

Jahresbericht

Ampega Rendite Rentenfonds

1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019

OGAW-Sondervermögen



Inhaltsverzeichnis

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

Hinweise zu den Tätigkeiten der Gesellschaft	4
Hinweise zu den Anteilklassen des Sondervermögens	5
Anlageziele, Anlagestrategie, Anlagegrundsätze und Anlagegrenzen	6
Auf einen Blick	7
Jahresbericht	8
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht	11
Vermögensaufstellung	11
Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte ...	20
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

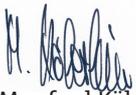
Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

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

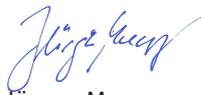
Nähere Angaben über die Geschäftsführung, die Zusammensetzung des Aufsichtsrates, den Gesellschafterkreis sowie über das gezeichnete und eingezahlte Kapital finden Sie im Abschnitt „Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft“.

Köln, den 9. April 2020

Ampega Investment GmbH
Die Geschäftsführung



Manfred Köberlein



Jürgen Meyer

Hinweise zu den Anteilklassen des Sondervermögens

Alle ausgegebenen Anteile einer Anteilklasse haben gleiche Ausgestaltungsmerkmale.

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

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

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

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

Anlageziele, Anlagestrategie, Anlagegrundsätze und Anlagegrenzen

Der Ampega Rendite Rentenfonds strebt als Anlageziel die Erwirtschaftung eines möglichst hohen laufenden Ertrags und darüber hinaus eine angemessene jährliche Ausschüttung in Euro an.

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.

Der Ampega Rendite Rentenfonds, einer der ältesten und renommiertesten Rentenfonds der Gesellschaft, hat in der Vergangenheit auch über schwierige Kapitalmarktphasen hinweg überdurchschnittliche Ergebnisse erzielt. Als Euro-Rentenfonds investiert er bei einem eher mittelfristigen Anlagehorizont überwiegend, mindestens 51 % des Wertes des Fonds, in festverzinsliche Wertpapiere, die in Euro denominated sind und deren Aussteller Investmentgrade-Qualität nach den Kriterien einer anerkannten Rating-Agentur aufweisen oder – wenn sie über kein Rating verfügen – im Falle eines Ratings nach Einschätzung der Gesellschaft ein solches Investmentgrade-Rating erhalten würden. Daneben können bis zu 49 % des Wertes des Fonds in Bankguthaben und Geldmarktinstrumente investiert werden; bis zu 10 % des Wertes des Fonds in Investmentanteile.

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

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.

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:	DE0008481052
Auflagedatum:	01.04.1970
Währung:	Euro
Geschäftsjahr:	01.01. - 31.12.
Ertragsverwendung:	Ausschüttung
Ausgabeaufschlag (derzeit):	3,00 %
Verwaltungsvergütung (p.a.):	0,60 %
Verwahrstellenvergütung (p.a.):	0,025 % ¹⁾
Fondsvermögen per 31.12.2019:	386.681.809,50 EUR
Nettomittelaufkommen (01.01.2019 - 31.12.2019):	-4.522.838,18 EUR
Anteilumlauf per 31.12.2019:	17.818.138,997 Stück
Anteilwert (=Rücknahmepreis) per 31.12.2019:	21,70 EUR
Gesamtausschüttung je Anteil für den Berichtszeitraum:	0,25 EUR
Wertentwicklung (im Berichtszeitraum):	+4,51 %
TER (Total Expense Ratio) nach BVI-Methode (01.01.2019 - 31.12.2019):	0,67 %

¹⁾ Mindestens 15 TEUR p.a.

Jahresbericht

Tätigkeitsbericht

Anlageziel

Der Ampega Rendite Rentenfonds ist ein gemischter Euro Rentenfonds, der basierend auf der Ampega-Fixed-Income-Strategie für den Euro-Bereich eine diversifizierte Assetallokation bei gleichzeitig aktiver Durationspositionierung umsetzt.

Anlageziele sind die Erwirtschaftung eines möglichst hohen laufenden Ertrages bei gleichzeitiger Minimierung von Ausfallrisiken. Der Vermögenserhalt steht im Vordergrund der Anlagestrategie. Dabei kommen die klassischen Kriterien Qualität, Liquidität und Diversifizierung bei der Auswahl der Vermögensgegenstände zum Einsatz.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

In seiner Anlagestrategie setzt der Ampega Rendite Rentenfonds auf eine Vielfalt von Assetklassen. Hierzu zählen Staatsanleihen, staatsnahe Institutionen, Covered Bonds sowie Bank- und Unternehmensanleihen. Auch nachrangige Anleihen und CDS (Credit Default Swaps) finden im Fondskonzept Beachtung. Seit 2016 wird auch in CLO (Collateralized Loan Obligations) investiert. Festgelegt wird die Assetallokation über den Top-Down-Analyseansatz von Ampega Investment.

Die Emittentenauswahl erfolgt aus dem von der Ampega Investment GmbH definierten Anlageuniversum für die jeweilige Assetklasse. Hierbei wird über den jeweiligen Bottom-Up-Investmentprozess mit quantitativer und qualitativer Analyse eine Einzeltitelselektion erreicht, die die jeweilige Rendite der Position ins Verhältnis zum Ausfallrisiko setzt. Dieser Prozess führt zu einer konservativen Titelselektion, da eine höhere Renditeerwartung mit einem überproportional höheren Risiko verbunden ist.

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 – zumin-

dest 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 %. 10-jährige Bundesanleihen lagen zur Jahresmitte zwar 10 % vorne, konnten bis Jahresende aber nur 5 % behalten.

Angesichts des bereits zu Jahresanfang niedrigen Renditeniveaus investierte der Ampega Rendite Rentenfonds eher vorsichtig in Bezug auf lange Laufzeiten und AAA-Anleihen und bevorzugte weiterhin Unternehmensanleihen im mittleren Laufzeitbereich, aber auch Nachranganleihen von Versicherungen, sowie Beimischung von BB-Anleihen und CLO.

Länderallokation verzinsliche Wertpapiere: Frankreich 16,52 %, Italien 11,10 %, Deutschland 8,10 %, Kanada 7,19 %, Sonstige 48,89 %.

Der Ampega Rendite Rentenfonds verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von 4,51 % bei einer Volatilität von 1,55 %.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

Marktpreisrisiken

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

Währungsrisiken

Der Ampega Rendite Rentenfonds investiert ausschließlich in Euro-Anleihen. Daher ist das Sondervermögen keinen nennenswerten Währungsrisiken ausgesetzt.

Zinsänderungsrisiken

Aufgrund der Anlage in Anleihen und Credit Default Swaps ist das Sondervermögen Zinsänderungs- und Spreadrisiken ausgesetzt. Das Sondervermögen war im Berichtszeitraum entsprechend seiner Anlagepolitik breit diversifiziert in Anleihen verschiedener 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, die so weit wie möglich diversifiziert werden, um Konzentrationsrisiken zu verringern. Dies betrifft nicht nur die

Auswahl der Schuldner, sondern auch die Auswahl der Sektoren und Länder. Credit Default Swaps werden nur mit ausgewählten Kontrahenten auf Basis einer Besicherungsvereinbarung abgeschlossen, die das Kontrahentenrisiko reduziert. Weiterhin entstehen Risiken durch die Anlage liquider Mittel bei Banken, die jedoch einem staatlich oder privatwirtschaftlich organisierten Einlagensicherungsmechanismus unterliegen.

Liquiditätsrisiken

Aufgrund der Anlagepolitik ist das Sondervermögen den Rentemärkten inhärenten Liquiditätsrisiken ausgesetzt. Um diese Liquiditätsrisiken zu begrenzen, achtet das Fondsmanagement auf ein ausreichendes Emissionsvolumen der einzelnen Anleihen sowie eine ausreichende Diversifikation im Sondervermögen. Zudem wird auf ein ausreichendes Bankguthaben geachtet und es werden liquide deutsche Staatsanleihen beigemischt. Zum Berichtszeitpunkt liegen keine Indikationen vor, die auf eine begrenzte Liquidität hindeuten. Dennoch kann aufgrund des Anlagefokus in Unternehmensanleihen eine Verschlechterung der Liquiditätssituation des Sondervermögens in Marktkrisen nicht vollständig ausgeschlossen werden.

