

# Jahresbericht

## Zantke Global Credit AMI

1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018

OGAW-Sondervermögen





# Inhaltsverzeichnis

## Jahresbericht Zantke Global Credit AMI für den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018

Hinweise zu den Tätigkeiten der Gesellschaft	4
Hinweise zu den Anteilklassen des Sondervermögens	5
Anlageziele, Anlagestrategie, Anlagegrundsätze und Anlagegrenzen	6
Auf einen Blick	7
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht	11
Vermögensaufstellung	12
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	16
Devisenkurse	17
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze	17
Überblick über die Anteilklassen	17
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	18
Entwicklung des Sondervermögens	19
Berechnung der Ausschüttung	19
Vergleichende Übersicht	19
Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV	20
Angaben nach der Derivateverordnung	20
Sonstige Angaben	20
Zusätzliche Angaben nach § 16 Absatz 1 Nummer 2 KARBV	20
Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote	21
Angaben zur Mitarbeitervergütung	21
Vermerk des Abschlussprüfers	22
Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft	24

## Hinweise zu den Tätigkeiten der Gesellschaft

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

auf den nachfolgenden Seiten informieren wir Sie über die Entwicklung unseres Publikumsfonds **Zantke Global Credit AMI** innerhalb des Geschäftsjahres vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018.

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

Köln, im April 2019

Ampega Investment GmbH  
Die Geschäftsführung



Jürgen Meyer



Manfred Köberlein

## 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](http://www.ampega.com)) 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, 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 **Zantke Global Credit AMI** ist ein Rentenfonds. Die Anleger sind an den Vermögensgegenständen des Fonds entsprechend der Anzahl ihrer Anteile als Miteigentümer nach Bruchteilen beteiligt.

Der **Zantke Global Credit AMI** strebt als Anlageziel ein langfristiges Kapitalwachstum an.

Der Fonds investiert überwiegend in globale Unternehmensanleihen in Euro und in Fremdwährung. Die mittel- bis langfristig ausgelegte Anlagestrategie basiert schwerpunktmäßig auf einem Top-Down-Ansatz. Eine intensive Abwägung der Ertragschancen im Verhältnis zum eingegangenen Risiko stellt eine nachhaltige Performanceentwicklung in den Vordergrund.

Der Fonds bildet keinen Wertpapierindex ab. Die Gesellschaft orientiert sich für den Fonds an einem Portfolio aus weltweiten Unternehmensanleihen, USD- und Euro-Hochzinsanleihen als Vergleichsmaßstab. Dieses Portfolio wird nicht abgebildet.

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, die Wertentwicklung des Vergleichsmaßstabs zu übertreffen. Die Zusammensetzung des Fonds sowie seine Wertentwicklung können wesentlich bis vollständig und langfristig – positiv oder negativ – vom Vergleichsmaßstab abweichen.

Für den Fonds können die nach dem KAGB und den Anlagebedingungen zulässigen Vermögensgegenstände erworben werden. Mindestens 51 % des Wertes des Fonds müssen in verzinsliche Wertpapiere angelegt werden. Bis zu 49 % des Wertes des Fonds dürfen in Geldmarktinstrumente und in Bankguthaben investiert werden.

Bis zu 10 % des Wertes des Fonds dürfen in Investmentanteile investiert werden. Aktien dürfen für den Fonds nicht erworben werden.

Derivate dürfen zum Zwecke der Absicherung, der effizienten Portfoliosteuerung und der Erzielung von Zusatzerträgen eingesetzt werden. Das Marktrisikopotential beträgt maximal 200 %.

## Auf einen Blick (Stand 31.12.2018)

	Anteilklasse P (a)	Anteilklasse I (a)
<b>ISIN:</b>	DE000A1J3AH3	DE000A1J3AJ9
<b>Auflagedatum:</b>	22.02.2013	22.02.2013
<b>Währung:</b>	Euro	Euro
<b>Geschäftsjahr:</b>	01.01. - 31.12.	01.01. - 31.12.
<b>Ertragsverwendung:</b>	Ausschüttung	Ausschüttung
<b>Ausgabeaufschlag (derzeit):</b>	2,00 %	0,00 %
<b>Verwaltungsvergütung (p.a.):</b>	1,00 %	0,70 %
<b>Verwahrstellenvergütung (p.a.) zzgl. MwSt.:</b>	0,045 %	0,045 %
<b>Fondsvermögen per 31.12.2018:</b>	110.581.957,13 EUR*	110.581.957,13 EUR*
<b>Nettomittelaufkommen (01.01.2018 – 31.12.2018):</b>	-4.184.351,69 EUR	-13.717.132,35 EUR
<b>Anteilumlauf per 31.12.2018:</b>	100.196 Stück	974.556 Stück
<b>Anteilwert (= Rücknahmepreis) per 31.12.2018:</b>	102,53 EUR	102,93 EUR
<b>Wertentwicklung (im Berichtszeitraum):</b>	+0,65 %	+1,01 %
<b>Ausschüttung (für den Berichtszeitraum) je Anteil:</b>	2,81 EUR	3,19 EUR
<b>TER (Total Expense Ratio) nach BVI-Methode (01.01.2018 – 31.12.2018):</b>	1,14 %	0,78 %

\* Das Fondsvermögen wird nicht nach Anteilklassen aufgeteilt.

# Tätigkeitsbericht

## Anlageziel

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

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

## Anlagestrategie und Anlageergebnis

Im Berichtszeitraum entwickelte sich der Markt für globale Unternehmensanleihen und auch der Fonds Zantke Global Credit AMI in Bezug auf die absolute Performance gemessen in Euro im Wesentlichen aufgrund des starken US-Dollars positiv.

