ampega.
Talanx Investment Group

Jahresbericht

Ampega Rendite Rentenfonds

1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020

OGAW-Sondervermögen

Jahresbericht

Tätigkeitsbericht

Anlageziel

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

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

Anlagestrategie und Anlageergebnis

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

In seiner Anlagestrategie setzt der Ampega Rendite Rentenfonds auf eine Vielfalt von Assetklassen. Hierzu zählen Staatsanleihen, staatsnahe Institutionen, Covered Bonds sowie Bank- und Unternehmensanleihen. Auch nachrangige Anleihen und CDS (Credit Default Swaps) finden im Fondskonzept Beachtung. Seit 2016 wird auch in CLO (Collateralized Loan Obligations) investiert. Festgelegt wird die Assetallokation über den Top-Down-Analyseansatz von Ampega Investment.

Die Emittentenauswahl erfolgt aus dem von der Ampega Investment GmbH definierten Anlageuniversum für die jeweilige Assetklasse. Hierbei wird über den jeweiligen Bottom-Up-Investmentprozess mit quantitativer und qualitativer Analyse eine Einzeltitelselektion erreicht, die die jeweilige Rendite der Position ins Verhältnis zum Ausfallrisiko setzt. Dieser Prozess führt zu einer konservativen Titelselektion, da eine höhere Renditeerwartung mit einem überproportional höheren Risiko verbunden ist.

In 2020 bestimmte die Corona-Krise die Entwicklung am Kapitalmarkt, alle anderen Themen waren weitgehend zweitrangig. Auf dem Höhepunkt der Corona-Krise im März kam es zu einem Ausverkauf risikobehafteter Assets mit deutlichen Kursverlusten. Erst mit der Unterstützung der Finanzmärkte durch ein neues EZB-Kaufprogramm ("PEPP") sowie massiver fiskalischer Unterstützung der Unternehmen und der Bevölkerung in den größten Industrieländern erholten sich die Finanzmärkte allmählich wieder. Im August und September schien die Krise fast überstanden, dann zogen im Oktober die Infektionszahlen erneut an und es kam zu erneuten Lockdowns weltweit. Diesmal reagierten die Finanzmärkte so gut wie gar nicht negativ, sondern fokussierten sich auf die Unterstützung durch weitere fiskalische Rettungspakete. Dementsprechend erreichten die meisten Indizes an den Aktien- und Rentenmärkten im Oktober wieder das Niveau von vor der Krise. Mit der Wahl Joe Bidens zum neuen US-Präsidenten Anfang November erklommen die Märkte dann sogar zum Teil historische Höchststände und die Credit-Märkte tendierten positiv, die Risikoaversion erreichte zum Jahresende den niedrigsten Jahreswert. Positiv kam dann der Last-Minute-Deal bei den Brexit-Verhandlungen noch hinzu.

Renditen für sichere Bundesanleihen sanken in der Corona-Krise innerhalb von Tagen von -0,2 % auf -0,8 %, stiegen dann nach Bekanntgabe großer Fiskalprogramme wieder auf -0,2 % und pendelten dann im Jahresverlauf zwischen -0,3 % und -0,6 %. Entsprechend erreichten Spreads für Peripherieanleihen und Corporate Bonds im März ihren Höhepunkt und gingen sukzessive bis Jahresende wieder zurück.

Europäische Staatsanleihen wiesen im Durchschnitt einen Wertzuwachs von 5 % auf, wobei italienische Staatsanleihen deutlich besser liefen als deutsche Staatsanleihen. Unternehmensanleihen im Investment Grade zeigten dagegen nur eine Performance von 2,7 %, BB-Anleihen waren mit 2,5 % auf ähnlichem Niveau.

Angesichts des weiterhin vorherrschenden niedrigen Renditeniveaus investierte der Ampega Rendite Rentenfonds eher vorsichtig in Bezug auf lange Laufzeiten und AAA-Anleihen und bevorzugte weiterhin Unternehmensanleihen im mittleren Laufzeitbereich, aber auch Nachranganleihen von Versicherungen, sowie als Beimischung BB-Anleihen und CLO.

Der Ampega Rendite Rentenfonds verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 2,55 % bei einer Volatilität von 3,24 %.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

Marktpreisrisiken

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

Währungsrisiken

Der Ampega Rendite Rentenfonds investiert fast ausschließlich in Euro-Anleihen. Daher ist das Sondervermögen keinen nennenswerten Währungsrisiken ausgesetzt.

Zinsänderungsrisiken

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

Adressenausfallrisiken

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

Liquiditätsrisiken

Aufgrund der Anlagepolitik ist das Sondervermögen den Rentenmärkten inhärenten Liquiditätsrisiken ausgesetzt. Um diese Liquiditätsrisiken zu begrenzen, achtet das Fondsmanagement auf ein ausreichendes Emissionsvolumen der einzelnen Anleihen sowie eine ausreichende Diversifikation im Sondervermögen. Zudem wird auf ein ausreichendes Bankguthaben geachtet und es werden liquide deutsche Staatsanleihen beigemischt. Zum Berichtszeitpunkt liegen keine Indikationen vor, die auf eine begrenzte Liquidität hindeuten. Dennoch kann aufgrund des Anlagefokus in Unternehmensanleihen eine Verschlechterung der Liquiditätssituation des Sondervermögens in Marktkrisen nicht vollständig ausgeschlossen werden.

Operationelle Risiken

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

Pandemierisiken

Durch das Sars-CoV-2-Virus, das sich weltweit ausgebreitet hat, sind nach aktuellen Prognosen negative Auswirkungen auf das Wirtschaftswachstum sowie die Beschäftigung abzusehen, es bestehen allerdings Unsicherheiten über die tatsächlichen Ausprägungen. Aufgrund der volatilen Marktverhältnisse sowie weiterer Faktoren sind Auswirkungen für den Fonds nicht auszuschließen.

Ergänzende Angaben nach ARUGII

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

Der Fonds erwirtschaftet seit über 40 Jahren auch über schwierige Kapitalmarktphasen hinweg überdurchschnittliche Ergebnisse. Als Euro-Rentenfonds investiert er bei einem eher mittelfristigen Anlagehorizont überwiegend in festverzinsliche Wertpapiere, die in Euro denominiert sind und deren Aussteller Investmentgrade-Qualität nach den Kriterien einer anerkannten Rating-Agentur aufweisen oder – wenn sie über kein Rating verfügen – im Falle eines Ratings nach Einschätzung der Gesellschaft ein solches Investment-

grade-Rating erhalten würden. Daneben können Bankguthaben, Geldmarktinstrumente und Investmentanteile erworben werden. Derivate dürfen zum Zwecke der Absicherung, der effizienten Portfoliosteuerung und der Erzielung von Zusatzerträgen eingesetzt werden. Beim Einsatz von Derivaten darf das Marktrisikopotential des Fonds höchstens verdoppelt werden.

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

Liegen der 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 Interessenskonflikten eingerichtet. Alle potenziellen und tatsächlichen Interessenskonflikte sind in einem Register erfasst und werden kontinuierlich überprüft. Teil der Überprüfung ist dabei auch die Einschätzung hinsichtlich der Angemessenheit der eingeführten Maßnahmen zur Vermeidung von negativen Auswirkungen aus den identifizierten Interessenkonflikten.

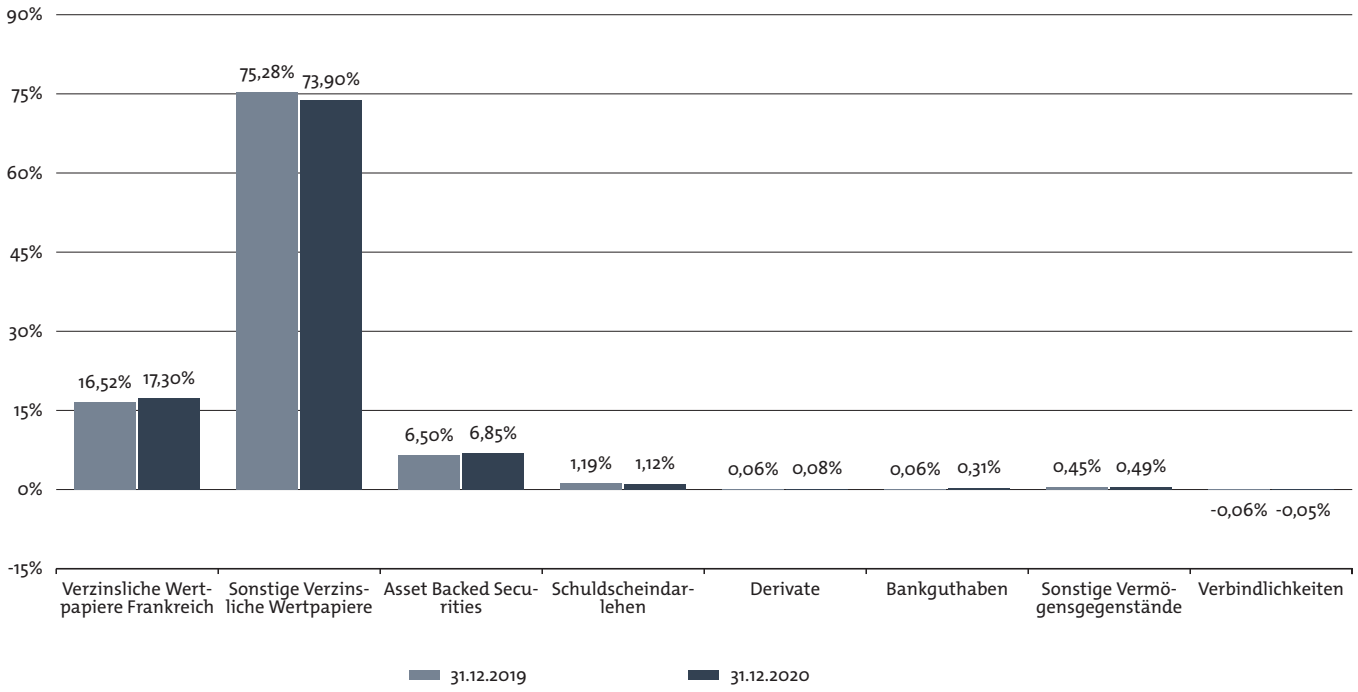
Insbesondere die Struktur des Vergütungssystems und die damit verbundenen variablen Bestandteile sind langfristig orientiert und stärken so eine nachhaltige und langfristig erfolgreiche Anlagestrategie im Sinne der Investoren.

