

# Jahresbericht

## Ampega CrossoverPlus Rentenfonds

1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018

Anlagefonds  
luxemburgischen Rechts





# Inhaltsverzeichnis

## Jahresbericht Ampega CrossoverPlus Rentenfonds für den Zeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018

Hinweise zu den Tätigkeiten der Gesellschaft	4
Hinweise zu den Anteilklassen des Sondervermögens	5
Anlageziele, Anlagegrundsätze und Anlagegrenzen	6
Auf einen Blick	7
Bericht des Fondsmanagements	8
Vermögensübersicht	11
Vermögensaufstellung	12
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	19
Marktschlüssel	22
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze	22
Überblick über die Anteilklassen	22
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)	22
Entwicklung des Sondervermögens	23
Vergleichende Übersicht - AK P (a)	23
Vergleichende Übersicht - AK I (a)	23
Sonstige Angaben	23
Angaben gemäß CSSF-Rundschreiben 11/512	24
Angaben zum Bewertungsverfahren	24
Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote	25
Angaben zur Mitarbeitervergütung	25
Zusätzliche Anhangangaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365	25
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	26
Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft	29
Angaben zum Sondervermögen	31
Angaben für Anleger aus Deutschland	32
Angaben für Anleger aus Österreich	32

## Hinweise zu den Tätigkeiten der Gesellschaft

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

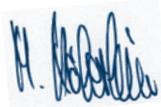
auf den nachfolgenden Seiten informieren wir Sie über die Entwicklung unseres Publikumsfonds **Ampega CrossoverPlus Rentenfonds** innerhalb des Geschäftsjahres vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018.

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

Köln, im Juli 2018

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung



Manfred Köberlein



Ralf Pohl

## Hinweise zu den Anteilklassen des Sondervermögens

Derzeit bietet die Gesellschaft für den **Ampega Crossover-Plus Rentenfonds** die Anteilklasse P (nicht-institutionell) und die Anteilklasse I (institutionell) an. 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.de](http://www.ampega.de)) unterrichten.

Alle Anteile sind vom Tage ihrer Ausgabe in gleicher Weise an Erträgen, Kursgewinnen und am Liquidationserlös ihrer Anteilklasse berechtigt. Die Anteilklassen können sich hinsichtlich der Kostenstruktur im Hinblick auf die Verkaufsprovisionen, die Rücknahmeprovision und ggf. die Vertriebsstel-

lenprovision, hinsichtlich der Kostenstruktur im Hinblick auf das Entgelt für die Kapitalverwaltungsgesellschaft, hinsichtlich der Regelungen über den Vertrieb und des Mindestzeichnungsbetrags oder der Mindesteinlage, hinsichtlich der Verwendung der Erträge, hinsichtlich der Währung, im Hinblick darauf, ob die Anteilklasse institutionellen Anlegern vorbehalten ist („institutionelle Anteilklasse“) oder für nicht-institutionelle Anleger („nicht-institutionelle Anteilklasse“) vorgesehen ist und hinsichtlich jedweder anderer Kriterien, die von der Kapitalverwaltungsgesellschaft bestimmt werden, 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, Anlagegrundsätze und Anlagegrenzen

Das Hauptziel der Anlagepolitik des **Ampega CrossoverPlus Rentenfonds** besteht in der möglichst kontinuierlichen Wertsteigerung der eingebrachten Anlagemittel. Das Fondsvermögen wird dabei nach dem Grundsatz der Risikostreuung angelegt.

Die Anlagepolitik umfasst, entsprechend der detaillierten Beschreibung im Verkaufsprospekt, die Anlage in Renten und rentenähnlichen Wertpapieren einschließlich flüssiger Mittel. Die Auswahl der Werte für den **Ampega CrossoverPlus Rentenfonds** erfolgt mit der Zielsetzung, einen möglichst kontinuierlichen Wertzuwachs zu erzielen. Dabei wird der Fonds in Schuldtiteln von Unternehmen fest- oder variabel verzinslicher Natur, welche auf Euro lauten, investieren. Der Anlage-schwerpunkt liegt auf Emittenten, die mit BB (BB+, BB, BB-) bewertet werden.

Der Fonds kann bis zu 100 % seines Netto-Fondsvermögens in flüssigen Mitteln halten und in ähnlichen Vermögenswerten anlegen. Für das Fondsvermögen werden keine Anteile an anderen Investmentfonds erworben.

