

Jahresbericht

Ampega Unternehmensanleihenfonds

1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017

OGAW-Sondervermögen



Inhaltsverzeichnis

Jahresbericht Ampega Unternehmensanleihenfonds für den Zeitraum vom 1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017

Hinweise zu den Tätigkeiten der Gesellschaft	4
Hinweise zu den Anteilklassen des Sondervermögens	5
Anlageziele, Anlagestrategie, Anlagegrundsätze und Anlagegrenzen	6
Auf einen Blick	7
Bericht des Fondsmanagements	8
Vermögensübersicht	11
Vermögensaufstellung	12
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, ...	19
Marktschlüssel	24
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze	24
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	24
Entwicklung des Sondervermögens	24
Berechnung der Ausschüttung	24
Vergleichende Übersicht	24
Angaben nach der Derivateverordnung	25
Sonstige Angaben	25
Zusätzliche Angaben nach § 16 Absatz 1 Nummer 2 KARBV	25
Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote	26
Angaben zur Mitarbeitervergütung	26
Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers	27
Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG	28
Bescheinigung über die steuerlichen Angaben	30
Steuerliche Hinweise	32
Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft	33
Besonderheiten für Anleger aus Österreich	34

Hinweise zu den Tätigkeiten der Gesellschaft

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

auf den nachfolgenden Seiten informieren wir Sie über die Entwicklung unseres Publikumsfonds **Ampega Unternehmensanleihenfonds** innerhalb des Geschäftsjahres vom 1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017.

Nähere Angaben über die Geschäftsführung, die Zusammensetzung des Aufsichtsrates, den Gesellschafterkreis sowie über das gezeichnete und eingezahlte Kapital finden Sie im Abschnitt „Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft“.

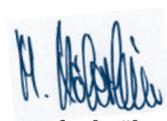
Köln, im April 2018

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung



Jörg Burger



Manfred Köberlein

Hinweise zu den Anteilklassen des Sondervermögens

Alle ausgegebenen Anteile einer Anteilklasse haben gleiche Ausgestaltungsmerkmale.

Derzeit hat die Gesellschaft für den Fonds keine unterschiedlichen Anteilklassen gebildet. Die Bildung von Anteilklassen mit unterschiedlichen Ausgestaltungsmerkmalen und Ausgabe entsprechender Anteile ist zulässig, sie liegt im Ermessen der Gesellschaft. Anteile mit gleichen Ausgestaltungsmerkmalen bilden in diesem Fall jeweils eine Anteilklasse. Über die Einrichtung von unterschiedlichen Anteilklassen wird die Gesellschaft die Anleger auf ihrer Homepage (www.ampega.de) unterrichten.

Alle ausgegebenen Anteile haben bis auf die durch Einrichtung der Anteilklassen bedingten Unterschiede gleiche Rech-

te. Für den Fonds können Anteilklassen gebildet werden, die sich hinsichtlich der Ertragsverwendung, des Ausgabeaufschlags, des Rücknahmeabschlags, der Währung des Anteilwertes einschließlich des Einsatzes von Währungssicherungsgeschäften, der Verwaltungsvergütung, der Vergütung für die Verwahrstelle, der Vertriebsvergütung, der erfolgsbezogenen Vergütung, der Mindestanlagesumme oder einer Kombination dieser Merkmale unterscheiden.

Nähere Informationen und Einzelheiten insbesondere hinsichtlich der Anteilpreisberechnung bei der Bildung von unterschiedlichen Anteilklassen sind im Verkaufsprospekt beschrieben, den Sie kostenlos bei der Gesellschaft erhalten.

Anlageziele, Anlagestrategie, Anlagegrundsätze und Anlagegrenzen

Der **Ampega Unternehmensanleihenfonds** ist ein Rentenfonds. Die Anleger sind an den Vermögensgegenständen des Fonds entsprechend der Anzahl ihrer Anteile als Miteigentümer nach Bruchteilen beteiligt.

Anlageziel ist eine kontinuierliche, risikoadäquate Wertentwicklung mit einer mittelfristigen Überrendite gegenüber einem breiten, europäischen Unternehmensanleihenindex. Um eine attraktive Ausschüttung zu ermöglichen, steht auch die Erwirtschaftung ausreichender ordentlicher Zinserträge im Fokus der Anlagepolitik.

Für den Fonds können die nach dem KAGB und den Anlagebedingungen zulässigen Vermögensgegenstände erworben werden. Dabei handelt es sich vor allem um Wertpapiere. Daneben ist auch die Anlage in Finanzinstrumenten und Bankguthaben sowie sonstigen Vermögensgegenständen möglich, die im KAGB und in den Anlagebedingungen genannt sind.

Der **Ampega Unternehmensanleihenfonds** ist ein aktiv gemanagter Rentenfonds mit einem Anlagefokus auf Finanz- und Unternehmensanleihen.

Die Emittentenauswahl erfolgt aus dem von der Gesellschaft definierten Anlageuniversum. Hierbei wird mit quantitativer

und qualitativer Analyse eine Einzeltitelsektion erreicht, welche die jeweilige Rendite ins Verhältnis zum Ausfallrisiko setzt.

Es wird darüber hinaus auf eine breite Diversifizierung von Einzelemittenten sowie auf eine angemessene Liquidität der Einzelpositionen geachtet.

Bis zu 49 % des Wertes des Fonds dürfen in Geldmarktinstrumente und Bankguthaben investiert werden. Bis zu 10 % des Fonds dürfen in Investmentanteile angelegt werden.

Der Erwerb von Aktien ist nicht vorgesehen und nur im Rahmen der Ausübung von Bezugs-, Wandlungs- und Optionsrechten zulässig. Auf diese Weise erworbene Aktien sind jedoch unverzüglich interessewährend zu veräußern.

Derivate dürfen zum Zwecke der Absicherung, der effizienten Portfoliosteuerung und der Erzielung von Zusatzerträgen eingesetzt werden. Derivate sind nur mit verzinslichen Wertpapieren als Basiswerte zulässig. Beim Einsatz von Derivaten darf das Marktrisikopotential des Fonds höchstens verdoppelt werden.

Auf einen Blick (Stand 31.12.2017)

ISIN:	DE0008481078
Auflagedatum:	30.09.1988
Währung:	Euro
Geschäftsjahr:	01.01. - 31.12.
Ertragsverwendung:	Ausschüttung
Ausgabeaufschlag (derzeit):	3,00 %
Verwaltungsvergütung (p.a.):	0,75 %
Verwahrstellenvergütung (p.a.) zzgl. MwSt.:	0,025 %
Fondsvermögen per 31.12.2017:	149.354.777,88 EUR
Nettomittelaufkommen (01.01.2017 – 31.12.2017):	-926.613,93 EUR
Anteilumlauf per 31.12.2017:	5.867.229 Stück
Anteilwert (= Rücknahmepreis) per 31.12.2017:	25,46 EUR
Wertentwicklung (im Berichtszeitraum):	+2,26 %
Ausschüttung (für den Berichtszeitraum) je Anteil:	0,40 EUR
TER (Total Expense Ratio) nach BVI-Methode (01.01.2017 – 31.12.2017):	0,80 %

Bericht des Fondsmanagements

Anlageziel

Der **Ampega Unternehmensanleihenfonds** ist ein aktiv gemanagter Rentenfonds mit Anlagefokus auf Finanz- und Unternehmensanleihen.

Anlageziel ist eine kontinuierliche, risikoadäquate Wertentwicklung. Um eine attraktive Ausschüttung zu ermöglichen, steht ebenso die Erwirtschaftung ausreichender ordentlicher Zinserträge im Fokus der Anlagepolitik. Dabei kommen die klassischen Kriterien Qualität, Liquidität und Diversifizierung zum Einsatz.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

In seiner Anlagestrategie setzt der **Ampega Unternehmensanleihenfonds** auf eine ausgewogene Mischung von Finanz- und Industrianleihen. Auch nachrangige Anleihen und Credit Default Swaps finden im Fondskonzept Beachtung. Festgelegt wird die Assetallokation über den Credit-Top-Down-Analyseansatz der Ampega Investment GmbH.

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 Einzeltitelsektion erreicht, die die jeweilige Rendite der Position ins Verhältnis zum Ausfallrisiko setzt. Dieser Prozess führt zu einer konservativen Titelselektion, da die Erwartung einer risikoadäquaten Entlohnung keiner linearen, sondern einer exponentiellen Funktion folgt und damit höhere Risiken einen überproportional höheren Risikoaufschlag einfordern.

Das Jahr 2017 stand in den ersten Monaten ganz im Zeichen der französischen Präsidentenwahl. Nach anfänglicher großer Unsicherheit mit hoher Volatilität an den Märkten beruhigten sich diese wieder als sich in den Umfragen zunehmend ein Sieg Macrons abzeichnete und schließlich in den Wahlen im März und Mai bestätigt wurde. Die Bundestagswahl in

Deutschland war dagegen an den Märkten kaum zu spüren. Volatilität durch geopolitische Ereignisse kam durch den verbalen Austausch zwischen dem US-Präsidenten und dem nordkoreanischen Präsidenten, aber auch dies verflachte nach einigen Wochen. Mit mehr Spannung wurden dagegen die Pressekonferenzen der EZB (Europäische Zentralbank) verfolgt. Das Anleihenankaufprogramm wurde im April 2017 von 80 Mrd. Euro pro Monat auf 60 Mrd. Euro pro Monat reduziert. Trotzdem blieb die Nachfrage nach Unternehmensanleihen extrem hoch und sorgte für weitgehend stabile Spreads im gesamten Jahr. Im November wurde dann eine weitere Reduzierung ab Januar 2018 bis September 2018 auf 30 Mrd. Euro pro Monat angekündigt.

Auf der fundamentalen Seite wuchs die Weltwirtschaft weiterhin sehr gut. In Europa waren insbesondere Deutschland und Spanien die stärksten Nationen, aber auch Frankreich und Italien erholten sich. Großbritannien konnte den Folgen des Brexit (noch) trotzen, gleichwohl ging das Konsumklima dort deutlich zurück. Für viele Unternehmen bedeutete dies steigende Gewinne und Cash-Flows mit der Möglichkeit, Schulden zu reduzieren. Jedoch nutzten mehr und mehr Unternehmen die gute Lage für Akquisitionen, die M&A-Tätigkeit sprang auf ein Rekordhoch.

Angesichts dieser Entwicklung engten sich die Spreads fast aller Anleihen deutlich ein und führten zu Kursgewinnen. Deutsche Staatsanleihen dagegen schwankten im Jahresverlauf zwischen 0,2 % und 0,6 % (10 Jahre).

Strategisch positionierte sich der Fonds eher vorsichtig in Bezug auf Zins- und Kreditrisiken. Hier wurden mittlere Laufzeiten gegenüber langen vorgezogen. Durch CDS-Basistrades (Credit Default Swaps) konnte für das gleiche Risiko ein höherer Spread vereinnahmt werden.

Nach anfänglichen Kursverlusten im Januar konnte der **Ampega Unternehmensanleihenfonds** bis zum Jahresende +2,26 % Wertzuwachs erzielen. Zur guten Performance trugen

insbesondere nachrangige Versicherungsanleihen sowie BB-Anleihen bei.

Die Jahresvolatilität des **Ampega Unternehmensanleihenfonds** lag bei 1,69 %.

