

Jahresbericht

Zantke Euro Corporate Bonds AMI

1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

OGAW-Sondervermögen



Jahresbericht

Tätigkeitsbericht

Anlageziel

Der **Zantke Euro Corporate Bonds AMI** investiert überwiegend in auf Euro lautende Unternehmensanleihen mit guter bis sehr guter Bonität (Investment Grade). Die mittel- bis langfristig ausgelegte Anlagestrategie basiert schwerpunktmäßig auf einem fundamentalen Top-Down-Ansatz (Analyse „von oben nach unten“: vor der Analyse einzelner Unternehmen wird die Makroökonomie und das Branchenumfeld betrachtet) in Kombination mit einer detaillierten Emittenten- und Anleihenanalyse.

Die intensive Abwägung der Ertragschancen im Verhältnis zum eingegangenen Risiko stellt nicht eine Maximierung der kurzfristigen Rendite, sondern eine nachhaltig positive Performanceentwicklung in den Vordergrund.

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 Euro Corporate Bonds AMI trotz der absolut sehr negativen Performance deutlich besser als der Euro Investment Grade Unternehmensanleihenmarkt.

Im Geschäftsjahr 2022 stiegen die Renditen von Staatsanleihen sowie die Risikoaufschläge von Unternehmensanleihen auf beiden Seiten des Atlantiks 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 zunehmende Rezessionsgefahr in Europa und den USA. Die ordentlichen (Stück-)Zinserträge reichten in der Summe nicht aus, um die sehr negativen Ergebniseffekte

aus den stark gestiegenen Kapitalmarktzinsen und Risikoprämien auszugleichen.

Die Wertentwicklung des Zantke Euro Corporate Bonds AMI lag im Berichtszeitraum bei -11,67 % in der Anteilklasse P (a), -11,29 % in der Anteilklasse I (a) und -11,19 % in der Anteilklasse S (a). Die Volatilität lag für die Anteilklasse P (a) bei 3,61 %, für die Anteilklasse I (a) bei 3,61 % und für die Anteilklasse S (a) bei 3,61 %.

Zum Berichtsjahresende am 31. Dezember 2022 war das Fondsvermögen mit einem Cash-Bestand bei Banken von etwa 1 % fast vollständig in Anleihen investiert. Anleihen mit einer externen Ratingeinstufung im BBB Segment waren nach wie vor Übergewichtet und Emittenten aus Südeuropa sowie Finanzanleihen waren nach wie vor deutlich untergewichtet. Das Fondsmanagement bleibt vorerst bei dieser Positionierung.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

Marktpreisrisiken

Währungsrisiken

Der Zantke Euro Corporate Bonds AMI investierte im Berichtszeitraum hauptsächlich in auf Euro lautende Anleihen. Darüber hinaus wurden in US-Dollar notierte Anleihen beige-mischt, deren Währungsrisiko jedoch weitestgehend über Devisentermingeschäfte abgesichert war. Daher war das Sondervermögen nur geringfügigen Währungsrisiken ausgesetzt.

Zinsänderungsrisiken

Durch die Investition in Unternehmensanleihen ist der Fonds Kursschwankungen durch Veränderungen der Kapitalmarktzinsen sowie Schwankungen der Risikoaufschläge einzelner Anleihen ausgesetzt. Veränderungen der 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 bonitätsstarke Emittenten mit Investment Grade Rating

wird das Spreadrisiko begrenzt. Eine breite Diversifikation bei der Emittenten- und Anleihauswahl trägt ebenfalls zur Begrenzung des Spreadrisikos bei.

Adressenausfallrisiken

Adressenausfallrisiken resultieren aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungszahlungen der Anleihen einzelner Emittenten. Das Risiko wird im Rahmen der Anlageentscheidung durch den Top-Down-Ansatz mit einer gezielten Auswahl der Branchen, durch eine intensive Kreditanalyse der einzelnen Emittenten sowie durch die breite Streuung der Fondsinvestitionen gesteuert. Die Ausfallrisiken durch Anlagen liquider Mittel bei Banken spielen aufgrund der stets angestrebten Vollinvestition in Unternehmensanleihen eine untergeordnete Rolle; die Bankguthaben unterlagen zudem einem staatlich oder privatwirtschaftlich organisierten Einlagensicherungsmechanismus.

Liquiditätsrisiken

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

Operationelle Risiken

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

Nachhaltigkeitsrisiken

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

deren Eintreten tatsächlich oder potenziell erhebliche 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, Lieferkettenprobleme), 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.

Ergänzende Angaben nach ARUGII

Der Fonds investiert überwiegend in auf Euro lautende Unternehmensanleihen mit guter bis sehr guter Bonität (Investment Grade). Die mittel- bis langfristig ausgelegte Anlagestrategie folgt schwerpunktmäßig 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, insbesondere 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.

