

Jahresbericht

Ampega Reserve Rentenfonds

1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019

OGAW-Sondervermögen



Inhaltsverzeichnis

Jahresbericht Ampega Reserve Rentenfonds für den Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019

Hinweise zu den Tätigkeiten der Gesellschaft	4
Hinweise zu den Anteilklassen des Sondervermögens	5
Anlageziele, Anlagestrategie, Anlagegrundsätze und Anlagegrenzen	6
Auf einen Blick	7
Jahresbericht	8
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht	11
Vermögensaufstellung	11
Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte ...	18
Überblick über die Anteilklassen	20
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	21
Entwicklung des Sondervermögens	21
Verwendung der Erträge	21
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	22
Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV	23
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	25
Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft	27
Besonderheiten für Anleger aus Österreich	29

Hinweise zu den Tätigkeiten der Gesellschaft

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

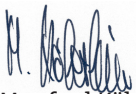
auf den nachfolgenden Seiten informieren wir Sie über die Entwicklung unseres Publikumsfonds **Ampega Reserve Rentenfonds** innerhalb des Berichtszeitraums vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019.

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“.

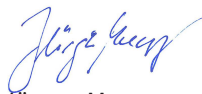
Köln, den 9. April 2020

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung



Manfred Köberlein



Jürgen Meyer

Hinweise zu den Anteilklassen des Sondervermögens

Alle ausgegebenen Anteile einer Anteilklasse haben gleiche Ausgestaltungsmerkmale.

Derzeit hat die Gesellschaft für den Fonds die Anteilklassen P(a) und I(a) 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.com) unterrichten.

Alle ausgegebenen Anteile haben bis auf die durch Einrichtung der Anteilklassen bedingten Unterschiede gleiche Rechte.

Für den Fonds können Anteilklassen gebildet werden, die sich hinsichtlich der Ertragsverwendung, des Ausgabeaufschlags, des Rücknahmeabschlags, der Währung des Anteilwertes einschließlich des Einsatzes von Währungskurssicherungsge­schäften, 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

Anlageziel des Ampega Reserve Rentenfonds ist ein konstanter positiver Ertrag. Durch eine kurze Risikobindungsdauer von maximal 2 Jahren, soll auf 1-Jahresperspektive auch in volatilen Phasen ein negativer Ertrag vermieden werden. Der Fonds soll durch seine breite Diversifikation auf Assetklassen- und Emittentenebene einen Risikoausgleich herbeiführen und in unterschiedlichen Marktphasen stabile Erträge generieren.

Der Fonds bildet weder einen Wertpapierindex ab, noch orientiert sich die Gesellschaft für den Fonds an einem festgelegten Vergleichsmaßstab. Das Fondsmanagement entscheidet nach eigenem Ermessen aktiv über die Auswahl der Vermögensgegenstände unter Berücksichtigung von Analysen und Bewertungen von Unternehmen sowie volkswirtschaftlichen und politischen Entwicklungen. Es zielt darauf ab, eine positive Wertentwicklung zu erzielen.

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.

Der Ampega Reserve Rentenfonds ist ein kurzlaufender Rentenfonds, der basierend auf der Ampega Fixed Income Strategie für den EURO-Bereich eine diversifizierte Assetallokation bei gleichzeitig niedriger Zinssensitivität umsetzt. Der Fonds legt sein Vermögen überwiegend in auf Euro lautende Anleihen von Unternehmen, Banken und Staaten an, sowohl festverzinslich als auch variabel. Neben erstrangigen Papieren können auch nachrangige Anleihen erworben werden. Zudem investiert der Fonds auch über CDS und CLO. Das Rating der Anleihen liegt hauptsächlich im Investmentgrade; Non-Investmentgrade-Anleihen werden beigemischt. Die durchschnittliche Zinsbindungsdauer des Portfolios beträgt maximal 24 Monate.

Die Emittentenauswahl erfolgt aus den von Ampega definierten Anlageuniversen der jeweiligen Assetklasse. Hierbei wird über den jeweiligen Bottom-Up-Investmentprozess mit quantitativer und qualitativer Analyse eine Einzeltitelsektion erreicht und um unsere Top-Down-Sicht ergänzt.

Daneben können bis zu 49 % des Fonds in Bankguthaben und Geldmarktinstrumente sowie in alle nach den Anlagebedingungen zulässigen Vermögensgegenstände investiert werden. Der Erwerb von Aktien ist nur in den in § 2 Nr. 3 der Besonderen Anlagebedingungen genannten Fällen zulässig. Danach dürfen Wertpapiere in Höhe von bis zu 49 % des Wertes des Fonds auch in Form von Aktien erworben werden, sofern dies in Ausübung von Bezugs-, Wandlungs- oder Optionsrechten, die zum Fonds gehören, erfolgt. Diese Aktien sind jedoch unverzüglich interessewahrend zu veräußern.

Investmentanteile dürfen für den Fonds nicht erworben werden.

Derivate dürfen zum Zwecke der Absicherung, der effizienten Portfoliosteuerung und der Erzielung von Zusatzerträgen eingesetzt werden. Aktien, Investmentanteile oder auf diese bezogene Indices sind als Basiswerte ausgeschlossen. Das Marktrisikopotential beträgt maximal 200 %.

Auf einen Blick (Stand 31.12.2019)

	Anteilklasse P (a)	Anteilklasse I (a)
ISIN:	DE0008481144	DE000A2H9A43
Auflagedatum:	02.01.1995	03.09.2018
Währung:	Euro	Euro
Geschäftsjahr:	01.01. - 31.12.	01.01. - 31.12.
Ertragsverwendung:	Ausschüttung	Ausschüttung
Ausgabeaufschlag (derzeit):	1,00 %	0,00 %
Verwaltungsvergütung (p.a.):	0,40 %	0,20 %
Verwahrstellenvergütung (p.a.):	0,025 % ¹⁾	0,025 % ¹⁾
Fondsvermögen per 31.12.2019:	207.527.976,90 EUR²⁾	207.527.976,90 EUR²⁾
Nettomittelaufkommen (01.01.2019 - 31.12.2019):	-12.064.603,45 EUR	+24.527.244,92 EUR
Anteilumlauf per 31.12.2019:	3.262.664,665 Stück	84.882,952 Stück
Anteilwert (=Rücknahmepreis) per 31.12.2019:	50,53 EUR	502,64 EUR
Gesamtausschüttung je Anteil für den Berichtszeitraum:	0,20 EUR	2,00 EUR
Wertentwicklung (im Berichtszeitraum):	+1,69 %	+1,90 %
TER (Total Expense Ratio) nach BVI-Methode (01.01.2019 - 31.12.2019):	0,48 %	0,26 %

¹⁾ Mindestens 15 TEUR p.a.

²⁾ Das Fondsvermögen wird nicht nach Anteilklassen aufgeteilt.

Jahresbericht

Tätigkeitsbericht

Anlageziel

Der Ampega Reserve Rentenfonds ist ein Rentenfonds mit einem Anlageschwerpunkt auf Anleihen mit kurzen Restlaufzeiten, der basierend auf der Ampega-Fixed-Income-Strategie für den Euro-Bereich eine diversifizierte Assetallokation bei gleichzeitig niedriger Zinssensitivität umsetzt.

Anlageziel des Ampega Reserve Rentenfonds ist ein konstanter positiver Ertrag deutlich über dem Geldmarktniveau auf Sicht von einem Jahr. Durch die kurze Zins- und Spreadduration sollen auf Jahresperspektive auch in volatilen Phasen Kursverluste vermieden werden. Der Fonds soll durch seine breite Diversifikation auf Assetklassenebene und auf Emittentenebene einen Risikoausgleich herbeiführen und in unterschiedlichen Marktphasen stabile Erträge generieren.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

In seiner Anlagestrategie setzt der Ampega Reserve Rentenfonds auf eine breite Palette von Anleihearten. 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 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 Einzeltitelselektion erreicht, die die jeweilige Rendite der Position ins Verhältnis zum Ausfallrisiko setzt. Dieser Prozess führt zu einer konservativen Titelselektion, da die Erwartung eines risikoadäquaten Ertrages keiner linearen sondern einer exponentiellen Funktion folgt und damit höhere Risiken einen überproportional höheren Risikoaufschlag einfordern.