Für das kommende Berichtsjahr erwartet das Fondsmanagement leicht steigende Zinsen. Hintergrund ist zum einen der Zinserhöhungszyklus in den USA, bei dem aktuell drei Zinsanhebungen in 2018 erwartet werden. Zum anderen steigen die Erwartungen an die EZB, ihr Ankaufprogramm ab September 2018 weiter zu reduzieren bzw. zu stoppen. Die Spreads sollten in diesem Umfeld stabil bleiben bzw. sich nur leicht ausweiten. Daher wird das Fondsmanagement längere Laufzeiten eher abbauen und kurze bis mittlere Laufzeiten bevorzugen.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

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

1. Marktpreisrisiken

Zinsänderungsrisiken

Über die Anlage in Anleihen und Credit-Default-Swaps ist das Sondervermögen Zinsänderungs- und Spreadrisiken ausgesetzt. Als Spreadrisiken werden die Risiken im Hinblick auf die Renditeaufschläge (Spreads) bonitätsrisikobehafteter Anleihen bezeichnet. Das Sondervermögen war im Berichtszeitraum entsprechend seiner Anlagepolitik breit diversifiziert in Anleihen von 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.

2. Adressenausfallrisiken

Adressenausfallrisiken resultieren aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungszahlungen der Einzelinvestments in Renten. Um Konzentrationsrisiken zu verringern, werden diese so weit wie möglich diversifiziert. 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. Weitere Risiken ergeben sich durch die Anlage liquider Mittel bei Banken, die jedoch einem staatlich oder privatwirtschaftlich organisierten Einlagensicherungsmechanismus unterliegen.

3. 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 auf Ebene des Sondervermögens auf eine ausreichende Diversifikation. Zum Berichtszeitpunkt liegen keine Indikationen über eine begrenzte Liquidität vor. Dennoch kann aufgrund des Anlagefokus in Unternehmensanleihen eine Verschlechterung der Liquiditätssituation des Sondervermögens in Marktkrisen nicht vollständig ausgeschlossen werden.

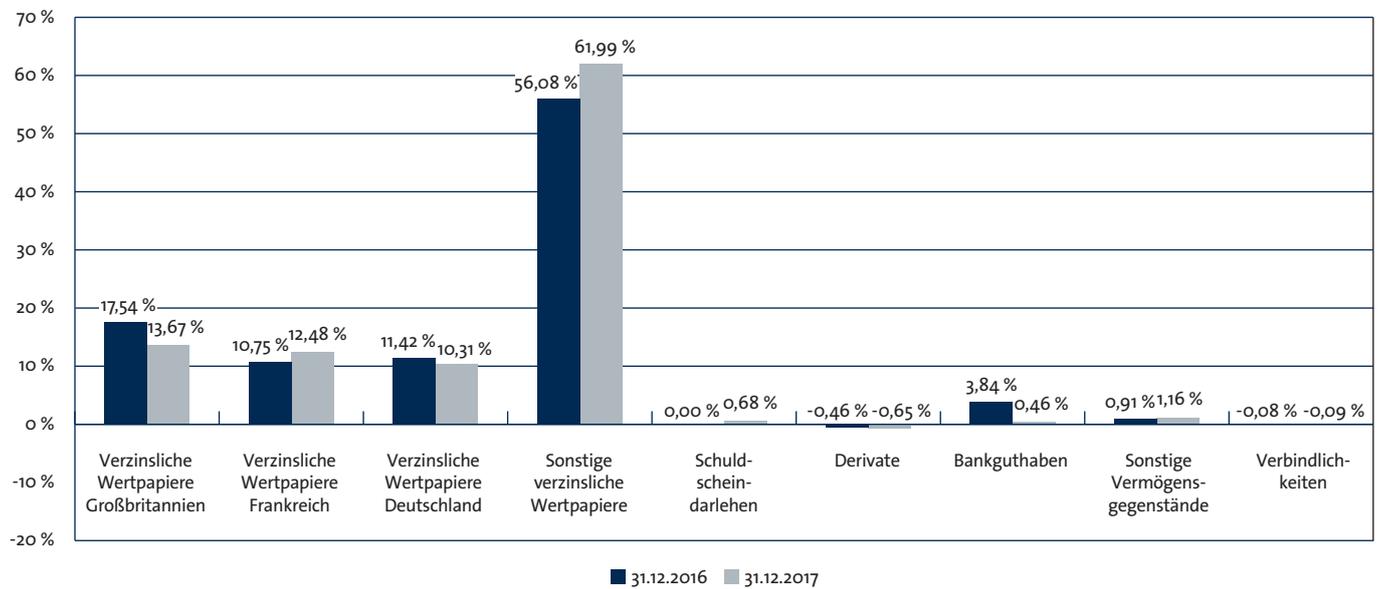
4. Operationelle Risiken

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

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Die realisierten Gewinne resultieren vor allem aus der Veräußerung von festverzinslichen Anleihen sowie aus den Glattstellungen in den derivativen Absicherungsgeschäften. Für die realisierten Verluste sind hauptsächlich die Veräußerung von festverzinslichen Anleihen sowie das Schließen von CDS-Index-Kontrakten ursächlich.

Struktur des Sondervermögens



Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Zum 1. April 2017 erfolgte ein Wechsel der Verwahrstelle zur Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Hamburg.

Ampega Investment GmbH, Köln
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

Vermögensübersicht zum 31.12.2017

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vermögensgegenstände		
Verzinsliche Wertpapiere	147.037.500,75	98,45
Australien	4.552.047,50	3,05
Belgien	6.609.392,00	4,43
Britische Jungfern-Inseln	1.486.785,00	1,00
Deutschland	15.401.294,75	10,31
Dänemark	2.136.050,00	1,43
Finnland	1.023.985,00	0,69
Frankreich	18.641.346,00	12,48
Großbritannien	20.409.851,75	13,67
Guernsey	1.025.585,00	0,69
Irland	2.621.578,75	1,76
Italien	10.034.925,00	6,72
Japan	2.085.342,00	1,40
Jersey	1.011.715,00	0,68
Kaimaninseln	499.977,50	0,33
Kanada	4.531.517,50	3,03
Luxemburg	10.125.578,00	6,78
Niederlande	13.378.475,75	8,96
Norwegen	3.424.457,50	2,29
Polen	1.210.400,50	0,81
Portugal	1.015.330,00	0,68
Schweden	6.718.796,00	4,50
Schweiz	1.263.450,00	0,85
Singapur	2.994.435,00	2,00
Spanien	1.005.125,00	0,67
Südkorea	514.357,50	0,34
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)	12.264.647,75	8,21
Österreich	1.051.055,00	0,70
Schuldscheindarlehen	1.010.474,40	0,68
Deutschland	1.010.474,40	0,68
Derivate	-969.443,36	-0,65
Zins-Derivate	12.500,00	0,01
Kreditderivate	-981.943,36	-0,66
Bankguthaben	680.522,61	0,46
Sonstige Vermögensgegenstände	1.732.649,61	1,16
Verbindlichkeiten	-136.926,13	-0,09
Fondsvermögen	149.354.777,88	100,00¹⁾

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

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	145.420.038,25	97,37
Verzinsliche Wertpapiere									
0,1000 % Bank of Montreal (covered) 2016/2023	XS1506604161		EUR	1.000	0	0	% 98,7200	987.200,00	0,66
0,1250 % ANZ New Zealand International (covered) 2016/2023	XS1492834806		EUR	1.000	0	0	% 98,4135	984.135,00	0,66
0,1250 % Stadshypothek (covered) 2016/2026	XS1499574991		EUR	1.000	0	0	% 95,3390	953.390,00	0,64
0,1250 % United Overseas Bank MTN (covered) 2017/2022	XS1571315917		EUR	500	500	0	% 99,9895	499.947,50	0,33
0,1250 % UBS London MTN MC 2017/2021	XS1673620016		EUR	1.000	1.000	0	% 99,6825	996.825,00	0,67
0,2000 % LB Baden-Württ. MTN 2017/2021	DE000LB1M214		EUR	500	500	0	% 99,5170	497.585,00	0,33
0,2500 % Allianz Finance II MTN MC 2017/2023	DE000A1954U8		EUR	900	900	0	% 99,4155	894.739,50	0,60
0,2500 % Danske Bank MTN 2017/2022	DK0030407986		EUR	1.000	1.000	0	% 99,0100	990.100,00	0,66
0,2500 % Societe Generale SFH (covered) 2017/2024	FR0013232071		EUR	1.800	1.800	0	% 99,9770	1.799.586,00	1,20
0,2500 % Credit Agricole Cariparma (covered) 2016/2024	IT0005216624		EUR	1.000	0	0	% 97,4700	974.700,00	0,65
0,2500 % Lansforsakringar Hypothek (covered) 2016/2023	XS1394065756		EUR	1.000	0	0	% 99,9160	999.160,00	0,67
0,2500 % Sparebanken 1 Boligkredit (covered) 2016/2026	XS1482554075		EUR	1.000	0	0	% 96,5480	965.480,00	0,65
0,2500 % DnB Boligkredditt (covered) 2016/2026	XS1485596511		EUR	1.000	0	0	% 96,5785	965.785,00	0,65
0,2500 % Nord LB Luxembourg Covered Bond Bank ÖPfe. 2017/2021	XS1569741884		EUR	1.000	1.000	0	% 100,4410	1.004.410,00	0,67
0,2500 % Svenska Handelsbanken MTN 2017/2022	XS1571298139		EUR	800	1.000	200	% 100,0220	800.176,00	0,54
0,2500 % Oversea-Chinese Banking MTN (covered) 2017/2022	XS1577799312		EUR	1.000	1.000	0	% 100,4665	1.004.665,00	0,67
0,2500 % Oversea-Chinese Banking (covered) 2017/2022	XS1689593389		EUR	500	500	0	% 100,1595	500.797,50	0,34
0,3750 % BPCE MTN 2016/2023	FR0013204476		EUR	1.000	0	0	% 99,1390	991.390,00	0,66
0,3750 % Credit Agricole Home Loan SFH (covered) 2017/2024	FR0013263951		EUR	1.000	1.000	0	% 100,0685	1.000.685,00	0,67
0,3750 % Cie Fin. Foncier (covered) 2017/2024	FR0013281748		EUR	1.000	1.000	0	% 99,9960	999.960,00	0,67
0,3750 % Nord LB Luxembourg Covered Bond Bank ÖPfe. 2016/2023	XS1432510631		EUR	1.000	0	0	% 99,6310	996.310,00	0,67
0,3750 % Bank of Nova Scotia MTN 2017/2022	XS1592881020		EUR	1.000	1.000	0	% 100,0530	1.000.530,00	0,67
0,3750 % Sparebanken 1 Boligkredit (covered) 2017/2024	XS1637099026		EUR	1.000	1.000	0	% 99,8395	998.395,00	0,67
0,3750 % Nestle Finance International MTN MC 2017/2024	XS1707074941		EUR	500	500	0	% 99,8590	499.295,00	0,33
0,3750 % United Parcel Service MC 2017/2023	XS1718480327		EUR	1.000	1.000	0	% 98,8635	988.635,00	0,66
0,3750 % DBS Bank (covered) 2017/2024	XS1720526737		EUR	1.000	1.000	0	% 98,9025	989.025,00	0,66
0,4500 % Aust & NZ Banking Group (covered) 2016/2023	XS1523136247		EUR	1.000	0	0	% 100,4275	1.004.275,00	0,67
0,5000 % Proximus MTN -single callable- 2017/2022	BE0002273424		EUR	600	600	0	% 101,0415	606.249,00	0,41
0,5000 % Bundesanleihe 2015/2025	DE0001102374		EUR	2.000	0	0	% 102,9030	2.058.060,00	1,38
0,5000 % Bundesanleihe 2016/2026	DE0001102390		EUR	2.000	0	3.500	% 102,4200	2.048.400,00	1,37
0,5000 % Bundesanleihe 2017/2027	DE0001102424		EUR	3.500	3.500	0	% 100,7785	3.527.247,50	2,36
0,5000 % Lloyds Bank MTN (covered) 2016/2023	XS1391589626		EUR	1.000	0	0	% 101,0945	1.010.945,00	0,68
0,5000 % Commonwealth Bank Austr. (covered) 2016/2026	XS1458458665		EUR	1.000	0	1.000	% 97,5870	975.870,00	0,65

