

Jahresbericht

Ampega Unternehmensanleihenfonds

1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019

OGAW-Sondervermögen



Inhaltsverzeichnis

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

Hinweise zu den Tätigkeiten der Gesellschaft	4
Hinweise zu den Anteilklassen des Sondervermögens	5
Anlageziele, Anlagestrategie, Anlagegrundsätze und Anlagegrenzen	6
Auf einen Blick	7
Jahresbericht	8
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht	11
Vermögensaufstellung	11
Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte ...	19
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	24
Entwicklung des Sondervermögens	24
Verwendung der Erträge	24
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	24
Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV	25
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	27
Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft	29
Besonderheiten für Anleger aus Österreich	31

Hinweise zu den Tätigkeiten der Gesellschaft

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

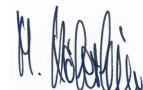
auf den nachfolgenden Seiten informieren wir Sie über die Entwicklung unseres Publikumsfonds **Ampega Unternehmensanleihenfonds** innerhalb des Berichtszeitraums vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019.

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

Köln, den 9. April 2020

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung



Manfred Köberlein



Jürgen Meyer

Hinweise zu den Anteilklassen des Sondervermögens

Alle ausgegebenen Anteile einer Anteilkasse haben gleiche Ausgestaltungsmerkmale.

Derzeit hat die Gesellschaft für den Fonds keine 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 Anteilkasse. Über die Einrichtung von unterschiedlichen Anteilklassen wird die Gesellschaft die Anleger auf ihrer Homepage (www.ampega.com) unterrichten.

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

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

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

Anlageziele, Anlagestrategie, Anlagegrundsätze und Anlagegrenzen

Anlageziel 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 Werte 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 31.12.2019)

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.):	0,025 % ¹⁾
 Fondsvermögen per 31.12.2019:	 95.989.222,83 EUR
Nettomittelaufkommen (01.01.2019 - 31.12.2019):	-5.891.397,33 EUR
Anteilumlauf per 31.12.2019:	3.747.519,514 Stück
Anteilwert (=Rücknahmepreis) per 31.12.2019:	25,61 EUR
Gesamtausschüttung je Anteil für den Berichtszeitraum:	0,20 EUR
Wertentwicklung (im Berichtszeitraum):	+6,20 %
TER (Total Expense Ratio) nach BVI-Methode (01.01.2019 - 31.12.2019):	0,83 %

¹⁾ Mindestens 15 TEUR p.a.

Jahresbericht

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.

In 2019 bestimmten hauptsächlich zwei Themen die Stimmung am Kapitalmarkt: zum einen der Handelskrieg zwischen China und den USA und zum anderen der Brexit. Bei beiden Themen war bis Juli/August eine Zuspitzung des Konfliktes zu beobachten. Seitdem wurde zunehmend an einer Entspannung des Konfliktes gearbeitet, mit einer – zumindest vorläufigen – Einigung/Lösung im Dezember. Ähnlich verhielt es sich auch mit der Entwicklung der Indikatoren für

die wirtschaftliche Entwicklung: während in der ersten Jahreshälfte diese nach unten zeigten, stellte sich in der zweiten Jahreshälfte eine Stabilisierung und Verbesserung ein. Positiv wurde die Wiederaufnahme des Kaufprogramms seitens der EZB zum November hin bewertet. Die Übergänge an der EZB- und EU-Kommissionsspitze gingen nahezu geräuschlos vor sich.

Angesichts der Zunahme der Risiken und der Unsicherheit bis zum Sommer sanken die Renditen für sichere Bundesanleihen in diesem Zeitraum bis auf historische Tiefstände (10j. Mitte August bei -0,71 %.) Mit der Entspannung in der zweiten Jahreshälfte kletterten die Renditen dann wieder, die 10-jährige Bundrendite erreichte zum Jahresende -0,2 %.

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

Dementsprechend zeigten die Segmente mit dem höchsten Beta die beste Performance: BB-Anleihen 10,16 %, Insurance Sub 10,31 %, BBB Corporates 7,72 %. Auch der zwischenzeitlich stark unter Druck geratene Autosektor konnte sich mit besseren wirtschaftlichen Daten aus China wieder erholen. Das Thema ESG sorgte für Verkäufe von kritischen Namen im Bereich der Kraftwerksbetreiber, Metals&Mining und Tabak.

Der Ampega Unternehmensanleihenfonds investierte eher vorsichtig in Bezug auf lange Laufzeiten und bevorzugte weiterhin Unternehmensanleihen im mittleren Laufzeitbereich, aber auch Nachranganleihen von Versicherungen und Industrieunternehmen und BB-Anleihen. Die CDS-Kontrakte liefern einen guten Mehrertrag, da die Spreads sich deutlich eingetragen.

Länderallokation verzinsliche Wertpapiere: USA 17,14 %, Frankreich 14,83 %, Deutschland 12,94 %, Niederlande 10,81 %, Sonstige 43,18 %.

Zur Jahresmitte lag der Ampega Unternehmensanleihenfonds unterstützt durch den allgemeinen Renditerückgang schon bei 5 %. In der zweiten Jahreshälfte konnte der allgemeine Renditeanstieg durch die Spreadeinengung überkompensiert werden und der Fonds gewann weiter bis Jahresende auf 6,20 %. Die Jahresvolatilität lag bei 1,64 %.

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.

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 Durationspositionierung anhand des Ampega-Durationsprozesses gesteuert.

Adressenausfallrisiken

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

Liquiditätsrisiken

Aufgrund der Anlagepolitik ist das Sondervermögen den Rentenmärkten inhärenten Liquiditätsrisiken ausgesetzt. Um diese Liquiditätsrisiken zu begrenzen, achtet das 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 Markt Krisen nicht vollständig ausgeschlossen werden.

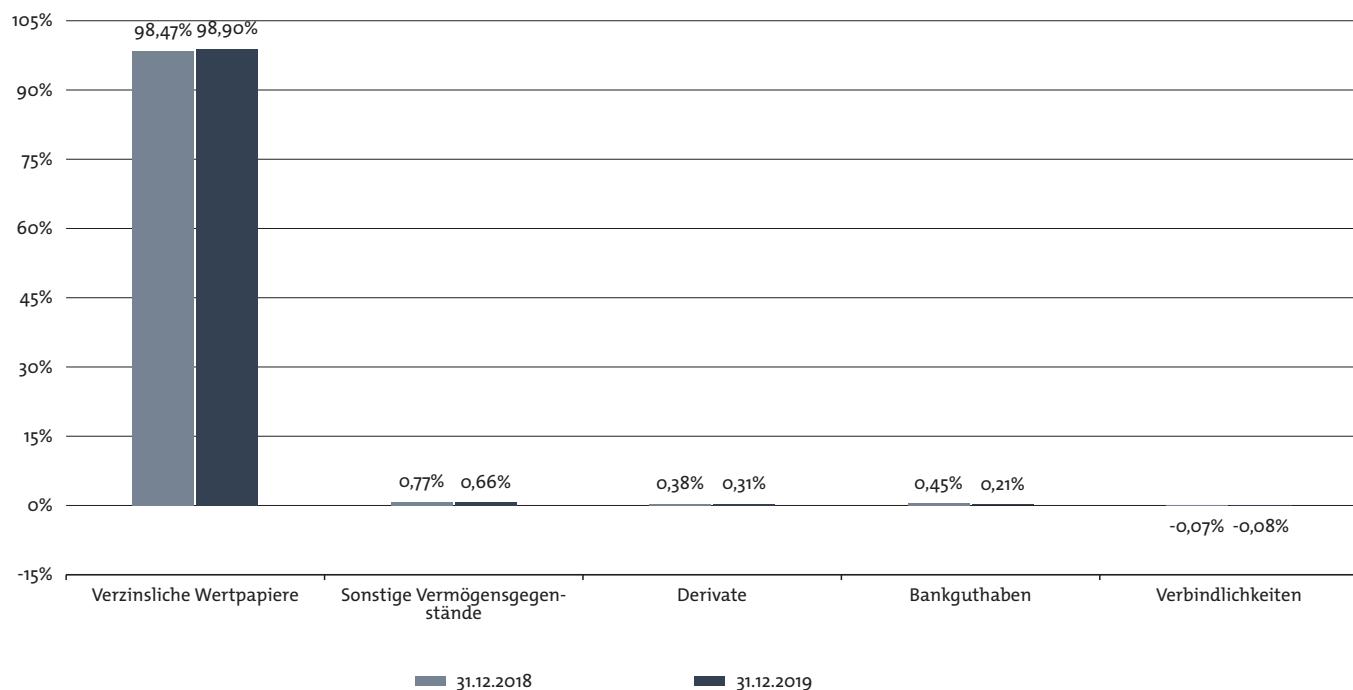
Operationelle Risiken

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

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

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

Struktur des Sondervermögens



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

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vermögensgegenstände		
Verzinsliche Wertpapiere	94.932.365,40	98,90
Australien	2.602.632,00	2,71
Belgien	392.250,00	0,41
Deutschland	12.419.701,39	12,94
Dänemark	611.767,50	0,64
Finnland	834.893,00	0,87
Frankreich	14.231.480,50	14,83
Großbritannien	8.979.763,00	9,35
Irland	3.408.857,00	3,55
Italien	5.753.433,00	5,99
Japan	1.940.932,26	2,02
Jersey	317.173,50	0,33
Kanada	3.586.236,25	3,74
Luxemburg	2.968.539,00	3,09
Mexiko	727.553,50	0,76
Niederlande	10.374.337,50	10,81
Norwegen	1.817.821,50	1,89
Polen	1.133.972,50	1,18
Schweden	3.011.942,50	3,14
Schweiz	307.854,00	0,32
Singapur	1.331.027,50	1,39
Spanien	913.854,00	0,95
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)	16.454.894,50	17,14
Österreich	811.449,50	0,85
Derivate	292.937,83	0,31
Swaps	292.937,83	0,31
Bankguthaben	202.650,19	0,21
Sonstige Vermögensgegenstände	636.198,20	0,66
Verbindlichkeiten	-74.928,79	-0,08
Fondsvermögen	95.989.222,83	100,00^{a)}

