

Jahresbericht

Zantke Global Credit AMI

1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

OGAW-Sondervermögen



Jahresbericht

Tätigkeitsbericht

Anlageziel

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

Die mittel- bis langfristig ausgelegte Anlagestrategie basiert schwerpunktmäßig auf einer fundamentalen Top-Down-Analyse (Top-Down = Analyse „von oben nach unten“, vor der Analyse einzelner Unternehmen wird die Makroökonomie und das Branchenumfeld betrachtet); kombiniert mit einem Bottom-Up-Ansatz (Bottom-Up = Analyse „von unten nach oben“, vor der Betrachtung ganzer Branchen, Märkte oder Regionen werden die einzelnen Unternehmen ausführlich untersucht). Dabei werden die Chancen im Verhältnis zum eingegangenen Risiko überprüft und die Ergebnisse durch ein aktives Portfoliomanagement umgesetzt.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

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

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

Im Berichtszeitraum entwickelte sich der Fonds Zantke Global Credit AMI trotz der absolut sehr negativen Performance deutlich besser als der globale Investment Grade Unternehmensanleihenmarkt.

Im Geschäftsjahr 2022 stiegen die Renditen von Staatsanleihen auf beiden Seiten des Atlantiks sowie die Risikoaufschläge von globalen Investment Grade Unternehmensanleihen stark an. Die wesentlichen Belastungsfaktoren waren dabei v. a. die explodierenden Inflationsraten, die vielen Leitzinserhöhungen der Notenbanken rund um den Globus, die gefährliche Zuspitzung im Ukraine-Krieg sowie die zuneh-

mende Rezessionsgefahr in Europa und den USA. Die ordentlichen (Stück-)Zinserträge sowie die insgesamt positiven Währungseffekte reichten in der Summe nicht aus, um die sehr negativen Ergebniseffekte aus den stark gestiegenen Kapitalmarktzinsen und Risikoprämien auszugleichen. Positive Ergebnisbeiträge konnten insbesondere aufgrund der deutlichen Aufwertung des US Dollars, Schweizer Frankens und Singapur Dollars generiert werden, welche die negativen Währungseffekte der starken Abwertung des britischen Pfunds überkompensierten.

Der Zantke Global Credit AMI erzielte im Berichtszeitraum eine Performance von -7,93 % in der Anteilklasse P (a), -7,64 % in der Anteilklasse I (a) und -7,39 % in der Anteilklasse S (a). Die Volatilität lag für die Anteilklasse P (a) bei 5,70 %, für die Anteilklasse I (a) bei 5,69 % und für die Anteilklasse S (a) bei 5,69 %.

Zum Berichtsjahresende am 31. Dezember 2022 war der Fonds fast vollständig in Anleihen investiert. Zum Stichtag war der Fonds größtenteils in Anleihen in US Dollar (knapp 45 %), britischen Pfund (etwa 28 %) und Euro (etwa 21 %) positioniert. Darüber hinaus wurden zur Streuung des Währungsrisikos auch andere Währungen beigemischt. Nach Ratingsegmenten ist der Fonds etwa zu 65 % in Anleihen mit einem Investment-Grade-Rating (BBB- und besser) investiert. Darüber hinaus enthält das Portfolio aber auch Anleihen aus dem Sub-Investment-Grade-Bereich (v. a. aus dem BB Ratingsegment). Das Fondsmanagement bleibt zunächst bei dieser Positionierung.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

Marktpreisrisiken

Währungsrisiken

Als weltweit investierender Rentenfonds ist die Entwicklung des Sondervermögens in wesentlichen Teilen durch die Entwicklung der unterschiedlichen Währungen beeinflusst. Es wurden Investitionen in mehreren Währungen, insbesondere in US Dollar und in britischen Pfund denominierte Anleihen,

getätigt. Dadurch trägt der Investor die Chancen und Risiken von Wechselkursentwicklungen der verschiedenen Währungsräume gegenüber dem Euro.

Zinsänderungsrisiken

Durch die Investition in globale Unternehmensanleihen ist der Fonds Kursschwankungen durch Veränderungen der Kapitalmarktzinsen sowie Schwankungen der Risikoaufschläge einzelner Anleihen ausgesetzt. Veränderungen der Kapitalmarktzinsen und Risikoaufschläge stellen ein wesentliches Kursrisiko für den Fonds dar, da Anleihen unterschiedlicher Laufzeit und Bonität den Schwerpunkt bilden. Durch strikte Qualitätsanforderungen bei der Emittentenauswahl und Konzentration auf Investment Grade Bonitäten und auf vergleichsweise bonitätsstarke Emittenten des High-Yield-Segments mit einem BB bis B Rating wird das Spreadrisiko begrenzt.

Adressenausfallrisiken

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

Liquiditätsrisiken

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

schlossen werden, dass das Sondervermögen ebenfalls vorübergehend die marktinhärenten Liquiditätsrisiken aufweist.

Operationelle Risiken

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

Nachhaltigkeitsrisiken

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

Die Gesellschaft hat einen grundsätzlichen Filterkatalog entwickelt, welcher auf alle getätigten Investitionen angewendet wird und der damit auch negative Wertentwicklungen, die auf Nachhaltigkeitsrisiken zurückzuführen sind, mindern soll. Dieser beinhaltet den Ausschluss kontroverser 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 der Pandemie

Durch das Sars-CoV-2-Virus, das sich weltweit ausgebreitet hat, sind stärkere negative Auswirkungen auf bestimmte Branchen nicht auszuschließen, die teilweise zu Ausfällen führen könnten (Kreditrisiko) und somit sowohl direkt als auch indirekt die Investments im Fonds betreffen könnten.

Risiken infolge des Ukraine-Krieges

Die Auswirkungen der im Februar 2022 begonnenen kriegerischen Auseinandersetzungen auf dem Gebiet der Ukraine lassen sich zum gegenwärtigen Zeitpunkt noch nicht abschätzen. Infolge der Sanktionen gegenüber Russland ergeben sich gesamtwirtschaftliche Auswirkungen (z. B. steigende Inflation und Zinsen, Energieverteuerung und -verknappung, Lie-

ferkettenprobleme), die sich auf den Kapitalmärkten widerspiegeln und in Markt- und Börsenpreisen niederschlagen. Somit können diese Auswirkungen auch die Investments im Fonds in unterschiedlicher Intensität betreffen.

Zum Geschäftsjahresende war das Sondervermögen geringfügig in Russland-/Ukraine Exposures investiert.

Ergänzende Angaben nach ARUGII

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

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

Liegen der Talanx Investment Group keine unternehmensspezifischen Informationen vor, die eine Teilnahme an der Hauptversammlung notwendig machen, so nimmt die Talanx Investment Group in aller Regel Abstand von der persönlichen Teilnahme durch Vertretungsberechtigte. Die Talanx Investment Group unterhält ein hausinternes Komitee zur Prüfung und Entscheidungsfindung zur Stimmrechtsausübung in allen signifikanten Portfolio-Gesellschaften. Das sogenannte Proxy-Voting-Komitee folgt bei der Stimmrechtsausübung maßgeblich den in der Anlagestrategie festgelegten Zielen und berücksichtigt bei der Analyse von Beschlussvorschlägen für Hauptversammlungen diverse Faktoren.

Die Talanx Investment Group hat den externen Dienstleister ISS-ESG mit der Analyse der Hauptversammlungs-Unterlagen sowie der Umsetzung des Abstimmungsverhaltens gemäß den „Continental Europe Proxy Voting Guidelines“ beauftragt. Vorschläge für das Abstimmungsverhalten auf Basis der Analysen werden in angemessenem Umfang überprüft, insbeson-

dere ob im konkreten Fall für die Hauptversammlung ergänzende oder von der Stimmrechtspolitik der Talanx Investment Group abweichende Vorgaben erteilt werden sollten. Soweit dies in Ergänzung oder Abweichung von der Stimmrechtspolitik notwendig ist, erteilt die Talanx Investment Group 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 Talanx Investment Group in aller Regel keine Dienstleistungsbeziehungen mit Portfolio-Gesellschaften. Unabhängig davon hat die Talanx Investment Group 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.