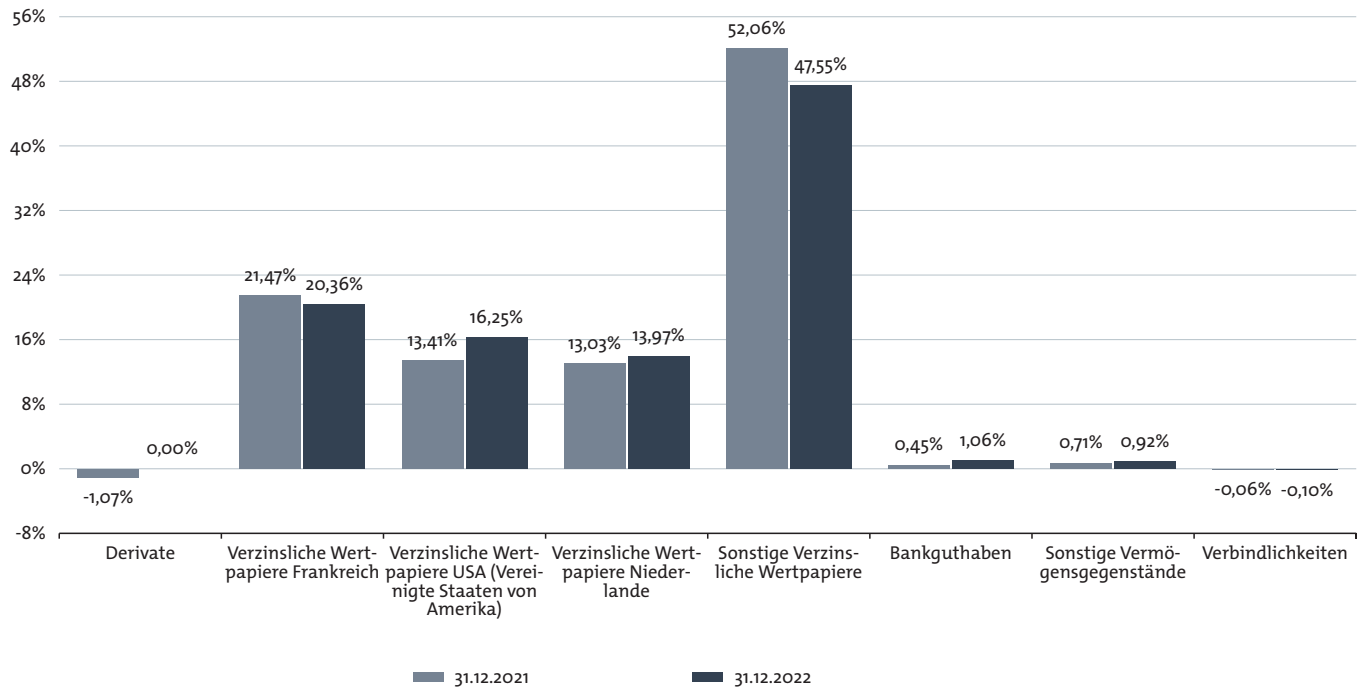
Insbesondere die Struktur des Vergütungssystems und die damit verbundenen variablen Bestandteile sind langfristig orientiert und stärken so eine nachhaltige und langfristig erfolgreiche Anlagestrategie im Sinne der Investoren.

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 resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Rentenpapieren und Finanzterminkontrakten. Die realisierten Verluste wurden 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	122.564.167,55	98,12
Britische Jungfern-Inseln	2.447.200,00	1,96
Deutschland	8.537.879,00	6,84
Dänemark	2.098.808,00	1,68
Finnland	2.348.541,00	1,88
Frankreich	25.429.800,50	20,36
Großbritannien	9.342.868,00	7,48
Hongkong	2.775.690,00	2,22
Irland	3.090.308,00	2,47
Litauen	223.202,50	0,18
Luxemburg	8.178.237,00	6,55
Mexiko	2.935.290,00	2,35
Niederlande	17.445.827,55	13,97
Norwegen	3.058.305,00	2,45
Schweden	4.496.796,00	3,60
Slowakei	391.272,00	0,31
Spanien	525.240,00	0,42
Südkorea	2.777.736,00	2,22
Tschechische Republik	6.163.691,00	4,93
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)	20.297.476,00	16,25
Bankguthaben	1.320.727,91	1,06
Sonstige Vermögensgegenstände	1.149.022,07	0,92
Verbindlichkeiten	-127.498,30	-0,10
Fondsvermögen	124.906.419,23	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	107.534.959,55	86,09
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	107.534.959,55	86,09
0,2500 % Securitas MTN MC 2021/2028	XS2303927227	EUR	2.000	2.000	0	% 77,5620	1.551.240,00	1,24
0,3750 % Viterra Finance MTN MC 2021/2025	XS2389688107	EUR	2.500	0	0	% 89,0320	2.225.800,00	1,78
0,4100 % National Grid North America MTN MC 2022/2026	XS2434710799	EUR	1.700	1.700	0	% 90,1220	1.532.074,00	1,23
0,4250 % Dongfeng Motor (Hong Kong) International MC 2021/2024	XS2394012103	EUR	3.000	0	0	% 92,5230	2.775.690,00	2,22
0,4500 % American Tower MC 2021/2027	XS2346206902	EUR	2.800	0	0	% 85,7450	2.400.860,00	1,92
0,5000 % Coca-Cola 2021/2033	XS2307863998	EUR	600	2.400	1.800	% 74,0910	444.546,00	0,36
0,5000 % Holcim Finance MTN MC 2021/2030	XS2384273715	EUR	2.000	2.000	3.500	% 75,2770	1.505.540,00	1,21
0,5000 % RELX Finance MC 2020/2028	XS2126161764	EUR	1.700	1.700	0	% 84,4650	1.435.905,00	1,15
0,5500 % Linde Finance MTN MC 2020/2032	XS2177021602	EUR	900	1.200	300	% 77,0440	693.396,00	0,56
0,8000 % AGCO MTN MC 2021/2028	XS2393323071	EUR	2.000	500	0	% 81,8620	1.637.240,00	1,31
0,8750 % DS Smith MC 2019/2026	XS2051777873	EUR	1.800	0	0	% 88,7680	1.597.824,00	1,28
0,8750 % GN Store Nord MTN MC 2021/2024	XS2412258522	EUR	1.200	1.200	0	% 90,0390	1.080.468,00	0,87
0,8750 % Molnlycke Holding MTN MC 2019/2029	XS2049769297	EUR	1.000	1.000	1.300	% 78,9260	789.260,00	0,63
0,8750 % P3 Group MTN MC 2022/2026	XS2436807866	EUR	1.300	1.300	0	% 83,4100	1.084.330,00	0,87
0,8780 % UbiSoft Entertainment MC 2020/2027	FR0014000087	EUR	2.000	0	0	% 77,3880	1.547.760,00	1,24

