

Jahresbericht

1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024

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 für einen SFDR Artikel 8 Fonds notwendigen ESG Anforderungen 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.

2024 zeigte sich als ein sehr bewegtes Zinsjahr. Nach übermäßig hoher Zinssenkungsphantasie zum Jahresende 2023 kam es vom Jahresanfang bis Ende Mai zu einem deutlichen Zinsanstieg. Erst mit Beginn der Zinssenkungsmaßnahmen der EZB ab Juni kam es zu einer Marktstabilisierung und insbesondere im 3. Quartal zu deutlich sinkenden Kapitalmarktzinsen. Da die Zinsen am kurzen Ende der Zinskurve stärker sanken, kam es zu einem Abbau der Zinskurveninversität. Ab Mitte September drehte die Differenz zwischen den Renditen 10-jähriger Bundesanleihen und 2-jähriger Bundesanleihen ins positive.

Im Laufe des Jahres stabilisierten sich auch die Inflationserwartungen. Erst nach der US Wahl im November sorgten steigende Unsicherheit über die künftige Wirtschaftspolitik auch wieder für steigende Inflationssorgen. Hinzu kamen politische Unsicherheiten in Frankreich und anstehende Neuwahlen in Deutschland. Dadurch kam es im Dezember zu einem deutlichen Zinsanstieg. Die Renditen längerer Laufzeiten stiegen hierbei noch etwas deutlicher als Renditen am kurzen Ende der Zinskurve.

Gestützt von einem insgesamt positiven Umfeld der Kreditmärkte konnten Rentenanlagen im Jahresverlauf aber überwiegend sehr positive Wertentwicklungen ausweisen. Hierbei entwickelten sich Kreditprodukte (Bank- und Unternehmensanleihen) besser als sichere öffentliche Anleihen oder Pfandbriefe. Die Performance des Fonds konnte von der guten Entwicklung bei Kredit-Produkten profitieren.

Angesichts eines sehr volatilen Spread- und Renditeumfeldes investierte der Ampega Rendite Rentenfonds insbesondere im ersten Monaten des Jahres vorsichtig in Bezug auf lange Laufzeiten und bevorzugte bei Unternehmensanleihen weiter den mittleren Laufzeitbereich. Ab April wurden dann auch vermehrt in längere Laufzeiten investiert. Nachranganleihen von Finanzinstituten, sowie BB-Anleihen und CLO wurden als Beimischung ebenfalls allokiert.

Der Ampega Rendite Rentenfonds verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 4,83 % bei einer Volatilität von 3,18 %.

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 Waffhersteller und die Berücksichtigung der UN Global Compact Kriterien. Durch diesen Filterkatalog wurden Titel im Rahmen der Investitionsentscheidung in Bezug auf Nachhaltigkeitsrisiken bewertet und damit in der Allokationsentscheidung berücksichtigt.

Risiken infolge exogener Faktoren

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

Ergänzende Angaben nach ARUGII

Der Fonds 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 denominated 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.

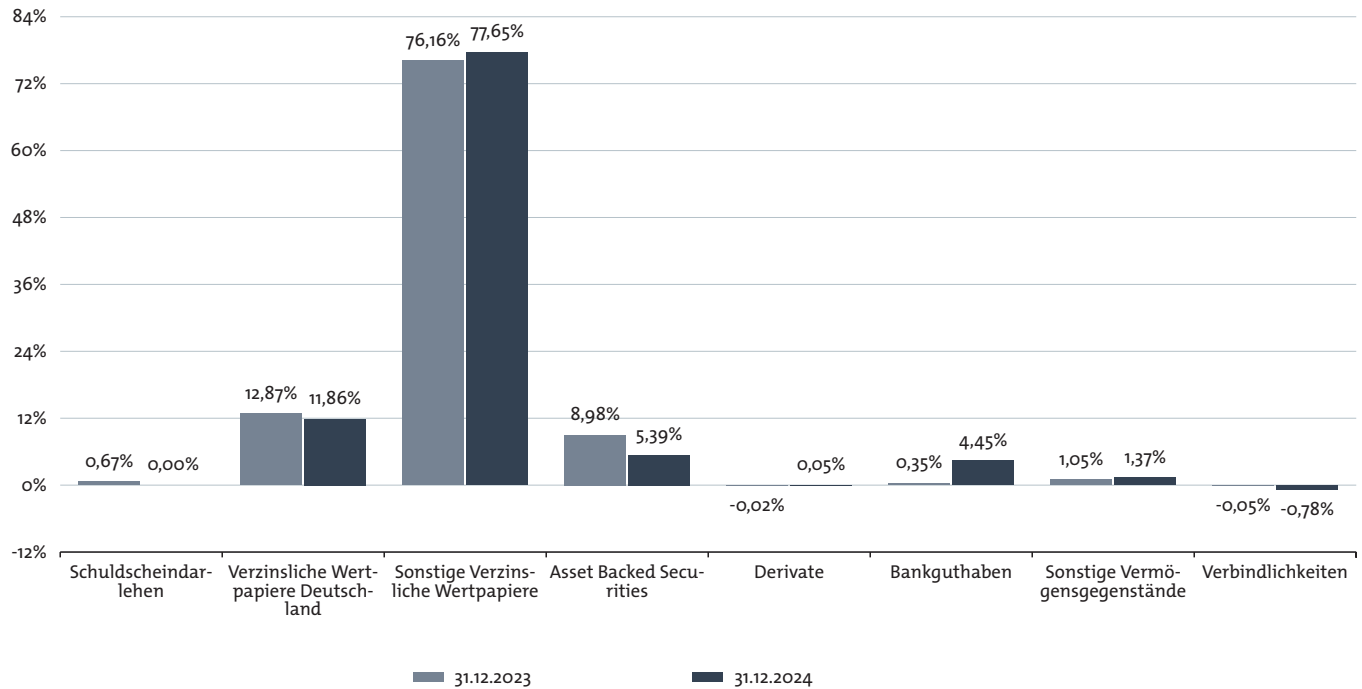
Insbesondere die Struktur des Vergütungssystems und die damit verbundenen variablen Bestandteile sind langfristig orientiert und stärken so eine dauerhafte und langfristig erfolgreiche Anlagestrategie im Sinne der Investoren.

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

Struktur des Sondervermögens



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

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vermögensgegenstände		
Verzinsliche Wertpapiere	348.590.663,81	89,51
Australien	9.392.240,00	2,41
Belgien	5.388.945,00	1,38
Chile	1.372.149,00	0,35
Deutschland	46.198.354,88	11,86
Dänemark	5.822.055,00	1,50
Europäische Institutionen	5.588.300,00	1,44
Finnland	6.872.290,00	1,76
Frankreich	44.053.147,13	11,31
Großbritannien	22.840.874,23	5,87
Hongkong	2.083.040,00	0,53
Irland	3.788.947,00	0,97
Italien	41.153.007,06	10,57
Japan	8.652.097,03	2,22
Kaimaninseln	1.093.246,00	0,28
Kanada	16.874.379,97	4,33
Litauen	3.139.395,00	0,81
Luxemburg	2.816.204,00	0,72
Mexiko	1.957.875,00	0,50
Neuseeland	407.256,00	0,10
Niederlande	34.297.786,59	8,81
Norwegen	2.788.573,00	0,72
Polen	1.992.960,00	0,51
Rumänien	2.534.571,78	0,65
Schweden	10.636.061,00	2,73
Schweiz	3.374.076,00	0,87
Spanien	18.662.392,64	4,79
Tschechische Republik	489.565,00	0,13
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)	28.710.765,50	7,37
Österreich	15.610.110,00	4,01
Asset Backed Securities	21.007.823,36	5,39
Irland	13.626.898,99	3,50
Kaimaninseln	2.878.250,02	0,74
Niederlande	4.502.674,35	1,16
Derivate	195.413,17	0,05
Zins-Derivate	-84.218,32	-0,02
Swaps	279.631,49	0,07
Bankguthaben	17.346.921,35	4,45
Sonstige Vermögensgegenstände	5.338.825,03	1,37
Verbindlichkeiten	-3.055.590,38	-0,78
Fondsvermögen	389.424.056,34	100,00¹⁾

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

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vermögensgegenstände									
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	334.035.012,15	85,78
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	334.035.012,15	85,78
PENTA 2020-7X BR 2025/2039	XS2957487296		EUR	1.000	1.000	0 %	100,0000	1.000.000,00	0,26
0,0000 % Luxem- bourg (Grand Duchy of) 2020/2032	LU2228213398		EUR	1.000	0	0 %	81,5660	815.660,00	0,21
0,0000 % Santander Consu- mer Fin. MTN 2021/2026	XS2305600723		EUR	700	0	0 %	96,9580	678.706,00	0,17
0,0100 % Medio- banca 2021/2031	IT0005433757		EUR	1.000	0	0 %	83,4590	834.590,00	0,21
0,0100 % The Bank of Nova Scotia 2021/2029	XS2386592138		EUR	1.000	0	0 %	87,9050	879.050,00	0,23
0,0100 % The Bank of Nova Scotia 2021/2027	XS2421186268		EUR	1.000	0	0 %	92,7140	927.140,00	0,24
0,0100 % The Bank of Nova Scotia MTN (covered) 2020/2027	XS2101325111		EUR	1.000	0	0 %	95,0640	950.640,00	0,24
0,0500 % Aareal Bank MTN 2021/2026	DE000AAR0298		EUR	400	400	0 %	95,0520	380.208,00	0,10
0,0500 % Bpi- france 2019/2029	FR0013448776		EUR	2.500	0	0 %	87,8240	2.195.600,00	0,56
0,0500 % Royal Bank of Canada (covered) 2019/2026	XS2014288315		EUR	1.000	0	1.000 %	96,5730	965.730,00	0,25
0,1250 % AXA Home Loan SFH 2020/2035	FR0013520210		EUR	600	600	0 %	73,6830	442.098,00	0,11
0,1250 % KBC Groep MTN fix-to-float 2021/2029	BE0002766476		EUR	500	0	0 %	92,0570	460.285,00	0,12
0,1250 % Ned. Water- schapsbank 2020/2035	XS2226241854		EUR	700	700	0 %	74,1970	519.379,00	0,13
0,1250 % Nordea Bank Finland MTN 2019/2027	XS2013525410		EUR	1.000	0	0 %	94,4420	944.420,00	0,24
0,1250 % Stadshypotek (covered) 2016/2026	XS1499574991		EUR	1.500	0	1.500 %	96,0810	1.441.215,00	0,37
0,1250 % Telia Com- pany MC 2020/2030	XS2264161964		EUR	900	0	0 %	84,6110	761.499,00	0,20
0,2000 % Swedbank S.GMTN 2021/2028	XS2282210231		EUR	1.000	0	0 %	92,0690	920.690,00	0,24
0,2500 % Aareal Bank 2020/2027	DE000A289LU4		EUR	600	0	0 %	91,0270	546.162,00	0,14
0,2500 % Basque (Comu- nidad de) 2020/2031	ES0000106684		EUR	2.500	0	0 %	85,2570	2.131.425,00	0,55
0,2500 % Credit Agricole Cariparma 2020/2028	IT0005397028		EUR	1.000	0	0 %	92,7350	927.350,00	0,24
0,2500 % UBS Group fix-to-float 2021/2026	CH1142231682		EUR	700	0	0 %	97,7320	684.124,00	0,18
0,3750 % Compagnie de Financement Foncier Obl. Fon. 2019/2027	FR0013413382		EUR	2.000	0	0 %	95,3030	1.906.060,00	0,49
0,3750 % DNB Bank MTN fix-to-float 2022/2028	XS2432567555		EUR	800	0	0 %	95,3480	762.784,00	0,20
0,3750 % De Volks- bank MTN 2021/2041	XS2386592302		EUR	1.000	0	0 %	63,2540	632.540,00	0,16
0,3750 % LB Baden-Würt- temberg MTN 2021/2031	DE000LB2CW16		EUR	2.300	2.000	0 %	82,6970	1.902.031,00	0,49
0,3750 % LB Hessen-Thü- ringen MTN 2021/2029	XS2346124410		EUR	2.000	0	0 %	88,5290	1.770.580,00	0,45
0,3750 % Rabobank MTN S.GMTN fix-to- float 2021/2027	XS2416413339		EUR	800	0	0 %	95,3490	762.792,00	0,20
0,3750 % Westpac Banking MTN (covered) 2019/2026	XS1978200472		EUR	3.000	0	1.000 %	97,3940	2.921.820,00	0,75
0,4000 % DZ Bank MTN 2021/2028	DE000DFK0RN3		EUR	500	0	0 %	90,7770	453.885,00	0,12
0,4190 % Madrid (Comu- nidad de) 2020/2030	ES0000101933		EUR	1.000	0	0 %	88,2870	882.870,00	0,23
0,4200 % Madrid (Comu- nidad de) 2021/2031	ES00001010B7		EUR	500	0	0 %	85,7490	428.745,00	0,11

