	0,15
6,1250 % Romania (Republic of) S.REGS 2025/2037	XS3198384813		EUR	1.000	1.000	0 %	100,5580	1.005.580,00	0,24
6,1840 % Intesa Sanpaolo MTN fix-to-float (sub.) 2023/2034	XS2589361240		EUR	600	0	0 %	108,0180	648.108,00	0,15
6,3640 % HSBC Holdings fix-to-float (sub.) 2022/2032	XS2553547444		EUR	1.000	0	0 %	106,0890	1.060.890,00	0,25
6,3750 % Enel MTN PERP fix-to-float (sub.) 2023/2199	XS2576550086		EUR	500	500	0 %	106,7320	533.660,00	0,13
6,3750 % Erste Group Bank MTN fix-to-float (sub.) 2025/2199	AT0000A3M597		EUR	1.000	1.000	0 %	104,2010	1.042.010,00	0,25
6,6250 % Bayer S.NC5 fix-to-float (sub.) 2023/2083	XS2684826014		EUR	1.000	0	0 %	106,3010	1.063.010,00	0,25
7,0000 % ASN Bank (Utrecht Branch) PERP fix-to-float (sub.) 2022/2199	XS2454874285		EUR	2.000	2.000	0 %	104,4380	2.088.760,00	0,50
7,0000 % ZF Europe Finance MTN MC 2025/2030	XS3091660194		EUR	1.500	1.500	0 %	105,3640	1.580.460,00	0,37
4,2500 % UK Treasury Stock 2024/2034	GB00BQC82C90		GBP	3.000	3.000	0 %	98,8150	3.399.247,78	0,81
5,8510 % Barclays fix-to-float 2024/2035	XS2790094523		GBP	1.000	1.000	0 %	102,8150	1.178.949,42	0,28
1,5910 % NTT Finance S.144A MC 2021/2028	US62954WAD74		USD	700	0	0 %	94,7350	563.371,85	0,13
4,3790 % Banco Santander 2018/2028	US05964HAJ41		USD	1.000	0	0 %	100,5740	854.421,88	0,20
4,4000 % BNP Paribas S.A. 2018/2028	US09659X2F81		USD	1.000	0	0 %	100,4440	853.317,48	0,20
4,5830 % HSBC Holdings fix-to-float 2018/2029	US404280BT50		USD	1.000	0	0 %	101,0260	858.261,83	0,20
4,6890 % Bank of Montreal S.REGS 2023/2028	USC0623PAU24		USD	600	0	0 %	102,3020	521.461,22	0,12
4,8360 % Barclays PLC DL-Notes 2017(27/28) (sub.) 2017/2028	US06738EAW57		USD	1.500	0	0 %	100,8660	1.285.353,84	0,30
4,8440 % UBS Group MTN S.REGS fix-to-float 2025/2033	USH42097FM47		USD	300	300	0 %	100,5070	256.155,81	0,06
5,8750 % Oracle MC 2025/2045	US68389XDP78		USD	700	700	0 %	90,9350	540.773,94	0,13
8,1301 % Deutsche Bank fix-to-float PERP (sub.) 2014/2199	XS1071551474		USD	1.000	0	0 %	106,9620	908.690,85	0,22
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	32.802.498,32	7,78
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	32.802.498,32	7,78
0,2500 % Quebec (Province of) MTN 2021/2031	XS2338991941		EUR	1.500	0	0 %	87,1040	1.306.560,00	0,31
0,5000 % Quebec (Province of) MTN 2022/2032	XS2435787283		EUR	1.200	0	0 %	86,2940	1.035.528,00	0,25
0,6250 % Athene Global Funding S.GMTN 2021/2028	XS2282195176		EUR	500	0	0 %	95,5630	477.815,00	0,11