Das Jahr 2018 war von einer hohen Volatilität an den Finanzmärkten geprägt. Im Fokus der Anleger standen dabei vor allem die zunehmenden wirtschaftlichen und politischen Risiken in Italien sowie der ausufernde globale Handelskonflikt, der inzwischen erkennbare Bremsspuren in der Weltwirtschaft hinterlässt. In diesem unsicheren Marktumfeld waren am Euro-Anleihemarkt insbesondere vermeintlich sichere Papiere gesucht, weshalb die Kapitalmarktzinsen von Bundesanleihen im mittleren bis langen Laufzeitenbereich wieder gefallen sind. Der US Dollar wertete im Zuge der zugenomme-

nen Risiken in Südeuropa und der gestiegenen Leitzinsen in den USA deutlich auf.

Der **Zantke Global Credit AMI** erzielte im Berichtszeitraum eine Performance von +0,65 % in der Anteilklasse P (a) und +1,01 % in der Anteilklasse I (a). Die Jahresvolatilität lag für die Anteilklasse P (a) bei 4,78 % und für die Anteilklasse I (a) bei 4,77 %.

Zum Berichtsjahresende am 31. Dezember 2018 war der Fonds fast vollständig in Anleihen investiert. Zum Stichtag war der Fonds größtenteils in Anleihen in US Dollar (etwa 65 %), britischen Pfund (etwa 14 %) und Euro (etwa 13 %) positioniert. Darüber hinaus wurden zur Streuung des Währungsrisikos und aufgrund der attraktiven Renditen auch andere Währungen beigemischt. Nach Ratingsegmenten ist der Fonds etwa zu 73 % in Anleihen mit einem Investment-Grade-Rating (BBB- und besser) investiert. Darüber hinaus enthält das Portfolio aber auch Anleihen aus dem Sub-Investment-Grade-Bereich mit einem Schwerpunkt im BB Bereich. Das Fondsmanagement bleibt zunächst bei dieser Positionierung.

## Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

### 1. Marktpreisrisiken

#### Währungsrisiken

Etwa 13 % der Fondsinvestitionen lagen Ende 2018 im Euroraum und waren dementsprechend keinen Währungsrisiken ausgesetzt. Es wurden aber auch Investitionen in mehreren anderen Währungen, insbesondere in US Dollar denominierte Anleihen, getätigt. In Fremdwährung denominierte Anlagen unterliegen Währungsrisiken. Dadurch trägt der Investor die Chancen und Risiken von Wechselkursentwicklungen der verschiedenen Währungsräume gegenüber dem Euro.



### Zinsänderungsrisiken

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

## 2. Adressenausfallrisiken

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

## 3. Liquiditätsrisiken

Der Markt für globale Unternehmensanleihen kann in schwachen Marktphasen einem hohen Liquiditätsrisiko ausgesetzt sein. Negative Nachrichten zu einzelnen Emittenten können erfahrungsgemäß sehr schnell zu einer sehr geringen Liquidität einzelner Anleihen führen. Durch strikte Qualitätsanfor-

derungen und die bewusste Vermeidung von Titeln, die nicht über eine für die Assetklasse hinreichende Markttiefe auch in schwächeren Marktphasen verfügen, wird dieses Risiko im Rahmen des Fondsmanagements begrenzt. Die breite Streuung über eine Vielzahl von Emittenten trägt ebenfalls zu einer Reduzierung des Liquiditätsrisikos bei. Dennoch kann insbesondere im Falle systemischer Marktkrisen nicht ausgeschlossen werden, dass das Sondervermögen ebenfalls vorübergehend die marktinhärenten Liquiditätsrisiken aufweist.