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,5000 % Nationwide Building Society (covered) 2017/2024	XS1569896498		EUR	1.500	1.500	0	% 100,5795	1.508.692,50	1,01
0,5000 % Toronto Dominion Bank (covered) 2017/2024	XS1588284056		EUR	1.500	1.500	0	% 100,7225	1.510.837,50	1,01
0,5000 % Royal Bank of Scotland MTN (covered) 2017/2024	XS1612958253		EUR	1.000	1.000	0	% 100,1865	1.001.865,00	0,67
0,5000 % Westpac Banking MTN (covered) 2017/2024	XS1615085781		EUR	1.000	1.000	0	% 100,2580	1.002.580,00	0,67
0,5000 % John Deere Cash Management MTN 2017/2023	XS1683495136		EUR	1.500	1.500	0	% 99,8610	1.497.915,00	1,00
0,5000 % Santander Consumer Fin. MTN 2017/2021	XS1690133811		EUR	1.000	1.000	0	% 100,5125	1.005.125,00	0,67
0,6250 % Nordea Bank Finland MTN (covered) 2015/2022	XS1308350237		EUR	1.000	0	0	% 102,3985	1.023.985,00	0,69
0,6250 % Skand. Enskilda Pfe. 2015/2023	XS1314150878		EUR	1.000	0	0	% 102,2755	1.022.755,00	0,68
0,6250 % Aviva MTN 2016/2023	XS1509003361		EUR	1.000	0	0	% 100,0450	1.000.450,00	0,67
0,6250 % American Express Credit MC 2016/2021	XS1521058518		EUR	900	0	0	% 101,4540	913.086,00	0,61
0,6250 % Nationwide Building Society MTN 2017/2023	XS1599125157		EUR	600	600	0	% 100,0170	600.102,00	0,40
0,6250 % Toyota Motor Credit MTN 2017/2024	XS1720642138		EUR	800	800	0	% 99,5775	796.620,00	0,53
0,7500 % KBC Groep MTN 2016/2023	BE0002266352		EUR	1.000	0	0	% 100,1975	1.001.975,00	0,67
0,7500 % CM-CIC Home Loan SFH Obl. Fon. 2017/2027	FR0013282142		EUR	500	500	0	% 100,0805	500.402,50	0,34
0,7500 % Credit Suisse Guernsey (covered) 2014/2021	XS1111312523		EUR	1.000	1.000	1.000	% 102,5585	1.025.585,00	0,69
0,7500 % Statoil ASA MTN MC 2016/2026	XS1515222385		EUR	500	500	0	% 98,9595	494.797,50	0,33
0,7500 % PKO Bank Polski MTN 2017/2021	XS1650147660		EUR	700	700	0	% 101,4065	709.845,50	0,48
0,7500 % PKO Bank Hipoteczny covered 2017/2024	XS1690669574		EUR	500	500	0	% 100,1110	500.555,00	0,34
0,7500 % Standard Chart. Bk fix-to-float 2017/2023	XS1693281534		EUR	900	900	0	% 99,8920	899.028,00	0,60
0,8000 % Belgium 2017/2027	BE0000341504		EUR	1.000	1.000	0	% 101,7265	1.017.265,00	0,68
0,8500 % U.S. Bancorp MTN 2017/2024	XS1623404412		EUR	1.000	1.500	500	% 100,6780	1.006.780,00	0,67
0,8750 % CM-CIC Home Loan SFH Obl. Fon. 2015/2026	FR0013065117		EUR	1.000	0	0	% 102,5580	1.025.580,00	0,69
0,8750 % Banco Santander Totta Obr. Hipot. (covered) 2017/2024	PTBSRIOE0024		EUR	1.000	1.000	0	% 101,5330	1.015.330,00	0,68
0,8750 % Royal Bank of Canada (covered) 2015/2022	XS1246658501		EUR	1.000	0	0	% 103,2950	1.032.950,00	0,69
0,8750 % Grenke Finance MTN 2017/2022	XS1678629186		EUR	550	550	0	% 101,4425	557.933,75	0,37
0,9500 % ArcelorMittal MTN MC 2017/2023	XS1730873731		EUR	450	450	0	% 99,3830	447.223,50	0,30
0,9560 % Mizuho Financial Group MTN 2017/2024	XS1691909920		EUR	600	600	0	% 100,1195	600.717,00	0,40
1,0000 % Brussels Airport Holding MTN 2017/2024	BE6295011025		EUR	1.600	1.600	0	% 100,7370	1.611.792,00	1,08
1,0000 % Belfius Bank MTN 2017/2024	BE6299156735		EUR	1.100	1.100	0	% 99,2110	1.091.321,00	0,73
1,0000 % BPCE SFH (covered) 2014/2025	FR0012326841		EUR	1.000	0	0	% 104,0995	1.040.995,00	0,70
1,0000 % Wendel MC 2016/2023	FR0013213709		EUR	1.000	0	0	% 101,1170	1.011.170,00	0,68
1,0000 % Banque Postale MTN 2017/2024	FR0013286838		EUR	700	700	0	% 99,9380	699.566,00	0,47
1,0000 % Nordea Bank MTN fix-to-float (subordinated) 2016/2026	XS1486520403		EUR	800	0	0	% 100,9870	807.896,00	0,54
1,0000 % Innogy Finance MTN 2017/2025	XS1595704872		EUR	1.500	1.500	0	% 101,0365	1.515.547,50	1,01
1,0000 % FCA Bank MTN 2017/2021	XS1598835822		EUR	1.000	1.000	0	% 102,2620	1.022.620,00	0,68
1,0000 % Swedbank MTN fix-to-float (subordinated) 2017/2027	XS1617859464		EUR	700	700	0	% 99,8210	698.747,00	0,47
1,0000 % Cheung Kong Infrastructure Finance 2017/2024	XS1733226747		EUR	1.500	1.500	0	% 99,1190	1.486.785,00	1,00

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
1,1250 % Vonovia Finance MTN 2017/2025	DE000A19NS93		EUR	500	500	0	% 99,8500	499.250,00	0,33
1,1250 % Santander UK MTN 2015/2022	XS1166160173		EUR	500	0	0	% 103,1345	515.672,50	0,35
1,1250 % Credit Suisse London 2015/2020	XS1291175161		EUR	500	0	0	% 102,8560	514.280,00	0,34
1,2500 % UBS Group Funding Jersey MC 2016/2026	CH0336602930		EUR	1.000	0	0	% 101,1715	1.011.715,00	0,68
1,2500 % Credit Suisse Group fix-to-float 2017/2025	CH0343366842		EUR	1.250	1.250	0	% 101,0760	1.263.450,00	0,85
1,2500 % Accor 2017/2024	FR0013233384		EUR	600	600	0	% 101,0300	606.180,00	0,41
1,2500 % Banque Fed. Credit Mutuel MTN 2015/2025	XS1166201035		EUR	500	0	0	% 103,5405	517.702,50	0,35
1,2500 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II MC 2015/2023	XS1211040917		EUR	750	1.150	400	% 91,5045	686.283,75	0,46
1,2500 % Sysco MC 2016/2023	XS1434170426		EUR	500	0	0	% 102,8500	514.250,00	0,34
1,2500 % FCA Bank MTN 2016/2021	XS1435295925		EUR	500	0	0	% 102,8980	514.490,00	0,34
1,2500 % Molson Coors Brewing MC 2016/2024	XS1440976535		EUR	1.500	1.500	0	% 100,9895	1.514.842,50	1,01
1,2500 % LEG Immobilien MTN MC 2017/2024	XS1554456613		EUR	800	800	0	% 102,2100	817.680,00	0,55
1,2500 % Banque Fed. Credit Mutuel MTN 2017/2027	XS1617831026		EUR	800	800	0	% 102,0680	816.544,00	0,55
1,3420 % Morgan Stanley fix-to-float -single callable- 2017/2026	XS1706111793		EUR	800	800	0	% 100,1180	800.944,00	0,54
1,3750 % ThyssenKrupp MC 2017/2022	DE000A2BPET2		EUR	800	2.450	1.650	% 101,6225	812.980,00	0,54
1,3750 % Skand. Enskilda MTN fix-to-float (subord.) 2016/2028	XS1511589605		EUR	400	0	0	% 100,8105	403.242,00	0,27
1,5000 % McKesson MC 2017/2025	XS1567174286		EUR	1.000	1.000	0	% 101,7960	1.017.960,00	0,68
1,6250 % Solvay 2015/2022	BE6282459609		EUR	800	0	0	% 105,1425	841.140,00	0,56
1,6250 % ING Groep MTN fix-to-float (subordinated) 2017/2029	XS1689540935		EUR	1.400	1.400	0	% 100,3610	1.405.054,00	0,94
1,6250 % A2A SpA MTN MC 2017/2027	XS1701884204		EUR	500	500	0	% 99,8450	499.225,00	0,33
1,7500 % Danone MTN PERP Multi Reset Note (subord.) 2017/2099	FR0013292828		EUR	1.500	1.500	0	% 100,5100	1.507.650,00	1,01
1,7500 % A2A SpA MTN MC 2015/2025	XS1195347478		EUR	500	0	0	% 103,6790	518.395,00	0,35
1,7500 % CNH Industrial Finan. Europe MTN -single callable- 2017/2025	XS1678966935		EUR	450	1.600	1.150	% 102,9910	463.459,50	0,31
1,7500 % Salini Impregilo 2017/2024	XS1707063589		EUR	500	1.500	1.000	% 93,1910	465.955,00	0,31
1,8750 % Credit Agricole London MTN 2016/2026	XS1538284230		EUR	500	0	600	% 105,3310	526.655,00	0,35
1,8750 % Molnlycke Holding 2017/2025	XS1564337993		EUR	1.000	1.000	0	% 103,3430	1.033.430,00	0,69
1,8750 % Iberdrola Internat. PERP Multi Res. Note (sub.) 2017/2099	XS1721244371		EUR	1.000	1.000	0	% 100,3005	1.003.005,00	0,67
1,9000 % Becton Dickinson MC 2016/2026	XS1531347661		EUR	750	750	0	% 102,0050	765.037,50	0,51
2,0000 % Royal Bank of Scotland Group fix to float 2017/2023	XS1575979148		EUR	800	800	0	% 105,1630	841.304,00	0,56
2,0000 % Nationwide Build. MTN Multi Reset Notes (sub.) 2017/2029	XS1651453729		EUR	750	750	0	% 101,3980	760.485,00	0,51
2,1250 % Buzzi Unicem MC 2016/2023	XS1401125346		EUR	1.500	750	0	% 105,5915	1.583.872,50	1,06
2,1250 % Trinity Acquisitions MC 2016/2022	XS1418774706		EUR	1.000	0	0	% 106,1745	1.061.745,00	0,71
2,1250 % Ineos Finance MC 2017/2025	XS1577947440		EUR	1.600	1.600	0	% 99,4980	1.591.968,00	1,07
2,2500 % Total MTN PERP Multi Reset Note (subord.) 2015/2099	XS1195201931		EUR	500	0	0	% 104,5585	522.792,50	0,35
2,2500 % Gazprom (via Gaz Capital) LPN 2017/2024	XS1721463500		EUR	500	500	0	% 100,2320	501.160,00	0,34
2,2500 % Talanx AG fix-to-float (sub.) 2017/2047	XS1729882024		EUR	1.000	1.000	0	% 98,5650	985.650,00	0,66
2,3750 % Korea Gas MTN 2013/2019	XS0981596819		EUR	500	0	0	% 102,8715	514.357,50	0,34