In 2019 bestimmten hauptsächlich zwei Themen die Stimmung am Kapitalmarkt: zum einen der Handelskrieg zwischen China und den USA und zum anderen der Brexit. Bei beiden Themen war bis Juli/August eine Zuspitzung des Konfliktes zu beobachten. Seitdem wurde zunehmend an einer Entspannung des Konfliktes gearbeitet, mit einer – zumindest vorläufigen – Einigung/Lösung im Dezember. Ähnlich verhielt es sich auch mit der Entwicklung der Indikatoren für die wirtschaftliche Entwicklung: während in der ersten Jahreshälfte diese nach unten zeigten, stellte sich in der zweiten Jahreshälfte eine Stabilisierung und Verbesserung ein. Positiv wurde die Wiederaufnahme des Kaufprogramms seitens der EZB zum November hin bewertet. Die Übergänge an der EZB- und EU-Kommissionsspitze gingen nahezu geräuschlos vor sich.

Angesichts der Zunahme der Risiken und der Unsicherheit bis zum Sommer sanken die Renditen für sichere Bundesanleihen in diesem Zeitraum selbst im kurzen zweijährigen Bereich bis auf historische Tiefstände von -0,90 %. Mit der Entspannung in der zweiten Jahreshälfte kletterte die Rendite dann wieder und erreichte zum Jahresende -0,6 %.

Die Spreads/Renditeaufschläge für Unternehmensanleihen waren trotz des Handelskonfliktes im ersten Halbjahr sehr stabil. Im zweiten Halbjahr profitierten sie dann von der zunehmenden Risikoneigung der Investoren und sanken zum Jahresende auf den tiefsten Stand seit 2007.

Dementsprechend lag der Gesamtertrag zweijähriger deutscher Staatsanleihen bei -0,6 %, Pfandbriefe gleicher Laufzeit knapp über 0 %. Dagegen konnten die im Dezember 2018 noch arg gebeutelten industriellen Hybridanleihen ihre Kursverluste überkompensieren und z. T. 3 % - 4 % gewinnen, was sich positiv auf die Performance des Fonds auswirkte.

Aufgrund der negativen Renditen bei Staatsanleihen im kurzen Bereich investierte der Ampega Reserve Rentenfonds auch weiterhin verstärkt in Nachranganleihen mit kurzem Call-Datum. Auch Basis-Trades mit CDS wurden abgeschlossen, zudem wurde ein kleiner Anteil CLO beigemischt.

Länderallokation verzinsliche Wertpapiere: USA 13,94 %, Frankreich 13,65 %, Großbritannien 12,24 %, Deutschland 11,37 %, Sonstige 42,09 %.

Der Ampega Reserve Rentenfonds schloss das Jahr mit einer Wertentwicklung von 1,69 % in der Anteilklasse P (a) ab. Die Anteilklasse I (a) erreichte eine Wertentwicklung von 1,90 %. Die Jahresvolatilität lag bei 0,41 % in der Anteilklasse P (a) und 0,38 % in der Anteilklasse I (a).

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.

Zinsänderungsrisiken

Über die 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 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.

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; nicht nur im Hinblick auf die Auswahl der Schuldner, sondern auch auf 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.

Liquiditätsrisiken

Aufgrund der Anlagepolitik ist das Sondervermögen den Rentenmärkten inhärenten Liquiditätsrisiken ausgesetzt. Um diese Liquiditätsrisiken zu begrenzen, achtet das Management 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.

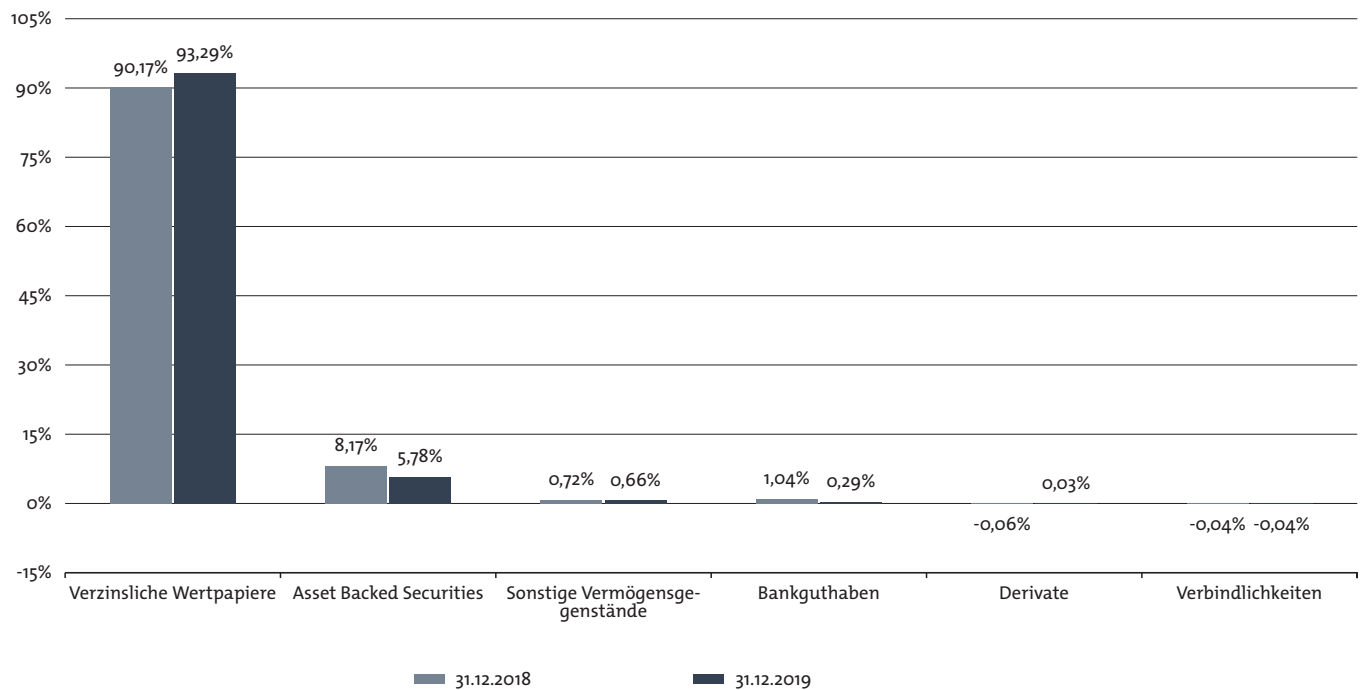
Operationelle Risiken

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

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Die realisierten Gewinne resultierten aus der Veräußerung von variabel- und festverzinslichen Anleihen sowie aus dem Schließen von CDS-Index Kontrakten. Verluste wurden aus der Veräußerung von Renten realisiert.

Struktur des Sondervermögens



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

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vermögensgegenstände		
Verzinsliche Wertpapiere	193.596.524,12	93,29
Australien	5.329.507,00	2,57
Belgien	2.471.841,00	1,19
Deutschland	23.604.671,50	11,37
Dänemark	2.012.890,00	0,97
Finnland	1.083.285,00	0,52
Frankreich	28.319.051,67	13,65
Großbritannien	25.409.832,88	12,24
Guernsey	3.081.237,50	1,48
Irland	6.087.128,88	2,93
Italien	4.755.045,80	2,29
Japan	2.006.517,50	0,97
Kanada	4.033.015,00	1,94
Luxemburg	11.160.107,14	5,38
Mexiko	1.571.775,00	0,76
Niederlande	19.707.592,50	9,50
Norwegen	500.235,00	0,24
Polen	4.037.450,00	1,95
Portugal	3.166.730,00	1,53
Schweden	5.126.397,50	2,47
Schweiz	3.017.715,00	1,45
Singapur	1.011.315,00	0,49
Spanien	5.536.070,00	2,67
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)	28.927.369,25	13,94
Österreich	1.639.744,00	0,79
Asset Backed Securities	11.988.092,32	5,78
Irland	7.922.566,43	3,82
Niederlande	4.065.525,89	1,96
Derivate	58.649,25	0,03
Swaps	58.649,25	0,03
Bankguthaben	591.926,29	0,29
Sonstige Vermögensgegenstände	1.374.890,19	0,66
Verbindlichkeiten	-82.105,27	-0,04
Fondsvermögen	207.527.976,90	100,00¹⁾