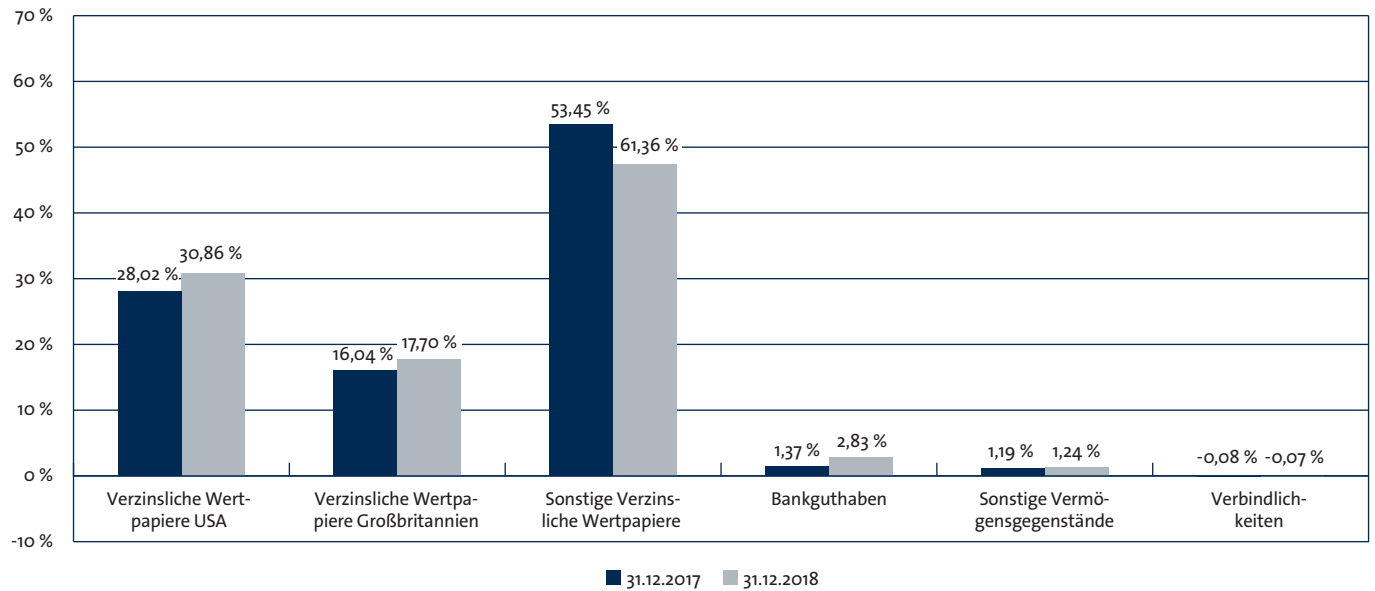
## 4. Operationelle Risiken

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

## Wesentliche Grundlagen des Ergebnisses

Die realisierten Gewinne und Verluste resultieren aus der Veräußerung von verzinslichen Wertpapieren, Währungen und Optionsgeschäften.

## Struktur des Sondervermögens



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

Zantke & Cie. Asset Management GmbH, Stuttgart  
Das Portfoliomanagement

# Jahresbericht

## Vermögensübersicht zum 31.12.2018

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Vermögensgegenstände</b>		
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>	<b>106.164.634,68</b>	<b>96,01</b>
Australien	1.289.211,89	1,17
Belgien	2.903.929,76	2,63
Bermuda	856.519,46	0,77
Chile	1.275.813,29	1,15
China	2.929.792,31	2,65
Deutschland	2.944.255,36	2,66
Dänemark	1.274.508,09	1,15
Frankreich	6.978.523,16	6,31
Großbritannien	19.568.583,99	17,70
Indien	490.437,50	0,44
Irland	4.854.485,87	4,39
Japan	1.199.946,00	1,09
Kaimaninseln	1.798.048,10	1,63
Kanada	1.223.355,92	1,11
Luxemburg	7.616.690,47	6,89
Mexiko	2.512.820,57	2,27
Niederlande	10.546.674,43	9,54
Schweiz	1.774.182,65	1,60
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)	34.126.855,86	30,86
<b>Bankguthaben</b>	<b>3.130.507,49</b>	<b>2,83</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>1.365.842,64</b>	<b>1,24</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>-79.027,68</b>	<b>-0,07</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>110.581.957,13</b>	<b>100,00 <sup>1)</sup></b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>101.646.189,12</b>	<b>91,92</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
2,5000 % Mercedes-Benz Australia MTN 2016/2019	XS1471712007	AUD	1.300	0	0	% 100,0060	799.851,11	0,72
4,2500 % Nestle Holdings MTN 2014/2020	XS1045934293	AUD	1.000	1.000	0	% 102,3040	629.408,15	0,57
0,3750 % Givaudan SA 2018/2025	CH0407809760	CHF	2.000	2.000	0	% 99,7575	1.774.182,65	1,60
0,3750 % Takeda Pharma 2018/2020	XS1843449981	EUR	1.200	1.200	0	% 99,9955	1.199.946,00	1,09
1,5000 % Logicor Financing MC 2018/2022	XS1909057215	EUR	1.350	1.350	0	% 98,8045	1.333.860,75	1,21
1,8000 % Samvardhana Motherson Automotive System 2017/2024	XS1635870923	EUR	700	0	300	% 79,2730	554.911,00	0,50
2,6250 % Total MTN PERP Multi Reset Notes (subord.) 2015/2099	XS1195202822	EUR	500	0	500	% 99,3875	496.937,50	0,45
2,7500 % NTPC MTN 2017/2027	XS1551677260	EUR	500	0	0	% 98,0875	490.437,50	0,44
3,1250 % OI European Group MC 2016/2024	XS1405765907	EUR	1.700	0	300	% 99,0660	1.684.122,00	1,52
3,2500 % Colfax MC 2017/2025	XS1599406839	EUR	1.500	0	0	% 92,9460	1.394.190,00	1,26
3,2500 % Eurofins Scientific PERP fix-to-float (subord.) 2017/2099	XS1716945586	EUR	1.000	0	0	% 86,0835	860.835,00	0,78
3,6250 % James Hardie International Finance MC 2018/2026	XS1888221261	EUR	2.000	2.000	0	% 97,7545	1.955.090,00	1,77
3,7500 % Ziggo Secured Finance MC 2015/2025	XS1175813655	EUR	500	0	0	% 99,5530	497.765,00	0,45
3,8750 % Thomas Cook Finance 2 MC 2017/2023	XS1733231663	EUR	1.500	1.500	1.500	% 68,5310	1.027.965,00	0,93
4,8750 % Eurofins Scientific PERP fix-to-float (subord.) 2015/2099	XS1224953882	EUR	1.000	0	0	% 99,7045	997.045,00	0,90
5,2500 % CMA CGM MC 2017/2025	XS1703065620	EUR	2.000	0	0	% 83,8765	1.677.530,00	1,52
1,3750 % Procter & Gamble 2017/2025	XS1608101066	GBP	600	0	0	% 98,0640	652.519,49	0,59
1,7500 % Anheuser-Busch InBev MTN 2017/2025	BE6295391914	GBP	500	0	0	% 95,6140	530.180,96	0,48
1,8750 % Babcock Int. Group MTN 2016/2026	XS1499603170	GBP	1.000	0	0	% 90,5710	1.004.434,90	0,91
2,2740 % BP Capital Markets MTN 2018/2026	XS1851278421	GBP	1.500	1.500	0	% 99,5845	1.656.592,30	1,50
3,1250 % Informa MC 2018/2026	XS1853426895	GBP	2.000	2.000	0	% 100,9035	2.238.045,23	2,02
3,3750 % GKN Holdings MTN 2017/2032	XS1611857795	GBP	2.000	0	0	% 94,7255	2.101.016,84	1,90
3,3750 % Verizon Communications 2017/2036	XS1708168890	GBP	500	0	0	% 98,5430	546.422,30	0,49
3,6250 % SSE PLC Multi Reset Notes (sub.) 2017/2077	XS1572349865	GBP	400	0	0	% 95,6040	424.100,40	0,38
3,8750 % Jaguar Land Rover Automotive 2015/2023	XS1195502031	GBP	300	0	0	% 85,5000	284.459,21	0,26
4,7500 % Ardagh Packaging Fin/Ardagh MP Holdings USA MC 2017/2027	XS1628848241	GBP	1.000	0	0	% 90,9120	1.008.216,60	0,91
5,1250 % Virgin Media Secured Finance MTN MC 2015/2025	XS1169843007	GBP	1.500	0	0	% 99,4050	1.653.606,31	1,50
5,7500 % Orange PERP Multi Reset Notes (subord.) 2014/2099	XS1115502988	GBP	1.000	0	0	% 105,0605	1.165.123,86	1,05
5,8750 % Orange PERP Multi Reset Notes (subord.) 2014/2099	XS1028597315	GBP	500	0	0	% 105,4915	584.951,83	0,53
6,5000 % BHP Billiton Finance Multi Reset Notes (sub.) 2015/2077	XS1309437215	GBP	400	0	0	% 110,3155	489.360,78	0,44
7,1900 % Petroleos Mexicanos (dual currency bond) 2013/2024	USP78625DC49	MXN	370	0	0	% 78,3540	1.292.045,32	1,17
4,7500 % Total Capital International MTN 2014/2020	XS1116262277	NZD	2.500	500	0	% 102,2315	1.496.516,04	1,35
4,8750 % Volkswagen Financial Services MTN 2014/2019	XS1102356588	NZD	2.100	0	0	% 100,3615	1.234.079,31	1,12