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,6690 % Aust & NZ Banking Group MTN fix-to-float (sub.) 2021/2031	XS2294372169		EUR	500	0	0 %	99,2560	496.280,00	0,12
1,0000 % Linde MTN MC 2021/2051	XS2391865305		EUR	1.000	1.000	0 %	48,8470	488.470,00	0,12
1,4500 % Iberdrola Int. PERP fix-to-float (sub.) 2021/2199	XS2295335413		EUR	300	0	0 %	98,3720	295.116,00	0,07
2,7500 % REWE International Finance MC 2025/2028	XS3090081467		EUR	700	700	0 %	100,0290	700.203,00	0,17
2,8750 % Deutsche Kreditbank Pfe. 2024/2036	DE0005CB0054		EUR	1.000	0	0 %	96,7950	967.950,00	0,23
3,0000 % Daimler Truck International Finance 2025/2029	XS3081821699		EUR	400	400	0 %	100,0540	400.216,00	0,09
3,0540 % Transdev Group 2025/2028	FR001400ZPC0		EUR	600	600	0 %	100,3020	601.812,00	0,14
3,1250 % Linde MTN MC 2025/2032	XS3226699091		EUR	500	500	0 %	98,9700	494.850,00	0,12
3,1970 % Mitsubishi UFJ Financial Group MTN fix-to-float 2025/2031	XS3089768157		EUR	1.000	1.000	0 %	99,8300	998.300,00	0,24
3,2500 % Quebec (Province of) MTN 2025/2035	XS3077376047		EUR	500	500	0 %	98,9570	494.785,00	0,12
3,3750 % European Financial Stability Facility (EFSF) MTN 2023/2038	EU000A2SCAK5		EUR	1.000	0	500 %	99,5710	995.710,00	0,24
3,4600 % Mizuho Financial Group MTN fix-to-float 2024/2030	XS2886269013		EUR	300	0	0 %	101,4630	304.389,00	0,07
3,5000 % REWE International Finance MC 2025/2032	XS3092557126		EUR	1.200	1.200	0 %	99,5780	1.194.936,00	0,28
3,5330 % East Japan Railway MTN 2024/2036	XS2891034063		EUR	1.200	0	0 %	98,6080	1.183.296,00	0,28
3,5560 % Mitsubishi UFJ Financial Group MTN fix-to-float 2024/2032	XS2892386462		EUR	1.500	0	0 %	101,1350	1.517.025,00	0,36
3,6880 % Mizuho Financial Group MTN 2025/2035	XS3157912943		EUR	1.000	1.000	0 %	99,1190	991.190,00	0,24
3,7000 % T-Mobile USA 2024/2032	XS2746662936		EUR	900	0	0 %	101,9960	917.964,00	0,22
3,7500 % Honeywell Int. MC 2024/2036	XS2776890068		EUR	1.000	0	0 %	98,7750	987.750,00	0,23
3,8450 % Transdev Group MC 2025/2032	FR001400ZPD8		EUR	1.300	1.300	0 %	100,5050	1.306.565,00	0,31
4,0090 % CGMSE 2020-1X B 2020/2033	XS2115126877		EUR	1.470	0	0 %	98,9614	1.454.733,01	0,34
4,1250 % JT Intl. Fin. Services MTN MC 2025/2035	XS3040320908		EUR	2.500	2.500	0 %	100,8550	2.521.375,00	0,60
4,5000 % Crown European Holdings S.REGS MC 2024/2030	XS2872799734		EUR	400	0	0 %	103,8720	415.488,00	0,10
4,6250 % Commerzbank MTN fix-to-float 2024/2031	DE000CZ439T8		EUR	2.000	0	0 %	105,1720	2.103.440,00	0,50
4,8750 % REWE International Finance MC 2023/2030	XS2679898184		EUR	2.000	0	0 %	106,6690	2.133.380,00	0,51
5,0000 % Vonovia MTN MC 2022/2030	DE000A30VQB2		EUR	1.600	0	0 %	108,0540	1.728.864,00	0,41
6,0000 % Raiffeisen Bank Int. MTN fix-to-float 2023/2028	XS2682093526		EUR	500	0	0 %	105,0700	525.350,00	0,12
1,9800 % Rabobank S.REGS fix-to-float 2021/2027	US749775DL34		USD	655	0	0 %	98,0470	545.584,78	0,13
4,3000 % Alberta (Province of) 2025/2035	US013051EY98		USD	200	200	0 %	99,1550	168.473,37	0,04
5,0973 % AGL 2024-37X A1 2025/2038	USG0119MAA02		USD	3.000	0	0 %	99,6955	2.540.876,56	0,60
7,7780 % Intesa Sanpaolo S.REGS fix-to-float 2023/2054	XS2638076187		USD	500	0	0 %	119,6460	508.223,60	0,12
Summe Wertpapiervermögen								412.495.543,21	97,81

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							EUR	627.142,13	0,15
Zins-Derivate							EUR	-30.500,00	-0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	-30.500,00	-0,01
Euro-Bund Future März 2026		EUREX	STK	100				-30.500,00	-0,01
Swaps							EUR	657.642,13	0,16
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Credit Default Swaps							EUR	657.642,13	0,16
Protection Seller									
AXA / 100 BP (BOA- SEC) 26.1.21-20.12.27		OTC	EUR	-1.500				24.478,20	0,01
Airbus MTN MC / 100 BP (JPM-AG) 20.9.23-20.12.30		OTC	EUR	-2.000				64.751,86	0,02
Barclays Bank MTN / 100 BP (JPM-AG) 12.6.23-20.6.28		OTC	EUR	-2.000				27.138,15	0,01
Cellnex Telecom MTN MC / 500 BP (DB) 7.3.24-20.12.30		OTC	EUR	-1.000				199.597,19	0,05
Iberdrola Int. MTN / 100 BP (BOASEC) 7.7.21-20.6.28		OTC	EUR	-2.000				40.240,12	0,01
Intesa Sanpaolo MTN / 100 BP (BACRSEC) 20.6.23-20.6.26		OTC	EUR	-2.000				8.385,64	0,00
Lanxess MTN -single callable- / 100 BP (JPM- AG) 28.3.25-20.6.30		OTC	EUR	-2.000				-47.792,20	-0,01
SES MTN MC / 100 BP (JPM-AG) 3.9.25-20.6.32		OTC	EUR	-1.000				-86.819,21	-0,02
SYENSQO MC / 100 BP (JPM-AG) 10.5.23-20.6.30		OTC	EUR	-1.000				10.582,82	0,00
Stellantis MC / 500 BP (DB) 27.3.24-20.6.31		OTC	EUR	-2.000				340.486,46	0,08
WPP Finance MTN / 100 BP (JPM-AG) 15.10.25-20.12.30		OTC	EUR	-2.000				-13.922,87	-0,00
ZF Europe Finance MC / 500 BP (JPM-AG) 6.2.25-20.12.29		OTC	EUR	-1.000				71.014,84	0,02
Zürich Versicherungsge- sellschaft MC / 100 BP (JPM-AG) 12.5.23-20.6.28		OTC	EUR	-1.000				19.501,13	0,00
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.939.788,25	0,46
Bankguthaben							EUR	1.939.788,25	0,46
EUR - Guthaben bei							EUR	1.803.946,83	0,43
Verwahrstelle			EUR	1.803.946,83				1.803.946,83	0,43
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							EUR	75.583,29	0,02
Verwahrstelle			GBP	65.915,43				75.583,29	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	60.258,13	0,01
Verwahrstelle			USD	70.929,85				60.258,13	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	6.932.634,34	1,64
Ansprüche aus Cre- dit Default Swaps			EUR					9.125,00	0,00
Quellensteuerrücker- stattungsansprüche			EUR					13.022,60	0,00
Zinsansprüche			EUR					6.910.486,74	1,64
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾							EUR	-244.308,04	-0,06
Fondsvermögen							EUR	421.750.799,89	100,00 ²⁾
Anteilwert Klasse P (a)							EUR	20,70	
Anteilwert Klasse I (t)							EUR	101,36	
Umlaufende Anteile Klasse P (a)							STK	20.258.042,353	
Umlaufende Anteile Klasse I (t)							STK	23.767	
Fondsvermögen Anteilklasse P (a)							EUR	419.341.748,10	