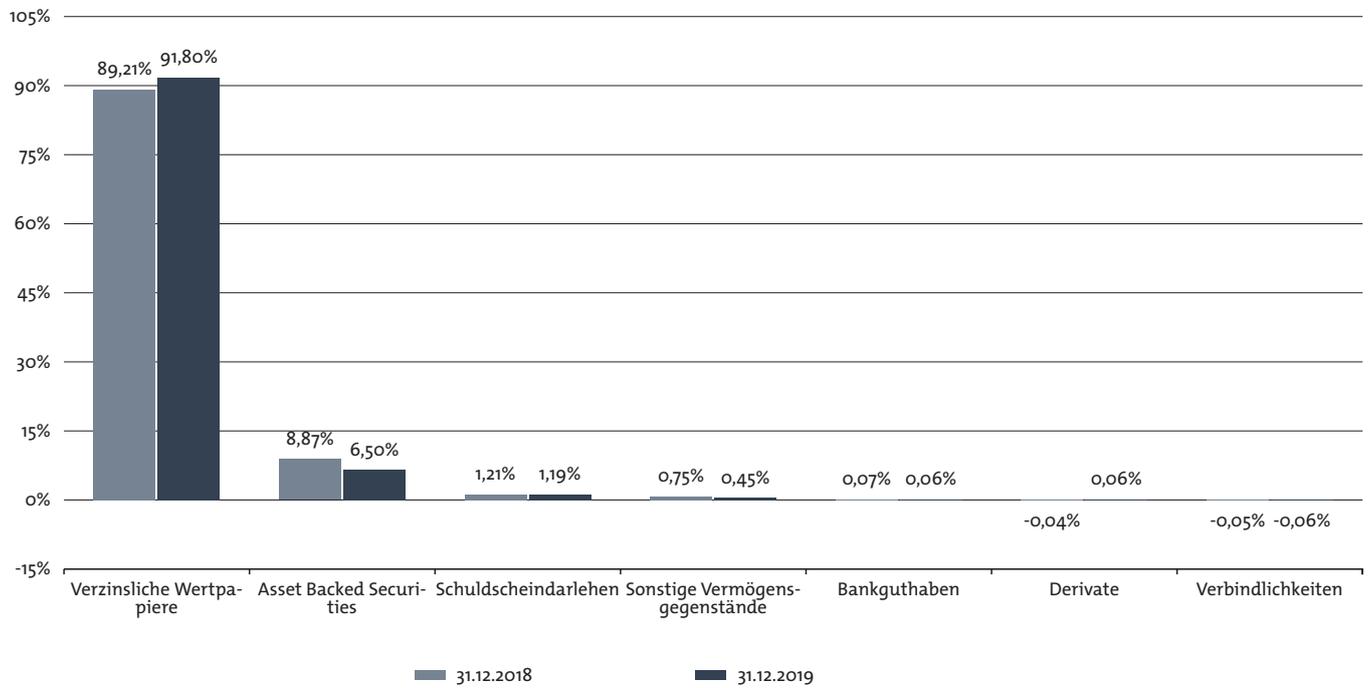
Operationelle Risiken

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

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Die realisierten Gewinne resultieren vor allem aus Renten- und CDS-Transaktionen. Verluste wurden im Wesentlichen aus derivativen Absicherungsgeschäften realisiert.

Struktur des Sondervermögens



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

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vermögensgegenstände		
Verzinsliche Wertpapiere	354.969.021,03	91,80
Australien	13.971.351,70	3,61
Belgien	4.485.845,00	1,16
Deutschland	31.310.307,08	8,10
Dänemark	199.472,00	0,05
Europäische Institutionen	4.068.040,00	1,05
Finnland	8.786.290,00	2,27
Frankreich	63.875.740,50	16,52
Großbritannien	24.523.451,00	6,34
Irland	9.599.289,00	2,48
Italien	42.938.629,00	11,10
Japan	1.025.200,00	0,27
Jersey	541.312,50	0,14
Kaimaninseln	1.170.785,00	0,30
Kanada	27.817.289,25	7,19
Luxemburg	9.146.633,00	2,37
Mexiko	3.396.311,25	0,88
Niederlande	20.586.359,00	5,32
Norwegen	1.816.891,00	0,47
Polen	11.742.680,50	3,04
Schweden	14.824.353,25	3,83
Schweiz	1.545.897,50	0,40
Singapur	13.778.977,50	3,56
Spanien	23.611.500,00	6,11
Tschechische Republik	524.380,00	0,14
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)	18.115.994,00	4,68
Österreich	1.566.042,00	0,40
Asset Backed Securities	25.145.078,07	6,50
Irland	17.493.964,02	4,52
Niederlande	7.651.114,05	1,98
Schuldscheindarlehen	4.608.116,91	1,19
Polen	2.208.952,43	0,57
Österreich	2.399.164,48	0,62
Derivate	216.042,48	0,06
Swaps	216.042,48	0,06
Bankguthaben	227.407,21	0,06
Sonstige Vermögensgegenstände	1.743.588,08	0,45
Verbindlichkeiten	-227.444,28	-0,06
Fondsvermögen	386.681.809,50	100,00¹⁾

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

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
					Zugänge	Abgänge				
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	364.954.619,69	94,38	
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	364.954.619,69	94,38	
0,0000 % Belfius Bank MTN 2019/2026	BE6315719490		EUR	800	800	0	%	97,4100	779.280,00	0,20
0,0000 % European Financial Stability Facility (EFSF) 2019/2024	EU000A1G0EC4		EUR	3.500	3.500	0	%	101,2260	3.542.910,00	0,92
0,0000 % KfW MTN 2019/2024	DE000A2LQ5P7		EUR	1.800	2.800	1.000	%	101,3955	1.825.119,00	0,47

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,0000 % Orange MTN MC 2019/2026	FR0013444676		EUR	1.000	1.000	0 %	97,6575	976.575,00	0,25
0,0000 % Caisse Centrale Credit Immobiliere de France MTN 2019/2023	XS1936850137		EUR	2.000	4.500	2.500 %	100,9600	2.019.200,00	0,52
0,0060 % SNAM MTN FRN 2017/2024	XS1657785538		EUR	1.500	1.500	0 %	98,9345	1.484.017,50	0,38
0,0500 % Bpifrance Financement 2019/2029	FR0013448776		EUR	3.500	3.500	0 %	98,5460	3.449.110,00	0,89
0,0500 % Caisse Centrale Des-jardins du Quebec 2019/2027	XS2083301106		EUR	3.500	3.500	0 %	99,3715	3.478.002,50	0,90
0,0500 % Royal Bank of Canada (covered) 2019/2026	XS2014288315		EUR	2.000	2.000	0 %	100,3060	2.006.120,00	0,52
0,1000 % Bank of Montreal (covered) 2016/2023	XS1506604161		EUR	2.000	0	3.000 %	101,0410	2.020.820,00	0,52
0,1250 % ANZ New Zealand International (covered) 2016/2023	XS1492834806		EUR	3.500	0	1.500 %	100,9315	3.532.602,50	0,91
0,1250 % CADES MTN 2018/2023	FR0013344181		EUR	5.500	7.000	1.500 %	101,8620	5.602.410,00	1,45
0,1250 % Dt. Pfandbriefbank MTN 2019/2024	DE000A2NBKK3		EUR	1.000	1.000	0 %	99,1555	991.555,00	0,26
0,1250 % Essilor International MTN MC 2019/2025	FR0013463650		EUR	500	1.100	600 %	100,1000	500.500,00	0,13
0,1250 % European Financial Stability Facility (EFSF) MTN 2017/2023	EU000A1G0D39		EUR	4.000	0	1.000 %	101,7010	4.068.040,00	1,05
0,1250 % Lloyds Bank MTN 2019/2026	XS2013525501		EUR	1.500	2.500	1.000 %	100,0695	1.501.042,50	0,39
0,1250 % Niedersachsen LSA 5.887 2019/2027	DE000A2TSB40		EUR	3.000	3.000	0 %	101,5120	3.045.360,00	0,79
0,1250 % Nordea Bank Finland MTN 2019/2027	XS2013525410		EUR	3.000	3.000	0 %	100,7675	3.023.025,00	0,78
0,1250 % Philip Morris Int. MC 2019/2026	XS2035473748		EUR	1.000	1.000	0 %	97,4620	974.620,00	0,25
0,1250 % Stadshypotek (covered) 2016/2026	XS1499574991		EUR	3.300	0	0 %	100,9365	3.330.904,50	0,86
0,2000 % DH Europe Finance II MC 2019/2026	XS2050404636		EUR	1.500	1.500	0 %	99,2310	1.488.465,00	0,38
0,2000 % Santander Consumer Fin. MTN FRN 2019/2021	XS2093769383		EUR	1.000	1.000	0 %	100,3820	1.003.820,00	0,26
0,2500 % AT&T MC 2019/2026	XS2051361264		EUR	600	600	0 %	98,3100	589.860,00	0,15
0,2500 % Bank of Montreal (covered) 2019/2024	XS1933874387		EUR	2.500	2.500	0 %	101,6295	2.540.737,50	0,66
0,2500 % Bundesobligation S.172 2015/2020	DE0001141729		EUR	5.000	0	0 %	100,7400	5.037.000,00	1,30
0,2500 % Canadian Imperial Bank (covered) 2018/2023	XS1756725831		EUR	1.000	0	4.000 %	101,4215	1.014.215,00	0,26
0,2500 % Lloyds Bank Corporate Markets MTN 2019/2022	XS2059885058		EUR	1.000	1.000	0 %	100,5280	1.005.280,00	0,26
0,2500 % Telenor MTN MC 2019/2027	XS2056396919		EUR	800	800	0 %	99,1170	792.936,00	0,21
0,2500 % Toyota Finance Australia MTN 2019/2024	XS1978200639		EUR	700	1.400	700 %	100,9980	706.986,00	0,18
0,3750 % Agence Francaise Develop MTN 2016/2024	FR0013220902		EUR	4.800	4.800	0 %	102,5230	4.921.104,00	1,27
0,3750 % Canadian Imperial Bank MTN 2019/2024	XS1991125896		EUR	3.000	3.500	500 %	100,0550	3.001.650,00	0,78
0,3750 % Cie Fin. Foncier Obl. Fon. 2019/2027	FR0013413382		EUR	2.000	2.000	0 %	102,6550	2.053.100,00	0,53
0,3750 % DBS Bank (covered) 2017/2024	XS1720526737		EUR	3.000	0	2.000 %	101,9505	3.058.515,00	0,79
0,3750 % Enel Finance Int. MTN MC 2019/2027	XS2066706909		EUR	400	400	0 %	99,4415	397.766,00	0,10
0,3750 % LB Baden-Württ. MTN 2019/2024	DE000LB2CHW4		EUR	900	900	0 %	100,4375	903.937,50	0,23
0,3750 % La Poste MTN 2019/2027	FR0013447604		EUR	1.000	1.000	0 %	99,8595	998.595,00	0,26
0,3750 % Metrop. Life Global Fdg. I 2019/2024	XS1979259220		EUR	700	700	0 %	101,0460	707.322,00	0,18