^{a)} Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge		Kurs im Berichtszeitraum	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens							
					Verkäufe / Abgänge	im Berichtszeitraum										
Börsengehandelte Wertpapiere																
Verzinsliche Wertpapiere																
0,0000 % Intesa Sanpaolo 1997/2027	IT0000966017	EUR	500	500	0	%	90,4150	452.075,00	0,47							
0,0000 % Orange MTN MC 2019/2026	FR0013444676	EUR	700	1.700	1.000	%	97,6575	683.602,50	0,71							
0,0060 % SNAM MTN FRN 2017/2024	XS1657785538	EUR	500	500	0	%	98,9345	494.672,50	0,52							
0,0500 % Caisse Centrale Des-jardins du Quebec 2019/2027	XS2083301106	EUR	750	1.000	250	%	99,3715	745.286,25	0,78							
0,1000 % ING Groep MTN fix-to-float 2019/2025	XS2049154078	EUR	200	200	0	%	98,7940	197.588,00	0,21							
0,1250 % Bank of Nova Scotia MTN 2019/2026	XS2049707180	EUR	300	300	0	%	98,6475	295.942,50	0,31							
0,1250 % Dt. Pfandbrief-bank MTN 2019/2024	DE000A2NBKK3	EUR	500	500	0	%	99,1555	495.777,50	0,52							
0,1250 % Essilor International MTN MC 2019/2025	FR0013463650	EUR	200	500	300	%	100,1000	200.200,00	0,21							
0,1250 % Philip Morris Int. MC 2019/2026	XS2035473748	EUR	1.000	1.000	0	%	97,4620	974.620,00	1,02							

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
					Zugänge	Abgänge			
					im Berichtszeitraum				
0,1250 % Santander Consumer Bank MTN 2019/2024	XS2050945984	EUR	100	300	200	%	99,3935	99.393,50	0,10
0,1250 % Stadshypotek (covered) 2016/2026	XS1499574991	EUR	400	0	600	%	100,9365	403.746,00	0,42
0,2500 % Dnb Boligkreditt (covered) 2016/2026	XS1485596511	EUR	500	0	0	%	101,6805	508.402,50	0,53
0,2500 % Lloyds Bank Corporate Markets MTN 2019/2022	XS2059885058	EUR	500	500	0	%	100,5280	502.640,00	0,52
0,2500 % Sparebanken 1 Boligkreditt (covered) 2016/2026	XS1482554075	EUR	500	0	0	%	101,7205	508.602,50	0,53
0,2500 % Telenor MTN MC 2019/2027	XS2056396919	EUR	500	500	0	%	99,1170	495.585,00	0,52
0,2500 % Toyota Finance Australia MTN 2019/2024	XS1978200639	EUR	300	1.000	700	%	100,9980	302.994,00	0,32
0,3500 % E.ON MTN MC 2019/2030	XS2047500926	EUR	300	300	0	%	96,9445	290.833,50	0,30
0,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria MTN 2019/2024	XS2058729653	EUR	400	400	0	%	99,7465	398.986,00	0,42
0,3750 % Canadian Imperial Bank MTN 2019/2024	XS1991125896	EUR	1.000	1.000	0	%	100,0550	1.000.550,00	1,04
0,3750 % Enel Finance Int. MTN MC 2019/2027	XS2066706909	EUR	400	400	0	%	99,4415	397.766,00	0,41
0,3750 % Engie MTN MC 2019/2027	FR0013428489	EUR	600	1.100	500	%	100,8350	605.010,00	0,63
0,3750 % Merck Financial Services MTN MC 2019/2027	XS2023644201	EUR	300	300	0	%	100,1865	300.559,50	0,31
0,3750 % Metrop. Life Global Fdg. I 2019/2024	XS1979259220	EUR	500	500	0	%	101,0460	505.230,00	0,53
0,3750 % Toronto Dominion Bank MTN 2019/2024	XS1985806600	EUR	500	500	0	%	101,0735	505.367,50	0,53
0,4000 % Swedbank MTN 2018/2023	XS1870225338	EUR	500	0	0	%	101,0075	505.037,50	0,53
0,4500 % DH Europe Finance II MC 2019/2028	XS2050404800	EUR	500	700	200	%	99,3670	496.835,00	0,52
0,5000 % Apple MC 2019/2031	XS2079716937	EUR	300	300	0	%	100,2525	300.757,50	0,31
0,5000 % BPCE MTN 2019/2027	FR0013455540	EUR	300	1.800	1.500	%	99,6545	298.963,50	0,31
0,5000 % British Telecom MTN MC 2019/2025	XS2051494222	EUR	700	700	0	%	99,5565	696.895,50	0,73
0,5000 % Bundesanleihe 2015/2025	DE0001102374	EUR	2.000	0	0	%	105,3350	2.106.700,00	2,19
0,5000 % Bundesanleihe 2017/2027	DE0001102424	EUR	1.500	0	500	%	106,9705	1.604.557,50	1,67
0,5000 % Citigroup MTN MC 2019/2027	XS2063232727	EUR	500	500	0	%	99,4450	497.225,00	0,52
0,5000 % Commonwealth Bank Austr. (covered) 2016/2026	XS1458458665	EUR	1.000	0	0	%	102,8100	1.028.100,00	1,07
0,5000 % Deutsche Telekom MTN 2019/2027	XS2024715794	EUR	500	500	0	%	100,3785	501.892,50	0,52
0,5000 % Holcim Finance MTN MC 2019/2026	XS2081615473	EUR	400	400	0	%	99,0290	396.116,00	0,41
0,5000 % KBC Groep MTN fix-to-float (sub.) 2019/2029	BE0002664457	EUR	200	500	300	%	98,7340	197.468,00	0,21
0,5000 % Lloyds Banking Group MTN fix-to-float 2019/2025	XS2078918781	EUR	200	500	300	%	100,0485	200.097,00	0,21
0,5000 % Santander UK (covered) 2018/2025	XS1748479919	EUR	600	0	150	%	102,6380	615.828,00	0,64
0,5000 % Solvay MC 2019/2029	BE6315847804	EUR	200	400	200	%	97,3910	194.782,00	0,20
0,5000 % United Overseas Bank MTN (covered) 2018/2025	XS1750083229	EUR	1.000	0	0	%	102,5890	1.025.890,00	1,07
0,5000 % Vattenfall MTN MC 2019/2026	XS2009891479	EUR	400	800	400	%	101,1195	404.478,00	0,42
0,5000 % Westpac Banking MTN (covered) 2018/2025	XS1748436190	EUR	1.000	0	0	%	102,6680	1.026.680,00	1,07
0,5230 % Mizuho Financial Group MTN 2019/2024	XS2004880832	EUR	300	1.400	1.100	%	101,1295	303.388,50	0,32
0,6250 % Air Liquide Finance MTN MC 2019/2030	FR0013428067	EUR	600	600	0	%	103,4065	620.439,00	0,65
0,6250 % Daimler International Finance MTN 2019/2027	DE000A2R9ZU9	EUR	300	800	500	%	99,7605	299.281,50	0,31