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Fondsvermögen Anteilklasse I (t)							EUR	2.409.051,79	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									97,81
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,15

¹⁾ Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungsgebühren und Verwahrstellenvergütung

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

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 29.12.2025

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,87209	= 1 (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,17710	= 1 (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

EUREX	European Exchange Deutschland
-------	-------------------------------

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

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

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
Bayer fix-to-float (subord.) 2019/2079	XS2077670003	EUR	0	300
0,0000 % Luxembourg (Grand Duchy of) 2020/2032	LU2228213398	EUR	0	1.000
0,0000 % Santander Consumer Fin. MTN 2021/2026	XS2305600723	EUR	0	700
0,0100 % The Bank of Nova Scotia 2021/2029	XS2386592138	EUR	0	1.000
0,0100 % The Bank of Nova Scotia 2021/2027	XS2421186268	EUR	0	1.000
0,0100 % The Bank of Nova Scotia MTN (covered) 2020/2027	XS2101325111	EUR	0	1.000
0,0500 % Aareal Bank MTN 2021/2026	DE000AAR0298	EUR	0	400
0,0500 % Royal Bank of Canada (covered) 2019/2026	XS2014288315	EUR	0	1.000
0,1250 % Nordea Bank Finland MTN 2019/2027	XS2013525410	EUR	0	1.000
0,1250 % Stadshypotek (covered) 2016/2026	XS1499574991	EUR	0	1.500
0,1250 % Telia Company MC 2020/2030	XS2264161964	EUR	0	900
0,2000 % Swedbank S.GMTN 2021/2028	XS2282210231	EUR	0	1.000
0,2500 % Basque (Comunidad de) 2020/2031	ES0000106684	EUR	0	2.500
0,2500 % Credit Agricole Cariparma 2020/2028	IT0005397028	EUR	0	1.000
0,3750 % Compagnie de Financement Foncier Obl. Fon. 2019/2027	FR0013413382	EUR	0	2.000
0,3750 % DNB Bank MTN fix-to-float 2022/2028	XS2432567555	EUR	0	800
0,3750 % LB Hessen-Thüringen MTN 2021/2029	XS2346124410	EUR	0	2.000
0,3750 % Rabobank MTN fix-to-float 2021/2027	XS2416413339	EUR	0	800
0,3750 % Westpac Banking MTN (covered) 2019/2026	XS1978200472	EUR	0	3.000
0,4190 % Madrid (Comunidad de) 2020/2030	ES0000101933	EUR	0	1.000
0,4500 % Basque (Comunidad de) 2021/2032	ES0000106726	EUR	0	1.000
0,4950 % Morgan Stanley fix-to-float 2020/2029	XS2250008245	EUR	0	800
0,5000 % Aareal Bank MTN 2020/2027	DE000AAR0264	EUR	0	600
0,5000 % American Tower MC 2020/2028	XS2227905903	EUR	0	1.000
0,5000 % Commonwealth Bank Austr. (covered) 2016/2026	XS1458458665	EUR	0	3.000
0,5000 % Finland (Republic of) 2019/2029	FI4000369467	EUR	0	1.500