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

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	199.206.149,31	95,99
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	199.206.149,31	95,99
-0,1630 % SAP FRN 2018/2020	DE000A2TSTC2		EUR	2.500	0	0 %	100,2565	2.506.412,50	1,21
-0,0700 % FCA Bank MTN FRN 2018/2021	XS1753030490		EUR	1.000	0	0 %	99,9790	999.790,00	0,48
-0,0520 % Allergan Funding FRN 2018/2020	XS1909193077		EUR	2.021	1.021	0 %	100,0840	2.022.697,64	0,97
-0,0200 % Morgan Stanley MTN FRN -sin- gle callable- 2017/2021	XS1706111876		EUR	1.250	0	0 %	100,1255	1.251.568,75	0,60
-0,0080 % Fidelity National Info. Services FRN 2019/2021	XS1843436491		EUR	1.600	1.600	0 %	100,1560	1.602.496,00	0,77
-0,0010 % ABN AMRO Bank MTN FRN 2018/2021	XS1917574755		EUR	1.200	0	0 %	100,3850	1.204.620,00	0,58
0,0000 % ABN AMRO Bank MTN FRN 2019/2021	XS1935134095		EUR	500	500	0 %	100,2875	501.437,50	0,24

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,0000 % Dassault Sys- temes MC 2019/2022	FR0013444502		EUR	1.600	2.100	500 %	100,2640	1.604.224,00	0,77
0,0000 % Diageo Finance MTN MC 2017/2020	XS1719154657		EUR	600	0	0 %	100,2135	601.281,00	0,29
0,0000 % Enel Finance Int. MTN MC 2019/2024	XS2066706818		EUR	2.000	2.000	0 %	99,1880	1.983.760,00	0,96
0,0000 % Essilor Internati- onal MTN MC 2019/2023	FR0013463643		EUR	2.000	2.000	0 %	100,3230	2.006.460,00	0,97
0,0000 % GlaxoSmithKline Cap. -single callable- 2017/2020	XS1681518962		EUR	1.000	1.000	0 %	100,1850	1.001.850,00	0,48
0,0000 % John Deere Bank MTN FRN 2017/2022	XS1692846790		EUR	1.000	0	0 %	100,1355	1.001.355,00	0,48
0,0000 % Pernod Ricard 2019/2023	FR0013456423		EUR	1.500	1.500	0 %	100,0820	1.501.230,00	0,72
0,0000 % Sanofi MTN MC 2019/2022	FR0013409836		EUR	2.000	2.000	0 %	100,6485	2.012.970,00	0,97
0,0000 % Siemens Financie- ringsmat. MTN 2019/2021	XS2049616464		EUR	1.500	2.200	700 %	100,4865	1.507.297,50	0,73
0,0000 % Telenor MTN MC 2019/2023	XS2056395606		EUR	500	500	0 %	100,0470	500.235,00	0,24
0,0000 % Toyota Finance Australia MTN 2019/2021	XS1978200555		EUR	2.000	2.000	0 %	100,2650	2.005.300,00	0,97
0,0000 % Toyota Motor Credit MTN 2017/2021	XS1720639779		EUR	1.200	0	0 %	100,3785	1.204.542,00	0,58
0,0060 % SNAM MTN FRN 2017/2024	XS1657785538		EUR	1.000	1.000	0 %	98,9345	989.345,00	0,48
0,0170 % ING Bank MTN FRN 2018/2021	XS1914936726		EUR	1.000	0	0 %	100,5345	1.005.345,00	0,48
0,0250 % Ford Motor Cre- dit MTN FRN 2018/2022	XS1767930826		EUR	750	0	750 %	96,7160	725.370,00	0,35
0,0250 % Volkswagen Lea- sing MTN FRN 2017/2021	XS1642546078		EUR	1.000	0	0 %	100,0770	1.000.770,00	0,48
0,0350 % NatWest Mar- kets MTN FRN 2017/2020	XS1627773606		EUR	1.500	1.500	0 %	100,0660	1.500.989,38	0,72
0,0470 % WPP Finance 2013 MTN FRN 2018/2022	XS1794195724		EUR	600	0	0 %	100,0765	600.459,00	0,29
0,0490 % Volkswagen Lea- sing MTN FRN 2019/2021	XS2035557334		EUR	2.000	2.000	0 %	100,0750	2.001.500,00	0,96
0,0550 % Sumitomo Mitsui Financial Group MTN FRN 2017/2022	XS1621087359		EUR	1.000	0	0 %	100,3925	1.003.925,00	0,48
0,0670 % Bank of Mont- real MTN FRN 2018/2022	XS1791326728		EUR	2.000	0	0 %	100,6655	2.013.310,00	0,97
0,0830 % Mizuho Financial Group MTN FRN 2018/2023	XS1801906279		EUR	500	0	500 %	100,3075	501.537,50	0,24
0,1000 % Westpac Ban- king MTN FRN 2018/2020	XS1917808849		EUR	1.000	0	1.000 %	100,3870	1.003.870,00	0,48
0,1010 % BAT Capital Corp MTN FRN 2017/2021	XS1664643746		EUR	2.500	500	0 %	100,1655	2.504.137,50	1,21
0,1020 % BPCE MTN FRN 2018/2023	FR0013323672		EUR	500	0	500 %	100,2720	501.360,00	0,24
0,1020 % Citigroup MTN FRN MC 2018/2023	XS1795253134		EUR	1.000	0	1.500 %	100,2840	1.002.840,00	0,48
0,1140 % Volvo Treasury MTN FRN 2019/2021	XS1948813123		EUR	1.000	2.000	1.000 %	100,3175	1.003.175,00	0,48
0,1250 % Fidelity Nati- onal Information Ser- vices MC 2019/2022	XS2085547433		EUR	700	700	0 %	100,2895	702.026,50	0,34
0,1250 % Swedbank MTN 2018/2021	XS1865632555		EUR	2.000	0	0 %	100,1845	2.003.690,00	0,97
0,1420 % KBC Bank MTN FRN 2017/2022	BE0002281500		EUR	1.400	0	500 %	100,7340	1.410.276,00	0,68
0,1530 % Mitsubishi UFJ Finan- cial Group MTN FRN 2018/2023	XS1828132735		EUR	500	0	1.500 %	100,2110	501.055,00	0,24
0,1740 % Becton Dickinson Euro Finance MC 2019/2021	XS2002532484		EUR	1.000	1.000	0 %	100,3465	1.003.465,00	0,48
0,1750 % Bank of Nova Sco- tia MTN FRN 2017/2022	XS1694774420		EUR	1.000	0	0 %	101,0040	1.010.040,00	0,49
0,2000 % HSBC France MTN 2018/2021	FR0013358116		EUR	2.000	1.500	0 %	100,5820	2.011.640,00	0,97