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
2,3750 % Smurfit Kappa Acquisitions MC 2017/2024	XS1555147369		EUR	500	500	0	% 105,3070	526.535,00	0,35
2,5000 % Rabobank Nederland fix-to-float (sub.) 2014/2026	XS1069772082		EUR	400	400	0	% 105,9740	423.896,00	0,28
2,5000 % Expedia MC 2015/2022	XS1117297512		EUR	650	0	0	% 105,8335	687.917,75	0,46
2,5000 % Dufry One MC 2017/2024	XS1699848914		EUR	1.250	1.250	0	% 102,1135	1.276.418,75	0,85
2,6250 % Total MTN PERP Multi Reset Note (subord.) 2015/2099	XS1195202822		EUR	500	0	0	% 105,3680	526.840,00	0,35
2,6250 % Wind Tre MC 2017/2023	XS1708450488		EUR	1.200	1.200	0	% 97,9835	1.175.802,00	0,79
2,6250 % Telefonica Europe PERP Multi Rate Reset (sub.) 2017/2099	XS1731823255		EUR	1.500	1.500	0	% 99,7075	1.495.612,50	1,00
2,7080 % Total MTN PERP Multi Reset Note (subord.) 2016/2099	XS1501167164		EUR	200	200	0	% 106,8640	213.728,00	0,14
2,7500 % ZF North America Capital 2015/2023	DE000A14J7G6		EUR	1.500	500	0	% 109,4075	1.641.112,50	1,10
2,7500 % Banque Postale MTN fix-to-float (subordinated) 2014/2026	FR0011855865		EUR	500	500	0	% 106,0620	530.310,00	0,36
2,7500 % BPCE fix-to-float (sub.) 2015/2027	FR0013063385		EUR	500	0	0	% 108,1660	540.830,00	0,36
2,7500 % Danske Bank fix-to-float (subord.) 2014/2026	XS1068866950		EUR	500	0	0	% 106,9255	534.627,50	0,36
2,7500 % Banco BPM MTN 2015/2020	XS1266866927		EUR	400	400	600	% 104,2815	417.126,00	0,28
2,8750 % LB Baden-Württ. fix-to-float (sub.) 2014/2026	XS1072249045		EUR	300	0	0	% 104,9015	314.704,50	0,21
2,8750 % CNH Industrial Finance Europe MTN 2016/2023	XS1412424662		EUR	500	500	900	% 110,2835	551.417,50	0,37
2,9950 % TenneT Holding PERP Multi Reset Notes (subord.) 2017/2099	XS1591694481		EUR	550	550	0	% 104,3895	574.142,25	0,38
3,0000 % Banque Fed. Credit Mutuel MTN (subordinated) 2014/2024	XS1069549761		EUR	600	0	0	% 111,0110	666.066,00	0,45
3,0000 % Banque Fed. Credit Mutuel MTN (subordinated) 2015/2025	XS1288858548		EUR	600	0	0	% 111,5790	669.474,00	0,45
3,1250 % Belfius Bank MTN (subordinated) 2016/2026	BE0002251206		EUR	400	400	0	% 109,9125	439.650,00	0,29
3,1250 % Gaz Capital (Gazprom) LPN 2016/2023	XS1521039054		EUR	500	500	0	% 105,9105	529.552,50	0,35
3,1250 % Softbank Group MC 2017/2025	XS1684385161		EUR	1.500	3.000	1.500	% 98,9750	1.484.625,00	0,99
3,1250 % Wind Tre MC 2017/2025	XS1708450561		EUR	1.800	1.800	0	% 97,4165	1.753.497,00	1,17
3,2500 % Schaeffler Finance MC 2015/2025	XS1212470972		EUR	1.000	1.000	0	% 107,8130	1.078.130,00	0,72
3,5000 % Telenet Finance Luxembourg MC 2017/2028	BE6300371273		EUR	1.500	1.500	0	% 99,8015	1.497.022,50	1,00
3,6250 % Royal Bank of Scotland fix-to-float (subordinated) 2014/2024	XS1049037200		EUR	550	0	450	% 103,3215	568.268,25	0,38
3,6250 % LB Baden-Württ. MTN (subordinated) 2015/2025	XS1246732249		EUR	1.450	700	0	% 112,4645	1.630.735,25	1,09
3,6250 % UPCB Finance VII MC 2017/2029	XS1634252628		EUR	500	2.000	1.500	% 99,9955	499.977,50	0,33
3,7500 % Goodyear Dunlop Tires Europe MC 2015/2023	XS1333193875		EUR	400	800	400	% 104,6010	418.404,00	0,28
3,8750 % Total MTN PERP Multi Reset Note (subord.) 2016/2099	XS1413581205		EUR	300	0	0	% 112,1790	336.537,00	0,23
4,0000 % Commerzbank MTN (subord.) 2016/2026	DE000CZ40LD5		EUR	500	500	0	% 113,8700	569.350,00	0,38
4,0000 % CNP Assurances PERP fix-to-float (subord.) 2014/2099	FR0012317758		EUR	600	0	400	% 112,6085	675.651,00	0,45
4,0000 % Standard Chart. Bk fix-to-float s. callable (sub.) 2013/2025	XS0983704718		EUR	1.000	0	0	% 109,1430	1.091.430,00	0,73
4,0000 % Origin Energy Finance Multi Reset Notes (subord.) 2014/2074	XS1109795176		EUR	1.500	700	500	% 104,6215	1.569.322,50	1,05

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,0000 % Unitymedia Hessen GmbH&Co.KG/U. NRW GmbH MC 2014/2025	XS1150437579		EUR	1.500	1.500	0	% 105,8400	1.587.600,00	1,06
4,0000 % Sappi Papier Holding MC 2016/2023	XS1383922876		EUR	1.000	1.000	0	% 105,1055	1.051.055,00	0,70
4,1250 % Nationwide Build. fix-to-float s. callable (sub.) 2013/2023	XS0906394043		EUR	300	0	0	% 100,8705	302.611,50	0,20
4,1250 % Gas Natural Fenosa Fin PERP Multi-reset (sub.) 2014/2049	XS1139494493		EUR	500	900	400	% 109,2610	546.305,00	0,37
4,2500 % Areal Bank MTN fix-to-float (subord.) 2014/2026	DE000A1TNC94		EUR	500	0	0	% 110,2605	551.302,50	0,37
4,2500 % Ziggo Secured Finance MC 2016/2027	XS1493836461		EUR	1.500	1.500	700	% 104,1125	1.561.687,50	1,05
4,5000 % HBOS fix-to-float (subordinated) 2005/2030	XS0214965534		EUR	1.000	0	0	% 117,7025	1.177.025,00	0,79
4,6250 % SES PERP Multi-reset Notes (sub.) 2016/2099	XS1405777746		EUR	1.000	500	0	% 107,4380	1.074.380,00	0,72
5,2500 % AXA fix-to-float (subord.) 2010/2040	XS0503665290		EUR	1.300	1.300	0	% 110,9005	1.441.706,50	0,97
5,6250 % SES PERP Multi-reset Notes (sub.) 2016/2099	XS1405765659		EUR	500	0	500	% 111,4005	557.002,50	0,37
6,0000 % Barclays Bank MTN (subordinated) 2010/2021	XS0525912449		EUR	1.500	1.000	0	% 115,6315	1.734.472,50	1,16
6,2500 % ORSTED Energy PERP Multi Reset Notes (subord.) 2013/2099	XS0943370543		EUR	500	0	0	% 122,2645	611.322,50	0,41
6,5000 % Lloyds Bank MTN (subord.) 2010/2020	XS0497187640		EUR	1.000	0	0	% 114,0650	1.140.650,00	0,76
6,5000 % Enel PERP Multi Reset Note (subord.) 2013/2074	XS0954675129		EUR	750	0	0	% 106,3500	797.625,00	0,53
6,6250 % Fiat Finance & Trade MTN 2013/2018	XS0906420574		EUR	500	0	0	% 101,2860	506.430,00	0,34
6,7500 % Nationwide Building Society MTN (sub.) 2010/2020	XS0527239221		EUR	500	0	0	% 116,2485	581.242,50	0,39
6,9500 % Unicredit MTN (subord.) 2012/2022	XS0849517650		EUR	1.500	0	0	% 123,2485	1.848.727,50	1,24
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.060.695,00	0,71
Verzinsliche Wertpapiere									
1,8000 % BorgWarner MC 2015/2022	XS1317708805		EUR	1.000	0	0	% 106,0695	1.060.695,00	0,71
Nicht notierte Wertpapiere							EUR	556.767,50	0,37
Verzinsliche Wertpapiere									
3,7500 % Newell Brands 2016/2021	XS1389996882		EUR	500	500	0	% 111,3535	556.767,50	0,37
Summe Wertpapiervermögen								147.037.500,75	98,45²⁾
Schuldscheindarlehen							EUR	1.010.474,40	0,68
Commerzbank SSD (subord.)			EUR	1.000	1.000	0	% 101,0474	1.010.474,40	0,68
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							EUR		
Zins-Derivate							EUR	12.500,00	0,01
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
Euro-Bund Future März 2018		EUREX	EUR	-5.000				12.500,00	0,01