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

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)				
Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
0,5000 % Italy (Republic of) 2021/2028	IT0005445306	EUR	0	2.500
0,5000 % UNEDIC MTN 2019/2029	FR0013410008	EUR	0	2.000
0,6000 % OP Yrityspankki MTN 2020/2027	XS2102924383	EUR	0	1.000
0,6000 % Spain MTN 2019/2029	ES0000012F43	EUR	0	2.000
0,6250 % A2A SpA MTN MC 2021/2031	XS2364001078	EUR	0	1.000
0,6250 % Banque Fed. Credit Mutuel MTN 2021/2028	FR00140035A0	EUR	0	800
0,6250 % Ontario (Province of) MTN 2018/2025	XS1807430811	EUR	0	3.000
0,8750 % DS Smith MC 2019/2026	XS2051777873	EUR	0	1.000
0,8750 % ING Groep MTN fix-to-float (sub.) 2021/2032	XS2350756446	EUR	0	200
1,0000 % Cellnex Telecom MC 2020/2027	XS2102934697	EUR	0	500
1,0000 % Credit Suisse Group MTN fix-to-float 2019/2027	CH0483180946	EUR	0	700
1,0000 % Intesa Sanpaolo MTN 2019/2026	XS2081018629	EUR	0	700
1,0730 % mBank Hipoteczny (covered) 2018/2025	XS1812878889	EUR	0	2.000
1,1250 % Basque (Comunidad de) 2019/2029	ES0000106635	EUR	0	2.000
1,1250 % Mediobanca MTN 2020/2025	XS2106861771	EUR	0	500
1,1250 % Renault MC 2019/2027	FR0013451416	EUR	0	700
1,3750 % Danske Bank fix-to-float 2022/2027	XS2443438051	EUR	0	1.000
1,3750 % ITV MC 2019/2026	XS2050543839	EUR	0	700
1,4500 % Spain 2019/2029	ES0000012E51	EUR	0	1.500
1,5000 % Ceske Drahy 2019/2026	XS1991190361	EUR	0	500
1,6250 % Mondi Finance MTN MC 2018/2026	XS1813593313	EUR	0	1.000
1,8750 % Cassa Depositi e Prestiti MTN 2018/2026	IT0005323438	EUR	0	2.000
1,8750 % Verallia MC 2021/2031	FR0014006EG0	EUR	0	200
1,8750 % Vonovia MC 2022/2028	DE000A3MQS64	EUR	0	1.000
2,0000 % Koninklijke KPN PERP fix-to-float (sub.) 2019/2025	XS2069101868	EUR	0	300
2,0000 % Nationwide Building Society 2022/2027	XS2473346299	EUR	0	800
2,3750 % ASN Bank (Utrecht Branch) fix-to-float 2022/2027	XS2475502832	EUR	0	1.000
2,5000 % BNP Paribas MTN fix-to-float (sub.) 2022/2032	FR0014009HA0	EUR	0	300
2,5000 % ZF Europe Finance MC 2019/2027	XS2010039977	EUR	0	1.000
2,6230 % UBS Group fix-to-float 2021/2026	CH1142231682	EUR	0	700
2,6250 % Aareal Bank Pfl. 2024/2030	DE000AAR0447	EUR	0	1.000
2,6250 % RCI Banque fix-to-float (sub.) 2019/2025	FR0013459765	EUR	0	500
2,7500 % Bank of Montreal MTN 2022/2027	XS2473715675	EUR	0	1.000
2,8550 % Intesa SanPaolo MTN (subordinated) 2015/2025	XS1222597905	EUR	0	500
2,8750 % SoftBank Group 2021/2027	XS2361254597	EUR	0	500
3,0000 % Italy (Republic of) 2019/2029	IT0005365165	EUR	0	4.000
3,1000 % General Motors Financial MTN 2025/2029	XS3140075816	EUR	300	300
3,1250 % ABB Finance MTN MC 2024/2029	XS2747181969	EUR	0	500
3,1250 % Caisse de Ref. de l'Habitat 2024/2036	FR001400QCS3	EUR	0	1.000
3,1250 % La Poste PERP Multi Reset Notes (subord.) 2018/2199	FR0013331949	EUR	0	1.500
3,1250 % RLB Oberösterreich MTN 2023/2026	AT0000A326M6	EUR	0	2.000
3,1250 % Sappi Papier Holding MC 2019/2026	XS1961852750	EUR	0	800
3,1250 % SoftBank Group MC 2017/2025	XS1684385161	EUR	0	1.000
3,2470 % National Grid North America MTN MC 2024/2029	XS2947149360	EUR	0	400
3,2500 % Nationwide Building Society MTN 2022/2029	XS2525246901	EUR	0	600
3,3750 % Enel Finance Int. MTN MC 2024/2028	XS2751666426	EUR	0	600
3,3750 % Swedbank 2024/2030	XS2831017467	EUR	0	600
3,4000 % British Columbia (Prov.) 2024/2039	XS2824742048	EUR	0	1.000
3,5000 % Bertelsmann Multi Reset Notes MTN (sub.) 2015/2075	XS1222594472	EUR	0	1.000
3,5000 % Southern Gas Networks MTN MC 2024/2030	XS2914661843	EUR	0	700
3,5000 % Spain 2023/2029	ES0000012M51	EUR	1.000	1.000
3,5270 % ANZ New Zealand International MTN 2024/2028	XS2752585047	EUR	0	400
3,5300 % Santander UK Grp Holdings MTN fix-to-float 2022/2028	XS2525226622	EUR	0	800
3,6250 % Commerzbank MTN fix-to-float 2025/2032	DE000CZ45ZA0	EUR	300	300

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

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schulscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)				
Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
3,6250 % IBM MC 2023/2031	XS2583742239	EUR	0	1.200
3,6250 % Poland (Republic of) MTN 2025/2035	XS2975276143	EUR	800	800
3,6500 % American Honda Finance MTN 2024/2031	XS2866190965	EUR	0	1.200
3,6500 % Medtronic MC 2024/2029	XS2834367646	EUR	0	700
3,7500 % Bayerische Landesbank MTN 2024/2031	XS2805361560	EUR	0	1.000
3,8750 % Hong Kong Government International Bond MTN 2023/2030	HK0000895901	EUR	0	2.000
3,8750 % Skand. Enskilda MTN 2023/2028	XS2619751576	EUR	0	1.000
3,8750 % Volkswagen Leasing MTN 2024/2028	XS2745725155	EUR	0	600
4,0000 % Italy (Republic of) 5.8 2023/2031	IT0005542359	EUR	0	1.000
4,0000 % LB Hessen-Thüringen MTN 2023/2030	XS2582195207	EUR	0	500
4,0090 % ARESE 7X BR 2017/2030	XS1650058560	EUR	0	2.000
4,1250 % WPP Finance MTN MC 2023/2028	XS2626022573	EUR	0	500
4,2681 % OP Yrityspankki fix-to-float (sub.) 2020/2030	XS2185867673	EUR	0	1.000
4,3020 % Discovery Global Holding MC 2024/2030	XS2821805533	EUR	0	1.000
4,4090 % ARMDA 4X C 2019/2033	XS2066870887	EUR	0	1.000
4,5000 % Lloyds Banking Group MTN fix-to-float 2023/2029	XS2569069375	EUR	0	900
4,6250 % ASN Bank (Utrecht Branch) MTN MC 2023/2027	XS2626691906	EUR	0	2.000
4,6250 % Rabobank S.GMTN fix-to-float 2022/2028	XS2550081454	EUR	0	800
4,6250 % UBS Group MTN fix-to-float 2023/2028	CH1255915006	EUR	0	1.300
4,6930 % Discovery Global Holding MC 2024/2033	XS2721621154	EUR	0	1.000
4,7360 % PENTA 2020-7X B1 2020/2025	XS2106026821	EUR	0	1.000
4,7500 % Intesa Sanpaolo MTN 2022/2027	XS2529233814	EUR	0	750
4,8750 % ASN Bank (Utrecht Branch) MTN 2023/2030	XS2592240712	EUR	0	1.600
4,9910 % TenneT Holding PERP fix-to-float (sub.) 2020/2199	XS2207430120	EUR	0	1.000
5,0000 % Intesa Sanpaolo MTN fix-to-float 2023/2028	XS2592650373	EUR	0	1.000
5,0938 % Standard Chartered Bank fix-to-float (sub.) 2020/2030	XS2183818637	EUR	0	2.500
5,1190 % ELM BV (Swiss Re) PERP fix-to-float (sub.) 2015/2199	XS1209031019	EUR	0	500
5,1250 % Banque Fed. Credit Mutuel MTN (sub.) 2023/2033	FR001400F323	EUR	0	200
5,2500 % ORSTED fix-to-float (sub.) (1000Y) 2022/3022	XS2563353361	EUR	0	1.500
6,5000 % TRNTE 5X B2 2023/2037	XS2678881595	EUR	1.000	1.000
5,0700 % Rabobank MTN S.REGS fix-to-float 2020/2026	US749775DH22	USD	0	1.000
5,9440 % Deutsche Bank Singapore Branch MTN FRN 2018/2025	XS1788992870	USD	0	1.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,3750 % ASN Bank (Utrecht Branch) MTN MC 2021/2028	XS2308298962	EUR	0	500
0,3750 % LB Baden-Württ. MTN 2021/2029	DE000LB2V5T1	EUR	0	1.600
1,5000 % Smurfit Kappa Acquisitions MC 2019/2027	XS2050968333	EUR	0	500
1,8000 % CORDA 5X B2RR 2017/2030	XS2066218772	EUR	0	1.000
2,1250 % ING Groep MTN fix-to-float (sub.) 2020/2031	XS2176621170	EUR	0	400
2,3740 % Naturgy Finance Iberia fix-to-float (sub.) 2021/2199	XS2406737036	EUR	0	500
3,0000 % Commerzbank fix-to-float 2022/2027	DE000CZ45W57	EUR	0	1.000
3,0300 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale (sub.) 2015/2025	DE000HLB1AJ4	EUR	0	1.000
3,4670 % Deutsche Bahn PERP fix-to-float (sub.) 2019/2199	XS2010039035	EUR	0	1.500
3,4900 % Mizuho Financial Group MTN 2022/2027	XS2528323780	EUR	0	1.000
3,6250 % JT Intl. Fin. Services MTN MC 2024/2034	XS2793255162	EUR	1.000	2.100
3,7500 % Svenska Handelsbanken MTN 2022/2027	XS2551280436	EUR	0	500
5,9100 % UniCredit S.REGS fix-to-float 2020/2026	XS2233264808	USD	0	2.000

