

Jahresbericht

Ampega Unternehmensanleihenfonds

1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018

OGAW-Sondervermögen



Inhaltsverzeichnis

Jahresbericht Ampega Unternehmensanleihenfonds 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	19
Marktschlüssel	23
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze	23
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	23
Entwicklung des Sondervermögens	23
Berechnung der Ausschüttung	23
Vergleichende Übersicht	23
Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV	24
Angaben nach der Derivateverordnung	24
Sonstige Angaben	24
Zusätzliche Angaben nach § 16 Absatz 1 Nummer 2 KARBV	24
Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote	25
Angaben zur Mitarbeitervergütung	25
Vermerk des Abschlussprüfers	26
Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft	28
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 Unternehmensanleihenfonds** 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 zu 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 keine unterschiedlichen Anteilklassen gebildet. Die Bildung von Anteilklassen mit unterschiedlichen Ausgestaltungsmerkmalen und Ausgabe entsprechender Anteile ist zulässig, sie liegt im Ermessen der Gesellschaft. Anteile mit gleichen Ausgestaltungsmerkmalen bilden in diesem Fall jeweils eine Anteilklasse. Über die Einrichtung von unterschiedlichen Anteilklassen wird die Gesellschaft die Anleger auf ihrer Homepage (www.ampega.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, des Rücknahmeabschlags, der Währung des Anteilwertes einschließlich des Einsatzes von Währungssicherungsgeschäften, der Verwaltungsvergütung, der Vergütung für die Verwahrstelle, der Vertriebsvergütung, der erfolgsbezogenen Vergütung, der Mindestanlagesumme oder einer Kombination dieser Merkmale unterscheiden.

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

Anlageziele, Anlagestrategie, Anlagegrundsätze und Anlagegrenzen

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

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

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, die im KAGB und in den Anlagebedingungen genannt sind.

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

Die Emittentenauswahl erfolgt aus dem von der Gesellschaft definierten Anlageuniversum. Hierbei wird mit quantitativer und qualitativer Analyse eine Einzeltitelsektion erreicht, welche die jeweilige Rendite ins Verhältnis zum Ausfallrisiko setzt.

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

Mindestens 51 % des Wertes des Fonds müssen in verzinsliche Wertpapiere angelegt werden, die in EUR ausgestellt sind. Bis zu 49 % des Wertes des Fonds dürfen in Geldmarktinstrumente und Bankguthaben investiert werden. Bis zu 10 % des Fonds dürfen in Investmentanteile angelegt werden.

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

Derivate dürfen zum Zwecke der Absicherung, der effizienten Portfoliosteuerung und der Erzielung von Zusatzerträgen eingesetzt werden. Beim Einsatz von Derivaten darf das Marktrisikopotential des Fonds höchstens verdoppelt werden.

Auf einen Blick (Stand 31.12.2018)

ISIN:	DE0008481078
Auflagedatum:	30.09.1988
Währung:	Euro
Geschäftsjahr:	01.01. - 31.12.
Ertragsverwendung:	Ausschüttung
Ausgabeaufschlag (derzeit):	3,00 %
Verwaltungsvergütung (p.a.):	0,75 %
Verwahrstellenvergütung (p.a.) zzgl. MwSt.:	0,025 %*
Fondsvermögen per 31.12.2018:	96.806.929,26 EUR
Nettomittelaufkommen (01.01.2018 – 31.12.2018):	-47.409.907,98 EUR
Anteilumlauf per 31.12.2018:	3.982.435 Stück
Anteilwert (= Rücknahmepreis) per 31.12.2018:	24,31 EUR
Wertentwicklung (im Berichtszeitraum):	-2,55 %
Ausschüttung (für den Berichtszeitraum) je Anteil:	0,20 EUR
TER (Total Expense Ratio) nach BVI-Methode (01.01.2018 – 31.12.2018):	0,82 %

* Mindestens 15 TEUR p.a.

Tätigkeitsbericht

Anlageziel

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

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

Anlagestrategie und Anlageergebnis

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

Die Emittentenauswahl erfolgt aus dem von der Ampega Investment GmbH definierten Anlageuniversum für die jeweilige Assetklasse. Hierbei wird über den jeweiligen Bottom-Up-Investmentprozess mit quantitativer und qualitativer Analyse eine Einzeltitelsektion erreicht, die die jeweilige Rendite der Position ins Verhältnis zum Ausfallrisiko setzt. Dieser Prozess führt zu einer konservativen Titelselektion, da die Erwartung einer risikoadäquaten Entlohnung keiner linearen, sondern einer exponentiellen Funktion folgt und damit höhere Risiken einen überproportional höheren Risikoaufschlag einfordern.

Das Jahr 2018 stand ganz im Zeichen geopolitischer Spannungen, einer allmählich schwächelnden Weltwirtschaft sowie weiterhin sehr vorsichtig agierender Zentralbanken. Dominierendes Thema war der zunehmende Handelskrieg zwischen USA und China, der insbesondere im zweiten Halbjahr zu negativem Sentiment führte. Die politische Lage in Italien sorgte

im Mai für starke Unruhe an den Märkten mit starken Kursverlusten für italienische Staats- und Unternehmensanleihen. Im Laufe des Jahres beruhigte sich der Markt etwas, aber Spreads blieben auf ihren weiten Niveaus. Zudem eskalierte im Herbst das Brexit-Thema UK, als Premierministerin May mit ihrem Vorschlag für einen geordneten Brexit diverse Niederlagen hinnehmen musste. Dies führte bei britischen Bankanleihen zu deutlichen Kurseinbußen.

Zum Jahresende verunsicherte dann das bevorstehende Ende des EZB-Ankaufprogramms (Europäische Zentralbank) die Märkte zusätzlich und sorgte nochmals für eine massive Ausweitung der Spreads der meisten Anleihen, gekoppelt mit einem Rückgang der 10-Jahres-Bundrendite auf ein Jahrestief von 0,24 %, nachdem diese im Februar ein Jahreshoch von 0,77 % erreicht hatten.

Angesichts des bereits zu Jahresanfang niedrigen Rendite- und Spreadniveaus investierte der **Ampega Unternehmensanleihenfonds** eher vorsichtig in Bezug auf lange Laufzeiten und bevorzugte weiterhin Unternehmensanleihen im mittleren Laufzeitbereich, aber auch Nachranganleihen von Versicherungen, die in 2018 die schlechteste Assetklasse im Bereich Investment Grade Corporates waren. BB-Anleihen verloren ebenfalls deutlich.

Noch bis Ende August konnte der **Ampega Unternehmensanleihenfonds** seine negative Performance auf -1,0 % begrenzen, verlor aber bis zum Jahresende deutlich und lag am Stichtag bei -2,55 %. Die Jahresvolatilität des **Ampega Unternehmensanleihenfonds** lag bei 1,38 %.

Für das kommende Berichtsjahr erwartet das Fondsmanagement wiederum leicht steigende Zinsen. Hintergrund ist die weiterhin wachsende Weltwirtschaft, auch wenn das Tempo sich verlangsamt hat. Auch ist das aktuelle Niveau bereits sehr niedrig. Risiken liegen in einem Wiederaufflammen der Euro-Krise durch Italien und einen harten Brexit. Im Rahmen des schwächeren Weltwirtschaftsumfeldes dürften auch die Unternehmensgewinne zurückgehen, was tendenziell zu stei-

genden Spreads führen dürfte. Dem steht jedoch ein hoher Anlagebedarf der Investoren gegenüber, so dass das Fondsmanagement für 2019 eine leicht positive Rendite im Fonds erwartet.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

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

1. Marktpreisrisiken

Zinsänderungsrisiken

Über die Anlage in Anleihen und CDS ist das Sondervermögen Zinsänderungs- und Spreadrisiken ausgesetzt. Als Spreadrisiken werden die Risiken im Hinblick auf die Renditeaufschläge (Spreads) bonitätsrisikobehafteter Anleihen bezeichnet. Das Sondervermögen war im Berichtszeitraum entsprechend seiner Anlagepolitik breit diversifiziert in Anleihen von Emittenten aus unterschiedlichen Ländern investiert. Diese Vorgehensweise dient der Steuerung und Reduzierung der Spreadrisiken. Das Zinsänderungsrisiko wird durch eine aktive Durationspositionierung¹ anhand des Ampega-Durationsprozesses gesteuert.