## &gt;&gt; Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,5000 % Henkel MTN MC 2016/2019	XS1488419695	USD	2.400	2.400	0	% 98,9365	2.076.498,47	1,88
1,7000 % Medtronic Global Holdings 2017/2019	US58507LAB53	USD	500	0	0	% 99,7505	436.163,10	0,39
2,2250 % Dt. Telekom Int. Fin. 2017/2020	USN27915AN24	USD	300	0	200	% 99,1030	259.999,13	0,24
2,2500 % PepsiCo MC 2017/2022	US713448DT28	USD	1.000	0	0	% 97,3930	851.709,66	0,77
2,3750 % Nestle Holdings MTN 2017/2022	XS1550117342	USD	2.000	0	0	% 98,5475	1.723.611,72	1,56
2,5000 % BASF MTN 2017/2022	XS1551001768	USD	1.000	0	0	% 99,2280	867.756,89	0,78
2,6000 % Activision Blizzard MC 2017/2022	US00507VAL36	USD	1.000	0	0	% 96,6985	845.636,20	0,76
2,7000 % Siemens Financieringsmaatschappij 2017/2022	USN82008AR98	USD	2.500	0	0	% 97,7515	2.137.111,94	1,93
2,7500 % Booking Holdings MC 2017/2023	US741503BB15	USD	2.500	0	0	% 96,4080	2.107.739,40	1,91
3,0000 % Union Pacific MC 2017/2027	US907818EP96	USD	1.000	0	0	% 94,5530	826.873,63	0,75
3,0000 % Zoetis MC 2017/2027	US98978VAL71	USD	1.000	0	0	% 92,1815	806.134,67	0,73
3,1000 % Clorox Co. MC 2017/2027	US189054AV17	USD	1.000	0	0	% 94,4635	826.090,95	0,75
3,1000 % Lowe's Companies MC 2017/2027	US548661DP97	USD	2.000	0	0	% 91,5160	1.600.629,65	1,45
3,1500 % Amazon.com MC 2017/2027	US023135BC96	USD	2.000	2.000	0	% 96,4265	1.686.515,09	1,53
3,2000 % Thermo Fisher Scientific MC 2017/2027	US883556BX98	USD	2.000	0	0	% 92,9300	1.625.360,73	1,47
3,3000 % Applied Materials MC 2017/2027	US038222AL98	USD	2.000	0	0	% 96,2700	1.683.777,87	1,52
3,4500 % eBay MC 2014/2024	US278642AL76	USD	1.000	0	0	% 95,8265	838.010,49	0,76
3,5000 % Jaguar Land Rover Automotive MC 2015/2020	USG5002FAE63	USD	1.700	0	0	% 97,2430	1.445.676,43	1,31
3,5500 % Zimmer Biomet Holdings MC 2015/2025	US98956PAF99	USD	1.000	0	0	% 95,4250	834.499,34	0,75
3,5500 % Alimentation Couche-Tard MC 2017/2027	USC0219CAD95	USD	1.500	0	0	% 93,2605	1.223.355,92	1,11
3,5950 % Tencent Holdings MTN MC 2018/2028	US88032XAG97	USD	2.000	2.000	0	% 93,9595	1.643.366,86	1,49
3,6000 % Alibaba Group MC 2015/2024	US01609WAQ50	USD	1.500	0	0	% 98,0685	1.286.425,45	1,16
3,6250 % Anglo American Capital 2017/2024	USG0446NAM68	USD	2.000	0	0	% 94,2490	1.648.430,26	1,49
3,6250 % Geely Automobile Holdings 2018/2023	XS1755436190	USD	2.100	2.100	0	% 97,9080	1.798.048,10	1,63
3,7500 % Ingersoll-Rand Global Hldg. MC 2018/2028	US45687AAP75	USD	1.000	1.000	0	% 97,9430	856.519,46	0,77
3,7500 % Vodafone Group 2018/2024	US92857WBH25	USD	500	500	0	% 98,4300	430.389,16	0,39
3,7500 % WPP Finance 2010 2014/2024	US92936MAF41	USD	1.100	0	0	% 93,5980	900.374,29	0,81
3,7500 % A.P. Moller-Maersk MC 2014/2024	USK0479SAC28	USD	1.500	0	0	% 97,1600	1.274.508,09	1,15
3,7500 % S.A.C.I. Falabella 2013/2023	USP82290AA81	USD	1.500	0	0	% 97,2595	1.275.813,29	1,15
3,8000 % Allergan Funding MC 2015/2025	US00507UAS06	USD	1.500	0	0	% 97,4860	1.278.784,43	1,16
3,8500 % Thomson Reuters MC 2014/2024	US884903BT19	USD	337	0	763	% 97,5480	287.482,96	0,26
3,8750 % Celgene MC 2015/2025	US151020AS39	USD	1.200	0	0	% 96,3370	1.010.969,83	0,91
3,8750 % Bayer US Finance II MC 2018/2023	USU07265AC20	USD	1.000	1.000	0	% 98,1440	858.277,22	0,78
3,8750 % CRH America 2015/2025	USU1302DAA91	USD	1.000	0	0	% 96,7765	846.318,32	0,77
3,9490 % PhosAgro OAO (via Phosagro Bond Funding) LPN 2018/2023	XS1752568144	USD	2.300	2.300	0	% 94,0245	1.891.179,27	1,71
3,9500 % Tyson Foods MC 2014/2024	US902494AX19	USD	1.200	0	0	% 99,2580	1.041.623,09	0,94
4,1250 % Verizon Communications 2017/2027	US92343VDY74	USD	1.500	0	0	% 100,1885	1.314.234,81	1,19
4,1250 % Anglo American Capital 2012/2022	USG03762CH52	USD	1.000	0	0	% 98,9130	865.002,19	0,78
4,2500 % NASDAQ MC 2014/2024	US631103AF50	USD	1.900	800	0	% 100,6570	1.672.481,85	1,51