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Verkäufe/ Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Swaps						EUR	-981.943,36	-0,66
Forderungen/ Verbindlichkeiten								
Credit Default Swaps								
Protection Seller								
Anglo American Capital / 500 BP (JPM) 13.10.17-20.12.22		OTC	EUR	-1.000			183.252,28	0,12
Credit Agricole / 100 BP (Barclays) 6.10.17-20.6.23		OTC	EUR	-1.500			63.702,70	0,04
Aegon MTN / 100 BP (Credit Suisse) 8.9.17-20.12.22		OTC	EUR	-1.000			23.390,11	0,02
BASF MTN MC / 100 BP (Credit Suisse) 18.8.17-20.6.22		OTC	EUR	-1.000			34.805,50	0,02
BAT International Finance MTN / 100 BP (BNP) 8.6.17-20.6.22		OTC	EUR	-500			11.857,01	0,01
Intesa Sanpaolo MTN / 100 BP (JPM) 26.9.17-20.6.23		OTC	EUR	-2.300			40.320,11	0,03
BNP Paribas MTN / 100 BP (JPM) 28.9.17-20.6.23		OTC	EUR	-1.500			60.840,04	0,04
British Telecom / 100 BP (CS) 13.7.17-20.6.22		OTC	EUR	-1.000			23.156,09	0,02
Sky PLC / 100 BP (GSI) 6.9.17-20.12.22		OTC	EUR	-1.000			27.551,42	0,02
Carrefour MTN / 100 BP (GSI) 3.8.17-20.6.22		OTC	EUR	-700			16.089,65	0,01
Enel MTN / 100 BP (ML) 7.12.17-20.6.23		OTC	EUR	-1.000			20.122,68	0,01
ENI MTN / 100 BP (ML) 14.12.17-20.6.23		OTC	EUR	-1.000			25.379,83	0,02
Gas Natural Capital Markets / 100 BP (GSI) 16.11.17-20.6.23		OTC	EUR	-700			14.521,89	0,01
Glencore Finance Europe MTN / 500 BP (Barclays) 17.7.17-20.6.22		OTC	EUR	-500			84.285,87	0,06
Glencore Finance Europe MTN / 500 BP (Barclays) 17.7.17-20.6.22		OTC	EUR	-500			84.285,87	0,06
Heineken MTN / 100 BP (BNP) 8.5.17-20.6.22		OTC	EUR	-500			15.760,91	0,01
HeidelbergCement Fin. MTN / 100 BP (JPM) 12.1.17-20.12.21		OTC	EUR	-1.500			39.987,34	0,03
Iberdrola Int. MTN / 100 BP (BNP) 13.6.17-20.6.22		OTC	EUR	-1.500			43.207,59	0,03
Anheuser-Busch InBev MTN / 100 BP (ML) 10.5.17-20.6.22		OTC	EUR	-1.000			29.715,75	0,02
Imperial Brands Fin. MTN / 100 BP (JPM) 22.11.17-20.6.23		OTC	EUR	-1.000			18.805,88	0,01
LVMH Moet-Hennessy MTN / 100 BP (ML) 17.7.17-20.6.22		OTC	EUR	-1.500			52.320,71	0,04
ArcelorMittal / 500 BP (Barclays) 3.7.17-20.6.22		OTC	EUR	-1.000			170.238,13	0,11
Nestle Holdings MTN / 100 BP (GSI) 13.7.17-20.6.22		OTC	EUR	-1.000			38.419,35	0,03
Orange MTN / 100 BP (GSI) 17.10.17-20.12.22		OTC	EUR	-1.500			42.710,49	0,03
Koninklijke Philips N.V. / 100 BP (GSI) 26.9.17-20.12.24		OTC	EUR	-1.500			48.016,79	0,03
Pearson / 100 BP (GSI) 4.8.17-20.6.22		OTC	EUR	-1.000			17.796,95	0,01
Royal Bank of Scotland MTN / 100 BP (BNP) 10.11.16-20.12.21		OTC	EUR	-1.000			22.957,82	0,02
Shell International Finance B.V. / 100 BP (BNP) 11.5.17-20.6.22		OTC	EUR	-1.500			49.167,35	0,03
Renault MTN / 100 BP (BNP) 1.12.17-20.6.23		OTC	EUR	-1.000			19.981,13	0,01
Rolls-Royce / 100 BP (Barclays) 21.12.17-20.6.23		OTC	EUR	-1.500			17.397,84	0,01
Societe Generale MTN (subordinated) / 100 BP (ML) 16.11.17-20.6.23		OTC	EUR	-1.000			-2.303,21	-0,00
Standard Chartered Bank MTN FRN / 100 BP (JPM) 10.11.16-20.12.21		OTC	EUR	-1.000			27.006,16	0,02
Swedbank MTN / 100 BP (BNP) 4.12.17-20.12.22		OTC	EUR	-1.500			52.108,02	0,03
Telecom Italia MTN / 100 BP (JPM) 16.1.17-20.12.21		OTC	EUR	-1.000			1.341,69	0,00
Telecom Italia MTN / 100 BP (ML) 13.7.17-20.6.22		OTC	EUR	-1.000			-5.208,14	-0,00
UBS (Stamford Branch) MTN (subord.) / 100 BP (ML) 21.7.17-20.6.22		OTC	EUR	-1.500			35.401,63	0,02
Unicredit MTN / 100 BP (BNP) 27.9.17-20.6.23		OTC	EUR	-1.000			18.475,12	0,01

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge/ Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Peugeot MTN / 500 BP (GSI) 17.7.17-20.6.22		OTC	EUR	-1.000			179.026,65	0,12
WPP Finance MTN / 100 BP (GSI) 14.8.17-20.6.22		OTC	EUR	-700			13.594,84	0,01
Zurich Insurance Co. MTN / 100 BP (Barclays) 13.11.17-20.12.22		OTC	EUR	-1.500			50.777,11	0,03
Protection Buyer								
Akzo Nobel MTN / 100 BP (JPM) 20.6.13-20.9.18		OTC	EUR	1.000			-6.737,03	-0,00
Bayer MTN / 100 BP (BNP) 29.6.17-20.6.22		OTC	EUR	1.000			-30.743,63	-0,02
BBVA Senior Finance S.A. Unipersonal / 100 BP (JPM) 26.9.17-20.6.23		OTC	EUR	2.300			-68.078,76	-0,05
Santander Int. Debt MTN / 100 BP (BNP) 4.12.17-20.12.22		OTC	EUR	1.500			-50.083,35	-0,03
Fortum MTN / 100 BP (JPM) 27.9.17-20.12.22		OTC	EUR	1.500			-38.787,42	-0,03
HSBC Bank MTN / 100 BP (JPM) 13.11.17-20.12.22		OTC	EUR	1.500			-59.853,48	-0,04
iTraxx Europe Crossover Index S.28 -5 Jahre- / 500 BP (JPM) 22.9.17-20.12.22		OTC	EUR	10.000			-1.236.330,60	-0,83
iTraxx Europe Crossover Index S.28 -5 Jahre- / 500 BP (ML) 22.9.17-20.12.22		OTC	EUR	5.000			-618.165,30	-0,41
Lanxess MTN / 100 BP (Barclays) 30.5.17-20.6.22		OTC	EUR	700			-16.324,95	-0,01
METRO AG MTN / 100 BP (BNP) 25.1.17-20.12.21		OTC	EUR	1.000			-11.769,77	-0,01
Repsol Int. Finance MTN / 100 BP (Barclays) 17.11.17-20.12.22		OTC	EUR	1.500			-39.855,13	-0,03
Schaeffler Finance MC / 500 BP (Barclays) 14.8.17-20.6.20		OTC	EUR	1.000			-118.036,88	-0,08
Unitymedia GmbH MC / 500 BP (Credit Suisse) 6.7.17-20.6.20		OTC	EUR	500			-57.308,97	-0,04
Unitymedia GmbH MC / 500 BP (GSI) 28.6.17-20.6.20		OTC	EUR	1.000			-114.617,94	-0,08
Ziggo Bond Finance MC / 500 BP (Barclays) 9.8.17-20.6.22		OTC	EUR	1.500			-225.515,10	-0,15
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	680.522,61	0,46
Bankguthaben						EUR	680.522,61	0,46
EUR - Guthaben bei								
Verwahrstelle			EUR	680.522,61		EUR	680.522,61	0,46
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche			EUR				1.240.816,21	0,83
Cash Collateral			EUR				470.000,00	0,31
Ansprüche aus Credit Default Swaps			EUR				21.833,40	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾						EUR	-136.926,13	-0,09
Fondsvermögen								
Anteilwert						EUR	149.354.777,88	100,00 ³⁾
Umlaufende Anteile						STK	5.867.229	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								98,45
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								-0,65

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

²⁾ Die Wertpapiere des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

³⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Während des Berichtszeitraumes 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 % Canadian Imperial Bank (covered) 2016/2022	XS1456455572	EUR	0	1.000
0,0000 % Continental MTN MC 2016/2020	XS1529561182	EUR	0	1.000
0,1250 % Bank of Nova Scotia (covered) 2017/2022	XS1550202029	EUR	1.000	1.000
0,2000 % Cie Fin. Foncier Obl. Fon. 2017/2022	FR0013256427	EUR	500	500
0,2500 % Nat. Australia Bank (covered) 2017/2022	XS1586704378	EUR	1.000	1.000
0,2500 % OP Mortgage Bank (covered) 2016/2023	XS1408380803	EUR	0	500
0,2500 % OP Mortgage Bank (covered) 2017/2024	XS1576693110	EUR	500	500
0,3750 % DBS Bank (covered) 2017/2024	XS1554349297	EUR	2.000	2.000
0,3750 % General Electric MC 2017/2022	XS1612542669	EUR	800	800
0,3750 % KBC Bank (covered) 2016/2022	BE0002498732	EUR	0	1.000
0,3750 % LVMH Moët-Hennessy MTN MC 2017/2022	FR0013257615	EUR	400	400
0,3750 % Ontario (Province) 2017/2024	XS1629737625	EUR	1.000	1.000
0,3750 % Toronto Dominion Bank (covered) 2016/2023	XS1401105587	EUR	0	1.000
0,3750 % UBI Banca (covered) 2016/2026	IT0005215147	EUR	0	1.000
0,3750 % Unilever MTN 2017/2023	XS1566100977	EUR	450	450
0,5000 % Allergan Funding MC 2017/2021	XS1622630132	EUR	750	750
0,5000 % British Telecom MC 2017/2022	XS1637332856	EUR	500	500
0,5000 % Diageo Finance MTN MC 2017/2024	XS1719154574	EUR	1.450	1.450
0,5000 % LB Baden-Württ. MTN 2017/2022	DE000LB1DVL8	EUR	700	700
0,5000 % Nederland 2016/2026	NL0011819040	EUR	0	2.000
0,6250 % Caisse Francaise de Fin. Local Obl. Fin. 2016/2026	FR0013150257	EUR	0	1.000
0,6250 % Koninklijke KPN MC 2016/2025	XS1485532896	EUR	0	300
0,6250 % Westpac Banking MTN (covered) 2015/2022	XS1167295804	EUR	0	1.000
0,7090 % Danone MTN MC 2016/2024	FR0013216918	EUR	0	800
0,7360 % Bank of America fix-to-float 2017/2022	XS1560863554	EUR	1.200	1.200
0,7500 % Banco Bilbao Vizc. MTN 2017/2022	XS1678372472	EUR	300	300
0,7500 % Belfius Bank MTN 2017/2022	BE6298043272	EUR	1.000	1.000
0,7500 % Citigroup MTN MC 2016/2023	XS1457608013	EUR	0	1.000
0,7500 % ING Groep MTN 2017/2022	XS1576220484	EUR	900	900
0,7500 % KBC Groep MTN 2017/2022	BE0002272418	EUR	1.000	1.000
0,7500 % LVMH Moët-Hennessy MTN MC 2017/2024	FR0013257623	EUR	450	450
0,7500 % Mediobanca MTN 2017/2020	XS1551000364	EUR	700	700
0,7500 % Nationwide Building Society (covered) 2015/2022	XS1308693867	EUR	0	1.500
0,7500 % RCI Banque MTN MC 2017/2022	FR0013230737	EUR	700	700
0,7500 % Sparebanken 1 Boligkredit (covered) 2015/2022	XS1285867419	EUR	0	1.000
0,7500 % Vonovia Finance MTN 2017/2022	DE000A19B8D4	EUR	6.000	6.000
0,8000 % Priceline Group MC 2017/2022	XS1577747782	EUR	1.500	1.500
0,8720 % Mitsubishi UFJ Financial Group MTN 2017/2024	XS1675764945	EUR	650	650