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
0,9500 % Moodys MC 2019/2030	XS2010038227	EUR	2.000	2.000	0 %	81,8090	1.636.180,00	1,31
1,0000 % Berry Global S.REGS MC 2020/2025	XS2093880735	EUR	1.000	1.000	0 %	94,2970	942.970,00	0,75
1,0000 % Samhallsbyggnadsbolaget I Norden MC -rating sen.- 2020/2027	XS2114871945	EUR	1.300	0	2.600 %	69,8500	908.050,00	0,73
1,1040 % BP Capital Markets 2019/2034	XS2081016763	EUR	1.000	1.000	0 %	72,1430	721.430,00	0,58
1,1250 % Huhtamaki MC 2019/2026	FI4000410915	EUR	2.700	0	0 %	86,9830	2.348.541,00	1,88
1,1250 % PepsiCo MC 2019/2031	XS1963555617	EUR	1.000	1.000	0 %	83,6880	836.880,00	0,67
1,1640 % Zimmer Biomet Holdings MC 2019/2027	XS2079105891	EUR	600	600	0 %	86,8960	521.376,00	0,42
1,2500 % Celanese US Holdings MC 2017/2025	XS1713474671	EUR	2.000	2.000	0 %	91,3670	1.827.340,00	1,46
1,2500 % Fastighets AB Balder MTN MC 2020/2028	XS2109608724	EUR	1.800	0	0 %	69,3470	1.248.246,00	1,00
1,2500 % Plastic Omnium MC 2017/2024	FR0013264066	EUR	500	0	2.000 %	94,3610	471.805,00	0,38
1,3750 % Vilmorin & Cie MC 2021/2028	FR0014002KP7	EUR	1.700	0	1.000 %	73,7810	1.254.277,00	1,00
1,5000 % Ceske Drahy 2019/2026	XS1991190361	EUR	1.300	0	0 %	88,6450	1.152.385,00	0,92
1,6250 % Anglo American Capital MTN - single callable- 2019/2026	XS1962513674	EUR	2.500	0	0 %	93,0210	2.325.525,00	1,86
1,6250 % Roadster Finance MTN 2017/2029	XS1731882186	EUR	1.000	1.000	0 %	89,7040	897.040,00	0,72
1,6980 % EP Infrastruc- ture MC 2019/2026	XS2034622048	EUR	2.500	0	0 %	79,1640	1.979.100,00	1,58
1,7500 % 3M Co. MTN 2015/2030	XS1234373733	EUR	1.000	1.000	0 %	89,6250	896.250,00	0,72
1,7500 % International Flavors & Fragrances MC 2016/2024	XS1319817323	EUR	600	1.000	400 %	97,7690	586.614,00	0,47
1,8000 % International Flavors & Fragrances MC 2018/2026	XS1843459782	EUR	600	600	0 %	91,1290	546.774,00	0,44
1,8750 % Eastman Che- mical MC 2016/2026	XS1523250295	EUR	300	300	0 %	90,4730	271.419,00	0,22
1,8750 % FFP MC 2019/2026	FR0013457405	EUR	500	0	2.000 %	82,0930	410.465,00	0,33
2,0000 % Ignitis Grupe MTN 2017/2027	XS1646530565	EUR	250	250	0 %	89,2810	223.202,50	0,18
2,0000 % Smiths Group MTN MC 2017/2027	XS1570260460	EUR	1.500	1.500	0 %	93,6710	1.405.065,00	1,12
2,0450 % EP Infrastruc- ture MC 2019/2028	XS2062490649	EUR	1.600	0	0 %	70,7910	1.132.656,00	0,91
2,2500 % Holcim Finance MTN MC 2016/2028	XS1420338102	EUR	1.300	1.300	0 %	91,1120	1.184.456,00	0,95
2,2500 % Kraft Heinz Foods MC 2016/2028	XS1405784015	EUR	700	700	0 %	91,9490	643.643,00	0,52
2,2500 % Quadient MC 2020/2025	FR0013478849	EUR	2.900	500	0 %	92,5820	2.684.878,00	2,15
2,3750 % CEZ MTN MC 2022/2027	XS2461786829	EUR	1.000	1.000	0 %	90,3800	903.800,00	0,72
2,3750 % JT Intl. Fin. Services fix-to-float (sub.) 2020/2081	XS2238783422	EUR	1.000	0	0 %	89,5800	895.800,00	0,72
2,3750 % TenneT Holding MTN MC 2022/2033	XS2478299386	EUR	1.500	1.500	0 %	86,1010	1.291.515,00	1,03
2,3760 % Telefonica Europe PERP fix-to-float (sub.) 2021/2199	XS2293060658	EUR	1.500	1.500	0 %	75,1250	1.126.875,00	0,90
2,6250 % SPCM S.REGS MC 2020/2029	XS2234516164	EUR	2.100	2.100	0 %	83,9260	1.762.446,00	1,41
2,6250 % Sigma Alimen- tos MC 2017/2024	XS1562623584	EUR	3.000	1.000	0 %	97,8430	2.935.290,00	2,35
2,7500 % Arkema MTN PERP fix-to- float (subordinated) 2019/2099	FR0013425170	EUR	2.000	0	0 %	93,4090	1.868.180,00	1,50
2,8750 % JT Intl. Fin. Services fix-to-float (sub.) 2020/2083	XS2238783778	EUR	1.500	0	0 %	84,5430	1.268.145,00	1,02
3,1250 % Medtronic Global Holdings MC 2022/2031	XS2535308634	EUR	1.000	1.000	0 %	94,5400	945.400,00	0,76
3,1780 % Marine Har- vest FRN MC 2020/2025	NO0010874050	EUR	3.100	0	0 %	98,6550	3.058.305,00	2,45
3,3690 % Total MTN PERP Multi Reset Notes (subord.) 2016/2099	XS1501166869	EUR	4.000	0	0 %	93,7190	3.748.760,00	3,00
3,3750 % Merck Multi Reset Notes (subord.) 2014/2074	XS1152343668	EUR	1.900	0	0 %	98,7150	1.875.585,00	1,50
3,3750 % Nestle Finance Inter- national MTN MC 2022/2034	XS2555198162	EUR	1.200	2.500	1.300 %	96,8560	1.162.272,00	0,93
3,5000 % Bertelsmann MC 2022/2029	XS2560753936	EUR	500	500	0 %	97,1200	485.600,00	0,39