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,4500 % Basque (Comunidad de) 2021/2032	ES0000106726		EUR	1.000	0	0 %	83,8940	838.940,00	0,22
0,4950 % Morgan Stanley fix-to-float 2020/2029	XS2250008245		EUR	800	0	0 %	90,9570	727.656,00	0,19
0,5000 % Aareal Bank MTN 2020/2027	DE000AAR0264		EUR	600	0	0 %	94,0300	564.180,00	0,14
0,5000 % American Tower MC 2020/2028	XS2227905903		EUR	1.000	0	0 %	93,0650	930.650,00	0,24
0,5000 % Commonwealth Bank Austr. (covered) 2016/2026	XS1458458665		EUR	3.000	0	0 %	96,9290	2.907.870,00	0,75
0,5000 % Eurofima 2021/2041	XS2332851026		EUR	1.000	1.000	0 %	66,5190	665.190,00	0,17
0,5000 % Finland (Republ. of) 2019/2029	FI4000369467		EUR	1.500	0	500 %	91,4280	1.371.420,00	0,35
0,5000 % Italy (Republ. of) 2021/2028	IT0005445306		EUR	2.500	0	3.500 %	93,0450	2.326.125,00	0,60
0,5000 % Societe Generale fix-to-float 2021/2029	FR0014001GA9		EUR	600	0	0 %	90,5340	543.204,00	0,14
0,5000 % UNEDIC MTN 2019/2029	FR0013410008		EUR	2.000	0	0 %	91,2600	1.825.200,00	0,47
0,6000 % Italy (Republ. of) 2021/2031	IT0005436693		EUR	6.000	0	0 %	85,3960	5.123.760,00	1,32
0,6000 % OP Yrityspankki MTN 2020/2027	XS2102924383		EUR	1.000	0	0 %	95,7070	957.070,00	0,25
0,6000 % Spain MTN 2019/2029	ES0000012F43		EUR	2.000	0	0 %	91,1770	1.823.540,00	0,47
0,6250 % A2A SpA MTN MC 2021/2031	XS2364001078		EUR	1.000	0	0 %	84,4620	844.620,00	0,22
0,6250 % Banco Santander MTN fix-to-float 2021/2029	XS2357417257		EUR	400	0	0 %	92,1520	368.608,00	0,09
0,6250 % Banque Fed. Credit Mutuel MTN 2020/2031	FR00140007J7		EUR	1.000	0	0 %	83,9520	839.520,00	0,22
0,6250 % Banque Fed. Credit Mutuel MTN 2021/2028	FR0014003SA0		EUR	800	0	0 %	90,6000	724.800,00	0,19
0,6250 % Bundesländer LSA 5.56 2019/2029	DE000A2NBJ54		EUR	1.000	0	0 %	92,7250	927.250,00	0,24
0,6250 % Credit Agricole Public Sector SCF MTN (covered) 2019/2029	FR0013411600		EUR	2.500	0	0 %	91,8070	2.295.175,00	0,59
0,6250 % KBC Groep MTN fix-to-float (sub.) 2021/2031	BE0002819002		EUR	1.000	0	0 %	95,4660	954.660,00	0,25
0,6250 % Ontario (Province of) MTN 2018/2025	XS1807430811		EUR	3.000	0	0 %	99,3390	2.980.170,00	0,77
0,6250 % Skand. Enskilda MTN 2019/2029	XS2078737215		EUR	500	0	0 %	88,7260	443.630,00	0,11
0,7500 % Heimstaden Bostad MTN MC 2021/2029	XS2384269366		EUR	600	0	0 %	86,4960	518.976,00	0,13
0,7500 % Lithuania (Republ. of) MTN 2020/2030	XS2168038847		EUR	3.500	0	0 %	89,6970	3.139.395,00	0,81
0,7500 % Mediobanca fix-to-float MC 2021/2028	XS2386287689		EUR	600	0	0 %	94,0100	564.060,00	0,14
0,7500 % Oberbank MTN 2020/2027	AT000B127097		EUR	800	0	0 %	91,3010	730.408,00	0,19
0,7500 % SNAM MTN MC 2020/2030	XS2190256706		EUR	1.500	0	0 %	88,0020	1.320.030,00	0,34
0,7500 % Wolters Kluwer MC 2020/2030	XS2198580271		EUR	800	0	0 %	89,1140	712.912,00	0,18
0,7800 % Royal Bank of Scotland Group MTN fix-to-float 2021/2030	XS2307853098		EUR	350	0	0 %	90,9850	318.447,50	0,08
0,8300 % Chile (Republ. of) MC 2019/2031	XS1843433639		EUR	700	0	0 %	84,9170	594.419,00	0,15
0,8500 % UniCredit MTN 2021/2031	XS2289133758		EUR	1.000	0	0 %	86,7930	867.930,00	0,22
0,8750 % DS Smith MC 2019/2026	XS2051777873		EUR	1.000	0	0 %	96,7030	967.030,00	0,25
0,8750 % ING Groep MTN fix-to-float (sub.) 2021/2032	XS2350756446		EUR	200	0	0 %	94,5470	189.094,00	0,05

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,8750 % LEG Immobilien MTN MC 2022/2029	DE000A3MQNP4		EUR	1.000	0	0 %	90,9350	909.350,00	0,23
0,8750 % Molnlycke Holding MTN MC 2019/2029	XS2049769297		EUR	1.000	0	0 %	89,9370	899.370,00	0,23
0,8750 % SES MTN MC 2019/2027	XS2075811781		EUR	500	0	0 %	92,7180	463.590,00	0,12
1,0000 % ABN AMRO Bank 2021/2033	XS2348638433		EUR	1.000	1.000	0 %	83,3050	833.050,00	0,21
1,0000 % Bayerische Landesbank fix-to-float (sub.) 2021/2031	XS2356569736		EUR	300	0	0 %	95,1570	285.471,00	0,07
1,0000 % Cellnex Telecom MC 2020/2027	XS2102934697		EUR	500	0	1.000 %	95,9110	479.555,00	0,12
1,0000 % Credit Agricole Cariparma (covered) 2020/2045	IT0005397036		EUR	800	800	0 %	65,3790	523.032,00	0,13
1,0000 % Credit Suisse Group MTN fix-to-float 2019/2027	CH0483180946		EUR	700	0	0 %	97,2770	680.939,00	0,17
1,0000 % Crédit Mutuel Home Loan SFH (covered) 2018/2028	FR0013332012		EUR	1.000	0	0 %	94,6530	946.530,00	0,24
1,0000 % Intesa Sanpaolo MTN 2019/2026	XS2081018629		EUR	700	0	0 %	96,7320	677.124,00	0,17
1,0000 % Vonovia SE MTN MC 2020/2030	DE000A28ZQ05		EUR	1.000	0	0 %	88,2710	882.710,00	0,23
1,0730 % mBank Hipoteczny (covered) 2018/2025	XS1812878889		EUR	2.000	0	0 %	99,6480	1.992.960,00	0,51
1,1250 % Basque (Comunidad de) 2019/2029	ES0000106635		EUR	2.000	0	0 %	93,8260	1.876.520,00	0,48
1,1250 % Mediobanca MTN 2020/2025	XS2106861771		EUR	500	0	0 %	99,3810	496.905,00	0,13
1,1250 % Renault MC 2019/2027	FR0013451416		EUR	700	0	0 %	94,6310	662.417,00	0,17
1,2500 % CNP Assurances MC (sub.) 2022/2029	FR0014007YA9		EUR	1.000	0	0 %	92,2250	922.250,00	0,24
1,3000 % Chile (Republic of) MC 2021/2036	XS2369244327		EUR	1.000	0	0 %	77,7730	777.730,00	0,20
1,3010 % Allianz fix-to-float (sub.) 2019/2049	DE000A2YPFA1		EUR	2.000	0	0 %	90,6690	1.813.380,00	0,47
1,3750 % Bayerische Landesbank fix-to-float (sub.) 2021/2032	XS2411178630		EUR	1.700	0	0 %	93,2720	1.585.624,00	0,41
1,3750 % Danske Bank fix-to-float 2022/2027	XS2443438051		EUR	1.000	0	0 %	98,3820	983.820,00	0,25
1,3750 % Heimstaden Bostad Treasury MTN MC 2020/2027	XS2225207468		EUR	500	0	0 %	95,7370	478.685,00	0,12
1,3750 % ITV MC 2019/2026	XS2050543839		EUR	700	0	0 %	97,8460	684.922,00	0,18
1,4500 % Spain 2019/2029	ES0000012E51		EUR	1.500	0	0 %	95,7410	1.436.115,00	0,37
1,5000 % Ceske Drahy 2019/2026	XS1991190361		EUR	500	0	0 %	97,9130	489.565,00	0,13
1,5000 % Europäische Union MTN 2015/2035	EU000A1Z6TV6		EUR	1.000	1.000	0 %	87,7490	877.490,00	0,23
1,5800 % Deutsche Bank MTN fix-to-float 2020/2031	DE000DL19VQ8		EUR	500	0	0 %	89,2690	446.345,00	0,11
1,6250 % Mondi Finance MTN MC 2018/2026	XS1813593313		EUR	1.000	0	0 %	98,7180	987.180,00	0,25
1,6250 % OP Yrityspankki fix-to-float (sub.) 2020/2030	XS2185867673		EUR	1.000	0	0 %	99,1190	991.190,00	0,25
1,6250 % Vonovia MTN MC 2021/2051	DE000A3MP4W5		EUR	1.000	0	0 %	59,7320	597.320,00	0,15
1,6500 % Capital One Financial 2019/2029	XS2010331440		EUR	500	0	0 %	93,8370	469.185,00	0,12
1,7000 % NEUBE 2021-1X B2 2021/2034	XS2293734716		EUR	1.000	0	0 %	90,9421	909.420,55	0,23
1,7500 % Cellnex Telecom MTN MC 2020/2030	XS2247549731		EUR	700	0	0 %	91,8910	643.237,00	0,17
1,7500 % Credit Agricole MTN 2019/2029	XS1958307461		EUR	500	0	0 %	94,1890	470.945,00	0,12