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,3750 % Ontario (Province) 2017/2024	XS1629737625		EUR	2.000	0	0 %	102,2980	2.045.960,00	0,53
0,3750 % Oversea-Chinese Banking MTN (covered) 2018/2023	XS1784059930		EUR	5.000	0	0 %	101,6490	5.082.450,00	1,31
0,3750 % Sparebanken 1 Boligkreditt (covered) 2017/2024	XS1637099026		EUR	1.000	0	0 %	102,3955	1.023.955,00	0,26
0,3750 % Stadshypotek MTN (covered) 2017/2024	XS1568860685		EUR	2.000	0	3.000 %	102,3510	2.047.020,00	0,53
0,3750 % Toronto Dominion Bank MTN 2019/2024	XS1985806600		EUR	750	750	0 %	101,0735	758.051,25	0,20
0,3750 % Westpac Banking MTN (covered) 2019/2026	XS1978200472		EUR	4.000	4.000	0 %	101,9060	4.076.240,00	1,05
0,4000 % Swedbank MTN 2018/2023	XS1870225338		EUR	750	0	0 %	101,0075	757.556,25	0,20
0,4500 % Aust & NZ Banking Group (covered) 2016/2023	XS1523136247		EUR	1.000	0	0 %	102,2915	1.022.915,00	0,26
0,5000 % ABN AMRO Bank MTN 2018/2023	XS1856791873		EUR	500	0	800 %	101,5805	507.902,50	0,13
0,5000 % Apple MC 2019/2031	XS2079716937		EUR	400	400	0 %	100,2525	401.010,00	0,10
0,5000 % Bank of Nova Scotia (covered) 2018/2025	XS1755086607		EUR	2.000	0	3.000 %	102,9985	2.059.970,00	0,53
0,5000 % British Telecom MTN MC 2019/2025	XS2051494222		EUR	1.400	1.400	0 %	99,5565	1.393.791,00	0,36
0,5000 % Bundesanleihe 2016/2026	DE0001102390		EUR	5.000	0	0 %	106,0370	5.301.850,00	1,37
0,5000 % Caisse Fran. de Fin. Local Obl. Fon. 2018/2026	FR0013310026		EUR	3.500	0	1.500 %	103,4970	3.622.395,00	0,94
0,5000 % Cie Fin. Foncier Obl. Fon. 2016/2024	FR0013162302		EUR	2.000	0	0 %	103,1605	2.063.210,00	0,53
0,5000 % Citigroup MTN MC 2019/2027	XS2063232727		EUR	1.000	1.000	0 %	99,4450	994.450,00	0,26
0,5000 % Commonwealth Bank Austr. (covered) 2016/2026	XS1458458665		EUR	3.000	0	0 %	102,8100	3.084.300,00	0,80
0,5000 % Credit Agricole Home Loan SFH (covered) 2018/2026	FR0013310059		EUR	4.000	0	0 %	103,6295	4.145.180,00	1,07
0,5000 % Deutsche Telekom MTN 2019/2027	XS2024715794		EUR	1.000	1.000	0 %	100,3785	1.003.785,00	0,26
0,5000 % Finnish Government 2019/2029	FI4000369467		EUR	4.000	5.000	1.000 %	105,0735	4.202.940,00	1,09
0,5000 % Holcim Finance MTN MC 2019/2026	XS2081615473		EUR	800	800	0 %	99,0290	792.232,00	0,20
0,5000 % KBC Groep MTN fix-to-float (sub.) 2019/2029	BE0002664457		EUR	500	1.000	500 %	98,7340	493.670,00	0,13
0,5000 % Lloyds Banking Group MTN fix-to-float 2019/2025	XS2078918781		EUR	500	1.000	500 %	100,0485	500.242,50	0,13
0,5000 % Nat. Westminster Bank MTN (covered) 2017/2024	XS1612958253		EUR	2.000	0	2.000 %	102,3880	2.047.760,00	0,53
0,5000 % Nationwide Building Society (covered) 2017/2024	XS1569896498		EUR	2.000	0	1.000 %	102,4545	2.049.090,00	0,53
0,5000 % Pernod Ricard 2019/2027	FR0013456431		EUR	500	500	0 %	100,6625	503.312,50	0,13
0,5000 % Santander UK (covered) 2018/2025	XS1748479919		EUR	3.000	0	0 %	102,6380	3.079.140,00	0,80
0,5000 % Thermo Fisher Scientific MC 2019/2028	XS2058556536		EUR	900	900	0 %	99,4520	895.068,00	0,23
0,5000 % Toronto Dominion Bank (covered) 2017/2024	XS1588284056		EUR	2.200	0	1.500 %	102,7660	2.260.852,00	0,58
0,5000 % UNEDIC MTN 2019/2029	FR0013410008		EUR	2.000	2.000	0 %	103,5885	2.071.770,00	0,54
0,5000 % United Overseas Bank MTN (covered) 2018/2025	XS1750083229		EUR	5.000	0	0 %	102,5890	5.129.450,00	1,33
0,5000 % Westpac Banking MTN (covered) 2017/2024	XS1615085781		EUR	1.000	0	2.000 %	102,5560	1.025.560,00	0,27
0,5000 % Westpac Banking MTN (covered) 2018/2025	XS1748436190		EUR	3.000	0	0 %	102,6680	3.080.040,00	0,80
0,6000 % Spain MTN 2019/2029	ES0000012F43		EUR	4.100	4.100	0 %	101,8590	4.176.219,00	1,08
0,6250 % Alberta (Province) MTN 2018/2025	XS1808478710		EUR	3.400	0	0 %	103,5215	3.519.731,00	0,91

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,6250 % Banco BPM (covered) 2016/2023	IT0005199465		EUR	1.400	0	0 %	101,2995	1.418.193,00	0,37
0,6250 % Bank of Ireland Mortgage Bank (covered) 2018/2025	XS1791443440		EUR	3.000	0	2.000 %	103,8485	3.115.455,00	0,81
0,6250 % Bundesländer LSA 2019/2029	DE000A2NBJ54		EUR	3.000	3.000	0 %	105,3650	3.160.950,00	0,82
0,6250 % Credit Agricole Public Sector SCF MTN (covered) 2019/2029	FR0013411600		EUR	2.500	2.500	0 %	104,1035	2.602.587,50	0,67
0,6250 % Credit Mutuel-CIC Home Loan SFH (covered) 2018/2026	FR0013313020		EUR	4.000	0	0 %	104,3285	4.173.140,00	1,08
0,6250 % Daimler International Finance MTN 2019/2027	DE000A2R9ZU9		EUR	1.200	1.200	0 %	99,7605	1.197.126,00	0,31
0,6250 % Grenke Finance MTN 2019/2025	XS2078696866		EUR	800	800	0 %	100,7080	805.664,00	0,21
0,6250 % Illinois Tool Works MC 2019/2027	XS1843435170		EUR	1.000	1.000	0 %	101,8660	1.018.660,00	0,26
0,6250 % Lansforsakringar Hypothek (covered) 2018/2025	XS1799048704		EUR	3.000	0	0 %	103,7225	3.111.675,00	0,80
0,6250 % Ontario (Province) MTN 2018/2025	XS1807430811		EUR	3.000	0	0 %	103,7060	3.111.180,00	0,80
0,6250 % PKO Bank Hipoteczny covered 2017/2023	XS1588411188		EUR	2.000	0	1.400 %	101,9840	2.039.680,00	0,53
0,6250 % Skand. Enskilda MTN 2019/2029	XS2078737215		EUR	2.000	2.000	0 %	99,1475	1.982.950,00	0,51
0,6250 % Swedish Covered Bond (covered) 2018/2025	XS1900804045		EUR	2.000	0	2.000 %	104,0475	2.080.950,00	0,54
0,7500 % BMW Finance MTN 2019/2026	XS2010447238		EUR	500	1.000	500 %	103,0345	515.172,50	0,13
0,7500 % BNG Bank MTN 2019/2029	XS1940071597		EUR	3.000	3.000	0 %	106,0160	3.180.480,00	0,82
0,7500 % BPCE SFH (covered) 2018/2025	FR0013320611		EUR	3.200	0	0 %	104,8515	3.355.248,00	0,87
0,7500 % Banque Fed. Credit Mutuel MTN 2019/2026	FR0013412947		EUR	500	1.500	1.000 %	102,7855	513.927,50	0,13
0,7500 % Instituto de Credito Oficial MTN 2018/2023	XS1915152000		EUR	2.000	2.000	0 %	103,4370	2.068.740,00	0,53
0,7500 % PKO Bank Hipoteczny covered 2017/2024	XS1690669574		EUR	3.800	0	0 %	102,8635	3.908.813,00	1,01
0,7500 % PKO Bank Polski MTN 2017/2021	XS1650147660		EUR	1.000	0	0 %	101,1655	1.011.655,00	0,26
0,7500 % PepsiCo MC 2019/2027	XS1963553919		EUR	1.000	1.300	300 %	104,0225	1.040.225,00	0,27
0,7500 % RCI Banque MTN MC 2019/2023	FR0013412699		EUR	700	1.200	500 %	100,7965	705.575,50	0,18
0,7500 % Royal Bank of Scotland Group fix to float 2019/2025	XS2080205367		EUR	1.000	1.500	500 %	100,2715	1.002.715,00	0,26
0,7500 % SNCF Reseau MTN 2019/2036	XS2022425024		EUR	2.000	2.000	0 %	100,3885	2.007.770,00	0,52
0,7500 % Societe Generale SFH (covered) 2018/2028	FR0013310240		EUR	2.000	0	4.000 %	105,6270	2.112.540,00	0,55
0,7500 % Standard Chart. Bk fix-to-float 2017/2023	XS1693281534		EUR	500	0	1.000 %	101,3895	506.947,50	0,13
0,8000 % Belgium 2017/2027	BE0000341504		EUR	3.000	0	0 %	107,0965	3.212.895,00	0,83
0,8750 % DS Smith MC 2019/2026	XS2051777873		EUR	1.000	1.600	600 %	98,8250	988.250,00	0,26
0,8750 % IBM 2019/2025	XS1944456109		EUR	1.000	1.300	300 %	103,7755	1.037.755,00	0,27
0,8750 % ING Bank MTN (covered) 2018/2028	XS1805257265		EUR	3.000	0	2.000 %	106,7615	3.202.845,00	0,83
0,8750 % ISS Global MTN MC 2019/2026	XS2013618421		EUR	200	200	0 %	99,7360	199.472,00	0,05
0,8750 % LEG Immobilien MTN MC 2019/2027	DE000A254P51		EUR	700	700	0 %	100,6375	704.462,50	0,18
0,8750 % Molnlycke Holding MTN MC 2019/2029	XS2049769297		EUR	1.000	1.000	0 %	97,7855	977.855,00	0,25
0,8750 % SES MTN MC 2019/2027	XS2075811781		EUR	500	500	0 %	98,1980	490.990,00	0,13
0,8750 % SNCF Reseau MTN 2019/2029	XS1938381628		EUR	3.000	5.000	2.000 %	105,3220	3.159.660,00	0,82