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
0,8750 % Apple MC 2017/2025	XS1619312173	EUR	1.600	1.600
0,8750 % Banco Bilbao Vizc. Cedula 2016/2026	ES0413211915	EUR	0	1.000
0,8750 % CK Hutchison Finance 16 2016/2024	XS1497312295	EUR	0	500
0,8750 % Dt. Pfandbriefbank MTN 2017/2021	DE000A2DASD4	EUR	1.200	1.200
0,8750 % Dt. Telekom Int. Fin. MTN 2017/2024	XS1557096267	EUR	1.300	1.300
0,8750 % Fresenius Finance Ireland Public MC 2017/2022	XS1554373164	EUR	1.500	1.500
0,8750 % General Electric MC 2017/2025	XS1612542826	EUR	700	700
0,8750 % HSBC Holdings 2016/2024	XS1485597329	EUR	0	1.500
0,8750 % PPG Industries MC 2016/2025	XS1405769487	EUR	0	600
0,8750 % Verizon Communications 2016/2025	XS1405766897	EUR	0	1.500
0,9500 % IBM 2017/2025	XS1617845083	EUR	1.200	1.200
1,0000 % Aegon MTN 2016/2023	XS1529854793	EUR	0	1.000
1,0000 % BNP Paribas 2017/2024	XS1637277572	EUR	800	800
1,0000 % British Telecom MC 2017/2024	XS1637334803	EUR	500	500
1,0000 % British Telecom MTN -single callable- 2017/2024	XS1720922175	EUR	500	500
1,0000 % ENI MTN 2017/2025	XS1684269332	EUR	700	700
1,0000 % Iberdrola Finanzas MTN MC 2017/2025	XS1575444622	EUR	1.000	1.000
1,0000 % KBC Groep MTN 2016/2021	BE6286238561	EUR	0	1.000
1,0000 % Lanxess MTN -single callable- 2016/2026	XS1501367921	EUR	0	1.000
1,0000 % National Grid North America MTN 2017/2024	XS1645494375	EUR	1.200	1.200
1,0000 % RCI Banque MTN MC 2016/2023	FR0013169778	EUR	0	1.000
1,0000 % Renault MTN MC 2017/2023	FR0013240835	EUR	650	650
1,0000 % Renault MTN MC 2017/2025	FR0013299435	EUR	600	600
1,0000 % Suez MTN -single callable- 2017/2025	FR0013248507	EUR	500	500
1,0500 % AT&T Inc. MC 2017/2023	XS1629865897	EUR	750	750
1,1250 % BAT Capital Corp MTN MC 2017/2023	XS1664644710	EUR	1.000	1.000
1,1250 % BNP Paribas MTN 2017/2023	XS1547407830	EUR	700	700
1,1250 % Berkshire Hathaway single callable 2015/2027	XS1200679071	EUR	0	500
1,1250 % British Telecom MTN 2016/2023	XS1377681272	EUR	0	600
1,1250 % Celanese US Holdings MC 2016/2023	XS1492691008	EUR	0	1.450
1,1250 % Commerzbank MTN 2017/2024	DE000CZ40L63	EUR	1.000	1.000
1,1250 % EDP Finance MTN 2016/2024	XS1471646965	EUR	0	1.000
1,1250 % Nationwide Building Society MTN 2015/2022	XS1241546420	EUR	0	500
1,1250 % Telstra MTN MC 2016/2026	XS1395057430	EUR	0	750
1,1250 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 2016/2024	XS1439749281	EUR	400	900
1,1250 % UBS London MTN 2015/2020	XS1254428540	EUR	0	1.000
1,1250 % Vivendi MC 2016/2023	FR0013220399	EUR	0	500
1,1250 % Volkswagen International Finance 2017/2023	XS1586555861	EUR	800	800
1,2500 % Allergan Funding MC 2017/2024	XS1622624242	EUR	650	650
1,2500 % Bank of Ireland MTN 2015/2020	XS1198677897	EUR	0	150
1,2500 % Credit Suisse Group Funding MTN 2015/2022	XS1218287230	EUR	0	400
1,2500 % Glencore Finance Europe MTN MC 2015/2021	XS1202846819	EUR	0	800

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
1,2500 % Goldman Sachs Group -single callable- 2016/2025	XS1509006380	EUR	0	1.500
1,2500 % Nationwide Building Society MTN 2015/2025	XS1196797614	EUR	0	600
1,2500 % UBS London MTN 2014/2021	XS1105680703	EUR	0	400
1,3750 % Banco Santander 2017/2022	XS1557268221	EUR	800	800
1,3750 % CNH Industrial Finance Europe MTN MC 2017/2022	XS1616917800	EUR	650	650
1,3750 % DS Smith MTN MC 2017/2024	XS1652512457	EUR	1.200	1.200
1,3750 % FCA Bank MTN 2015/2020	XS1220057472	EUR	0	1.000
1,3750 % Goldman Sachs Group -single callable- 2017/2024	XS1614198262	EUR	1.100	1.100
1,3750 % Morgan Stanley MTN 2016/2026	XS1511787589	EUR	0	1.000
1,3750 % Tesco Corporate Treasury Services MTN 2014/2019	XS1082970853	EUR	0	750
1,3750 % Verizon Communications 2017/2026	XS1708161291	EUR	1.000	1.000
1,5000 % Anglo American Capital MTN 2015/2020	XS1211292484	EUR	0	800
1,5000 % BNP Paribas MTN 2017/2025	XS1614416193	EUR	600	600
1,5000 % Deutsche Bank MTN 2017/2022	DE000DL19TA6	EUR	1.000	1.000
1,5000 % HeidelbergCement MTN MC 2016/2025	XS1529515584	EUR	0	1.050
1,5000 % ISS Global MTN MC 2017/2027	XS1673102734	EUR	1.100	1.100
1,5000 % Santander Consumer Fin. MTN 2015/2020	XS1316037545	EUR	0	200
1,5000 % Sky MTN 2014/2021	XS1109741246	EUR	0	1.000
1,6250 % Anglo American Capital MTN 2017/2025	XS1686846061	EUR	1.500	1.500
1,6250 % Banque Fed. Credit Mutuel MTN 2016/2026	XS1346115295	EUR	0	800
1,6250 % HeidelbergCement Fin. MTN MC 2017/2026	XS1589806907	EUR	600	600
1,7500 % European Financial Stability Facility (EFSF) MTN 2013/2020	EU000A1G0BK3	EUR	8.000	8.000
1,7500 % NASDAQ MC 2016/2023	XS1418630023	EUR	0	400
1,7760 % Bank of America fix-to-float 2017/2027	XS1602547264	EUR	700	700
1,8650 % Casino Guichard-Perrachon MTN MC 2017/2022	FR0013260379	EUR	700	700
1,8750 % Barclays MTN 2016/2023	XS1531174388	EUR	0	800
1,8750 % EDP Finance MTN 2017/2023	XS1558083652	EUR	400	400
1,8750 % Glencore Finance Europe MTN -single callable- 2016/2023	XS1489184900	EUR	0	300
1,8750 % LYB International Finance II MC 2016/2022	XS1373987707	EUR	0	500
1,8750 % Morgan Stanley MTN 2017/2027	XS1603892149	EUR	500	500
2,0000 % ITV MC 2016/2023	XS1525536840	EUR	0	800
2,0000 % Intesa Sanpaolo MTN 2014/2021	XS1077772538	EUR	0	700
2,0000 % Peugeot MTN 2017/2024	FR0013245586	EUR	1.000	1.000
2,0000 % Peugeot MTN 2017/2024	FR0013259033	EUR	1.000	1.000
2,0000 % Unicredit MTN 2016/2023	XS1374865555	EUR	0	1.000
2,1250 % ISS Global MTN MC 2014/2024	XS1145526825	EUR	0	500
2,2500 % DS Smith MTN MC 2015/2022	XS1291448824	EUR	0	1.050
2,2500 % HeidelbergCement MTN MC 2016/2023	XS1387174375	EUR	0	700
2,3750 % Barry Callebaut Services 2016/2024	BE6286963051	EUR	0	500
2,3750 % Priceline Group -single callable- 2014/2024	XS1112850125	EUR	0	500
2,3750 % SSE PLC PERP Multi Reset Notes (sub.) 2015/2099	XS1196713298	EUR	0	800
2,5000 % ING Groep MTN fix-to-float (subordinated) 2017/2029	XS1564394796	EUR	1.200	1.200

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
2,5000 % Orlen Capital 2016/2023	XS1429673327	EUR	0	1.000
2,5000 % Royal Bank of Scotland Group MTN 2016/2023	XS1382368113	EUR	0	500
2,5000 % Stora Enso MTN MC 2017/2027	XS1624344542	EUR	600	600
2,6000 % ELM (Swiss Re) PERP fix-to-float (sub.) 2015/2099	XS1209031019	EUR	0	500
2,6250 % Barclays MTN fix-to-float (subordinated) 2015/2025	XS1319647068	EUR	0	1.000
2,6250 % Crown European Holdings MC 2016/2024	XS1490137418	EUR	0	700
2,6250 % EDP Finance MTN 2014/2022	XS1111324700	EUR	0	1.000
2,6250 % Societe Generale MTN (subord.) 2015/2025	XS1195574881	EUR	0	600
2,7000 % Volkswagen Int. Fin. PERP Multi Reset Notes (sub.) 2017/2099	XS1629658755	EUR	1.300	1.300
2,7500 % ONGC Videsh 2014/2021	XS1084958989	EUR	0	500
2,7500 % RWE PERP Multi Reset Notes (subord.) 2015/2075	XS1219498141	EUR	1.300	2.000
2,7500 % Smurfit Kappa Acquisitions MC 2015/2025	XS1117298759	EUR	0	800
2,8750 % UBI Banca MTN 2014/2019	XS1033018158	EUR	0	750
3,0000 % Telecom Italia MTN 2016/2025	XS1497606365	EUR	0	500
3,1250 % OI European Group MC 2016/2024	XS1405765907	EUR	650	650
3,1250 % OI European Group MC 2016/2024	XS1586215763	EUR	650	650
3,2500 % HeidelbergCement Fin. MTN 2013/2021	XS1002933072	EUR	0	200
3,3750 % Bharti Airtel International Netherlands 2014/2021	XS1028954953	EUR	0	800
3,3750 % Crown European Holdings MC 2015/2025	XS1227287221	EUR	0	700
3,3750 % Sappi Papier Holding MC 2015/2022	XS1117298676	EUR	0	750
3,5000 % Adient Global Holdings MC 2016/2024	XS1468662801	EUR	400	400
3,5000 % Gestamp Funding Luxembourg MC 2016/2023	XS1409497283	EUR	0	1.000
3,6250 % Telecom Italia MTN 2016/2024	XS1347748607	EUR	0	500
3,7500 % Salini Impregilo 2016/2021	XS1435297202	EUR	0	400
3,7500 % Telefonica Europe PERP Multi Rate Reset (sub.) 2016/2099	XS1490960942	EUR	0	500
3,7500 % WEPA Hygieneprodukte MC 2016/2024	DE000A2AA0W5	EUR	0	750
3,7550 % Gaz Capital (Gazprom) LPN 2012/2017	XS0805582011	EUR	0	1.000
3,8750 % LKQ Italia Bondco MC 2016/2024	XS1395004408	EUR	0	500
3,8750 % Volkswagen Int. Fin. PERP Multi Reset Notes (sub.) 2013/2099	XS0968913268	EUR	750	750
4,0000 % Aegon MTN fix-to-float (subord.) 2014/2044	XS1061711575	EUR	0	500
4,0000 % Ineos Finance MC 2015/2023	XS1117296209	EUR	1.250	1.550
4,0000 % Wind Aquisition Finance MC 2014/2017	XS1082636876	EUR	0	1.500
4,1250 % Avis Budget Finance MC 2016/2024	XS1496337236	EUR	700	1.100
4,2000 % Telefonica Europe PERP Multi-reset Notes (sub.) 2014/2099	XS1148359356	EUR	200	200
4,2500 % Orange PERP Multi Reset Notes (subord.) 2014/2099	XS1028600473	EUR	500	500
4,3750 % Ball 2015/2023	XS1330978567	EUR	0	500
4,4500 % Veolia Environnement PERP Multi Reset N. (subord.) 2013/2099	FR0011391820	EUR	400	1.000
4,5000 % Avis Budget Finance MC 2017/2025	XS1576621632	EUR	200	200
4,5000 % Dufry Finance MC 2015/2023	XS1266592457	EUR	0	500
4,5000 % Dufry Finance MTN MC 2014/2017	XS1087753353	EUR	0	835
4,5000 % Lanxess Multi Reset Notes (subordinated) 2016/2076	XS1405763019	EUR	0	1.000
4,5000 % Sealed Air MC 2015/2023	XS1247796185	EUR	200	200