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,8500 % Groupe des Assu. Credit Mutuel fix-to-float (sub.) 2021/2042	FR0014006144		EUR	400	0	0 %	85,8050	343.220,00	0,09
1,8750 % Cassa Depositi e Prestiti MTN 2018/2026	IT0005323438		EUR	2.000	0	2.000 %	99,2260	1.984.520,00	0,51
1,8750 % Dow Chemical MC 2020/2040	XS2122933695		EUR	1.300	1.300	0 %	76,5170	994.721,00	0,26
1,8750 % Verallia MC 2021/2031	FR0014006EG0		EUR	200	0	0 %	89,7030	179.406,00	0,05
1,8750 % Vonovia MC 2022/2028	DE000A3MQS64		EUR	1.000	0	0 %	96,4890	964.890,00	0,25
1,9500 % CADOG 10X B2 2018/2030	XS1725824947		EUR	1.600	0	0 %	93,2672	1.492.275,05	0,38
2,0000 % Cellnex Finance MTN MC 2021/2032	XS2385393587		EUR	1.000	1.000	0 %	90,2020	902.020,00	0,23
2,0000 % Koninklijke KPN PERP fix-to-float (sub.) 2019/2025	XS2069101868		EUR	300	0	0 %	99,7390	299.217,00	0,08
2,0000 % Nationwide Build. 2022/2027	XS2473346299		EUR	800	0	0 %	98,4000	787.200,00	0,20
2,1250 % Royal Bank of Canada MTN 2022/2029	XS2472603740		EUR	1.800	0	0 %	96,8720	1.743.696,00	0,45
2,2500 % IQVIA MC 2019/2028	XS2036798150		EUR	450	0	0 %	96,3490	433.570,50	0,11
2,2500 % Mexico MC 2021/2036	XS2363910436		EUR	2.500	0	0 %	78,3150	1.957.875,00	0,50
2,3740 % TenneT Holding PERP fix-to-float (sub.) 2020/2199	XS2207430120		EUR	1.000	0	0 %	99,1840	991.840,00	0,25
2,3750 % Bayer fix-to-float (subord.) 2019/2079	XS2077670003		EUR	300	0	0 %	99,5900	298.770,00	0,08
2,3750 % De Volksbank fix-to-float 2022/2027	XS2475502832		EUR	1.000	0	0 %	99,0710	990.710,00	0,25
2,3750 % Terna Rete Elettrica Nat PERP fix-to-float (sub.) 2022/2199	XS2437854487		EUR	2.200	0	800 %	96,0890	2.113.958,00	0,54
2,5000 % BNP Paribas MTN fix-to-float (sub.) 2022/2032	FR0014009HA0		EUR	300	0	0 %	97,4110	292.233,00	0,08
2,5000 % Standard Chartered Bank fix-to-float (sub.) 2020/2030	XS2183818637		EUR	2.500	2.500	0 %	99,4080	2.485.200,00	0,64
2,5000 % ZF Europe Finance MC 2019/2027	XS2010039977		EUR	1.000	0	0 %	94,2810	942.810,00	0,24
2,6000 % ELM BV (Swiss Re) PERP fix-to-float (sub.) 2015/2199	XS1209031019		EUR	500	0	0 %	99,3490	496.745,00	0,13
2,6250 % Aareal Bank Pfe. 2024/2030	DE000AAR0447		EUR	1.000	1.000	0 %	98,5320	985.320,00	0,25
2,6250 % RCI Banque fix-to-float (sub.) 2019/2030	FR0013459765		EUR	500	0	0 %	99,6790	498.395,00	0,13
2,7500 % Bank of Montreal MTN 2022/2027	XS2473715675		EUR	1.000	0	0 %	100,1270	1.001.270,00	0,26
2,7500 % La Banque Postale Home MTN 2024/2030	FR001400TR51		EUR	1.000	1.000	0 %	99,5090	995.090,00	0,26
2,8550 % Intesa SanPaolo MTN (subordinated) 2015/2025	XS1222597905		EUR	500	0	0 %	99,8760	499.380,00	0,13
2,8750 % Berlin Hyp 2023/2030	DE000BHY0GT7		EUR	1.500	0	0 %	100,9530	1.514.295,00	0,39
2,8750 % Bpifrance MTN 2024/2031	FR001400TML1		EUR	1.500	1.500	0 %	98,9450	1.484.175,00	0,38
2,8750 % Erste Group Bank Pfe. 2024/2031	AT0000A39GD4		EUR	800	800	0 %	100,3220	802.576,00	0,21
2,8750 % SoftBank Group 2021/2027	XS2361254597		EUR	500	0	0 %	98,6230	493.115,00	0,13
2,8750 % Swedbank 2024/2029	XS2930571174		EUR	2.000	2.000	0 %	99,0050	1.980.100,00	0,51
2,9070 % Commonwealth Bank Australia MTN 2024/2030	XS2897315474		EUR	2.000	2.000	0 %	100,4640	2.009.280,00	0,52

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,9500 % Fidelity National Information Services MC 2019/2039	XS1843436145		EUR	400	0	100 %	92,6040	370.416,00	0,10
3,0000 % BNG Bank MTN 2023/2033	XS2573952517		EUR	1.500	0	0 %	101,3960	1.520.940,00	0,39
3,0000 % Berlin 2024/2054	DE000A351PM0		EUR	1.000	1.000	0 %	96,0730	960.730,00	0,25
3,0000 % British Columbia (Prov.) 2024/2034	XS2753539068		EUR	1.000	1.000	0 %	99,7670	997.670,00	0,26
3,0000 % DNB Bank MTN fix-to-float 2024/2030	XS2950722616		EUR	1.200	1.200	0 %	99,4470	1.193.364,00	0,31
3,0000 % Deutsche Kreditbank ÖPfe. 2024/2030	DE000DKB0531		EUR	600	600	0 %	101,6010	609.606,00	0,16
3,0000 % Electricite de France PERP fix-to-float (sub.) 2019/2199	FR0013464922		EUR	1.000	0	0 %	96,8100	968.100,00	0,25
3,0000 % Italy (Republic of) 2019/2029	IT0005365165		EUR	4.000	0	0 %	101,1560	4.046.240,00	1,04
3,0000 % Mediocredito 2024/2031	IT0005611063		EUR	1.000	1.000	0 %	99,9430	999.430,00	0,26
3,1250 % ABB Finance MTN MC 2024/2029	XS2747181969		EUR	500	500	0 %	101,3360	506.680,00	0,13
3,1250 % BAWAG MTN 2024/2031	XS2773068676		EUR	1.500	1.500	0 %	101,8350	1.527.525,00	0,39
3,1250 % BMW International Inv. MTN 2024/2030	XS2887901598		EUR	700	700	0 %	99,8820	699.174,00	0,18
3,1250 % BPCE SFH 2024/2034	FR001400Q6Q8		EUR	1.200	1.200	0 %	100,8500	1.210.200,00	0,31
3,1250 % Caisse Fran. de Fin. Local 2024/2033	FR001400NE03		EUR	1.500	1.500	0 %	100,5050	1.507.575,00	0,39
3,1250 % Caisse de Ref. de l'Habitat 2024/2036	FR001400QCS3		EUR	1.000	1.000	0 %	100,0090	1.000.090,00	0,26
3,1250 % Diageo Finance 2024/2031	XS2833390920		EUR	1.100	1.100	0 %	100,5230	1.105.753,00	0,28
3,1250 % La Poste PERP Multi Reset Notes (subord.) 2018/2199	FR0013331949		EUR	1.500	1.000	0 %	99,1810	1.487.715,00	0,38
3,1250 % Nestle Finance International MTN MC 2024/2036	XS2928478747		EUR	1.000	1.000	0 %	98,3880	983.880,00	0,25
3,1250 % Niederösterreich 2024/2036	AT0000A3EK38		EUR	1.000	1.000	0 %	101,0050	1.010.050,00	0,26
3,1250 % Oberbank Fundierte Anl. 2024/2032	AT0000A39P66		EUR	400	400	0 %	100,9940	403.976,00	0,10
3,1250 % RLB Oberösterreich MTN 2023/2026	AT0000A326M6		EUR	2.000	1.000	0 %	100,4930	2.009.860,00	0,52
3,1250 % Sappi Papier Holding MC 2019/2026	XS1961852750		EUR	800	0	0 %	99,5420	796.336,00	0,20
3,1250 % Societe Generale SFH MTN 2024/2036	FR001400NJ99		EUR	1.000	1.000	0 %	100,2560	1.002.560,00	0,26
3,1250 % SoftBank Group MC 2017/2025	XS1684385161		EUR	1.000	0	0 %	99,4970	994.970,00	0,26
3,2000 % Austria 2024/2039	AT0000A3D3Q8		EUR	1.000	1.000	0 %	102,2230	1.022.230,00	0,26
3,2000 % Danone MTN MC 2024/2031	FR001400SHQ2		EUR	500	500	0 %	100,7850	503.925,00	0,13
3,2470 % National Grid North America MTN MC 2024/2029	XS2947149360		EUR	400	400	0 %	100,3030	401.212,00	0,10
3,2500 % Aareal Bank MTN 2024/2029	DE000AAR0421		EUR	2.000	2.000	0 %	101,5710	2.031.420,00	0,52
3,2500 % Credit Agricole Home Loan SFH MTN 2023/2033	FR001400IAO3		EUR	1.000	0	0 %	101,7390	1.017.390,00	0,26
3,2500 % Nationwide Build. MTN 2022/2029	XS2525246901		EUR	600	0	0 %	101,1900	607.140,00	0,16
3,2500 % ORSTED MTN MC 2022/2031	XS2531569965		EUR	1.500	1.500	0 %	99,6560	1.494.840,00	0,38
3,2500 % Verbund MC 2024/2031	XS2821745374		EUR	900	900	0 %	101,8400	916.560,00	0,24
3,3000 % Saskatchewan (Prov.) MTN 2024/2034	XS2816664879		EUR	1.000	1.000	0 %	101,8960	1.018.960,00	0,26