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
3,5000 % Schneider Electric MTN MC 2022/2032	FR001400DTA3	EUR	800	1.300	500 %	98,5390	788.312,00	0,63
3,5000 % Volkswagen Int. Fin. S. PERP fix-to-float (sub.) 2020/2199	XS2187689034	EUR	500	500	0 %	92,7450	463.725,00	0,37
3,6250 % BP Capital Markets PERP fix-to-float (sub.) 2020/2099	XS2193662728	EUR	2.000	0	0 %	86,1120	1.722.240,00	1,38
3,6250 % OCI S.REGS MC 2020/2025	XS2241400295	EUR	1.350	1.350	0 %	89,4033	1.206.944,55	0,97
3,6500 % Thermo Fisher Scientific MC 2022/2034	XS2557526345	EUR	1.500	1.500	0 %	96,9270	1.453.905,00	1,16
4,0000 % ESB Finance MTN MC 2022/2032	XS2550909415	EUR	2.200	2.200	0 %	99,6940	2.193.268,00	1,76
4,0000 % Vier Gas Transport MTN 2022/2027	XS2535724772	EUR	1.200	1.200	0 %	98,7760	1.185.312,00	0,95
4,0000 % Zapadoslovenska Energetika 13 / 23 2013/2023	XS0979598462	EUR	400	400	0 %	97,8180	391.272,00	0,31
4,2000 % Vodafone Group fix-to-float (sub.) 2018/2078	XS1888179550	EUR	1.000	1.000	0 %	90,9270	909.270,00	0,73
4,3750 % Volkswagen Int. Fin. MTN 2022/2030	XS2554489513	EUR	2.000	2.000	0 %	97,0530	1.941.060,00	1,55
4,6250 % Suez MTN MC 2022/2028	FR001400DQ84	EUR	500	500	0 %	101,0140	505.070,00	0,40
4,6250 % Vier Gas Transport MTN 2022/2032	XS2535725159	EUR	1.000	1.000	0 %	100,2920	1.002.920,00	0,80
4,7500 % Booking Holdings MC 2022/2034	XS2555221246	EUR	1.400	1.400	0 %	101,4900	1.420.860,00	1,14
4,8750 % Elo MTN MC 2022/2028	FR001400EHH1	EUR	2.500	2.500	0 %	93,9670	2.349.175,00	1,88
5,0000 % Fresenius MTN MC 2022/2029	XS2559501429	EUR	2.300	2.300	0 %	96,9000	2.228.700,00	1,78
5,0000 % Orange PERP Multi Reset Notes (subord.) 2014/2099	XS1115498260	EUR	1.000	1.000	0 %	100,5520	1.005.520,00	0,81
5,0000 % Suez MTN MC 2022/2032	FR001400DQ92	EUR	1.100	1.100	0 %	102,1690	1.123.859,00	0,90
5,0500 % La Mondiale PERP Multi Reset Notes (subord.) 2014/2099	XS1155697243	EUR	1.000	1.000	0 %	99,2490	992.490,00	0,79
5,1250 % Suedzucker Int. Finance MC 2022/2027	XS2550868801	EUR	2.000	2.000	0 %	101,6590	2.033.180,00	1,63
5,1250 % Volkswagen Int. Fin. PERP Multi Reset Notes (sub.) 2013/2099	XS0968913342	EUR	1.000	1.000	0 %	100,0510	1.000.510,00	0,80
5,2500 % ORSTED fix-to-float (sub.) 2022/3022	XS2563353361	EUR	1.000	1.000	0 %	101,8340	1.018.340,00	0,82
5,2500 % Orange PERP Multi Reset Notes (subord.) 2014/2099	XS1028599287	EUR	1.000	1.000	0 %	100,9730	1.009.730,00	0,81
5,3750 % Bouygues MC 2022/2042	FR001400DNF5	EUR	1.200	1.200	0 %	102,5840	1.231.008,00	0,99
5,6250 % Ceske Drahy MC 2022/2027	XS2495084621	EUR	1.000	1.000	0 %	99,5750	995.750,00	0,80
5,8690 % Solvay Fin. PERP Multi Reset Notes (sub.) 2015/2099	XS1323897725	EUR	1.650	1.650	0 %	100,5070	1.658.365,50	1,33
6,3750 % Groupama fix-to-float PERP (sub.) 2014/2099	FR0011896513	EUR	1.000	1.000	0 %	101,7700	1.017.700,00	0,81
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	15.029.208,00	12,03
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	15.029.208,00	12,03
0,5000 % Posco S.REGS 2020/2024	XS2103230152	EUR	2.900	0	0 %	95,7840	2.777.736,00	2,22
0,7500 % CTP MTN MC 2021/2027	XS2303052695	EUR	300	0	1.800 %	75,2440	225.732,00	0,18
0,7970 % State Grid Overseas Investment MTN MC 2020/2026	XS2152902719	EUR	2.800	0	0 %	87,4000	2.447.200,00	1,96
0,8750 % Czech Gas Networks Investmentsrl MC 2021/2031	XS2322438990	EUR	500	500	0 %	70,7650	353.825,00	0,28
1,0000 % Czech Gas Networks Investments MC 2020/2027	XS2193733503	EUR	1.000	1.000	0 %	83,4580	834.580,00	0,67
1,5000 % Euroclear Investments 2018/2030	BE6334363692	EUR	1.300	1.300	0 %	85,2180	1.107.834,00	0,89
1,6250 % Albemarle New Holding MC 2019/2028	XS2083147343	EUR	1.000	0	0 %	87,6970	876.970,00	0,70
2,2500 % Grifols MC 2019/2027	XS2077646391	EUR	600	600	0 %	87,5400	525.240,00	0,42
2,6250 % Drax Finco MC 2020/2025	XS2247614063	EUR	700	700	0 %	94,5020	661.514,00	0,53
3,0000 % McDonald's MTN S.GMTN MC 2022/2034	XS2486285377	EUR	1.300	1.300	0 %	91,7550	1.192.815,00	0,95
3,8750 % Netflix 2019/2029	XS1989380172	EUR	1.300	1.300	0 %	93,3700	1.213.810,00	0,97
4,2500 % Huntsman International 2015/2025	XS1395182683	EUR	2.000	2.000	0 %	96,4580	1.929.160,00	1,54