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,2000 % LB Baden-Württ. MTN 2017/2021	DE000LB1M214		EUR	1.000	0	0 %	100,4980	1.004.980,00	0,48
0,2000 % Santander Consumer Fin. MTN FRN 2019/2021	XS2093769383		EUR	1.500	1.500	0 %	100,3820	1.505.730,00	0,73
0,2030 % NatWest Markets MTN S.NOV FRN 2019/2021	XS2082802443		EUR	2.000	2.000	0 %	100,2120	2.004.240,00	0,97
0,2250 % Carrefour Banque FRN MC 2018/2022	FR0013342664		EUR	1.000	0	1.000 %	100,3235	1.003.235,00	0,48
0,2350 % Goldman Sachs Group MTN FRN MC 2017/2022	XS1577427526		EUR	3.000	2.000	0 %	100,4085	3.012.255,00	1,45
0,2500 % Bundesobligation S.172 2015/2020	DE0001141729		EUR	1.000	0	0 %	100,7400	1.007.400,00	0,49
0,2500 % Diageo Finance MTN MC 2018/2021	XS1896661870		EUR	500	0	0 %	100,7530	503.765,00	0,24
0,2500 % FCA Bank MTN 2017/2020	XS1697916358		EUR	800	0	0 %	100,3275	802.620,00	0,39
0,2500 % Fresenius Medical Care MTN MC 2019/2023	XS2084510069		EUR	500	500	0 %	100,1580	500.790,00	0,24
0,2500 % Lloyds Bank Corporate Markets MTN 2019/2022	XS2059885058		EUR	1.000	1.000	0 %	100,5280	1.005.280,00	0,48
0,2500 % Oversea-Chinese Banking MTN (covered) 2017/2022	XS1577799312		EUR	1.000	0	1.000 %	101,1315	1.011.315,00	0,49
0,2500 % PKO Bank Hipoteczny (covered) 2019/2021	XS1935261013		EUR	2.000	2.000	0 %	100,7070	2.014.140,00	0,97
0,2500 % RCI Banque MTN MC 2018/2021	FR0013322120		EUR	1.500	1.500	0 %	100,4510	1.506.765,00	0,73
0,2500 % Volkswagen Leasing MTN 2018/2021	XS1865186594		EUR	500	0	500 %	100,4065	502.032,50	0,24
0,2570 % Deutsche Bank MTN FRN 2014/2021	DE000DB7XJC7		EUR	1.500	0	500 %	99,0795	1.486.192,50	0,72
0,2940 % Morgan Stanley MTN FRN MC 2017/2022	XS1603892065		EUR	500	0	1.000 %	100,5730	502.865,00	0,24
0,2970 % UBS Group Funding Switz. FRN -single callable- 2017/2022	CH0359915425		EUR	3.000	500	0 %	100,5905	3.017.715,00	1,45
0,3010 % HSBC Holdings MTN FRN -single callable- 2017/2022	XS1586214956		EUR	1.500	1.000	1.000 %	100,5750	1.508.625,00	0,73
0,3180 % Telefonica Emisiones MTN 2016/2020	XS1505554698		EUR	2.000	0	0 %	100,4440	2.008.880,00	0,97
0,3380 % Sky MTN FRN 2015/2020	XS1212467911		EUR	500	0	400 %	100,1555	500.777,50	0,24
0,3550 % Commerzbank MTN FRN 2017/2022	DE000CZ40L22		EUR	1.000	0	0 %	100,4830	1.004.830,00	0,48
0,3750 % Bank of Nova Scotia MTN 2017/2022	XS1592881020		EUR	1.000	1.000	0 %	100,9665	1.009.665,00	0,49
0,3750 % IBM 2019/2023	XS1944456018		EUR	1.000	1.300	300 %	101,2380	1.012.380,00	0,49
0,3750 % LB Hessen-Thüringen MTN 2016/2020	XS1377695652		EUR	2.000	0	0 %	100,1080	2.002.160,00	0,96
0,3900 % Credit Agricole London MTN FRN 2017/2022	XS1598861588		EUR	1.000	0	0 %	101,0505	1.010.505,00	0,49
0,3970 % Bank of America MTN FRN -single callable- 2017/2022	XS1560862580		EUR	700	0	300 %	100,5480	703.836,00	0,34
0,4470 % ING Groep MTN FRN 2018/2023	XS1882544205		EUR	500	0	500 %	101,4695	507.347,50	0,24
0,4500 % AT&T FRN 2018/2023	XS1907118464		EUR	500	0	2.250 %	101,5465	507.732,50	0,24
0,5000 % Imperial Brands Finance -single callable- 2017/2021	XS1558013014		EUR	2.000	0	0 %	100,7315	2.014.630,00	0,97
0,5000 % PSA Banque France MTN 2017/2020	XS1548539441		EUR	300	0	0 %	100,0325	300.097,50	0,14
0,5000 % PSA Banque France MTN MC 2019/2022	XS1980189028		EUR	200	200	0 %	101,0560	202.112,00	0,10
0,5000 % Santander Consumer Fin. MTN 2017/2021	XS1690133811		EUR	2.000	0	1.000 %	101,0730	2.021.460,00	0,97
0,5400 % Intesa SanPaolo MTN FRN 2017/2022	XS1599167589		EUR	600	0	400 %	100,8590	605.154,00	0,29
0,5960 % UniCredit MTN FRN 2015/2020	XS1169707087		EUR	1.000	0	0 %	100,1125	1.001.125,00	0,48

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,6250 % Daimler International Finance MTN 2019/2023	DE000A2RYD83		EUR	1.000	2.000	1.000 %	101,5025	1.015.025,00	0,49
0,6250 % McKesson MC 2017/2021	XS1567173809		EUR	2.000	0	0 %	101,0705	2.021.410,00	0,97
0,6250 % PSA Banque France MTN 2017/2022	XS1694212181		EUR	1.350	1.350	0 %	101,4670	1.369.804,50	0,66
0,7360 % Bank of America fix-to-float 2017/2022	XS1560863554		EUR	1.000	1.000	0 %	100,9650	1.009.650,00	0,49
0,7500 % Credit Suisse Guernsey (covered) 2014/2021	XS1111312523		EUR	500	0	3.500 %	101,7650	508.825,00	0,25
0,7500 % PKO Bank Polski MTN 2017/2021	XS1650147660		EUR	2.000	1.000	0 %	101,1655	2.023.310,00	0,97
0,7500 % Vivendi MC 2016/2021	FR0013176302		EUR	2.000	2.000	0 %	101,1455	2.022.910,00	0,97
0,8750 % Daimler MTN 2016/2021	DE000A169G07		EUR	1.000	1.000	0 %	101,0545	1.010.545,00	0,49
0,8750 % Dt. Pfandbriefbank MTN 2017/2021	DE000A2DASD4		EUR	1.100	0	0 %	100,8970	1.109.867,00	0,53
1,0000 % Altria Group MC 2019/2023	XS1843444081		EUR	500	2.000	1.500 %	101,9880	509.940,00	0,25
1,0000 % ArcelorMittal MTN MC 2019/2023	XS2082323630		EUR	900	2.000	1.100 %	100,9005	908.104,50	0,44
1,0000 % Becton Dickinson -single callable- 2016/2022	XS1531345376		EUR	1.000	1.000	0 %	102,3610	1.023.610,00	0,49
1,0000 % Nord LB MTN 2016/2021	DE000NLB8KA9		EUR	2.000	0	0 %	100,9115	2.018.230,00	0,97
1,1090 % BP Capital Markets MTN 2015/2023	XS1190973559		EUR	2.000	2.000	0 %	103,4995	2.069.990,00	1,00
1,1250 % BMW US Capital MTN 2015/2021	DE000A1Z6M12		EUR	1.000	1.000	0 %	102,3045	1.023.045,00	0,49
1,1250 % Dt. Pfandbriefbank MTN 2016/2020	DE000A13SWH9		EUR	1.000	0	0 %	100,3775	1.003.775,00	0,48
1,1250 % Grenke Finance MTN 2016/2022	XS1527138272		EUR	2.000	0	0 %	101,7215	2.034.430,00	0,98
1,1250 % Santander UK MTN 2015/2022	XS1166160173		EUR	800	0	0 %	102,4490	819.592,00	0,39
1,1250 % Schaeffler AG MTN MC 2019/2022	DE000A2YB699		EUR	1.000	2.650	1.650 %	102,2375	1.022.375,00	0,49
1,2500 % Credit Suisse Group Funding MTN 2015/2022	XS1218287230		EUR	2.500	2.500	0 %	102,8965	2.572.412,50	1,24
1,2500 % FCA Bank MTN 2016/2021	XS1435295925		EUR	500	0	0 %	101,4610	507.305,00	0,24
1,2500 % FCA Bank MTN MC 2019/2022	XS1954697923		EUR	1.000	1.600	600 %	102,7075	1.027.075,00	0,49
1,4000 % Arbour CLO S. 2018-3X Cl. CR FRN 2018/2029	XS1781683393		EUR	500	0	0 %	95,3643	476.821,73	0,23
1,4500 % AT&T MC 2014/2022	XS1144086110		EUR	800	800	0 %	103,0675	824.540,00	0,40
1,5000 % ADLER Real Estate MC 2017/2021	XS1731858392		EUR	1.200	1.200	0 %	102,0610	1.224.732,00	0,59
1,5000 % Grenke Finance MTN 2016/2021	XS1377248635		EUR	225	225	0 %	101,6495	228.711,38	0,11
1,5000 % Nomura Europe Finance MTN 2014/2021	XS1136388425		EUR	1.500	0	0 %	102,1120	1.531.680,00	0,74
1,5000 % Penta CLO 2 S. 2015-2X Cl. BR FRN 2017/2028	XS1645089787		EUR	1.000	0	0 %	99,3740	993.740,08	0,48
1,5000 % Sky MTN 2014/2021	XS1109741246		EUR	1.000	0	0 %	102,8155	1.028.155,00	0,50
1,5140 % Ford Motor Credit 2019/2023	XS2013574202		EUR	500	500	0 %	101,1795	505.897,50	0,24
1,5280 % FCE Bank MTN 2015/2020	XS1317725726		EUR	1.000	0	0 %	101,2310	1.012.310,00	0,49
1,6000 % Newhaven CLO 2017-1X Cl. BR FRN 2017/2030	XS1560856343		EUR	1.000	0	0 %	99,6688	996.687,54	0,48
1,6000 % Palmerston Park CLO S.1X Cl. A2A FRN 2017/2030	XS1566961618		EUR	1.500	0	0 %	99,7159	1.495.737,75	0,72
1,6250 % Standard Chartered MTN 2014/2021	XS1077631635		EUR	2.000	3.000	1.000 %	102,5830	2.051.660,00	0,99
1,6500 % Cairn CLO S. 2016-6X Cl. BR FRN 2018/2029	XS1850309896		EUR	600	0	0 %	100,0169	600.101,21	0,29
1,7500 % Kellogg MTN 2014/2021	XS1070075988		EUR	500	1.000	500 %	102,8020	514.010,00	0,25