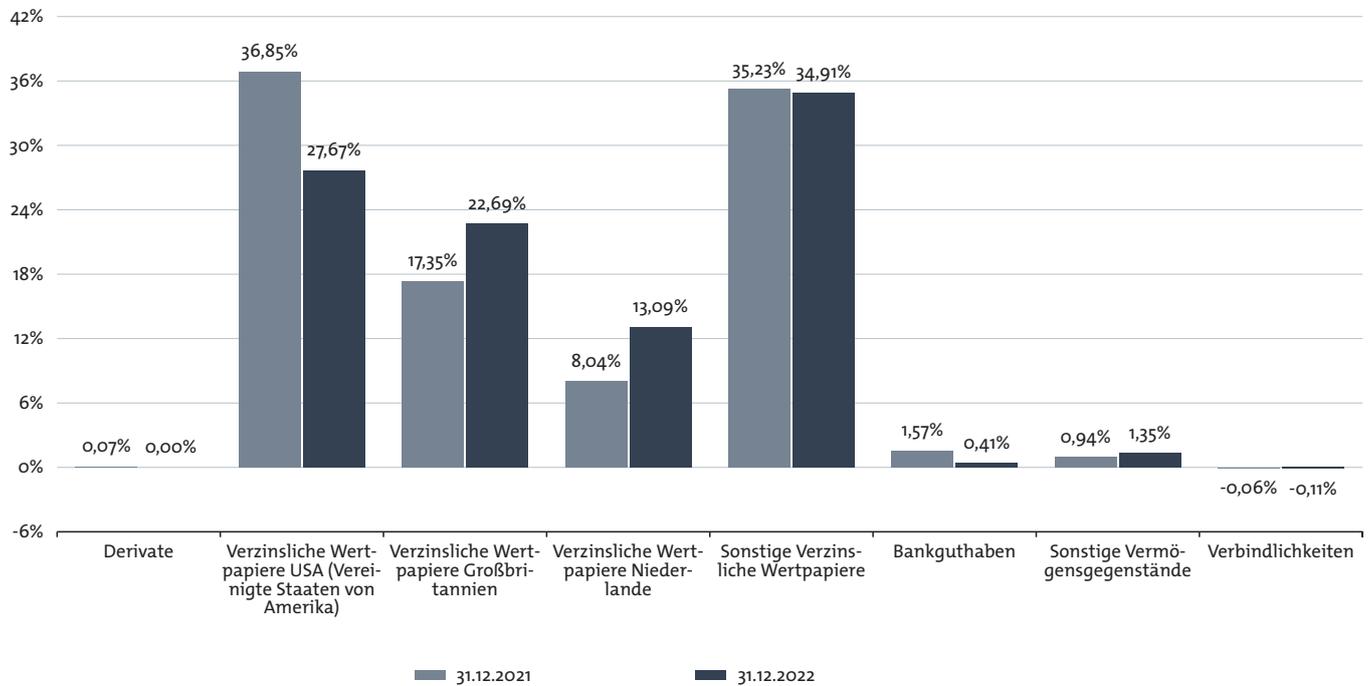
Insbesondere die Struktur des Vergütungssystems und die damit verbundenen variablen Bestandteile sind langfristig orientiert und stärken so eine nachhaltige und langfristig erfolgreiche Anlagestrategie im Sinne der Investoren.

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

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

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

Struktur des Sondervermögens



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

Wichtige Ereignisse im Berichtszeitraum

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

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vermögensgegenstände		
Verzinsliche Wertpapiere	81.225.238,94	98,35
Belgien	425.160,00	0,51
Britische Jungfern-Inseln	397.852,99	0,48
Deutschland	5.724.754,45	6,93
Finnland	1.392.313,47	1,69
Frankreich	6.771.142,92	8,20
Großbritannien	18.740.059,34	22,69
Irland	2.434.831,33	2,95
Italien	1.554.755,00	1,88
Japan	975.120,95	1,18
Kaimaninseln	1.497.978,62	1,81
Kanada	401.026,63	0,49
Liberia	94.443,09	0,11
Luxemburg	2.500.722,71	3,03
Niederlande	10.806.325,02	13,09
Norwegen	686.047,25	0,83
Panama	375.079,69	0,45
Schweden	706.202,55	0,86
Spanien	1.573.824,36	1,91
Tschechische Republik	849.124,25	1,03
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)	22.849.809,32	27,67
Österreich	468.665,00	0,57
Bankguthaben	337.852,92	0,41
Sonstige Vermögensgegenstände	1.114.398,90	1,35
Verbindlichkeiten	-92.869,90	-0,11
Fondsvermögen	82.584.620,86	100,00¹⁾

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

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vermögensgegenstände								
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	66.163.035,09	80,12
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	66.163.035,09	80,12
0,2000 % Digital Intrepid Holding MC 2021/2026	CH1121837236	CHF	1.000	0	0 %	88,6720	898.265,41	1,09
0,7750 % Cellnex Telecom MTN MC 2020/2027	CH0506071148	CHF	1.700	0	0 %	91,3880	1.573.824,36	1,91
2,7450 % NET4GAS MC 2021/2031	CZ0003529794	CZK	48.000	0	0 %	42,7300	849.124,25	1,03
0,5500 % Linde Finance MTN MC 2020/2032	XS2177021602	EUR	900	900	0 %	77,0440	693.396,00	0,84
0,9500 % Moodys MC 2019/2030	XS2010038227	EUR	500	500	0 %	81,8090	409.045,00	0,50
1,1250 % Huhtamaki MC 2019/2026	FI4000410915	EUR	800	800	0 %	86,9830	695.864,00	0,84
1,6250 % Thermo Fisher Scientific Finance I MC 2021/2041	XS2366415201	EUR	500	500	0 %	66,6780	333.390,00	0,40
2,3750 % Iliad MC 2020/2026	FR0013518420	EUR	500	500	0 %	90,5980	452.990,00	0,55
3,2500 % PPF Arena 1 MTN MC 2020/2027	XS2238777374	EUR	1.000	1.000	0 %	89,9820	899.820,00	1,09
3,2500 % Vmed O2 UK Financing I PLC MC 2020/2031	XS2231188876	EUR	1.000	1.000	0 %	80,0340	800.340,00	0,97
3,3690 % Total MTN PERP Multi Reset Notes (subord.) 2016/2099	XS1501166869	EUR	1.500	1.500	0 %	93,7190	1.405.785,00	1,70
3,6250 % BP Capital Markets PERP fix-to-float (sub.) 2020/2099	XS2193662728	EUR	1.000	1.000	0 %	86,1120	861.120,00	1,04