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	
5,0000 % Vonovia MTN MC 2022/2030	DE000A30VQB2	EUR	900	900	0	%	98,0880	882.792,00	0,71
Summe Wertpapiervermögen							122.564.167,55	98,12	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	1.320.727,91	1,06	
Bankguthaben						EUR	1.320.727,91	1,06	
EUR - Guthaben bei						EUR	1.292.140,04	1,03	
Verwahrstelle		EUR	1.292.140,04				1.292.140,04	1,03	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen						EUR	28.587,87	0,02	
Verwahrstelle		USD	30.491,82				28.587,87	0,02	
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	1.149.022,07	0,92	
Zinsansprüche		EUR					1.149.022,07	0,92	
Sonstige Verbindlichkeiten¹⁾						EUR	-127.498,30	-0,10	
Fondsvermögen						EUR	124.906.419,23	100,00²⁾	
Anteilwert Klasse P (a)						EUR	109,08		
Anteilwert Klasse I (a)						EUR	109,57		
Anteilwert Klasse S (a)						EUR	97,76		
Umlaufende Anteile Klasse P (a)						STK	146.885		
Umlaufende Anteile Klasse I (a)						STK	672.098		
Umlaufende Anteile Klasse S (a)						STK	360.522		
Fondsvermögen Anteilklasse P (a)						EUR	16.022.873,87		
Fondsvermögen Anteilklasse I (a)						EUR	73.638.658,24		
Fondsvermögen Anteilklasse S (a)						EUR	35.244.887,12		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									98,12
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,00

¹⁾ Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungsgebühren, Verwahrstellenvergütung, Kosten für Researchmaterial und Depotgebühren

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

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 30.12.2022

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				
0,0000 % Enel Finance Int. MTN MC 2021/2026	XS2390400633	EUR	0	2.200
0,0000 % LVMH Moet-Hennessy MTN MC 2020/2024	FR0013482817	EUR	500	500
0,0000 % Nestle Finance International MTN MC 2020/2024	XS2170362326	EUR	1.600	1.600
0,0000 % Novo Nordisk Fin. Nether. MTN MC 2021/2024	XS2348030268	EUR	3.300	3.300
0,0000 % Berkshire Hathaway MC 2020/2025	XS2133056114	EUR	2.000	2.000
0,1250 % Thermo Fisher Scientific MC 2019/2025	XS2058556296	EUR	1.000	1.000
0,1420 % Exxon Mobil MC 2020/2024	XS2196322155	EUR	2.000	2.000
0,2500 % Volkswagen Fin. Serv. MTN 2022/2025	XS2438615606	EUR	1.500	1.500
0,2500 % Vonovia MTN MC 2021/2028	DE000A3MP4U9	EUR	0	1.500
0,3340 % Becton Dickinson Euro Finance MC 2021/2028	XS2375844144	EUR	0	2.000
0,3750 % LEG Immobilien MTN MC 2022/2026	DE000A3MQNN9	EUR	1.300	1.300
0,3990 % NTT Finance MTN MC 2021/2028	XS2411311652	EUR	0	1.000