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,7500 % Philip Morris Int. 2013/2020	XS0906815088		EUR	500	1.000	500 %	100,4145	502.072,50	0,24
1,8750 % AT&T 2012/2020	XS0861594652		EUR	500	500	0 %	101,4300	507.150,00	0,24
2,0000 % Ares Europ. CLO VII S. 2014-7X Cl.BR FRN 2017/2030	XS1650058560		EUR	1.000	0	0 %	98,3826	983.826,26	0,47
2,0000 % Cairn CLO S.2016-6X Cl. CR FRN 2018/2029	XS1850310126		EUR	1.000	0	0 %	98,5664	985.663,91	0,47
2,0000 % Portugal FRN 2016/2021	PTOTVIOE0006		EUR	1.000	1.000	0 %	104,0640	1.040.640,00	0,50
2,1250 % Exor MC 2015/2022	XS1329671132		EUR	2.000	0	0 %	105,2405	2.104.810,00	1,01
2,1250 % TenneT Holding MTN 2013/2020	XS0988014212		EUR	1.000	1.000	0 %	101,9685	1.019.685,00	0,49
2,1250 % Total Capital International MTN 2013/2021	XS0994990280		EUR	1.000	1.000	0 %	104,4590	1.044.590,00	0,50
2,1250 % Trinity Acquisitions MC 2016/2022	XS1418774706		EUR	2.100	2.100	0 %	104,1935	2.188.063,50	1,05
2,1500 % Arbour CLO 2014-2X Cl. CR FRN 2017/2030	XS1599434450		EUR	1.000	0	0 %	99,3596	993.596,33	0,48
2,2500 % St. Paul's CLO S. 2X Cl.CRRR FRN 2019/2030	XS2052177115		EUR	1.000	1.000	0 %	99,8034	998.034,01	0,48
2,2500 % Total MTN PERP Multi Reset Notes (subord.) 2015/2099	XS1195201931		EUR	1.000	1.000	0 %	102,4055	1.024.055,00	0,49
2,3500 % Ares Europ. CLO VIII S. 2019-8X Cl.CR FRN 2019/2032	XS2060909798		EUR	500	500	0 %	100,4389	502.194,43	0,24
2,3500 % OHECP CLO V S. 2016-5X Cl.C FRN 2017/2030	XS1531385083		EUR	1.000	0	0 %	100,0465	1.000.464,71	0,48
2,5000 % Anglo American Capital MTN 2013/2021	XS0923361827		EUR	800	800	0 %	103,2410	825.928,00	0,40
2,5000 % Expedia Group MC 2015/2022	XS1117297512		EUR	1.000	1.000	0 %	104,7290	1.047.290,00	0,50
2,5000 % Madison Park Euro Funding VIII Cl.CR FRN 2019/2032	XS2079889445		EUR	470	470	0 %	100,7076	473.325,73	0,23
2,5000 % Orlen Capital 2014/2021	XS1082660744		EUR	500	0	1.500 %	103,6865	518.432,50	0,25
2,6250 % Holcim US Finance 2012/2020	XS0825829590		EUR	2.000	2.000	0 %	102,0045	2.040.090,00	0,98
2,7500 % JP Morgan Chase & Co. MTN 2012/2022	XS0820547825		EUR	1.000	0	0 %	107,4400	1.074.400,00	0,52
2,7500 % ThyssenKrupp MTN -single callable- 2016/2021	DE000A2AAPF1		EUR	1.000	1.000	0 %	102,1260	1.021.260,00	0,49
2,7500 % ZF North America Capital 2015/2023	DE000A14J7G6		EUR	500	500	0 %	107,5950	537.975,00	0,26
3,0000 % America Movil 2012/2021	XS0802174044		EUR	1.500	0	0 %	104,7850	1.571.775,00	0,76
3,0000 % Centrica Multi Reset Notes (sub.) 2015/2076	XS1216020161		EUR	1.000	1.000	0 %	102,8030	1.028.030,00	0,50
3,0000 % ORSTED MRN (subord.) 2015/2099	XS1227607402		EUR	2.000	0	0 %	100,6445	2.012.890,00	0,97
3,1250 % ArcelorMittal MTN 2015/2022	XS1167308128		EUR	1.000	0	1.000 %	105,5950	1.055.950,00	0,51
3,1250 % Phoenix PIB Finance MTN 2013/2020	XS0935786789		EUR	500	0	0 %	101,2865	506.432,50	0,24
3,2500 % IQVIA MC 2017/2025	XS1533922776		EUR	1.000	1.000	0 %	102,2480	1.022.480,00	0,49
3,2500 % Nordea Bank MTN 2012/2022	XS0801636902		EUR	1.000	1.000	0 %	108,3285	1.083.285,00	0,52
3,2500 % Schaeffler Finance MC 2015/2025	XS1212470972		EUR	2.000	0	0 %	102,8265	2.056.530,00	0,99
3,3890 % Gazprom (via Gaz Capital) LPN 2013/2020	XS0906946008		EUR	1.000	0	0 %	100,8575	1.008.575,00	0,49
3,5000 % Anglo American Capital MTN 2012/2022	XS0764637194		EUR	1.500	0	500 %	107,6615	1.614.922,50	0,78
3,5000 % Enel Multi Reset Notes (subordinated) 2019/2080	XS2000719992		EUR	1.040	1.041	1 %	108,8795	1.132.346,80	0,55
3,6250 % ING Bank fix-to-float (subord.) 2014/2026	XS1037382535		EUR	2.000	2.000	0 %	104,0830	2.081.660,00	1,00
3,6250 % Telstra MTN 2010/2021	XS0552375577		EUR	1.000	1.000	0 %	104,6825	1.046.825,00	0,50