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
					Zugänge	Abgänge			
					im Berichtszeitraum				
0,6250 % Fresenius Medical Care MTN MC 2019/2026	XS2084497705	EUR	200	600	400	%	99,9640	199.928,00	0,21
0,6250 % Grenke Finance MTN 2019/2025	XS2078696866	EUR	200	600	400	%	100,7080	201.416,00	0,21
0,6250 % Royal Bank of Canada (covered) 2018/2025	XS1876471183	EUR	1.000	0	0	%	103,9090	1.039.090,00	1,08
0,6250 % Skand. Enskilda MTN 2019/2029	XS2078737215	EUR	500	500	0	%	99,1475	495.737,50	0,52
0,6250 % Vivendi MTN MC 2019/2025	FR0013424868	EUR	200	300	100	%	101,2360	202.472,00	0,21
0,6320 % Sumitomo Mitsui Financial Group MTN 2019/2029	XS2066392452	EUR	300	2.000	1.700	%	99,2290	297.687,00	0,31
0,7500 % AbbVie MC 2019/2027	XS2055646918	EUR	500	650	150	%	101,6800	508.400,00	0,53
0,7500 % Banque Fed. Credit Mutuel MTN 2019/2026	FR0013412947	EUR	1.000	1.000	0	%	102,7855	1.027.855,00	1,07
0,7500 % National Grid North America MTN 2018/2023	XS1864037541	EUR	300	0	300	%	102,1375	306.412,50	0,32
0,7500 % PKO Bank Hipoteczny covered 2017/2024	XS1690669574	EUR	500	0	0	%	102,8635	514.317,50	0,54
0,7500 % PKO Bank Polski MTN 2017/2021	XS1650147660	EUR	200	0	500	%	101,1655	202.331,00	0,21
0,7500 % PepsiCo MC 2019/2027	XS1963553919	EUR	500	800	300	%	104,0225	520.112,50	0,54
0,7500 % RCI Banque MTN MC 2019/2023	FR0013412699	EUR	200	600	400	%	100,7965	201.593,00	0,21
0,7500 % Rabobank Nederland 2018/2023	XS1871439342	EUR	500	0	0	%	102,6240	513.120,00	0,53
0,7500 % Royal Bank of Scotland Group fix to float 2019/2025	XS2080205367	EUR	500	500	0	%	100,2715	501.357,50	0,52
0,7500 % Telenor ASA MTN MC 2019/2026	XS2001737324	EUR	200	400	200	%	102,9190	205.838,00	0,21
0,8000 % Capital One Financial 2019/2024	XS2009011771	EUR	200	200	0	%	101,8660	203.732,00	0,21
0,8190 % Sumitomo Mitsui Financial Group MTN 2018/2023	XS1839105662	EUR	300	0	300	%	102,2350	306.705,00	0,32
0,8750 % DS Smith MC 2019/2026	XS2051777873	EUR	600	900	300	%	98,8250	592.950,00	0,62
0,8750 % Deutsche Telekom MTN 2019/2026	DE000A2TSDD4	EUR	400	700	300	%	103,4730	413.892,00	0,43
0,8750 % ING Bank MTN (covered) 2018/2028	XS1805257265	EUR	500	0	0	%	106,7615	533.807,50	0,56
0,8750 % ISS Global MTN MC 2019/2026	XS2013618421	EUR	300	300	0	%	99,7360	299.208,00	0,31
0,8750 % LEG Immobilien MTN MC 2019/2027	DE000A254P51	EUR	400	400	0	%	100,6375	402.550,00	0,42
0,8750 % Molnlycke Holding MTN MC 2019/2029	XS2049769297	EUR	500	500	0	%	97,7855	488.927,50	0,51
0,8750 % SES MTN MC 2019/2027	XS2075811781	EUR	200	400	200	%	98,1980	196.396,00	0,20
0,8750 % Sanofi MTN MC 2019/2029	FR0013409844	EUR	600	600	0	%	105,6560	633.936,00	0,66
0,8750 % Tesco Corporate Treasury Services MTN MC 2019/2026	XS2086868010	EUR	250	250	0	%	100,7050	251.762,50	0,26
0,8750 % Thermo Fisher Scientific MC 2019/2031	XS2058556619	EUR	400	400	0	%	99,1375	396.550,00	0,41
0,8750 % Verizon Communications 2016/2025	XS1405766897	EUR	200	200	0	%	103,5345	207.069,00	0,22
0,8750 % Verizon Communications MC 2019/2027	XS1979280853	EUR	500	500	0	%	103,1720	515.860,00	0,54
0,9000 % Standard Chartered Bank MTN MC 2019/2027	XS2021467753	EUR	400	400	0	%	101,7485	406.994,00	0,42
0,9500 % Italy BTP 2018/2023	IT0005325946	EUR	500	0	500	%	102,2645	511.322,50	0,53
0,9560 % Mizuho Financial Group MTN 2017/2024	XS1691909920	EUR	314	314	0	%	103,2840	324.311,76	0,34
1,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 2019/2026	XS2013745703	EUR	200	200	0	%	103,3995	206.799,00	0,22

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge		Kurs in EUR	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens			
					Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum							
1,0000 % Bank of Ireland Group MTN fix-to-float 2019/2025	XS2082969655		EUR	400	400	0	%	100,9325	403.730,00	0,42		
1,0000 % Commerzbank MTN 2019/2026	DE000CZ40NS9		EUR	200	700	500	%	103,5245	207.049,00	0,22		
1,0000 % Credit Agricole Italia (covered) 2019/2027	IT0005366288		EUR	400	400	0	%	105,5810	422.324,00	0,44		
1,0000 % Credit Suisse Group MTN fix-to-float 2019/2027	CH0483180946		EUR	300	500	200	%	102,6180	307.854,00	0,32		
1,0000 % Intesa Sanpaolo MTN 2019/2026	XS2081018629		EUR	400	400	0	%	100,2135	400.854,00	0,42		
1,0000 % JT Intl. Fin. Services MC 2019/2029	XS2082472122		EUR	1.100	1.100	0	%	101,1620	1.112.782,00	1,16		
1,0000 % Nordea Bank MTN fix-to-float (subordinated) 2016/2026	XS1486520403		EUR	500	0	0	%	101,3020	506.510,00	0,53		
1,0010 % JP Morgan Chase & Co. MTN fix-to-float 2019/2031	XS2033262622		EUR	100	300	200	%	102,3470	102.347,00	0,11		
1,0230 % Total Capital International MTN MC 2018/2027	XS1874122770		EUR	400	0	0	%	105,9400	423.760,00	0,44		
1,0730 % mBank Hipoteczny (covered) 2018/2025	XS1812878889		EUR	400	0	0	%	104,3310	417.324,00	0,43		
1,0900 % JP Morgan Chase & Co. fix-to-float 2019/2027	XS1960248919		EUR	700	700	0	%	104,1895	729.326,50	0,76		
1,1250 % Banco BPM (covered) 2018/2023	IT0005340374		EUR	700	0	0	%	103,3800	723.660,00	0,75		
1,1250 % Commerzbank MTN 2019/2026	DE000CZ40N46		EUR	500	500	0	%	102,0665	510.332,50	0,53		
1,1250 % Grenke Finance MTN 2016/2022	XS1527138272		EUR	500	0	0	%	101,7215	508.607,50	0,53		
1,1250 % Vonovia Finance MTN 2017/2025	DE000A19NS93		EUR	200	0	0	%	103,2900	206.580,00	0,22		
1,2080 % Becton Dickinson Euro Finance MC 2019/2026	XS2002532724		EUR	500	500	0	%	102,8445	514.222,50	0,54		
1,2500 % Bertelsmann MTN MC 2018/2025	XS1888229249		EUR	500	0	500	%	105,6900	528.450,00	0,55		
1,2500 % FCA Bank MTN MC 2019/2022	XS1954697923		EUR	400	400	0	%	102,7075	410.830,00	0,43		
1,2500 % Fresenius Medical Care MTN MC 2019/2029	XS2084488209		EUR	200	200	0	%	100,8090	201.618,00	0,21		
1,2500 % Goldman Sachs Group -single callable- 2016/2025	XS1509006380		EUR	200	200	0	%	103,7945	207.589,00	0,22		
1,2500 % IBM 2019/2027	XS1945110606		EUR	700	700	0	%	106,4875	745.412,50	0,78		
1,2500 % Renault MTN MC 2019/2025	FR0013428414		EUR	500	500	0	%	100,1350	500.675,00	0,52		
1,2500 % UBS Group Funding MC 2016/2026	CH0336602930		EUR	300	0	200	%	105,7245	317.173,50	0,33		
1,3010 % Allianz fix-to-float (sub.) 2019/2049	DE000A2YPFA1		EUR	700	700	0	%	99,7380	698.166,00	0,73		
1,3420 % Morgan Stanley fix-to-float -single callable- 2017/2026	XS1706111793		EUR	400	0	0	%	105,1825	420.730,00	0,44		
1,3750 % Bank of Ireland Group MTN 2018/2023	XS1872038218		EUR	700	0	0	%	103,4835	724.384,50	0,75		
1,3750 % ITV MC 2019/2026	XS2050543839		EUR	300	500	200	%	100,7085	302.125,50	0,31		
1,3750 % Skand. Enskilda MTN fix-to-float (sub-ord.) 2016/2028	XS1511589605		EUR	200	0	200	%	102,3645	204.729,00	0,21		
1,3750 % Wendel MC 2019/2026	FR0013417128		EUR	300	300	0	%	103,5455	310.636,50	0,32		
1,4010 % Becton Dickinson MC 2018/2023	XS1822506272		EUR	300	0	200	%	103,6295	310.888,50	0,32		
1,4500 % Roundtown MTN MC 2019/2028	XS2023873149		EUR	300	300	0	%	102,0485	306.145,50	0,32		
1,5000 % America Movil 2016/2024	XS1379122101		EUR	400	0	100	%	105,5305	422.122,00	0,44		
1,5000 % Bayer Cap. Corp. MTN MC 2018/2026	XS1840618059		EUR	300	0	0	%	106,3415	319.024,50	0,33		
1,5000 % Blackstone Holdings Finance MC 2019/2029	XS1979490239		EUR	600	1.000	400	%	106,1345	636.807,00	0,66		