## &gt;&gt; Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,2500 % Hikma Pharmaceuticals 2015/2020	XS1213834978	USD	2.000	0	0	% 99,5435	1.741.031,92	1,57
4,3750 % Ball 2015/2020	US058498AU01	USD	1.000	0	0	% 101,3225	886.073,46	0,80
4,3750 % CNH Industrial Capital 2017/2022	US12592BAH78	USD	1.000	0	0	% 100,5705	879.497,16	0,80
4,5000 % Alpek SA 2012/2022	USP01703AA82	USD	900	0	500	% 98,4060	774.511,59	0,70
4,7500 % Schaeffler Finance MC 2015/2023	USN77608AJ19	USD	1.000	0	0	% 97,7675	854.984,70	0,77
4,7500 % Fresenius Medical Care US Finance II MC 2014/2024	USU31434AE08	USD	1.800	0	0	% 101,7285	1.601.323,13	1,45
4,7500 % Lukoil International Finance 2016/2026	XS1514045886	USD	1.500	0	0	% 97,2210	1.275.308,26	1,15
4,7500 % SSE PLC Multi Reset Notes (sub.) 2017/2077	XS1572343744	USD	1.600	0	400	% 92,5225	1.294.586,79	1,17
4,8750 % Samvardhana Motherson Automotive System Group MC 2016/2021	XS1428468885	USD	500	0	0	% 98,2555	429.626,15	0,39
5,0000 % Quintiles IMS Health MC 2016/2026	USU45049AF79	USD	500	0	0	% 96,0570	420.013,12	0,38
5,1250 % Goodyear Tire & Rubber MC 2015/2023	US382550BE09	USD	1.500	0	0	% 97,9210	1.284.490,60	1,16
5,1500 % Holcim US Finance 2013/2023	XS0970680038	USD	1.500	0	0	% 103,2450	1.354.328,82	1,22
5,2500 % Ball 2015/2025	US058498AT38	USD	1.000	0	0	% 100,9820	883.095,76	0,80
5,2500 % Louis Dreyfus Commodities 2017/2023	XS1629414704	USD	2.000	0	0	% 92,5530	1.618.766,94	1,46
5,5000 % Barry Callebaut Services 2013/2023	BE6254003252	USD	2.650	0	0	% 102,4295	2.373.748,80	2,15
5,5000 % ArcelorMittal 2011/2021	US03938LAU89	USD	1.500	0	0	% 103,3475	1.355.673,37	1,23
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>EUR</b>	<b>4.518.445,56</b>	<b>4,09</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								
4,2500 % Imperial Brands Fin. MC 2015/2025	USG4721VNU46	USD	1.000	0	0	% 97,5260	852.872,76	0,77
4,5000 % Grupo Bimbo 2012/2022	USP4949BAH70	USD	500	0	1.300	% 102,0605	446.263,66	0,40
4,7500 % ZF North America Capital 2015/2025	USU98737AC03	USD	2.000	0	0	% 95,0160	1.661.845,21	1,50
4,8750 % SPCM MC 2017/2025	USF85783AH58	USD	2.000	0	0	% 89,0480	1.557.463,93	1,41
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>106.164.634,68</b>	<b>96,01</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>	<b>3.130.507,49</b>	<b>2,83</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>3.130.507,49</b>	<b>2,83</b>
<b>EUR - Guthaben bei</b>								
Verwahrstelle		EUR	66.062,66			EUR	66.062,66	0,06
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>								
Verwahrstelle		GBP	951.209,74			EUR	1.054.894,24	0,95
Verwahrstelle		NOK	41.666,92			EUR	4.173,42	0,00
Verwahrstelle		SEK	22.891,84			EUR	2.229,43	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>								
Verwahrstelle		AUD	104.788,93			EUR	64.469,63	0,06
Verwahrstelle		CAD	1.136,00			EUR	728,54	0,00
Verwahrstelle		CHF	4.802,52			EUR	4.270,63	0,00
Verwahrstelle		CNY	27.610,55			EUR	3.510,36	0,00
Verwahrstelle		MXN	128,54			EUR	5,73	0,00
Verwahrstelle		NZD	81.463,07			EUR	47.699,89	0,04
Verwahrstelle		RUB	264.944,46			EUR	3.329,60	0,00
Verwahrstelle		TRY	4.924,58			EUR	816,53	0,00
Verwahrstelle		USD	2.147.855,29			EUR	1.878.316,83	1,70