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,0000 % Anheuser-Busch InBev MTN 2011/2021	BE6221503202		EUR	1.000	1.000	0 %	106,1565	1.061.565,00	0,51
4,0000 % Orange PERP Multi Reset Notes (subord.) 2014/2099	XS1115490523		EUR	1.700	500	0 %	106,8355	1.816.203,50	0,88
4,0000 % Sappi Papier Holding MC 2016/2023	XS1383922876		EUR	1.600	1.600	0 %	102,4840	1.639.744,00	0,79
4,0000 % Vonovia Finance PERP Multi Reset Notes (sub.) 2014/2099	XS1117300837		EUR	2.500	2.500	0 %	107,2785	2.681.962,50	1,29
4,2000 % Volvo Treasury Multi Reset Notes (sub.) 2014/2075	XS1150673892		EUR	500	500	0 %	101,8120	509.060,00	0,25
4,2500 % Electricite de France PERP Multi Reset Note (sub.) 2013/2099	FR0011401736		EUR	1.000	0	0 %	100,4590	1.004.590,00	0,48
4,2500 % Orange PERP Multi Reset Notes (subord.) 2014/2099	XS1028600473		EUR	147	0	853 %	100,4695	147.690,17	0,07
4,7500 % Arkema PERP Multi Reset Notes (subordinated) 2014/2099	FR0012278539		EUR	2.000	2.000	0 %	103,8730	2.077.460,00	1,00
4,7500 % BHP Billiton Finance Multi Reset Notes (sub.) 2015/2076	XS1309436753		EUR	1.200	0	0 %	106,1260	1.273.512,00	0,61
4,7500 % Telia Company MTN 2009/2021	XS0465576030		EUR	1.000	0	0 %	109,2040	1.092.040,00	0,53
5,2500 % AXA fix-to-float (subord.) 2010/2040	XS0503665290		EUR	3.800	3.000	500 %	101,5055	3.857.209,00	1,86
5,2500 % FMC Finance VII 2011/2021	XS0576395478		EUR	2.000	800	1.000 %	105,9935	2.119.870,00	1,02
5,3750 % Energias de Portugal Multi Reset Notes (sub.) 2015/2075	PTEDPUOM0024		EUR	2.000	2.000	0 %	106,3045	2.126.090,00	1,02
6,0000 % Münchener Rückvers. fix-to-float (Nachrang) 2011/2041	XS0608392550		EUR	1.000	0	0 %	108,4135	1.084.135,00	0,52
6,7500 % Nationwide Building Society MTN (sub.) 2010/2020	XS0527239221		EUR	500	0	0 %	103,7560	518.780,00	0,25
7,7500 % Commerzbank MTN S. 774 (subordinated) 2011/2021	DE000CB83CF0		EUR	1.000	0	0 %	109,2685	1.092.685,00	0,53
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR		6.378.467,13	3,07
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		6.378.467,13	3,07
0,6250 % Dell Bank MC 2019/2022	XS2066058988		EUR	1.500	1.500	0 %	100,9515	1.514.272,50	0,73
0,7500 % Crown European Holdings 2019/2023	XS2071622216		EUR	1.300	1.300	0 %	100,3420	1.304.446,00	0,63
1,4500 % Cordatus Loan Fund VIII CLO S.2017-8X Cl.B-1 R FRN 2017/2030	XS2055752195		EUR	1.000	1.000	0 %	98,9675	989.674,51	0,48
1,7980 % Cordatus Loan Fund VIII CLO S.2017-8X Cl.C R FRN 2019/2030	XS2055753169		EUR	500	500	0 %	99,6448	498.224,12	0,24
2,8750 % Equinix MC 2017/2025	XS1679781424		EUR	1.000	1.000	0 %	103,2680	1.032.680,00	0,50
2,8750 % Equinix MC 2017/2026	XS1734328799		EUR	1.000	1.000	0 %	103,9170	1.039.170,00	0,50
Summe Wertpapiervermögen								205.584.616,44	99,06
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)						EUR		58.649,25	0,03
Swaps						EUR		58.649,25	0,03
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Credit Default Swaps						EUR		58.649,25	0,03
Protection Seller									
AT&T Inc. / 100 BP (GS) 17.10.19-20.6.22		OTC	EUR	-2.000				34.685,87	0,02
BP Capital Markets America / 100 BP (BNP) 11.5.17-20.6.20		OTC	EUR	-1.000				4.939,84	0,00
Deutsche Bank MTN FRN / 100 BP (JPM-AG) 15.5.19-20.12.20		OTC	EUR	-2.000				15.665,69	0,01
Dt. Telekom Int. Fin. MTN / 100 BP (JPM-AG) 15.5.19-20.6.20		OTC	EUR	-1.000				4.855,29	0,00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Koninklijke KPN MTN / 100 BP (JPM-AG) 15.5.19-20.6.21		OTC	EUR	-2.000				25.859,54	0,01
Saint Gobain MTN / 100 BP (CSSS) 24.10.19-20.6.20		OTC	EUR	-2.000				9.635,70	0,00
Shell Int. Finance MTN FRN / 100 BP (BNP) 23.8.18-20.6.21		OTC	EUR	-1.000				14.506,82	0,01
Telecom Italia MTN / 100 BP (BOASEC) 13.6.19-20.6.21		OTC	EUR	-2.000				19.847,00	0,01
Unicredit MTN FRN / 100 BP (CSSS) 24.10.19-20.6.21		OTC	EUR	-1.000				10.514,29	0,01
Unilever MTN / 100 BP (GS) 17.10.19-20.6.20		OTC	EUR	-2.000				9.890,46	0,00
WPP Finance MTN / 100 BP (GS) 17.10.19-20.6.20		OTC	EUR	-2.000				9.401,77	0,00
Protection Buyer									
Schaeffler Finance MC / 500 BP (CSSS) 24.10.19-20.6.20		OTC	EUR	2.000				-50.530,54	-0,02
Unitymedia GmbH MC / 500 BP (GS) 17.10.19-20.6.20		OTC	EUR	2.000				-50.622,48	-0,02
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	591.926,29	0,29
Bankguthaben							EUR	591.926,29	0,29
EUR - Guthaben bei							EUR	591.926,29	0,29
Verwahrstelle			EUR	591.926,29				591.926,29	0,29
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.374.890,19	0,66
Ansprüche aus Credit Default Swaps			EUR					5.500,01	0,00
Zinsansprüche			EUR					1.369.390,18	0,66
Sonstige Verbindlichkeiten¹⁾							EUR	-82.105,27	-0,04
Fondsvermögen							EUR	207.527.976,90	100,00²⁾
Anteilwert Klasse P (a)							EUR	50,53	
Anteilwert Klasse I (a)							EUR	502,64	
Umlaufende Anteile Klasse P (a)							STK	3.262.664,665	
Umlaufende Anteile Klasse I (a)							STK	84.882,952	
Fondsvermögen Anteilsklasse P (a)							EUR	164.862.480,33	
Fondsvermögen Anteilsklasse I (a)							EUR	42.665.496,57	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									99,06
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,03

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.

Marktschlüssel

OTC	Over-the-Counter
-----	------------------

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte per 27.12.2019 oder letztbekannte