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
					Verkäufe / Abgänge	im Berichtszeitraum			
1,5000 % Citigroup MTN fix-to-float 2018/2026	XS1859010685	EUR	200	0	300	%	105,8380	211.676,00	0,22
1,5000 % DBS Group Holdings fix-to-float (subord.) 2018/2028	XS1802465846	EUR	300	0	0	%	101,7125	305.137,50	0,32
1,5000 % Deutsche Bank MTN 2017/2022	DE000DL19TA6	EUR	300	0	0	%	101,4830	304.449,00	0,32
1,5000 % Fidelity National Information Services MC 2019/2027	XS1843436228	EUR	400	400	0	%	106,2055	424.822,00	0,44
1,5000 % McKesson MC 2017/2025	XS1567174286	EUR	300	300	0	%	104,3265	312.979,50	0,33
1,5000 % Swedbank MTN fix-to-float (subordinated) 2018/2028	XS1880928459	EUR	200	0	300	%	101,9255	203.851,00	0,21
1,6150 % FCE Bank MTN 2016/2023	XS1409362784	EUR	600	0	400	%	101,2750	607.650,00	0,63
1,6250 % Anglo American Capital MTN - single callable- 2019/2026	XS1962513674	EUR	300	300	0	%	104,5075	313.522,50	0,33
1,6250 % FedEx Corporation MC 2016/2027	XS1319820541	EUR	150	0	0	%	105,1370	157.705,50	0,16
1,6250 % Grenke Finance MTN 2019/2024	XS1956014531	EUR	500	500	0	%	104,9620	524.810,00	0,55
1,6250 % ING Groep MTN fix-to-float (subordinated) 2017/2029	XS1689540935	EUR	500	0	0	%	103,8655	519.327,50	0,54
1,6250 % Mondi Finance MTN MC 2018/2026	XS1813593313	EUR	500	300	0	%	105,5930	527.965,00	0,55
1,6250 % Vinci MTN MC 2019/2029	FR0013397452	EUR	200	300	100	%	110,8440	221.688,00	0,23
1,6500 % Capital One Financial 2019/2029	XS2010331440	EUR	500	900	400	%	104,4930	522.465,00	0,54
1,7000 % Altria Group MC 2019/2025	XS1843443513	EUR	500	500	0	%	104,2615	521.307,50	0,54
1,7500 % A.P. Moller-Maersk MTN MC 2018/2026	XS1789699607	EUR	300	0	0	%	104,1865	312.559,50	0,33
1,7500 % Accor MC 2019/2026	FR0013399029	EUR	500	500	0	%	106,2110	531.055,00	0,55
1,7500 % ArcelorMittal MTN MC 2019/2025	XS2082324018	EUR	500	1.000	500	%	101,7110	508.555,00	0,53
1,7500 % Banco BPM MTN 2019/2025	XS2072815066	EUR	300	900	600	%	99,9535	299.860,50	0,31
1,7500 % Credit Agricole MTN 2019/2029	XS1958307461	EUR	300	300	0	%	110,1470	330.441,00	0,34
1,7500 % NASDAQ MC 2019/2029	XS1843442622	EUR	300	700	400	%	106,5365	319.609,50	0,33
1,7500 % Societe Generale MTN 2019/2029	FR0013410818	EUR	800	800	0	%	108,2215	865.772,00	0,90
1,7500 % Total MTN PERP Multi Reset Notes (subord.) 2019/2099	XS1974787480	EUR	200	200	0	%	103,8500	207.700,00	0,22
1,8000 % Vonovia Finance MC 2019/2025	DE000A2RWZZ6	EUR	300	300	0	%	106,8825	320.647,50	0,33
1,8750 % Fresenius MTN MC 5,6Y 2019/2025	XS1936208252	EUR	200	700	500	%	107,4835	214.967,00	0,22
1,9500 % American Tower MC 2018/2026	XS1823300949	EUR	200	0	300	%	108,1040	216.208,00	0,23
2,0000 % Credit Agricole MTN (subordinated) 2019/2029	XS1968706108	EUR	200	500	300	%	107,6210	215.242,00	0,22
2,0000 % Koninklijke KPN PERP fix-to-float (subord.) 2019/2099	XS2069101868	EUR	700	1.500	800	%	102,1080	714.756,00	0,74
2,0000 % UniCredit MTN fix-to-float (sub.) 2019/2029	XS2055089457	EUR	700	700	0	%	99,2210	694.547,00	0,72
2,0000 % ZF Europe Finance MC 2019/2026	XS2010039381	EUR	500	500	0	%	102,6915	513.457,50	0,53
2,1250 % Ardagh Packaging Finance/A. MP Holdings USA MC 2019/2026	XS2036387525	EUR	100	400	300	%	103,6970	103.697,00	0,11
2,1250 % BNP Paribas MTN fix-to-float 2019/2027	FR0013398070	EUR	800	800	0	%	109,6035	876.828,00	0,91

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
					Zugänge	Abgänge				
					im Berichtszeitraum					
2,1250 % Celanese US Holdings MC 2018/2027	XS1901137361		EUR	500	0	350	%	107,2015	536.007,50	0,56
2,1250 % Imperial Brands Finance MTN MC 2019/2027	XS1951313763		EUR	600	600	0	%	105,0590	630.354,00	0,66
2,1250 % Ineos Finance MC 2017/2025	XS1577947440		EUR	200	0	300	%	100,9110	201.822,00	0,21
2,1250 % NGG Finance fix-to-float (sub.) 2019/2082	XS2010045511		EUR	500	1.000	500	%	101,8415	509.207,50	0,53
2,2000 % Altria Group MC 2019/2027	XS1843443190		EUR	200	200	0	%	106,3155	212.631,00	0,22
2,2500 % AIB Group MTN 2018/2025	XS1849550592		EUR	400	650	250	%	108,4205	433.682,00	0,45
2,2500 % Gazprom (via Gaz Capital) LPN 2017/2024	XS1721463500		EUR	200	0	300	%	106,4760	212.952,00	0,22
2,2500 % IQVIA MC 2019/2028	XS2036798150		EUR	100	450	350	%	103,5970	103.597,00	0,11
2,2500 % Total MTN PERP Multi Reset Notes (subord.) 2015/2099	XS1195201931		EUR	100	0	100	%	102,4055	102.405,50	0,11
2,3300 % Ford Motor Credit 2019/2025	XS2052337503		EUR	600	600	0	%	102,2915	613.749,00	0,64
2,3750 % Bayer Multi Reset Notes (subord.) 2015/2075	DE000A14J611		EUR	200	0	300	%	102,7175	205.435,00	0,21
2,3750 % Bayer Multi Reset Notes (subord.) 2019/2079	XS2077670003		EUR	200	200	0	%	101,6780	203.356,00	0,21
2,3860 % Ford Motor Credit 2019/2026	XS2013574384		EUR	400	400	0	%	101,9530	407.812,00	0,42
2,5000 % Exor 2014/2024	XS1119021357		EUR	300	0	200	%	109,7790	329.337,00	0,34
2,5000 % Rabobank Nederland fix-to-float (sub.) 2014/2026	XS1069772082		EUR	200	0	0	%	103,2740	206.548,00	0,22
2,5000 % Stora Enso MTN MC 2018/2028	XS1794354628		EUR	300	0	0	%	109,4610	328.383,00	0,34
2,5000 % Telecom Italia MTN 2017/2023	XS1551678409		EUR	500	0	200	%	106,0010	530.005,00	0,55
2,5000 % Tesco Corporate Treasury Services MTN 2014/2024	XS1082971588		EUR	300	300	0	%	109,0750	327.225,00	0,34
2,6250 % RCI Banque fix-to-float (sub.) 2019/2030	FR0013459765		EUR	400	800	400	%	101,4480	405.792,00	0,42
2,6250 % Telefonica Europe PERP Multi Reset Notes (sub.) 2017/2099	XS1731823255		EUR	200	0	0	%	103,5445	207.089,00	0,22
2,6250 % Total MTN PERP Multi Reset Notes (subord.) 2015/2099	XS1195202822		EUR	500	0	0	%	108,1830	540.915,00	0,56
2,7500 % Arkema MTN PERP fix-to-float (subordinated) 2019/2099	FR0013425170		EUR	500	500	0	%	106,5195	532.597,50	0,55
2,7500 % BPCE fix-to-float (sub.) 2015/2027	FR0013063385		EUR	200	0	300	%	107,1075	214.215,00	0,22
2,7500 % Banque Postale MTN fix-to-float (subordinated) 2014/2026	FR0011855865		EUR	200	0	0	%	103,3180	206.636,00	0,22
2,8750 % LB Baden-Württ. fix-to-float (sub.) 2014/2026	XS1072249045		EUR	300	0	0	%	103,4860	310.458,00	0,32
2,8750 % Schaeffler AG MTN MC 2019/2027	DE000A2YB7B5		EUR	700	1.200	500	%	110,1835	771.284,50	0,80
3,0000 % Banque Fed. Credit Mutuel MTN (subordinated) 2014/2024	XS1069549761		EUR	200	0	0	%	110,8525	221.705,00	0,23
3,0000 % Centrica Multi Reset Notes (sub.) 2015/2076	XS1216020161		EUR	250	100	0	%	102,8030	257.007,50	0,27
3,0000 % Electricite de France PERP fix-to-float (sub.) 2019/2099	FR0013464922		EUR	400	400	0	%	103,2615	413.046,00	0,43
3,0000 % Italy 2019/2029	IT0005365165		EUR	400	800	400	%	115,5680	462.272,00	0,48
3,0000 % ZF Europe Finance MC 2019/2029	XS2010039894		EUR	500	500	0	%	104,6250	523.125,00	0,54
3,1000 % Vodafone Group fix-to-float (sub.) 2018/2079	XS1888179477		EUR	400	100	0	%	105,3360	421.344,00	0,44
3,1250 % La Poste PERP Multi Reset Notes (subord.) 2018/2099	FR0013331949		EUR	500	0	400	%	106,3795	531.897,50	0,55