## &gt;&gt; Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	1.365.842,64	1,24
Zinsansprüche		EUR					1.365.842,64	1,24
Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup>						EUR	-79.027,68	-0,07
<b>Fondsvermögen</b>						EUR	<b>110.581.957,13</b>	<b>100,00 <sup>2)</sup></b>
Anteilwert Klasse P (a)						EUR	102,53	
Anteilwert Klasse I (a)						EUR	102,93	
Umlaufende Anteile Klasse P (a)						STK	100.196	
Umlaufende Anteile Klasse I (a)						STK	974.556	
Fondsvermögen Anteilklasse P (a)						EUR	10.273.125,42	
Fondsvermögen Anteilklasse I (a)						EUR	100.308.831,71	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								96,01
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,00

<sup>1)</sup> Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Prüfungsgebühren und Depotgebühren

<sup>2)</sup> 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
1,7500 % DSV MC 2017/2024	DK0030403993	EUR	0	1.000
1,8100 % Yara International FRN 2017/2022	NO0010811979	NOK	0	11.000
2,0000 % Wienerberger 2018/2024	AT0000A20F93	EUR	1.900	1.900
2,1250 % Eurofins Scientific MC 2017/2024	XS1651444140	EUR	0	1.000
2,6250 % Wind Tre MC 2017/2023	XS1708450488	EUR	0	1.000
2,7500 % Metsä Board MC 2017/2027	FI4000282629	EUR	0	1.000
2,8750 % Fomento Economico Mexicano 2013/2023	US344419AA47	USD	0	1.700
2,8750 % Quintiles IMS Health MC 2017/2025	XS1684387456	EUR	0	1.000
3,1250 % Aramark International Finance 2017/2025	XS1586831999	EUR	0	1.000
3,1500 % Amazon.com MC 2017/2027	USU02320AG12	USD	0	2.000
3,2500 % Nemak MC 2017/2024	XS1533916299	EUR	0	2.000
3,5000 % Origin Energy Finance 2013/2018	USQ7162LAE40	USD	0	500
3,5500 % AT&T MC 2017/2037	XS1634248865	GBP	0	400
3,6250 % TA Manufacturing MC 2015/2023	XS1212668062	EUR	0	1.200
3,8750 % Nestle Holdings MTN 2013/2018	XS0904222782	AUD	0	1.000
3,9500 % Air Liquide Finance 2011/2018	HK0000088853	CNY	0	7.200
4,0000 % Ineos Finance MC 2015/2023	XS1117296209	EUR	0	1.000
4,0000 % Louis Dreyfus Commodities 2013/2020	XS1000918018	EUR	0	1.500
4,1250 % HP Pelzer Holding MC 2017/2024	XS1533914591	EUR	0	500
4,2000 % Alibaba Group MC 2017/2047	US01609WAV46	USD	0	2.000
4,5000 % Softbank Group 2013/2020	USJ75963AU23	USD	0	750
4,7500 % Softbank Group MC 2015/2025	XS1266662334	EUR	0	500
4,8750 % Smurfit Kappa Acquisitions MC 2012/2018	USG82493AC42	USD	0	1.500
4,9000 % AT&T MC 2017/2037	US00206REN89	USD	0	1.000
5,0000 % Wind Tre MC 2017/2026	XS1708417438	USD	0	1.000
5,1250 % Bharti Airtel International Netherlands 2013/2023	USN1384FAA32	USD	0	500
5,3750 % TalkTalk Telecom Group MC 2017/2022	XS1550932344	GBP	0	2.000
5,5000 % Unitymedia Hessen GmbH&Co.KG/U. NRW GmbH MC 2012/2023	USD85455AB56	USD	0	1.000
5,8690 % Solvay Fin. PERP Multi Reset Notes (sub.) 2015/2099	XS1323897725	EUR	0	1.500
5,9500 % Grupo Bimbo Multi Reset Notes (subordinated) 2018/2099	USP4949BAN49	USD	900	900
6,1250 % Cemex MC 2015/2025	USP2253TJG50	USD	0	1.800
6,2500 % OMV PERP Multi Reset Notes (subord.) 2015/2099	XS1294343337	EUR	0	200
6,7500 % BHP Billiton Finance USA Multi Reset Notes (sub.) 2015/2075	USQ12441AB91	USD	0	500
6,8750 % Softbank PERP Multi Reset Notes (subord.) 2017/2099	XS1642686676	USD	0	1.000
7,1250 % America Movil 2014/2024	XS1075314911	MXN	0	19.700
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				