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 resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Renten.

Struktur des Sondervermögens



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

Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraums

Zum 1. August 2020 fand ein Wechsel der Verwahrstelle von der Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Hamburg zur Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt statt.

Vermögensübersicht zum 31.12.2020

	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Vermögensgegenstände		
Verzinsliche Wertpapiere	**350.656.003,28**	**91,20**
Australien	16.355.335,60	4,25
Belgien	5.281.832,00	1,37
China	914.578,57	0,24
Deutschland	34.483.632,00	8,97
Europäische Institutionen	3.571.890,00	0,93
Finnland	12.067.480,00	3,14
Frankreich	66.509.373,14	17,30
Großbritannien	16.196.990,65	4,21
Irland	6.440.997,10	1,68
Italien	38.824.428,00	10,10
Japan	1.939.719,00	0,50
Jersey	535.930,00	0,14
Kaimaninseln	1.143.747,00	0,30
Kanada	19.110.910,00	4,97
Litauen	3.812.550,00	0,99
Luxemburg	5.137.392,00	1,34
Mexiko	6.919.627,50	1,80
Niederlande	15.706.832,00	4,08
Norwegen	2.355.345,00	0,61
Polen	10.819.057,00	2,81
Portugal	2.087.440,00	0,54
Schweden	11.854.294,50	3,08
Schweiz	1.250.426,00	0,33
Singapur	8.683.010,00	2,26
Slowenien	1.566.225,00	0,41
Spanien	30.198.413,22	7,85
Südkorea	709.226,00	0,18
Tschechische Republik	516.140,00	0,13
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)	19.127.110,00	4,97
Ungarn	1.987.940,00	0,52
Österreich	4.548.132,00	1,18
Asset Backed Securities	**26.345.528,75**	**6,85**
Irland	18.589.305,63	4,83
Niederlande	7.756.223,12	2,02
Schuldscheindarlehen	**4.315.673,02**	**1,12**
Polen	2.114.927,47	0,55
Österreich	2.200.745,55	0,57
Derivate	**319.629,31**	**0,08**
Zins-Derivate	52.200,00	0,01
Swaps	267.429,31	0,07
Bankguthaben	**1.192.426,67**	**0,31**
Sonstige Vermögensgegenstände	**1.881.538,92**	**0,49**
Verbindlichkeiten	**-209.356,77**	**-0,05**
Fondsvermögen	**384.501.443,18**	**100,00**[1)]

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

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**365.705.486,43**	**95,11**
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**365.705.486,43**	**95,11**
0,0000 % Caisse Centrale Credit Immobiliere de France 2020/2024	XS2104031757		EUR	1.500	1.500	0	%	101,3720	1.520.580,00	0,40
0,0000 % European Financial Stability Facility (EFSF) 2019/2024	EU000A1G0EC4		EUR	3.500	0	0	%	102,0540	3.571.890,00	0,93
0,0000 % Korea Treasury Bond 2020/2025	XS2226969686		EUR	700	700	0	%	101,3180	709.226,00	0,18
0,0000 % Orange MTN MC 2019/2026	FR0013444676		EUR	400	0	600	%	100,6220	402.488,00	0,10
0,0000 % Berkshire Hathaway MC 2020/2025	XS2133056114		EUR	1.000	1.000	0	%	100,6380	1.006.380,00	0,26
0,0100 % Bank of Nova Scotia MTN (covered) 2020/2027	XS2101325111		EUR	1.000	3.000	2.000	%	102,1470	1.021.470,00	0,27
0,0100 % United Overseas Bank 2020/2027	XS2264978623		EUR	5.000	5.000	0	%	101,7430	5.087.150,00	1,32
0,0500 % Bpifrance Financement 2019/2029	FR0013448776		EUR	3.500	0	0	%	102,1050	3.573.675,00	0,93
0,0500 % Royal Bank of Canada (covered) 2019/2026	XS2014288315		EUR	2.000	0	0	%	102,3370	2.046.740,00	0,53
0,0560 % Santander Consumer Fin. MTN FRN 2019/2021	XS2093769383		EUR	1.000	0	0	%	100,3240	1.003.240,00	0,26
0,1000 % Bank of Montreal (covered) 2016/2023	XS1506604161		EUR	2.000	0	0	%	101,5720	2.031.440,00	0,53
0,1250 % CADES MTN 2018/2023	FR0013344181		EUR	5.000	0	500	%	102,0140	5.100.700,00	1,33
0,1250 % Dt. Pfandbriefbank MTN 2019/2024	DE000A2NBKK3		EUR	1.000	0	0	%	100,7270	1.007.270,00	0,26
0,1250 % Niedersachsen LSA S.887 2019/2027	DE000A2TSB40		EUR	3.000	0	0	%	103,8290	3.114.870,00	0,81
0,1250 % Nordea Bank Finland MTN 2019/2027	XS2013525410		EUR	2.000	0	1.000	%	103,7190	2.074.380,00	0,54
0,1250 % Philip Morris Int. MC 2019/2026	XS2035473748		EUR	1.000	0	0	%	100,1230	1.001.230,00	0,26
0,1250 % Stadshypotek (covered) 2016/2026	XS1499574991		EUR	3.300	0	0	%	103,1680	3.404.544,00	0,89
0,1250 % Telia Company MC 2020/2030	XS2264161964		EUR	900	900	0	%	99,6970	897.273,00	0,23
0,2000 % DH Europe Finance II MC 2019/2026	XS2050404636		EUR	1.500	0	0	%	101,0180	1.515.270,00	0,39
0,2000 % Ireland Treasury 2020/2027	IE00BKFVC568		EUR	3.000	3.000	0	%	104,7540	3.142.620,00	0,82
0,2500 % AT&T MC 2019/2026	XS2051361264		EUR	600	0	0	%	100,9640	605.784,00	0,16
0,2500 % BASF MTN MC 2020/2027	DE000A289DC9		EUR	500	500	0	%	102,3850	511.925,00	0,13
0,2500 % Bank of Montreal (covered) 2019/2024	XS1933874387		EUR	1.000	0	1.500	%	102,1200	1.021.200,00	0,27
0,2500 % Basque Government 2020/2031	ES0000106684		EUR	2.500	2.500	0	%	101,0890	2.527.225,00	0,66
0,2500 % Credit Agricole Cariparma 2020/2028	IT0005397028		EUR	1.000	2.500	1.500	%	103,9790	1.039.790,00	0,27
0,2500 % Nationwide Build. 2020/2025	XS2207657417		EUR	1.000	1.000	0	%	101,1180	1.011.180,00	0,26
0,2500 % Telenor MTN MC 2019/2027	XS2056396919		EUR	800	0	0	%	102,1050	816.840,00	0,21
0,2500 % Telenor MTN MC 2020/2028	XS2117452156		EUR	500	1.000	500	%	101,7390	508.695,00	0,13
0,2500 % Toyota Finance Australia MTN 2019/2024	XS1978200639		EUR	700	0	0	%	101,6550	711.585,00	0,19
0,2750 % Slovenia (Republic of) 2020/2030	SI0002103966		EUR	1.500	1.500	0	%	104,4150	1.566.225,00	0,41
0,2870 % Deutsche Bank MTN FRN 2017/2022	DE000DL19TQ2		EUR	1.000	1.000	0	%	100,3570	1.003.570,00	0,26
0,3030 % Sumitomo Mitsui Financial Group MTN 2020/2027	XS2234579675		EUR	900	900	0	%	101,1910	910.719,00	0,24
0,3500 % Macquarie Group 2020/2028	XS2265371042		EUR	800	800	0	%	100,5070	804.056,00	0,21