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,8750 % Sanofi MTN MC 2019/2029	FR0013409844		EUR	1.000	1.800	800 %	105,6560	1.056.560,00	0,27
0,8750 % Tesco Corporate Treasury Services MTN MC 2019/2026	XS2086868010		EUR	450	450	0 %	100,7050	453.172,50	0,12
0,8750 % Verizon Communications MC 2019/2027	XS1979280853		EUR	1.000	1.000	0 %	103,1720	1.031.720,00	0,27
0,9500 % Italy BTP 2018/2023	IT0005325946		EUR	2.000	0	0 %	102,2645	2.045.290,00	0,53
1,0000 % Banco BPM (covered) 2018/2025	IT0005321663		EUR	3.000	0	1.600 %	102,1850	3.065.550,00	0,79
1,0000 % Bank of Ireland Group MTN fix-to-float 2019/2025	XS2082969655		EUR	800	800	0 %	100,9325	807.460,00	0,21
1,0000 % Credit Agricole Italia (covered) 2019/2027	IT0005366288		EUR	3.000	3.000	0 %	105,5810	3.167.430,00	0,82
1,0000 % Credit Mutuel-CIC Home Loan SFH (covered) 2018/2028	FR0013332012		EUR	3.000	0	0 %	107,5215	3.225.645,00	0,83
1,0000 % Credit Suisse Group MTN fix-to-float 2019/2027	CH0483180946		EUR	1.000	1.000	0 %	102,6180	1.026.180,00	0,27
1,0000 % Intesa Sanpaolo MTN 2019/2026	XS2081018629		EUR	700	700	0 %	100,2135	701.494,50	0,18
1,0000 % JT Intl. Fin. Services MC 2019/2029	XS2082472122		EUR	600	600	0 %	101,1620	606.972,00	0,16
1,0000 % Nordea Bank MTN fix-to-float (subordinated) 2016/2026	XS1486520403		EUR	1.000	0	0 %	101,3020	1.013.020,00	0,26
1,0000 % Poland Gov. Bond MTN 2019/2029	XS1958534528		EUR	2.500	4.000	1.500 %	107,8365	2.695.912,50	0,70
1,0000 % Santander Consumer Fin. MTN 2019/2024	XS1956025651		EUR	600	600	0 %	102,9445	617.667,00	0,16
1,0000 % UBI Banca (covered) 2015/2023	IT0005140030		EUR	2.000	0	0 %	103,5855	2.071.710,00	0,54
1,0010 % JP Morgan Chase & Co. MTN fix-to-float 2019/2031	XS2033262622		EUR	500	500	0 %	102,3470	511.735,00	0,13
1,0230 % Total Capital International MTN MC 2018/2027	XS1874122770		EUR	1.000	0	0 %	105,9400	1.059.400,00	0,27
1,0730 % mBank Hipoteczny (covered) 2018/2025	XS1812878889		EUR	2.000	0	0 %	104,3310	2.086.620,00	0,54
1,0900 % JP Morgan Chase & Co. fix-to-float 2019/2027	XS1960248919		EUR	500	1.500	1.000 %	104,1895	520.947,50	0,13
1,1000 % Ireland Treasury 2019/2029	IE00BH35Q895		EUR	2.500	4.000	1.500 %	109,7565	2.743.912,50	0,71
1,1250 % Basque Government 2019/2029	ES0000106635		EUR	2.000	2.000	0 %	106,2665	2.125.330,00	0,55
1,1250 % Commerzbank MTN 2019/2026	DE000CZ40N46		EUR	500	500	0 %	102,0665	510.332,50	0,13
1,1250 % Deutsche Bahn Finance MTN 2019/2028	XS1936139770		EUR	1.000	3.000	2.000 %	108,3510	1.083.510,00	0,28
1,1250 % JT Int. Fin. Services MTN -single callable- 2018/2025	XS1883352095		EUR	1.000	1.000	0 %	104,2485	1.042.485,00	0,27
1,1250 % Renault MC 2019/2027	FR0013451416		EUR	700	700	0 %	96,4540	675.178,00	0,17
1,2080 % Becton Dickinson Euro Finance MC 2019/2026	XS2002532724		EUR	500	500	0 %	102,8445	514.222,50	0,13
1,2500 % Credit Suisse Group fix-to-float 2017/2025	CH0343366842		EUR	500	0	400 %	103,9435	519.717,50	0,13
1,2500 % FCA Bank MTN MC 2019/2022	XS1954697923		EUR	400	400	0 %	102,7075	410.830,00	0,11
1,3000 % Spain 2016/2026	ES00000128H5		EUR	10.000	10.000	0 %	108,0000	10.800.000,00	2,79
1,3010 % Allianz fix-to-float (sub.) 2019/2049	DE000A2YPFA1		EUR	1.000	1.000	0 %	99,7380	997.380,00	0,26
1,3750 % ITV MC 2019/2026	XS2050543839		EUR	700	700	0 %	100,7085	704.959,50	0,18
1,3750 % Mediobanca (covered) 2015/2025	IT0005142952		EUR	1.000	0	0 %	107,5480	1.075.480,00	0,28
1,4000 % Arbour CLO S. 2018-3X Cl. CR FRN 2018/2029	XS1781683393		EUR	1.500	0	0 %	95,3643	1.430.465,20	0,37
1,4010 % Becton Dickinson MC 2018/2023	XS1822506272		EUR	700	0	0 %	103,6295	725.406,50	0,19
1,4500 % Spain 2019/2029	ES0000012E51		EUR	2.000	2.000	0 %	109,8660	2.197.320,00	0,57

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,5000 % America Movil 2016/2024	XS1379122101		EUR	750	0	0 %	105,5305	791.478,75	0,20
1,5000 % Blackstone Holdings Finance MC 2019/2029	XS1979490239		EUR	1.000	2.000	1.000 %	106,1345	1.061.345,00	0,27
1,5000 % Ceske Drahly 2019/2026	XS1991190361		EUR	500	1.500	1.000 %	104,8760	524.380,00	0,14
1,5000 % DBS Group Holdings fix-to-float (subord.) 2018/2028	XS1802465846		EUR	500	0	0 %	101,7125	508.562,50	0,13
1,5000 % Deutsche Bank MTN 2017/2022	DE000DL19TA6		EUR	500	0	0 %	101,4830	507.415,00	0,13
1,5000 % Fidelity National Information Services MC 2019/2027	XS1843436228		EUR	800	800	0 %	106,2055	849.644,00	0,22
1,5000 % Italy 2015/2025	IT0005090318		EUR	14.000	14.000	0 %	104,2120	14.589.680,00	3,77
1,5000 % McKesson MC 2017/2025	XS1567174286		EUR	1.000	1.000	0 %	104,3265	1.043.265,00	0,27
1,6000 % Newhaven CLO 2017-1X Cl.BR FRN 2017/2030	XS1560856343		EUR	1.000	0	0 %	99,6688	996.687,54	0,26
1,6000 % Palmerston Park CLO S.1X Cl. A2A FRN 2017/2030	XS1566961618		EUR	1.000	0	0 %	99,7159	997.158,50	0,26
1,6000 % Rye Harbour CLO S.1X Cl. B1R FRN 2017/2031	XS1596796836		EUR	2.000	0	0 %	99,5567	1.991.133,11	0,51
1,6250 % Deutsche Bank MTN 2019/2021	DE000DL19UQ0		EUR	1.000	2.600	1.600 %	101,2910	1.012.910,00	0,26
1,6250 % Elis MTN MC 2019/2028	FR0013449998		EUR	1.000	1.500	500 %	101,3100	1.013.100,00	0,26
1,6250 % Grenke Finance MTN 2019/2024	XS1956014531		EUR	1.000	1.600	600 %	104,9620	1.049.620,00	0,27
1,6250 % Mondi Finance MTN MC 2018/2026	XS1813593313		EUR	1.000	250	0 %	105,5930	1.055.930,00	0,27
1,6250 % NGG Finance fix-to-float (sub.) 2019/2079	XS2010044977		EUR	800	800	0 %	101,5480	812.384,00	0,21
1,6250 % Vinci MTN MC 2019/2029	FR0013397452		EUR	400	400	0 %	110,8440	443.376,00	0,11
1,6500 % Aqueduct European CLO 2017-2X Cl. C FRN 2017/2030	XS1716911091		EUR	1.500	0	0 %	96,1725	1.442.588,13	0,37
1,7000 % Altria Group MC 2019/2025	XS1843443513		EUR	500	1.500	1.000 %	104,2615	521.307,50	0,13
1,7500 % ArcelorMittal MTN MC 2019/2025	XS2082324018		EUR	1.000	1.000	0 %	101,7110	1.017.110,00	0,26
1,7500 % Banco BPM MTN 2019/2025	XS2072815066		EUR	1.000	1.300	300 %	99,9535	999.535,00	0,26
1,7500 % Credit Agricole MTN 2019/2029	XS1958307461		EUR	500	500	0 %	110,1470	550.735,00	0,14
1,7500 % Total MTN PERP Multi Reset Notes (subord.) 2019/2099	XS1974787480		EUR	1.000	1.000	0 %	103,8500	1.038.500,00	0,27
1,8000 % Vonovia Finance MC 2019/2025	DE000A2RWZ26		EUR	600	600	0 %	106,8825	641.295,00	0,17
1,8750 % Cassa Depositi e Prestiti MTN 2018/2026	IT0005323438		EUR	4.000	0	0 %	105,1250	4.205.000,00	1,09
1,9500 % Madison Park Euro Funding CLO S.10X Cl.B2 2018/2030	XS1725824947		EUR	1.600	0	0 %	100,0497	1.600.794,73	0,41
2,0000 % Ares Europ. CLO VII S. 2014-7X Cl.BR FRN 2017/2030	XS1650058560		EUR	2.000	0	0 %	98,3826	1.967.652,52	0,51
2,0000 % Koninklijke KPN PERP fix-to-float (subord.) 2019/2099	XS2069101868		EUR	1.300	2.000	700 %	102,1080	1.327.404,00	0,34
2,0000 % Penta CLO 2 S. 2015-2X Cl. CR FRN 2017/2028	XS1645091254		EUR	1.000	0	0 %	98,7111	987.111,50	0,26
2,0000 % UniCredit MTN fix-to-float (sub.) 2019/2029	XS2055089457		EUR	1.400	1.400	0 %	99,2210	1.389.094,00	0,36
2,0500 % Euro Galaxy CLO S. 2015-4X Class CR 2017/2030	XS1577958306		EUR	1.000	0	0 %	98,6736	986.735,71	0,26
2,1250 % BNP Paribas MTN fix-to-float 2019/2027	FR0013398070		EUR	500	500	0 %	109,6035	548.017,50	0,14
2,1250 % Imperial Brands Finance MTN MC 2019/2027	XS1951313763		EUR	1.000	1.000	0 %	105,0590	1.050.590,00	0,27