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,6500 % Thermo Fisher Scientific MC 2022/2034	XS2557526345	EUR	800	800	0 %	96,9270	775.416,00	0,94
3,7500 % BAT S.NC8 PERP fix-to-float (sub.) 2021/2199	XS2391790610	EUR	1.700	0	0 %	72,0860	1.225.462,00	1,48
4,0000 % ESB Finance MTN MC 2022/2032	XS2550909415	EUR	500	500	0 %	99,6940	498.470,00	0,60
4,0490 % EnBW Int. Fin. MTN MC 2022/2029	XS2558395278	EUR	500	500	0 %	99,3580	496.790,00	0,60
4,6250 % Volkswagen Int. Fin. PERP Multi Reset Notes (sub.) 2014/2099	XS1048428442	EUR	1.300	1.300	0 %	95,2410	1.238.133,00	1,50
5,0000 % Fresenius MTN MC 2022/2029	XS2559501429	EUR	1.000	1.000	0 %	96,9000	969.000,00	1,17
5,3750 % Bouygues MC 2022/2042	FR001400DNF5	EUR	800	800	0 %	102,5840	820.672,00	0,99
6,0000 % ams-OSRAM S.REGS MC 2020/2025	XS2195511006	EUR	500	500	0 %	93,7330	468.665,00	0,57
0,7500 % Toyota Motor Credit 2020/2026	XS2260426288	GBP	850	0	0 %	85,7230	821.526,46	0,99
0,7500 % UK Treasury Stock 2017/2023	GB00BF0HZ991	GBP	2.100	2.200	100 %	98,6690	2.336.174,56	2,83
1,0000 % Siemens Finanzierungsmat. MTN 2020/2025	XS2118273866	GBP	900	900	0 %	92,9890	943.581,37	1,14
1,2500 % GlaxoSmithKline Cap. MTN 2020/2028	XS2170601848	GBP	1.000	0	0 %	83,1370	937.345,33	1,14
1,5500 % General Motors Financial MC 2021/2027	XS2384288747	GBP	800	0	0 %	82,9040	747.774,65	0,91
2,3750 % National Express Group MC 2019/2028	XS2081477817	GBP	1.500	0	0 %	82,8440	1.401.062,75	1,70
2,5000 % Vattenfall fix-to-float (sub.) 2021/2083	XS2355631693	GBP	800	0	0 %	78,2950	706.202,55	0,86
3,2500 % Pinewood Finance S.REGS MC 2019/2025	XS2052466815	GBP	1.900	0	0 %	92,3820	1.979.001,99	2,40
3,7400 % SSE S. PERP fix-to-float (sub.) 2020/2099	XS2195190876	GBP	500	0	0 %	91,3830	515.158,28	0,62
4,1250 % Kraft Heinz Foods MC 2015/2027	XS1253559865	GBP	1.050	0	0 %	95,6500	1.132.347,02	1,37
4,2500 % BP Capital Markets PERP fix-to-float (sub.) 2020/2099	XS2193663619	GBP	1.600	0	0 %	88,3520	1.593.828,68	1,93
4,2500 % National Express Group PERP fix-to-float (sub.) 2020/2199	XS2259808702	GBP	800	0	0 %	82,8940	747.684,46	0,91
4,3750 % Gatwick Airport Finance MC 2021/2026	XS2329602135	GBP	500	500	0 %	90,6380	510.958,45	0,62
4,5000 % Vmed O2 UK Financing I S.REGS MC 2021/2031	XS2358483258	GBP	800	0	0 %	76,9700	694.251,37	0,84
4,6250 % Toyota Motor Finance MTN 2022/2026	XS2562996665	GBP	750	750	0 %	99,0670	837.713,56	1,01
4,8750 % Vodafone Group fix-to-float (sub.) 2018/2078	XS1888180996	GBP	1.300	0	0 %	93,9360	1.376.831,15	1,67
5,2500 % Heathrow Finance MC 2018/2024	XS1904681944	GBP	800	800	0 %	97,6470	880.753,06	1,07
5,2500 % Virgin Media Secured Finance MC 2019/2029	XS1996438948	GBP	1.000	0	0 %	86,5760	976.119,04	1,18
5,8750 % Telecom Italia MTN 2006/2023	XS0254907388	GBP	1.000	1.000	0 %	99,3640	1.120.300,00	1,36
9,0000 % KfW MTN 2022/2024	XS2498552194	HUF	1.000.000	1.000.000	0 %	93,5040	2.335.550,10	2,83
1,4000 % Silgan Holdings S.REGS MC 2021/2026	USU82239AP62	USD	1.000	0	0 %	88,6580	831.220,70	1,01
1,6500 % Amgen MC 2021/2028	US031162DB37	USD	1.500	0	1.000 %	83,6020	1.175.726,61	1,42
1,7500 % Henkel MTN MC 2021/2026	XS2407954002	USD	2.200	0	0 %	88,8030	1.831.676,35	2,22
1,7500 % TSMC Global S.REGS MC 2021/2028	USG91139AG31	USD	500	0	1.500 %	84,8700	397.852,99	0,48
2,3000 % Oracle MC 2021/2028	US68389XCD57	USD	800	0	0 %	86,7860	650.935,68	0,79
2,3000 % Stanley Black & Decker MC 2020/2030	US854502AL57	USD	700	700	0 %	82,3980	540.770,67	0,65
2,3750 % Apple MC 2021/2041	US037833EE62	USD	900	900	0 %	70,8440	597.783,61	0,72
2,5000 % Nestle Holdings S.REGS MC 2021/2041	USU74078CN14	USD	562	562	0 %	70,6160	372.081,31	0,45
2,6000 % Estee Lauder MC 2020/2030	US29736RAQ39	USD	600	600	0 %	86,2240	485.040,32	0,59
2,6000 % Thermo Fisher Scientific MC 2019/2029	US883556BZ47	USD	900	0	0 %	88,2390	744.563,10	0,90
2,7000 % eBay MC 2020/2030	US278642AW32	USD	2.000	0	0 %	85,1390	1.596.456,03	1,93
2,7500 % PepsiCo MC 2020/2030	US713448ES36	USD	2.000	2.000	0 %	88,5560	1.660.528,78	2,01

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,0000 % Alcon Finance S.REGS MC 2019/2029	USU01386AB44	USD	1.000	0	0 %	87,1460	817.044,82	0,99
3,6250 % Geely Automobile Holdings 2018/2023	XS1755436190	USD	1.600	0	0 %	99,8590	1.497.978,62	1,81
3,7500 % Fresenius Medical Care US Finance III MC 2019/2029	USU3149FAA76	USD	1.200	0	0 %	84,8040	954.104,63	1,16
3,9490 % PhosAgro DAO (via Phosagro Bond Funding) LPN 2018/2023	XS1752568144	USD	1.300	0	0 %	63,0230	768.140,82	0,93
4,0000 % MSCI MC 2019/2029	USU5521TAE20	USD	2.000	0	0 %	87,6240	1.643.052,69	1,99
4,0000 % SoftBank Group 2021/2026	XS2361252971	USD	1.200	0	1.500 %	86,6720	975.120,95	1,18
4,3500 % John Deere Capital 2022/2032	US24422EWL90	USD	700	700	0 %	97,4350	639.457,15	0,77
4,5000 % Eastman Chemical MC 2018/2028	US277432AW04	USD	1.000	1.000	0 %	94,9150	889.883,74	1,08
4,8750 % McDonald's MTN MC 2015/2045	US58013MFA71	USD	500	500	0 %	92,7750	434.909,99	0,53
5,2500 % Ardagh Packaging Fin/ Ardagh MP Holdings MC 2020/2025	USG04586A553	USD	1.300	1.300	0 %	95,8480	1.168.220,51	1,41
5,3750 % Banjjay Entertainment MC 2020/2025	USF6456QAA07	USD	650	650	0 %	94,4760	575.749,11	0,70
5,3750 % DCP Midstream Operating MC 2018/2025	US23311VAG23	USD	400	700	300 %	99,1210	371.726,98	0,45
5,3750 % SCIL IV / SCIL USA Holdings S.REGS MC 2021/2026	USU8069EAA56	USD	500	500	0 %	84,8720	397.862,37	0,48
5,6250 % Electricite de France PERP Multi Reset Note (sub.) 2014/2099	USF2893TAM83	USD	2.400	400	0 %	95,1920	2.141.953,87	2,59
6,6250 % Allied Universal Holdco/ Finan S.REGS MC 2019/2026	USU0201TAA89	USD	500	500	0 %	91,9430	431.009,75	0,52
7,6250 % Carnival S.REGS MC 2020/2026	USP2121VAJ37	USD	500	500	0 %	80,0120	375.079,69	0,45
8,7500 % Dt. Telekom Int. Fin. -rating sensitive- 2000/2030	US25156PAC77	USD	1.500	1.500	0 %	118,1900	1.662.150,76	2,01
9,0000 % Orange -rating sensitive- 2001/2031	US35177PAL13	USD	500	500	0 %	122,7050	575.215,64	0,70
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	13.335.260,30	16,15
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	13.335.260,30	16,15
3,0000 % McDonald's MTN S.GMTN MC 2022/2034	XS2486285377	EUR	1.100	1.100	0 %	91,7550	1.009.305,00	1,22
3,5000 % Banjjay Entertainment S.REGS MC 2020/2025	XS2112340679	EUR	300	300	0 %	94,6390	283.917,00	0,34
3,5000 % Ontex Group MC 2021/2026	BE6329443962	EUR	500	500	0 %	85,0320	425.160,00	0,51
5,0000 % Vonovia MTN MC 2022/2030	DE000A30VQB2	EUR	600	600	0 %	98,0880	588.528,00	0,71
5,2500 % Albion Financing 1 / Aggreko Hold. S.REGS MC 2021/2026	XS2399700959	EUR	900	900	0 %	87,9410	791.469,00	0,96
6,1250 % Marcolin S.REGS MC 2021/2026	XS2346563500	EUR	500	500	0 %	86,8910	434.455,00	0,53
1,6250 % Mercedes-Benz International Finance B.V. MTN 2019/2024	XS2078691636	GBP	1.300	0	0 %	94,6170	1.386.812,65	1,68
3,5000 % Premier Foods Finance MC 2021/2026	XS2347091279	GBP	500	500	0 %	88,1240	496.786,14	0,60
5,0000 % Virgin Media secured Finance MC 2017/2027	XS1555173019	GBP	500	500	0 %	89,5540	504.847,56	0,61
2,8750 % Siemens Finanzierungsmat. S.REGS 2021/2041	USN82008BB38	USD	1.000	1.000	0 %	74,2620	696.249,77	0,84
2,9000 % S&P Global S.REGS MC 2022/2032	USU75091AQ88	USD	500	500	0 %	85,4240	400.450,03	0,48
2,9500 % V.F. Corp MC 2020/2030	US918204BC10	USD	1.200	1.200	0 %	83,3100	937.296,08	1,13
4,2500 % Swiss Re Finance Lux PERP fix-to-float (sub.) 2019/2099	XS2049422343	USD	1.000	0	0 %	87,3020	818.507,41	0,99
5,2500 % DISH DBS S.REGS MC 2021/2026	USU25486AQ11	USD	600	600	0 %	84,4370	474.987,81	0,58
5,4000 % QUALCOMM MC 2022/2033	US747525BS17	USD	600	600	0 %	104,2830	586.628,54	0,71
5,5000 % Bausch Health Companies S.REGS MC 2017/2025	USC94143AL56	USD	500	500	0 %	85,5470	401.026,63	0,49
5,7500 % Stena International 2014/2024	USL62788AA99	USD	1.000	1.000	0 %	95,0070	890.746,30	1,08
6,6250 % Drax Fo S.REGS MC 2018/2025	USG28296AE42	USD	1.000	1.000	0 %	96,2430	902.334,52	1,09
7,2500 % Stora Enso S.REGS 2006/2036	USX8662DAW75	USD	700	700	0 %	106,1190	696.449,47	0,84
8,1250 % Numericable S.REGS MC 2018/2027	USF0266LAA47	USD	600	600	0 %	91,5250	514.860,30	0,62