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,3590 % NTT Finance MTN MC 2024/2031	XS2778374129		EUR	600	600	0 %	101,1190	606.714,00	0,16
3,3750 % DSV Panalpina Finance MTN MC 2024/2032	XS2932836211		EUR	300	300	0 %	101,1750	303.525,00	0,08
3,3750 % Enel Finance Int. MTN MC 2024/2028	XS2751666426		EUR	600	600	0 %	101,6930	610.158,00	0,16
3,3750 % Europäische Union MTN 2024/2039	EU000A3LZ0X9		EUR	1.500	1.500	0 %	101,7780	1.526.670,00	0,39
3,3750 % Hamburg Commercial Bank MTN 2023/2028	DE000HCB0BV0		EUR	1.500	0	0 %	101,9560	1.529.340,00	0,39
3,3750 % Kering MTN MC 2024/2032	FR001400OM10		EUR	1.000	1.000	0 %	99,3320	993.320,00	0,26
3,3750 % Raiffeisen Bank Int. MTN 2023/2027	XS2626022656		EUR	1.500	0	0 %	101,6990	1.525.485,00	0,39
3,3750 % SNAM MTN 2024/2031	XS2944871586		EUR	800	800	0 %	99,9860	799.888,00	0,21
3,3750 % Societe Generale SFH MTN 2023/2030	FR001400JHS7		EUR	1.100	0	0 %	102,7290	1.130.019,00	0,29
3,3750 % Statkraft MTN MC 2024/2032	XS2779792337		EUR	300	300	0 %	101,4850	304.455,00	0,08
3,3750 % Swed-bank 2024/2030	XS2831017467		EUR	600	600	0 %	102,1220	612.732,00	0,16
3,4000 % British Columbia (Prov.) 2024/2039	XS2824742048		EUR	1.000	1.000	0 %	101,2750	1.012.750,00	0,26
3,4500 % John Deere Capital 2024/2032	XS2856698126		EUR	800	800	0 %	102,4190	819.352,00	0,21
3,4620 % Madrid (Comunidad de) 2024/2034	ES00001010M4		EUR	700	700	0 %	102,4650	717.255,00	0,18
3,4670 % Caisse Centrale Desjardins du Quebec MTN 2024/2029	XS2892967949		EUR	500	500	0 %	102,4240	512.120,00	0,13
3,4900 % OEBB-Infrastruktur MTN -puttable- 2006/2036	XS0275974599		EUR	1.000	1.000	0 %	103,8200	1.038.200,00	0,27
3,5000 % Bertelsmann Multi Reset Notes MTN (sub.) 2015/2075	XS1222594472		EUR	1.000	0	0 %	99,6380	996.380,00	0,26
3,5000 % Credit Agricole Cariparma 2023/2030	IT0005549396		EUR	1.500	0	0 %	102,7270	1.540.905,00	0,40
3,5000 % Credit Agricole Cariparma MTN 2024/2033	IT0005579997		EUR	1.000	1.000	0 %	103,1760	1.031.760,00	0,26
3,5000 % ING Groep fix-to-float 2024/2030	XS2891742731		EUR	1.000	1.000	0 %	101,0680	1.010.680,00	0,26
3,5000 % Lloyds Banking Group MTN fix-to-float 2024/2030	XS2868171229		EUR	600	600	0 %	101,1350	606.810,00	0,16
3,5000 % Southern Gas Networks MTN MC 2024/2030	XS2914661843		EUR	700	700	0 %	99,5550	696.885,00	0,18
3,5000 % The Bank of Nova Scotia MTN 2024/2029	XS2804565435		EUR	1.000	1.000	0 %	101,6970	1.016.970,00	0,26
3,5270 % ANZ New Zealand International MTN 2024/2028	XS2752585047		EUR	400	400	0 %	101,8140	407.256,00	0,10
3,5300 % Santander UK Grp Holdings MTN fix-to-float 2022/2028	XS2525226622		EUR	800	0	0 %	101,1080	808.864,00	0,21
3,5500 % Johnson & Johnson MC 2024/2044	XS2821719536		EUR	1.000	1.000	0 %	102,1080	1.021.080,00	0,26
3,6250 % Belfius Bank MTN 2023/2028	BE0002970516		EUR	2.000	0	0 %	103,3630	2.067.260,00	0,53
3,6250 % CaixaBank MTN -single callable- 2024/2032	XS2902578249		EUR	1.000	1.000	0 %	100,4370	1.004.370,00	0,26
3,6250 % Carrefour MTN MC 2024/2032	FR001400SID8		EUR	1.000	1.000	0 %	99,7780	997.780,00	0,26
3,6250 % Cassa Depositi e Prestiti MTN 2024/2030	IT0005582876		EUR	800	800	0 %	101,9780	815.824,00	0,21
3,6250 % De Volks-bank MTN 2024/2031	XS2922125344		EUR	500	500	0 %	100,5840	502.920,00	0,13
3,6250 % IBM MC 2023/2031	XS2583742239		EUR	1.200	0	0 %	102,8330	1.233.996,00	0,32

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,6250 % Intesa Sanpaolo MTN 2024/2030	XS2804485915		EUR	400	400	0 %	102,0570	408.228,00	0,10
3,6250 % Metrop. Life Global Fdg. I MTN S.GMTN 2024/2034	XS2792184421		EUR	1.500	1.500	0 %	102,4290	1.536.435,00	0,39
3,6250 % Niederösterreich 2023/2033	AT0000A377E6		EUR	1.000	0	0 %	105,6870	1.056.870,00	0,27
3,6250 % Robert Bosch MTN MC 2023/2030	XS2629468278		EUR	800	0	0 %	102,5830	820.664,00	0,21
3,6250 % Svenska Handelsbanken MTN fix-to-float (sub.) 2024/2036	XS2930111096		EUR	1.000	1.000	0 %	100,0770	1.000.770,00	0,26
3,6250 % UPCB Finance VII MC 2017/2029	XS1634252628		EUR	1.100	0	0 %	99,3860	1.093.246,00	0,28
3,6500 % American Honda Finance MTN 2024/2031	XS2866190965		EUR	1.200	1.200	0 %	101,4110	1.216.932,00	0,31
3,6500 % Medtronic MC 2024/2029	XS2834367646		EUR	700	700	0 %	103,0470	721.329,00	0,19
3,6730 % Natwest Group MTN fix-to-float 2024/2031	XS2871577115		EUR	300	300	0 %	101,9850	305.955,00	0,08
3,7220 % Eurogrid MTN MC 2023/2030	XS2615183501		EUR	500	500	0 %	102,4290	512.145,00	0,13
3,7320 % Eurogrid MTN MC 2024/2035	XS2919680236		EUR	500	500	0 %	100,9460	504.730,00	0,13
3,7480 % Volkswagen Int. Fin. PERP fix-to-float (sub.) 2022/2199	XS2342732562		EUR	400	0	0 %	96,7450	386.980,00	0,10
3,7500 % Banco BPM MTN 2023/2028	IT0005552507		EUR	1.000	0	0 %	102,8680	1.028.680,00	0,26
3,7500 % Bayerische Landesbank MTN 2024/2031	XS2805361560		EUR	1.000	1.000	0 %	102,1850	1.021.850,00	0,26
3,7500 % Belfius Bank MTN 2024/2029	BE0002993740		EUR	300	300	0 %	102,1100	306.330,00	0,08
3,7500 % Credit Agricole MTN 2024/2034	FR001400N2M9		EUR	1.500	1.500	0 %	102,0240	1.530.360,00	0,39
3,7500 % Metrop. Life Global Fdg. I MTN 2022/2030	XS2561748711		EUR	2.000	0	0 %	103,8470	2.076.940,00	0,53
3,7500 % Mondi Finance MTN MC 2024/2032	XS2826812005		EUR	900	900	0 %	102,5050	922.545,00	0,24
3,7500 % Philips (Konin.) MTN MC 2024/2032	XS2826712551		EUR	2.000	2.000	0 %	102,1430	2.042.860,00	0,52
3,7610 % JP Morgan Chase & Co. MTN fix-to-float 2024/2034	XS2791972248		EUR	500	500	0 %	102,1470	510.735,00	0,13
3,7900 % Morgan Stanley fix-to-float 2024/2030	XS2790333707		EUR	500	500	0 %	102,5540	512.770,00	0,13
3,8000 % Molson Coors Beverage MC 2024/2032	XS2829203012		EUR	600	600	0 %	102,2470	613.482,00	0,16
3,8280 % Nationwide Build. MTN fix-to-float 2024/2032	XS2866379220		EUR	600	600	0 %	102,3090	613.854,00	0,16
3,8750 % Accor MC 2024/2031	FR001400OJO2		EUR	400	400	0 %	102,0420	408.168,00	0,10
3,8750 % British Telecom MTN MC 2024/2034	XS2839008948		EUR	500	500	0 %	102,2090	511.045,00	0,13
3,8750 % Enel Finance Int. MTN MC 2024/2035	XS2751666699		EUR	1.000	1.000	0 %	101,9210	1.019.210,00	0,26
3,8750 % Heimstaden Bostad MTN MC 2024/2029	XS2931248848		EUR	500	500	0 %	99,1310	495.655,00	0,13
3,8750 % Hong Kong Government International Bond MTN 2023/2030	HK0000895901		EUR	2.000	0	0 %	104,1520	2.083.040,00	0,53
3,8750 % Koninklijke Ahold Delhaize MC 2024/2036	XS2780025511		EUR	700	700	0 %	102,3280	716.296,00	0,18
3,8750 % Lloyds Banking Group MTN fix-to-float 2024/2032	XS2815980664		EUR	800	800	0 %	102,1060	816.848,00	0,21
3,8750 % Raiffeisen Bank Int. MTN fix-to-float 2024/2030	XS2893858352		EUR	700	700	0 %	101,6570	711.599,00	0,18
3,8750 % Saint Gobain MTN MC 2023/2030	XS2723549361		EUR	400	400	0 %	103,7550	415.020,00	0,11