Zu Absicherungszwecken sowie zur effizienten Verwaltung des Portfolios oder zum Laufzeiten- oder Risikomanagement des Portfolios darf der Fonds derivative Finanzinstrumente und -techniken einsetzen. Weitere Informationen sind unter Artikel 4 des Allgemeinen Verwaltungsreglements im Verkaufsprospekt beschrieben. Diesen finden Sie auf unserer Homepage [www.ampega.de](http://www.ampega.de) oder erhalten ihn kostenlos bei der Gesellschaft.

## Auf einen Blick (Stand 30.06.2018)

	Anteilklasse P	Anteilklasse I
<b>ISIN:</b>	LU0905727250	LU0905728654
<b>Auflagedatum:</b>	13.01.2014	13.01.2014
<b>Währung:</b>	Euro	Euro
<b>Geschäftsjahr:</b>	01.07. - 30.06.	01.07. - 30.06.
<b>Ertragsverwendung:</b>	Ausschüttung	Ausschüttung
<b>Ausgabeaufschlag (derzeit):</b>	3,00 %	0,00 %
<b>Verwaltungsvergütung (p.a.):</b>	0,90 %	0,40 %
<b>Verwahrstellenvergütung (p.a.) zzgl. MwSt.:</b>	0,10 %	0,10 %
<b>Fondsvermögen per 30.06.2018:</b>	49.234.023,20 EUR*	49.234.023,20 EUR*
<b>Nettomittelaufkommen (01.07.2017 – 30.06.2018):</b>	+5.700.521,09 EUR**	+5.700.521,09 EUR**
<b>Anteilumlauf per 30.06.2018:</b>	179.247 Stück	288.867 Stück
<b>Anteilwert (= Rücknahmepreis) per 30.06.2018:</b>	103,54 EUR	106,19 EUR
<b>Wertentwicklung (im Berichtszeitraum):</b>	-1,28 %	-0,76 %
<b>TER (Total Expense Ratio) nach BVI-Methode:</b>	1,26 %	0,72 %

\* Das Fondsvermögen wird nicht nach Anteilklassen aufgeteilt.

\*\* Das Nettomittelaufkommen wird nicht nach Anteilklassen aufgeteilt.

# Bericht des Fondsmanagements

## Anlageziel

Der **Ampega CrossoverPlus Rentenfonds** ist ein aktiv gemanagter Rentenfonds mit Anlagefokus auf Finanz- und Unternehmensanleihen an der Qualitätsschwelle zwischen Investmentgrade und High Yield.

Anlageziel ist eine kontinuierliche, risikoadäquate Wertentwicklung. Um eine attraktive Ausschüttung zu ermöglichen, steht auch 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 CrossoverPlus Rentenfonds** auf eine ausgewogene Mischung von Finanz- und Industrianleihen. Auch nachrangige Anleihen sowie CDS Positionierungen 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 Einzeltitelselektion erreicht, die die jeweilige Rendite der Position ins Verhältnis zum Ausfallrisiko setzt. Dieser Prozess führt zu einer im Crossover-Segment konservativen Titelselektion, da die Erwartung einer risikoadäquaten Entlohnung keiner linearen, sondern einer exponentiellen Funktion folgt, und damit werden für höhere Risiken überproportional höhere Risikoaufschläge eingefordert. Der Fonds orientiert sich in der Steuerung des Zinsänderungsrisikos an den aus dem Durationsprozess der Ampega Investment GmbH resultierenden Empfehlungen.

Im Berichtszeitraum wurden Industrie-, Banken- und Covered-Bond-Anleihen gekauft und weiterhin auf eine hohe Diversifikation im Fonds geachtet. Zum Stichtag befanden sich 129 (VJ 125) Emittenten mit 153 (VJ 162) Anleihen sowie 19 CDS-Positionen (VJ 7) im Bestand. Es wurde auf eine gute Streuung hinsichtlich der Länder und Sektoren geachtet. Wichtigste Bausteine dabei waren Industriewerte mit einer Gewichtung zum Stichtag von etwa 77 % (VJ 78 %) des Fondsvermögens, gefolgt von Bankwerten mit knapp 22 % (VJ 19 %). Während des Berichtszeitraums wurden die Quoten an Finanztiteln und Grundstoffindustrien erhöht.