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
					Zugänge	Abgänge			
					im Berichtszeitraum				
3,1250 % OI European Group MC 2016/2024	XS1405765907	EUR	200	200	0	%	106,8070	213.614,00	0,22
3,1250 % PVH 2017/2027	XS1734066811	EUR	800	800	0	%	111,5420	892.336,00	0,93
3,1250 % Sappi Papier Holding MC 2019/2026	XS1961852750	EUR	300	800	500	%	99,6765	299.029,50	0,31
3,1250 % SoftBank Group MC 2017/2025	XS1684385161	EUR	300	500	1.000	%	102,5200	307.560,00	0,32
3,2500 % IQVIA MC 2017/2025	XS1533922776	EUR	200	200	0	%	102,2480	204.496,00	0,21
3,2500 % Schaeffler Finance MC 2015/2025	XS1212470972	EUR	700	0	300	%	102,8265	719.785,50	0,75
3,3250 % MPT Operating Partnership/MPT Finance MC 2017/2025	XS1523028436	EUR	100	100	0	%	110,5470	110.547,00	0,12
3,3750 % AXA MTN fix-to-float (subord.) 2016/2047	XS1346228577	EUR	250	0	0	%	115,0150	287.537,50	0,30
3,5000 % Unitymedia Hessen GmbH&Co.KG/U. NRW GmbH MC 2015/2027	XS1197205591	EUR	800	0	0	%	31,1527	249.221,39	0,26
3,8750 % Belden MC (subordinated) 2018/2028	XS1789515134	EUR	200	200	0	%	106,5075	213.015,00	0,22
4,0000 % Electricite de France PERP fix-to-float (sub.) 2018/2099	FR0013367612	EUR	200	0	500	%	109,3620	218.724,00	0,23
4,0000 % METRO MTN 2012/2022	XS0801202069	EUR	700	0	0	%	109,5720	767.004,00	0,80
4,0000 % Sappi Papier Holding MC 2016/2023	XS1383922876	EUR	500	0	0	%	102,4840	512.420,00	0,53
4,1250 % Gas Natural Fenosa Fin PERP Multi Reset Nts.(sub.) 2014/2099	XS1139494493	EUR	300	300	0	%	108,5195	325.558,50	0,34
4,2000 % Volvo Treasury Multi Reset Notes (sub.) 2014/2075	XS1150673892	EUR	300	0	0	%	101,8120	305.436,00	0,32
4,2500 % Aareal Bank MTN fix-to-float (subord.) 2014/2026	DE000A1TNC94	EUR	500	0	0	%	104,3745	521.872,50	0,54
4,2500 % Ziggo Secured Finance MC 2016/2027	XS1493836461	EUR	1.000	0	500	%	108,0885	1.080.885,00	1,13
4,3750 % Accor PERP Multi Reset Notes (subord.) 2019/2099	FR0013399177	EUR	200	500	300	%	109,2700	218.540,00	0,23
4,5000 % Credit Agricole Assurances fix-to-float (subord.) 2014/2099	FR0012222297	EUR	500	1.000	500	%	115,3730	576.865,00	0,60
5,6250 % BHP Billiton Finance Multi Reset Notes (sub.) 2015/2079	XS1309436910	EUR	200	0	0	%	122,4290	244.858,00	0,26
5,6250 % SES PERP Multi Reset Notes (sub.) 2016/2099	XS1405765659	EUR	300	0	0	%	112,4390	337.317,00	0,35
6,6250 % Barclays Bank MTN (subordinated) 2011/2022	XS0611398008	EUR	350	0	0	%	114,4770	400.669,50	0,42
6,9500 % UniCredit MTN (subord.) 2012/2022	XS0849517650	EUR	300	0	400	%	117,0035	351.010,50	0,37
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	6.952.860,00	7,24
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	6.952.860,00	7,24
0,3390 % Mitsubishi UFJ Financial Group 2019/2024	XS2028899727	EUR	400	400	0	%	100,3200	401.280,00	0,42
0,7500 % America Movil MTN MC 2019/2027	XS2006277508	EUR	300	500	200	%	101,8105	305.431,50	0,32
0,7500 % Crown European Holdings 2019/2023	XS2071622216	EUR	800	800	0	%	100,3420	802.736,00	0,84
0,8750 % LYB International Finance II MC 2019/2026	XS2052310054	EUR	500	500	0	%	100,7605	503.802,50	0,52
0,9000 % McDonald's MTN MC 2019/2026	XS1963744260	EUR	500	500	0	%	103,5010	517.505,00	0,54
1,0000 % Blackstone Holdings Finance 2016/2026	XS1499602289	EUR	500	0	300	%	103,3000	516.500,00	0,54
1,0000 % NatWest Markets MTN S.NOV 2019/2024	XS2082803417	EUR	500	500	0	%	102,1350	510.675,00	0,53
1,5000 % ADLER Real Estate MC 2019/2022	XS1843441491	EUR	200	200	0	%	101,5800	203.160,00	0,21
1,5000 % Smurfit Kappa Acquisitions MC 2019/2027	XS2050968333	EUR	500	700	200	%	101,7060	508.530,00	0,53

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
					Zugänge	Abgänge				
					im Berichtszeitraum					
1,6000 % Deutsche Bahn Finance PERP fix-to-float (sub.) 2019/2099	XS2010039548		EUR	200	200	0	%	103,0940	206.188,00	0,21
1,6250 % Grifols MC 2019/2025	XS2076836555		EUR	200	200	0	%	102,1675	204.335,00	0,21
2,0000 % Dufry One MC 2019/2027	XS2079388828		EUR	300	700	400	%	101,4885	304.465,50	0,32
2,2500 % Grifols MC 2019/2027	XS2077646391		EUR	100	400	300	%	103,7340	103.734,00	0,11
2,3750 % International Game Technology MC 2019/2028	XS2051904733		EUR	200	500	300	%	100,8355	201.671,00	0,21
2,8750 % Equinix MC 2017/2025	XS1679781424		EUR	1.000	1.000	0	%	103,2680	1.032.680,00	1,08
2,8750 % OI European Group MC 2019/2025	XS2077666316		EUR	300	300	0	%	103,9965	311.989,50	0,33
3,8750 % Netflix 2019/2029	XS1989380172		EUR	300	500	200	%	106,0590	318.177,00	0,33
Summe Wertpapiervermögen								94.932.365,40	98,90	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)								EUR	292.937,83	0,31
Swaps								EUR	292.937,83	0,31
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Credit Default Swaps								EUR	292.937,83	0,31
Protection Seller										
AT&T Inc. / 100 BP (GS) 17.10.19-20.6.24		OTC	EUR	-1.000					17.735,59	0,02
Anheuser-Busch InBev MTN / 100 BP (BOA-SEC) 13.6.19-20.6.23		OTC	EUR	-1.500					36.826,95	0,04
ArcelorMittal MTN / 500 BP (BOASEC) 21.5.19-20.6.24		OTC	EUR	-500					81.473,82	0,08
Berkshire Hathaway MC / 100 BP (BACRSEC) 23.7.19-20.12.22		OTC	EUR	-500					12.488,32	0,01
Credit Agricole / 100 BP (BACRSEC) 23.7.19-20.6.23		OTC	EUR	-1.500					44.935,89	0,05
Deutsche Bank MTN (subordinated) / 100 BP (GS) 17.10.19-20.6.20		OTC	EUR	-500					231,56	0,00
Equinor MTN / 100 BP (JPM-AG) 15.5.19-20.6.23		OTC	EUR	-1.500					48.603,35	0,05
Innogy Finance MTN / 100 BP (CSSS) 24.10.19-20.6.23		OTC	EUR	-1.500					47.219,56	0,05
Koninklijke Philips N.V. / 100 BP (GS) 17.10.19-20.12.24		OTC	EUR	-1.500					58.450,01	0,06
Lanxess -single callable- / 100 BP (JPM-AG) 15.5.19-20.6.24		OTC	EUR	-1.000					27.822,89	0,03
Nat. Westminster Bank MTN (covered) / 100 BP (BNP) 28.9.18-20.12.21		OTC	EUR	-500					8.627,74	0,01
NatWest Markets MTN / 100 BP (BNP) 10.11.16-20.12.21		OTC	EUR	-500					8.613,95	0,01
Shell Int. Finance MTN FRN / 100 BP (BNP) 23.8.18-20.6.23		OTC	EUR	-1.500					47.055,02	0,05
Sky Ltd. / 100 BP (GS) 17.10.19-20.12.22		OTC	EUR	-1.000					29.111,28	0,03
Societe Generale MTN (subordinated) / 100 BP (BOASEC) 13.6.19-20.6.23		OTC	EUR	-1.000					14.016,95	0,01
UBS (Stamford Branch) (subord.) / 100 BP (BOA-SEC) 13.6.19-20.6.22		OTC	EUR	-1.500					20.970,59	0,02
Protection Buyer										
METRO MTN / 100 BP (JPM-AG) 15.5.19-20.9.22		OTC	EUR	700					-5.269,30	-0,01
Unitymedia GmbH MC / 500 BP (CSSS) 24.10.19-20.6.20		OTC	EUR	500					-12.655,62	-0,01
Unitymedia GmbH MC / 500 BP (GS) 17.10.19-20.6.20		OTC	EUR	1.000					-25.311,24	-0,03
Ziggo Bond Finance MC / 500 BP (BACRSEC) 23.7.19-20.6.22		OTC	EUR	1.500					-168.009,48	-0,18

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens									
					Zugänge	Abgänge												
					im Berichtszeitraum													
Bankguthaben, nicht verbriezte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds																		
Bankguthaben																		
EUR - Guthaben bei																		
Verwahrstelle					EUR	202.650,19												
Sonstige Vermögensgegenstände																		
Ansprüche aus Credit Default Swaps																		
Zinsansprüche					EUR	5.805,56												
Sonstige Verbindlichkeiten¹⁾																		
Fondsvermögen					EUR	-74.928,79												
Anteilwert					EUR	95.989.222,83	100,00 ²⁾											
Umlaufende Anteile					STK	25,61												
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)																		
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)																		

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

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Marktschlüssel

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte

per 27.12.2019 oder letztbekannt

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Verkäufe /	
			Zugänge	Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				