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,8750 % Skand. Enskilda MTN 2023/2028	XS2619751576		EUR	1.000	0	0 %	103,4250	1.034.250,00	0,27
3,8750 % Terna Rete Elettrica Nazionale MTN MC 2023/2033	XS2655852726		EUR	600	0	0 %	103,2430	619.458,00	0,16
3,8750 % Verallia MC 2024/2032	FR001400TRD7		EUR	1.000	1.000	0 %	99,4860	994.860,00	0,26
3,8750 % Volkswagen Leasing MTN 2024/2028	XS2745725155		EUR	600	600	0 %	101,5350	609.210,00	0,16
3,9000 % American Tower MC 2024/2030	XS2830466137		EUR	400	400	0 %	102,9930	411.972,00	0,11
4,0000 % CRH SMW Finance MTN MC 2023/2031	XS2648077191		EUR	1.200	0	0 %	104,9400	1.259.280,00	0,32
4,0000 % Deutsche Bank MTN fix-to-float (sub.) 2022/2032	DE000DL19WN3		EUR	1.000	0	0 %	100,1810	1.001.810,00	0,26
4,0000 % Dt. Pfandbrief-bank MTN 2024/2028	DE000A382616		EUR	1.000	1.000	0 %	99,8570	998.570,00	0,26
4,0000 % Erste Group Bank MTN fix-to-float (sub.) 2024/2035	AT0000A3FY07		EUR	1.000	1.000	0 %	100,1800	1.001.800,00	0,26
4,0000 % Europäische Union S.NGEU 2023/2044	EU000A3K4EL9		EUR	1.500	1.500	0 %	109,1400	1.637.100,00	0,42
4,0000 % General Motors Financial MTN MC 2024/2030	XS2816031160		EUR	1.000	1.000	0 %	102,8990	1.028.990,00	0,26
4,0000 % Italy (Repu-blic of) S.8 2023/2031	IT0005542359		EUR	1.000	0	0 %	105,7920	1.057.920,00	0,27
4,0000 % LB Hessen-Thü-ringen MTN 2023/2030	XS2582195207		EUR	500	0	1.000 %	103,5700	517.850,00	0,13
4,0000 % La Banque Postale MTN 2023/2028	FR001400HOZ2		EUR	2.000	0	0 %	103,2230	2.064.460,00	0,53
4,0000 % Prologis Euro Finance MC 2024/2034	XS2810794680		EUR	1.000	1.000	0 %	102,9230	1.029.230,00	0,26
4,0000 % UniCredit MTN 2024/2034	IT0005585051		EUR	1.000	1.000	0 %	103,0380	1.030.380,00	0,26
4,0050 % Athene Global Funding MTN FRN 2024/2027	XS2757986224		EUR	1.500	1.500	0 %	100,3040	1.504.560,00	0,39
4,0090 % U.S. Bancorp fix-to-float 2024/2032	XS2823993261		EUR	2.000	2.000	0 %	102,8510	2.057.020,00	0,53
4,0610 % National Grid North America MTN MC 2024/2036	XS2894931588		EUR	1.000	1.000	0 %	102,6290	1.026.290,00	0,26
4,1250 % BAT Int. Finance MTN MC 2024/2032	XS2801975991		EUR	1.000	1.000	0 %	102,5350	1.025.350,00	0,26
4,1250 % Credit Mutuel Arkea MTN 2023/2034	FR001400MCE2		EUR	1.700	0	0 %	105,2650	1.789.505,00	0,46
4,1250 % Danske Bank fix-to-float 2023/2031	XS2573569576		EUR	1.700	0	0 %	105,1200	1.787.040,00	0,46
4,1250 % DekaBank MTN 2023/2028	XS2660380622		EUR	500	0	0 %	104,1360	520.680,00	0,13
4,1250 % Deutsche Bank MTN fix-to-float 2024/2030	DE000A3829D0		EUR	1.200	1.200	0 %	102,3540	1.228.248,00	0,32
4,1250 % Electricite de France MTN 2024/2031	FR001400QR62		EUR	700	700	0 %	103,9590	727.713,00	0,19
4,1250 % Italgas MTN 2023/2032	XS2633317701		EUR	1.100	0	0 %	104,1420	1.145.562,00	0,29
4,1250 % Mapfre fix-to-float (sub.) 2018/2048	ES0224244097		EUR	200	0	0 %	101,5680	203.136,00	0,05
4,1250 % WPP Finance MTN MC 2023/2028	XS2626022573		EUR	500	0	0 %	104,0890	520.445,00	0,13
4,1650 % Ford Motor Credit 2024/2028	XS2822575648		EUR	500	500	0 %	101,8110	509.055,00	0,13
4,2500 % ABN AMRO Bank MTN 2022/2030	XS2536941656		EUR	1.000	0	0 %	104,6070	1.046.070,00	0,27
4,2500 % AXA MTN fix-to-float (sub.) 2022/2043	XS2487052487		EUR	1.000	1.000	0 %	101,5740	1.015.740,00	0,26
4,2500 % Credit Mutuel Arkea MTN 2022/2032	FR001400E946		EUR	400	0	0 %	104,4890	417.956,00	0,11
4,2500 % Hera MTN 2023/2033	XS2613472963		EUR	1.000	0	0 %	105,4520	1.054.520,00	0,27

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,2500 % ITV MTN MC 2024/2032	XS2838391170		EUR	1.000	1.000	0 %	101,2800	1.012.800,00	0,26
4,2500 % Münchener Rückvers. fix-to-float (sub.) 2024/2044	XS2817890077		EUR	800	800	0 %	103,0540	824.432,00	0,21
4,2500 % Philips (Konin.) MTN 2023/2031	XS2676863355		EUR	1.000	0	0 %	105,2810	1.052.810,00	0,27
4,2500 % Stora Enso MTN MC 2023/2029	XS2629064267		EUR	500	0	0 %	103,4060	517.030,00	0,13
4,3000 % Dt. Telekom Int. Fin. MTN 2012/2027	XS0732998967		EUR	1.000	0	0 %	102,9750	1.029.750,00	0,26
4,3020 % Warner Media Holdings MC 2024/2030	XS2821805533		EUR	1.000	1.000	0 %	100,4790	1.004.790,00	0,26
4,3750 % ABN AMRO Bank MTN MC (sub.) 2024/2036	XS2859413341		EUR	500	500	0 %	102,3260	511.630,00	0,13
4,3750 % CaixaBank MTN 2023/2033	XS2726256113		EUR	1.000	400	0 %	107,9040	1.079.040,00	0,28
4,3750 % Credit Agricole MTN 2023/2033	FR001400M4O2		EUR	500	500	0 %	105,5790	527.895,00	0,14
4,3750 % KBC Groep MTN 2023/2031	BE0002951326		EUR	1.500	0	0 %	106,6940	1.600.410,00	0,41
4,3750 % Nokia MTN MC 2023/2031	XS2488809612		EUR	2.000	0	950 %	104,5580	2.091.160,00	0,54
4,5000 % ABN AMRO Bank 2022/2034	XS2557084733		EUR	500	0	0 %	108,4740	542.370,00	0,14
4,5000 % Crédit Agricole Assurances (sub.) 2024/2034	FR001400RCO0		EUR	300	300	0 %	102,0330	306.099,00	0,08
4,5000 % DS Smith MTN MC 2023/2030	XS2654098222		EUR	600	0	0 %	105,3600	632.160,00	0,16
4,5000 % Lloyds Banking Group MTN fix-to-float 2023/2029	XS2569069375		EUR	900	0	0 %	104,3450	939.105,00	0,24
4,5000 % Raiffeisen Bank Int. MTN fix-to-float 2024/2030	XS2826609971		EUR	500	500	0 %	104,3410	521.705,00	0,13
4,6080 % Mizuho Financial Group MTN 2023/2030	XS2672418055		EUR	1.300	0	0 %	106,7420	1.387.646,00	0,36
4,6250 % AIB Group MTN fix-to-float 2023/2029	XS2578472339		EUR	900	0	0 %	105,1130	946.017,00	0,24
4,6250 % DNB Bank MTN fix-to-float 2023/2029	XS2698148702		EUR	500	0	0 %	105,5940	527.970,00	0,14
4,6250 % De Volksbank MTN MC 2023/2027	XS2626691906		EUR	2.000	0	0 %	103,4910	2.069.820,00	0,53
4,6250 % Mediobanca MTN fix-to-float 2022/2029	XS2563002653		EUR	500	0	0 %	104,7920	523.960,00	0,13
4,6250 % Rabobank S.GMTN fix-to-float 2022/2028	XS2550081454		EUR	800	0	0 %	103,5460	828.368,00	0,21
4,6250 % UBS Group MTN fix-to-float 2023/2028	CH1255915006		EUR	1.300	0	0 %	103,3710	1.343.823,00	0,35
4,6930 % Warner Media Holdings MC 2024/2033	XS2721621154		EUR	1.000	1.000	0 %	100,1950	1.001.950,00	0,26
4,7230 % NEWH 1X BRR 2021/2034	XS2317274939		EUR	1.000	0	0 %	100,0068	1.000.067,82	0,26
4,7360 % PENTA 2020-7X B1 2020/2033	XS2106026821		EUR	1.000	0	0 %	99,9041	999.040,62	0,26
4,7471 % Macquarie Group MTN 2023/2030	XS2723556572		EUR	1.000	1.000	0 %	107,0000	1.070.000,00	0,27
4,7500 % Electricite de France MTN MC 2024/2044	FR001400QR88		EUR	300	300	0 %	104,7530	314.259,00	0,08
4,7500 % Hamburg Commercial Bank MTN 2024/2029	DE000HC80B36		EUR	400	400	0 %	105,6380	422.552,00	0,11
4,7500 % ING Groep fix-to-float 2023/2034	XS2624977554		EUR	500	0	0 %	108,1110	540.555,00	0,14
4,7500 % Intesa Sanpaolo MTN 2022/2027	XS2529233814		EUR	750	0	0 %	104,6930	785.197,50	0,20
4,7500 % Verizon Communications MC 2022/2034	XS2550898204		EUR	1.000	0	0 %	109,9990	1.099.990,00	0,28
4,8100 % Credit Mutuel Arkea fix-to-float (sub.) 2024/2035	FR001400PZV0		EUR	1.000	1.000	0 %	103,3090	1.033.090,00	0,27

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,8740 % Standard Chartered Bank fix-to-float 2023/2031	XS2618731256		EUR	1.200	0	0 %	107,4590	1.289.508,00	0,33
4,8750 % CNP Assurances MTN MC (sub.) 2024/2054	FR001400RIX8		EUR	500	500	0 %	104,5260	522.630,00	0,13
4,8750 % De Volksbank MTN 2023/2030	XS2592240712		EUR	1.600	0	0 %	106,4510	1.703.216,00	0,44
4,8750 % Global Payments MC 2023/2031	XS2597994065		EUR	1.000	1.000	0 %	105,5920	1.055.920,00	0,27
4,8750 % Hamburg Commercial Bank MTN 2023/2027	DE000HCB0BZ1		EUR	2.000	0	0 %	103,6690	2.073.380,00	0,53
4,8750 % RCI Banque MTN MC 2023/2028	FR001400IEQ0		EUR	500	0	0 %	104,5580	522.790,00	0,13
4,9730 % Barclays MTN fix-to-float (sub.) 2024/2036	XS2831195644		EUR	600	600	0 %	104,2040	625.224,00	0,16
5,0000 % CaixaBank MTN fix-to-float 2023/2029	XS2649712689		EUR	600	0	0 %	106,3280	637.968,00	0,16
5,0000 % Intesa Sanpaolo MTN fix-to-float 2023/2028	XS2592650373		EUR	1.000	0	0 %	104,1810	1.041.810,00	0,27
5,0000 % Svenska Handelsbanken MTN fix-to-float (sub.) 2023/2034	XS2667124569		EUR	500	0	0 %	106,3500	531.750,00	0,14
5,1250 % Autostrade per l'Italia MTN MC 2023/2033	XS2636745882		EUR	1.000	1.000	0 %	107,4690	1.074.690,00	0,28
5,1250 % Banque Fed. Credit Mutuel MTN (sub.) 2023/2033	FR001400F323		EUR	200	0	0 %	106,2390	212.478,00	0,05
5,1840 % ARESE 7X BR 2017/2030	XS1650058560		EUR	2.000	0	0 %	100,0044	2.000.088,07	0,51
5,2500 % AIB Group MTN fix-to-float 2023/2031	XS2707169111		EUR	1.000	0	0 %	109,8840	1.098.840,00	0,28
5,2500 % Commerzbank fix-to-float 2023/2029	DE000CZ439B6		EUR	400	0	0 %	106,1470	424.588,00	0,11
5,2500 % ORSTED fix-to-float (sub.) (1000Y) 2022/2199	XS2563353361		EUR	1.500	0	0 %	103,7570	1.556.355,00	0,40
5,2500 % Romania MTN S.REGS 2024/2032	XS2829209720		EUR	1.617	1.617	0 %	97,6340	1.578.741,78	0,41
5,2560 % CRNCL 2016-7X CR 2019/2030	XS2066882973		EUR	1.000	0	0 %	100,0783	1.000.783,10	0,26
5,2590 % EGLXY 2015-4X CRR 2021/2034	XS2346856862		EUR	1.000	0	0 %	100,0783	1.000.783,19	0,26
5,2620 % Barclays MTN fix-to-float 2022/2034	XS2560422581		EUR	600	0	0 %	110,5770	663.462,00	0,17
5,3750 % SoftBank Group 2024/2029	XS2854423386		EUR	500	500	0 %	103,7330	518.665,00	0,13
5,3840 % ARBR 3X CRR 2021/2034	XS2366712912		EUR	1.500	0	0 %	100,0695	1.501.042,85	0,39
5,4790 % CADOG 8X CRR 2022/2032	XS2434834250		EUR	1.300	0	0 %	100,1021	1.301.327,19	0,33
5,5000 % SES S.* fix-to-float (sub.) 2024/2054	XS2898762864		EUR	600	600	0 %	92,1790	553.074,00	0,14
5,5650 % ARESE 8X CR 2019/2032	XS2060909798		EUR	1.500	0	0 %	100,1202	1.501.803,18	0,39
5,5840 % ARMDA 4X C 2019/2033	XS2066870887		EUR	1.000	0	0 %	100,1346	1.001.346,44	0,26
5,6250 % Romania MTN S.REGS 2024/2037	XS2829810923		EUR	1.000	1.000	0 %	95,5830	955.830,00	0,25
5,7500 % Banco Santander MTN fix-to-float (sub.) 2023/2033	XS2626699982		EUR	1.500	0	0 %	106,3690	1.595.535,00	0,41
5,8860 % INVSC 8X CR 2024/2036	XS2831015099		EUR	1.000	1.000	0 %	100,6992	1.006.992,21	0,26
6,1840 % Intesa Sanpaolo MTN fix-to-float (sub.) 2023/2034	XS2589361240		EUR	600	0	0 %	108,5590	651.354,00	0,17
6,3640 % HSBC Holdings fix-to-float (sub.) 2022/2032	XS2553547444		EUR	1.000	1.000	0 %	107,6800	1.076.800,00	0,28
6,6250 % Bayer S.NC5 fix-to-float (sub.) 2023/2083	XS2684826014		EUR	1.000	0	0 %	103,7040	1.037.040,00	0,27