2. Adressenausfallrisiken

Adressenausfallrisiken resultieren aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungszahlungen der Einzelinvestments in Renten. Um Konzentrationsrisiken zu verringern, werden diese so weit wie möglich diversifiziert. Dies betrifft nicht nur die Auswahl der Schuldner, sondern auch die Auswahl der Sektoren und Länder. CDS werden nur mit ausgewählten Kontrahenten auf Basis einer Besicherungsvereinbarung abgeschlos-

sen, die das Kontrahentenrisiko reduziert. Weitere Risiken ergeben sich durch die Anlage liquider Mittel bei Banken, die jedoch einem staatlich oder privatwirtschaftlich organisierten Einlagensicherungsmechanismus unterliegen.

3. Liquiditätsrisiken

Aufgrund der Anlagepolitik ist das Sondervermögen den Rentenmärkten inhärenten Liquiditätsrisiken ausgesetzt. Um diese Liquiditätsrisiken zu begrenzen, achtet das Fondsmanagement auf ein ausreichendes Emissionsvolumen der einzelnen Anleihen sowie auf Ebene des Sondervermögens auf eine ausreichende Diversifikation. Zum Berichtszeitpunkt liegen keine Indikationen über eine begrenzte Liquidität vor. Dennoch kann aufgrund des Anlagefokus in Unternehmensanleihen eine Verschlechterung der Liquiditätssituation des Sondervermögens in Marktkrisen nicht vollständig ausgeschlossen werden.

4. Operationelle Risiken

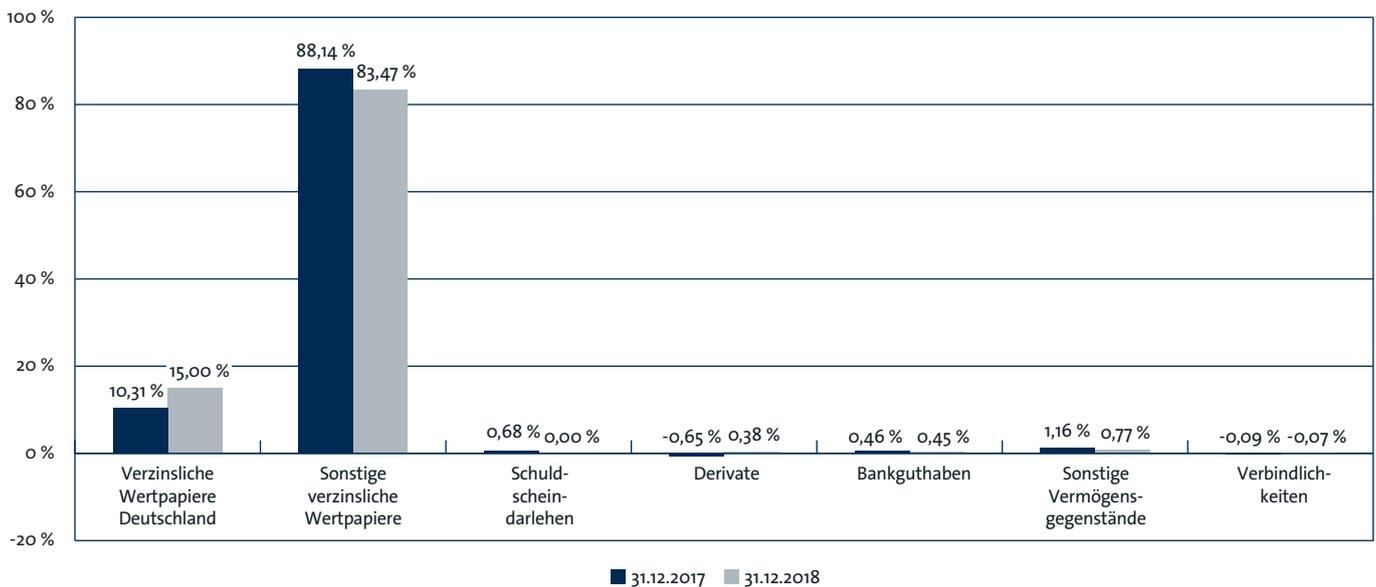
Für die Überwachung und Steuerung der operationellen Risiken des Sondervermögens sind entsprechende Maßnahmen getroffen worden.

¹ Die Duration ist ein Maß für die mittlere Laufzeit der Zahlungen eines Zinstitels/ Zinsportfolios und gleichzeitig ein Maß für die Reagibilität des Portfoliowertes auf Marktinzinsänderungen. Je höher die Duration, umso stärker reagiert der Portfoliowert auf Änderungen der Marktinzinssätze.

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

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

Struktur des Sondervermögens



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

Ampega Investment GmbH, Köln

Die Geschäftsführung

Jahresbericht

Vermögensübersicht zum 31.12.2018

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vermögensgegenstände		
Verzinsliche Wertpapiere	95.323.968,65	98,47
Australien	4.463.944,75	4,61
Belgien	1.381.807,50	1,43
Britische Jungfern-Inseln	675.419,50	0,70
Deutschland	14.522.550,90	15,00
Dänemark	1.155.513,00	1,19
Finnland	787.870,50	0,81
Frankreich	9.176.806,75	9,48
Großbritannien	7.864.292,50	8,12
Irland	4.591.320,50	4,74
Italien	6.031.987,00	6,23
Japan	1.338.272,00	1,38
Jersey	487.715,00	0,50
Kaimaninseln	482.773,75	0,50
Kanada	6.414.360,00	6,63
Luxemburg	5.340.538,00	5,52
Mexiko	509.845,00	0,53
Niederlande	8.903.736,25	9,20
Norwegen	1.964.120,00	2,03
Polen	1.607.562,00	1,66
Schweden	5.360.727,50	5,54
Singapur	2.287.404,50	2,36
Spanien	500.247,50	0,52
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)	8.965.984,25	9,26
Österreich	509.170,00	0,53
Derivate	367.524,47	0,38
Zins-Derivate	-70.400,00	-0,07
Swaps	437.924,47	0,45
Bankguthaben	436.300,38	0,45
Sonstige Vermögensgegenstände	748.083,47	0,77
Verbindlichkeiten	-68.947,71	-0,07
Fondsvermögen	96.806.929,26	100,00 ¹⁾