## &gt;&gt; Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
3,7500 % Apple MC 2017/2047	US037833DG20	USD	0	1.000
6,0000 % Verisure Holding MC 2015/2022	XS1310477895	EUR	0	1.000
6,3750 % America Movil Multi Reset Notes (subord.) 2013/2073	XS0969342384	GBP	0	700
6,4500 % America Movil 2012/2022	XS0860706935	MXN	0	25.500

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Volumen in 1.000
<b>Derivate</b>		
<b>(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>		
<b>Optionsrechte</b>		
<b>Optionsrechte auf Zins-Derivate</b>		
<b>Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte</b>		
<b>Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)</b>	EUR	291.096
(Basiswert(e): Euro-Bund Future Juni 2018)		
<b>Terminkontrakte</b>		
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>		
<b>Verkauf von Devisen auf Termin</b>	EUR	38.000
USD/EUR	EUR	38.000

**Devisenkurse (in Mengennotiz) per 28.12.2018**

Australien, Dollar	(AUD)	1,62540	= 1 (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,55929	= 1 (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	1,12455	= 1 (EUR)
China, Yuan Renminbi	(CNY)	7,86545	= 1 (EUR)
Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,90171	= 1 (EUR)
Mexiko, Peso	(MXN)	22,43805	= 1 (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	9,98388	= 1 (EUR)
Neuseeland, Dollar	(NZD)	1,70783	= 1 (EUR)
Russische Föderation, Rubel	(RUB)	79,57246	= 1 (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	10,26804	= 1 (EUR)
Türkei, Lira	(TRY)	6,03107	= 1 (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,14350	= 1 (EUR)

**Überblick über die Anteilsklassen**

Stand 31.12.2018	Anteilklasse P (a)	Anteilklasse I (a)
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Zielgruppe	Privatanleger	Institutionelle
Ausgabeaufschlag (v.H.)	2,00	0,00
Verwaltungsvergütung (v.H. p.a.)	1,00	0,70
Mindestanlage (EUR)	-	100.000,00
Erfolgsabhängige Vergütung (v.H. p.a.)	-	-
Verwahrstellenvergütung (v.H. p.a.)	0,045	0,045
Vertriebsvergütung (v.H. p.a.)	-	-

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

In- und ausländische verzinsliche Wertpapiere	per 28.12.2018
Alle anderen Vermögenswerte	per 28.12.2018

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**

für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

	Anteilklasse P (a)		Anteilklasse I (a)	
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>				
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		3.831,37		37.375,91
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		392.272,86		3.826.531,90
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		1.874,40		18.287,99
4. Consent Payment		248,78		2.428,87
<b>Summe der Erträge</b>		<b>398.227,41</b>		<b>3.884.624,67</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Verwaltungsvergütung		-102.108,39		-697.118,28
2. Verwahrstellenvergütung		-5.467,06		-53.329,95
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-7.542,29		-17.638,32
4. Sonstige Aufwendungen		-1.288,43		-12.567,54
davon Depotgebühren	-1.245,29		-12.146,65	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-116.406,17</b>		<b>-780.654,09</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>281.821,24</b>		<b>3.103.970,58</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		179.991,42		1.755.698,43
2. Realisierte Verluste		-181.251,07		-1.768.423,46
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>-1.259,65</b>		<b>-12.725,03</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>280.561,59</b>		<b>3.091.245,55</b>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-289.653,23</b>		<b>-2.358.904,01</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-190.025,05		-1.547.543,11
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-99.628,18		-811.360,90
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-9.091,64</b>		<b>732.341,54</b>

## Entwicklung des Sondervermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

Anteilklasse P (a)	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>14.782.831,46</b>	
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-373.308,66	
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-4.184.351,69	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	2.561.097,03	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-6.745.448,72	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		57.045,95
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-9.091,64
davon nicht realisierte Gewinne	-190.025,05	
davon nicht realisierte Verluste	-99.628,18	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>10.273.125,42</b>	

## Entwicklung des Sondervermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

Anteilklasse I (a)	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>116.580.973,90</b>	
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-3.547.674,34	
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-13.717.132,35	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	11.375.542,82	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-25.092.675,17	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		260.322,96
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		732.341,54
davon nicht realisierte Gewinne	-1.547.543,11	
davon nicht realisierte Verluste	-811.360,90	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>100.308.831,71</b>	

## Berechnung der Ausschüttung

Anteilklasse P (a)	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	354.530,49	3,5383697
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	280.561,59	2,8001276
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,0000000
2. Vortrag auf neue Rechnung	-353.541,32	-3,5284973
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>281.550,76</b>	<b>2,8100000</b>

(auf einen Anteilumlauf von 100.196 Stück)

## Berechnung der Ausschüttung

Anteilklasse I (a)	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	3.454.443,22	3,5446329
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.091.245,55	3,1719527
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,0000000
2. Vortrag auf neue Rechnung	-3.436.855,13	-3,5265856
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>3.108.833,64</b>	<b>3,1900000</b>