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,1250 % UBS Group Funding 2016/2024	CH0314209351		EUR	500	0	0 %	108,2625	541.312,50	0,14
2,2410 % Allianz fix-to-float (sub.) 2015/2045	DE000A14J9N8		EUR	400	0	600 %	107,6950	430.780,00	0,11
2,2500 % IQVIA MC 2019/2028	XS2036798150		EUR	450	450	0 %	103,5970	466.186,50	0,12
2,2500 % St. Paul's CLO S. 2X Cl.CRRR FRN 2019/2030	XS2052177115		EUR	1.000	1.000	0 %	99,8034	998.034,01	0,26
2,2500 % Total MTN PERP Multi Reset Notes (subord.) 2015/2099	XS1195201931		EUR	100	0	1.900 %	102,4055	102.405,50	0,03
2,3300 % Ford Motor Credit 2019/2025	XS2052337503		EUR	600	600	0 %	102,2915	613.749,00	0,16
2,3500 % Ares Europ. CLO VIII S. 2019-8X Cl.CR FRN 2019/2032	XS2060909798		EUR	1.500	1.500	0 %	100,4389	1.506.583,30	0,39
2,3750 % Bayer Multi Reset Notes (subord.) 2019/2079	XS2077670003		EUR	300	300	0 %	101,6780	305.034,00	0,08
2,4500 % ALME Loan Funding CLO S.2015-4X Cl.DR FRN 2018/2032	XS1724886335		EUR	1.300	0	0 %	92,8884	1.207.549,60	0,31
2,5000 % Exor 2014/2024	XS1119021357		EUR	500	0	500 %	109,7790	548.895,00	0,14
2,5000 % Madison Park Euro Funding VIII Cl.CR FRN 2019/2032	XS2079889445		EUR	1.300	1.300	0 %	100,7076	1.309.198,82	0,34
2,5000 % Orlen Capital 2016/2023	XS1429673327		EUR	500	0	0 %	107,0885	535.442,50	0,14
2,5000 % Sky MTN 2014/2026	XS1109741329		EUR	600	0	0 %	114,3070	685.842,00	0,18
2,5000 % Stora Enso MTN MC 2018/2028	XS1794354628		EUR	500	0	0 %	109,4610	547.305,00	0,14
2,5000 % ZF Europe Finance MC 2019/2027	XS2010039977		EUR	1.000	1.000	0 %	103,7000	1.037.000,00	0,27
2,6000 % ELM BV (Swiss Re) PERP fix-to-float (sub.) 2015/2099	XS1209031019		EUR	500	0	0 %	109,2170	546.085,00	0,14
2,6250 % RCI Banque fix-to-float (sub.) 2019/2030	FR0013459765		EUR	500	1.000	500 %	101,4480	507.240,00	0,13
2,6250 % Telefonica Europe PERP Multi Reset Notes (sub.) 2017/2099	XS1731823255		EUR	500	0	0 %	103,5445	517.722,50	0,13
2,6500 % Black Diamond CLO S. 2015-1X Cl.DR FRN 2018/2029	XS1739834684		EUR	1.000	0	0 %	95,0203	950.202,71	0,25
2,7500 % ZF North America Capital 2015/2023	DE000A14J7G6		EUR	600	0	0 %	107,5950	645.570,00	0,17
2,8550 % Intesa SanPaolo MTN (subordinated) 2015/2025	XS1222597905		EUR	500	0	500 %	107,3850	536.925,00	0,14
2,8750 % Ineos Finance MC 2019/2026	XS1843437549		EUR	600	600	0 %	103,6145	621.687,00	0,16
3,0000 % Electricite de France PERP fix-to-float (sub.) 2019/2099	FR0013464922		EUR	400	400	0 %	103,2615	413.046,00	0,11
3,0000 % Italy 2019/2029	IT0005365165		EUR	5.000	8.000	3.000 %	115,5680	5.778.400,00	1,49
3,1250 % Gazprom (via Gaz Capital) LPN 2016/2023	XS1521039054		EUR	700	0	0 %	109,7805	768.463,50	0,20
3,1250 % La Poste PERP Multi Reset Notes (subord.) 2018/2099	FR0013331949		EUR	500	0	400 %	106,3795	531.897,50	0,14
3,1250 % PVH 2017/2027	XS1734066811		EUR	1.000	1.000	0 %	111,5420	1.115.420,00	0,29
3,1250 % Sappi Papier Holding MC 2019/2026	XS1961852750		EUR	800	900	100 %	99,6765	797.412,00	0,21
3,1250 % SoftBank Group MC 2017/2025	XS1684385161		EUR	1.000	1.000	2.600 %	102,5200	1.025.200,00	0,27
3,2500 % Schaeffler Finance MC 2015/2025	XS1212470972		EUR	3.000	0	0 %	102,8265	3.084.795,00	0,80
3,3000 % Cordatus Loan Fund VIII CLO S.2017-8X Cl.D FRN 2017/2030	XS1565265334		EUR	750	0	0 %	98,2321	736.740,48	0,19
3,5000 % Unitymedia Hessen GmbH&Co.KG/U. NRW GmbH MC 2015/2027	XS1197205591		EUR	3.350	0	0 %	31,1527	1.043.614,58	0,27
3,6250 % UPCB Finance VII MC 2017/2029	XS1634252628		EUR	1.100	0	100 %	106,4350	1.170.785,00	0,30

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,0000 % METRO MTN 2012/2022	XS0801202069		EUR	1.300	0	0 %	109,5720	1.424.436,00	0,37
4,0000 % Sappi Papier Holding MC 2016/2023	XS1383922876		EUR	750	0	750 %	102,4840	768.630,00	0,20
4,1250 % Gas Natural Fenosa Fin PERP Multi Reset Nts.(sub.) 2014/2099	XS1139494493		EUR	500	500	0 %	108,5195	542.597,50	0,14
4,2500 % Aareal Bank MTN fix- to-float (subord.) 2014/2026	DE000A1TNC94		EUR	500	0	0 %	104,3745	521.872,50	0,13
4,2500 % Aquarius & Investment fix-to-float (subordinated) 2013/2043	XS0897406814		EUR	500	0	500 %	113,7295	568.647,50	0,15
4,2500 % Ziggo Secured Finance MC 2016/2027	XS1493836461		EUR	1.000	0	1.000 %	108,0885	1.080.885,00	0,28
4,5000 % Credit Agricole Assurances fix-to-float (subord.) 2014/2099	FR0012222297		EUR	1.000	1.000	0 %	115,3730	1.153.730,00	0,30
4,6250 % SES PERP Multi Reset Notes (sub.) 2016/2099	XS1405777746		EUR	500	0	1.000 %	106,4480	532.240,00	0,14
4,7500 % Allianz MTN PERP fix-to-float (sub.) 2013/2099	DE000A1YQC29		EUR	500	0	0 %	115,7455	578.727,50	0,15
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	15.159.479,41	3,92
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	15.159.479,41	3,92
0,7500 % America Movil MTN MC 2019/2027	XS2006277508		EUR	500	500	0 %	101,8105	509.052,50	0,13
1,0000 % NatWest Markets MTN S.NOV 2019/2024	XS2082803417		EUR	1.500	1.500	0 %	102,1350	1.532.025,00	0,40
1,3750 % Telstra MTN MC 2019/2029	XS1966038249		EUR	910	910	0 %	107,1770	975.310,70	0,25
1,5000 % ADLER Real Estate MC 2019/2022	XS1843441491		EUR	500	500	0 %	101,5800	507.900,00	0,13
1,5000 % Smurfit Kappa Acquisitions MC 2019/2027	XS2050968333		EUR	500	500	0 %	101,7060	508.530,00	0,13
1,6000 % Deutsche Bahn Finance PERP fix-to-float (sub.) 2019/2099	XS2010039548		EUR	400	400	0 %	103,0940	412.376,00	0,11
1,6250 % Mexico 2019/2026	XS1974394675		EUR	2.000	2.500	500 %	104,7890	2.095.780,00	0,54
1,7980 % Cordatus Loan Fund VIII CLO S.2017-8X Cl.C R FRN 2019/2030	XS2055753169		EUR	1.000	1.000	0 %	99,6448	996.448,24	0,26
1,9930 % Armada Euro CLO 7X Cl.C FRN 2019/2033	XS2066870887		EUR	1.000	1.000	0 %	100,0000	1.000.000,00	0,26
2,0000 % Dufry One MC 2019/2027	XS2079388828		EUR	600	600	0 %	101,4885	608.931,00	0,16
2,2000 % Cairn CLO S.2016-7X Cl.CR FRN 2019/2030	XS2066882973		EUR	1.000	1.000	0 %	99,5481	995.481,42	0,26
2,2500 % Grifols MC 2019/2027	XS2077646391		EUR	600	600	0 %	103,7340	622.404,00	0,16
2,4500 % GoldenTree CLO S.2019-3X Cl.B2 2019/2032	XS2027909170		EUR	3.000	3.000	0 %	101,4838	3.044.512,55	0,79
2,8750 % Equinix MC 2017/2025	XS1679781424		EUR	1.000	1.000	0 %	103,2680	1.032.680,00	0,27
3,0210 % Ford Motor Credit MTN 2019/2024	XS1959498160		EUR	300	300	0 %	106,0160	318.048,00	0,08
Summe Wertpapiervermögen								380.114.099,10	98,30
Schuldscheindarlehen							EUR	4.608.116,91	1,19
4,0500 % Erste Group Bank SSD (Nachrang) 2014/2024			EUR	2.000	0	0 %	119,9582	2.399.164,48	0,62
4,8140 % Poland NSV 2012/2022			EUR	2.000	0	0 %	110,4476	2.208.952,43	0,57
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							EUR	216.042,48	0,06
Swaps							EUR	216.042,48	0,06
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Credit Default Swaps							EUR	216.042,48	0,06
Protection Seller									
AT&T Inc. / 100 BP (GS) 17.10.19-20.6.24		OTC	EUR	-1.500				26.603,39	0,01
BNP Paribas MTN / 100 BP (BACRSEC) 23.7.19-20.6.23		OTC	EUR	-3.000				87.100,77	0,02