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

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	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
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	93.982.051,25	97,08
Verzinsliche Wertpapiere									
0,1250 % ANZ New Zealand International (covered) 2016/2023	XS1492834806		EUR	1.000	0	0	% 98,6590	986.590,00	1,02
0,1250 % Stadshypotek (covered) 2016/2026	XS1499574991		EUR	1.000	0	0	% 95,6180	956.180,00	0,99
0,2000 % LB Baden-Württ. MTN 2017/2021	DE000LB1M214		EUR	500	0	0	% 99,8795	499.397,50	0,52
0,2500 % Credit Agricole Cariparma (covered) 2016/2024	IT0005216624		EUR	1.000	0	0	% 96,0885	960.885,00	0,99
0,2500 % Lansforsakringar Hypothek (covered) 2016/2023	XS1394065756		EUR	500	0	500	% 100,2220	501.110,00	0,52
0,2500 % Sparebanken 1 Boligkredit (covered) 2016/2026	XS1482554075		EUR	500	0	500	% 96,5815	482.907,50	0,50
0,2500 % DnB Boligkredit (covered) 2016/2026	XS1485596511		EUR	500	0	500	% 96,4525	482.262,50	0,50
0,2500 % Royal Bank of Canada (covered) 2018/2023	XS1847633119		EUR	1.000	1.000	0	% 99,9455	999.455,00	1,03
0,2500 % Aust & NZ Banking Group (covered) 2018/2022	XS1916387431		EUR	1.000	1.000	0	% 100,0145	1.000.145,00	1,03
0,2500 % ABN AMRO Bank MTN 2018/2021	XS1917577931		EUR	350	350	0	% 100,0755	350.264,25	0,36
0,3750 % BPCE MTN 2016/2023	FR0013204476		EUR	800	0	200	% 98,6990	789.592,00	0,82
0,3750 % Nord LB Luxembourg Covered Bond Bank ÖPfe. 2016/2023	XS1432510631		EUR	500	0	500	% 100,3800	501.900,00	0,52
0,3750 % Bank of Nova Scotia MTN 2017/2022	XS1592881020		EUR	500	0	500	% 100,2825	501.412,50	0,52
0,3750 % Sparebanken 1 Boligkredit (covered) 2017/2024	XS1637099026		EUR	1.000	0	0	% 99,8950	998.950,00	1,03
0,3750 % Nestle Finance International MTN MC 2017/2024	XS1707074941		EUR	500	0	0	% 99,7935	498.967,50	0,52
0,3750 % DBS Bank (covered) 2017/2024	XS1720526737		EUR	1.000	0	0	% 99,2240	992.240,00	1,02
0,3750 % Siemens Financieringsmat. MTN 2018/2023	XS1874127811		EUR	500	500	0	% 100,2555	501.277,50	0,52
0,3750 % Bank of Nova Scotia MTN (covered) 2018/2023	XS1897129950		EUR	1.000	1.000	0	% 100,2455	1.002.455,00	1,04
0,3750 % ING Bank MTN 2018/2021	XS1914937021		EUR	300	300	0	% 100,5830	301.749,00	0,31
0,4000 % Swedbank MTN 2018/2023	XS1870225338		EUR	500	500	0	% 99,2980	496.490,00	0,51
0,5000 % Bundesanleihe 2015/2025	DE0001102374		EUR	2.000	500	500	% 104,1620	2.083.240,00	2,15
0,5000 % Bundesanleihe 2016/2026	DE0001102390		EUR	1.000	0	1.000	% 104,0710	1.040.710,00	1,08
0,5000 % Bundesanleihe 2017/2027	DE0001102424		EUR	2.000	0	1.500	% 103,5200	2.070.400,00	2,14
0,5000 % Caisse Francaise de Fin. Local Obl. Fon. 2018/2026	FR0013310026		EUR	1.000	1.000	0	% 99,4625	994.625,00	1,03
0,5000 % Credit Agricole Home Loan SFH (covered) 2018/2026	FR0013310059		EUR	500	1.000	500	% 99,3700	496.850,00	0,51
0,5000 % Commonwealth Bank Austr. (covered) 2016/2026	XS1458458665		EUR	1.000	0	0	% 97,8200	978.200,00	1,01
0,5000 % Nationwide Building Society (covered) 2017/2024	XS1569896498		EUR	500	0	1.000	% 100,2270	501.135,00	0,52
0,5000 % Royal Bank of Scotland MTN (covered) 2017/2024	XS1612958253		EUR	1.000	0	0	% 100,1140	1.001.140,00	1,03
0,5000 % John Deere Cash Management MTN 2017/2023	XS1683495136		EUR	500	0	1.000	% 100,5170	502.585,00	0,52
0,5000 % Santander Consumer Fin. MTN 2017/2021	XS1690133811		EUR	500	0	500	% 100,0495	500.247,50	0,52

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	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
0,5000 % Westpac Banking MTN (covered) 2018/2025	XS1748436190		EUR	1.000	2.000	1.000	% 99,3500	993.500,00	1,03
0,5000 % Santander UK (covered) 2018/2025	XS1748479919		EUR	750	1.500	750	% 99,2500	744.375,00	0,77
0,5000 % United Overseas Bank MTN (covered) 2018/2025	XS1750083229		EUR	1.000	1.000	0	% 99,8145	998.145,00	1,03
0,5000 % Bank of Nova Scotia (covered) 2018/2025	XS1755086607		EUR	1.000	1.000	0	% 99,9040	999.040,00	1,03
0,5000 % Novartis Finance MC 2018/2023	XS1769040111		EUR	500	1.200	700	% 101,2565	506.282,50	0,52
0,5000 % ABN AMRO Bank MTN 2018/2023	XS1856791873		EUR	850	850	0	% 99,5210	845.928,50	0,87
0,5000 % Banque Fed. Credit Mutuel MTN 2018/2022	XS1856833543		EUR	500	500	0	% 99,8010	499.005,00	0,52
0,5000 % Westpac Banking (covered) 2018/2023	XS1917808922		EUR	500	500	0	% 100,3645	501.822,50	0,52
0,6250 % Credit Mutuel- CIC Home Loan SFH (covered) 2018/2026	FR0013313020		EUR	500	1.000	500	% 100,1550	500.775,00	0,52
0,6250 % Bank of Ireland Mortgage Bank (covered) 2018/2025	XS1791443440		EUR	200	1.000	800	% 101,0120	202.024,00	0,21
0,6250 % Lloyds Bank MTN (covered) 2018/2025	XS1795392502		EUR	500	1.000	500	% 99,9315	499.657,50	0,52
0,6250 % Lansforsakringar Hypothek (covered) 2018/2025	XS1799048704		EUR	500	500	0	% 100,4960	502.480,00	0,52
0,6250 % Toronto Dominion Bank MTN 2018/2023	XS1857683335		EUR	900	900	0	% 100,0575	900.517,50	0,93
0,6250 % Royal Bank of Canada (covered) 2018/2025	XS1876471183		EUR	1.000	1.000	0	% 100,2700	1.002.700,00	1,04
0,6250 % Procter & Gamble 2018/2024	XS1900750107		EUR	1.000	1.300	300	% 100,2125	1.002.125,00	1,04
0,6250 % Swedish Covered Bond (covered) 2018/2025	XS1900804045		EUR	1.000	1.000	0	% 100,1875	1.001.875,00	1,03
0,7500 % KBC Groep MTN 2016/2023	BE0002266352		EUR	500	0	500	% 99,0525	495.262,50	0,51
0,7500 % SAP MC 2018/2024	DE000A2TSTE8		EUR	700	700	0	% 100,3310	702.317,00	0,73
0,7500 % PKO Bank Polski MTN 2017/2021	XS1650147660		EUR	700	0	0	% 100,2290	701.603,00	0,72
0,7500 % PKO Bank Hipoteczny covered 2017/2024	XS1690669574		EUR	500	0	0	% 100,0150	500.075,00	0,52
0,7500 % Banque Fed. Credit Mutuel MTN 2018/2025	XS1750122225		EUR	300	1.300	1.000	% 98,2275	294.682,50	0,30
0,7500 % Canadian Imperial Bank 2018/2023	XS1796257092		EUR	1.000	1.000	0	% 100,8780	1.008.780,00	1,04
0,7500 % National Grid North America MTN 2018/2023	XS1864037541		EUR	600	600	0	% 99,3005	595.803,00	0,62
0,7500 % Rabobank Nederland 2018/2023	XS1871439342		EUR	500	500	0	% 99,9410	499.705,00	0,52
0,8190 % Sumitomo Mitsui Financial Group MTN 2018/2023	XS1839105662		EUR	600	600	0	% 100,1920	601.152,00	0,62
0,8500 % U.S. Bancorp MTN 2017/2024	XS1623404412		EUR	500	0	500	% 99,6275	498.137,50	0,51
0,8750 % Grenke Finance MTN 2017/2022	XS1678629186		EUR	550	0	0	% 99,0000	544.500,00	0,56
0,8750 % ING Bank MTN (covered) 2018/2028	XS1805257265		EUR	500	1.000	500	% 100,3445	501.722,50	0,52
0,9500 % Italy BTP 2018/2023	IT0005325946		EUR	1.000	1.000	0	% 97,4715	974.715,00	1,01
1,0000 % Belfius Bank MTN 2017/2024	BE6299156735		EUR	600	0	500	% 97,7180	586.308,00	0,61
1,0000 % SAP MC 2018/2026	DE000A2G8VT5		EUR	300	300	0	% 100,5965	301.789,50	0,31
1,0000 % Wendel MC 2016/2023	FR0013213709		EUR	600	0	400	% 97,8925	587.355,00	0,61
1,0000 % Nordea Bank MTN fix-to-float (subordinated) 2016/2026	XS1486520403		EUR	500	0	300	% 99,5190	497.595,00	0,51
1,0000 % Cheung Kong Infrastructure Finance 2017/2024	XS1733226747		EUR	700	0	800	% 96,4885	675.419,50	0,70