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Derivate				
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)				
Swaps				
Credit Default Swaps				
Gekaufte Kontrakte	EUR			3.000
(Basiswert(e): ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 43 VERSION 1 / 500 BP (BOASEC) 30.6.25-20.6.30)				
Verkaufte Kontrakte	EUR			2.000
(Basiswert(e): ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 43 VERSION 1 / 500 BP (BOASEC) 31.3.25-20.6.30)				
Terminkontrakte				
Zinsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte	EUR			192.237
(Basiswert(e): 10Y French Republic Bond, 2YR US Treasury Note, BUND, SCHATZANW.)				
Verkaufte Kontrakte	EUR			58.539
(Basiswert(e): BUND)				

Überblick über die Anteilklassen

Stand 31.12.2025

	P (a)	I (t)
Anteilscheinklassenwährung	EUR	EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend	thesaurierend
Ausgabeaufschlag (v.H.)	3	-
Verwaltungsvergütung (v.H. p.a.)	0,6	0,3
Mindestanlage (Anteilscheinklassenwährung)	-	-

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

Anteilklasse P (a)	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	1.738.020,20	
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	11.162.981,44	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	123.621,60	
4. Sonstige Erträge	87.591,55	
davon Consent Payments	87.591,55	
Summe der Erträge	13.112.214,79	
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-113,22	
2. Verwaltungsvergütung	-2.464.362,66	
3. Verwahrstellenvergütung	-136.495,06	
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-26.087,39	
5. Sonstige Aufwendungen	-107.185,32	
davon Depotgebühren	-102.643,60	
davon Kosten Quellensteuerdienstleistungen	-919,23	
davon Kosten der Aufsicht	-1.293,45	
davon Vergütung Repräsentanten	-2.329,04	
Summe der Aufwendungen	-2.734.243,65	
III. Ordentlicher Nettoertrag	10.377.971,14	
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	4.033.055,33	
2. Realisierte Verluste	-4.821.728,45	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-788.673,12	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	9.589.298,02	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.804.343,72	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	3.125.315,80	
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.320.972,08	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	10.910.270,10	

für den Zeitraum vom 14.07.2025 bis 31.12.2025

Anteilklasse I (t)	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	4.555,30	
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	31.397,94	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	121,21	
Summe der Erträge	36.074,45	
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-0,14	
2. Verwaltungsvergütung	-3.350,43	
3. Verwahrstellenvergütung	-295,78	
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-43,26	
5. Sonstige Aufwendungen	-9,80	
davon Depotgebühren	-0,39	
davon Kosten der Aufsicht	-2,99	
davon Vergütung Repräsentanten	-6,42	
Summe der Aufwendungen	-3.699,41	
III. Ordentlicher Nettoertrag	32.375,04	
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	11.886,11	
2. Realisierte Verluste	-11.946,16	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-60,05	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	32.314,99	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	10.661,97	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-18.467,67	
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-7.805,70	

für den Zeitraum vom 14.07.2025 bis 31.12.2025

Anteilklasse I (t)	EUR	EUR
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		24.509,29

Entwicklung des Sondervermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

Anteilklasse P (a)	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	389.424.056,34	
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-9.603.010,92	
2. Zwischenausschüttungen	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	28.770.005,90	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	50.578.732,58	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-21.808.726,68	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	-159.573,32	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	10.910.270,10	
davon nicht realisierte Gewinne	-1.804.343,72	
davon nicht realisierte Verluste	3.125.315,80	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	419.341.748,10	

für den Zeitraum vom 14.07.2025 bis 31.12.2025

Anteilklasse I (t)	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	0,00	
1. Steuerabschlag für das Vorjahr	0,00	
2. Zwischenausschüttungen	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	2.388.552,13	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	2.949.478,29	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-560.926,16	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	-4.009,63	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	24.509,29	
davon nicht realisierte Gewinne	10.661,97	
davon nicht realisierte Verluste	-18.467,67	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	2.409.051,79	