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

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schulscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)				
Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
-0,1990 % United Technologies FRN 2018/2020	XS1822301039	EUR	1.500	1.500
-0,0890 % Anheuser-Busch InBev MTN FRN 2018/2024	BE6301509012	EUR	0	1.000
0,0000 % Canadian Imperial Bank (covered) 2016/2022	XS1456455572	EUR	0	1.000
0,0000 % ING Bank 2019/2022	XS1976945722	EUR	2.000	2.000
0,0370 % RCI Banque MTN FRN 2018/2023	FR0013309606	EUR	0	1.000
0,0950 % Wells Fargo & Co. MTN FRN 2017/2022	XS1558022866	EUR	0	1.000
0,1000 % Hamburg Commercial Bank Pfe. ÖPfe. 2017/2020	DE000HSH6KQ4	EUR	0	2.000
0,1140 % Volvo Treasury MTN FRN 2019/2021	XS1953921290	EUR	2.000	2.000
0,1250 % Hamburg Commercial Bank Pfe. ÖPfe. 2016/2021	DE000HSH5YK0	EUR	0	1.000
0,1480 % Volvo Treasury MTN FRN 2016/2019	XS1485660895	EUR	0	1.500
0,1510 % Bayer Cap. Corp. MTN FRN 2018/2022	XS1840614736	EUR	0	800
0,2000 % Italy 2017/2020	IT0005285041	EUR	0	750
0,2210 % Goldman Sachs Group MTN FRN MC 2017/2023	XS1691349523	EUR	0	2.000
0,2730 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria MTN FRN 2017/2023	XS1724512097	EUR	0	1.000
0,3240 % NatWest Markets MTN FRN 2019/2021	XS2013531228	EUR	800	800
0,3500 % American Honda Finance 2019/2022	XS1957532887	EUR	1.900	1.900
0,3550 % BNP Paribas MTN FRN 2017/2024	XS1626933102	EUR	0	2.000
0,3680 % Becton Dickinson 2017/2019	XS1622560842	EUR	0	1.500
0,3750 % General Electric MC 2017/2022	XS1612542669	EUR	0	700
0,3820 % Lloyds Banking Group MTN FRN 2017/2024	XS1633845158	EUR	0	700
0,3940 % Societe Generale MTN FRN 2017/2024	XS1616341829	EUR	0	2.000
0,4010 % Mediobanca MTN FRN 2017/2022	XS1615501837	EUR	0	700
0,5000 % Allergan Funding MC 2017/2021	XS1622630132	EUR	0	750
0,5000 % HeidelbergCement Fin. MTN MC 2018/2022	XS1863994981	EUR	0	850
0,5000 % La Banque Postale Home Loan MTN SFH (covered) 2019/2026	FR0013399169	EUR	3.000	3.000
0,6250 % Bank of Ireland Mortgage Bank (covered) 2015/2021	XS1308351714	EUR	0	700
0,6250 % British Telecom MTN 2016/2021	XS1377680381	EUR	1.000	1.000
0,6250 % Volkswagen Fin. Serv. MTN 2019/2022	XS1972547183	EUR	1.000	1.000
0,7500 % Volkswagen Fin. Serv. MTN 2015/2021	XS1216647716	EUR	1.500	1.500
0,9750 % Intesa SanPaolo MTN FRN 2017/2023	XS1577427872	EUR	0	2.000
0,9820 % UniCredit MTN fix-to-float (sub.) 1999/2019	XS0098907693	EUR	0	2.000
1,3750 % Hutchison Whampoa Finance CI 2014/2021	XS1132402709	EUR	0	1.000
1,3750 % RCI Banque MTN 2015/2020	FR0013053055	EUR	0	1.000
1,3750 % Tesco Corporate Treasury Services MTN 2014/2019	XS1082970853	EUR	2.000	2.000
1,3750 % ThyssenKrupp -single callable- 2017/2022	DE000A2BPET2	EUR	2.000	2.000
1,5000 % Grenke Finance MTN 2014/2019	XS1143355094	EUR	0	1.300
1,5000 % Thermo Fisher Scientific 2015/2019	XS1322986537	EUR	1.500	1.500
1,5000 % Wells Fargo & Co. MTN 2015/2022	XS1288903278	EUR	0	500
1,6250 % PGE Sweden MTN 2014/2019	XS1075312626	EUR	0	1.000
1,6250 % Vonovia Finance MTN 2015/2020	DE000A18V138	EUR	0	2.400
1,7500 % ThyssenKrupp MTN MC 2015/2020	DE000A14J579	EUR	1.000	1.000
1,8750 % Wendel MC 2015/2020	FR0013005196	EUR	0	300
2,0000 % Equinor MTN 2013/2020	XS0969574325	EUR	2.000	2.000
2,0000 % FCA Bank MTN 2014/2019	XS1111858756	EUR	0	1.000
2,1500 % Booking Holdings MC 2015/2022	XS1325825211	EUR	0	500
2,2500 % GE Capital Euro Funding MTN 2013/2020	XS0954025267	EUR	0	3.000
2,3500 % Cordatus Loan Fund VIII CLO S.2017-8X Cl.C FRN 2017/2019	XS1565264873	EUR	0	500
2,4000 % Ares Europ. CLO VIII S.2016-8X Cl.C FRN 2016/2019	XS1522919817	EUR	0	500
2,4000 % Madison Park Euro Funding VIII CLO S.8X Cl.C FRN 2016/2019	XS1517176670	EUR	0	440
2,4000 % St. Paul's CLO S.2X Cl.CRR FRN 2018/2019	XS1853152749	EUR	0	1.000
2,5000 % GLG Euro CLO S.2X Cl. C FRN 2016/2019	XS1516362768	EUR	0	500
2,5700 % Tikehau CLO II S.2X Cl.CV FRN 2016/2019	XS1505670502	EUR	0	500

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

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schulscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)				
Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
2,6250 % Barclays MTN fix-to-float (subordinated) 2015/2025	XS1319647068	EUR	2.000	2.000
2,7500 % Wind Tre FRN MC 2017/2024	XS1708450215	EUR	0	1.500
2,8750 % CNH Industrial Finan. Europe MTN 2014/2021	XS1114452060	EUR	0	1.000
2,8750 % Origin Energy Finance MTN 2012/2019	XS0841018004	EUR	0	1.000
3,1250 % ThyssenKrupp MTN -single callable- 2014/2019	DE000A1R0410	EUR	0	500
3,3750 % Sappi Papier Holding MC 2015/2022	XS1117298676	EUR	0	1.030
3,4020 % Enel Multi Reset Notes (subordinated) 2014/2075	XS1014997073	EUR	0	1.000
3,5000 % Origin Energy Finance 2013/2021	XS0976223452	EUR	0	1.000
3,5500 % Dryden Leveraged Loan CLO S.2016-46X Cl.D FRN 2016/2019	XS1493505942	EUR	0	1.500
3,7500 % Salini Impregilo 2016/2021	XS1435297202	EUR	0	1.000
4,0000 % Ineos Finance MC 2015/2019	XS1117296209	EUR	0	2.200
4,0000 % Origin Energy Fin. Multi Reset Notes (sub.) 2014/2019	XS1109795176	EUR	0	1.000
4,0000 % Unitymedia Hessen GmbH&Co.KG/U. NRW GmbH MC 2014/2025	XS1150437579	EUR	0	2.960
4,1250 % Accor PERP Multi Reset Notes (subord.) 2014/2099	FR0012005924	EUR	0	1.000
4,1250 % International Game Technology MC 2015/2020	XS1204431867	EUR	0	250
4,1990 % Solvay Fin. PERP Multi Reset Notes (sub.) 2013/2019	XS0992293570	EUR	0	1.000
4,2000 % Telefonica Europe PERP Multi Reset Notes (sub.) 2014/2019	XS1148359356	EUR	1.800	2.600
4,2500 % NGG Finance Multi Reset Notes (subord.) 2013/2076	XS0903531795	EUR	700	700
5,0000 % Imperial Brands Finance MTN 2011/2019	XS0715437140	EUR	500	500
5,3750 % NatWest Markets MTN 2009/2019	XS0454984765	EUR	0	1.000
6,7500 % Fiat Finance & Trade MTN 2013/2019	XS0953215349	EUR	0	700
7,5000 % HeidelbergCement Fin. 2010/2020	XS0478803355	EUR	0	500
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
1,5000 % ADLER Real Estate MC 2019/2022	XS1843441491	EUR	500	500
3,2500 % Arbour CLO 2014-2X Cl. DR FRN 2017/2030	XS1599435002	EUR	0	1.500
4,1250 % Smurfit Kappa Acquisitions 2013/2019	XS0880132989	EUR	0	400
Nicht notierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,0000 % Ford Motor Credit MTN FRN 2018/2019	XS1778928157	EUR	1.000	1.000
1,6000 % Cordatus Loan Fund VIII CLO S.2017-8X Cl.B1 FRN 2017/2019	XS1565263552	EUR	0	1.000

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. 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 (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)		
Credit Default Swaps		
Protection Seller	EUR	16.000
(Basiswert(e): AT&T Inc. / 100 BP (GSI) 22.8.19-20.6.22, Airbus Finance MTN / 100 BP (BOASEC) 13.6.19-20.12.19, Airbus Finance MTN MC / 100 BP (BOASEC) 13.6.19-20.6.22, Airbus Finance MTN MC / 100 BP (ML) 1.4.19-20.6.22, Enel MTN / 100 BP (BOASEC) 13.6.19-20.12.19, General Electric Company / 100 BP (BACRSEC) 23.7.19-20.6.21, Glencore Finance Europe MTN / 100 BP (BACRSEC) 23.7.19-20.6.20, Glencore Finance Europe MTN / 500 BP (BACRSEC) 23.7.19-20.6.20, HeidelbergCement Fin. MTN / 100 BP (BOASEC) 13.6.19-20.12.19, Mediobanca MTN / 100 BP (BOASEC) 13.6.19-20.6.19, Rolls-Royce / 100 BP (CSSS) 24.10.19-20.12.19, Rolls-Royce / 100 BP (JPM-AG) 15.5.19-20.6.20)		
Protection Buyer	EUR	5.000
(Basiswert(e): iTraxx Europe Index S.31 -5 Jahre- / 100 BP (GSI) 13.5.19-20.6.24)		