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	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
1,0000 % UniCredit MTN 2018/2023	XS1754213947		EUR	250	700	450	% 93,6360	234.090,00	0,24
1,0230 % Total Capital International MTN MC 2018/2027	XS1874122770		EUR	400	400	0	% 99,6805	398.722,00	0,41
1,0730 % mBank Hipoteczny (covered) 2018/2025	XS1812878889		EUR	400	400	0	% 101,4710	405.884,00	0,42
1,1250 % Vonovia Finance MTN 2017/2025	DE000A19NS93		EUR	200	500	800	% 95,6585	191.317,00	0,20
1,1250 % Intesa Sanpaolo (covered) 2018/2025	IT0005339210		EUR	400	400	0	% 100,4580	401.832,00	0,42
1,1250 % Banco BPM (covered) 2018/2023	IT0005340374		EUR	700	700	0	% 99,4545	696.181,50	0,72
1,1250 % Grenke Finance MTN 2016/2022	XS1527138272		EUR	500	500	0	% 100,5530	502.765,00	0,52
1,1500 % United Technologies MC 2018/2024	XS1822301203		EUR	200	300	100	% 99,0345	198.069,00	0,20
1,2500 % UBS Group Funding Jersey MC 2016/2026	CH0336602930		EUR	500	0	500	% 97,5430	487.715,00	0,50
1,2500 % FCA Bank MTN 2016/2021	XS1435295925		EUR	500	0	0	% 100,1900	500.950,00	0,52
1,2500 % LEG Immobilien MTN -s. callable- 2017/2024	XS1554456613		EUR	500	0	300	% 98,2630	491.315,00	0,51
1,2500 % BNP Paribas MTN 2018/2025	XS1793252419		EUR	200	600	400	% 98,2030	196.406,00	0,20
1,2500 % CK Hutchison Europe Finance (18) 2018/2025	XS1806124753		EUR	250	250	0	% 97,8420	244.605,00	0,25
1,2500 % Bertelsmann MTN MC 2018/2025	XS1888229249		EUR	1.000	1.000	0	% 100,1265	1.001.265,00	1,03
1,3420 % Morgan Stanley fix-to-float -single callable- 2017/2026	XS1706111793		EUR	400	0	400	% 97,9940	391.976,00	0,40
1,3750 % Skand. Enskilda MTN fix-to-float (subord.) 2016/2028	XS1511589605		EUR	400	0	0	% 98,0610	392.244,00	0,41
1,3750 % Bank of Ireland Group MTN 2018/2023	XS1872038218		EUR	700	700	0	% 96,9745	678.821,50	0,70
1,3750 % Tesco Corporate Treasury Services MTN MC 2018/2023	XS1896851224		EUR	500	500	0	% 97,6475	488.237,50	0,50
1,4010 % Becton Dickinson MC 2018/2023	XS1822506272		EUR	500	500	0	% 100,8460	504.230,00	0,52
1,5000 % Deutsche Bank MTN 2017/2022	DE000DL19TA6		EUR	300	300	0	% 98,3150	294.945,00	0,30
1,5000 % America Movil 2016/2024	XS1379122101		EUR	500	500	0	% 101,9690	509.845,00	0,53
1,5000 % DBS Group Holdings fix-to-float (subord.) 2018/2028	XS1802465846		EUR	300	500	200	% 99,0065	297.019,50	0,31
1,5000 % Bayer Cap. Corp. MTN MC 2018/2026	XS1840618059		EUR	300	2.700	2.400	% 97,5335	292.600,50	0,30
1,5000 % Citigroup MTN fix-to-float 2018/2026	XS1859010685		EUR	500	500	0	% 99,0280	495.140,00	0,51
1,5000 % Swedbank MTN fix-to-float (subordinated) 2018/2028	XS1880928459		EUR	500	500	0	% 99,0545	495.272,50	0,51
1,5000 % Allergan Funding MC 2018/2023	XS1909193150		EUR	400	400	0	% 100,8830	403.532,00	0,42
1,6150 % FCE Bank MTN 2016/2023	XS1409362784		EUR	1.000	1.000	0	% 95,8130	958.130,00	0,99
1,6250 % RCI Banque MTN MC 2018/2026	FR0013334695		EUR	100	400	300	% 96,8820	96.882,00	0,10
1,6250 % FedEx Corporation MC 2016/2027	XS1319820541		EUR	150	150	0	% 98,8475	148.271,25	0,15
1,6250 % ING Groep MTN fix-to-float (subordinated) 2017/2029	XS1689540935		EUR	500	0	900	% 95,2720	476.360,00	0,49
1,6250 % McKesson MC 2018/2026	XS1771723167		EUR	300	300	0	% 99,1580	297.474,00	0,31
1,6250 % SES MTN MC 2018/2026	XS1796208632		EUR	250	250	0	% 96,7520	241.880,00	0,25
1,6250 % Mondi Finance MTN MC 2018/2026	XS1813593313		EUR	200	600	400	% 98,7185	197.437,00	0,20
1,7500 % ThyssenKrupp MTN MC 2015/2020	DE000A14J579		EUR	500	500	0	% 100,6185	503.092,50	0,52
1,7500 % Salini Impregilo 2017/2024	XS1707063589		EUR	1.000	500	0	% 65,4165	654.165,00	0,68
1,7500 % A.P. Moller-Maersk MTN MC 2018/2026	XS1789699607		EUR	300	500	200	% 95,5650	286.695,00	0,30