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,3390 % Rabobank MTN S.REGS fix-to-float 2020/2026	US749775DH22		USD	1.000	0	0 %	98,2270	942.406,22	0,24
1,5910 % NTT Finance S.144A MC 2021/2028	US62954WAD74		USD	700	0	0 %	89,8820	603.640,03	0,16
4,3790 % Banco Santander 2018/2028	US05964HAJ41		USD	1.000	0	0 %	97,4350	934.807,64	0,24
4,4000 % BNP Paribas S.A. 2018/2028	US09659X2F81		USD	1.000	0	0 %	96,9730	930.375,13	0,24
4,5830 % HSBC Holdings fix-to-float 2018/2029	US404280BT50		USD	1.000	0	0 %	97,8140	938.443,83	0,24
4,6890 % Bank of Montreal S.REGS 2023/2028	USC0623PAU24		USD	600	0	0 %	99,8030	574.515,97	0,15
4,7890 % Deutsche Bank MC (sub.) 2014/2199	XS1071551474		USD	1.000	1.000	0 %	98,1600	941.763,41	0,24
4,8360 % Barclays PLC DL-Notes 2017(27/28) (sub.) 2017/2028	US06738EAW57		USD	1.500	0	0 %	98,1390	1.412.342,90	0,36
6,3408 % Deutsche Bank Singapore Branch MTN FRN 2018/2025	XS1788992870		USD	1.000	0	0 %	100,0350	959.752,47	0,25
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	32.685.225,00	8,39
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	32.685.225,00	8,39
0,2500 % Quebec (Province of) MTN 2021/2031	XS2338991941		EUR	1.500	0	0 %	85,0700	1.276.050,00	0,33
0,3750 % De Volksbank MTN MC 2021/2028	XS2308298962		EUR	500	0	0 %	91,4030	457.015,00	0,12
0,3750 % LB Baden-Württ. MTN 2021/2029	DE000LB2V5T1		EUR	1.600	0	0 %	88,6820	1.418.912,00	0,36
0,5000 % Quebec (Province of) MTN 2022/2032	XS2435787283		EUR	1.200	0	0 %	84,8040	1.017.648,00	0,26
0,6250 % Athene Global Funding S.GMTN 2021/2028	XS2282195176		EUR	500	0	0 %	93,0530	465.265,00	0,12
0,6690 % Aust & NZ Banking Group MTN fix-to-float (sub.) 2021/2031	XS2294372169		EUR	500	0	0 %	96,6540	483.270,00	0,12
0,9500 % Deutsche Bahn Finance PERP fix-to-float (sub.) 2019/2199	XS2010039035		EUR	1.500	0	0 %	99,1430	1.487.145,00	0,38
1,4500 % Iberdrola Int. PERP fix-to-float (sub.) 2021/2199	XS2295335413		EUR	300	0	0 %	96,2510	288.753,00	0,07
1,5000 % Smurfit Kappa Acquisitions MC 2019/2027	XS2050968333		EUR	500	0	0 %	96,9620	484.810,00	0,12
1,8000 % CORDA 5X B2RR 2017/2030	XS2066218772		EUR	1.000	0	0 %	94,4538	944.538,34	0,24
2,1250 % ING Groep MTN fix-to-float (sub.) 2020/2031	XS2176621170		EUR	400	0	0 %	98,6750	394.700,00	0,10
2,3740 % Naturgy Finance Iberia fix-to-float (sub.) 2021/2199	XS2406737036		EUR	500	0	0 %	97,3130	486.565,00	0,12
2,8750 % Deutsche Kreditbank Pfe. 2024/2036	DE000SCB0054		EUR	1.000	1.000	0 %	99,2290	992.290,00	0,25
3,0000 % Commerzbank fix-to-float 2022/2027	DE000CZ45W57		EUR	1.000	0	0 %	100,2180	1.002.180,00	0,26
3,0300 % Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale (sub.) 2015/2025	DE000HLB1AJ4		EUR	1.000	0	0 %	97,1610	971.610,00	0,25
3,3750 % European Financial Stability Facility (EFSF) MTN 2023/2038	EU000A2SCAK5		EUR	1.500	1.500	0 %	103,1360	1.547.040,00	0,40
3,4600 % Mizuho Financial Group MTN fix-to-float 2024/2030	XS2886269013		EUR	300	300	0 %	101,0430	303.129,00	0,08
3,4900 % Mizuho Financial Group MTN 2022/2027	XS2528323780		EUR	1.000	0	0 %	101,7710	1.017.710,00	0,26
3,5330 % East Japan Railway MTN 2024/2036	XS2891034063		EUR	1.200	1.200	0 %	100,6040	1.207.248,00	0,31
3,5560 % Mitsubishi UFJ Financial Group MTN fix-to-float 2024/2032	XS2892386462		EUR	1.500	1.500	0 %	101,2840	1.519.260,00	0,39

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,6250 % JT Intl. Fin. Services MTN MC 2024/2034	XS2793255162		EUR	1.100	1.100	0 %	99,2030	1.091.233,00	0,28
3,7000 % T-Mobile USA 2024/2032	XS2746662936		EUR	900	900	0 %	102,4580	922.122,00	0,24
3,7500 % Honeywell Int. MC 2024/2036	XS2776890068		EUR	1.000	1.000	0 %	100,3150	1.003.150,00	0,26
3,7500 % Svenska Handelsbanken MTN 2022/2027	XS2551280436		EUR	500	0	0 %	102,8800	514.400,00	0,13
4,5000 % Crown European Holdings S.REGS MC 2024/2030	XS2872799734		EUR	400	400	0 %	103,5780	414.312,00	0,11
4,6250 % Commerzbank MTN fix-to-float 2024/2031	DE000CZ439T8		EUR	2.000	2.000	0 %	105,0000	2.100.000,00	0,54
4,8750 % REWE International Finance MC 2023/2030	XS2679898184		EUR	2.000	2.000	0 %	107,3900	2.147.800,00	0,55
5,0000 % Vonovia MTN MC 2022/2030	DE000A30VQB2		EUR	1.600	0	0 %	108,4010	1.734.416,00	0,45
5,1840 % CGMSE 2020-1X B 2020/2033	XS2115126877		EUR	1.470	0	0 %	100,0044	1.470.064,73	0,38
6,0000 % Raiffeisen Bank Int. MTN fix-to-float 2023/2028	XS2682093526		EUR	500	0	0 %	106,9860	534.930,00	0,14
1,9800 % Rabobank S.REGS fix-to-float 2021/2027	US749775DL34		USD	655	0	0 %	94,4980	593.842,37	0,15
2,5690 % UniCredit S.REGS fix-to-float 2020/2026	XS2233264808		USD	2.000	0	0 %	98,0580	1.881.569,61	0,48
7,7780 % Intesa Sanpaolo S.REGS fix-to-float 2023/2054	XS2638076187		USD	500	0	0 %	106,7830	512.246,95	0,13
Nicht notierte Wertpapiere						EUR		2.878.250,02	0,74
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		2.878.250,02	0,74
AGL 2024-37X A1 2025/2038	USG0119MAA02		USD	3.000	3.000	0 %	100,0000	2.878.250,02	0,74
Summe Wertpapiervermögen								369.598.487,17	94,91
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)						EUR		195.413,17	0,05
Zins-Derivate						EUR		-84.218,32	-0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte						EUR		-84.218,32	-0,02
Euro-Schatz Future März 2025		EUREX	STK	100				-32.500,00	-0,01
US 2Yr Treasury Note Future März 2025		CBOT	STK	100				-51.718,32	-0,01
Swaps						EUR		279.631,49	0,07
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Credit Default Swaps						EUR		279.631,49	0,07
Protection Seller									
AXA / 100 BP (BOA-SEC) 26.1.21-20.12.27		OTC	EUR	-1.500				31.509,15	0,01
Airbus MTN MC / 100 BP (JPM-AG) 20.9.23-20.12.30		OTC	EUR	-2.000				48.787,22	0,01
Assicurazioni Generali / 100 BP (JPM-AG) 3.3.21-20.12.27		OTC	EUR	-2.000				36.112,44	0,01
Barclays Bank MTN / 100 BP (JPM-AG) 12.6.23-20.6.28		OTC	EUR	-2.000				34.201,57	0,01
Cellnex Telecom MTN MC / 500 BP (DB) 7.3.24-20.12.30		OTC	EUR	-1.000				219.965,30	0,06
Iberdrola Int. MTN / 100 BP (BOASEC) 7.7.21-20.6.28		OTC	EUR	-2.000				49.579,43	0,01
Intesa Sanpaolo MTN / 100 BP (BACRSEC) 20.6.23-20.6.26		OTC	EUR	-2.000				20.574,16	0,01
SES MTN MC / 100 BP (JPM-AG) 18.6.24-20.6.31		OTC	EUR	-1.000				-143.648,17	-0,04
SYENSQO MC / 100 BP (JPM-AG) 10.5.23-20.6.30		OTC	EUR	-1.000				10.724,46	0,00
Stellantis MC / 500 BP (DB) 27.3.24-20.6.31		OTC	EUR	-2.000				345.729,39	0,09