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
0,3750 % Agence Francaise Develop MTN 2016/2024	FR0013220902		EUR	4.800	0	0	%	102,8250	4.935.600,00	1,28
0,3750 % Canadian Imperial Bank MTN 2019/2024	XS1991125896		EUR	3.000	0	0	%	101,4550	3.043.650,00	0,79
0,3750 % Cie Fin. Foncier Obl. Fon. 2019/2027	FR0013413382		EUR	2.000	0	0	%	104,8980	2.097.960,00	0,55
0,3750 % DBS Bank (covered) 2017/2024	XS1720526737		EUR	3.000	0	0	%	102,8310	3.084.930,00	0,80
0,3750 % Deutsche Bahn Finance MTN 2020/2029	XS2193666042		EUR	500	500	0	%	103,9390	519.695,00	0,14
0,3750 % LB Baden-Württ. MTN 2019/2024	DE000LB2CHW4		EUR	900	0	0	%	102,0760	918.684,00	0,24
0,3750 % LB Hessen-Thüringen MTN S.H344 2020/2025	XS2171210862		EUR	3.500	5.000	1.500	%	102,5620	3.589.670,00	0,93
0,3750 % Metrop. Life Global Fdg. I 2019/2024	XS1979259220		EUR	700	0	0	%	101,8430	712.901,00	0,19
0,3750 % Ontario (Province) 2017/2024	XS1629737625		EUR	2.000	0	0	%	102,7050	2.054.100,00	0,53
0,3750 % SAP MC 2020/2029	XS2176715667		EUR	1.000	1.000	0	%	103,4140	1.034.140,00	0,27
0,3750 % Siemens Financieringsmat. MTN 2020/2026	XS2182054887		EUR	1.200	1.200	0	%	103,0270	1.236.324,00	0,32
0,3750 % Sparebanken 1 Boligkreditt (covered) 2017/2024	XS1637099026		EUR	1.000	0	0	%	102,9810	1.029.810,00	0,27
0,3750 % Westpac Banking MTN (covered) 2019/2026	XS1978200472		EUR	4.000	0	0	%	103,7540	4.150.160,00	1,08
0,4000 % Swedbank MTN 2018/2023	XS1870225338		EUR	750	0	0	%	101,6810	762.607,50	0,20
0,4190 % Madrid (Comunidad de) 2020/2030	ES0000101933		EUR	1.000	1.000	0	%	102,8400	1.028.400,00	0,27
0,4500 % Aust & NZ Banking Group (covered) 2016/2023	XS1523136247		EUR	1.000	0	0	%	102,5290	1.025.290,00	0,27
0,4750 % Portugal 2020/2030	PTOTELOE0028		EUR	2.000	2.000	0	%	104,3720	2.087.440,00	0,54
0,5000 % ABN AMRO Bank MTN 2018/2023	XS1856791873		EUR	500	0	0	%	102,0130	510.065,00	0,13
0,5000 % American Tower MC 2020/2028	XS2227905903		EUR	1.000	1.000	0	%	100,7120	1.007.120,00	0,26
0,5000 % Apple MC 2019/2031	XS2079716937		EUR	400	0	0	%	105,1300	420.520,00	0,11
0,5000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria MTN 2020/2027	XS2101349723		EUR	1.800	1.800	0	%	102,0060	1.836.108,00	0,48
0,5000 % Banco Santander MTN 2020/2027	XS2113889351		EUR	800	800	0	%	101,6950	813.560,00	0,21
0,5000 % Bundesanleihe 2016/2026	DE0001102390		EUR	5.000	0	0	%	106,5900	5.329.500,00	1,39
0,5000 % Caisse Fran. de Fin. Local Obl. Fon. 2018/2026	FR0013310026		EUR	2.500	0	1.000	%	104,8420	2.621.050,00	0,68
0,5000 % Cie Fin. Foncier Obl. Fon. 2016/2024	FR0013162302		EUR	1.500	0	500	%	103,6440	1.554.660,00	0,40
0,5000 % Citigroup MTN MC 2019/2027	XS2063232727		EUR	1.000	0	0	%	101,5380	1.015.380,00	0,26
0,5000 % Commonwealth Bank Austr. (covered) 2016/2026	XS1458458665		EUR	3.000	0	0	%	104,7860	3.143.580,00	0,82
0,5000 % Essilor International MTN MC 2020/2028	FR0013516077		EUR	1.000	1.000	0	%	103,3090	1.033.090,00	0,27
0,5000 % FCA Bank MTN MC 2020/2023	XS2231792586		EUR	500	500	0	%	101,0190	505.095,00	0,13
0,5000 % Finnish Government 2019/2029	FI4000369467		EUR	4.000	0	0	%	108,8900	4.355.600,00	1,13
0,5000 % Holcim Finance MTN MC 2019/2026	XS2081615473		EUR	800	0	0	%	102,2170	817.736,00	0,21
0,5000 % Hungary 2020/2030	XS2259191273		EUR	2.000	2.000	0	%	99,3970	1.987.940,00	0,52
0,5000 % KBC Groep MTN fix-to-float (sub.) 2019/2029	BE0002664457		EUR	500	0	0	%	99,4660	497.330,00	0,13
0,5000 % Lloyds Banking Group MTN fix-to-float 2019/2025	XS2078918781		EUR	500	0	0	%	101,2820	506.410,00	0,13
0,5000 % Nat. Westminster Bank MTN (covered) 2017/2024	XS1612958253		EUR	1.000	0	1.000	%	102,8820	1.028.820,00	0,27
0,5000 % OP Corporate Bank MTN 2020/2025	XS2171253912		EUR	2.500	4.000	1.500	%	102,6840	2.567.100,00	0,67

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
0,5000 % Pernod Ricard 2019/2027	FR0013456431		EUR	500	0	0	%	103,9490	519.745,00	0,14
0,5000 % Thermo Fisher Scientific MC 2019/2028	XS2058556536		EUR	900	0	0	%	102,8880	925.992,00	0,24
0,5000 % Toronto Dominion Bank (covered) 2017/2024	XS1588284056		EUR	2.200	0	0	%	103,0740	2.267.628,00	0,59
0,5000 % UNEDIC MTN 2019/2029	FR0013410008		EUR	2.000	0	0	%	106,6050	2.132.100,00	0,55
0,5000 % Westpac Banking MTN (covered) 2017/2024	XS1615085781		EUR	1.000	0	0	%	103,0710	1.030.710,00	0,27
0,5000 % Westpac Banking MTN (covered) 2018/2025	XS1748436190		EUR	3.000	0	0	%	103,6290	3.108.870,00	0,81
0,5240 % Exxon Mobil MC 2020/2028	XS2196322312		EUR	2.000	2.000	0	%	102,6590	2.053.180,00	0,53
0,6000 % OP Corporate Bank MTN 2020/2027	XS2102924383		EUR	1.000	2.000	1.000	%	102,5150	1.025.150,00	0,27
0,6000 % Spain MTN 2019/2029	ES0000012F43		EUR	3.100	0	1.000	%	105,9430	3.284.233,00	0,85
0,6250 % Alberta (Province) MTN 2018/2025	XS1808478710		EUR	2.400	0	1.000	%	103,8180	2.491.632,00	0,65
0,6250 % Banco BPM (covered) 2016/2023	IT0005199465		EUR	1.400	0	0	%	102,4940	1.434.916,00	0,37
0,6250 % Banque Fed. Credit Mutuel MTN 2020/2031	FR00140007J7		EUR	1.000	1.000	0	%	101,7390	1.017.390,00	0,26
0,6250 % Bundesländer LSA 2019/2029	DE000A2NBJ54		EUR	1.000	0	2.000	%	108,3520	1.083.520,00	0,28
0,6250 % Credit Agricole Public Sector SCF MTN (covered) 2019/2029	FR0013411600		EUR	2.500	0	0	%	107,5270	2.688.175,00	0,70
0,6250 % Credit Mutuel-CIC Home Loan SFH (covered) 2018/2026	FR0013313020		EUR	3.800	0	200	%	105,5420	4.010.596,00	1,04
0,6250 % Daimler International Finance MTN 2019/2027	DE000A2R9ZU9		EUR	1.200	0	0	%	102,5520	1.230.624,00	0,32
0,6250 % Evonik Industries MC 2020/2025	DE000A289NX4		EUR	1.200	1.200	0	%	103,1160	1.237.392,00	0,32
0,6250 % Grenke Finance MTN 2019/2025	XS2078696866		EUR	550	0	250	%	91,5120	503.316,00	0,13
0,6250 % Illinois Tool Works MC 2019/2027	XS1843435170		EUR	1.000	0	0	%	104,4980	1.044.980,00	0,27
0,6250 % Koninklijke DSM MTN MC 2020/2032	XS2193979254		EUR	500	500	0	%	104,3860	521.930,00	0,14
0,6250 % Lansforsakringar Hypothek (covered) 2018/2025	XS1799048704		EUR	3.000	0	0	%	104,3810	3.131.430,00	0,81
0,6250 % Macquarie Group 2020/2027	XS2105735935		EUR	1.000	1.000	0	%	102,5490	1.025.490,00	0,27
0,6250 % Ontario (Province) MTN 2018/2025	XS1807430811		EUR	3.000	0	0	%	104,4350	3.133.050,00	0,81
0,6250 % PKO Bank Hipoteczny covered 2017/2023	XS1588411188		EUR	2.000	0	0	%	101,9880	2.039.760,00	0,53
0,6250 % SNCF MTN 2020/2030	FR0013507647		EUR	1.000	6.000	5.000	%	105,8880	1.058.880,00	0,28
0,6250 % Skand. Enskilda MTN 2019/2029	XS2078737215		EUR	500	0	1.500	%	104,3120	521.560,00	0,14
0,6250 % Swedish Covered Bond (covered) 2018/2025	XS1900804045		EUR	2.000	0	0	%	105,1230	2.102.460,00	0,55
0,7500 % BMW Finance MTN 2019/2026	XS2010447238		EUR	500	0	0	%	104,5660	522.830,00	0,14
0,7500 % BPCE SFH (covered) 2018/2025	FR0013320611		EUR	3.200	0	0	%	105,7080	3.382.656,00	0,88
0,7500 % Banque Fed. Credit Mutuel MTN 2019/2026	FR0013412947		EUR	500	0	0	%	104,4520	522.260,00	0,14
0,7500 % Instituto de Credito Oficial MTN 2018/2023	XS1915152000		EUR	2.000	0	0	%	103,5830	2.071.660,00	0,54
0,7500 % Lithuania (Republic of) MTN 2020/2030	XS2168038847		EUR	3.500	3.500	0	%	108,9300	3.812.550,00	0,99
0,7500 % OMV MTN 2020/2030	XS2189613982		EUR	500	500	0	%	105,1230	525.615,00	0,14
0,7500 % Oberbank AG MTN 2020/2027	AT000B127097		EUR	800	800	0	%	100,7000	805.600,00	0,21
0,7500 % PKO Bank Hipoteczny covered 2017/2024	XS1690669574		EUR	3.800	0	0	%	103,7290	3.941.702,00	1,03