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
1,8750 % Molnlycke Holding 2017/2025	XS1564337993		EUR	500	0	500	% 99,0950	495.475,00	0,51
1,8750 % EDP Finance 2018/2025	XS1893621026		EUR	100	600	500	% 100,6315	100.631,50	0,10
1,9000 % Becton Dickinson MC 2016/2026	XS1531347661		EUR	500	400	650	% 99,8975	499.487,50	0,52
1,9500 % American Tower MC 2018/2026	XS1823300949		EUR	500	500	0	% 100,2670	501.335,00	0,52
2,1250 % Ineos Finance MC 2017/2025	XS1577947440		EUR	500	0	1.100	% 92,3750	461.875,00	0,48
2,1250 % Celanese US Holdings MC 2018/2027	XS1901137361		EUR	850	850	0	% 97,4075	827.963,75	0,86
2,2500 % Total MTN PERP Multi Reset Notes (subord.) 2015/2099	XS1195201931		EUR	200	0	300	% 101,1410	202.282,00	0,21
2,2500 % Gazprom (via Gaz Capital) LPN 2017/2024	XS1721463500		EUR	500	0	0	% 96,0205	480.102,50	0,50
2,2500 % Talanx AG fix-to-float (sub.) 2017/2047	XS1729882024		EUR	1.000	0	0	% 90,8585	908.585,00	0,94
2,3750 % Bayer Multi Reset Notes (subord.) 2015/2075	DE000A14J611		EUR	500	500	0	% 95,1455	475.727,50	0,49
2,3750 % Booking Holdings -single callable- 2014/2024	XS1112850125		EUR	1.000	1.000	0	% 106,2585	1.062.585,00	1,10
2,5000 % Rabobank Nederland fix-to-float (sub.) 2014/2026	XS1069772082		EUR	200	0	200	% 103,6320	207.264,00	0,21
2,5000 % Expedia Group MC 2015/2022	XS1117297512		EUR	650	0	0	% 103,5385	673.000,25	0,70
2,5000 % Exor 2014/2024	XS1119021357		EUR	500	500	0	% 104,1440	520.720,00	0,54
2,5000 % Telecom Italia MTN 2017/2023	XS1551678409		EUR	700	1.000	300	% 98,5665	689.965,50	0,71
2,5000 % Stora Enso MTN MC 2018/2028	XS1794354628		EUR	300	300	0	% 96,7585	290.275,50	0,30
2,6250 % Total MTN PERP Multi Reset Notes (subord.) 2015/2099	XS1195202822		EUR	500	0	0	% 99,3125	496.562,50	0,51
2,6250 % Wind Tre MC 2017/2023	XS1708450488		EUR	700	0	500	% 90,6235	634.364,50	0,66
2,6250 % Telefonica Europe PERP Multi Reset Notes (sub.) 2017/2099	XS1731823255		EUR	200	0	1.300	% 92,0755	184.151,00	0,19
2,7500 % ZF North America Capital 2015/2023	DE000A14J7G6		EUR	500	0	1.000	% 103,6990	518.495,00	0,54
2,7500 % Banque Postale MTN fix-to-float (subordinated) 2014/2026	FR0011855865		EUR	200	0	300	% 102,9590	205.918,00	0,21
2,7500 % BPCE fix-to-float (sub.) 2015/2027	FR0013063385		EUR	500	0	0	% 104,0740	520.370,00	0,54
2,7500 % Danske Bank fix-to-float (subord.) 2014/2026	XS1068866950		EUR	300	0	200	% 102,7335	308.200,50	0,32
2,8750 % LB Baden-Württ. fix-to-float (sub.) 2014/2026	XS1072249045		EUR	300	0	0	% 102,4020	307.206,00	0,32
3,0000 % Banque Fed. Credit Mutuel MTN (subordinated) 2014/2024	XS1069549761		EUR	200	0	400	% 105,5975	211.195,00	0,22
3,0000 % Centrica Multi Reset Notes (sub.) 2015/2076	XS1216020161		EUR	150	150	0	% 98,0175	147.026,25	0,15
3,1000 % Vodafone Group fix-to-float (sub.) 2018/2079	XS1888179477		EUR	300	300	0	% 93,8930	281.679,00	0,29
3,1250 % La Poste PERP Multi Reset Notes (subord.) 2018/2099	FR0013331949		EUR	900	900	0	% 90,6060	815.454,00	0,84
3,1250 % Phoenix PIB Finance MTN 2013/2020	XS0935786789		EUR	500	500	0	% 102,8860	514.430,00	0,53
3,1250 % ArcelorMittal MTN 2015/2022	XS1167308128		EUR	1.000	1.000	0	% 105,1165	1.051.165,00	1,09
3,1250 % Softbank Group MC 2017/2025	XS1684385161		EUR	800	300	1.000	% 92,1400	737.120,00	0,76
3,2500 % Anglo American Capital MTN 2014/2023	XS1052677892		EUR	300	300	0	% 105,6160	316.848,00	0,33
3,2500 % Schaeffler Finance MC 2015/2025	XS1212470972		EUR	1.000	1.000	1.000	% 102,3270	1.023.270,00	1,06
3,3750 % AXA MTN fix-to-float (subord.) 2016/2047	XS1346228577		EUR	250	250	0	% 100,4575	251.143,75	0,26

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	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
3,5000 % Unitymedia Hessen GmbH&Co.KG/U. NRW GmbH MC 2015/2027	XS1197205591		EUR	800	800	0	% 103,2105	825.684,00	0,85
3,6250 % LKQ European Holdings MC 2018/2026	XS1799640666		EUR	300	500	200	% 97,2785	291.835,50	0,30
4,0000 % Electricite de France PERP fix-to-float (sub.) 2018/2099	FR0013367612		EUR	700	700	0	% 97,0780	679.546,00	0,70
4,0000 % METRO AG MTN 2012/2022	XS0801202069		EUR	700	700	0	% 107,0660	749.462,00	0,77
4,0000 % Origin Energy Fin. PERP Multi Reset Notes (sub.) 2014/2074	XS1109795176		EUR	750	0	750	% 101,2655	759.491,25	0,78
4,0000 % Unitymedia Hessen GmbH&Co.KG/U. NRW GmbH MC 2014/2025	XS1150437579		EUR	1.500	0	0	% 103,3860	1.550.790,00	1,60
4,0000 % Sappi Papier Holding MC 2016/2023	XS1383922876		EUR	500	0	500	% 101,8340	509.170,00	0,53
4,1250 % Electricite de France PERP Multi Reset Note (sub.) 2014/2099	FR0011697010		EUR	300	300	0	% 102,1210	306.363,00	0,32
4,2000 % Volvo Treasury Multi Reset Notes (sub.) 2014/2075	XS1150673892		EUR	300	300	0	% 102,7590	308.277,00	0,32
4,2500 % Solvay PERP fix-to-float (sub.) 2018/2099	BE6309987400		EUR	300	300	0	% 100,0790	300.237,00	0,31
4,2500 % Aareal Bank MTN fix-to-float (subord.) 2014/2026	DE000A1TNC94		EUR	500	0	0	% 103,8220	519.110,00	0,54
4,2500 % Ziggo Secured Finance MC 2016/2027	XS1493836461		EUR	1.500	0	0	% 98,5665	1.478.497,50	1,53
4,3500 % GE Capital Euro Fund. MTN 2006/2021	XS0273570241		EUR	2.000	2.000	0	% 108,1130	2.162.260,00	2,23
4,5000 % HBOS fix-to-float (subordinated) 2005/2030	XS0214965534		EUR	700	0	300	% 104,6535	732.574,50	0,76
4,6250 % SES PERP Multi Reset Notes (sub.) 2016/2099	XS1405777746		EUR	300	0	700	% 100,6480	301.944,00	0,31
4,7500 % Fiat Finance & Trade MTN 2014/2022	XS1088515207		EUR	500	1.000	500	% 109,1570	545.785,00	0,56
4,8500 % Volvo Treasury Multi Reset Notes (sub.) 2014/2078	XS1150695192		EUR	200	200	0	% 105,6620	211.324,00	0,22
5,2500 % AXA fix-to-float (subord.) 2010/2040	XS0503665290		EUR	600	0	700	% 105,5130	633.078,00	0,65
5,6250 % Koninklijke KPN MTN 2009/2024	XS0454773713		EUR	500	500	0	% 124,4025	622.012,50	0,64
5,6250 % BHP Billiton Finance Multi Reset Notes (sub.) 2015/2079	XS1309436910		EUR	200	200	0	% 115,3930	230.786,00	0,24
5,6250 % SES PERP Multi Reset Notes (sub.) 2016/2099	XS1405765659		EUR	300	0	200	% 102,1315	306.394,50	0,32
6,2500 % ORSTED Energy MRN (subord.) 2013/2099	XS0943370543		EUR	500	0	0	% 112,1235	560.617,50	0,58
6,6250 % Barclays Bank MTN (subordinated) 2011/2022	XS0611398008		EUR	350	750	400	% 112,3560	393.246,00	0,41
6,9500 % UniCredit MTN (subord.) 2012/2022	XS0849517650		EUR	700	0	800	% 112,2555	785.788,50	0,81
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.341.917,40	1,39
Verzinsliche Wertpapiere									
1,0000 % Blackstone Holdings Finance 2016/2026	XS1499602289		EUR	800	800	0	% 93,9865	751.892,00	0,78
3,6250 % UPCB Finance VII MC 2017/2029	XS1634252628		EUR	250	0	250	% 95,2675	238.168,75	0,25
4,1250 % International Game Technology MC 2015/2020	XS1204431867		EUR	150	150	0	% 102,8945	154.341,75	0,16
6,2500 % Unitymedia Hessen GmbH&Co.KG/U. NRW GmbH MC 2013/2029	XS0982713330		EUR	200	220	20	% 98,7575	197.514,90	0,20
Summe Wertpapiervermögen								95.323.968,65	98,47 ²⁾