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
11,6250 % Royal Caribbean Cruises S.REGS MC 2022/2027	USV7780TAJ26	USD	100	100	0 %	100,7330	94.443,09	0,11
Nicht notierte Wertpapiere						EUR	1.726.943,55	2,09
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	1.726.943,55	2,09
1,6500 % Berry Global MC 2021/2027	US08576PAF80	USD	400	400	0 %	85,5610	320.873,80	0,39
4,6250 % OCI S.REGS MC 2020/2025	USN6667AAV54	USD	800	800	0 %	95,9970	720.022,50	0,87
7,3780 % Yara International S.REGS MC 2022/2032	USR9900CAT38	USD	700	700	0 %	104,5340	686.047,25	0,83
Summe Wertpapiervermögen							81.225.238,94	98,35
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	337.852,92	0,41
Bankguthaben						EUR	337.852,92	0,41
EUR - Guthaben bei						EUR	214.849,91	0,26
Verwahrstelle		EUR	214.849,91				214.849,91	0,26
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						EUR	66.481,21	0,08
Verwahrstelle		HUF	20.072,31				50,14	0,00
Verwahrstelle		NOK	177.611,16				16.889,19	0,02
Verwahrstelle		GBP	9.117,38				10.279,58	0,01
Verwahrstelle		CZK	898.505,70				37.197,86	0,05
Verwahrstelle		SEK	22.957,70				2.064,44	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen						EUR	56.521,80	0,07
Verwahrstelle		SGD	15.121,49				10.566,22	0,01
Verwahrstelle		NZD	2.430,27				1.440,44	0,00
Verwahrstelle		CAD	5.038,73				3.484,62	0,00
Verwahrstelle		CNY	47.145,56				6.406,74	0,01
Verwahrstelle		CHF	3.034,33				3.073,84	0,00
Verwahrstelle		JPY	655.515,00				4.654,19	0,01
Verwahrstelle		AUD	4.439,12				2.821,25	0,00
Verwahrstelle		MXN	156,21				7,52	0,00
Verwahrstelle		TRY	81.801,44				4.097,03	0,00
Verwahrstelle		USD	17.235,58				16.159,37	0,02
Verwahrstelle		RUB	358.300,62				3.810,58	0,00 ¹⁾
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	1.114.398,90	1,35
Quellensteuerrück- stattungsansprüche		EUR					19.091,88	0,02
Zinsansprüche		EUR					1.095.307,02	1,33
Sonstige Verbindlichkeiten²⁾						EUR	-92.869,90	-0,11
Fondsvermögen						EUR	82.584.620,86	100,00³⁾
Anteilwert Klasse P (a)						EUR	102,39	
Anteilwert Klasse I (a)						EUR	102,76	
Anteilwert Klasse S (a)						EUR	103,16	
Umlaufende Anteile Klasse P (a)						STK	66.475	
Umlaufende Anteile Klasse I (a)						STK	194.953	
Umlaufende Anteile Klasse S (a)						STK	540.402	
Fondsvermögen Anteilklasse P (a)						EUR	6.806.268,83	
Fondsvermögen Anteilklasse I (a)						EUR	20.033.018,10	
Fondsvermögen Anteilklasse S (a)						EUR	55.745.333,93	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								98,35
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,00

¹⁾ Bewertet nach Bewertungsmodell²⁾ Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungsgebühren, Verwahrstellenvergütung, Kosten für Researchmaterial und Depotgebühren³⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 30.12.2022

Australien, Dollar	(AUD)	1,57346	= 1 (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,44599	= 1 (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,98715	= 1 (EUR)
China, Yuan Renminbi	(CNY)	7,35874	= 1 (EUR)
Tschechische Republik, Kronen	(CZK)	24,15477	= 1 (EUR)
Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,88694	= 1 (EUR)
Ungarn, Forint	(HUF)	400,35108	= 1 (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	140,84407	= 1 (EUR)
Mexiko, Peso	(MXN)	20,77168	= 1 (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	10,51626	= 1 (EUR)
Neuseeland, Dollar	(NZD)	1,68717	= 1 (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	11,12052	= 1 (EUR)
Singapur, Dollar	(SGD)	1,43112	= 1 (EUR)
Türkei, Lira	(TRY)	19,96604	= 1 (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,06660	= 1 (EUR)

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte per 30.12.2022 oder letztbekannte

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen**Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
2,1250 % Ford Motor Credit MTN 2020/2023	CH0581947725	CHF	550	550
2,7000 % European Investment Bank MTN 2021/2024	XS2332164966	CNY	20.000	25.000
2,7000 % KfW MTN 2021/2024	XS2322827382	CNY	0	18.000
2,7150 % Asian Development Bank MTN 2020/2023	XS2101473655	CNY	15.000	15.000
2,7500 % KfW MTN 2022/2025	XS2451378181	CNY	11.000	11.000
2,8000 % BMW Finance MTN 2020/2023	XS2215886651	CNY	0	8.000
2,9000 % Asian Development Bank MTN S.GMTN 2019/2024	XS1958237403	CNY	16.000	16.000
3,4000 % Volkswagen Int. Fin. MTN 2020/2023	XS2270263598	CNY	5.000	21.000
3,7800 % Mercedes-Benz International Finance B.V. MTN 2019/2022	XS1964737693	CNY	0	20.000
0,8750 % GN Store Nord MTN MC 2021/2024	XS2412258522	EUR	0	1.200
0,8750 % Sanofi MC 2022/2025	FR0014009KS6	EUR	3.200	3.200
2,1250 % Volvo Car MC 2019/2024	XS1971935223	EUR	500	500
2,3750 % CEZ MTN MC 2022/2027	XS2461786829	EUR	1.600	1.600
2,7500 % ZF North America Capital 2015/2023	DE000A14J7G6	EUR	1.900	1.900
3,3750 % Iberdrola Finanzas MTN MC 2022/2032	XS2558966953	EUR	900	900
4,1250 % HP Pelzer Holding MC 2017/2024	XS1533914591	EUR	500	500
4,2500 % Huhtamaki MC 2022/2027	FI4000523550	EUR	800	800
9,0000 % Diebold Nixdorf Dutch Holding MC 2020/2025	XS2206382868	EUR	500	500
1,2500 % Wessex Water Serv. Fin. 2021/2036	XS2279783760	GBP	0	1.000
1,5000 % Comcast MC 2020/2029	XS2114853299	GBP	0	1.300
1,8750 % ESB Finance MC 2020/2035	XS2105811116	GBP	0	1.300
2,0000 % Natl. Grid Electricity Transmission MTN 2020/2040	XS2157487237	GBP	0	1.000
2,2500 % Fidelity National Information Services MC 2019/2029	XS2085657299	GBP	0	1.000
3,6250 % SSE PLC Multi Reset Notes (sub.) 2017/2022	XS1572349865	GBP	0	400
5,7500 % Orange PERP Multi Reset Notes (subord.) 2014/2023	XS1115502988	GBP	0	796
6,5000 % BHP Billiton Finance Multi Reset Notes (sub.) 2015/2022	XS1309437215	GBP	0	900
6,7500 % Arquiya Broadcast holdings 2018/2022	XS1879638697	GBP	500	500
0,1100 % Procter & Gamble 2021/2026	XS2404272572	JPY	0	200.000
0,4400 % Berkshire Hathaway 2019/2029	XS2049404366	JPY	0	200.000