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
4,7500 % Arkema PERP Multi Reset Notes (subordinated) 2014/2099	FR0012278539	EUR	0	500
4,7500 % BHP Billiton Finance PERP Multi Reset Note (sub.) 2015/2076	XS1309436753	EUR	0	450
4,7500 % Grupo Antolin Dutch MC 2014/2017	XS1046537665	EUR	0	600
4,7500 % Softbank Group MC 2015/2025	XS1266662334	EUR	0	250
4,8750 % Telenet Finance VI Luxembourg MC 2015/2027	XS1266726592	EUR	1.100	1.100
4,8780 % Danske Bank PERP fix-to-float (subordinated) 2007/2017	XS0287195233	EUR	0	500
5,0000 % Telefonica Europe PERP Multi Res. Note (sub.) 2014/2099	XS1050460739	EUR	0	300
5,1250 % Grupo Antolin Dutch MC 2015/2022	XS1246049073	EUR	0	600
5,5000 % Assicurazioni Generali MC fix to float (sub.) 2015/2047	XS1311440082	EUR	0	400
5,5000 % Unitymedia Hessen GmbH&Co.KG/U. NRW GmbH MC 2012/2017	XS0827991760	EUR	0	600
5,7670 % Münchener Rückvers. PERP fix-to-float (Nachrang) 2007/2017	XS0304987042	EUR	0	750
6,1250 % Koninklijke KPN PERP Multi Reset Notes (subord.) 2013/2099	XS0903872355	EUR	0	750
6,2500 % Telenet Finance V MC 2012/2022	XS0783935488	EUR	0	300
6,3750 % America Movil PERP Multi Reset Notes (subord.) 2013/2073	XS0969341147	EUR	0	450
6,5000 % Telefonica Europe PERP Multi Rate Reset (sub.) 2013/2099	XS0972570351	EUR	300	300
7,1520 % UBS Jersey PERP fix-to-float (subordinated) 2007/2017	XS0336744650	EUR	0	250

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whrg. in 1.000	Volumen in 1.000
---------------------	--	---------------------

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Swaps

Credit Default Swaps

Protection Seller	EUR	17.300
(Basiswert(e): Airbus Finance MTN / 100 BP (Credit Suisse) 24.1.17-20.12.21, Anglo American Capital / 100 BP (ML) 12.5.17-20.6.22, ArcelorMittal / 500 BP (Barclays) 28.7.17-20.6.22, Enel MTN / 100 BP (ML) 25.1.17-20.12.21, Energias de Portugal MTN FRN (Pulse USD Index) / 500 BP (ML) 8.6.17-20.6.22, Glencore Finance Europe MTN / 100 BP (ML) 5.4.17-20.6.22, HSBC Bank MTN / 100 BP (JPM) 5.5.17-20.6.22, Intesa Sanpaolo MTN / 100 BP (JPM) 28.6.17-20.6.22, Lanxess MTN / 100 BP (GSI) 28.2.17-20.12.21, Rolls-Royce / 100 BP (GSI) 20.2.17-20.12.21, Rolls-Royce / 100 BP (JPM) 16.2.17-20.12.21, Saint Gobain MTN / 100 BP (Barclays) 22.3.17-20.6.22, Santander Int. Debt MTN / 100 BP (JPM) 27.4.17-20.6.22, UBS Jersey MTN / 100 BP (ML) 23.1.17-20.12.21, Unilever MTN / 100 BP (Barclays) 14.7.17-20.6.22, Volkswagen Int. Fin. MTN / 100 BP (ML) 10.5.17-20.6.22)		
Protection Buyer	EUR	34.600
(Basiswert(e): Barclays Bank MTN / 100 BP (CS) 23.1.17-20.12.21, BBVA Senior Finance S.A. Unipersonal / 100 BP (JPM) 28.6.17-20.6.22, Danone MTN / 100 BP (Barclays) 14.7.17-20.6.22, Santander Int. Debt MTN / 100 BP (JPM) 27.4.17-20.6.22, Skand. Enskilda MTN / 100 BP (ML) 19.4.17-20.6.18, ThyssenKrupp MTN / 100 BP (Credit Suisse) 11.8.17-20.6.22, iTraxx Europe Crossover Index S.27 -5 Jahre- / 500 BP (ML) 24.4.17-20.6.22, iTraxx Europe Crossover Index S.27 -5 Jahre- / 500 BP (JPM) 22.3.17-20.6.22, iTraxx Europe Index S.27 -5 Jahre- / 100 BP (JPM) 22.3.17-20.6.22, iTraxx Europe Index Senior Fin. S.27 -5 Jahre- / 100 BP (JPM) 24.4.17-20.6.22)		

Marktschlüssel

a) Terminbörsen	
EUREX	European Exchange Deutschland
b) OTC	
	Over-the-Counter

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In- und ausländische verzinsliche Wertpapiere	per 28.12.2017
Alle anderen Vermögenswerte	per 28.12.2017

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis 31.12.2017

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	314.091,27	
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	2.413.112,37	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-16.646,81	
4. Zinsen aus Collateral	109,92	
Summe der Erträge	2.710.666,75	
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-111,31	
2. Verwaltungsvergütung	-1.109.007,70	
3. Verwahrstellenvergütung	-43.998,06	
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-27.038,32	
5. Sonstige Aufwendungen	-9.544,70	
davon Depotgebühren	-9.246,17	
Summe der Aufwendungen	-1.189.700,09	
III. Ordentlicher Nettoertrag	1.520.966,66	
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	8.807.601,16	
2. Realisierte Verluste	-6.747.761,18	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	2.059.839,98	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.580.806,64	
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.139.287,75	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.459.053,88	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	3.261.040,51	

Entwicklung des Sondervermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis 31.12.2017

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	148.858.213,68	
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-1.856.894,60	
2. Zwischenausschüttungen	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-926.613,93	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	3.364.819,85	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-4.291.433,78	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	19.032,22	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	3.261.040,51	
davon nicht realisierte Gewinne	1.139.287,75	
davon nicht realisierte Verluste	-1.459.053,88	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	149.354.777,88	

Berechnung der Ausschüttung

	insgesamt	je Anteil
	EUR	EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	22.190.300,91	3,7820749
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.580.806,64	0,6103062
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	-375.603,90	-0,0640173
2. Vortrag auf neue Rechnung	-22.403.216,69	-3,8183639
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	-645.395,23	-0,1100000
III. Gesamtausschüttung	2.346.891,74	0,4000000

(auf einen Anteilumlauf von 5.867.229 Stück)

Vergleichende Übersicht

über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen	Anteilwert
	EUR	EUR
31.12.2017	149.354.777,88	25,46
31.12.2016	148.858.213,68	25,21
31.12.2015	132.523.640,19	24,41
31.12.2014	138.256.485,40	25,39

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Durch Derivate eingegangenes Exposure (Summe der Marktwerte)	EUR	-969.443,36
Vertragspartner der Derivate-Geschäfte	Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Hamburg Barclays Bank PLC, London BNP Paribas S.A., London BNP Paribas S.A., Paris Credit Suisse AG, London Credit Suisse International, London Goldman Sachs International Ltd., London JPMorgan Securities PLC, London Merrill Lynch International, London	

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten

davon:		
Bankguthaben	EUR	432.500,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		98,45
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,65

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	1,33 %
Größter potenzieller Risikobetrag	2,03 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,64 %

Risikomodel, 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	180 Wochenrenditen
Exponentielle Gewichtung, Gewichtungsfaktor (entsprechend einer effektiven Historie von einem Jahr)	0,96325

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

gemäß § 37 Absatz 5 DerivateVO

80 % iBoxx Euro Corp. 5-7 Y + 20 % ML BB Euro High Yield Index

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage

Leverage nach der Brutto-Methode gemäß Artikel 7 der Level II VO Nr. 231/2013.	142,78 %
--	----------

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	25,46
Umlaufende Anteile	STK	5.867.229

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.

Zum Stichtag 31.12.2017 erfolgte die Bewertung für das Sondervermögen zu 100 % auf Basis von handelbaren Kursen, zu 0 % 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 0,80 %.

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 0,00 %.

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

Im Geschäftsjahr vom 01.01.2017 bis 31.12.2017 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft Ampega Investment GmbH für das Sondervermögen Ampega Unternehmensanleihenfonds keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen.

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

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) im Geschäftsjahr gesamt: 57.522,68 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	6.472
davon feste Vergütung	TEUR	5.242
davon variable Vergütung	TEUR	1.230
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen		n.a.
Zahl der Mitarbeiter der KVG (ohne Risikoträger anderer Gesellschaften des Talanx-Konzerns)		57
Höhe des gezahlten Carried Interest		n.a.
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risikoträger	TEUR	3.085
davon Geschäftsleiter	TEUR	1.591
davon andere Führungskräfte	TEUR	1.494
davon andere Risikoträger		n.a.
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	TEUR	417
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe		n.a.

Die Angaben zu den Vergütungen sind dem zuletzt festgestellten Jahresabschluss der KVG entnommen und werden aus den Entgeltabrechnungsdaten des Jahres ermittelt. Zur Grundvergütung können Mitarbeiter und Geschäftsleiter eine leistungsorientierte Vergütung erhalten. Nähere Hinweise und Erläuterungen zum Vergütungssystem der Gesellschaft sind auf der Internetseite der Gesellschaft (www.ampega.de) erhältlich. Die Vergütung, die Risikoträger im Jahr von anderen Gesellschaften des Talanx Konzerns erhielten, wurde bei der Ermittlung der Vergütungen einbezogen.

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

Wesentliche Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik gem. § 101 Abs. 4 Nr. 5 KAGB fanden daher im Berichtszeitraum nicht statt.

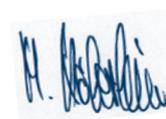
Köln, im April 2018

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung



Jörg Burger



Manfred Köberlein

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

An die Ampega Investment GmbH, Köln

Die Ampega Investment GmbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens **Ampega Unternehmensanleihenfonds** für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwal-

tung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Hamburg, den 17. April 2018

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Behrens
Wirtschaftsprüfer

Lüning
Wirtschaftsprüfer

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG

Ampega Unternehmensanleihenfonds, Für das Geschäftsjahr vom 01.01.2017 bis 31.12.2017

WKN 848107, ISIN DE0008481078, Tag des Zuflusses: 31.12.2017

Ausschüttung (einschl. KeSt/SolZ)	
Nr. 1 a)	Betrag der Ausschüttung
Nr. 1 a) aa)	in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre
Nr. 1 a) bb)	in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge
Nr. 1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge
Nr. 1 b)	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge
Nr. 1 c)	In den ausgeschütteten und den ausschüttungsgleichen Erträgen sind enthalten:
Nr. 1 c) aa)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2 Satz 1 InvStG i.V.m. § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG
Nr. 1 c) bb)	Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 2 Satz 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG
Nr. 1 c) cc)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 2a InvStG
Nr. 1 c) dd)	steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung
Nr. 1 c) ee)	Erträge i.S.d. § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 2 InvStG in der am 31.12.2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge i.S.d. § 20 EStG sind
Nr. 1 c) ff)	steuerfreie Veräußerungsgewinne i.S.d. § 2 Abs. 3 InvStG in der ab 01.01.2009 anzuwendenden Fassung
Nr. 1 c) gg)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG
Nr. 1 c) hh)	in gg) enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen
Nr. 1 c) ii)	Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde
Nr. 1 c) jj)	in ii) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist
Nr. 1 c) kk)	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen
Nr. 1 c) ll)	in kk) enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist
Nr. 1 c) mm)	Erträge i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG
Nr. 1 c) nn)	in ii) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist
Nr. 1 c) oo)	in kk) enthaltene Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist
Nr. 1 d)	den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der Ausschüttung und ausschüttungsgleichen Erträge
Nr. 1 d) aa)	i.S.d. § 7 Abs. 1 und 2 InvStG
Nr. 1 d) bb)	i.S.d. § 7 Abs. 3 InvStG
	i.S.d. § 7 Abs. 3 Satz 1 Nr. 2 InvStG, soweit in bb) enthalten
Nr. 1 d) cc)	i.S.d. § 7 Abs. 1 Satz 4 InvStG, soweit in aa) enthalten
Nr. 1 f)	Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten und ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG entfällt und
Nr. 1 f) aa)	der nach § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 32d Abs. 5 oder § 34c Abs. 1 EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde
Nr. 1 f) bb)	in aa) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist
Nr. 1 f) cc)	der nach § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde
Nr. 1 f) dd)	in cc) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist
Nr. 1 f) ee)	der nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Abs. 2 InvStG i.V.m. diesem Abkommen anrechenbar ist
Nr. 1 f) ff)	in ee) enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 2 KStG oder § 3 Nr. 40 EStG oder im Fall des § 16 InvStG i.V.m. § 8b Abs. 1 KStG anzuwenden ist
Nr. 1 f) gg)	in aa) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist
Nr. 1 f) hh)	in cc) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist
Nr. 1 f) ii)	in ee) enthalten ist und auf Einkünfte i.S.d. § 21 Abs. 22 Satz 4 InvStG entfällt, auf die § 2 Abs. 2 InvStG in der am 20.03.2013 geltenden Fassung i.V.m. § 8b Abs. 1 des KStG anzuwenden ist
Nr. 1 g)	Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung
Nr. 1 h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre