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Verkäufe/ Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)					EUR		
Zins-Derivate					EUR	-70.400,00	-0,07
Forderungen/ Verbindlichkeiten							
Zinsterminkontrakte							
Euro-Bund Future März 2019	EUREX	EUR	-11.000			-70.400,00	-0,07
Swaps					EUR	437.924,47	0,45
Forderungen/ Verbindlichkeiten							
Credit Default Swaps							
Protection Seller							
Credit Agricole / 100 BP (Barclays) 6.10.17-20.6.23	OTC	EUR	-1.500			25.524,34	0,03
Aegon MTN / 100 BP (JPM) 4.4.18-20.12.23	OTC	EUR	-700			1.659,18	0,00
Berkshire Hathaway MC / 100 BP (Barclays) 16.2.18-20.12.22	OTC	EUR	-500			7.030,97	0,01
Sky Ltd. / 100 BP (GSI) 6.9.17-20.12.22	OTC	EUR	-1.000			29.110,66	0,03
CNH Industrial Finance Europe MTN / 100 BP (SOCG) 17.1.18-20.12.24	OTC	EUR	-1.000			190.521,77	0,20
Glencore Finance Europe MTN / 500 BP (ML) 17.4.18-20.12.23	OTC	EUR	-1.000			138.970,24	0,14
Innogy Finance MTN / 100 BP (Credit Suisse) 22.1.18-20.6.23	OTC	EUR	-1.500			41.191,58	0,04
Anheuser-Busch InBev MTN / 100 BP (ML) 16.1.18-20.6.23	OTC	EUR	-1.500			4.107,52	0,00
Johnson & Johnson MC / 100 BP (JPM) 19.10.18-20.12.23	OTC	EUR	-1.000			31.530,96	0,03
LVMH Moët-Hennessy MTN / 100 BP (ML) 17.7.17-20.6.22	OTC	EUR	-1.000			26.847,88	0,03
Royal Bank of Scotland MTN (covered) / 100 BP (BNP) 28.9.18-20.12.21	OTC	EUR	-500			10.189,06	0,01
Koninklijke Philips N.V. / 100 BP (GSI) 26.9.17-20.12.24	OTC	EUR	-1.500			46.083,73	0,05
NatWest Markets MTN / 100 BP (BNP) 10.11.16-20.12.21	OTC	EUR	-500			10.175,48	0,01
Shell Int. Finance MTN FRN / 100 BP (BNP) 23.8.18-20.6.23	OTC	EUR	-1.500			34.082,09	0,04
Renault MTN / 100 BP (BNP) 1.12.17-20.6.23	OTC	EUR	-1.000			-11.498,27	-0,01
Rolls-Royce / 100 BP (Barclays) 21.12.17-20.6.23	OTC	EUR	-1.000			-8.026,96	-0,01
Banco Santander (subord.) / 100 BP (JPM) 26.6.18-20.6.23	OTC	EUR	-500			-23.987,31	-0,02
Societe Generale MTN (subordinated) / 100 BP (ML) 16.11.17-20.6.23	OTC	EUR	-1.000			-41.025,51	-0,04
Stora Enso MTN MC / 500 BP (GSI) 30.10.18-20.12.23	OTC	EUR	-700			127.451,59	0,13
Equinor MTN / 100 BP (JPM) 16.8.18-20.6.23	OTC	EUR	-1.500			44.830,95	0,05
UBS (Stamford Branch) (subord.) / 100 BP (ML) 21.7.17-20.6.22	OTC	EUR	-1.500			-741,64	-0,00
Protection Buyer							
METRO AG MTN / 100 BP (JPM) 17.10.18-20.9.22	OTC	EUR	700			15.415,61	0,02
Unitymedia GmbH MC / 500 BP (Credit Suisse) 6.7.17-20.6.20	OTC	EUR	500			-35.370,13	-0,04
Unitymedia GmbH MC / 500 BP (GSI) 28.6.17-20.6.20	OTC	EUR	1.000			-70.740,25	-0,07
Ziggo Bond Finance MC / 500 BP (Barclays) 9.8.17-20.6.22	OTC	EUR	1.500			-155.409,07	-0,16

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	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
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	436.300,38	0,45
Bankguthaben							EUR	436.300,38	0,45
EUR - Guthaben bei									
Verwahrstelle			EUR	436.300,38			EUR	436.300,38	0,45
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	748.083,47	0,77
Zinsansprüche			EUR					739.908,47	0,76
Ansprüche aus Credit Default Swaps			EUR					8.175,00	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾							EUR	-68.947,71	-0,07
Fondsvermögen							EUR	96.806.929,26	100,00 ³⁾
Anteilwert							EUR	24,31	
Umlaufende Anteile							STK	3.982.435	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									98,47
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,38

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

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

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

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,1000 % Bank of Montreal (covered) 2016/2023	XS1506604161	EUR	0	1.000
0,1250 % UBS London MTN -single callable- 2017/2021	XS1673620016	EUR	0	1.000
0,1250 % United Overseas Bank MTN (covered) 2017/2022	XS1571315917	EUR	0	500
0,2000 % HSBC France MTN 2018/2021	FR0013358116	EUR	1.000	1.000
0,2500 % Allianz Finance II MTN MC 2017/2023	DE000A1954U8	EUR	0	900
0,2500 % Danske Bank MTN 2017/2022	DK0030407986	EUR	0	1.000
0,2500 % Diageo Finance MTN MC 2018/2021	XS1896661870	EUR	250	250
0,2500 % Nord LB Luxembourg Covered Bond Bank ÖPfe. 2017/2021	XS1569741884	EUR	0	1.000
0,2500 % Oversea-Chinese Banking (covered) 2017/2022	XS1689593389	EUR	0	500
0,2500 % Oversea-Chinese Banking MTN (covered) 2017/2022	XS1577799312	EUR	0	1.000
0,2500 % Societe Generale SFH (covered) 2017/2024	FR0013232071	EUR	0	1.800
0,2500 % Svenska Handelsbanken MTN 2017/2022	XS1571298139	EUR	0	800
0,3750 % Cie Fin. Foncier (covered) 2017/2024	FR0013281748	EUR	0	1.000
0,3750 % Credit Agricole Home Loan SFH (covered) 2017/2024	FR0013263951	EUR	0	1.000
0,3750 % Svenska Handelsbanken MTN 2018/2023	XS1848875172	EUR	500	500
0,3750 % United Parcel Service MC 2017/2023	XS1718480327	EUR	0	1.000
0,4500 % Aust & NZ Banking Group (covered) 2016/2023	XS1523136247	EUR	0	1.000
0,5000 % Commerzbank MTN 2018/2023	DE000CZ40M21	EUR	1.000	1.000
0,5000 % HeidelbergCement Fin. MTN MC 2018/2022	XS1863994981	EUR	300	300
0,5000 % Lloyds Bank MTN (covered) 2016/2023	XS1391589626	EUR	0	1.000
0,5000 % Proximus MTN -single callable- 2017/2022	BE0002273424	EUR	0	600
0,5000 % Toronto Dominion Bank (covered) 2017/2024	XS1588284056	EUR	0	1.500
0,5000 % Westpac Banking MTN (covered) 2017/2024	XS1615085781	EUR	0	1.000
0,6250 % American Express Credit MC 2016/2021	XS1521058518	EUR	0	900
0,6250 % Aviva MTN 2016/2023	XS1509003361	EUR	0	1.000
0,6250 % Nationwide Building Society MTN 2017/2023	XS1599125157	EUR	0	600
0,6250 % Nordea Bank Finland MTN (covered) 2015/2022	XS1308350237	EUR	0	1.000
0,6250 % Nordea Mortgage Bank Finland (covered) 2018/2025	XS1825134742	EUR	800	800
0,6250 % Skand. Enskilda Pffe. 2015/2023	XS1314150878	EUR	0	1.000
0,6250 % Toyota Motor Credit MTN 2017/2024	XS1720642138	EUR	0	800
0,7500 % CM-CIC Home Loan SFH Obl. Fon. 2017/2027	FR0013282142	EUR	0	500
0,7500 % Credit Suisse Guernsey (covered) 2014/2021	XS1111312523	EUR	0	1.000
0,7500 % Equinor MTN MC 2016/2026	XS151522385	EUR	0	500
0,7500 % Standard Chart. Bk fix-to-float 2017/2023	XS1693281534	EUR	0	900
0,7500 % Vonovia Finance 2018/2024	DE000A19UR61	EUR	300	300
0,8000 % Belgium 2017/2027	BE0000341504	EUR	0	1.000
0,8750 % Banco Santander Totta Obr. Hipot. (covered) 2017/2024	PTBSRIOE0024	EUR	0	1.000
0,8750 % British Telecom MTN MC 2018/2023	XS1886402814	EUR	1.000	1.000