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Zürich Versicherungsgesellschaft MC / 100 BP (JPM-AG) 12.5.23-20.6.28	OTC		EUR	-1.000				22.134,03	0,01
Protection Buyer									
ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 41 VERSION 1 / 500 BP (DB) 16.8.24-20.6.29	OTC		EUR	2.000				-183.194,12	-0,05
ITRAXX EUROPE SERIES 41 VERSION 1 / 100 BP (BNP) 16.8.24-20.6.29	OTC		EUR	10.000				-212.843,37	-0,05
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	17.346.921,35	4,45
Bankguthaben							EUR	17.346.921,35	4,45
EUR - Guthaben bei							EUR	17.346.921,35	4,45
Verwahrstelle			EUR	17.346.921,35				17.346.921,35	4,45
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	5.338.825,03	1,37
Ansprüche aus Credit Default Swaps			EUR					34.291,68	0,01
Cash Collateral			EUR					260.000,00	0,07
Quellensteuerrückstattungsansprüche			EUR					13.022,60	0,00
Zinsansprüche			EUR					5.031.510,75	1,29
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-2.806.998,57	-0,72
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen							EUR	-2.806.998,57	-0,72
Verwahrstelle			USD	-2.925.734,61				-2.806.998,57	-0,72
Sonstige Verbindlichkeiten¹⁾							EUR	-248.591,81	-0,06
Fondsvermögen							EUR	389.424.056,34	100,00²⁾
Anteilwert							EUR	20,66	
Umlaufende Anteile							STK	18.852.293,01	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									94,91
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,05

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

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

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 27.12.2024

Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,04230	= 1 (EUR)
----------------------------	-------	---------	-----------

Marktschlüssel

Terminbörsen

CBOT	Chicago Board of Trade
EUREX	European Exchange Deutschland
OTC	Over-the-Counter

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte	per 27.12.2024 oder letztbekannte
---------------------	-----------------------------------

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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,0000 % Korea Treasury Bond 2020/2025	XS2226969686	EUR	0	700
0,1250 % Dt. Pfandbriefbank MTN 2019/2024	DE000A2NBKK3	EUR	0	1.000
0,1250 % Niedersachsen LSA 5.887 2019/2027	DE000A2TSB40	EUR	0	2.500
0,2000 % Bundesobligation 2022/2024	DE0001104883	EUR	0	1.000
0,2500 % Nationwide Build. 2020/2025	XS2207657417	EUR	0	800
0,3000 % Portugal (Republic of) 2021/2031	PTOTEOOE0033	EUR	0	1.000
0,3750 % Canadian Imperial Bank of Commerce MTN 2019/2024	XS1991125896	EUR	0	1.000
0,3750 % LB Baden-Württ. MTN 2019/2024	DE000LB2CHW4	EUR	0	900
0,3750 % LEG Immobilien MTN MC 2022/2026	DE000A3MQNN9	EUR	0	1.000
0,3750 % Ontario (Province of) 2017/2024	XS1629737625	EUR	0	2.000
0,5000 % Banco Santander MTN 2020/2027	XS2113889351	EUR	0	800
0,5000 % Dell Bank MTN MC 2021/2026	XS2400445289	EUR	0	1.000
0,5000 % KBC Groep MTN fix-to-float (sub.) 2019/2024	BE0002664457	EUR	0	500
0,5000 % Nat. Westminster Bank MTN (covered) 2017/2024	XS1612958253	EUR	0	500
0,5000 % Thermo Fisher Scientific MC 2019/2028	XS2058556536	EUR	0	900
0,6250 % Alberta (Province of) MTN 2018/2025	XS1808478710	EUR	0	2.000
0,6250 % Lansforsakringar Hypothek (covered) 2018/2025	XS1799048704	EUR	0	500
0,6250 % Macquarie Group 2020/2027	XS2105735935	EUR	0	1.000
0,7500 % Royal Bank of Scotland Group fix to float 2019/2024	XS2080205367	EUR	0	1.000
0,8000 % Belgium 2017/2027	BE0000341504	EUR	0	1.000
1,0000 % Brussels Airport MTN 2017/2024	BE6295011025	EUR	0	700
1,1250 % Italgas MTN 2017/2024	XS1578294081	EUR	0	2.000
1,6250 % Elis MTN MC 2019/2028	FR0013449998	EUR	0	500
1,6250 % NGG Finance fix-to-float (sub.) 2019/2024	XS2010044977	EUR	0	800
1,7070 % Toronto Dominion Bank (covered) 2022/2025	XS2508690612	EUR	0	1.000
1,8750 % Molnlycke Holding 2017/2025	XS1564337993	EUR	0	500
1,9360 % Commonwealth Bank Austr. fix-to-float (sub.) 2017/2024	XS1692332684	EUR	0	1.000
2,0000 % UniCredit MTN (sub.) 2019/2024	XS2055089457	EUR	0	1.000
2,5510 % Toronto Dominion Bank MTN 2022/2027	XS2511301322	EUR	0	1.000
2,6250 % Accor PERP fix-to-float (subord.) 2019/2199	FR0013457157	EUR	0	700
2,6250 % LB Hessen-Thüringen 2022/2027	XS2525157470	EUR	0	1.800
2,8750 % Ineos Finance MC 2019/2026	XS1843437549	EUR	0	600
2,9950 % TenneT Holding PERP fix-to-float (sub.) 2017/2024	XS1591694481	EUR	0	1.000
3,1290 % Toronto Dominion Bank MTN 2022/2032	XS2511309903	EUR	1.000	1.000
3,3750 % Volkswagen Int. Fin. PERP Multi Reset Notes (sub.) 2018/2024	XS1799938995	EUR	0	500
3,5980 % Eurogrid MTN MC 2024/2029	XS2756341314	EUR	300	300
3,7150 % Toronto Dominion Bank MTN 2023/2030	XS2597408272	EUR	0	1.000
3,7500 % CaixaBank fix-to-float (sub.) 2019/2024	XS1951220596	EUR	0	1.000
3,8790 % Toronto Dominion Bank MTN 2023/2026	XS2597408439	EUR	0	1.500
4,5000 % Credit Agricole Assurances fix-to-float (sub.) 2014/2199	FR0012222297	EUR	0	1.000
4,8190 % RYEH 1X B1R 2017/2031	XS1596796836	EUR	0	2.000
5,0000 % Dt. Pfandbriefbank MTN 2023/2027	DE000A30WF84	EUR	0	800
5,5040 % PALMP 1X A2A 2017/2024	XS1566961618	EUR	0	1.000
5,5560 % AQUE 2017-2X C 2017/2024	XS1716911091	EUR	0	1.500
5,6250 % SES PERP fix-to-float (sub.) 2016/2024	XS1405765659	EUR	0	500
5,6340 % ALME 4X DR 2018/2032	XS1724886335	EUR	0	1.300
5,9020 % BLACK 2015-1X DR 2018/2029	XS1739834684	EUR	0	1.000
6,4340 % CFOUR 4X C 2022/2035	XS2475584541	EUR	0	1.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
2,0000 % GLME 3X B2R 2021/2032	XS2377774760	EUR	0	3.000

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
2,2500 % Grifols MC 2019/2027	XS2077646391	EUR	0	600
6,4860 % INVSC 8X C 2022/2036	XS2463989413	EUR	0	1.000
Schuldscheindarlehen				
4,0500 % Erste Group Bank SSD (Nachrang) 2014/2024		EUR	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	24.000
(Basiswert(e): ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 41 VERSION 1 / XX BP (DB) 20.3.24-20.6.29, ITRAXX EUROPE SERIES 40 VERSION 1 / 100 BP (JPM-AG) 5.1.24-20.12.28)		

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte	EUR	336.083
(Basiswert(e): 2YR US Treasury Note, BUND, SCHATZANW.)		

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		1.292.095,33
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		8.529.106,23
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		191.445,98
Summe der Erträge		10.012.647,54
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-326,37
2. Verwaltungsvergütung		-2.276.854,85
3. Verwahrstellenvergütung		-112.894,39
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-22.493,79
5. Sonstige Aufwendungen		-88.108,77
davon Depotgebühren	-85.243,48	
davon Kosten Quellensteuerdienstleistungen	-324,14	
davon Kosten der Aufsicht	-1.326,13	
davon Vergütung Repräsentanten	-1.215,02	
Summe der Aufwendungen		-2.500.678,17
III. Ordentlicher Nettoertrag		7.511.969,37
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		4.896.220,45
2. Realisierte Verluste		-5.581.629,19
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		-685.408,74
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		6.826.560,63
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		3.696.986,94
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		6.331.417,00
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		10.028.403,94
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		16.854.964,57

Entwicklung des Sondervermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		296.925.838,95
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-4.994.014,59
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		81.280.992,88
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	91.578.018,25	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-10.297.025,37	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		-643.725,47
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		16.854.964,57
davon nicht realisierte Gewinne	3.696.986,94	
davon nicht realisierte Verluste	6.331.417,00	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		389.424.056,34

Verwendung der Erträge

Berechnung der Ausschüttung

	insgesamt	je Anteil
	EUR	EUR
I. Für Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	25.032.273,53	1,3278105
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	6.826.560,63	0,3621077
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	22.432.687,66	1,1899183

Verwendung der Erträge

Berechnung der Ausschüttung

	insgesamt	je Anteil
	EUR	EUR
III. Gesamtausschüttung	9.426.146,51	0,5000000
(auf einen Anteilumlauf von 18.852.293,01 Stück)		

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen	Anteilwert
Geschäftsjahr	EUR	EUR
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
31.12.2021	355.543.259,50	21,56

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivatverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	195.413,17
Vertragspartner der Derivate-Geschäfte	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main BNP Paribas S.A., Paris 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 %)	94,91
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,05

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

Kleinstster potenzieller Risikobetrag	1,78 %
Größter potenzieller Risikobetrag	2,77 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,20 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateVO verwendet wurde

Multi-Faktor-Modell mit Monte Carlo Simulation

Parameter, die gemäß § 11 DerivateVO verwendet wurden

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens gemäß § 37 Absatz 5 DerivateVO

iBoxx Euro 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.	124,18 %
--	----------

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	20,66
Umlaufende Anteile	STK	18.852.293,01

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

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

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

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

Die Bewertung erfolgt grundsätzlich zum letzten gehandelten Preis des Vortages.

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

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

Zum Stichtag 31. Dezember 2024 erfolgte die Bewertung für das Sondervermögen zu 93,92 % auf Basis von handelbaren Kursen, zu 6,08 % auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen und zu 0 % auf Basis von sonstigen Bewertungsverfahren.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

Ampega Rendite Rentenfonds	0,66 %
----------------------------	--------

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

Der Anteil der erfolgsabhängigen Vergütung am durchschnittlichen Fondsvermögen beträgt:

Ampega Rendite Rentenfonds	0 %
----------------------------	-----

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

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

Im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft Ampega Investment GmbH für das Sondervermögen Ampega Rendite Rentenfonds keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsrückstellungen.

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: 41.786,95 EUR.

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

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

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

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

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

Zur Grundvergütung können Mitarbeiter und Geschäftsleiter eine leistungsorientierte Vergütung zzgl. weiterer Zuwendungen (insbes. Dienstwagen) erhalten. Das Hauptaugenmerk des variablen 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 ausgezahlt.

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

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

Das Vergütungssystem setzt keine Anreize Nachhaltigkeitsrisiken einzugehen.