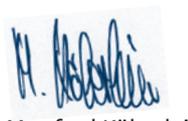
Ampega Investment GmbH

Köln, den 02.01.2018

Die Geschäftsführung



Jörg Burger



Manfred Köberlei

Priv. Anleger EStG EURO Pro Anteil	Betr. Anleger EStG EURO Pro Anteil	Betr. Anleger KStG EURO Pro Anteil
0,0000000	0,0000000	0,0000000
0,0000000	0,0000000	0,0000000
0,0000000	0,0000000	0,0000000
0,0000000	0,0000000	0,0000000
0,0000000	0,0000000	0,0000000
0,3431273	0,3431273	0,3431273
-----	0,0000000	-----
-----	0,0000000	0,0000000
-----	0,3430152	0,3430152
0,0000000	-----	-----
0,0000000	-----	-----
0,0000000	-----	-----
0,0000000	0,0000000	0,0000000
-----	0,0000000	-----
0,0000000	0,0000000	0,0000000
-----	0,0000000	-----
0,0000000	0,0000000	0,0000000
-----	0,0000000	-----
-----	-----	0,0000000
-----	-----	0,0000000
-----	-----	0,0000000
0,3431273	0,3431273	0,3431273
0,0000000	0,0000000	0,0000000
0,0000000	0,0000000	0,0000000
0,0000000	0,0000000	0,0000000
0,0000000	0,0000000	0,0000000
0,0000000	0,0000000	0,0000000
-----	0,0000000	-----
0,0000000	0,0000000	0,0000000
-----	0,0000000	-----
-----	-----	0,0000000
-----	-----	0,0000000
-----	-----	0,0000000
0,0000000	0,0000000	0,0000000
0,0000000	0,0000000	0,0000000

Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) über die steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 und 2 InvStG für den Investmentfonds Ampega Unternehmensanleihenfonds für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis 31.12.2017

An die Ampega Investment GmbH (nachfolgend die Gesellschaft):

Die Gesellschaft hat uns beauftragt, gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) zu prüfen, ob die von der Gesellschaft für den genannten Investmentfonds für den genannten Zeitraum zu veröffentlichenden Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Die Bescheinigung hat zudem eine Aussage darüber zu enthalten, ob Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 der Abgabenordnung (AO) vorliegen, der sich auf die Besteuerungsgrundlagen nach § 5 Abs. 1 InvStG oder auf die Aktiengewinne nach § 5 Abs. 2 Satz 1 InvStG auswirken kann, die für den Zeitraum veröffentlicht wurden, auf den sich die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG beziehen.

Die Verantwortung für die Ermittlung der steuerlichen Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG in Verbindung mit den Vorschriften des deutschen Steuerrechts liegt bei den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft. Die Ermittlung beruht auf der Buchführung/den Aufzeichnungen und dem Jahresbericht nach § 44 Abs. 1 Investmentgesetz (InvG) bzw. § 101 Abs. 1 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) für den betreffenden Zeitraum. Sie besteht aus einer Überleitungsrechnung aufgrund steuerlicher Vorschriften und der Zusammenstellung der zur Bekanntmachung bestimmten steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG. In den Jahresbericht sowie in die steuerlichen Angaben sind Werte aus einem Ertragsausgleich eingegangen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an anderen Investmentvermögen (Zielfonds) investiert hat, verwendet sie die ihr für diese Zielfonds vorliegenden steuerlichen Angaben.

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung abzugeben, ob die von der Gesellschaft nach den Vorschriften des InvStG zu veröffentlichenden Angaben nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Unsere Prüfung erfolgt auf der Grundlage der von einem Abschlussprüfer nach § 44 Abs. 5 InvG bzw. § 102 KAGB geprüften Buchführung/Aufzeichnungen und des geprüften

Jahresberichtes. Unserer Beurteilung unterliegen die darauf beruhende Überleitungsrechnung und die zur Bekanntmachung bestimmten Angaben. Unsere Prüfung erstreckt sich insbesondere auf die steuerliche Qualifikation von Kapitalanlagen, von Erträgen und Aufwendungen einschließlich deren Zuordnung als Werbungskosten sowie sonstiger steuerlicher Aufzeichnungen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an Zielfonds investiert hat, beschränkte sich unsere Prüfung auf die korrekte Übernahme der für diese Zielfonds von anderen zur Verfügung gestellten steuerlichen Angaben durch die Gesellschaft nach Maßgabe vorliegender Bescheinigungen. Die entsprechenden steuerlichen Angaben wurden von uns nicht geprüft.

Wir haben unsere Prüfung unter sinngemäßer Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit beurteilt werden kann, ob die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG frei von wesentlichen Fehlern sind. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Investmentvermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung berücksichtigen wir das für die Ermittlung der Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG relevante interne Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen und durchzuführen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.

Die Prüfung umfasst auch eine Beurteilung der Auslegung der angewandten Steuergesetze durch die Gesellschaft. Die von der Gesellschaft gewählte Auslegung ist dann nicht zu beanstanden, wenn sie in vertretbarer Weise auf Gesetzesmaterialien, Rechtsprechung, einschlägige Fachliteratur und veröffentlichte Auffassungen der Finanzverwaltung gestützt werden konnte. Wir weisen darauf hin, dass eine künftige Rechtsentwicklung und insbesondere neue Erkenntnisse aus der Rechtsprechung eine andere Beurteilung der von der Gesellschaft vertretenen Auslegung notwendig machen können.

Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Für unsere Aussage, ob die Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO vorliegen, der sich auf die Besteuerungsgrundlagen nach § 5 Abs. 1 InvStG auswirken kann, sind nach § 5 Abs. 1a Satz 3 InvStG keine über die Prüfung der Einhaltung der Regeln des deutschen Steuerrechts hinausgehenden Ermittlungen vorzunehmen.

Für unsere Aussage, ob die Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO vorliegen, der sich auf die Aktiengewinne nach § 5 Abs. 2 Satz 1 InvStG auswirken kann, die für den Zeitraum veröffentlicht wurden, auf den sich die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG beziehen, haben wir besondere Ermittlungen nur im Hinblick auf die Vorgänge des laufenden Jahres vorgenommen. Unsere Aussage stützen wir auf analytische Prüfungshandlungen zu den veröffentlichten Aktiengewinnen und den veröffentlichten Rücknahmepreisen für den Berichtszeitraum.

Auf dieser Grundlage bescheinigen wir der Gesellschaft nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG, dass die Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Es haben sich keine Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO ergeben, der sich auf die Besteuerungsgrundlagen nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG oder auf die Aktiengewinne nach § 5 Abs. 2 Satz 1 InvStG, die für den Zeitraum veröffentlicht wurden, auf den sich die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG beziehen, auswirken kann.

Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich aus Sicht der Finanzverwaltung aus den von dem Investmentfonds durchgeführten Geschäften oder sonstigen Umständen, insbesondere dem Abschluss von derivativen Geschäften, dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren und anderen Vermögensgegenständen,

dem Bezug von Leistungen, durch die Werbungskosten entstehen, der Vornahme eines Ertragsausgleichs, der Entscheidung über die Ausschüttung von Erträgen, sowie deren Zusammenspiel Anhaltspunkte für einen Missbrauch von Gestaltungsmöglichkeiten des Rechts nach § 42 AO ergeben.

Düsseldorf, den 2. Januar 2018

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Hans-Peter Niedrig
Rechtsanwalt
Wirtschaftsprüfer
Steuerberater

Maximilian Hardt
Steuerberater

Steuerliche Hinweise

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat zur Direktanlage in Aktien in der Rechtssache „Manninen“ für einen finnisch-schwedischen Sachverhalt entschieden, dass die Versagung der Anrechnung ausländischer Körperschaftsteuern auf ausländische Dividenden nach finnischem Recht europarechtswidrig ist. Auch in Deutschland konnte unter Geltung des so genannten Anrechnungsverfahrens (in der Regel bis Ende des Veranlagungszeitraums 2000) nur die auf inländische Dividenden entfallende Körperschaftsteuer, nicht aber die ausländische Körperschaftsteuer auf die persönliche Steuerschuld des Anlegers angerechnet werden.

Zur Vereinbarkeit des deutschen Anrechnungsverfahrens mit europäischem Gemeinschaftsrecht hat der EuGH mit Urteil vom 06.03.2007 in der Rechtssache Meilicke (Az. C-292/04) hinsichtlich eines Sachverhalts innerhalb der Europäischen Union entschieden, dass das deutsche Körperschaftsteuer-Anrechnungsverfahren insoweit europarechtswidrig war, als die Anrechnung ausländischer Körperschaftsteuer nicht zulässig war. Danach ist es geboten, dass ein inländischer Anleger, der während der Geltung des deutschen Anrechnungsverfahrens Gewinnausschüttungen von Körperschaften mit Sitz in einem EU-Mitgliedsstaat erhalten hat, die ausländische Körperschaftsteuer nachträglich auf seine inländische Steuerschuld anrechnen lassen kann. Die verfahrensrechtliche Lage im Hinblick auf die Geltendmachung der ausländischen Steuer ist derzeit für die Fondsanlage allerdings noch unklar. Zur Wahrung möglicher Rechte in dieser Angelegenheit kann es sinnvoll sein, sich mit Ihrem Steuerberater in Verbindung zu setzen.

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@talanx.com
Web www.ampega.de

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

Gezeichnetes Kapital: 6 Mio. EUR (Stand 31.12.2017)
Das gezeichnete Kapital ist voll eingezahlt.

Gesellschafter

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

Aufsichtsrat

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

Dr. Immo Querner, stellv. Vorsitzender
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. Dr. Günter Scheipermeier
Vorsitzender der Geschäftsführung der
NOBILIA-WERKE GmbH & Co., Verl

Geschäftsführung

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

Jörg Burger

Manfred Köberlein

Ralf Pohl

Verwahrstelle

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG
Neuer Jungfernstieg 20
20354 Hamburg
Deutschland

Abschlussprüfer der Kapitalverwaltungsgesellschaft

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Besonderheiten für Anleger aus Österreich

Auslagerung

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

Aufsichtsbehörde der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)
Marie-Curie-Str. 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.de) informiert.

Zahl- und Informationsstelle

Capital Bank – GRAWE Gruppe AG
Burgring 16
8010 Graz
Österreich

Steuerlicher Vertreter

PwC PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft
Erdbergstraße 200
1030 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.de).

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 § 126 InvG 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@talanx.com
Web www.ampega.de

Ein Unternehmen der Talanx