Der Fonds ist auch unter regionalen Gesichtspunkten breit diversifiziert. Schwerpunkte in der Länderallokation liegen emittentenseitig in den USA, Deutschland, Frankreich, Großbritannien, Italien sowie der Schweiz. Hinsichtlich der Ratingklassen ist der Fonds weiterhin konservativ aufgestellt, knapp 49 % des Fondvermögens wurden in Investment Grade investiert. Zudem wurde im Berichtszeitraum in CDS-Geschäfte sowohl in Financials als auch in non-Financials investiert.

Der **Ampega CrossoverPlus Rentenfonds** musste im Berichtszeitraum einen leichten Verlust hinnehmen. Der Anteilwert des Fonds ist im abgelaufenen Geschäftsjahr um -1,28 % in der Anteilklasse P (a) und -0,76 % in der Anteilklasse I (a) gesunken. Die Volatilität lag im Berichtszeitraum bei 1,58 % in beiden Anteilklassen.

In der ersten Hälfte des Berichtszeitraumes profitierte der Fonds von einem Rückgang der Marktvolatilität, die mit einer Einengung des Risikoaufschlags (Spreads) für Investment Grade und Hochzinsanleihen (High Yield) einherging. Der Trend kehrte sich im Februar 2018 jedoch um als die Marktvolatilität plötzlich anstieg und Aktienmärkte sowie Rentenprodukte in Mitleidenschaft gezogen wurden. Die gestiegenen Risiken eines Handelskrieges mit den USA sowie das Ergebnis der italienischen Parlamentswahl in Mai 2018 führte zu einem weiteren rapiden Anstieg der Volatilität und einem Abverkauf italienischer Rentenprodukte sowie high-Beta Anleihen.

Basierend auf einer breiten Diversifikation in Spreadprodukten sowie der aktiv gesteuerten Zinsbindungsdauer des **Ampega CrossoverPlus Rentenfonds** rechnet das Fondsmangement für das kommende Berichtsjahr mit einer wieder positiven Wertentwicklung des Fonds.

## Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

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

### 1. Marktpreisrisiken

#### Währungsrisiken

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

#### Zinsänderungsrisiken

Über die Anlage in Anleihen und Credit-Default-Swaps ist das Sondervermögen Kursschwankungen durch Veränderungen der Kapitalmarktzinsen sowie Schwankungen der Risikoaufschläge einzelner Anleihen ausgesetzt. Veränderungen der Risikoaufschläge (Spreads) stellen bei Anleihen schwächerer Bonität in der Regel ein deutlich höheres Kursrisiko für den Fonds dar als die Veränderung der Kapitalmarktzinsen. Das Sondervermögen war im Berichtszeitraum, entsprechend seiner Anlagepolitik, in Anleihen von Emittenten aus unterschiedlichen Ländern und Sektoren diversifiziert. Diese Vorgehensweise dient der Steuerung und Reduzierung der Spreadrisiken. Das Marktzinsrisiko wird durch eine aktive Durationspositionierung anhand des Ampega-Durationsprozesses gesteuert.

### 2. Adressenausfallrisiken

Adressenausfallrisiken resultieren aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungszahlungen der Einzelinvestments in Renten. Um Konzentrationsrisiken zu verringern, werden diese so weit wie möglich diversifiziert. Dies betrifft nicht nur die Auswahl der Schuldner, sondern auch die Auswahl der Sektoren und Länder. Weitere Risiken ergeben sich durch die Anlage liquider Mittel bei Banken, die jedoch einem staatlich oder privatwirtschaftlich organisierten Einlagensicherungsmechanismus unterliegen.

### 3. Liquiditätsrisiken

Aufgrund der Anlagepolitik ist das Sondervermögen den Rentemärkten inhärenten Liquiditätsrisiken ausgesetzt. Um diese Liquiditätsrisiken zu begrenzen, achtet das Fondsmangement 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, die nicht über ein Investment-Grade Rating verfügen, eine Verschlechterung der Liquiditätssituation des Sondervermögens in Marktkrisen nicht vollständig ausgeschlossen werden.