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

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

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

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

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

Köln, den 16. April 2025

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung



Dr. Thomas Mann



Dr. Dirk Erdmann

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Ampega Investment GmbH, Köln

Prüfungsurteil

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 16. April 2025

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Anita Dietrich
Wirtschaftsprüfer

ppa. Felix Schneider
Wirtschaftsprüfer

Anhang gemäß Offenlegungsverordnung

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

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

Name des Produkts
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 24,14% 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
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: _%	☒ mit einem sozialen Ziel
	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



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

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

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

Der 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.

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

● Nachhaltigkeitsindikatoren zum Geschäftsjahresende

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

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Im Vergleich zum vorangegangenen Zeitraum ist der ISS ESG Performance Score um 1,55 auf 47,62 gesunken und hat sich damit verschlechtert. Der Sustainalytics ESG Risk Score ist auf 12,35 gestiegen, was im Vergleich zum Vorjahr eine Verschlechterung darstellt, da ein Score von 0 die beste Bewertung darstellen würde.

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

In Ermangelung konkreter regulatorischer Vorgaben zur Berechnung nachhaltiger Investitionen gem. Art. 2 Nr. 17 Offenlegungsverordnung haben wir folgendes Vorgehen zur Ermittlung definiert. Nachhaltige Investitionen gemäß Art. 2 Nr. 17 der Offenlegungsverordnung sind Investitionen in wirtschaftliche Tätigkeiten, die zur Erreichung eines Umwelt- oder Sozialziels beitragen. Die Berechnung der nachhaltigen Investitionen gem. Art. 2 Nr. 17 der Offenlegungsverordnung erfolgt anhand eines individuellen Ansatzes der Gesellschaft und unterliegt daher inhärenten Unsicherheiten. Nachhaltige Investitionen werden als Beitrag zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen klassifiziert. Die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung (englisch Sustainable Development Goals, „SDGs“) sind politische Zielsetzungen der Vereinten Nationen („UN“), die weltweit der Sicherung einer nachhaltigen Entwicklung auf sozialer und ökologischer Ebene dienen sollen. Entsprechende Umwelt- oder Sozialziele sind unter anderem die Förderung von erneuerbaren Energien und nachhaltiger Mobilität, der Schutz von Gewässern und Böden sowie der Zugang zu Bildung und Gesundheit. Eine an den SDGs ausgerichtete Strategie investiert in Emittenten, die Lösungen für die Herausforderungen der Welt anbieten und dazu beitragen, die in den UN-SDGs festgelegten ökologischen und sozialen Ziele zu erreichen, sowie in projektgebundene Investitionen (bspw. Green & Social Bonds), deren Erlöse für förderfähige Umwelt- und Sozialprojekte oder eine Kombination aus beidem verwendet werden. Im SDG Solutions Assessment (SDGA) werden die positiven und negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen der Produkt- und Dienstleistungsportfolios von Unternehmen gemessen. Es folgt einem thematischen Ansatz, der 15 verschiedene Nachhaltigkeitsziele umfasst und die Sustainable Development Goals der Vereinten Nationen (UN) als Referenzrahmen nutzt. Für jede thematische Bewertung wird der Anteil des Nettoumsatzes eines Unternehmens, der mit relevanten Produkten und Dienstleistungen erzielt wird, pro Nachhaltigkeitsziel auf einer Skala in einem Wert zwischen -10,0 und 10,0 quantifiziert. Diese Skala unterscheidet insgesamt zwischen 5 Stufen, welche wie folgt unterschieden

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

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

Der Beitrag zu folgenden Zielen wird betrachtet:

Ökologische Ziele:

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

Abschwächung des Klimawandels, Erhaltung der Meeresökosysteme,

Erhalt der terrestrischen Ökosysteme

Soziale Ziele:

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

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

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

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Italy (Republic of) (IT0005436693)	Allgemeine öffentliche Verwaltung	1,59%	Italien
Italy (Republic of) (IT0005365165)	Allgemeine öffentliche Verwaltung	1,27%	Italien
Westpac Banking MTN (covered) (XS1978200472)	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	1,01%	Australien
Cassa Depositi e Prestiti MTN (IT0005323438)	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	0,98%	Italien
Lithuania (Republic of) MTN (XS2168038847)	Allgemeine öffentliche Verwaltung	0,97%	Litauen
Ontario (Province of) MTN (XS1807430811)	Allgemeine öffentliche Verwaltung	0,94%	Kanada

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Commonwealth Bank Austr. (covered) (XS1458458665)	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	0,91%	Australien
Italy (Republic of) (IT0005445306)	Allgemeine öffentliche Verwaltung	0,84%	Italien
Nokia MTN MC (XS2488809612)	Herst. von Geräten, Einrichtungen Telekom-Techn.	0,80%	Finnland
Stadshypotek (covered) (XS1499574991)	Spezialkreditinstitute	0,78%	Schweden
GLME 3X B2R (XS2377774760)	Erbringung von sonstigen Finanzdienstleistungen	0,72%	Irland
Credit Agricole Public Sector SCF MTN (covered) (FR0013411600)	Spezialkreditinstitute	0,72%	Frankreich
Terna Rete Elettrica Nat PERP fix-to-float (sub.) (XS2437854487)	Elektrizitätsübertragung	0,71%	Italien
Bpifrance (FR0013448776)	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	0,69%	Frankreich
Basque (Comunidad de) (ES0000106684)	Allgemeine öffentliche Verwaltung	0,66%	Spanien



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

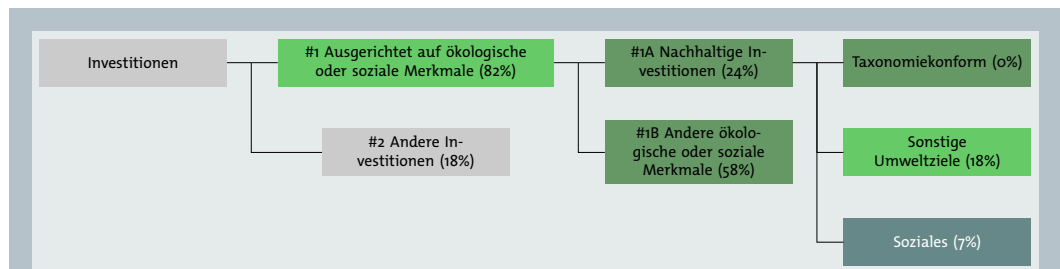
Die Vermögensgegenstände des Fonds werden in nachstehender Grafik in verschiedene Kategorien unterteilt. Der jeweilige Anteil am Fondsvermögen wird in Prozent dargestellt. Mit „Investitionen“ werden alle für den Fonds erwerbbaaren Vermögensgegenstände erfasst.

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

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

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

Aufgrund von Rundungen besteht die Möglichkeit, dass die Summe der Prozentwerte der drei Unterkategorien der Kategorie „#1A Nachhaltige Investitionen“ nicht aufgeht.



#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)	49,69%
Allgemeine öffentliche Verwaltung	15,06%
Erbringung von sonstigen Finanzdienstleistungen	13,87%
Spezialkreditinstitute	3,73%
V&V von eigenen Grundstücken, Gebäuden und Wohn.	2,44%
Elektrizitätserzeugung	1,63%
Drahtlose Telekommunikation	1,63%
Gasverteilung durch Rohrleitungen	1,38%
Exterritoriale Organisationen und Körperschaften	1,20%
Elektrizitätsübertragung	1,06%
Nichtlebensversicherungen	1,05%
Herst. von med., zahnmed. Apparaten und Material	1,04%
Lebensversicherungen	0,93%
Herst. von Geräten, Einrichtungen Telekom-Techn.	0,80%
Fernsehveranstalter	0,71%

Branche	Anteil
Herst. von Wellpapier, -pappe, Verpack. aus Papier	0,65%
Herstellung von pharmazeutischen Grundstoffen	0,61%
Beteiligungsgesellschaften	0,57%
Sozialversicherung	0,57%
Leitungsgebundene Telekommunikation	0,44%
Elektrizitätsverteilung	0,42%
Herstellung von Papier, Karton und Pappe	0,41%
Kabelnetzleitungstiefbau	0,40%
Programmierungstätigkeiten	0,39%
Sonstige mit Finanzdienstl. verb. Tätigkeiten	0,37%
Herst. von Filmen, Videofilmen, Fernsehprogrammen	0,35%
Sonstige Post-, Kurier- und Expressdienste	0,31%
Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenmotoren	0,30%
Einzelhandel mit Bekleidung	0,26%
Herst. von Schleifkörpern und Schleifmitteln	0,26%
Hotels, Gasthöfe und Pensionen	0,25%
Erbringung von sonst. IT-Dienstleistungen	0,22%
Institutionen für Finanzierungsleasing	0,19%
Einzelhandel mit Obst, Gemüse und Kartoffeln	0,18%
Herst. von Mess-, Kontroll-, Navigationsinstr.	0,17%
Rückversicherungen	0,17%
Sonst. Dienstleistungen für den Landverkehr	0,17%
Personenbeförderung im Nahverkehr zu Lande	0,16%
Personenbeförderung im Eisenbahnfernverkehr	0,15%
Herstellung von Hohlglas	0,14%
Gesundheitswesen a. n. g.	0,14%
Herst. von Elektromotoren, Generatoren, Transform.	0,13%
Herstellung von Bier	0,13%
Wirtschaftl. Dienstl. für Unternehmen und Privatp.	0,09%
Herst. von sonst. chemischen Erzeugnissen a. n. g.	0,08%
Erbringung von sonst. Dienstl. für die Luftfahrt	0,07%
Herstellung von Flachglas	0,05%
Herst. von sonst. Waren aus Papier, Karton, Pappe	0,05%
Milchverarbeitung	0,05%
Effekten- und Warenhandel	0,02%



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

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

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

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

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

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

☐

Ja

☐

In fossiles Gas

☐

In Kernenergie

☒

Nein

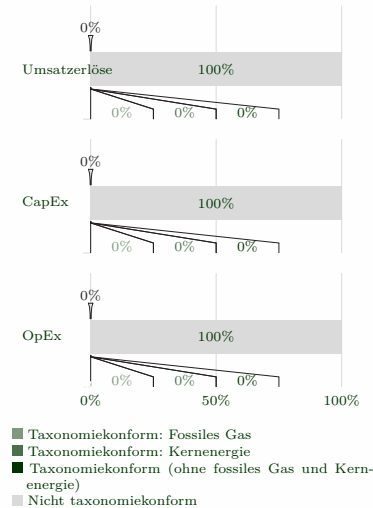
'Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

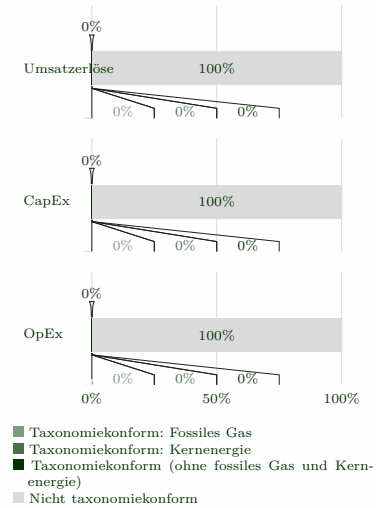
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen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

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



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

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



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

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