(auf einen Anteilumlauf von 974.556 Stück)

## Vergleichende Übersicht

über die letzten drei Geschäftsjahre

Anteilklasse P (a)	Fondsvermögen EUR	Anteilwert EUR
Geschäftsjahr		
31.12.2018	10.273.125,42	102,53
31.12.2017	14.782.831,46	104,80
31.12.2016	3.826.923,55	110,96
31.12.2015	10.464.025,95	105,63

## Vergleichende Übersicht

über die letzten drei Geschäftsjahre

Anteilklasse I (a)	Fondsvermögen EUR	Anteilwert EUR
Geschäftsjahr		
31.12.2018	100.308.831,71	102,93
31.12.2017	116.580.973,90	105,23
31.12.2016	96.890.683,67	111,52
31.12.2015	76.214.935,66	106,11

## Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

Durch Derivate eingegangenes Exposure (Summe der Marktwerte)	EUR	0,00
Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		keine

#### Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten

davon:

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

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,01
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

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

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

##### gemäß § 37 Absatz 4 DerivateVO

Kleinster potenzieller Risikobetrag	1,60 %
Größter potenzieller Risikobetrag	3,60 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,91 %

#### Risikomodel, das gemäß § 10 DerivateVO verwendet wurde

Multi-Faktor-Modell mit Monte Carlo Simulation

#### Parameter, die gemäß § 11 DerivateVO verwendet wurden

##### Bis 31.05.2018:

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

##### Ab 01.06.2018:

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

Bis 31.05.2018: 70 % ML Global Large Cap Corp. + 15 % ML Euro High Yield + 15 % ML US High Yield 100

Ab 01.06.2018: 50 % iBoxx USD Liquid Investment Grade 7-10 Y + 20 % iBoxx Euro Corp. 5-7 Y + 15 % ML Euro High Yield + 15 % ML US High Yield 100

#### Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage

Leverage nach der Brutto-Methode gemäß Artikel 7 der Level II VO Nr. 231/2013.	104,47 %
--------------------------------------------------------------------------------	----------

#### Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse P (a)	EUR	102,53
Anteilwert Klasse I (a)	EUR	102,93
Umlaufende Anteile Klasse P (a)	STK	100.196
Umlaufende Anteile Klasse I (a)	STK	974.556

### 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 31.12.2018 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 1,14 % für die Anteilklasse P (a) und 0,78 % 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).

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

Im Geschäftsjahr vom 01.01.2018 bis 31.12.2018 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft Ampega Investment GmbH für das Sondervermögen Zantke Global Credit AMI keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und 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: 12.169,78 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	7.384
davon feste Vergütung	TEUR	5.839
davon variable Vergütung	TEUR	1.545

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen		n.a.
Zahl der Mitarbeiter der KVG (ohne Risikoträger anderer Gesellschaften des Talanx-Konzerns)		60
Höhe des gezahlten Carried Interest		n.a.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risikoträger	TEUR	3.701
davon Geschäftsleiter	TEUR	1.633
davon andere Führungskräfte	TEUR	2.068
davon andere Risikoträger		n.a.
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	TEUR	537
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe		n.a.

Die Angaben zu den Vergütungen sind dem Jahresabschluss zum 31.12.2017 der KVG entnommen und werden aus den Entgeltabrechnungsdaten des Jahres 2017 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](http://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 KAGB fanden daher im Berichtszeitraum nicht statt.

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

Vom externen Portfoliomanager Zantke & Cie. Asset Management GmbH wurden uns folgende Informationen zur Mitarbeitervergütung übermittelt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	TEUR	2.830
davon feste Vergütung	TEUR	2.233
davon variable Vergütung	TEUR	598

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen		n.a.
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		9

Stand: 31.12.2017

Köln, im April 2019

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung

  
Jürgen Meyer

  
Manfred Köberlein

## Vermerk des Abschlussprüfers

An die Ampega Investment GmbH, Köln

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens **Zantke Global Credit AMI** – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018 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 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 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“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Ampega Investment GmbH 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 ausrei-

chend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

*Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht*  
Die gesetzlichen Vertreter der Ampega Investment GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts 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 u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Ampega Investment GmbH 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*

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht 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 vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts 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, 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 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 Ampega Investment GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Ampega Investment GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts 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 Ampega Investment GmbH

aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht 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 Ampega Investment GmbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht 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 u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 9. April 2019

KPMG AG

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Behrens

Wirtschaftsprüfer

Lüning

Wirtschaftsprüfer

# Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

Ampega Investment GmbH  
Charles-de-Gaulle-Platz 1  
50679 Köln  
Postfach 10 16 65  
50456 Köln  
Deutschland

Fon +49 (221) 790 799-799  
Fax +49 (221) 790 799-729  
Email [fonds@ampega.com](mailto:fonds@ampega.com)  
Web [www.ampega.com](http://www.ampega.com)

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

Gezeichnetes Kapital: 6 Mio. EUR (Stand 31.12.2018)  
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

## Verwahrstelle

UBS Europe SE  
Bockenheimer Landstr. 2 - 4  
60306 Frankfurt am Main  
Deutschland

## Abschlussprüfer

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (bis zum 31.12.2018)

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (ab dem 01.01.2019)



## 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).

## Auslagerung Portfoliomanagement

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

## Aufsichtsbehörde

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.com](http://www.ampega.com)) informiert.



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](mailto:fonds@ampega.com)  
Web [www.ampega.com](http://www.ampega.com)