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
0,7500 % RCI Banque MTN MC 2019/2023	FR0013412699		EUR	700	0	0	%	101,2360	708.652,00	0,18
0,7500 % Royal Bank of Scotland Group fix to float 2019/2025	XS2080205367		EUR	1.000	0	0	%	102,0830	1.020.830,00	0,27
0,7500 % SNCF Reseau MTN 2019/2036	XS2022425024		EUR	2.000	0	0	%	108,5040	2.170.080,00	0,56
0,7500 % Standard Chart. Bk fix-to-float 2017/2023	XS1693281534		EUR	500	0	0	%	101,5880	507.940,00	0,13
0,7500 % Wolters Kluwer MC 2020/2030	XS2198580271		EUR	800	800	0	%	104,6280	837.024,00	0,22
0,8000 % Belgium 2017/2027	BE0000341504		EUR	3.000	0	0	%	109,2390	3.277.170,00	0,85
0,8000 % Veolia Environnement MTN MC 2020/2032	FR0013517059		EUR	500	500	0	%	105,4670	527.335,00	0,14
0,8500 % General Motors Financial MC 2020/2026	XS2125145867		EUR	700	700	0	%	100,8040	705.628,00	0,18
0,8750 % DS Smith MC 2019/2026	XS2051777873		EUR	1.000	0	0	%	102,1650	1.021.650,00	0,27
0,8750 % Goldman Sachs MTN 2020/2030	XS2107332640		EUR	1.000	1.000	0	%	104,9640	1.049.640,00	0,27
0,8750 % Molnlycke Holding MTN MC 2019/2029	XS2049769297		EUR	1.000	0	0	%	103,4420	1.034.420,00	0,27
0,8750 % SES MTN MC 2019/2027	XS2075811781		EUR	500	0	0	%	102,1530	510.765,00	0,13
0,8750 % SNCF Reseau MTN 2019/2029	XS1938381628		EUR	3.000	0	0	%	108,6640	3.259.920,00	0,85
0,8750 % Sanofi MTN MC 2019/2029	FR0013409844		EUR	1.000	0	0	%	108,3640	1.083.640,00	0,28
0,8750 % Verizon Communications MC 2019/2027	XS1979280853		EUR	1.000	0	0	%	105,2310	1.052.310,00	0,27
0,9500 % Italy BTP 2018/2023	IT0005325946		EUR	2.000	0	0	%	102,9550	2.059.100,00	0,54
1,0000 % Cellnex Telecom MC 2020/2027	XS2102934697		EUR	1.500	1.500	0	%	99,1120	1.486.680,00	0,39
1,0000 % Credit Agricole Italia (covered) 2019/2027	IT0005366288		EUR	3.000	0	0	%	108,4270	3.252.810,00	0,85
1,0000 % Credit Agricole MTN fix-to-float 2020/2026	FR0013508512		EUR	1.000	1.000	0	%	104,1050	1.041.050,00	0,27
1,0000 % Credit Mutuel-CIC Home Loan SFH (covered) 2018/2028	FR0013332012		EUR	3.000	0	0	%	109,9910	3.299.730,00	0,86
1,0000 % Credit Suisse Group MTN fix-to-float 2019/2027	CH0483180946		EUR	700	0	300	%	104,2680	729.876,00	0,19
1,0000 % Fresenius Medical Care MTN MC 2020/2026	XS2178769076		EUR	500	500	0	%	104,5690	522.845,00	0,14
1,0000 % Intesa Sanpaolo MTN 2019/2026	XS2081018629		EUR	700	0	0	%	103,8610	727.027,00	0,19
1,0000 % JT Intl. Fin. Services MC 2019/2029	XS2082472122		EUR	600	0	0	%	105,2720	631.632,00	0,16
1,0000 % Nordea Bank MTN fix-to-float (subordinated) 2016/2026	XS1486520403		EUR	1.000	0	0	%	100,5870	1.005.870,00	0,26
1,0000 % Poland Gov. Bond MTN 2019/2029	XS1958534528		EUR	2.500	0	0	%	109,3630	2.734.075,00	0,71
1,0000 % Santander Consumer Fin. MTN 2019/2024	XS1956025651		EUR	600	0	0	%	103,3980	620.388,00	0,16
1,0000 % UBI Banca (covered) 2015/2023	IT0005140030		EUR	800	0	1.200	%	102,9780	823.824,00	0,21
1,0000 % Vonovia Finance MTN MC 2020/2030	DE000A28ZQQ5		EUR	1.000	1.000	0	%	106,1880	1.061.880,00	0,28
1,0010 % JP Morgan Chase & Co. MTN fix-to-float 2019/2031	XS2033262622		EUR	500	0	0	%	106,6170	533.085,00	0,14
1,0230 % Total Capital International MTN MC 2018/2027	XS1874122770		EUR	1.000	0	0	%	107,2960	1.072.960,00	0,28
1,0730 % mBank Hipoteczny (covered) 2018/2025	XS1812878889		EUR	2.000	0	0	%	105,1760	2.103.520,00	0,55
1,0900 % JP Morgan Chase & Co. fix-to-float 2019/2027	XS1960248919		EUR	500	0	0	%	105,2490	526.245,00	0,14
1,1000 % Ireland Treasury 2019/2029	IE00BH3SQ895		EUR	1.000	0	1.500	%	113,0140	1.130.140,00	0,29
1,1250 % Basque Government 2019/2029	ES0000106635		EUR	2.000	0	0	%	109,4770	2.189.540,00	0,57

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
1,1250 % Commerzbank MTN 2019/2026	DE000CZ40N46		EUR	500	0	0	%	103,8560	519.280,00	0,14
1,1250 % Deutsche Bahn Finance MTN 2019/2028	XS1936139770		EUR	1.000	0	0	%	110,7070	1.107.070,00	0,29
1,1250 % JT Int. Fin. Services MTN -single callable- 2018/2025	XS1883352095		EUR	1.000	0	0	%	105,6290	1.056.290,00	0,27
1,1250 % Mediobanca MTN 2020/2025	XS2106861771		EUR	500	500	0	%	102,5530	512.765,00	0,13
1,1250 % Mexico MC 2020/2030	XS2104886341		EUR	2.500	2.500	0	%	99,7630	2.494.075,00	0,65
1,1250 % Pernod Ricard MC 2020/2025	FR0013506524		EUR	1.200	1.200	0	%	105,2720	1.263.264,00	0,33
1,1250 % Renault MC 2019/2027	FR0013451416		EUR	700	0	0	%	94,1470	659.029,00	0,17
1,2500 % Credit Suisse Group fix-to-float 2017/2025	CH0343366842		EUR	500	0	0	%	104,1100	520.550,00	0,14
1,2500 % FCA Bank MTN MC 2019/2022	XS1954697923		EUR	400	0	0	%	101,8840	407.536,00	0,11
1,2500 % LEG Immobilien MTN -s. callable- 2017/2024	XS1554456613		EUR	2.000	2.000	0	%	103,6000	2.072.000,00	0,54
1,2500 % Suez MC 2016/2028	FR0013173432		EUR	1.000	1.000	0	%	108,0460	1.080.460,00	0,28
1,2500 % Suez MTN MC 2020/2027	FR0013505542		EUR	1.000	1.000	0	%	107,2320	1.072.320,00	0,28
1,3000 % Spain 2016/2026	ES00000128H5		EUR	8.000	0	2.000	%	110,0100	8.800.800,00	2,29
1,3010 % Allianz fix-to-float (sub.) 2019/2049	DE000A2YPFA1		EUR	1.000	0	0	%	103,6650	1.036.650,00	0,27
1,3750 % Deutsche Bahn Finance MTN 2020/2040	XS2156768546		EUR	800	800	0	%	118,3280	946.624,00	0,25
1,3750 % ITV MC 2019/2026	XS2050543839		EUR	700	0	0	%	103,1830	722.281,00	0,19
1,3750 % Mediobanca (covered) 2015/2025	IT0005142952		EUR	1.000	0	0	%	108,4490	1.084.490,00	0,28
1,4000 % ARBR 3X CR 2018/2029	XS1781683393		EUR	1.500	0	0	%	97,0634	1.455.951,15	0,38
1,4010 % Becton Dickinson MC 2018/2023	XS1822506272		EUR	700	0	0	%	103,2570	722.799,00	0,19
1,4500 % Spain 2019/2029	ES0000012E51		EUR	2.000	0	0	%	113,0680	2.261.360,00	0,59
1,4910 % Total Capital International MTN MC 2020/2027	XS2153406868		EUR	700	700	0	%	109,7970	768.579,00	0,20
1,5000 % America Movil 2016/2024	XS1379122101		EUR	750	0	0	%	104,9390	787.042,50	0,20
1,5000 % Bertelsmann MTN MC 2020/2030	XS2176558620		EUR	1.000	1.000	0	%	110,0430	1.100.430,00	0,29
1,5000 % Ceske Drahy 2019/2026	XS1991190361		EUR	500	0	0	%	103,2280	516.140,00	0,13
1,5000 % DBS Group Holdings fix-to-float (subord.) 2018/2028	XS1802465846		EUR	500	0	0	%	102,1860	510.930,00	0,13
1,5000 % Deutsche Bank MTN 2017/2022	DE000DL19TA6		EUR	500	0	0	%	101,6130	508.065,00	0,13
1,5000 % Fidelity National Information Services MC 2019/2027	XS1843436228		EUR	800	0	0	%	107,9670	863.736,00	0,22
1,5000 % Fresenius Medical Care MTN MC 2020/2030	XS2178769159		EUR	900	900	0	%	108,6510	977.859,00	0,25
1,5000 % Italy 2015/2025	IT0005090318		EUR	14.000	0	0	%	107,2020	15.008.280,00	3,90
1,5000 % Sanofi MTN MC 2020/2030	FR0013505112		EUR	1.500	1.500	0	%	114,4030	1.716.045,00	0,45
1,5000 % Shell Int. Finance MTN 2020/2028	XS2154418730		EUR	1.000	1.000	0	%	111,0810	1.110.810,00	0,29
1,6000 % NEWH 1X BR 2017/2030	XS1560856343		EUR	1.000	0	0	%	100,0357	1.000.356,84	0,26
1,6000 % PALMP 1X A2A 2017/2030	XS1566961618		EUR	1.000	0	0	%	100,0186	1.000.186,16	0,26
1,6000 % RYEH 1X B1R 2017/2031	XS1596796836		EUR	2.000	0	0	%	100,0199	2.000.399,00	0,52
1,6250 % Dell Bank MC 2020/2024	XS2193734733		EUR	500	500	0	%	103,8300	519.150,00	0,14
1,6250 % Elis MTN MC 2019/2028	FR0013449998		EUR	1.000	0	0	%	98,6220	986.220,00	0,26