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
4,5000 % Avinor FRN MC 2020/2026	NO0010881246	NOK	0	20.000
6,2600 % Norsk Hydro FRN 2020/2023	NO0010882327	NOK	0	30.000
7,7600 % Stolt-Nielsen Ltd. FRN 2020/2023	NO0010886096	NOK	0	7.000
2,8000 % Temasek Fin. I MC 2021/2021	SGXF69044257	SGD	0	2.500
3,0000 % Singapore (Republic of) 2009/2024	SG7S30941627	SGD	2.450	2.450
0,1250 % US Treasury Bonds 2021/2023	US91282CBN02	USD	350	350
0,5000 % KfW 2021/2024	US500769JP02	USD	1.000	1.000
1,3500 % Activision Blizzard MC 2020/2030	US00507VAP40	USD	0	1.500
1,3750 % AstraZeneca MC 2020/2030	US046353AW81	USD	0	2.000
1,4000 % ServiceNow MC 2020/2030	US81762PAE25	USD	0	800
1,4500 % American Tower MC 2021/2026	US03027XBR08	USD	0	500
1,5000 % Mondelez International MC 2020/2031	US609207AX34	USD	0	700
1,6250 % State Grid Overseas Investment MTN MC 2020/2030	XS2152902479	USD	0	1.500
1,6500 % Apple MC 2020/2030	US037833DU14	USD	0	1.200
1,7000 % John Deere Capital MTN S.MTN 2022/2027	US24422EWA36	USD	500	500
1,7290 % Massachusetts Electric S.REGS MC 2020/2030	USU57467AC39	USD	0	900
1,7500 % Texas Instruments MC 2020/2030	US882508BJ22	USD	0	900
1,9000 % Alphabet MC 2020/2040	US02079KAE73	USD	0	500
1,9500 % Stryker MC 2020/2030	US863667AY70	USD	0	1.500
2,0500 % Alphabet MC 2020/2050	US02079KAF49	USD	0	1.000
2,2360 % Chevron MC 2020/2030	US166764BY53	USD	0	1.000
2,2500 % Biogen MC 2020/2030	US09062XAH61	USD	0	1.000
2,2500 % Saudi Arabian Oil Company S.REGS MC 2020/2030	XS2262853265	USD	0	1.300
2,3000 % Charter Communications Operating MC 2020/2032	US161175BX17	USD	0	1.500
2,3000 % Ford Motor Credit MC 2022/2025	US345397B850	USD	1.000	1.000
2,4500 % Transurban Finance Company S.REGS MC 2020/2031	USQ9194UBC55	USD	0	1.000
2,7720 % BP Capital Markets America MC 2020/2050	US10373QBN97	USD	0	1.000
2,8750 % Microsoft MC 2017/2024	US594918BX11	USD	2.000	2.000
2,9790 % Ford Motor MC 2017/2022	US345397YQ02	USD	1.100	1.100
3,1000 % Lundin Energy Finance S.REGS MC 2021/2031	USN5369RAB52	USD	0	1.000
3,3750 % INEOS Quattro Finance 2 S. REGs MC 2021/2026	USG4772GAA34	USD	0	1.000
3,7500 % Ingersoll-Rand Global Hldg. MC 2018/2028	US45687AAP75	USD	0	600
3,8500 % Thomson Reuters MC 2014/2024	US884903BT19	USD	0	337
4,1500 % EnLink Midstream Partners MC 2015/2025	US29336UAE73	USD	800	800
4,2500 % Saudi Arabian Oil Company MTN 2019/2039	XS1982113463	USD	0	1.300
4,5000 % Huntsman International MC 2019/2029	US44701QBE17	USD	0	1.000
4,7500 % Fresenius Medical Care US Finance II MC 2014/2024	USU31434AE08	USD	0	1.800
4,7500 % SSE PLC Multi Reset Notes (sub.) 2017/2022	XS1572343744	USD	0	1.100
5,1250 % Ford Motor Credit MC 2020/2025	US345397A605	USD	0	1.000
5,2500 % Stellantis 2015/2023	US31562QAF46	USD	450	450
5,5000 % Barry Callebaut Services 2013/2023	BE6254003252	USD	0	1.000
5,6250 % Lumen Technologies 2015/2025	US156700AZ93	USD	500	500
6,3750 % Aramark Services S.REGS MC 2020/2025	USU0389LAF86	USD	500	500
6,5000 % Iliad Holding 2026 MC 2021/2026	USF507APAA90	USD	0	2.500
6,7500 % New Fortress Energy S.REGS MC 2020/2025	USU6422PAA67	USD	500	500
7,0000 % Koninklijke KPN PERP Multi-Reset Notes (subord.) 2013/2073	USN4297BBC74	USD	600	600
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
2,5130 % Apple MC 2017/2024	CA037833CY47	CAD	0	3.500
1,2500 % Daimler Truck Finance MTN 2022/2025	XS2466172280	EUR	1.700	1.700
2,0000 % Techem Verwaltungsgesellschaft 675 S.REGS MC 2020/2025	XS2090816526	EUR	1.400	1.400
2,8750 % OI European Group MC 2019/2025	XS2077666316	EUR	1.000	1.000
2,8750 % WEPA Hygieneprodukte S.REGS MC 2019/2027	DE000A254QA9	EUR	500	500
1,2150 % Thermo Fisher Scientific MC 2021/2024	US883556CS94	USD	500	500

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

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)				
Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
1,7500 % Verizon Communications MC 2020/2031	US92343VFR06	USD	0	1.000
2,4500 % Broadcom S.REGS MC 2021/2031	USU1109MAS53	USD	0	1.400
2,4500 % Mars MC 2020/2050	USU57346AM75	USD	0	2.000
3,1000 % AT&T MC 2020/2043	US00206RKD34	USD	0	1.400
Nicht notierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
2,4000 % John Deere Financial 2019/2024	CA47788ZAD39	CAD	0	1.500
2,6000 % General Motors Financial of Canada 2017/2022	CA37045YAC80	CAD	0	1.600
3,2500 % Mondelez International MC 2018/2025	CA609207AK15	CAD	0	1.600

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Derivate				
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)				
Terminkontrakte				
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin	EUR			18.211
USD/CNY	EUR			17.552
USD/EUR	EUR			659
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin	EUR			77.908
USD/CNY	EUR			18
USD/EUR	EUR			77.890

Überblick über die Anteilklassen

Stand 31.12.2022

	P (a)	I (a)	S (a)
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Ausgabeaufschlag (v.H.)	2	-	-
Verwaltungsvergütung (v.H. p.a.)	1	0,7	0,47
Mindestanlage EUR	-	100.000	5.000.000
Verwahrstellenvergütung	0,03	0,03	0,02

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse P (a)	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	12.701,28	
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	234.507,05	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	1.240,65	
Summe der Erträge	248.448,98	
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	-70.575,92	
2. Verwahrstellenvergütung	-2.519,61	
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-4.140,46	
4. Sonstige Aufwendungen	-4.860,97	
davon Depotgebühren	-820,82	
davon Negativzinsen Liquiditätsanlagen	-500,93	
davon Kosten der Aufsicht	-250,25	
davon Researchmaterial	-3.288,97	
Summe der Aufwendungen	-82.096,96	
III. Ordentlicher Nettoertrag	166.352,02	
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	531.165,57	
2. Realisierte Verluste	-467.631,51	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	63.534,06	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	229.886,08	
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-825.547,75	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-335.109,81	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-490.437,94	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-595.661,67	

für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse I (a)	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	37.352,26	
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	689.365,67	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	3.648,57	
Summe der Erträge	730.366,50	
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	-145.381,96	
2. Verwahrstellenvergütung	-7.414,43	
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-8.512,68	
4. Sonstige Aufwendungen	-14.287,45	
davon Depotgebühren	-2.413,35	
davon Negativzinsen Liquiditätsanlagen	-1.471,64	
davon Kosten der Aufsicht	-736,15	
davon Researchmaterial	-9.666,31	
Summe der Aufwendungen	-175.596,52	
III. Ordentlicher Nettoertrag	554.769,98	
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	1.560.502,71	
2. Realisierte Verluste	-1.373.635,22	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	186.867,49	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	741.637,47	
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.550.077,32	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.035.138,10	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.514.939,22	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.808.439,85	

für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse S (a)	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	103.906,49	
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.917.239,56	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	10.148,28	
Summe der Erträge	2.031.294,33	
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	-271.542,44	
2. Verwahrstellenvergütung	-13.750,51	
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-15.355,88	
4. Sonstige Aufwendungen	-39.816,53	
davon Depotgebühren	-6.712,55	
davon Negativzinsen Liquiditätsanlagen	-4.090,53	
davon Kosten der Aufsicht	-2.049,83	
davon Researchmaterial	-26.963,62	
Summe der Aufwendungen	-340.465,36	
III. Ordentlicher Nettoertrag	1.690.828,97	
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	4.337.336,14	
2. Realisierte Verluste	-3.817.695,62	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	519.640,52	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.210.469,49	
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-7.672.601,46	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-3.114.494,63	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-4.558.106,83	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-5.462.131,97	