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
0,8750 % CM-CIC Home Loan SFH Obl. Fon. 2015/2026	FR0013065117	EUR	0	1.000
0,8750 % Danske Bank MTN 2018/2023	XS1799061558	EUR	300	300
0,8750 % Münchener Hyp. MTN 2018/2025	DE000MHB60L4	EUR	500	500
0,8750 % Royal Bank of Canada (covered) 2015/2022	XS1246658501	EUR	0	1.000
0,9000 % BP Capital Markets MTN 2018/2024	XS1851277969	EUR	800	800
0,9500 % ArcelorMittal MTN MC 2017/2023	XS1730873731	EUR	0	450
0,9560 % Mizuho Financial Group MTN 2017/2024	XS1691909920	EUR	0	600
1,0000 % BPCE SFH (covered) 2014/2025	FR0012326841	EUR	0	1.000
1,0000 % Banco BPM (covered) 2018/2025	IT0005321663	EUR	500	500
1,0000 % Banque Postale MTN 2017/2024	FR0013286838	EUR	0	700
1,0000 % Becton Dickinson -single callable- 2016/2022	XS1531345376	EUR	350	350
1,0000 % Brussels Airport Holding MTN 2017/2024	BE6295011025	EUR	0	1.600
1,0000 % Cap Gemini MC 2018/2024	FR0013327962	EUR	200	200
1,0000 % FCA Bank MTN 2017/2021	XS1598835822	EUR	0	1.000
1,0000 % Innogy Finance MTN MC 2017/2025	XS1595704872	EUR	0	1.500
1,0000 % Orange MTN MC 2018/2025	FR0013359197	EUR	400	400
1,0000 % Renault MTN MC 2018/2024	FR0013329315	EUR	500	500
1,0000 % Sanofi MTN MC 2018/2026	FR0013324340	EUR	600	600
1,0000 % Swedbank MTN fix-to-float (subordinated) 2017/2027	XS1617859464	EUR	0	700
1,0200 % Mizuho Financial Group MTN 2018/2023	XS1886577615	EUR	500	500
1,1250 % Credit Suisse London 2015/2020	XS1291175161	EUR	0	500
1,1250 % Deutsche Bank MTN 2018/2023	DE000DL19UC0	EUR	900	900
1,1250 % Santander UK MTN 2015/2022	XS1166160173	EUR	0	500
1,1500 % Anheuser-Busch InBev MTN -single callable- 2018/2027	BE6301510028	EUR	600	600
1,2500 % Accor 2017/2024	FR0013233384	EUR	0	600
1,2500 % Banque Fed. Credit Mutuel MTN 2015/2025	XS1166201035	EUR	0	500
1,2500 % Banque Fed. Credit Mutuel MTN 2017/2027	XS1617831026	EUR	0	800
1,2500 % Credit Suisse Group fix-to-float 2017/2025	CH0343366842	EUR	0	1.250
1,2500 % Molson Coors Brewing MC 2016/2024	XS1440976535	EUR	0	1.500
1,2500 % Sysco MC 2016/2023	XS1434170426	EUR	0	500
1,2500 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II MC 2015/2023	XS1211040917	EUR	0	750
1,3750 % BPCE MTN 2018/2026	FR0013323664	EUR	200	200
1,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria MTN 2018/2025	XS1820037270	EUR	200	200
1,3750 % Imperial Brands Finance - single callable - 2017/2025	XS1558013360	EUR	500	500
1,3750 % ThyssenKrupp -single callable- 2017/2022	DE000A2BPET2	EUR	0	800
1,5000 % AIB Group MTN 2018/2023	XS1799975765	EUR	500	500
1,5000 % Fresenius Medical Care MTN MC 2018/2025	XS1854532949	EUR	400	400
1,5000 % METRO AG MTN 2015/2025	XS1203941775	EUR	400	400
1,5000 % McKesson MC 2017/2025	XS1567174286	EUR	0	1.000
1,5000 % Nationwide Building Society fix-to-float 2018/2026	XS1788834700	EUR	500	500
1,6250 % A2A SpA MTN MC 2017/2027	XS1701884204	EUR	0	500
1,6250 % Citigroup MTN MC 2018/2028	XS1795252672	EUR	300	300

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
1,6250 % Solvay 2015/2022	BE6282459609	EUR	0	800
1,6250 % Svenska Handelsbanken fix-to-float (subordinated) 2018/2029	XS1875333178	EUR	300	300
1,7500 % A2A SpA MTN MC 2015/2025	XS1195347478	EUR	0	500
1,7500 % Banco BPM MTN 2018/2023	XS1811053641	EUR	700	700
1,7500 % CNH Industrial Finan. Europe MTN -single callable- 2017/2025	XS1678966935	EUR	0	450
1,7500 % Danone MTN PERP Multi Reset Notes (subord.) 2017/2099	FR0013292828	EUR	0	1.500
1,7500 % Deutsche Bank MTN 2018/2028	DE00DL19T26	EUR	300	300
1,7500 % Manpowergroup MC 2018/2026	XS1839680680	EUR	750	750
1,8000 % BorgWarner MC 2015/2022	XS1317708805	EUR	0	1.000
1,8750 % Credit Agricole London MTN 2016/2026	XS1538284230	EUR	0	500
1,8750 % Iberdrola Internat. PERP Multi Reset Notes (sub.) 2017/2099	XS1721244371	EUR	0	1.000
2,0000 % Nationwide Build. MTN Multi Reset Notes (sub.) 2017/2029	XS1651453729	EUR	0	750
2,0000 % Peugeot MTN MC 2018/2025	FR0013323326	EUR	500	500
2,0000 % Royal Bank of Scotland Gr. fix-to-float 2017/2023	XS1575979148	EUR	0	800
2,1250 % Buzzi Unicem MC 2016/2023	XS1401125346	EUR	0	1.500
2,1250 % Exor MC 2015/2022	XS1329671132	EUR	1.000	1.000
2,1250 % Trinity Acquisitions MC 2016/2022	XS1418774706	EUR	0	1.000
2,3750 % Korea Gas MTN 2013/2019	XS0981596819	EUR	0	500
2,5000 % Dufry One MC 2017/2024	XS1699848914	EUR	0	1.250
2,5000 % Enel fix-to-float (subord.) 2018/2078	XS1713463716	EUR	150	150
2,7080 % Total MTN PERP Multi Reset Notes (subord.) 2016/2099	XS1501167164	EUR	0	200
2,7500 % Banco BPM MTN 2015/2020	XS1266866927	EUR	400	800
2,7500 % Merlin Entertainments MC 2015/2022	XS1204272709	EUR	700	700
2,8750 % CNH Industrial Finance Europe MTN 2016/2023	XS1412424662	EUR	0	500
2,8750 % Crown European Holdings MC 2018/2026	XS1758723883	EUR	700	700
2,9950 % TenneT Holding PERP Multi Reset Notes (subord.) 2017/2099	XS1591694481	EUR	0	550
3,0000 % Banque Fed. Credit Mutuel MTN (subordinated) 2015/2025	XS1288858548	EUR	0	600
3,1250 % Belfius Bank (subordinated) 2016/2026	BE0002251206	EUR	0	400
3,1250 % Gaz Capital (Gazprom) LPN 2016/2023	XS1521039054	EUR	0	500
3,1250 % Wind Tre MC 2017/2025	XS1708450561	EUR	0	1.800
3,2500 % AXA MTN fix-to-float (subord.) 2018/2049	XS1799611642	EUR	400	400
3,2500 % Gestamp Automocion MC 2018/2026	XS1814065345	EUR	300	300
3,3750 % Grupo Antolin Irausa MC 2018/2026	XS1812087598	EUR	150	150
3,5000 % Telenet Finance Luxembourg MC 2017/2028	BE6300371273	EUR	0	1.500
3,6250 % LB Baden-Württ. MTN (subordinated) 2015/2025	XS1246732249	EUR	0	1.450
3,6250 % NatWest Markets fix-to-float (subordinated) 2014/2024	XS1049037200	EUR	0	550
3,7500 % Goodyear Dunlop Tires Europe MC 2015/2023	XS1333193875	EUR	0	400
3,8750 % Total MTN PERP Multi Reset Notes (subord.) 2016/2099	XS1413581205	EUR	0	300
4,0000 % Aegon MTN fix-to-float (subord.) 2014/2044	XS1061711575	EUR	300	300
4,0000 % CNP Assurances PERP fix-to-float (subord.) 2014/2099	FR0012317758	EUR	0	600
4,0000 % Commerzbank MTN (subord.) 2016/2026	DE000CZ40LD5	EUR	0	500
4,0000 % Standard Chart. Bk fix-to-float s. callable (sub.) 2013/2025	XS0983704718	EUR	0	1.000