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
BP Capital Markets America / 100 BP (BNP) 11.5.17-20.6.22		OTC	EUR	-2.000				45.082,44	0,01
Berkshire Hathaway MC / 100 BP (BACRSEC) 23.7.19-20.12.22		OTC	EUR	-5.000				124.883,22	0,03
Deutsche Bank MTN (subordinated) / 100 BP (GS) 17.10.19-20.6.20		OTC	EUR	-1.000				463,11	0,00
Equinor MTN / 100 BP (JPM-AG) 15.5.19-20.6.23		OTC	EUR	-1.500				48.603,35	0,01
Innogy Finance MTN / 100 BP (CSSS) 24.10.19-20.6.23		OTC	EUR	-5.000				157.398,53	0,04
Lanxess -single callable- / 100 BP (JPM-AG) 15.5.19-20.6.24		OTC	EUR	-2.000				55.645,78	0,01
Nat. Westminster Bank MTN (covered) / 100 BP (BOASEC) 13.6.19-20.12.21		OTC	EUR	-2.500				43.138,69	0,01
NatWest Markets MTN / 100 BP (BOASEC) 13.6.19-20.12.21		OTC	EUR	-2.500				39.272,46	0,01
Rabobank Nederland MTN (subord.) / 100 BP (JPM-AG) 15.5.19-20.6.23		OTC	EUR	-2.500				47.989,28	0,01
Shell Int. Finance MTN FRN / 100 BP (BNP) 23.8.18-20.6.23		OTC	EUR	-1.000				31.370,01	0,01
Unicredit MTN FRN / 100 BP (CSSS) 24.10.19-20.6.21		OTC	EUR	-1.500				15.771,43	0,00
Protection Buyer									
METRO MTN / 100 BP (JPM-AG) 15.5.19-20.9.22		OTC	EUR	1.300				-9.785,84	-0,00
Schaeffler Finance MC / 500 BP (CSSS) 24.10.19-20.6.20		OTC	EUR	3.000				-75.795,81	-0,02
Unitymedia GmbH MC / 500 BP (CSSS) 24.10.19-20.6.20		OTC	EUR	1.500				-37.966,86	-0,01
Unitymedia GmbH MC / 500 BP (GS) 17.10.19-20.6.20		OTC	EUR	1.000				-25.311,24	-0,01
Ziggo Bond Finance MC / 500 BP (BACRSEC) 23.7.19-20.6.22		OTC	EUR	1.500				-168.009,48	-0,04
Ziggo Bond Finance MC / 500 BP (BACRSEC) 23.7.19-20.6.22		OTC	EUR	1.000				-112.006,32	-0,03
Ziggo Bond Finance MC / 500 BP (JPM-AG) 15.5.19-20.6.22		OTC	EUR	700				-78.404,43	-0,02
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	227.407,21	0,06
Bankguthaben							EUR	227.407,21	0,06
EUR - Guthaben bei							EUR	227.407,21	0,06
Verwahrstelle			EUR	227.407,21				227.407,21	0,06
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.743.588,08	0,45
Ansprüche aus Credit Default Swaps			EUR					9.472,23	0,00
Zinsansprüche			EUR					1.734.115,85	0,45
Sonstige Verbindlichkeiten¹⁾							EUR	-227.444,28	-0,06
Fondsvermögen							EUR	386.681.809,50	100,00²⁾
Anteilwert							EUR	21,70	
Umlaufende Anteile							STK	17.818.138,997	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									98,30
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,06

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

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

Marktschlüssel

OTC Over-the-Counter

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte per 27.12.2019 oder letztbekannte

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

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)				
Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,0000 % Canadian Imperial Bank (covered) 2016/2022	XS1456455572	EUR	0	2.000
0,0000 % Dassault Systemes MC 2019/2024	FR0013444536	EUR	500	500
0,0500 % OP Mortgage Bank (covered) 2017/2023	XS1721478011	EUR	0	2.250
0,0500 % Svenska Handelsbanken 2019/2026	XS2049582542	EUR	600	600
0,0670 % Bank of Montreal MTN FRN 2018/2022	XS1791326728	EUR	0	1.000
0,1250 % Bank of Nova Scotia MTN 2019/2026	XS2049707180	EUR	2.000	2.000
0,1250 % Bpifrance Financement 2017/2023	FR0013299591	EUR	4.800	4.800
0,1250 % CADES MTN 2018/2023	FR0013399698	EUR	7.000	7.000
0,1250 % Dassault Systemes MC 2019/2026	FR0013444544	EUR	700	700
0,1250 % Santander Consumer Bank MTN 2019/2024	XS2050945984	EUR	500	500
0,1250 % Siemens Financieringsmat. 2019/2029	XS2049616621	EUR	1.100	1.100
0,1250 % United Overseas Bank MTN (covered) 2017/2022	XS1571315917	EUR	0	2.000
0,2500 % ABN AMRO Bank MTN 2018/2021	XS1917577931	EUR	0	850
0,2500 % Aust & NZ Banking Group (covered) 2018/2022	XS1916387431	EUR	0	4.000
0,2500 % Bank of Nova Scotia (covered) 2018/2022	XS1799545758	EUR	0	2.000
0,2500 % Credit Agricole Italia (covered) 2016/2024	IT0005216624	EUR	0	4.600
0,2500 % Lansforsakringar Hypothek (covered) 2016/2023	XS1394065756	EUR	0	2.000
0,2500 % Nat. Australia Bank (covered) 2017/2022	XS1586704378	EUR	0	1.000
0,2500 % Nord LB Luxembourg Covered Bond Bank ÖPfe. 2017/2021	XS1569741884	EUR	0	3.000
0,2500 % Nordea Bank Finland (covered) 2019/2026	XS1963717704	EUR	3.000	3.000
0,2500 % Royal Bank of Canada (covered) 2018/2023	XS1847633119	EUR	0	2.000
0,2500 % Swedish Covered Bond (covered) 2018/2023	XS1808480377	EUR	0	4.000
0,2500 % Toronto Dominion Bank (covered) 2015/2022	XS1223216497	EUR	0	3.000
0,2500 % Toyota Motor Finance MTN 2019/2022	XS1933829324	EUR	300	300
0,3500 % E.ON MTN MC 2019/2030	XS2047500926	EUR	500	500
0,3750 % Agence Francaise Develop MTN 2018/2024	FR0013403391	EUR	4.800	4.800
0,3750 % BMW Finance MTN 2019/2027	XS2055728054	EUR	900	900
0,3750 % BPCE SFH (covered) 2017/2024	FR0013238219	EUR	0	1.000
0,3750 % Bank of Nova Scotia MTN (covered) 2018/2023	XS1897129950	EUR	0	3.000
0,3750 % ING Bank MTN 2018/2021	XS1914937021	EUR	0	1.000
0,3750 % Merck Financial Services MTN MC 2019/2027	XS2023644201	EUR	400	400
0,4500 % FedEx Corporation MC 2019/2025	XS2034626460	EUR	600	600
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	1.000
0,5000 % Lloyds Bank MTN (covered) 2016/2023	XS1391589626	EUR	0	2.000
0,5000 % Novartis Finance MC 2018/2023	XS1769040111	EUR	0	500
0,5000 % Solvay MC 2019/2029	BE6315847804	EUR	900	900
0,5000 % Wells Fargo & Co. MTN 2019/2024	XS1987097430	EUR	1.500	1.500
0,5000 % Westpac Banking (covered) 2018/2023	XS1917808922	EUR	0	1.000
0,6250 % Air Liquide Finance MTN MC 2019/2030	FR0013428067	EUR	500	500
0,6250 % Banco Bilbao Vizc. Cedulas 2016/2023	ES0413211873	EUR	0	2.000
0,6250 % CaixaBank Cedulas 2015/2020	ES0440609305	EUR	0	2.000
0,6250 % Fidelity National Information Services MC 2019/2025	XS2085608326	EUR	350	350
0,6250 % Fresenius Medical Care MTN MC 2019/2026	XS2084497705	EUR	900	900
0,6250 % Lloyds Bank MTN (covered) 2018/2025	XS1795392502	EUR	0	4.000
0,6250 % Nordea Bank Finland (covered) 2018/2025	XS1825134742	EUR	0	3.200
0,6250 % Nordea Bank Finland MTN (covered) 2015/2022	XS1308350237	EUR	0	4.000
0,6250 % Oversea-Chinese Banking (covered) 2018/2025	XS1808713736	EUR	0	5.000
0,6250 % Royal Bank of Canada (covered) 2018/2025	XS1876471183	EUR	0	4.000
0,6250 % Skand. Enskilda Pfe. 2015/2023	XS1314150878	EUR	0	2.000
0,6250 % Toronto Dominion Bank MTN 2018/2023	XS1857683335	EUR	0	1.300
0,6320 % Sumitomo Mitsui Financial Group MTN 2019/2029	XS2066392452	EUR	3.000	3.000