Überblick über die Anteilklassen

Stand 31.12.2019

	Anteilklasse P (a)	Anteilklasse I (a)
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Zielgruppe	Privatanleger	Institutionelle
Ausgabeaufschlag (v.H.)	1	-
Verwaltungsvergütung (v.H. p.a.)	0,4	0,2
Mindestanlage	-	1.000.000
Verwahrstellenvergütung (v.H. p.a.)	0,025	0,025

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

Anteilklasse P (a)	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	279.650,07	
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	2.140.366,63	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-11.539,96	
Summe der Erträge	2.408.476,74	
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-197,97	
2. Verwaltungsvergütung	-661.480,93	
3. Verwahrstellenvergütung	-49.184,66	
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-25.604,27	
5. Sonstige Aufwendungen	-45.903,50	
davon Depotgebühren	-27.597,61	
Summe der Aufwendungen	-782.371,33	
III. Ordentlicher Nettoertrag	1.626.105,41	
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	859.383,84	
2. Realisierte Verluste	-1.825.212,46	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-965.828,62	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	660.276,79	
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.222.143,97	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	20.502,54	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	2.201.641,43	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	2.882.420,76	

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

Anteilklasse I (a)	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	72.270,48	
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	553.193,81	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-2.982,45	
Summe der Erträge	622.481,84	
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-51,27	
2. Verwaltungsvergütung	-85.339,36	
3. Verwahrstellenvergütung	-12.712,27	
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-2.706,48	
5. Sonstige Aufwendungen	-11.852,79	
davon Depotgebühren	-7.127,91	
Summe der Aufwendungen	-112.662,17	
III. Ordentlicher Nettoertrag	509.819,67	
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	222.144,95	
2. Realisierte Verluste	-471.556,96	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-249.412,01	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	260.407,66	
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	228.137,06	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	2.104,90	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	226.032,16	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	488.544,72	

Entwicklung des Sondervermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

Anteilklasse P (a)	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	174.885.699,71	
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-863.984,60	
2. Zwischenausschüttungen	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-12.064.603,45	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	27.201.506,69	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-39.266.110,14	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	22.947,91	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	2.882.420,76	
davon nicht realisierte Gewinne	20.502,54	
davon nicht realisierte Verluste	2.201.641,43	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	164.862.480,33	

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

Anteilklasse I (a)	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	17.762.493,99	
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-94.677,45	
2. Zwischenausschüttungen	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	24.527.244,92	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	44.793.479,36	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-20.266.234,44	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	-18.109,61	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	488.544,72	
davon nicht realisierte Gewinne	2.104,90	
davon nicht realisierte Verluste	226.032,16	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	42.665.496,57	

Verwendung der Erträge**Berechnung der Ausschüttung**

Anteilklasse P (a)	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	639.616,50	0,1960411
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	660.276,79	0,2023735
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	647.360,36	0,1984146
III. Gesamtausschüttung	652.532,93	0,2000000

(auf einen Anteilumlauf von 3.262.664,665 Stück)

Berechnung der Ausschüttung

Anteilklasse I (a)	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	42.131,83	0,4963521
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	260.407,66	3,0678441
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	132.773,59	1,5641962
III. Gesamtausschüttung	169.765,90	2,0000000
(auf einen Anteilumlauf von 84.882,952 Stück)		

**Vergleichende Übersicht
über die letzten drei Geschäftsjahre**

Anteilklasse P (a)	Fondsvermögen	Anteilwert
Geschäftsjahr	EUR	EUR
31.12.2019	164.862.480,33	50,53
31.12.2018	174.885.699,71	49,94
31.12.2017	208.398.974,54	51,24
31.12.2016	204.751.697,52	51,29

Anteilklasse I (a)	Fondsvermögen	Anteilwert
Geschäftsjahr	EUR	EUR
31.12.2019	42.665.496,57	502,64
31.12.2018	17.762.493,99	495,09
03.09.2018 ¹⁾	18.000.000,00	500,00

¹⁾ Aufagedatum: 03.09.2018

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivatverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	58.649,25
Vertragspartner der Derivate-Geschäfte	BNP Paribas S.A., Paris	
	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	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,06
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,03

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	0,24 %
Größter potenzieller Risikobetrag	0,50 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,35 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateVO verwendet wurde

Multi-Faktor-Modell mit Monte Carlo Simulation

Parameter, die gemäß § 11 DerivateVO verwendet wurden

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens gemäß § 37 Absatz 5 DerivateVO

iBoxx Euro Coll Cov 1-3 Y	30 %
iBoxx Euro Coll Cov 3-5 Y	20 %
iBoxx Euro Corp 1-3 Y	30 %
iBoxx Euro Corp Fin Sub	20 %

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage

Leverage nach der Brutto-Methode gemäß Artikel 7 der Level II VO Nr. 231/2013.	114,03 %
--	----------

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse P (a)	EUR	50,53
Anteilwert Klasse I (a)	EUR	502,64
Umlaufende Anteile Klasse P (a)	STK	3.262.664,665
Umlaufende Anteile Klasse I (a)	STK	84.882,952

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. Dezember 2019 erfolgte die Bewertung für das Sondervermögen zu 94,2 % auf Basis von handelbaren Kursen, zu 5,8 % auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen und zu 0 % auf Basis von sonstigen Bewertungungsverfahren.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio [TER]) beträgt 0,48 % für die Anteilklasse P (a) und 0,26 % für die Anteilklasse I (a).

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 % für die Anteilklasse P (a) und 0,00 % für die Anteilklasse I (a) und 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 2019 bis 31. Dezember 2019 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft Ampega Investment GmbH für das Sondervermögen Ampega Reserve Rentenfonds 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: 8.527,50 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	7.168
davon feste Vergütung	TEUR	5.809
davon variable Vergütung	TEUR	1.359
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	TEUR	n.a.
Zahl der Mitarbeiter der KVG (ohne Risikoträger anderer Gesellschaften des Talanx-Konzerns)		63
Höhe des gezahlten Carried Interest	TEUR	n.a.
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütungen an Risikoträger	TEUR	3.281
davon Geschäftsleiter	TEUR	1.620
davon andere Führungskräfte	TEUR	1.277
davon andere Risikoträger	TEUR	n.a.
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	TEUR	384
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	TEUR	n.a.

Die Angaben zu den Vergütungen sind dem Jahresabschluss zum 31.12.2018 der KVG entnommen und werden aus den Entgeltabrechnungsdaten des Jahres 2018 ermittelt. Die Vergütung, die Risikoträger im Jahr von den anderen Gesellschaften des Talanx Konzerns erhielten, wurde bei der Ermittlung der Vergütungen einbezogen.

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

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

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

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

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

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

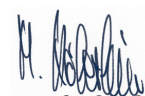
Die jährliche Überprüfung der Vergütungspolitik durch die Gesellschaft hat ergeben, dass Änderungen der Vergütungspolitik nicht erforderlich sind.

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

Köln, den 9. April 2020

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 Reserve Rentenfonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 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 kom-

men, 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 9. April 2020

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Eva Handrick
Wirtschaftsprüfer

ppa. Birgit Rimmelspacher
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 31.12.2019)
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. 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. jur. Dr. rer. pol. Günter Scheipermeier
Rechtsanwalt, Köln

Geschäftsführung

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

Jörg Burger (bis zum 31.12.2018)

Manfred Köberlein

Jürgen Meyer (ab dem 01.01.2019)

Ralf Pohl (bis zum 31.01.2020)

Verwahrstelle

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG
Neuer Jungfernstieg 20
20354 Hamburg
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 § 3KSchG 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