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
0,5000 % Alstom MC 2021/2030	FR0014004R72	EUR	0	600
0,5000 % Coca-Cola 2017/2024	XS1574672397	EUR	1.000	1.000
0,6250 % Procter & Gamble 2018/2024	XS1900750107	EUR	1.500	1.500
0,7500 % American Medical Systems Europe MC 2022/2025	XS2454766473	EUR	2.200	2.200
0,7500 % Heimstaden Bostad MTN MC 2021/2029	XS2384269366	EUR	0	1.000
0,7500 % LVMH Moët-Hennessy MTN MC 2020/2025	FR0013506508	EUR	1.500	1.500
0,8000 % Thermo Fisher Scientific Finance I MC 2021/2030	XS2366407018	EUR	0	500
0,8750 % Apple MC 2017/2025	XS1619312173	EUR	1.000	1.000
0,8750 % Fortum MTN MC 2019/2023	XS1956028168	EUR	2.000	2.000
0,9550 % General Motors Financial MTN -single callable- 2016/2023	XS1485748393	EUR	1.500	1.500
1,1250 % RCI Banque MTN MC 2020/2027	FR0013476090	EUR	0	2.900
1,1250 % Volkswagen Int. Fin. 2017/2023	XS1586555861	EUR	2.200	2.200
1,2500 % ZF Europe Finance MC 2019/2023	XS2010040124	EUR	700	700
1,3750 % John Deere Cash Management MTN 2020/2024	XS2150006133	EUR	500	500
1,5000 % Ferrari 2020/2025	XS2180509999	EUR	0	3.900
1,5000 % Iliad MC 2017/2024	FR0013287273	EUR	0	4.000
1,5140 % Ford Motor Credit 2019/2023	XS2013574202	EUR	700	700
1,6250 % JAB Holdings 2015/2025	DE000A1Z0TA4	EUR	0	2.000
1,6250 % RCI Banque MTN MC 2017/2025	FR0013250693	EUR	1.000	1.000
1,7500 % Transurban Finance Company MTN MC 2017/2028	XS1681520786	EUR	0	4.000
1,8500 % Bunge Finance Europe MC 2016/2023	XS1405777316	EUR	2.500	2.500
1,8750 % Bureau Veritas 2018/2025	FR0013370129	EUR	0	3.000
1,8750 % Ceske Drahy 2016/2023	XS1415366720	EUR	500	500
1,8750 % Glencore Finance Europe MTN -single callable- 2016/2023	XS1489184900	EUR	2.000	2.000
1,8750 % Groupe Bruxelles Lambert MC 2018/2025	BE0002595735	EUR	1.000	1.000
1,8760 % BP Capital Markets 2020/2024	XS2135797202	EUR	1.000	1.000
2,0000 % APT Pipelines MTN MC 2020/2030	XS2164646304	EUR	0	500
2,0000 % Ignitis Grupe MTN MC 2020/2030	XS2177349912	EUR	0	1.500
2,1250 % Energa Finance MTN 2017/2027	XS1575640054	EUR	0	1.000
2,2500 % Siemens Financieringsmat. MTN MC 2022/2025	XS2526839175	EUR	1.500	1.500
2,3750 % Barry Callebaut Services 2016/2024	BE6286963051	EUR	500	500
2,3750 % Iliad MC 2020/2026	FR0013518420	EUR	0	1.000
2,3750 % Mahle MTN 2015/2022	XS1233299459	EUR	0	1.500
2,3750 % Tauron Polska Energia 2017/2027	XS1577960203	EUR	0	4.100
2,6250 % MOL Hungarian Oil and Gas 2016/2023	XS1401114811	EUR	2.500	2.500
2,8750 % JP Morgan Chase & Co. MTN 2013/2028	XS0935427970	EUR	1.000	1.000
3,2500 % Valeo MTN 2014/2024	FR0011689033	EUR	700	700
3,6250 % Darling Global Finance MC 2018/2026	XS1813579593	EUR	1.000	1.000
1,2500 % TSMC Global S.REGS MC 2021/2026	USG91139AF57	USD	0	2.000
1,4000 % ServiceNow MC 2020/2030	US81762PAE25	USD	0	1.500
1,4500 % CNH Industrial Capital MC 2021/2026	US12592BAM63	USD	0	2.150
1,4500 % HP MC 2021/2026	US40434LAF22	USD	1.000	1.000
1,6500 % Amgen MC 2021/2028	US031162DB37	USD	0	2.400
1,6500 % Oracle MC 2021/2026	US68389XCC74	USD	0	1.550
1,7000 % John Deere Capital MTN S.MTN 2022/2027	US24422EWA36	USD	300	300
1,7500 % TSMC Global S.REGS MC 2021/2028	USG91139AG31	USD	0	2.000
2,2500 % Saudi Arabian Oil Company S.REGS MC 2020/2030	XS2262853265	USD	0	2.500
2,3000 % Amgen MC 2020/2031	US031162CW82	USD	0	3.000
2,3750 % Fresenius Medical Care US Finance III S.REGS MC 2020/2031	USU3149FAB59	USD	0	1.500
2,3900 % Tencent Holdings MTN S.REGS MC 2020/2030	US88032XAU81	USD	0	4.000
2,7000 % Sinopec Group Overseas Dev. 2018 S.REGS MC 2020/2030	USG82016AP45	USD	0	1.500
2,7000 % eBay MC 2020/2030	US278642AW32	USD	0	1.500
2,8750 % Microsoft MC 2017/2024	US594918BX11	USD	1.100	1.100
3,1500 % Phillips 66 Partners LP 2019/2029	US718549AH14	USD	0	1.500

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
3,6250 % Geely Automobile Holdings 2018/2023	XS1755436190	USD	0	2.500
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,0000 % Apple MC 2019/2025	XS2079716853	EUR	2.300	2.300
0,0000 % Clearstream Banking MC 2020/2025	XS2264712436	EUR	2.000	2.000
0,2500 % PepsiCo MC 2020/2024	XS2168625460	EUR	1.500	1.500
1,0000 % Bevco Lux MC 2021/2030	XS2348703864	EUR	0	1.000
1,3750 % Colgate-Palmolive MTN MC 2019/2034	XS1958648294	EUR	1.000	1.000
1,4500 % HP S.REGS MC 2021/2026	USU44259BZ80	USD	0	1.000
2,2500 % AT&T MC 2020/2032	US00206RKH48	USD	0	1.000
2,4500 % Broadcom S.REGS MC 2021/2031	USU1109MAS53	USD	0	1.500

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Derivate				
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)				
Terminkontrakte				
Devisenterminkontrakte (Kauf)				
Kauf von Devisen auf Termin	EUR			28.756
USD/EUR	EUR			28.756
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
Verkauf von Devisen auf Termin	EUR			15.878
USD/EUR	EUR			15.878

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.)	0,95	0,6	0,43
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	18.800,83	
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	291.182,71	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	414,78	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-3.038,09	
Summe der Erträge	307.360,23	
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	-157.948,00	
2. Verwahrstellenvergütung	-5.935,53	
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-5.799,75	
4. Sonstige Aufwendungen	-11.822,75	
davon Depotgebühren	-1.971,14	
davon Negativzinsen Liquiditätsanlagen	-1.795,30	
davon Kosten der Aufsicht	-461,37	
davon Researchmaterial	-7.594,94	
Summe der Aufwendungen	-181.506,03	
III. Ordentlicher Nettoertrag	125.854,20	
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	182.799,87	
2. Realisierte Verluste	-902.084,86	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-719.284,99	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-593.430,79	
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.511.573,34	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-431.864,40	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.079.708,94	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.105.004,13	