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
4,1250 % Gas Natural Fenosa Fin PERP Multi Reset Nts.(sub.) 2014/2099	XS1139494493	EUR	0	500
4,1250 % Nationwide Build. fix-to-float s. callable (sub.) 2013/2018	XS0906394043	EUR	0	300
4,7500 % BHP Billiton Finance Multi Reset Notes (sub.) 2015/2076	XS1309436753	EUR	200	200
6,0000 % Barclays Bank MTN (subordinated) 2010/2021	XS0525912449	EUR	0	1.500
6,5000 % Enel Multi Reset Notes (subord.) 2013/2074	XS0954675129	EUR	0	750
6,5000 % Lloyds Bank MTN (subord.) 2010/2020	XS0497187640	EUR	0	1.000
6,6250 % Fiat Finance & Trade MTN 2013/2018	XS0906420574	EUR	0	500
6,7500 % Nationwide Building Society MTN (sub.) 2010/2020	XS0527239221	EUR	0	500
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
1,3750 % WPP Finance 2013 MTN 2018/2025	XS1794084068	EUR	700	700
2,2500 % Crown European Holdings MC 2018/2023	XS1758716085	EUR	300	300
2,3750 % Smurfit Kappa Acquisitions MC 2017/2024	XS1555147369	EUR	0	500
2,8750 % Smurfit Kappa Acquisitions MC 2018/2026	XS1849518276	EUR	400	400
3,7500 % Newell Brands 2016/2021	XS1389996882	EUR	0	500
Schuldscheindarlehen				
6,0000 % Commerzbank SSD (subord.) 2008/2018		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	5.500
(Basiswert(e): Banco Bilbao Vizc. (subord.) / 100 BP (JPM) 26.6.18-20.6.23, General Electric Company / 100 BP (Barclays) 10.7.18-20.6.23, General Electric Company / 100 BP (GSI) 16.2.18-20.12.22, Ford Motor Co. MC / 500 BP (Barclays) 6.2.18-20.12.22, Koninklijke KPN MTN / 100 BP (JPM) 4.5.18-20.12.23, Telecom Italia MTN / 100 BP (ML) 23.5.18-20.6.23)		
Protection Buyer	EUR	10.000
(Basiswert(e): iTraxx Europe Index 5.29 -5 Jahre- / 100 BP (ML) 29.8.18-20.6.23, iTraxx Europe Index Senior Fin. 5.29 -5 Jahre- / 100 BP (JPM) 29.8.18-20.6.23)		
Terminkontrakte		
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte	EUR	3.993
(Basiswert(e): 10YR Italian Govt. Bonds)		
Verkaufte Kontrakte	EUR	130.616
(Basiswert(e): BUND)		

Marktschlüssel

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In- und ausländische verzinsliche Wertpapiere	per 27.12.2018
Alle anderen Vermögenswerte	per 27.12.2018

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	224.885,29	
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.443.379,23	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-5.955,57	
4. Consent Payment	797,98	
Summe der Erträge	1.663.106,93	
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-56,07	
2. Verwaltungsvergütung	-738.487,81	
3. Verwahrstellenvergütung	-29.294,37	
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-20.783,49	
5. Sonstige Aufwendungen	-14.531,60	
davon Depotgebühren	-14.444,37	
Summe der Aufwendungen	-803.153,34	
III. Ordentlicher Nettoertrag	859.953,59	
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	3.244.070,41	
2. Realisierte Verluste	-5.226.367,04	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-1.982.296,63	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.122.343,04	
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.659.534,06	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-2.907.900,61	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	1.248.366,55	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.781.877,10	

Entwicklung des Sondervermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	149.354.777,88	
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-2.285.393,49	
2. Zwischenausschüttungen	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-47.409.907,98	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	5.605.933,87	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-53.015.841,85	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	-70.670,05	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.781.877,10	
davon nicht realisierte Gewinne	-2.907.900,61	
davon nicht realisierte Verluste	1.248.366,55	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	96.806.929,26	

Berechnung der Ausschüttung

	insgesamt	je Anteil
	EUR	EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	15.206.441,01	3,8183778
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.122.343,04	-0,2818233
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,0000000
2. Vortrag auf neue Rechnung	-13.287.610,98	-3,3365544
III. Gesamtausschüttung	796.486,99	0,2000000

(auf einen Anteilumlauf von 3.982.435 Stück)

Vergleichende Übersicht

über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen	Anteilwert
	EUR	EUR
31.12.2018	96.806.929,26	24,31
31.12.2017	149.354.777,88	25,46
31.12.2016	148.858.213,68	25,21
31.12.2015	132.523.640,19	24,41

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Durch Derivate eingegangenes Exposure (Summe der Marktwerte)	EUR	367.524,47
Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
	Barclays Bank PLC, London	
	BNP Paribas S.A., Paris	
	Credit Suisse International, London	
	Goldman Sachs International Ltd., London	
	Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Hamburg	
	JPMorgan Securities PLC, London	
	Merrill Lynch International, London	
	Societe Generale S.A., Paris	

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten

davon:		
Bankguthaben	EUR	580.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,47
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,38

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

Kleinsten potenzieller Risikobetrag	0,65 %
Größter potenzieller Risikobetrag	1,72 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,10 %

Risikomodelle, 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

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage

Leverage nach der Brutto-Methode gemäß Artikel 7 der Level II VO Nr. 231/2013.	146,87 %
--	----------

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	24,31
Umlaufende Anteile	STK	3.982.435

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 zuletzt 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 99 % auf Basis von handelbaren Kursen, zu 1 % auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen und zu 0 % auf Basis von sonstigen Bewertungsverfahren.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio [TER]) beträgt 0,82 %.

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Geschäftsjahr getragenen Kosten (ohne Transaktionskosten und ohne Performance Fee) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus, sowie die laufenden Kosten (in Form der veröffentlichten TER bzw. Verwaltungskosten) der zum Geschäftsjahresende des Sondervermögens im Bestand befindlichen Zielfonds im Verhältnis zum Nettoinventarwert des Sondervermögens am Geschäftsjahresende.

Der Anteil der erfolgsabhängigen Vergütung am durchschnittlichen Fondsvermögen beträgt 0,00 %.

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

Im Geschäftsjahr vom 01.01.2018 bis 31.12.2018 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft Ampega Investment GmbH für das Sondervermögen Ampega Unternehmensanleihenfonds keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen.

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

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) im Geschäftsjahr gesamt: 21.763,70 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) 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.

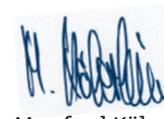
Wesentliche Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik gem. § 101 KAGB fanden daher im Berichtszeitraum nicht statt.

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 **Ampega Unternehmensanleihenfonds** – 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
Web 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

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

Abschlussprüfer

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (bis zum 31.12.2018)

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (ab dem 01.01.2019)

Besonderheiten für Anleger aus Österreich

Auslagerung

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

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) informiert.

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 § 126 InvG im Verkaufsprospekt (Widerrufsrechte bei „Haustürgeschäften“) gilt, dass für österreichische Anleger § 3 KSchG anzuwenden ist.



Ampega Investment GmbH
Postfach 10 16 65, 50456 Köln, Deutschland

Fon +49 (221) 790 799-799
Fax +49 (221) 790 799-729
Email fonds@ampega.com
Web www.ampega.com