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
1,6250 % Grenke Finance MTN 2019/2024	XS1956014531		EUR	70	0	930	%	94,7730	66.341,10	0,02
1,6250 % Mondi Finance MTN MC 2018/2026	XS1813593313		EUR	1.000	0	0	%	107,9990	1.079.990,00	0,28
1,6250 % NGG Finance fix-to-float (sub.) 2019/2079	XS2010044977		EUR	800	0	0	%	101,7910	814.328,00	0,21
1,6250 % OP Corporate Bank fix-to-float (sub.) 2020/2030	XS2185867673		EUR	1.000	3.000	2.000	%	103,9380	1.039.380,00	0,27
1,6250 % Vinci MTN MC 2019/2029	FR0013397452		EUR	400	0	0	%	113,1300	452.520,00	0,12
1,6500 % AQUE 2017-2X C 2017/2030	XS1716911091		EUR	1.500	0	0	%	97,7950	1.466.924,38	0,38
1,7000 % Altria Group MC 2019/2025	XS1843443513		EUR	500	0	0	%	106,0170	530.085,00	0,14
1,7500 % ArcelorMittal MTN MC 2019/2025	XS2082324018		EUR	1.000	0	0	%	103,3080	1.033.080,00	0,27
1,7500 % Cellnex Telecom MTN MC 2020/2030	XS2247549731		EUR	700	700	0	%	101,1360	707.952,00	0,18
1,7500 % Coca-Cola European Partners MC 2020/2026	XS2134245138		EUR	400	400	0	%	108,4880	433.952,00	0,11
1,7500 % Credit Agricole MTN 2019/2029	XS1958307461		EUR	500	0	0	%	111,9400	559.700,00	0,15
1,7500 % Total MTN PERP Multi Reset Notes (subord.) 2019/2099	XS1974787480		EUR	1.000	0	0	%	102,9070	1.029.070,00	0,27
1,8000 % Vonovia Finance MC 2019/2025	DE000A2RWZZ6		EUR	600	0	0	%	108,2140	649.284,00	0,17
1,8740 % British Telecom fix-to-float (sub.) 2020/2080	XS2119468572		EUR	500	500	0	%	98,5130	492.565,00	0,13
1,8750 % Cassa Depositi e Prestiti MTN 2018/2026	IT0005323438		EUR	4.000	0	0	%	108,6180	4.344.720,00	1,13
1,9500 % CADOG 10X B2 2018/2030	XS1725824947		EUR	1.600	0	0	%	100,0587	1.600.939,61	0,42
2,0000 % ARESE 7X BR 2017/2030	XS1650058560		EUR	2.000	0	0	%	99,7256	1.994.512,55	0,52
2,0000 % Bertelsmann MTN MC 2020/2028	XS2149280948		EUR	700	700	0	%	112,5820	788.074,00	0,20
2,0000 % Koninklijke KPN PERP fix-to-float (sub.) 2019/2099	XS2069101868		EUR	300	0	1.000	%	100,5030	301.509,00	0,08
2,0000 % PENTA 2015-2X CR 2017/2028	XS1645091254		EUR	1.000	0	0	%	99,7731	997.731,17	0,26
2,0000 % UniCredit MTN fix-to-float (sub.) 2019/2029	XS2055089457		EUR	1.000	0	400	%	99,1500	991.500,00	0,26
2,0500 % EGLXY 2015-4X CR 2017/2030	XS1577958306		EUR	1.000	0	0	%	99,9948	999.948,13	0,26
2,1250 % BNP Paribas MTN fix-to-float 2019/2027	FR0013398070		EUR	500	0	0	%	109,7320	548.660,00	0,14
2,1250 % Imperial Brands Finance MTN MC -rating sensitive- 2019/2027	XS1951313763		EUR	1.000	0	0	%	108,4700	1.084.700,00	0,28
2,1250 % UBS Group Funding 2016/2024	CH0314209351		EUR	500	0	0	%	107,1860	535.930,00	0,14
2,2000 % CORDA 8X CR 2019/2030	XS2055753169		EUR	1.000	0	0	%	100,0162	1.000.162,29	0,26
2,2000 % CRNCL 2016-7X CR 2019/2030	XS2066882973		EUR	1.000	0	0	%	100,0189	1.000.189,49	0,26
2,2410 % Allianz fix-to-float (sub.) 2015/2045	DE000A14J9N8		EUR	400	0	0	%	107,9150	431.660,00	0,11
2,2500 % INEOS Styrolution Group MC 2020/2027	XS2108560306		EUR	700	700	0	%	97,1420	679.994,00	0,18
2,2500 % IQVIA MC 2019/2028	XS2036798150		EUR	450	0	0	%	101,2120	455.454,00	0,12
2,2500 % SPAUL 2X CRRR 2019/2030	XS2052177115		EUR	1.000	0	0	%	100,0161	1.000.160,81	0,26
2,2800 % Toyota Finance Australia MTN 2020/2027	XS2156236452		EUR	300	300	0	%	115,6320	346.896,00	0,09
2,3500 % ARESE 8X CR 2019/2032	XS2060909798		EUR	1.500	0	0	%	100,2962	1.504.442,40	0,39
2,3750 % Airbus Group MTN MC 2020/2032	XS2152796426		EUR	500	500	0	%	118,7830	593.915,00	0,15
2,3750 % Bayer Multi Reset Notes (subord.) 2019/2079	XS2077670003		EUR	300	0	0	%	101,7850	305.355,00	0,08