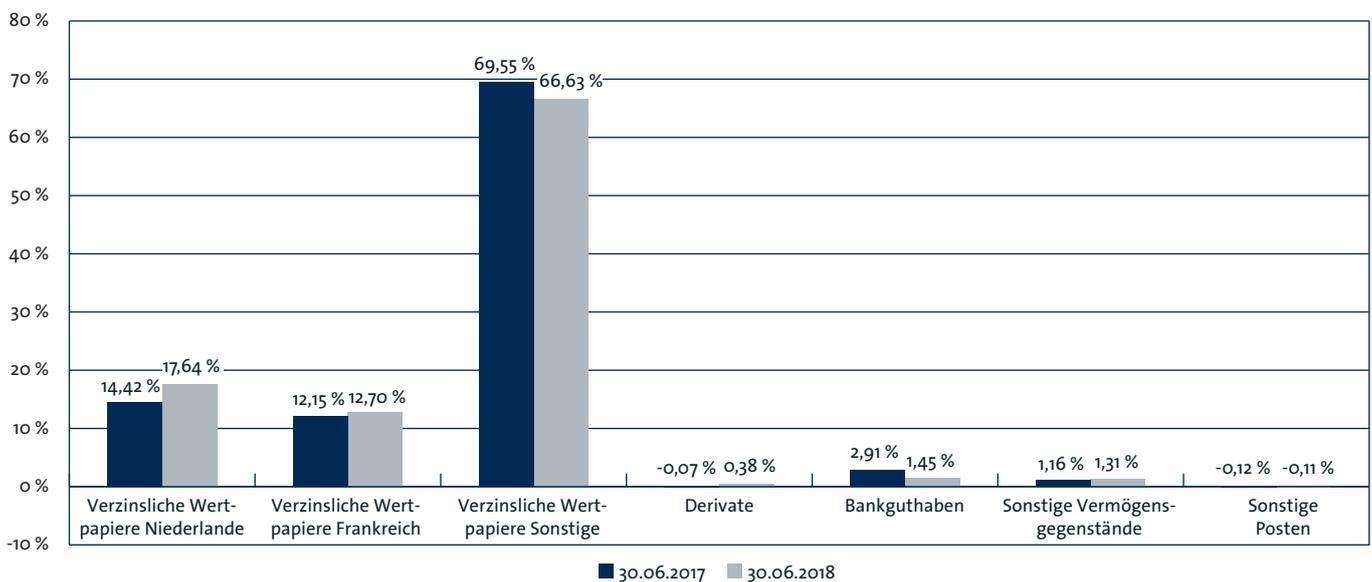
### 4. Operationelle Risiken

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

## Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Die realisierten Gewinne und Verluste resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von festverzinslichen Wertpapieren.

## Struktur des Sondervermögens



Ampega Investment GmbH, Köln

Die Geschäftsführung

Manfred Köberlein

Ralf Pohl

# Jahresbericht

## Vermögensübersicht zum 30.06.2018

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Vermögensgegenstände</b>		
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>	<b>47.743.170,01</b>	<b>96,97</b>
Australien	1.481.916,00	3,01
Belgien	209.811,00	0,43
Brasilien	275.621,25	0,56
Deutschland	5.000.198,25	10,16
Dänemark	695.223,50	1,41
Frankreich	6.252.649,25	12,70
Großbritannien	5.419.170,00	11,01
Guernsey	524.047,50	1,06
Irland	1.609.374,00	3,27
Italien	4.138.105,25	8,40
Japan	938.070,54	1,91
Jersey	589.649,00	1,20
Kaimaninseln	484.235,00	0,98
Kanada	1.003.332,50	2,04
Luxemburg	3.641.893,50	7,40
Mexiko	115.628,00	0,23
Niederlande	8.683.115,97	17,64
Polen	302.157,00	0,61
Schweden	619.902,00	1,26
Singapur	693.418,00	1,41
Spanien	525.863,50	1,07
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)	3.391.944,50	6,89
Österreich	1.147.844,50	2,33
<b>Derivate</b>	<b>188.864,63</b>	<b>0,38</b>
Zins-Derivate	-58.910,00	-0,12
Kreditderivate	247.774,63	0,50
<b>Bankguthaben</b>	<b>412.833,86</b>	<b>0,84</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>943.362,50</b>	<b>1,92</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>-54.207,80</b>	<b>-0,11</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>49.234.023,20</b>	<b>100,00 <sup>1)</sup></b>