für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse I (a)	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	86.313,51	
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.336.651,92	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	1.905,22	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-13.934,24	
Summe der Erträge	1.410.936,41	
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	-457.976,99	
2. Verwahrstellenvergütung	-27.249,64	
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-15.847,94	
4. Sonstige Aufwendungen	-54.247,02	
davon Depotgebühren	-9.049,36	
davon Negativzinsen Liquiditätsanlagen	-8.238,22	
davon Kosten der Aufsicht	-2.119,61	
davon Researchmaterial	-34.839,83	
Summe der Aufwendungen	-555.321,59	
III. Ordentlicher Nettoertrag	855.614,82	
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	839.881,47	
2. Realisierte Verluste	-4.140.918,09	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-3.301.036,62	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.445.421,80	
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-6.227.579,89	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.779.252,10	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-4.448.327,79	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-8.673.001,69	

für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse S (a)	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	41.296,58	
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	639.494,66	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	911,67	
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-6.662,88	
Summe der Erträge	675.040,03	
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	-156.900,30	
2. Verwahrstellenvergütung	-8.684,17	
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-10.177,57	
4. Sonstige Aufwendungen	-25.645,50	
davon Depotgebühren	-4.329,75	
davon Negativzinsen Liquiditätsanlagen	-3.941,43	
davon Kosten der Aufsicht	-1.015,50	
davon Researchmaterial	-16.358,82	
Summe der Aufwendungen	-201.407,54	
III. Ordentlicher Nettoertrag	473.632,49	
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	402.104,96	
2. Realisierte Verluste	-1.981.555,33	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-1.579.450,37	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.105.817,88	
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.620.861,71	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-748.793,88	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.872.067,83	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-3.726.679,59	

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	18.469.506,83	
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-96.171,82	
2. Zwischenausschüttungen	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-264.143,61	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	2.680.843,05	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-2.944.986,66	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	18.686,60	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.105.004,13	
davon nicht realisierte Gewinne	-431.864,40	
davon nicht realisierte Verluste	-1.079.708,94	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	16.022.873,87	

für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse I (a)	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	88.759.789,70	
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-749.369,89	
2. Zwischenausschüttungen	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-5.745.720,75	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	22.931.216,67	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-28.676.937,42	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	46.960,87	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	-8.673.001,69	
davon nicht realisierte Gewinne	-1.779.252,10	
davon nicht realisierte Verluste	-4.448.327,79	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	73.638.658,24	

für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

Anteilklasse S (a)	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		34.318.579,65
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-370.202,39
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		4.814.531,32
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	8.386.943,97	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-3.572.412,65	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		208.658,13
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-3.726.679,59
davon nicht realisierte Gewinne	-748.793,88	
davon nicht realisierte Verluste	-1.872.067,83	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		35.244.887,12

Verwendung der Erträge

Berechnung der Ausschüttung

Anteilklasse P (a)	insgesamt	je Anteil
	EUR	EUR
I. Für Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	2.736.242,76	18,6284696
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-593.430,79	-4,0401048
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	2.142.811,97	14,5883648
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,0000000

(auf einen Anteilumlauf von 146.885 Stück)

Berechnung der Ausschüttung

Anteilklasse I (a)	insgesamt	je Anteil
	EUR	EUR
I. Für Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	12.569.590,61	18,7020206
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.445.421,80	-3,6384899
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
II. Nicht für Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,0000000
2. Vortrag auf neue Rechnung	10.124.168,81	15,0635306
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,0000000

(auf einen Anteilumlauf von 672.098 Stück)

Berechnung der Ausschüttung

Anteilklasse S (a)	insgesamt	je Anteil
	EUR	EUR
I. Für Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	2.138.484,14	5,9316329
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.105.817,88	-3,0672688
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	1.032.666,26	2,8643641
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,0000000

(auf einen Anteilumlauf von 360.522 Stück)

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Anteilklasse P (a)	Fondsvermögen	Anteilwert
Geschäftsjahr	EUR	EUR
31.12.2022	16.022.873,87	109,08
31.12.2021	18.469.506,83	124,19
31.12.2020	21.416.223,70	125,76
31.12.2019	31.047.683,54	121,37

Anteilklasse I (a)	Fondsvermögen	Anteilwert
Geschäftsjahr	EUR	EUR
31.12.2022	73.638.658,24	109,57
31.12.2021	88.759.789,70	124,68
31.12.2020	169.805.565,73	126,24
31.12.2019	195.226.002,56	121,88

Anteilklasse S (a)	Fondsvermögen	Anteilwert
Geschäftsjahr	EUR	EUR
31.12.2022	35.244.887,12	97,76
31.12.2021	34.318.579,65	111,34
31.12.2020	20.821.580,09	112,46
20.03.2020 ¹⁾	2.000,00	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 %)	98,12
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

Kleinster potenzieller Risikobetrag	1,01 %
Größter potenzieller Risikobetrag	3,04 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,85 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateVO verwendet wurde

Multi-Faktor-Modell mit Monte Carlo Simulation

Parameter, die gemäß § 11 DerivateVO verwendet wurden

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens gemäß § 37 Absatz 5 DerivateVO

iBoxx Euro Corp. 7-10 Y	55 %
iBoxx Euro Corp.	45 %

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage

Leverage nach der Brutto-Methode gemäß Artikel 7 der Level II VO Nr. 231/2013.	104,39 %
--	----------

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse P (a)	EUR	109,08
Anteilwert Klasse I (a)	EUR	109,57
Anteilwert Klasse S (a)	EUR	97,76
Umlaufende Anteile Klasse P (a)	STK	146.885
Umlaufende Anteile Klasse I (a)	STK	672.098
Umlaufende Anteile Klasse S (a)	STK	360.522

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 99,03 % auf Basis von handelbaren Kursen, zu 0,97 % auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen und zu 0 % auf Basis von sonstigen Bewertungsverfahren.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

Anteilklasse P (a)	1,08 %
Anteilklasse I (a)	0,72 %
Anteilklasse S (a)	0,54 %

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 Euro Corporate Bonds 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: 39.730,44 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 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.