Entwicklung des Sondervermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse P (a)	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	7.460.412,99	
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-136.073,28	
2. Zwischenausschüttungen	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	77.464,25	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	824.828,18	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-747.363,93	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	126,54	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	-595.661,67	
davon nicht realisierte Gewinne	-335.109,81	
davon nicht realisierte Verluste	-490.437,94	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	6.806.268,83	

für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse I (a)	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	32.868.225,44	
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-453.879,32	
2. Zwischenausschüttungen	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-10.542.941,38	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	1.310.688,15	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-11.853.629,53	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	-29.946,79	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.808.439,85	
davon nicht realisierte Gewinne	-1.035.138,10	
davon nicht realisierte Verluste	-1.514.939,22	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	20.033.018,10	

für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse S (a)	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	78.206.935,11	
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-1.677.464,88	
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-15.503.035,85	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	379.318,96	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-15.882.354,81	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		181.031,52
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	-5.462.131,97	
davon nicht realisierte Gewinne	-3.114.494,63	
davon nicht realisierte Verluste	-4.558.106,83	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	55.745.333,93	

Verwendung der Erträge

Berechnung der Ausschüttung

Anteilklasse P (a)	insgesamt	je Anteil
	EUR	EUR
I. Für Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	472.213,87	7,1036310
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	229.886,08	3,4582336
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	702.099,95	10,5618646
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,0000000

(auf einen Anteilumlauf von 66.475 Stück)

Berechnung der Ausschüttung

Anteilklasse I (a)	insgesamt	je Anteil
	EUR	EUR
I. Für Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.387.882,57	7,1190624
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	741.637,47	3,8041860
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	2.129.520,04	10,9232484
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,0000000

(auf einen Anteilumlauf von 194.953 Stück)

Berechnung der Ausschüttung

Anteilklasse S (a)	insgesamt	je Anteil
	EUR	EUR
I. Für Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.547.971,21	2,8644809
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.210.469,49	4,0904169
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	3.758.440,70	6,9548978
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,0000000

(auf einen Anteilumlauf von 540.402 Stück)

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Anteilklasse P (a)	Fondsvermögen	Anteilwert
Geschäftsjahr	EUR	EUR
31.12.2022	6.806.268,83	102,39
31.12.2021	7.460.412,99	113,30
31.12.2020	5.937.894,20	109,75
31.12.2019	2.924.858,66	112,52

Anteilklasse I (a)	Fondsvermögen	Anteilwert
Geschäftsjahr	EUR	EUR
31.12.2022	20.033.018,10	102,76
31.12.2021	32.868.225,44	113,66
31.12.2020	25.297.303,44	110,15
31.12.2019	137.356.526,73	113,15

Anteilklasse S (a)	Fondsvermögen	Anteilwert
Geschäftsjahr	EUR	EUR
31.12.2022	55.745.333,93	103,16
31.12.2021	78.206.935,11	114,15
31.12.2020	74.837.466,75	109,84
20.03.2020 ¹⁾	1.000,00	100,00

¹⁾ Aufagedatum: 20.03.2020

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivatverordnung

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

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten

Sicherheiten

davon:

Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,35
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

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

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

gemäß § 37 Absatz 4 DerivateVO

Kleinsten potenzieller Risikobetrag	1,66 %
Größter potenzieller Risikobetrag	3,67 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,89 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateVO verwendet wurde

Multi-Faktor-Modell mit Monte Carlo Simulation

Parameter, die gemäß § 11 DerivateVO verwendet wurden

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens gemäß § 37 Absatz 5 DerivateVO

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage

Leverage nach der Brutto-Methode gemäß Artikel 7 der Level II VO Nr. 231/2013.	126,70 %
--	----------

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse P (a)	EUR	102,39
Anteilwert Klasse I (a)	EUR	102,76
Anteilwert Klasse S (a)	EUR	103,16
Umlaufende Anteile Klasse P (a)	STK	66.475
Umlaufende Anteile Klasse I (a)	STK	194.953
Umlaufende Anteile Klasse S (a)	STK	540.402

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 2022 erfolgte die Bewertung für das Sondervermögen zu 98,97 % auf Basis von handelbaren Kursen, zu 1,03 % auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen und zu 0 % auf Basis von sonstigen Bewertungsverfahren. Für das Bankguthaben in RUB wurde als geeignetes Modell eine 3-jährige Diskontierung gewählt, die einem Abschlag von 27,08 % entspricht.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

Anteilklasse P (a)	1,16 %
Anteilklasse I (a)	0,84 %
Anteilklasse S (a)	0,58 %

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 veröffentlichten TER bzw. Verwaltungskosten) der zum Geschäftsjahresende des Sondervermögens im Bestand befindlichen Zielfonds im Verhältnis zum Nettoinventarwert des Sondervermögens am Geschäftsjahresende.

Der Anteil der erfolgsabhängigen Vergütung am durchschnittlichen Fondsvermögen beträgt:

Anteilklasse P (a)	0,00 %
Anteilklasse I (a)	0,00 %
Anteilklasse S (a)	0,00 %

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 2022 bis 31. Dezember 2022 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft Ampega Investment GmbH für das Sondervermögen Zantke Global Credit AMI keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen.

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

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) im Geschäftsjahr gesamt: 27.691,96 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	8.935
davon feste Vergütung	TEUR	7.050
davon variable Vergütung	TEUR	1.885
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	3.612
davon Geschäftsleiter	TEUR	1.617
davon andere Führungskräfte	TEUR	1.569
davon andere Risikoträger	TEUR	n.a.
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	TEUR	426
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	TEUR	n.a.

Die Angaben zu den Vergütungen sind dem Jahresabschluss zum 31.12.2021 der KVG entnommen und werden aus den Entgeltabrechnungsdaten des Jahres 2021 ermittelt. Die Vergütung, die Risikoträger im Jahr von den anderen Gesellschaften des Talanx Konzerns erhielten, wurde bei der Ermittlung der Vergütungen einbezogen.

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

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

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

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

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

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

Das Vergütungssystem setzt keine Anreize Nachhaltigkeitsrisiken einzugehen.

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

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

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

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

Zantke & Cie. Asset Management GmbH

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung	TEUR	3.962
davon feste Vergütung	TEUR	3.613
davon variable Vergütung	TEUR	349

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

Stand: 31.12.2021

Zusätzliche Angaben

Angaben zur Transparenz gemäß Verordnung (EU) 2020/852 bzw. Angaben nach Art. 11 Offenlegungsverordnung

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

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

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

Weitergehende Informationen zum Umgang mit ökologischen und sozialen Merkmalen sind im Annex „Anhang gemäß Offenlegungsverordnung“ enthalten, der dem Anhang als Anlage beigelegt ist.

Die Verordnung (EU) 2019/2088 und die Verordnung (EU) 2020/852 sowie die diese konkretisierenden Delegierten Rechtsakte der Europäischen Kommission enthalten Formulierungen und Begriffe, die erheblichen Auslegungsunsicherheiten unterliegen und für die noch keine maßgebenden umfassenden Interpretationen veröffentlicht wurden. Da solche Formulierungen und Begriffe unterschiedlich ausgelegt werden können, ist nicht auszuschließen, dass die von uns gewählten Auslegungen durch den Regulator oder Gerichte abweichend beurteilt werden könnten. Trotz sorgfältigster Auswahl aller von uns verwendeten internen und externen Quellen, kann es zu Abweichungen in der Bewertung der sozialen und ökologischen Merkmale kommen.