Verwendung der Erträge**Berechnung der Ausschüttung**

Anteilklasse P (a)	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	24.105.414,47	1,1899183
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	9.589.298,02	0,4733576
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
II. Nicht für Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,0000000
2. Vortrag auf neue Rechnung	22.552.789,20	1,1132758
III. Gesamtausschüttung	11.141.923,29	0,5500000

(auf einen Anteilumlauf von 20.258.042,353 Stück)

Berechnung der Wiederanlage

Anteilklasse I (t)	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	32.314,99	1,3596579
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
II. Wiederanlage	32.314,99	1,3596579

(auf einen Anteilumlauf von 23.767 Stück)

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Anteilklasse P (a)	Fondsvermögen	Anteilwert
Geschäftsjahr	EUR	EUR
31.12.2025	419.341.748,10	20,70
31.12.2024	389.424.056,34	20,66
31.12.2023	296.925.838,95	20,04
31.12.2022	285.829.258,87	18,79

Anteilklasse I (t)	Fondsvermögen	Anteilwert
Geschäftsjahr	EUR	EUR
31.12.2025	2.409.051,79	101,36
14.07.2025 ¹⁾	1.000,00	100,00

¹⁾ Aufliedatun: 14.07.2025

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivatverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	627.142,13
Vertragspartner der Derivate-Geschäfte	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main	
	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin	
	BofA Securities Europe S.A., Paris	
	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main	
	J.P. Morgan SE, Frankfurt am Main	

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten

davon:		
Bankguthaben	EUR	400.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		97,81
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,15

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

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gemäß § 37 Absatz 4 DerivateVO

Kleinsten potenzieller Risikobetrag	1,54 %
Größten potenzieller Risikobetrag	2,29 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,85 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateVO verwendet wurde

Multi-Faktor-Modell mit Monte Carlo Simulation

Parameter, die gemäß § 11 DerivateVO verwendet wurden

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens gemäß § 37 Absatz 5 DerivateVO

iBoxx Euro Coll Cov	30 %
iBoxx Euro Corp	20 %
iBoxx Euro Corp Fin Sub	30 %
iBoxx Euro Corp Fin 10+	20 %

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage

Leverage nach der Brutto-Methode gemäß Artikel 7 der Level II VO Nr. 231/2013. 110,56 %

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse P (a)	EUR	20,70
Anteilwert Klasse I (t)	EUR	101,36
Umlaufende Anteile Klasse P (a)	STK	20.258.042,353
Umlaufende Anteile Klasse I (t)	STK	23.767

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 94,97 % auf Basis von handelbaren Kursen, zu 5,03 % 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)	0,66 %
Anteilklasse I (t)	0,33 %

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 (t)	0 %

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

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

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

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

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) im Geschäftsjahr gesamt: 26.406,84 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 Vergütungsbestands 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 Vergütungsbestands mit einer Verzögerung von vier Jahren ausbezahlt.

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

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

Das Vergütungssystem setzt keine Anreize Nachhaltigkeitsrisiken einzugehen.

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

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

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

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

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

Köln, den 20. April 2026

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung



Dr. Thomas Mann



Dr. Dirk Erdmann

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Ampega Investment GmbH, Köln

Prüfungsurteil

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 20. April 2026

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Anita Dietrich	ppa. Felix Schneider
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

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

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

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

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

Name des Produkts

Ampega Rendite Rentenfonds

Unternehmenskennung (LEI-Code)

529900PJ1OPN1N97W916

Ökologische- und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ ☐ ☐ Ja

☐ ☒ ☒ Nein

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _%

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 23,52% an nachhaltigen Investitionen

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☒ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _%

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen** getätigt.



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

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

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

Der Ampega Rendite Rentenfonds (vormals Gerling Rendite Fonds) investiert als europäischer Rentenfonds in festverzinsliche Wertpapiere. Es erfolgt eine breite Diversifikation über die verschiedenen Anleiheklassen.

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

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

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

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

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

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

Konkret folgt die Investition in Unternehmen dem Leitmotiv der Positivkriterien. Das heißt, je höher der ESG-Score für ein Unternehmen ausfällt, desto positiver ist es im Sinne der Nachhaltigkeit. Auf diese Weise können Branchen unabhängig von der Allokation (typischerweise über Negativkriterien determiniert) über eine positive ESG-Selektion angesteuert werden. Dies führt dazu, dass das investierte Portfolio eine positive ESG-Attribution im Vergleich zum Anlageuniversum ausweisen soll. Im Speziellen werden im Sinne einer Quantifizierung im ESG Performance Score eine Vielzahl an Kriterien der ESG-Güte zugrunde gelegt (von 0 (niedrigste Ausprägung) bis 100 (höchste Ausprägung)). Das Nachhaltigkeits-Profil des investierten Portfolios sollte hierbei über 50 betragen. Somit soll sichergestellt werden, dass das investierte Portfolio in Bezug auf die Nachhaltigkeitskriterien überdurchschnittlich aufgestellt ist („Better than-Average“).

● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Indikator

ISS ESG Performance Score

Beschreibung

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

Methodik

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

Indikator

Sustainalytics ESG Risk Score

Beschreibung

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

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

Methodik

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

gleichbar.