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

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
							EUR	47.743.170,01	96,97
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,0090 % FCA Bank MTN FRN 2018/2021	XS1753030490		EUR	200	200	0	% 98,8125	197.625,00	0,40
0,2000 % Bank of Montreal (covered) 2017/2023	XS1706963284		EUR	500	500	0	% 100,0080	500.040,00	1,02
0,2500 % Bundesobligation 5.172 2015/2020	DE0001141729		EUR	200	0	0	% 102,1195	204.239,00	0,41
0,2500 % Toronto Dominion Bank (covered) 2015/2022	XS1223216497		EUR	500	500	0	% 100,6585	503.292,50	1,02
0,2500 % Nat. Australia Bank (covered) 2017/2022	XS1586704378		EUR	200	0	0	% 100,6665	201.333,00	0,41
0,3750 % DBS Bank (covered) 2017/2024	XS1720526737		EUR	500	500	0	% 99,0720	495.360,00	1,01
0,6250 % Lloyds Bank (covered) 2015/2022	XS1290654513		EUR	700	700	0	% 102,0780	714.546,00	1,45
0,7500 % Vonovia Finance 2018/2024	DE000A19UR61		EUR	200	200	0	% 98,1465	196.293,00	0,40
0,7500 % RCI Banque MTN MC 2017/2022	FR0013230737		EUR	150	0	0	% 100,7425	151.113,75	0,31
0,7500 % PKO Bank Polski MTN 2017/2021	XS1650147660		EUR	300	300	0	% 100,7190	302.157,00	0,61
0,7500 % Innogy Finance MTN MC 2018/2022	XS1829217428		EUR	150	150	0	% 101,3145	151.971,75	0,31
0,8000 % Booking Holdings -single callable- 2017/2022	XS1577747782		EUR	200	0	0	% 101,4260	202.852,00	0,41
0,8750 % Danske Bank MTN 2018/2023	XS1799061558		EUR	150	150	0	% 99,5510	149.326,50	0,30
0,8750 % Rolls-Royce MTN MC 2018/2024	XS1819575066		EUR	200	200	0	% 99,2165	198.433,00	0,40
1,0000 % Wendel MC 2016/2023	FR0013213709		EUR	300	0	0	% 100,3205	300.961,50	0,61
1,0000 % Cap Gemini MC 2018/2024	FR0013327962		EUR	200	200	0	% 99,6655	199.331,00	0,40
1,0000 % Unicredit MTN 2018/2023	XS1754213947		EUR	250	250	0	% 94,9935	237.483,75	0,48
1,0500 % AT&T MC 2017/2023	XS1778825262		EUR	300	300	0	% 100,7885	302.365,50	0,61
1,1250 % Celanese US Holdings MC 2016/2023	XS1492691008		EUR	300	0	0	% 100,0730	300.219,00	0,61
1,2500 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II MC 2015/2023	XS1211040917		EUR	750	1.000	250	% 90,9180	681.885,00	1,38
1,2500 % LEG Immobilien MTN -s. callable- 2017/2024	XS1554456613		EUR	200	0	0	% 101,2470	202.494,00	0,41
1,3750 % ThyssenKrupp -single callable- 2017/2022	DE000A2BPET2		EUR	500	500	350	% 100,4420	502.210,00	1,02
1,3750 % Engie PERP Multi Reset Notes (subord.) 2018/2099	FR0013310505		EUR	300	300	0	% 93,5295	280.588,50	0,57
1,3750 % FCA Bank MTN 2015/2020	XS1220057472		EUR	100	0	0	% 101,4295	101.429,50	0,21
1,3750 % DS Smith MTN MC 2017/2024	XS1652512457		EUR	100	350	250	% 98,9535	98.953,50	0,20
1,3750 % Barclays MTN fix-to-float 2018/2026	XS1757394322		EUR	700	700	0	% 95,1320	665.924,00	1,35
1,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria MTN 2018/2025	XS1820037270		EUR	200	200	0	% 97,6080	195.216,00	0,40
1,4010 % Becton Dickinson MC 2018/2023	XS1822506272		EUR	500	500	0	% 101,0640	505.320,00	1,03
1,5000 % Deutsche Bank MTN 2017/2022	DE000DL19TA6		EUR	300	300	0	% 99,3725	298.117,50	0,61
1,5000 % METRO AG MTN 2015/2025	XS1203941775		EUR	150	150	0	% 98,9860	148.479,00	0,30
1,5000 % McKesson MC 2017/2025	XS1567174286		EUR	300	0	0	% 101,0655	303.196,50	0,62
1,5000 % ISS Global MTN MC 2017/2027	XS1673102734		EUR	200	200	0	% 98,7475	197.495,00	0,40
1,5000 % AIB Group MTN 2018/2023	XS1799975765		EUR	300	300	0	% 99,0750	297.225,00	0,60
1,5000 % DBS Group Holdings fix-to-float (subord.) 2018/2028	XS1802465846		EUR	200	200	0	% 99,0290	198.058,00	0,40
1,5000 % Bayer Cap. Corp. MTN MC 2018/2026	XS1840618059		EUR	500	500	0	% 100,3870	501.935,00	1,02
1,6250 % RCI Banque MTN MC 2018/2026	FR0013334695		EUR	200	200	0	% 99,2255	198.451,00	0,40
1,6250 % ING Groep MTN fix-to-float (subordinated) 2017/2029	XS1689540935		EUR	200	200	0	% 97,0560	194.112,00	0,39