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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:
Zantke Global Credit AMI

Unternehmenskennung (LEI-Code):
52990098JoR3AK24J518

Ökologische- und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja
 Nein

<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 0%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 0%</p>	<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0% an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>
--	---



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.

Das Fondsvermögen wurde risikodiversifiziert vor allem in globale Unternehmensanleihen in Euro und in Fremdwährung, angelegt.

Die Titelselektion erfolgte nach einem better-than-average-Ansatz und berücksichtigte neben finanziellen Aspekten im Besonderen auch ökologische, soziale und Kriterien der guten Unternehmensführung. Bei der Investition des Fondsvermögens wurden Nachhaltigkeits- bzw. ESG-Kriterien (Ecological, Social, Governance) berücksichtigt. Dazu wurden Treibhausgas-Emissionen, Klimaziele, Maßnahmen und Strategien zur Emissionsminderung der jeweiligen Emittenten in die Anlageentscheidung einbezogen.

Die Zusammensetzung des Portfolios sowie die ESG-Scores, Ausschlüsse und sonstiger Nachhaltigkeitsfaktoren der zugrundeliegenden Vermögenswerte wurden sowohl bei der Investitionsentscheidung als auch kontinuierlich überprüft. Unter sonstigen Nachhaltigkeitsfaktoren wird zum Beispiel die Klassifizierung von Zielfonds nach Artikel 8 oder 9 gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 („Offenlegungsverordnung“) verstanden.

Die Bewertung der sozialen und ökologischen Merkmale der Investitionen basierte auf Informationen von spezialisierten externen Datenanbietern sowie auf eigenen Analysen, die von internen Analysten durchgeführt wurden.

● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Indikator

ISS ESG Performance Score

Beschreibung

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

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

Methodik

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

Indikator

Sustainalytics ESG Risk Score

Beschreibung

Das ESG-Risiko-Rating (ESG Risk Rating) bewertet Maßnahmen von Unternehmen sowie branchenspezifische Risiken in den Bereichen Umwelt (Environmental), Soziales (Social) und verantwortungsvolle Unternehmensführung (Governance). Die Bewertung erfolgt in Bezug auf Faktoren, die als wesentliche ESG-Themen (Material ESG Issues - MEIs) einer Branche identifiziert werden, wie Umweltperformance, Ressourcenschonung, Einhaltung der Menschenrechte, Management der Lieferkette. Der Bewertungsrahmen umfasst 20 MEIs, die sich aus über 250 Indikatoren zusammensetzen. Pro Branche sind in der Regel drei bis acht dieser Themen relevant.

Methodik

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

Referenzperiode	31.12.2022
ISS ESG Performance Score	44,34
Sustainalytics ESG Risk Score	17,30
Anteil Investitionen mit E/S-Merkmal	82,84%
Anteil der sonstigen Investitionen	17,16%

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 EU-Kriterien beigefügt.

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

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



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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.01.2022 - 31.12.2022

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Apple MC (CA037833CY47)	Herstellung von elektron. und opt. Erzeugnissen	2,30%	USA (Vereinigte Staaten von Amerika)
Electricite de France PERP Multi Reset Note (sub.) (USF2893TAM83)	Energieversorgung	2,28%	Frankreich
Pinewood Finance S.REGS MC (XS2052466815)	Medien; Filmbranche; Kinos; Musikverlage	2,24%	Großbritannien
Henkel MTN MC (XS2407954002)	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	2,10%	Deutschland
Amgen MC (US031162DB37)	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	2,05%	USA (Vereinigte Staaten von Amerika)
UK Treasury Stock (GB00BF0HZ991)	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialvers.	2,04%	Großbritannien
MSCI MC (USU5521TAE20)	Informationsdienstleistungen	1,91%	USA (Vereinigte Staaten von Amerika)
BP Capital Markets PERP fix-to-float (sub.) (XS2193663619)	Erbringung von sonstigen Finanzdienstleistungen	1,89%	Großbritannien

eBay MC (US278642AW32)	Erbringung von wirtschaftlichen Dienstleistungen	1,83%	USA (Vereinigte Staaten von Amerika)
National Express Group MC (XS2081477817)	Lagerei sowie Dienstleistungen für den Verkehr	1,70%	Großbritannien
Cellnex Telecom MTN MC (CH0506071148)	Telekommunikation	1,68%	Spanien
Geely Automobile Holdings (XS1755436190)	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	1,66%	Kaimaninseln
Mercedes-Benz International Finance B.V. MTN (XS2078691636)	Erbringung von sonstigen Finanzdienstleistungen	1,60%	Niederlande
Vodafone Group fix-to-float (sub.) (XS1888180996)	Telekommunikation	1,58%	Großbritannien
Microsoft MC (US594918BX11)	Verlagswesen	1,55%	USA (Vereinigte Staaten von Amerika)



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

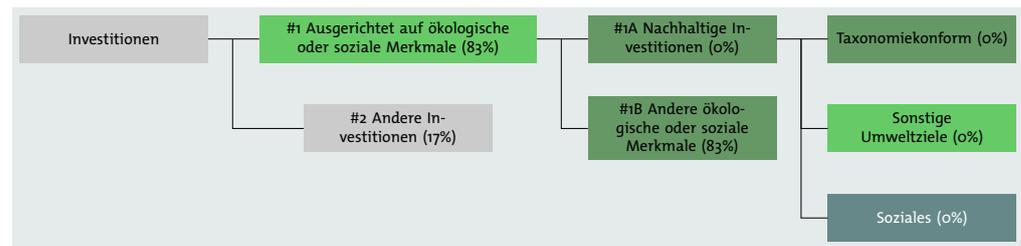
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#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.

Angaben nach Art. 54 RTS ("[...] zum Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in verschiedenen Sektoren und Teilsektoren, darunter auch Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates erzielen.") sind nicht möglich, da aktuell der NACE-Code und nicht der NACE-Klassencode systemseitig geführt wird.

Branche	Anteil
Erbringung von sonstigen Finanzdienstleistungen	27,47%
Telekommunikation	11,35%
Energieversorgung	5,80%
Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	3,97%
Herstellung von chemischen Erzeugnissen	3,67%
Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialvers.	3,47%
Verlagswesen	3,45%

Branche	Anteil
Lagerei sowie Dienstleistungen für den Verkehr	3,18%
Herstellung von elektron. und opt. Erzeugnissen	2,97%
Gewinnung von Erdöl und Erdgas	2,45%
Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	2,42%
Medien; Filmbranche; Kinos; Musikverlage	2,24%
Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	2,02%
Informationsdienstleistungen	1,91%
Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	1,87%
Erbringung von wirtschaftlichen Dienstleistungen	1,83%
Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	1,50%
Tabakverarbeitung	1,46%
Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	1,37%
Herstellung von sonstigen Waren	1,33%
Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	1,16%
Schifffahrt	1,10%
Herstellung von Metallerzeugnissen	0,93%
Luftfahrt	0,69%
Rundfunkveranstalter	0,67%
Vermietung von beweglichen Sachen	0,61%
Sonstiger Fahrzeugbau	0,38%
Wach- und Sicherheitsdienste sowie Detekteien	0,33%
Getränkeherstellung	0,31%
Forschung und Entwicklung	0,28%
Nichtlebensversicherungen	0,28%
Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	0,26%
Herstellung von Druckerzeugnissen; Kopierwerke	0,26%
Reparatur und Installation von Maschinen, Ausrüst.	0,24%
Gastronomie	0,23%
Wasserversorgung	0,19%
Gesundheitswesen	0,18%
Beteiligungsgesellschaften	0,18%
Glas, Glaswaren, Keramik, Verarb. von Steinen Erd.	0,17%
Vorbereitende Baustellenarbeiten, Bauinstallation	0,16%
Spezialkreditinstitute	0,13%
Unternehmensberatung	0,11%
Grundstücks- und Wohnungswesen	0,11%
Herstellung von Bekleidung	0,09%
Risiko- und Schadensbewertung	0,08%
Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	0,05%
Maschinenbau	0,05%



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

Für diesen Fonds nicht einschlägig. Der Mindestanteil taxonomiekonformer Investitionen wird daher zum Berichtsstichtag mit 0 Prozent ausgewiesen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles

Gas und/oder Kernenergie investiert?