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 / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
0,7500 % AbbVie MC 2019/2027	XS2055646918	EUR	650	650
0,7500 % Banque Fed. Credit Mutuel MTN 2019/2023	FR0013386539	EUR	800	800
0,7500 % Credit Suisse Guernsey (covered) 2014/2021	XS1111312523	EUR	0	2.500
0,7500 % Dt. Pfandbriefbank MTN 2019/2023	DE000A2LQNQ6	EUR	1.000	1.000
0,7500 % National Grid North America MTN 2018/2023	XS1864037541	EUR	0	600
0,7500 % Nationwide Building Society (covered) 2014/2021	XS1130066175	EUR	0	1.000
0,7500 % Rabobank Nederland 2018/2023	XS1871439342	EUR	0	400
0,7500 % SAP MC 2018/2024	DE000A2TSTE8	EUR	0	1.100
0,8000 % Capital One Financial 2019/2024	XS2009011771	EUR	900	900
0,8000 % GE Capital Euro Funding MTN 2015/2022	XS1169353254	EUR	4.000	4.000
0,8500 % U.S. Bancorp MTN 2017/2024	XS1623404412	EUR	0	1.000
0,8750 % Banco Bilbao Vizc. Cedula 2016/2026	ES0413211915	EUR	0	2.000
0,8750 % Banco Santander Totta Obr. Hipot. (covered) 2017/2024	PTBSRIOE0024	EUR	0	3.000
0,8750 % Deutsche Telekom MTN 2019/2026	DE000A2TSDD4	EUR	1.300	1.300
0,8750 % Grenke Finance MTN 2017/2022	XS1678629186	EUR	0	1.600
0,8920 % Veolia Environnement MTN MC 2019/2024	FR0013394681	EUR	600	600
0,9500 % Moodys MC 2019/2030	XS2010038227	EUR	400	400
1,0000 % ArcelorMittal MTN MC 2019/2023	XS2082323630	EUR	500	500
1,0000 % Berlin Hyp MTN 2019/2026	DE000BHY0BP6	EUR	700	700
1,0000 % Cheung Kong Infrastructure Finance 2017/2024	XS1733226747	EUR	0	1.500
1,0000 % Commerzbank MTN 2019/2026	DE000CZ40NS9	EUR	1.300	1.300
1,0000 % FedEx Corporation MC 2016/2023	XS1319814577	EUR	750	750
1,0000 % Natwest Markets MTN 2019/2024	XS2002491517	EUR	1.000	1.000
1,0690 % Telefonica Emisiones MTN MC 2019/2024	XS1946004451	EUR	1.200	1.200
1,1250 % Anheuser-Busch MTN MC 2019/2027	BE6312821612	EUR	1.300	1.300
1,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria MTN 2019/2024	XS1956973967	EUR	1.000	1.000
1,1250 % HeidelbergCement Fin. MTN MC 2019/2027	XS2018637327	EUR	700	700
1,1250 % Intesa Sanpaolo (covered) 2018/2025	IT0005339210	EUR	0	1.000
1,1250 % Mediobanca MTN 2019/2025	XS2027957815	EUR	800	800
1,1250 % Santander Consumer Fin. MTN 2018/2023	XS1888206627	EUR	0	900
1,2500 % CK Hutchison Europe Finance (18) 2018/2025	XS1806124753	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	600	600
1,3750 % Bank of Ireland Group MTN 2018/2023	XS1872038218	EUR	0	1.000
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	1.000
1,4500 % Arountown MTN MC 2019/2028	XS2023873149	EUR	600	600
1,5000 % Allergan Funding MC 2018/2023	XS1909193150	EUR	0	400
1,5000 % Bayer Cap. Corp. MTN MC 2018/2026	XS1840618059	EUR	0	500
1,5000 % Citigroup MTN fix-to-float 2018/2026	XS1859010685	EUR	0	800
1,5000 % Harvest CLO XVII S.2017-X Cl.B1 FRN 2017/2030	XS1588894631	EUR	0	1.050
1,5000 % Nationwide Building Society fix-to-float 2018/2026	XS1788834700	EUR	0	400
1,6150 % FCE Bank MTN 2016/2023	XS1409362784	EUR	0	1.500
1,6250 % Anglo American Capital MTN - single callable- 2019/2026	XS1962513674	EUR	600	600
1,6250 % CNH Industrial Finan. Europe MTN MC 2019/2029	XS2022084367	EUR	900	900
1,6250 % Merck fix-to-float (sub.) 2019/2079	XS2011260531	EUR	500	500
1,6250 % Svenska Handelsbanken fix-to-float (subordinated) 2018/2029	XS1875333178	EUR	0	600
1,7500 % A.P. Moller-Maersk MTN MC 2018/2026	XS1789699607	EUR	0	1.000
1,7500 % Accor MC 2019/2026	FR0013399029	EUR	1.000	1.000
1,7500 % CNH Industrial Finan. Europe MTN MC 2019/2027	XS1969600748	EUR	500	500
1,7500 % Elis MTN MC 2019/2024	FR0013413556	EUR	400	400
1,7500 % NASDAQ MC 2019/2029	XS1843442622	EUR	1.000	1.000
1,7500 % Salini Impregilo 2017/2024	XS1707063589	EUR	0	1.000

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 / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
1,7500 % Societe Generale MTN 2019/2029	FR0013410818	EUR	1.000	1.000
1,8000 % Dryden Leveraged Loan CLO S.2016-46X Cl.B1 FRN 2016/2019	XS1493504465	EUR	0	1.900
1,8750 % Fresenius MTN MC S.6Y 2019/2025	XS1936208252	EUR	900	900
1,8750 % Schaeffler AG MTN MC 2019/2024	DE000A2YB7A7	EUR	2.100	2.100
1,9000 % Becton Dickinson MC 2016/2026	XS1531347661	EUR	0	500
2,0000 % Barclays MTN fix-to-float (subordinated) 2017/2028	XS1678970291	EUR	0	500
2,0000 % Cordatus Loan Fund IV CLO S.2017-4X Cl.B2R 2017/2019	XS1578527951	EUR	0	2.000
2,0000 % Credit Agricole MTN (subordinated) 2019/2029	XS1968706108	EUR	1.000	1.000
2,0000 % Renault MTN MC 2018/2026	FR0013368206	EUR	0	1.000
2,1250 % Ardagh Packaging Finance/A. MP Holdings USA MC 2019/2026	XS2036387525	EUR	400	400
2,1250 % Buzzi Unicem MC 2016/2023	XS1401125346	EUR	250	250
2,1250 % Celanese US Holdings MC 2018/2027	XS1901137361	EUR	0	850
2,1250 % Ineos Finance MC 2017/2025	XS1577947440	EUR	0	1.000
2,1250 % Trinity Acquisitions MC 2016/2022	XS1418774706	EUR	300	300
2,2000 % LB Baden-Württ. MTN (subordinated) 2019/2029	DE000LB13HZ5	EUR	800	800
2,2500 % AIB Group MTN 2018/2025	XS1849550592	EUR	1.000	1.000
2,2500 % ArcelorMittal MTN MC 2019/2024	XS1936308391	EUR	500	500
2,2500 % Gazprom (via Gaz Capital) LPN 2017/2024	XS1721463500	EUR	0	300
2,2500 % Talanx fix-to-float (sub.) 2017/2047	XS1729882024	EUR	0	3.600
2,2500 % Volkswagen Fin. Serv. MTN 2019/2027	XS1972547696	EUR	1.700	1.700
2,3500 % Cordatus Loan Fund VIII CLO S.2017-8X Cl.C FRN 2017/2019	XS1565264873	EUR	0	1.000
2,3750 % Bayer Multi Reset Notes (subord.) 2015/2075	DE000A14J611	EUR	0	1.000
2,3750 % Booking Holdings -single callable- 2014/2024	XS1112850125	EUR	0	1.500
2,3860 % Ford Motor Credit 2019/2026	XS2013574384	EUR	900	900
2,4000 % Ares Europ. CLO VIII S.2016-8X Cl.C FRN 2016/2019	XS1522919817	EUR	0	1.500
2,4000 % Madison Park Euro Funding VIII CLO S.8X Cl.C FRN 2016/2019	XS1517176670	EUR	0	1.300
2,4000 % St. Paul's CLO S.2X Cl.CRR FRN 2018/2019	XS1853152749	EUR	0	1.000
2,5000 % Enel fix-to-float (subord.) 2018/2078	XS1713463716	EUR	0	250
2,5000 % Expedia Group MC 2015/2022	XS1117297512	EUR	0	500
2,5000 % GLG Euro CLO S.2X Cl. C FRN 2016/2019	XS1516362768	EUR	0	1.000
2,5000 % Telecom Italia MTN 2017/2023	XS1551678409	EUR	0	2.000
2,5750 % Banco Bilbao Vizcaya MTN fix-to-float (sub.) 2019/2029	XS1954087695	EUR	700	700
2,6250 % Wind Tre MC 2017/2019	XS1708450488	EUR	0	800
2,7500 % Arkema MTN PERP fix-to-float (subordinated) 2019/2099	FR0013425170	EUR	400	400
2,7500 % BPCE fix-to-float (sub.) 2015/2027	FR0013063385	EUR	0	1.000
2,8750 % IQVIA MC 2017/2025	XS1684387456	EUR	500	500
2,8750 % Smurfit Kappa Acquisitions 2019/2026	XS1915511411	EUR	200	200
3,0000 % Banque Fed. Credit Mutuel MTN (subordinated) 2014/2024	XS1069549761	EUR	0	700
3,0000 % UniCredit (covered) 2014/2024	IT0004988553	EUR	0	1.500
3,1000 % Vodafone Group fix-to-float (sub.) 2018/2079	XS1888179477	EUR	0	600
3,1250 % ArcelorMittal MTN 2015/2022	XS1167308128	EUR	0	1.300
3,1250 % Bayer Multi Reset Notes (subord.) 2019/2079	XS2077670342	EUR	300	300
3,2500 % Anglo American Capital MTN 2014/2023	XS1052677892	EUR	0	1.000
3,2500 % Engie PERP Multi Reset Notes (subord.) 2019/2099	FR0013398229	EUR	200	200
3,3000 % Palmerston Park CLO S.1X Cl. C FRN 2017/2030	XS1566964125	EUR	0	1.000
3,3750 % Aviva fix-to-float (subordinated) 2015/2045	XS1242413679	EUR	0	500
3,5500 % Dryden Leveraged Loan CLO S.2016-46X Cl.D FRN 2016/2019	XS1493505942	EUR	0	2.000
3,6000 % OZLME CLO 2016-1X Cl.D FRN 2016/2030	XS1514820742	EUR	0	1.000
3,6000 % Tikehau CLO II S.2X Cl.DV FRN 2016/2019	XS1505671229	EUR	0	2.000
3,6250 % NatWest Markets fix-to-float (subordinated) 2014/2019	XS1049037200	EUR	0	500
3,7500 % Ziggo Secured Finance MC 2015/2025	XS1175813655	EUR	0	1.200
4,0000 % Electricite de France PERP fix-to-float (sub.) 2018/2099	FR0013367612	EUR	0	1.400
4,0000 % Origin Energy Fin. Multi Reset Notes (sub.) 2014/2019	XS1109795176	EUR	0	1.000