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
2,3750 % Mondi Finance Europe GmbH MTN MC 2020/2028	XS2151059206		EUR	1.000	1.000	0	%	114,8460	1.148.460,00	0,30
2,3750 % Saint Gobain MC 2020/2027	XS2150054372		EUR	700	700	0	%	114,4830	801.381,00	0,21
2,3750 % Thermo Fisher Scientific MC 2020/2032	XS2010032451		EUR	300	300	0	%	121,5420	364.626,00	0,09
2,4000 % ARMDA 4X C 2019/2033	XS2066870887		EUR	1.000	0	0	%	100,4459	1.004.459,35	0,26
2,4500 % ALME 4X DR 2018/2032	XS1724886335		EUR	1.300	0	0	%	96,8769	1.259.399,38	0,33
2,4500 % GLME 3X B2 2019/2032	XS2027909170		EUR	3.000	0	0	%	100,6455	3.019.364,27	0,79
2,5000 % CADOG 8X CR 2019/2032	XS2079889445		EUR	1.300	0	0	%	100,4184	1.305.439,22	0,34
2,5000 % Diageo Finance MTN MC 2020/2032	XS2147889690		EUR	1.300	1.300	0	%	122,5040	1.592.552,00	0,41
2,5000 % Exor 2014/2024	XS1119021357		EUR	500	0	0	%	108,7020	543.510,00	0,14
2,5000 % Sky MTN 2014/2026	XS1109741329		EUR	600	0	0	%	114,6090	687.654,00	0,18
2,5000 % ZF Europe Finance MC 2019/2027	XS2010039977		EUR	1.000	0	0	%	101,1320	1.011.320,00	0,26
2,6000 % ELM BV (Swiss Re) PERP fix-to-float (sub.) 2015/2099	XS1209031019		EUR	500	0	0	%	108,3250	541.625,00	0,14
2,6250 % Accor PERP Multi Reset Notes (subord.) 2019/2099	FR0013457157		EUR	700	700	0	%	93,2450	652.715,00	0,17
2,6250 % RCI Banque fix-to-float (sub.) 2019/2030	FR0013459765		EUR	500	0	0	%	101,2210	506.105,00	0,13
2,6250 % Telefonica Europe PERP Multi Reset Notes (sub.) 2017/2099	XS1731823255		EUR	500	0	0	%	101,6060	508.030,00	0,13
2,6500 % BLACK 2015-1X DR 2018/2029	XS1739834684		EUR	1.000	0	0	%	98,4726	984.726,14	0,26
2,7500 % Wienerberger MC 2020/2025	AT0000A2GLA0		EUR	500	500	0	%	106,8000	534.000,00	0,14
2,7500 % ZF North America Capital 2015/2023	DE000A14J7G6		EUR	600	0	0	%	102,8720	617.232,00	0,16
2,8550 % Intesa SanPaolo MTN (subordinated) 2015/2025	XS1222597905		EUR	500	0	0	%	105,4750	527.375,00	0,14
2,8750 % Anheuser-Busch InBev MTN MC 2020/2032	BE6320935271		EUR	1.200	1.200	0	%	125,6110	1.507.332,00	0,39
2,8750 % Ineos Finance MC 2019/2026	XS1843437549		EUR	600	0	0	%	101,5230	609.138,00	0,16
2,9500 % Fidelity National Information Services MC 2019/2039	XS1843436145		EUR	500	500	0	%	128,6790	643.395,00	0,17
3,0000 % Electricite de France PERP fix-to-float (sub.) 2019/2099	FR0013464922		EUR	400	0	0	%	106,6420	426.568,00	0,11
3,0000 % Italy 2019/2029	IT0005365165		EUR	5.000	0	0	%	122,1040	6.105.200,00	1,59
3,1250 % Gazprom (via Gaz Capital) LPN 2016/2023	XS1521039054		EUR	700	0	0	%	106,5630	745.941,00	0,19
3,1250 % La Poste PERP Multi Reset Notes (subord.) 2018/2099	FR0013331949		EUR	500	0	0	%	107,6190	538.095,00	0,14
3,1250 % Sappi Papier Holding MC 2019/2026	XS1961852750		EUR	800	0	0	%	97,8640	782.912,00	0,20
3,1250 % SoftBank Group MC 2017/2025	XS1684385161		EUR	1.000	0	0	%	102,9000	1.029.000,00	0,27
3,2500 % BP Capital Markets PERP fix-to-float 2020/2099	XS2193661324		EUR	700	700	0	%	106,7290	747.103,00	0,19
3,3000 % CORDA 8X D 2017/2030	XS1565265334		EUR	750	0	0	%	100,0315	750.236,41	0,20
3,3750 % Barclays Bank MTN fix-to-float 2020/2025	XS2150054026		EUR	1.000	1.400	400	%	110,3580	1.103.580,00	0,29
3,3750 % Goldman Sachs 2020/2025	XS2149207354		EUR	400	600	200	%	113,9940	455.976,00	0,12
3,6250 % BP Capital Markets PERP fix-to-float (sub.) 2020/2099	XS2193662728		EUR	700	700	0	%	109,5160	766.612,00	0,20

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
3,6250 % UPCB Finance VII MC 2017/2029	XS1634252628		EUR	1.100	0	0	%	103,9770	1.143.747,00	0,30
4,0000 % METRO MTN 2012/2022	XS0801202069		EUR	1.300	0	0	%	103,6550	1.347.515,00	0,35
4,0000 % Sappi Papier Holding MC 2016/2023	XS1383922876		EUR	750	0	0	%	100,2060	751.545,00	0,20
4,1250 % Gas Natural Fenosa Fin PERP Multi Reset Nts.(sub.) 2014/2099	XS1139494493		EUR	500	0	0	%	105,6580	528.290,00	0,14
4,2500 % Aquarius & Investment fix-to-float (subordinated) 2013/2043	XS0897406814		EUR	500	0	0	%	111,0360	555.180,00	0,14
4,2500 % Ziggo Secured Finance MC 2016/2027	XS1493836461		EUR	1.000	0	0	%	83,8336	838.336,00	0,22
4,5000 % Credit Agricole Assurances fix-to-float (subord.) 2014/2099	FR0012222297		EUR	1.000	0	0	%	114,5890	1.145.890,00	0,30
4,6250 % SES PERP Multi Reset Notes (sub.) 2016/2099	XS1405777746		EUR	500	0	0	%	102,9200	514.600,00	0,13
4,7500 % Allianz MTN PERP fix-to-float (sub.) 2013/2099	DE000A1YCQ29		EUR	500	0	0	%	112,0420	560.210,00	0,15
3,4000 % Alibaba Group Holding MC 2017/2027	US01609WAT99		USD	1.000	1.000	0	%	111,9810	914.578,57	0,24
4,3790 % Banco Santander 2018/2028	US05964HAJ41		USD	1.000	1.000	0	%	117,2340	957.481,22	0,25
4,4000 % BNP Paribas S.A. 2018/2028	US09659X2F81		USD	1.000	1.000	0	%	118,4950	967.780,14	0,25
4,5830 % HSBC Holdings fix-to-float 2018/2029	US404280BT50		USD	1.000	1.000	0	%	118,2410	965.705,65	0,25
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**11.296.045,60**	**2,94**
Verzinsliche Wertpapiere							**EUR**		**11.296.045,60**	**2,94**
0,3750 % Commerzbank MTN 2020/2027	DE000CZ45V82		EUR	1.300	1.300	0	%	100,7820	1.310.166,00	0,34
0,4950 % Morgan Stanley fix-to-float 2020/2029	XS2250008245		EUR	800	800	0	%	101,6790	813.432,00	0,21
0,7500 % America Movil MTN MC 2019/2027	XS2006277508		EUR	500	0	0	%	103,3060	516.530,00	0,13
1,3500 % Mexico MC 2020/2027	XS2135361686		EUR	1.000	1.000	0	%	103,3800	1.033.800,00	0,27
1,3750 % Telstra MTN MC 2019/2029	XS1966038249		EUR	910	0	0	%	110,8460	1.008.698,60	0,26
1,5000 % ADLER Real Estate MC 2019/2022	XS1843441491		EUR	500	0	0	%	99,9790	499.895,00	0,13
1,5000 % Smurfit Kappa Acquisitions MC 2019/2027	XS2050968333		EUR	500	0	0	%	104,8500	524.250,00	0,14
1,6000 % Deutsche Bahn Finance PERP fix-to-float (sub.) 2019/2099	XS2010039548		EUR	400	0	0	%	104,9260	419.704,00	0,11
1,6250 % Mexico 2019/2026	XS1974394675		EUR	2.000	0	0	%	104,4090	2.088.180,00	0,54
1,7500 % Exor MC 2019/2034	XS2058888616		EUR	1.000	1.000	0	%	104,3500	1.043.500,00	0,27
2,0000 % CORDA 5X B2RR 2017/2030	XS2066218772		EUR	1.000	1.000	0	%	100,0000	1.000.000,00	0,26
2,1250 % ING Groep MTN fix-to-float (sub.) 2020/2031	XS2176621170		EUR	400	400	0	%	107,0260	428.104,00	0,11
2,2500 % Grifols MC 2019/2027	XS2077646391		EUR	600	0	0	%	101,6310	609.786,00	0,16
Summe Wertpapiervermögen									**377.001.532,03**	**98,05**
Schuldscheindarlehen							**EUR**		**4.315.673,02**	**1,12**
4,0500 % Erste Group Bank SSD (Nachrang) 2014/2024			EUR	2.000	0	0	%	110,0373	2.200.745,55	0,57
4,8140 % Poland NSV 2012/2022			EUR	2.000	0	0	%	105,7464	2.114.927,47	0,55
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							**EUR**		**319.629,31**	**0,08**
Zins-Derivate							**EUR**		**52.200,00**	**0,01**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Zinsterminkontrakte							**EUR**		**52.200,00**	**0,01**
Euro-Bund Future März 2021		EUREX	STK	-180					52.200,00	0,01

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Swaps							**EUR**		**267.429,31**	**0,07**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Credit Default Swaps							**EUR**		**267.429,31**	**0,07**
Protection Seller										
AT&T Inc. / 100 BP (GS) 17.10.19-20.6.24		OTC	EUR	-1.500					22.597,12	0,01
BNP Paribas MTN / 100 BP (BACRSEC) 23.7.19-20.6.23		OTC	EUR	-3.000					61.818,18	0,02
BP Capital Markets America / 100 BP (BNP) 11.5.17-20.6.22		OTC	EUR	-2.000					22.774,92	0,01
Berkshire Hathaway MC / 100 BP (BACRSEC) 23.7.19-20.12.22		OTC	EUR	-5.000					86.237,29	0,02
Equinor MTN / 100 BP (JPM-AG) 15.5.19-20.6.23		OTC	EUR	-1.500					32.040,41	0,01
Innogy Finance MTN / 100 BP (CSSS) 24.10.19-20.6.23		OTC	EUR	-5.000					108.421,37	0,03
Lanxess -single callable- / 100 BP (JPM-AG) 15.5.19-20.6.24		OTC	EUR	-2.000					43.177,38	0,01
Nat. Westminster Bank MTN (covered) / 100 BP (BOASEC) 13.6.19-20.12.21		OTC	EUR	-2.500					21.438,89	0,01
NatWest Markets MTN / 100 BP (BOASEC) 13.6.19-20.12.21		OTC	EUR	-2.500					20.415,99	0,01
Rabobank Nederland MTN (subord.) / 100 BP (JPM-AG) 15.5.19-20.6.23		OTC	EUR	-2.500					39.870,63	0,01
Shell Int. Finance MTN FRN / 100 BP (BNP) 23.8.18-20.6.23		OTC	EUR	-1.000					19.191,03	0,00
Unicredit MTN FRN / 100 BP (CSSS) 24.10.19-20.6.21		OTC	EUR	-1.500					5.485,02	0,00
Protection Buyer										
METRO MTN / 100 BP (JPM-AG) 15.5.19-20.9.22		OTC	EUR	1.300					-11.376,99	-0,00
Ziggo Bond Finance MC / 500 BP (BACRSEC) 23.7.19-20.6.22		OTC	EUR	1.500					-95.935,27	-0,02
Ziggo Bond Finance MC / 500 BP (BACRSEC) 23.7.19-20.6.22		OTC	EUR	1.000					-63.956,86	-0,02
Ziggo Bond Finance MC / 500 BP (JPM-AG) 15.5.19-20.6.22		OTC	EUR	700					-44.769,80	-0,01
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**EUR**		**1.192.426,67**	**0,31**
Bankguthaben							**EUR**		**1.192.426,67**	**0,31**
EUR - Guthaben bei							**EUR**		**1.104.148,13**	**0,29**
Verwahrstelle			EUR	1.104.148,13					1.104.148,13	0,29
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							**EUR**		**88.278,54**	**0,02**
Verwahrstelle			USD	108.088,24					88.278,54	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**1.881.538,92**	**0,49**
Ansprüche aus Credit Default Swaps			EUR						8.333,34	0,00
Zinsansprüche			EUR						1.873.205,58	0,49
Sonstige Verbindlichkeiten[1]							**EUR**		**-209.356,77**	**-0,05**
Fondsvermögen							**EUR**		**384.501.443,18**	**100,00**[2]
Anteilwert							**EUR**		**22,00**	
Umlaufende Anteile							**STK**		**17.478.383,994**	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)										**98,05**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)										**0,08**