[] Ja

[] In fossiles Gas [] In Kernenergie

[X] Nein

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

In den nachstehenden Diagrammen ist in abgesetzter Farbe der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



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

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.

● **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.



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

Unter „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 mit Ausnahme der Mindestausschlüsse, welche für Investitionen zu Diversifikationszwecke greifen, kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz berücksichtigt.



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

Der Fonds wendete Ausschlusskriterien an und steuerte darüber hinaus nach einer ESG-Strategie („Better-Than-Average-Ansatz“).

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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

- Für diesen Fonds nicht einschlägig.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Für diesen Fonds nicht einschlägig.

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

Für diesen Fonds nicht einschlägig.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Für diesen Fonds nicht einschlägig.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Für diesen Fonds nicht einschlägig.

Köln, den 6. April 2023

Ampega Investment GmbH
Die Geschäftsführung



Dr. Thomas Mann



Jürgen Meyer

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Ampega Investment GmbH, Köln

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens Zantke Global Credit AMI – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 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.

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

Die gesetzlichen Vertreter sind auch verantwortlich für die Darstellung der nachhaltigkeitsbezogenen Angaben im Anhang in Übereinstimmung mit dem KAGB, der Verordnung (EU) 2019/2088, der Verordnung (EU) 2020/852 sowie der diese konkretisierenden Delegierten Rechtsakte der Europäischen Kommission, und mit den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten konkretisierenden Kriterien. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachtet haben, um die nachhaltigkeitsbezogenen Angaben zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der nachhaltigkeitsbezogenen Angaben) oder Irrtümern sind.

Die oben genannten europäischen Vorschriften enthalten Formulierungen und Begriffe, die erheblichen Auslegungsunsicherheiten unterliegen und für die noch keine maßgebenden umfassenden Interpretationen veröffentlicht wurden. Demzufolge haben die gesetzlichen Vertreter im Anhang ihre Auslegungen solcher Formulierungen und Begriffe angegeben. Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Vertretbarkeit dieser Auslegungen. Da solche Formulierungen und Begriffe unterschiedlich durch Regulatoren oder Gerichte ausgelegt werden können, ist die Gesetzmäßigkeit dieser Auslegungen unsicher.

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.

- beurteilen wir die Eignung der von den gesetzlichen Vertretern zu den nachhaltigkeitsbezogenen Angaben erfolgten konkretisierenden Auslegungen insgesamt. Wie im Abschnitt „Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV“ dargelegt, haben die gesetzlichen Vertreter die in den einschlägigen Vorschriften enthaltenen Formulierungen und Begriffe ausgelegt; die Gesetzmäßigkeit dieser Auslegungen ist wie im Abschnitt „Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV“ dargestellt mit inhärenten Unsicherheiten behaftet.
- 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 6. April 2023

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Anita Dietrich
Wirtschaftsprüfer

ppa. Felix Schneider
Wirtschaftsprüfer

Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Ampega Investment GmbH
Charles-de-Gaulle-Platz 1
50679 Köln
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

Amtsgericht Köln: HRB 3495
USt-Id-Nr. DE 115658034

Gezeichnetes Kapital: 6 Mio. EUR (Stand 31.12.2022)
Das gezeichnete Kapital ist voll eingezahlt.

Gesellschafter

Ampega Asset Management GmbH (94,9 %)
Talanx AG (5,1 %)

Aufsichtsrat

Dr. Jan Wicke, Vorsitzender
Mitglied des Vorstandes der Talanx AG, Hannover

Harry Ploemacher, Vorsitzender (bis zum 01.03.2022)
Vorsitzender der Geschäftsführung der
Ampega Asset Management GmbH, Köln

Clemens Jungsthöfel, stellv. Vorsitzender (ab dem 02.03.2022)
Mitglied des Vorstands der Hannover Rück SE, Hannover

Norbert Eickermann (bis zum 01.03.2022)
Mitglied des Vorstandes der HDI Vertriebs AG, Hannover

Jens Hagemann
Dipl.-Kaufmann, München

Dr. Christian Hermelingmeier (ab dem 02.03.2022)
Mitglied des Vorstands der HDI Global SE, Hannover

Prof. Dr. Alexander Kempf (bis zum 01.03.2022)
Direktor des Seminars für Allgemeine BWL und
Finanzierungslehre, Köln

Sven Lixenfeld (ab dem 02.03.2022)
Mitglied des Vorstands der HDI Deutschland AG, Düsseldorf

Dr. jur. Dr. rer. pol. Günter Scheipermeier (bis zum 01.03.2022)
Rechtsanwalt, Köln

Geschäftsführung

Dr. Thomas Mann, Sprecher
Mitglied der Geschäftsführung der
Ampega Asset Management GmbH

Dr. Dirk Erdmann
Mitglied der Geschäftsführung der
Ampega Asset Management GmbH, Köln

Manfred Köberlein (bis zum 31.12.2021)

Jürgen Meyer

Djam Mohebbi-Ahari

Verwahrstelle

UBS Europe SE
Bockenheimer Landstr. 2 - 4

60306 Frankfurt am Main
Deutschland

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Auslagerung

Compliance, Revision, Rechnungswesen und IT-Dienstleistungen sind auf Konzernunternehmen ausgelagert, d. h. die Talanx AG (Compliance und Revision), die HDI AG (Rechnungswesen und IT-Dienstleistungen).

Auslagerung Portfoliomanagement

Zantke & Cie. Asset Management GmbH
Marienstr. 43
70178 Stuttgart
Deutschland

Aufsichtsbehörde

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)
Marie-Curie-Straße 24 - 28
60439 Frankfurt am Main
Deutschland

Über Änderungen wird in den regelmäßig zu erstellenden Halbjahres- und Jahresberichten sowie auf der Homepage der Ampega Investment GmbH (www.ampega.com) informiert.

Besonderheiten für Anleger aus Luxemburg

Dieser Anhang enthält zusätzliche Informationen für Anleger des Sondervermögens in Luxemburg. Dieser Anhang ist Bestandteil des Verkaufsprospekts und sollte im Zusammenhang mit dem jeweils gültigen Verkaufsprospekt des Sondervermögens (der „Verkaufsprospekt“) gelesen werden. Sofern nicht anders angegeben, haben alle definierten Begriffe in diesem Anhang dieselbe Bedeutung wie im Verkaufsprospekt.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft hat die Absicht, Anteile des Sondervermögens in Luxemburg öffentlich zu vertreiben; sie hat dies der Finanzmarktaufsicht angezeigt und ist hierzu seit Abschluss des Anzeigeverfahrens berechtigt.

Zahl- und Informationsstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann
5365 Munsbach
Großherzogtum Luxemburg

Das Sondervermögen wird in Luxemburg über konzessionierte Banken, konzessionierte Wertpapierfirmen und/oder konzessionierte Wertpapierdienstleistungsunternehmen vertrieben. Zeichnungs- und Rücknahmeanträge können bei der luxemburgischen Zahlstelle eingereicht werden. Gültige Verkaufsprospekte nebst Fondsanlagebedingungen, Jahres- und Halbjahresberichte sowie ggf. weitere Fondsunterlagen sind bei der Zahl- und Informationsstelle erhältlich. Diese Unterlagen sowie weitere Hinweise finden Sie auf der Homepage der Ampega Investment GmbH (www.ampega.com).

Der jeweils gültige Ausgabe- und Rücknahmepreis wird auf der Internetseite der Kapitalverwaltungsgesellschaft (www.ampega.com) veröffentlicht. Mitteilungen an die Anleger erfolgen ebenfalls über die Internetseite der Kapitalverwaltungsgesellschaft (www.ampega.com).

Gerichtsstand für Klagen gegen die Kapitalverwaltungsgesellschaft, die auf den Vertrieb der Investmentanteile in Luxemburg Bezug nehmen, ist Luxemburg (Stadt).

In Ergänzung zum Hinweis nach § 305 KAGB im Verkaufsprospekt (Widerrufsrechte bei „Haustürgeschäften“) gilt für luxemburgische Anleger Art. L. 221-3 des Verbrauchergesetzbuches (Code de la Consommation).

Besteuerung

Bitte beachten Sie, dass die Besteuerung nach Luxemburger Recht wesentlich von der im Verkaufsprospekt dargelegten steuerlichen Situation abweichen kann. Anteilinhaber und interessierte Personen sollten ihren Steuerberater bezüglich der auf ihre Anteilsbestände fälligen Steuern konsultieren.



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