0,0000 % Belfius Bank MTN 2019/2026	BE6315719490	EUR	600	600
0,0000 % Dassault Systemes MC 2019/2024	FR0013444536	EUR	500	500
0,1250 % ANZ New Zealand International (covered) 2016/2023	XS1492834806	EUR	0	1.000
0,1250 % Dassault Systemes MC 2019/2026	FR0013444544	EUR	600	600
0,1250 % Siemens Financieringsmat. 2019/2029	XS2049616621	EUR	600	600
0,2000 % LB Baden-Württ. MTN 2017/2021	DE000LB1M214	EUR	0	500
0,2500 % ABN AMRO Bank MTN 2018/2021	XS1917577931	EUR	0	350
0,2500 % Aust & NZ Banking Group (covered) 2018/2022	XS1916387431	EUR	0	1.000
0,2500 % Bank of Montreal (covered) 2019/2024	XS1933874387	EUR	1.000	1.000
0,2500 % Credit Agricole Italia (covered) 2016/2024	IT0005216624	EUR	0	1.000
0,2500 % Lansforsakringar Hypothek (covered) 2016/2023	XS1394065756	EUR	0	500
0,2500 % Royal Bank of Canada (covered) 2018/2023	XS1847633119	EUR	0	1.000
0,2500 % Toyota Motor Finance MTN 2019/2022	XS1933829324	EUR	200	200
0,3750 % BMW Finance MTN 2019/2027	XS2055728054	EUR	600	600
0,3750 % BPCE MTN 2016/2023	FR0013204476	EUR	0	800
0,3750 % Bank of Nova Scotia MTN 2017/2022	XS1592881020	EUR	0	500
0,3750 % Bank of Nova Scotia MTN (covered) 2018/2023	XS1897129950	EUR	0	1.000
0,3750 % DBS Bank (covered) 2017/2024	XS1720526737	EUR	0	1.000
0,3750 % ING Bank MTN 2018/2021	XS1914937021	EUR	0	300
0,3750 % LB Baden-Württ. MTN 2019/2024	DE000LB2CHW4	EUR	400	400
0,3750 % La Poste MTN 2019/2027	FR0013447604	EUR	400	400

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe /	Verkäufe /
			Zugänge	Abgänge
0,3750 % Nestle Finance International MTN MC 2017/2024	XS1707074941	EUR	0	500
0,3750 % Nord LB Luxembourg Covered Bond Bank ÖPfe. 2016/2023	XS1432510631	EUR	0	500
0,3750 % Siemens Financieringsmat. MTN 2018/2023	XS1874127811	EUR	0	500
0,3750 % Sparebanken 1 Boligkreditt (covered) 2017/2024	XS1637099026	EUR	0	1.000
0,4020 % Mizuho Financial Group MTN 2019/2029	XS2049630028	EUR	500	500
0,4500 % FedEx Corporation MC 2019/2025	XS2034626460	EUR	200	200
0,5000 % ABN AMRO Bank MTN 2018/2023	XS1856791873	EUR	0	850
0,5000 % Bank of Nova Scotia (covered) 2018/2025	XS1755086607	EUR	0	1.000
0,5000 % Bank of Nova Scotia MTN 2019/2024	XS1987142673	EUR	1.000	1.000
0,5000 % Banque Fed. Credit Mutuel MTN 2018/2022	XS1856833543	EUR	0	500
0,5000 % Bundesanleihe 2016/2026	DE0001102390	EUR	0	1.000
0,5000 % Caisse Fran. de Fin. Local Obl. Fon. 2018/2026	FR0013310026	EUR	0	1.000
0,5000 % Credit Agricole Home Loan SFH (covered) 2018/2026	FR0013310059	EUR	0	500
0,5000 % John Deere Cash Management MTN 2017/2023	XS1683495136	EUR	0	500
0,5000 % Nat. Westminster Bank MTN (covered) 2017/2024	XS1612958253	EUR	0	1.000
0,5000 % Nationwide Building Society (covered) 2017/2024	XS1569896498	EUR	0	500
0,5000 % Novartis Finance MC 2018/2023	XS1769040111	EUR	0	500
0,5000 % Pernod Ricard 2019/2027	FR0013456431	EUR	400	400
0,5000 % Procter & Gamble 2017/2024	XS1708192684	EUR	300	300
0,5000 % Santander Consumer Fin. MTN 2017/2021	XS1690133811	EUR	0	500
0,5000 % Wells Fargo & Co. MTN 2019/2024	XS1987097430	EUR	1.000	1.000
0,5000 % Westpac Banking (covered) 2018/2023	XS1917808922	EUR	0	500
0,6250 % Bank of Ireland Mortgage Bank (covered) 2018/2025	XS1791443440	EUR	0	200
0,6250 % Credit Mutuel-CIC Home Loan SFH (covered) 2018/2026	FR0013313020	EUR	0	500
0,6250 % Fidelity National Information Services MC 2019/2025	XS2085608326	EUR	200	200
0,6250 % Illinois Tool Works MC 2019/2027	XS1843435170	EUR	1.000	1.000
0,6250 % Lansforsakringar Hypothek (covered) 2018/2025	XS1799048704	EUR	0	500
0,6250 % Lloyds Bank MTN (covered) 2018/2025	XS1795392502	EUR	0	500
0,6250 % Procter & Gamble 2018/2024	XS1900750107	EUR	0	1.000
0,6250 % Swedish Covered Bond (covered) 2018/2025	XS1900804045	EUR	0	1.000
0,6250 % Toronto Dominion Bank MTN 2018/2023	XS1857683335	EUR	0	900
0,6370 % Morgan Stanley fix-to-float 2019/2024	XS1989375503	EUR	300	300
0,7500 % BMW Finance MTN 2019/2026	XS2010447238	EUR	400	400
0,7500 % Banque Fed. Credit Mutuel MTN 2019/2023	FR0013386539	EUR	400	400
0,7500 % Banque Fed. Credit Mutuel MTN 2018/2025	XS1750122225	EUR	0	300
0,7500 % Canadian Imperial Bank 2018/2023	XS1796257092	EUR	0	1.000
0,7500 % Dt. Pfandbriefbank MTN 2019/2023	DE000A2LQNO6	EUR	600	600
0,7500 % KBC Groep MTN 2016/2023	BE0002266352	EUR	0	500
0,7500 % SAP MC 2018/2024	DE000A2TSTE8	EUR	0	700
0,8000 % GE Capital Euro Funding MTN 2015/2022	XS1169353254	EUR	2.000	2.000
0,8500 % U.S. Bancorp MTN 2017/2024	XS1623404412	EUR	0	500
0,8750 % ABN AMRO Bank MTN 2019/2024	XS1935139995	EUR	500	500
0,8750 % Allianz Finance II MC 2019/2026	DE000A2RWAX4	EUR	300	300
0,8750 % Grenke Finance MTN 2017/2022	XS1678629186	EUR	0	550
0,8920 % Veolia Environnement MTN MC 2019/2024	FR0013394681	EUR	300	300
0,9000 % Vodafone Group MTN 2019/2026	XS2002017361	EUR	400	400
0,9500 % Moodys MC 2019/2030	XS2010038227	EUR	200	200
1,0000 % ArcelorMittal MTN MC 2019/2023	XS2082323630	EUR	500	500
1,0000 % Belfius Bank MTN 2017/2024	BE6299156735	EUR	0	600
1,0000 % Cheung Kong Infrastructure Finance 2017/2024	XS1733226747	EUR	0	700
1,0000 % Elis MTN MC 2019/2025	FR0013449972	EUR	500	500
1,0000 % FedEx Corporation MC 2016/2023	XS1319814577	EUR	250	250
1,0000 % Natwest Markets MTN 2019/2024	XS2002491517	EUR	1.000	1.000
1,0000 % SAP MC 2018/2026	DE000A2G8VT5	EUR	0	300