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 / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
4,0000 % Unitymedia Hessen GmbH&Co.KG/U. NRW GmbH MC 2014/2025	XS1150437579	EUR	0	3.650
4,2000 % Telefonica Europe PERP Multi Reset Notes (sub.) 2014/2019	XS1148359356	EUR	1.800	1.800
4,2000 % Volvo Treasury Multi Reset Notes (sub.) 2014/2075	XS1150673892	EUR	0	500
4,2500 % NGG Finance Multi Reset Notes (subord.) 2013/2076	XS0903531795	EUR	400	400
4,2500 % Solvay PERP fix-to-float (sub.) 2018/2099	BE6309987400	EUR	0	400
4,3500 % GE Capital Euro Funding MTN 2006/2021	XS0273570241	EUR	0	5.000
4,4960 % Energias de Portugal Multi Reset Notes (sub.) 2019/2079	PTEDPKOM0034	EUR	500	500
4,8750 % Telenet Finance VI Luxembourg MC 2015/2027	XS1266726592	EUR	500	500
5,6250 % Koninklijke KPN MTN 2009/2024	XS0454773713	EUR	0	1.000
5,6250 % SES PERP Multi Reset Notes (sub.) 2016/2099	XS1405765659	EUR	0	1.000
6,9500 % UniCredit MTN (subord.) 2012/2022	XS0849517650	EUR	0	1.500

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere				
Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
0,7500 % Crown European Holdings 2019/2023	XS2071622216	EUR	1.300	1.300
0,9000 % McDonald's MTN MC 2019/2026	XS1963744260	EUR	700	700
0,9500 % Deutsche Bahn Finance PERP fix-to-float (sub.) 2019/2099	XS2010039035	EUR	500	500
1,0000 % Blackstone Holdings Finance 2016/2026	XS1499602289	EUR	0	1.300
3,2500 % Arbour CLO 2014-2X Cl. DR FRN 2017/2030	XS1599435002	EUR	0	2.000
3,6250 % Netflix MC 2019/2030	XS2072829794	EUR	1.000	1.000
3,8750 % Netflix 2019/2029	XS1989380172	EUR	600	600

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	20.500
(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, Johnson & Johnson MC / 100 BP (JPM-AG) 15.5.19-20.12.23, Lanxess -single callable- / 100 BP (JPM) 8.4.19-20.6.24, iTraxx Europe Crossover Index S.31 -5 Jahre- / 500 BP (JPM-AG) 4.6.19-20.6.24)		

Protection Buyer	EUR	37.000
(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 Index S.31 -5 Jahre- / 100 BP (GSI) 8.5.19-20.6.24)		

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte	EUR	223.880
(Basiswert(e): BUND)		

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		-88,13
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	486.669,85	
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	3.562.556,22	
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-19.410,76
Summe der Erträge	4.029.727,18	
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-81,93
2. Verwaltungsvergütung	-2.313.177,77	
3. Verwahrstellenvergütung	-114.681,16	
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-41.435,49	
5. Sonstige Aufwendungen		-86.757,64
davon Depotgebühren	-63.636,08	
Summe der Aufwendungen	-2.556.133,99	
III. Ordentlicher Nettoertrag	1.473.593,19	
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	12.237.738,08	
2. Realisierte Verluste	-9.041.674,56	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	3.196.063,52	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.669.656,71	
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	12.323.261,16	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	7.591.570,76	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	4.731.690,40	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	16.992.917,87	

Entwicklung des Sondervermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	378.653.502,65	
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-4.511.741,41
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-4.522.838,18
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinkäufen	22.537.014,89	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-27.059.853,07	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		69.968,57
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		16.992.917,87
davon nicht realisierte Gewinne	7.591.570,76	
davon nicht realisierte Verluste	4.731.690,40	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	386.681.809,50	

Verwendung der Erträge

Berechnung der Ausschüttung

	insgesamt	je Anteil
	EUR	EUR
I. Für Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	32.686.451,39	1,8344481
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.669.656,71	0,2620732
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	32.901.573,35	1,8465213
III. Gesamtausschüttung	4.454.534,75	0,2500000

(auf einen Anteilumlauf von 17.818.138,997 Stück)

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen		Anteilwert
	EUR	EUR	
31.12.2019	386.681.809,50		21,70
31.12.2018	378.653.502,65		21,01
31.12.2017	486.753.602,61		21,83
31.12.2016	504.071.133,91		21,56

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivatverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	216.042,48
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	130.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,30
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,06

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

Kleinstes potenzieller Risikobetrag	0,61 %
Größter potenzieller Risikobetrag	1,32 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,85 %

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 Halteperiode	10 Tage
Länge der historischen Zeitreihe	504 Tagesrenditen
Exponentielle Gewichtung, Gewichtungsfaktor (entsprechend einer effektiven Historie von einem Jahr)	0,993

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens gemäß § 37 Absatz 5 DerivateVO

iBoxx Euro Coll Cov	30 %
iBoxx Euro Corp	20 %
iBoxx Euro Corp Fin Sub	30 %
iBoxx Euro Corp Fin 10+	20 %

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage

Leverage nach der Brutto-Methode gemäß Artikel 7 der Level II VO Nr. 231/2013.	117,76 %
--	----------

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	21,70
Umlaufende Anteile	STK	17.818.138,997

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 92,25 % auf Basis von handelbaren Kursen, zu 7,75 % 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 0,67 %.

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

Der Anteil der erfolgsabhängigen Vergütung am durchschnittlichen Fondsvermögen beträgt 0,00 % für 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 Rendite Rentenfonds keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen.

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

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) im Geschäftsjahr gesamt: 19.087,20 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.

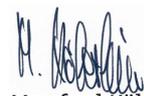
Die jährliche Überprüfung der Vergütungspolitik durch die Gesellschaft hat ergeben, dass Änderungen der Vergütungspolitik nicht erforderlich sind.

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

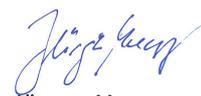
Köln, den 9. April 2020

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 Rendite Rentenfonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 9. April 2020

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Eva Handrick
Wirtschaftsprüfer

ppa. Birgit Rimmelspacher
Wirtschaftsprüferin

Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Gezeichnetes Kapital: 6 Mio. EUR (Stand 31.12.2019)
Das gezeichnete Kapital ist voll eingezahlt.

Gesellschafter

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

Aufsichtsrat

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

Dr. Immo Querner, stellv. Vorsitzender
Mitglied des Vorstandes der Talanx AG, Hannover

Norbert Eickermann
Mitglied des Vorstandes der HDI Vertriebs AG, Hannover

Prof. Dr. Alexander Kempf
Direktor des Seminars für Allgemeine BWL und
Finanzierungslehre, Köln

Dr. jur. Dr. rer. pol. Günter Scheipermeier
Rechtsanwalt, Köln

Geschäftsführung

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

Jörg Burger (bis zum 31.12.2018)

Manfred Köberlein

Jürgen Meyer (ab dem 01.01.2019)

Ralf Pohl (bis zum 31.01.2020)

Verwahrstelle

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

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Auslagerung

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

Aufsichtsbehörde

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

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

Besonderheiten für Anleger aus Österreich

Zahl- und Informationsstelle

Capital Bank – GRAWE Gruppe AG
Burgring 16
8010 Graz
Österreich

Steuerlicher Vertreter

Deloitte Tax Wirtschaftsprüfungs GmbH
Renngasse 1/Freyung
1010 Wien
Österreich

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

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



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

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