[1] *Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungsgebühren, Verwahrstellenvergütung, Veröffentlichungskosten und Verbindlichkeiten aus Credit Default Swaps*

[2] *Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.*

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 29.12.2020

Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,22440	= 1 (EUR)

Marktschlüssel	
Terminbörsen	
EUREX	European Exchange Deutschland
OTC	**Over-the-Counter**

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte	per 29.12.2020 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 % Belfius Bank MTN 2019/2026	BE6315719490	EUR	0	800
0,0000 % KfW MTN 2019/2024	DE000A2LQSP7	EUR	0	1.800
0,0000 % SNAM MTN FRN 2017/2024	XS1657785538	EUR	0	1.500
0,0000 % Siemens Financieringsmat. MTN 2020/2026	XS2118280218	EUR	1.000	1.000
0,0000 % Caisse Centrale Credit Immobiliere de France MTN 2019/2023	XS1936850137	EUR	0	2.000
0,0500 % Caisse Centrale Desjardins du Quebec 2019/2027	XS2083301106	EUR	0	3.500
0,1250 % ANZ New Zealand International (covered) 2016/2023	XS1492834806	EUR	0	3.500
0,1250 % Essilor International MTN MC 2019/2025	FR0013463650	EUR	0	500
0,1250 % European Financial Stability Facility (EFSF) MTN 2017/2023	EU000A1G0D39	EUR	0	4.000
0,1250 % Lloyds Bank MTN 2019/2026	XS2013525501	EUR	0	1.500
0,2500 % Bundesobligation S.172 2015/2020	DE0001141729	EUR	0	5.000
0,2500 % Canadian Imperial Bank (covered) 2018/2023	XS1756725831	EUR	0	1.000
0,2500 % Lloyds Bank Corporate Markets MTN 2019/2022	XS2059885058	EUR	0	1.000
0,2500 % Toronto Dominion Bank (covered) 2020/2024	XS2146198739	EUR	3.000	3.000
0,3750 % Enel Finance Int. MTN MC 2019/2027	XS2066706909	EUR	0	400
0,3750 % La Poste MTN 2019/2027	FR0013447604	EUR	0	1.000
0,3750 % Oversea-Chinese Banking MTN (covered) 2018/2023	XS1784059930	EUR	0	5.000
0,3750 % Stadshypotek MTN (covered) 2017/2024	XS1568860685	EUR	0	2.000
0,3750 % Toronto Dominion Bank MTN 2019/2024	XS1985806600	EUR	0	750
0,4500 % General Mills MC 2020/2026	XS2100788780	EUR	600	600
0,5000 % Bank of Nova Scotia (covered) 2018/2025	XS1755086607	EUR	0	2.000
0,5000 % British Telecom MTN MC 2019/2025	XS2051494222	EUR	0	1.400
0,5000 % Credit Agricole Home Loan SFH (covered) 2018/2026	FR0013310059	EUR	0	4.000
0,5000 % Deutsche Telekom MTN 2019/2027	XS2024715794	EUR	0	1.000
0,5000 % Nationwide Building Society (covered) 2017/2024	XS1569896498	EUR	0	2.000
0,5000 % Santander UK (covered) 2018/2025	XS1748479919	EUR	0	3.000
0,5000 % United Overseas Bank MTN (covered) 2018/2025	XS1750083229	EUR	0	5.000
0,6250 % Bank of Ireland Mortgage Bank (covered) 2018/2025	XS1791443440	EUR	0	3.000
0,6500 % Credit Suisse Group MTN fix-to-float 2020/2028	CH0517825276	EUR	500	500
0,7500 % BNG Bank MTN 2019/2029	XS1940071597	EUR	0	3.000
0,7500 % PKO Bank Polski MTN 2017/2021	XS1650147660	EUR	0	1.000
0,7500 % PepsiCo MC 2019/2027	XS1963553919	EUR	0	1.000
0,7500 % Societe Generale SFH (covered) 2018/2028	FR0013310240	EUR	0	2.000
0,8750 % Commerzbank MTN 2020/2027	DE000CZ45VM4	EUR	1.000	1.000
0,8750 % Erste Group Bank MTN 2020/2027	AT0000A2GH08	EUR	1.000	1.000
0,8750 % IBM 2019/2025	XS1944456109	EUR	0	1.000
0,8750 % ING Bank MTN (covered) 2018/2028	XS1805257265	EUR	0	3.000
0,8750 % ISS Global MTN MC 2019/2026	XS2013618421	EUR	0	200
0,8750 % LEG Immobilien MTN MC 2019/2027	DE000A254P51	EUR	0	700
0,8750 % NASDAQ MC 2020/2030	XS2010032881	EUR	1.000	1.000
0,8750 % Tesco Corporate Treasury Services MTN MC 2019/2026	XS2086868010	EUR	0	450

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
1,0000 % Air Liquide Finance MTN MC 2020/2025	FR0013505559	EUR	100	100
1,0000 % Banco BPM (covered) 2018/2025	IT0005321663	EUR	0	3.000
1,0000 % Bank of Ireland Group MTN fix-to-float 2019/2025	XS2082969655	EUR	0	800
1,0000 % E.ON MTN MC 2020/2025	XS2152899584	EUR	600	600
1,0000 % Natwest Markets MTN 2019/2024	XS2002491517	EUR	1.500	1.500
1,0000 % Schneider Electric MTN MC 2020/2027	FR0013506862	EUR	200	200
1,0000 % Svenska Handelsbanken MTN 2020/2025	XS2156510021	EUR	1.000	1.000
1,0000 % Telstra MC 2020/2030	XS2160857798	EUR	300	300
1,1250 % BNP Paribas MTN fix-to-float 2020/2029	FR0013508710	EUR	700	700
1,1250 % Nestle Finance International MC 2020/2026	XS2148372696	EUR	200	200
1,2080 % Becton Dickinson Euro Finance MC 2019/2026	XS2002532724	EUR	0	500
1,2500 % Orange MTN MC 2020/2027	FR0013506292	EUR	300	300
1,2500 % Suez MTN S.APRI MC 2019/2028	FR0013508348	EUR	1.000	1.000
1,3750 % Air Liquide Finance MTN MC 2020/2030	FR0013505567	EUR	200	200
1,3750 % La Poste MTN 2020/2032	FR0013508694	EUR	500	500
1,3750 % Philips (Konin.) MC 2020/2025	XS2149368529	EUR	200	200
1,5000 % Blackstone Holdings Finance MC 2019/2029	XS1979490239	EUR	0	1.000
1,5000 % McKesson MC 2017/2025	XS1567174286	EUR	0	1.000
1,5000 % Nestle Finance International MTN MC 2020/2030	XS2148390755	EUR	200	200
1,5000 % Sanofi MTN S.APR MC 2020/2030	FR0013507456	EUR	700	700
1,6250 % CRH Funding MC 2020/2030	XS2169281487	EUR	500	500
1,6250 % Cap Gemini MC 2020/2026	FR0013507852	EUR	800	800
1,6250 % Deutsche Bank MTN 2019/2021	DE000DL19UQ0	EUR	0	1.000
1,6250 % Fresenius MTN MC 2020/2027	XS2152329053	EUR	500	500
1,7000 % Danaher MC 2020/2024	XS2147994995	EUR	200	200
1,7500 % Banco BPM MTN 2019/2025	XS2072815066	EUR	0	1.000
1,7500 % Unilever MC 2020/2030	XS2147133578	EUR	600	600
2,0000 % Airbus Group 2020/2028	XS2152796269	EUR	500	500
2,2000 % John Deere Cash Management MTN 2020/2032	XS2150006562	EUR	400	400
2,2500 % Heineken MTN MC 2020/2030	XS2147977636	EUR	300	300
2,2500 % Total MTN PERP Multi Reset Notes (subord.) 2015/2099	XS1195201931	EUR	0	100
2,2500 % Vonovia Finance MC 2020/2030	DE000A28VQD2	EUR	400	400
2,3300 % Ford Motor Credit 2019/2025	XS2052337503	EUR	0	600
2,3750 % Holcim Finance MTN MC 2020/2025	XS2156244043	EUR	300	300
2,3860 % Ford Motor Credit 2019/2026	XS2013574384	EUR	400	400
2,5000 % Danaher MC 2020/2030	XS2147995372	EUR	300	300
2,5000 % Orlen Capital 2016/2023	XS1429673327	EUR	0	500
2,5000 % Stora Enso MTN MC 2018/2028	XS1794354628	EUR	0	500
2,6250 % Carrefour MTN MC 2020/2027	FR0013505260	EUR	600	600
2,6250 % Daimler MTN 2020/2025	DE000A289RN6	EUR	600	600
2,7500 % NatWest Markets MTN 2020/2025	XS2150006646	EUR	1.100	1.100
3,1250 % PVH 2017/2027	XS1734066811	EUR	0	1.000
3,2500 % Credit Suisse Group MTN MC 2020/2026	CH0537261858	EUR	850	850
3,2500 % Schaeffler Finance MC 2015/2020	XS1212470972	EUR	0	3.000
3,5000 % Lloyds Banking Group MTN fix-to-float 2020/2026	XS2148623106	EUR	350	350
3,5000 % Unitymedia Hessen GmbH&Co.KG/U. NRW GmbH MC 2015/2020	XS1197205591	EUR	0	3.350
3,6480 % Bank of America MTN fix-to-float 2020/2029	XS2148370211	EUR	700	700
4,2500 % Aareal Bank MTN fix-to-float (subord.) 2014/2026	DE000A1TNC94	EUR	0	500
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,2500 % Comcast MC 2020/2027	XS2114852218	EUR	500	500
0,2500 % Schneider Electric MTN MC 2020/2029	FR0013494168	EUR	700	700
1,0000 % NatWest Markets MTN S.NOV 2019/2024	XS2082803417	EUR	0	1.500