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

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens

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 beigefügt 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 Euro Corporate Bonds AMI

Unternehmenskennung (LEI-Code):
5299006REWC76P1STJ18

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 auf Euro lautende Unternehmensanleihen mit guter bis sehr guter Bonität, 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	40,15
Sustainalytics ESG Risk Score	22,04
Anteil Investitionen mit E/S-Merkmal	92,96%
Anteil der sonstigen Investitionen	7,04%

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
Total MTN PERP Multi Reset Notes (subord.) (XS1501166869)	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	3,41%	Frankreich
Marine Harvest FRN MC (NO0010874050)	Fischerei und Aquakultur	2,69%	Norwegen
Dongfeng Motor (Hong Kong) International MC (XS2394012103)	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	2,51%	Hongkong
Posco S.REGS (XS2103230152)	Metallerzeugung und -bearbeitung	2,48%	Südkorea
Sigma Alimentos MC (XS1562623584)	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	2,33%	Mexiko
Quadient MC (FR0013478849)	Maschinenbau	2,27%	Frankreich
State Grid Overseas Investment MTN MC (XS2152902719)	Erbringung von sonstigen Finanzdienstleistungen	2,27%	Britische Jungfern-Inseln
American Tower MC (XS2346206902)	Herstellung von elektron. und opt. Erzeugnissen	2,20%	USA (Vereinigte Staaten von Amerika)

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Huhtamaki MC (FI4000410915)	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	2,14%	Finnland
Anglo American Capital MTN - single callable (XS1962513674)	Erbringung von sonstigen Finanzdienstleistungen	2,11%	Großbritannien
Viterra Finance MTN MC (XS2389688107)	Erbringung von sonstigen Finanzdienstleistungen	2,00%	Niederlande
EP Infrastructure MC (XS2034622048)	Energieversorgung	1,75%	Tschechische Republik
Arkema MTN PERP fix-to-float (subordinated) (FR0013425170)	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	1,69%	Frankreich
Merck Multi Reset Notes (subord.) (XS1152343668)	Forschung und Entwicklung	1,69%	Deutschland
BP Capital Markets PERP fix-to-float (sub.) (XS2193662728)	Erbringung von sonstigen Finanzdienstleistungen	1,59%	Großbritannien



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

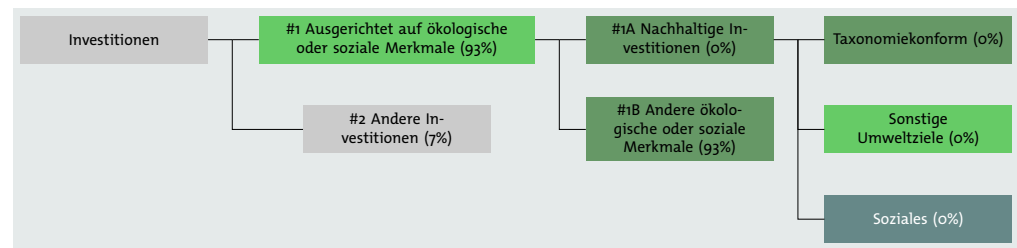
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

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

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



#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	25,60%
Energieversorgung	7,70%
Herstellung von chemischen Erzeugnissen	7,44%
Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	5,34%
Grundstücks- und Wohnungswesen	4,53%
Herstellung von elektron. und opt. Erzeugnissen	4,06%
Gewinnung von Erdöl und Erdgas	3,86%

Branche	Anteil
Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	3,72%
Maschinenbau	3,55%
Telekommunikation	3,22%
Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	2,88%
Fischerei und Aquakultur	2,69%
Metallerzeugung und -bearbeitung	2,48%
Verlagswesen	2,00%
Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	1,86%
Kokerei und Mineralölverarbeitung	1,84%
Forschung und Entwicklung	1,69%
Nichtlebensversicherungen	1,51%
Beteiligungsgesellschaften	1,38%
Landwirtschaft, Jagd und damit verbundene Tätigk.	1,36%
Sonstiger Fahrzeugbau	1,02%
Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	0,78%
Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	0,74%
Lebensversicherungen	0,58%
Spezialkreditinstitute	0,56%
Getränkeherstellung	0,55%
Erbringung von überwiegend persönlichen Dienstl.	0,45%
Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	0,44%
Effekten- und Warenhandel	0,35%
Gesundheitswesen	0,33%
Wach- und Sicherheitsdienste sowie Detekteien	0,31%
Risiko- und Schadensbewertung	0,30%
Herstellung von sonstigen Waren	0,27%
Dienstl. des Sports, der Unterh. und der Erholung	0,27%
Dienstleistungen der Informationstechnologie	0,26%
Wasserversorgung	0,24%
Reisebüros, Reiseveranstalter	0,21%
Erbringung von Dienstleistungen für Bergbau, Erden	0,21%
Vorbereitende Baustellenarbeiten, Bauinstallation	0,19%
Gastronomie	0,18%
Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	0,17%
Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	0,07%



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-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

Ja

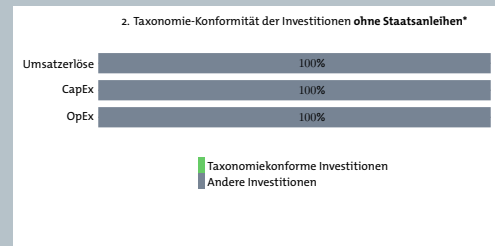
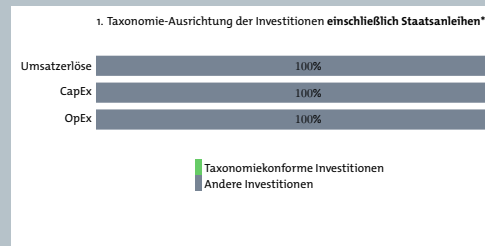
In fossiles Gas In Kernenergie

[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 Euro Corporate Bonds 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