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe /	Verkäufe /
			Zugänge	Abgänge
1,0000 % Santander Consumer Fin. MTN 2019/2024	XS1956025651	EUR	300	300
1,0000 % UniCredit MTN 2018/2023	XS1754213947	EUR	0	250
1,0000 % Wendel MC 2016/2023	FR0013213709	EUR	0	600
1,0690 % Telefonica Emisiones MTN MC 2019/2024	XS1946004451	EUR	700	700
1,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria MTN 2019/2024	XS1956973967	EUR	500	500
1,1250 % HeidelbergCement Fin. MTN MC 2019/2027	XS2018637327	EUR	700	700
1,1250 % Intesa Sanpaolo (covered) 2018/2025	IT0005339210	EUR	0	400
1,1250 % JT Int. Fin. Services MTN -single callable- 2018/2025	XS1883352095	EUR	700	700
1,1250 % Mediobanca MTN 2019/2025	XS2027957815	EUR	400	400
1,1250 % Orange MTN MC 2019/2024	FR0013396512	EUR	200	200
1,1500 % United Technologies MC 2018/2024	XS1822301203	EUR	0	200
1,2500 % AIB Group MTN 2019/2024	XS2003442436	EUR	150	150
1,2500 % BNP Paribas MTN 2018/2025	XS1793252419	EUR	0	200
1,2500 % CK Hutchison Europe Finance (18) 2018/2025	XS1806124753	EUR	0	250
1,2500 % FCA Bank MTN 2016/2021	XS1435295925	EUR	0	500
1,2500 % LEG Immobilien MTN -s. callable- 2017/2024	XS1554456613	EUR	0	500
1,2500 % Societe Generale MTN 2019/2024	FR0013403441	EUR	200	200
1,2500 % ZF Europe Finance MC 2019/2023	XS2010040124	EUR	100	100
1,3750 % Daimler International Finance MTN 2019/2026	DE000A2RYD91	EUR	600	600
1,3750 % Engie PERP Multi Reset Notes (subord.) 2018/2099	FR0013310505	EUR	300	300
1,3750 % Tesco Corporate Treasury Services MTN MC 2018/2023	XS1896851224	EUR	0	500
1,4500 % La Poste MTN 2018/2028	FR0013384567	EUR	200	200
1,5000 % Allergan Funding MC 2018/2023	XS1909193150	EUR	0	400
1,5000 % Ceske Drah 2019/2026	XS1991190361	EUR	500	500
1,5000 % Volkswagen Fin. Serv. MTN 2019/2024	XS1972548231	EUR	2.200	2.200
1,6250 % CNH Industrial Finan. Europe MTN MC 2019/2029	XS2022084367	EUR	800	800
1,6250 % Deutsche Bank MTN 2019/2021	DE000DL19UQ0	EUR	1.000	1.000
1,6250 % Elis MTN MC 2019/2028	FR0013449998	EUR	500	500
1,6250 % McKesson MC 2018/2026	XS1771723167	EUR	0	300
1,6250 % Merck fix-to-float (sub.) 2019/2079	XS2011260531	EUR	500	500
1,6250 % RCI Banque MTN MC 2018/2026	FR0013334695	EUR	0	100
1,6250 % SES MTN MC 2018/2026	XS1796208632	EUR	0	250
1,6250 % UBI Banca MTN 2019/2025	XS2067213913	EUR	250	250
1,7500 % CNH Industrial Finan. Europe MTN MC 2019/2027	XS1969600748	EUR	250	250
1,7500 % Elis MTN MC 2019/2024	FR0013413556	EUR	200	200
1,7500 % Salini Impregilo 2017/2024	XS1707063589	EUR	0	1.000
1,7500 % ThyssenKrupp MTN MC 2015/2020	DE000A14J579	EUR	200	700
1,8750 % Banque Fed. Credit Mutuel MTN (subordinated) 2019/2029	FR0013425162	EUR	200	200
1,8750 % EDP Finance 2018/2025	XS1893621026	EUR	0	100
1,8750 % Molnlycke Holding 2017/2025	XS1564337993	EUR	0	500
1,9000 % Becton Dickinson MC 2016/2026	XS1531347661	EUR	0	500
2,1240 % Assicurazioni Generali MTN (sub.) 2019/2030	XS2056491587	EUR	500	500
2,1250 % Buzzi Unicem MC 2016/2023	XS1401125346	EUR	100	100
2,1250 % ING Groep MTN 2019/2026	XS1933820372	EUR	200	200
2,1250 % Trinity Acquisitions MC 2016/2022	XS1418774706	EUR	100	100
2,2000 % LB Baden-Württ. MTN (subordinated) 2019/2029	DE000LB13HZ5	EUR	400	400
2,2500 % ArcelorMittal MTN MC 2019/2024	XS1936308391	EUR	500	500
2,2500 % ArcelorMittal MTN MC 2019/2024	XS2023376945	EUR	150	150
2,2500 % Talanx fix-to-float (sub.) 2017/2047	XS1729882024	EUR	0	1.000
2,2500 % Volkswagen Fin. Serv. MTN 2019/2027	XS1972547696	EUR	1.500	1.500
2,3750 % Booking Holdings -single callable- 2014/2024	XS1112850125	EUR	0	1.000
2,5000 % Expedia Group MC 2015/2022	XS1117297512	EUR	0	650
2,5000 % ZF Europe Finance MC 2019/2027	XS2010039977	EUR	100	100
2,5750 % Banco Bilbao Vizcaya MTN fix-to-float (sub.) 2019/2029	XS1954087695	EUR	400	400

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw.	Käufe /	Verkäufe /
			Zugänge	Abgänge
Whg. in 1.000				
2,6250 % Accor PERP Multi Reset Notes (subord.) 2019/2099	FR0013457157	EUR	300	300
2,6250 % Wind Tre MC 2017/2019	XS1708450488	EUR	0	700
2,7500 % Danske Bank fix-to-float (subord.) 2014/2026	XS1068866950	EUR	0	300
2,7500 % ThyssenKrupp MTN -single callable- 2016/2021	DE000A2AAPF1	EUR	200	200
2,7500 % ZF North America Capital 2015/2023	DE000A14J7G6	EUR	0	500
2,8750 % Cellnex Telecom MTN MC 2017/2025	XS1551726810	EUR	100	100
2,8750 % IQVIA MC 2017/2025	XS1684387456	EUR	200	200
2,8750 % Ineos Finance MC 2019/2026	XS1843437549	EUR	400	400
2,8750 % Smurfit Kappa Acquisitions 2019/2026	XS1915511411	EUR	100	100
2,8750 % ThyssenKrupp MTN MC 2019/2024	DE000A2TEDB8	EUR	500	500
3,0000 % Bayer Multi Reset Notes (subord.) 2014/2019	DE000A11QR65	EUR	200	200
3,1250 % ArcelorMittal MTN 2015/2022	XS1167308128	EUR	0	1.000
3,1250 % Bayer Multi Reset Notes (subord.) 2019/2079	XS2077670342	EUR	100	100
3,1250 % Phoenix PIB Finance MTN 2013/2020	XS0935786789	EUR	0	500
3,2500 % Anglo American Capital MTN 2014/2023	XS1052677892	EUR	0	300
3,2500 % Engie PERP Multi Reset Notes (subord.) 2019/2099	FR0013398229	EUR	200	200
3,3750 % Belden MC 2017/2027	XS1640668940	EUR	200	200
3,6250 % LKQ European Holdings MC 2018/2026	XS1799640666	EUR	0	300
3,6250 % UPCB Finance VII MC 2017/2029	XS1634252628	EUR	0	250
3,7500 % Nexans MC 2018/2023	FR0013354297	EUR	100	100
4,0000 % Origin Energy Fin. Multi Reset Notes (sub.) 2014/2019	XS1109795176	EUR	0	750
4,0000 % Unitymedia Hessen GmbH&Co.KG/U. NRW GmbH MC 2014/2025	XS1150437579	EUR	0	1.500
4,1250 % Electricite de France PERP Multi Reset Note (sub.) 2014/2099	FR0011697010	EUR	0	300
4,1250 % International Game Technology MC 2015/2020	XS1204431867	EUR	0	150
4,2000 % Telefonica Europe PERP Multi Reset Notes (sub.) 2014/2019	XS1148359356	EUR	1.000	1.000
4,2500 % NGG Finance Multi Reset Notes (subord.) 2013/2076	XS0903531795	EUR	300	300
4,2500 % Solvay PERP fix-to-float (sub.) 2018/2099	BE6309987400	EUR	0	300
4,3500 % GE Capital Euro Funding MTN 2006/2021	XS0273570241	EUR	0	2.000
4,4960 % Energias de Portugal Multi Reset Notes (sub.) 2019/2079	PTEDPKOM0034	EUR	600	600
4,5000 % HBOS fix-to-float (subordinated) 2005/2030	XS0214965534	EUR	0	700
4,6250 % SES PERP Multi Reset Notes (sub.) 2016/2099	XS1405777746	EUR	0	300
4,7500 % Fiat Finance & Trade MTN 2014/2022	XS1088515207	EUR	0	500
4,8500 % Volvo Treasury Multi Reset Notes (sub.) 2014/2078	XS1150695192	EUR	0	200
4,8750 % Telenet Finance VI Luxembourg MC 2015/2027	XS1266726592	EUR	200	200
5,2500 % AXA fix-to-float (subord.) 2010/2040	XS0503665290	EUR	0	600
5,6250 % Koninklijke KPN MTN 2009/2024	XS0454773713	EUR	0	500
6,2500 % ORSTED Multi Reset Notes (subord.) 2013/2099	XS0943370543	EUR	0	500

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere	Stück bzw.	Volumen
	Anteile bzw.	in 1.000
	Whg. in 1.000	
0,6250 % Commerzbank MTN 2019/2024	DE000CZ40N04	EUR 1.000 1.000
0,9500 % Deutsche Bahn Finance PERP fix-to-float (sub.) 2019/2099	XS2010039035	EUR 300 300
1,3750 % Telstra MTN MC 2019/2029	XS1966038249	EUR 500 500
3,1250 % Faurecia MC 2019/2026	XS2075851068	EUR 300 300
3,6250 % Netflix MC 2019/2030	XS2072829794	EUR 500 500
6,2500 % Unitymedia Hessen GmbH&Co.KG/U. NRW GmbH MC 2013/2019	XS0982713330	EUR 0 200

Gattungsbezeichnung	Stück bzw.	Volumen
	Anteile bzw.	in 1.000
	Whg. in 1.000	

Derivate

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

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	14.500
(Basiswert(e): AT&T Inc. / 100 BP (GSI) 22.8.19-20.6.24, Airbus Finance MTN MC / 100 BP (BOASEC) 13.6.19-20.6.24, Airbus Finance MTN MC / 100 BP (ML) 1.4.19-20.6.24, Deutsche Bank MTN (subordinated) / 100 BP (GSI) 7.6.19-20.6.20, Glencore Finance Europe MTN / 500 BP (BOASEC) 13.6.19-20.12.23, Johnson & Johnson MC / 100 BP (JPM-AG) 15.5.19-20.12.23, LVMH Moët-Hennessy MTN / 100 BP (BOASEC) 13.6.19-20.6.22, Lanxess -single callable- / 100 BP (JPM) 8.4.19-20.6.24, Rolls-Royce / 100 BP (BACRSEC) 23.7.19-20.6.23, iTraxx Europe Crossover Index S.31 -5 Jahre- / 500 BP (JPM-AG) 4.6.19-20.6.24)		
Protection Buyer	EUR	30.000
(Basiswert(e): iTraxx Europe Crossover Index S.31 -5 Jahre- / 500 BP (GSI) 13.5.19-20.6.24, iTraxx Europe Crossover Index S.31 -5 Jahre- / 500 BP (JPM-AG) 6.9.19-20.6.24, iTraxx Europe Crossover Index S.32 -5 Jahre- / 500 BP (JPM-AG) 19.11.19-20.12.24, iTraxx Europe Index S.31 -5 Jahre- / 100 BP (GSI) 8.5.19-20.6.24)		
Terminkontrakte		
Zinsterminkontrakte		
Verkaufte Kontrakte	EUR	55.968
(Basiswert(e): BUND)		