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
2,0000 % Dufry One MC 2019/2027	XS2079388828	EUR	400	1.000
2,0000 % Philips (Konin.) MC 2020/2030	XS2149379211	EUR	200	200
2,8750 % Equinix MC 2017/2025	XS1679781424	EUR	0	1.000
3,0210 % Ford Motor Credit MTN 2019/2024	XS1959498160	EUR	0	300

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				
Zinsterminkontrakte				
Verkaufte Kontrakte	**EUR**			**108.625**
(Basiswert(e): BUND)				

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 31.12.2020

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		316.248,39
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		3.770.482,78
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-11.859,66
4. Sonstige Erträge		740,11
davon Consent Payments	759,89	
Summe der Erträge		**4.075.611,62**
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-198,71
2. Verwaltungsvergütung		-2.259.917,28
3. Verwahrstellenvergütung		-108.773,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-40.060,73
5. Sonstige Aufwendungen		-68.039,69
davon Depotgebühren	-65.310,43	
davon Kontoführungsgebühren	-50,13	
Summe der Aufwendungen		**-2.476.989,41**
III. Ordentlicher Nettoertrag		**1.598.622,21**
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		4.169.778,90
2. Realisierte Verluste		-2.237.214,71
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**1.932.564,19**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**3.531.186,40**
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		**5.709.273,97**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		5.291.758,10
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		417.515,87
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		**9.240.460,37**

Entwicklung des Sondervermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 31.12.2020

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		**386.681.809,50**
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-4.436.395,74
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-6.991.680,53
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	15.978.659,75	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-22.970.340,28	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		7.249,58
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		9.240.460,37
davon nicht realisierte Gewinne	5.291.758,10	
davon nicht realisierte Verluste	417.515,87	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		**384.501.443,18**

Verwendung der Erträge

Berechnung der Ausschüttung

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	32.274.208,58	1,8465213
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.531.186,40	0,2020316
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	34.057.556,58	1,9485529
III. Gesamtausschüttung	**1.747.838,40**	**0,1000000**
(auf einen Anteilumlauf von 17.478.383,994 Stück)		

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen EUR	Anteilwert EUR
31.12.2020	384.501.443,18	22,00
31.12.2019	386.681.809,50	21,70
31.12.2018	378.653.502,65	21,01
31.12.2017	486.753.602,61	21,83

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivatenverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	319.629,31
Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main
		BNP Paribas S.A., Paris
		Barclays Bank Ireland PLC (Markets Securities), Dublin
		BofA Securities Europe S.A., Paris
		Credit Suisse Securities Sociedad de Valores S.A., Madrid
		Goldman Sachs Bank Europa SE, Frankfurt am Main
		J.P. Morgan AG, Frankfurt am Main

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten

davon:		
Bankguthaben	EUR	322.200,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,05
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,08

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	1,08 %
Größter potenzieller Risikobetrag	2,60 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,90 %

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 Vergleichvermögens gemäß § 37 Absatz 5 DerivateVO

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage

Leverage nach der Brutto-Methode gemäß Artikel 7 der Level II VO Nr. 231/2013.	112,51 %

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	22,00
Umlaufende Anteile	STK	17.478.383,994

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 2020 erfolgte die Bewertung für das Sondervermögen zu 91,53 % auf Basis von handelbaren Kursen, zu 8,47 % auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen und zu 0 % auf Basis von sonstigen Bewertungsverfahren.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

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

Ampega Rendite Rentenfonds	0,66 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Geschäftsjahr getragenen Kosten (ohne Transaktionskosten und ohne Performance Fee) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus, sowie die laufenden Kosten (in Form der 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:

Ampega Rendite Rentenfonds	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 2020 bis 31. Dezember 2020 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft Ampega Investment GmbH für das Sondervermögen Ampega Rendite Rentenfonds keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und 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: 17.273,83 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	7.325
davon feste Vergütung	TEUR	5.661
davon variable Vergütung	TEUR	1.664
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	TEUR	n.a.
Zahl der Mitarbeiter der KVG (ohne Risikoträger anderer Gesellschaften des Talanx-Konzerns)		62
Höhe des gezahlten Carried Interest	TEUR	n.a.
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütungen an Risikoträger	TEUR	3.102
davon Geschäftsleiter	TEUR	1.619
davon andere Führungskräfte	TEUR	1.086
davon andere Risikoträger	TEUR	n.a.
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	TEUR	398
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	TEUR	n.a.

Die Angaben zu den Vergütungen sind dem Jahresabschluss zum 31.12.2019 der KVG entnommen und werden aus den Entgeltabrechnungsdaten des Jahres 2019 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.

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.

Köln, den 13. April 2021

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung

Manfred Köberlein Jürgen Meyer

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Ampega Investment GmbH, Köln

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens Ampega Rendite Rentenfonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen 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.

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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünfti-

gerweise 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 – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches 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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 13. April 2021

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Eva Handrick
Wirtschaftsprüfer

ppa. Elisabeth Kern
Wirtschaftsprüferin

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 31.12.2020)
Das gezeichnete Kapital ist voll eingezahlt.

Gesellschafter

Ampega Asset Management GmbH (94,9 %)
Alstertor Erste Beteiligungs- und Investitionssteuerungs-GmbH & Co. KG (5,1 %)

Aufsichtsrat

Harry Ploemacher, Vorsitzender
Vorsitzender der Geschäftsführung der Ampega Asset Management GmbH, Köln

Dr. Jan Wicke, stellv. Vorsitzender (ab dem 01.09.2020)
Mitglied des Vorstandes der Talanx AG, Hannover

Dr. Immo Querner, stellv. Vorsitzender (bis zum 31.08.2020)
Mitglied des Vorstandes der Talanx AG, Hannover

Norbert Eickermann
Mitglied des Vorstandes der HDI Vertriebs AG, Hannover

Prof. Dr. Alexander Kempf
Direktor des Seminars für Allgemeine BWL und Finanzierungslehre, Köln

Dr. jur. Dr. rer. pol. Günter Scheipermeier
Rechtsanwalt, Köln

Geschäftsführung

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

Manfred Köberlein

Jürgen Meyer

Ralf Pohl (bis zum 31.01.2020)

Verwahrstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Kaiserstr. 24
60311 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 Service AG (Rechnungswesen) und die HDI Systeme AG (IT-Dienstleistungen).

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 Österreich

Zahl- und Informationsstelle

Capital Bank – GRAWE Gruppe AG
Burgring 16
8010 Graz
Österreich

Steuerlicher Vertreter

Deloitte Tax Wirtschaftsprüfungs GmbH
Renngasse 1/Freyung
1010 Wien
Österreich

Das Sondervermögen wird in Österreich ausschließlich über konzessionierte Banken, konzessionierte Wertpapierfirmen und/oder konzessionierte Wertpapierdienstleistungsunternehmen vertrieben. Rücknahmeanträge können bei der österreichischen Zahlstelle eingereicht werden. Gültige Verkaufsprospekte nebst Fondsvertragsbedingungen, 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 Gesellschaft **(www.ampega.com)**.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden börsentäglich in der österreichischen Tageszeitung „DIE PRESSE“ veröffentlicht. Gerichtsstand für Klagen gegen die Investmentgesellschaft, die auf den Vertrieb der Investmentanteile in Österreich Bezug haben, ist Wien. In Ergänzung zum Hinweis nach § 305 KAGB im Verkaufsprospekt (Widerrufsrechte bei „Haustürgeschäften“) gilt, dass für österreichische Anleger § 3 KSchG anzuwenden ist.

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