● Nachhaltigkeitsindikatoren zum Geschäftsjahresende

Referenzstichtag	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
ISS ESG Performance Score	50,50	47,62	49,17	47,51
Sustainalytics ESG Risk Score	12,94	12,37	11,89	10,53

● ... 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“ („eingeschränk-

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

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

Der Beitrag zu folgenden Zielen wird betrachtet:

Ökologische Ziele:

Nachhaltige Land- und Forstwirtschaft, Wassereinsparung, Beitrag zur nachhaltigen Energienutzung, Förderung von nachhaltigen Gebäuden, Optimierung des Materialeinsatzes,

Abschwächung des Klimawandels, Erhaltung der Meeresökosysteme,

Erhalt der terrestrischen Ökosysteme

Soziale Ziele:

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

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Abschnitt „Wie wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfak-

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

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

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

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

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

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



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

Der Fonds berücksichtigte nachteilige Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf der Grundlage der nachfolgenden Principal of Adverse Impact („PAI“) gemäß Offenlegungsverordnung auf unterschiedliche Weise in der Portfolio-Allokation und -selektion. Grundsätzlich versteht man unter den PAI wesentliche bzw. potenziell wesentliche, nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, die sich aus Investitionsentscheidungen ergeben, diese verschlechtern oder in direktem Zusammenhang damit stehen. Konkret beinhalten die PAIs Standardfaktoren aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung und geben Aufschluss darüber, inwieweit sich Investitionsobjekte negativ auf diese Komponenten auswirken können. Die PAIs sind 64, von der EU festgelegte Indikatoren, für welche die Offenlegungsverordnung sowohl narrative als auch quantitative Offenlegungsanforderungen für Finanzmarktteilnehmer

mer vorsieht. Von den insgesamt 64 Indikatoren sind 18 meldepflichtig, diese beziehen sich auf Treibhausgasemissionen, biologische Vielfalt, Wasser, Abfall sowie auf soziale Aspekte hinsichtlich Unternehmen, Staaten sowie Immobilienanlagen. Die Berichterstattung im Falle der restlichen 46 Indikatoren erfolgt auf freiwilliger Basis, wovon 22 Indikatoren zusätzliche Klima- und andere Umweltaspekte abbilden und die restlichen 24 Indikatoren soziale und Arbeitnehmerfaktoren, die Achtung der Menschenrechte sowie Korruptions- und Bestechungsbekämpfung abdecken.

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

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

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

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

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

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

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

Bei Investitionen in Staaten werden Länder mit einer niedrigen Nachhaltigkeitsbewertung (Länder, die in die letzte Kategorie im Ranking anerkannter Datenanbieter fallen und damit ein schwer-

wiegendes Risiko für das langfristige Wohlergehen des Landes haben) ausgeschlossen (PAI 15, 16). Die Länderrisikobewertung deckt 170 Länder ab und basiert auf mehr als 40 Indikatoren, die unter anderem der Weltbank oder den Vereinten Nationen entnommen sind. Unter Berücksichtigung von ESG-Leistungen, ESG-Trends und aktuellen Ereignissen wird das Risiko für den langfristigen Wohlstand und die wirtschaftliche Entwicklung eines Landes gemessen, indem dessen Vermögenswerte - natürliches, menschliches und institutionelles Kapital - und dessen Fähigkeit, seine Vermögenswerte nachhaltig zu verwalten, bewertet werden.

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

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

01.01.2025 - 31.12.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Italy (Republic of) (IT0005436693)	Allgemeine öffentliche Verwaltung	1,21%	Italien
UK Treasury Stock (GB00BQC82C90)	Allgemeine öffentliche Verwaltung	0,84%	Großbritannien
Lithuania (Republic of) MTN (XS2168038847)	Allgemeine öffentliche Verwaltung	0,78%	Litauen
AGL 2024-37X A1 (USG0119MAA02)	Erbringung von sonstigen Finanzdienstleistungen	0,65%	Kaimaninseln
Credit Agricole Public Sector SCF MTN (covered) (FR0013411600)	Spezialkreditinstitute	0,57%	Frankreich
Swedbank (XS2930571174)	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	0,57%	Schweden
Slovak (Republic of) S.252 (SK4000026845)	Allgemeine öffentliche Verwaltung	0,55%	Slowakei
Aareal Bank MTN (DE000AAR0462)	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	0,55%	Deutschland
Bpifrance (FR0013448776)	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	0,55%	Frankreich
REWE International Finance MC (XS2679898184)	Erbringung von sonstigen Finanzdienstleistungen	0,53%	Niederlande
Terna Rete Elettrica Nat PERP fix-to-float (sub.) (XS2437854487)	Elektrizitätsübertragung	0,53%	Italien
Commerzbank MTN fix-to-float (DE000CZ439T8)	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	0,52%	Deutschland
Nokia MTN MC (XS2488809612)	Herst. von Geräten, Einrichtungen Telekom-Techn.	0,51%	Finnland
TCFCE 2025-1X A (XS3028240029)	Erbringung von sonstigen Finanzdienstleistungen	0,51%	Irland
Metropolitan Life Global Funding I MTN (XS2561748711)	Erbringung von sonstigen Finanzdienstleistungen	0,51%	USA (Vereinigte Staaten von Amerika)



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

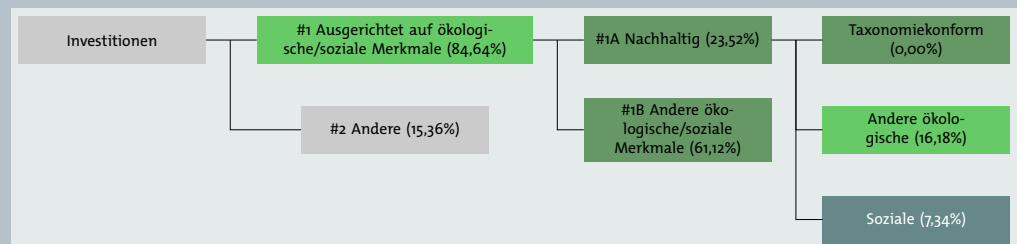
Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

Investitionen in fossile Brennstoffe lagen nicht vor.