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	248.337,69	
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.186.606,43	
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-3.156,59	
Summe der Erträge	1.431.787,53	
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-209,12	
2. Verwaltungsvergütung	-711.445,15	
3. Verwahrstellenvergütung	-28.221,31	
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-25.290,24	
5. Sonstige Aufwendungen	-13.751,03	
davon Depotgebühren	-13.258,17	
Summe der Aufwendungen	-778.916,85	
III. Ordentlicher Nettoertrag	652.870,68	
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	6.127.998,40	
2. Realisierte Verluste	-4.507.867,87	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.620.130,53	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.273.001,21	
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.588.421,99	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.866.461,30	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	1.721.960,69	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	5.861.423,20	

Entwicklung des Sondervermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	96.806.929,26	
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-792.612,90	
3. Zwischemausschüttungen	0,00	
4. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-5.891.397,33	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	4.771.084,57	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-10.662.481,90	
5. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	4.880,60	
6. Ergebnis des Geschäftsjahres	5.861.423,20	
davon nicht realisierte Gewinne	1.866.461,30	
davon nicht realisierte Verluste	1.721.960,69	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	95.989.222,83	

Verwendung der Erträge**Berechnung der Ausschüttung**

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	12.503.802,89	3,3365544
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.273.001,21	0,6065349
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
II. Nicht für Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,0000000
2. Vortrag auf neue Rechnung	14.027.300,20	3,7430893
III. Gesamtausschüttung	749.503,90	0,2000000
(auf einen Anteilumlauf von 3.747.519,514 Stück)		

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivatenverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	292.937,83
Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		BNP Paribas S.A., Paris
		Barclays Bank Ireland PLC (Markets Securities), Dublin
		BofA Securities Europe S.A., Paris
		Credit Suisse Securities Sociedad de Valores S.A., Madrid
		Goldman Sachs Bank Europa SE, Frankfurt am Main
		J.P. Morgan AG, Frankfurt am Main

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten

davon:		
Bankguthaben	EUR	350.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		98,90
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,31

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

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

gemäß § 37 Absatz 4 DerivateVO

Kleinster potenzieller Risikobetrag	0,70 %
Größter potenzieller Risikobetrag	1,61 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,99 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateVO verwendet wurde

Multi-Faktor-Modell mit Monte Carlo Simulation

Parameter, die gemäß § 11 DerivateVO verwendet wurden

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

Zusammensetzung des Vergleichvermögens gemäß § 37 Absatz 5 DerivateVO

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage

Leverage nach der Brutto-Methode gemäß Artikel 7 der Level II VO Nr. 231/2013.	132,40 %
--	----------

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	25,61
Umlaufende Anteile	STK	3.747.519,514

Zusätzliche Angaben nach § 16 Absatz 1 Nummer 2 KARBV – Angaben zum Bewertungsverfahren

Alle Wertpapiere, die zum Handel an einer Börse oder einem anderem organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden mit dem zuletzt verfügbaren Preis bewertet, der aufgrund von fest definierten Kriterien als handelbar eingestuft werden kann und der eine verlässliche Bewertung sicherstellt.

Die verwendeten Preise sind Börsenpreise, Notierungen auf anerkannten Informationssystemen oder Kurse aus emittentenunabhängigen Bewertungssystemen. Anteile an Investmentvermögen werden zum letzt verfügbaren veröffentlichten Rücknahmekurs der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft bewertet.

Bankguthaben und sonstige Vermögensgegenstände werden zum Nennwert, Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

Die Bewertung erfolgt grundsätzlich zum letzten gehandelten Preis des Vortages.

Vermögensgegenstände, die nicht zum Handel an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die keine handelbaren Kurse festgestellt werden können, werden mit Hilfe von anerkannten Bewertungsmodellen auf Basis beobachtbarer Marktdaten bewertet. Ist keine Bewertung auf Basis von Modellen möglich, erfolgt eine Bewertung durch andere geeignete Verfahren zur Preisfeststellung.

Zum Stichtag 31. Dezember 2019 erfolgte die Bewertung für das Sondervermögen zu 99,69 % auf Basis von handelbaren Kursen, zu 0,31 % 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 0,83 %.

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 % und berücksichtigt die vom Sondervermögen im Geschäftsjahr angefallene Performance-Fee im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens sowie die Performance-Fee der zum Geschäftsjahresende des Sondervermögens im Bestand befindlichen Zielfonds im Verhältnis zum Nettoinventarwert des Sondervermögens am Geschäftsjahresende.

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

Im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft Ampega Investment GmbH für das Sondervermögen Ampega Unternehmensanleihenfonds keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsentgelte.

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: 20.670,20 EUR.

Bei einigen Geschäftsarten (u.a. Renten- und Devisengeschäfte) sind die Transaktionskosten als Kursbestandteil nicht individuell ermittelbar und daher in obiger Angabe nicht enthalten.

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen: Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR Transaktionen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Risikoträger anderer Gesellschaften des Talanx-Konzerns)	TEUR	7.168
davon feste Vergütung	TEUR	5.809
davon variable Vergütung	TEUR	1.359
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	TEUR	n.a.
Zahl der Mitarbeiter der KVG (ohne Risikoträger anderer Gesellschaften des Talanx-Konzerns)		63
Höhe des gezahlten Carried Interest	TEUR	n.a.
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütungen an Risikoträger	TEUR	3.281
davon Geschäftsleiter	TEUR	1.620
davon andere Führungskräfte	TEUR	1.277
davon andere Risikoträger	TEUR	n.a.
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	TEUR	384
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	TEUR	n.a.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Köln, den 9. April 2020

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung

Manfred Köberlein

Jürgen Meyer

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Ampega Investment GmbH, Köln

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens Ampega Unternehmensanleihenfonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Ampega Investment GmbH (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünfti-

gerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystern, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kom-

men, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 9. April 2020

PricewaterhouseCoopers GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Eva Handrick

Wirtschaftsprüfer

ppa. Birgit Rimmelspacher

Wirtschaftsprüferin

Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Ampega Investment GmbH

Charles-de-Gaulle-Platz 1

50679 Köln

Postfach 10 16 65

50456 Köln

Deutschland

Fon +49 (221) 790 799-799

Fax +49 (221) 790 799-729

Email fonds@ampega.com

Web www.ampega.com

Amtsgericht Köln: HRB 3495

USt-Id-Nr. DE 115658034

Gezeichnetes Kapital: 6 Mio. EUR (Stand 31.12.2019)

Das gezeichnete Kapital ist voll eingezahlt.

Gesellschafter

Ampega Asset Management GmbH (94,9 %)

Alstertor Erste Beteiligungs- und

Investitionssteuerungs-GmbH & Co. KG (5,1 %)

Aufsichtsrat

Harry Ploemacher, Vorsitzender

Vorsitzender der Geschäftsführung der

Ampega Asset Management GmbH, Köln

Dr. Immo Querner, stellv. Vorsitzender

Mitglied des Vorstandes der Talanx AG, Hannover

Norbert Eickermann

Mitglied des Vorstandes der HDI Vertriebs AG, Hannover

Prof. Dr. Alexander Kempf

Direktor des Seminars für Allgemeine BWL und
Finanzierungslehre, Köln

Dr. jur. Dr. rer. pol. Günter Scheipermeier

Rechtsanwalt, Köln

Geschäftsführung

Dr. Thomas Mann, Sprecher

Mitglied der Geschäftsführung der
Ampega Asset Management GmbH

Jörg Burger (bis zum 31.12.2018)

Manfred Köberlein

Jürgen Meyer (ab dem 01.01.2019)

Ralf Pohl (bis zum 31.01.2020)

Verwahrstelle

Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG

Neuer Jungfernstieg 20

20354 Hamburg

Deutschland

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Auslagerung

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

Aufsichtsbehörde

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)
Marie-Curie-Straße 24 - 28
60439 Frankfurt am Main
Deutschland

Über Änderungen wird in den regelmäßig zu erstellenden Halbjahres- und Jahresberichten sowie auf der Homepage der Ampega Investment GmbH (www.ampega.com) informiert.

Besonderheiten für Anleger aus Österreich

Zahl- und Informationsstelle

Capital Bank – GRAWE Gruppe AG

Burgring 16

8010 Graz

Österreich

Steuerlicher Vertreter

Deloitte Tax Wirtschaftsprüfungs GmbH

Renngasse 1/Freyung

1010 Wien

Österreich

Das Sondervermögen wird in Österreich ausschließlich über konzessionierte Banken, konzessionierte Wertpapierfirmen und/oder konzessionierte Wertpapierdienstleistungsunternehmen vertrieben. Rücknahmeanträge können bei der österreichischen Zahlstelle eingereicht werden. Gültige Verkaufsprospekte nebst Fondsvertragsbedingungen, Jahres- und Halbjahresberichte sowie ggf. weitere Fondsunterlagen sind bei der Zahl- und Informationsstelle erhältlich. Diese Unterlagen sowie weitere Hinweise finden Sie auf der Homepage der Gesellschaft (www.ampega.com).

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



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

Fon +49 (221) 790 799-799

Fax +49 (221) 790 799-729

Email fonds@ampega.com

Web www.ampega.com