Branche	Anteil
Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	42,98%
Erbringung von sonstigen Finanzdienstleistungen	13,67%
Allgemeine öffentliche Verwaltung	13,12%
Elektrizitätserzeugung	2,36%
Drahtlose Telekommunikation	2,26%
V&V von eigenen Grundstücken, Gebäuden und Wohn.	2,25%
Spezialkreditinstitute	1,83%
Gasverteilung durch Rohrleitungen	1,72%
Herst. von med., zahnmed. Apparaten und Material	1,38%
Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	1,30%
Nichtlebensversicherungen	1,21%
Elektrizitätsübertragung	0,93%
Lebensversicherungen	0,90%
Beteiligungsgesellschaften	0,81%
Leitungsgebundene Telekommunikation	0,75%
Einzelhandel mit Obst, Gemüse und Kartoffeln	0,70%
Herstellung von pharmazeutischen Grundstoffen	0,66%
Personenbeförderung im Nahverkehr zu Lande	0,61%
Fernsehveranstalter	0,57%
Sonst. Dienstleistungen für den Landverkehr	0,51%
Herst. von Geräten, Einrichtungen Telekom-Techn.	0,51%
Programmierungstätigkeiten	0,51%
Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenmotoren	0,50%
Herstellung von Hohlglas	0,43%
Herst. von sonst. chemischen Erzeugnissen a. n. g.	0,36%
Sonstige mit Finanzdienstl. verb. Tätigkeiten	0,35%
Herst. von Filmen, Videofilmen, Fernsehprogrammen	0,34%
Sozialversicherung	0,34%
Elektrizitätshandel	0,33%
Sonstige Post-, Kurier- und Expressdienste	0,31%
Hotels, Gasthöfe und Pensionen	0,28%
Herst. von Elektromotoren, Generatoren, Transform.	0,25%
Herst. von Wellpapier, -pappe, Verpack. aus Papier	0,24%
Einzelhandel mit Bekleidung	0,24%
Tabakverarbeitung	0,24%
Herstellung von Bier	0,23%
Herst. von Schleifkörpern und Schleifmitteln	0,20%
Rückversicherungen	0,20%
Erbringung von sonst. IT-Dienstleistungen	0,18%

Branche	Anteil
Elektrizitätsverteilung	0,17%
Kabelnetzleitungstiefbau	0,17%
Herstellung von Papier, Karton und Pappe	0,16%
Personenbeförderung im Eisenbahnfernverkehr	0,13%
Milchverarbeitung	0,12%
Sonstiger Einzelhandel mit Waren verschiedener Art	0,12%
Institutionen für Finanzierungsleasing	0,11%
Facharztpraxen	0,11%
Gesundheitswesen a. n. g.	0,11%
Herst. von land- und forstwirtschaftl. Maschinen	0,11%
Herstellung von Flachglas	0,10%
Herst. von sonst. Waren aus Papier, Karton, Pappe	0,10%
Sonstiger EH in Verkaufsräumen (ohne Antiquitäten)	0,10%
Webportale	0,10%
Herst. von Verpack. aus Eisen, Stahl, NE-Metall	0,07%
Herst. von Getränken; Gewin. natürl. Mineralwässer	0,05%
Zentralbanken	0,04%
Herstellung von Industriegasen	0,03%
Herst. Elekt. Ausrüstungsgegenstände für Kfz	0,02%
Erbringung von sonst. Dienstl. für die Luftfahrt	0,01%
Verlegen von sonstiger Software	0,01%
Effekten- und Warenhandel	-0,01%



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

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

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

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

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

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

☐

Ja

☐

In fossiles Gas

☐

In Kernenergie

☒

Nein

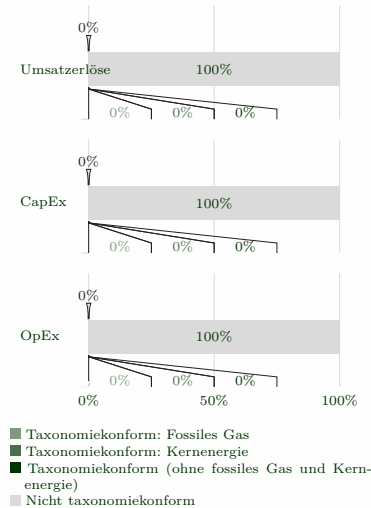
'Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

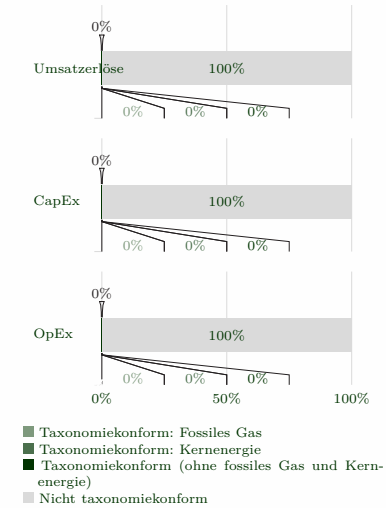
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen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

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

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt -% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

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

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

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



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



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

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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

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

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

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

Bei Investitionen in Staaten werden Länder mit einer niedrigen Nachhaltigkeitsbewertung (Länder, die in die letzte Kategorie im Ranking anerkannter Datenanbieter fallen und damit ein schwer-

wiegendes Risiko für das langfristige Wohlergehen des Landes haben) ausgeschlossen. Die Länderisikobewertung deckt 170 Länder ab und basiert auf mehr als 40 Indikatoren, die unter anderem der Weltbank oder den Vereinten Nationen entnommen sind. Staaten, die gegen globale Normen wie den „Freedom House Index“ verstoßen, werden zudem ausgeschlossen.

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

- ☐ Für diesen Fonds nicht einschlägig.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Für diesen Fonds nicht einschlägig.

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

Für diesen Fonds nicht einschlägig.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Für diesen Fonds nicht einschlägig.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Für diesen Fonds nicht einschlägig.

Überreicht durch:

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

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