## &gt;&gt; Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,6250 % McKesson MC 2018/2026	XS1771723167		EUR	100	100	0	% 101,0140	101.014,00	0,21
1,7500 % UBS Group Funding Jersey 2015/2022	CH0302790123		EUR	200	0	0	% 104,2665	208.533,00	0,42
1,7500 % Deutsche Bank MTN 2018/2028	DE000DL19T26		EUR	200	200	0	% 91,6190	183.238,00	0,37
1,7500 % Danone MTN PERP Multi Reset Notes (subord.) 2017/2099	FR0013292828		EUR	500	500	0	% 96,2970	481.485,00	0,98
1,7500 % Credit Suisse Guernsey MTN (covered) 2014/2021	XS1015884833		EUR	500	500	0	% 104,8095	524.047,50	1,06
1,7500 % CNH Industrial Finan. Europe MTN -single callable- 2017/2025	XS1678966935		EUR	200	450	250	% 97,0250	194.050,00	0,39
1,7500 % Salini Impregilo 2017/2024	XS1707063589		EUR	500	500	0	% 86,5775	432.887,50	0,88
1,7500 % Royal Bank of Scotland MTN fix-to-float 2018/2026	XS1788515606		EUR	200	200	0	% 98,5950	197.190,00	0,40
1,7500 % Lloyds Banking Group MTN fix-to-float (sub.) 2018/2028	XS1788982996		EUR	200	200	0	% 97,5900	195.180,00	0,40
1,7500 % Banco BPM MTN 2018/2023	XS1811053641		EUR	500	500	0	% 93,4045	467.022,50	0,95
1,7500 % Manpowergroup MC 2018/2026	XS1839680680		EUR	150	150	0	% 101,2265	151.839,75	0,31
1,8750 % LYB International Finance II MC 2016/2022	XS1373987707		EUR	150	0	0	% 104,4365	156.654,75	0,32
1,8750 % Glencore Finance Europe MTN -single callable- 2016/2023	XS1489184900		EUR	100	0	0	% 102,4160	102.416,00	0,21
1,8750 % Molnycke Holding 2017/2025	XS1564337993		EUR	400	0	0	% 101,9510	407.804,00	0,83
1,9000 % Becton Dickinson MC 2016/2026	XS1531347661		EUR	500	500	0	% 99,6690	498.345,00	1,01
2,0000 % Peugeot MTN MC 2018/2025	FR0013323326		EUR	600	600	0	% 97,6110	585.666,00	1,19
2,0000 % ITV MC 2016/2023	XS1525536840		EUR	100	0	0	% 103,9615	103.961,50	0,21
2,0000 % Nationwide Build. MTN Multi Reset Notes (sub.) 2017/2029	XS1651453729		EUR	300	300	0	% 98,2235	294.670,50	0,60
2,1250 % Exor MC 2015/2022	XS1329671132		EUR	100	0	0	% 105,2280	105.228,00	0,21
2,1250 % Buzzi Unicem MC 2016/2023	XS1401125346		EUR	750	0	0	% 103,1460	773.595,00	1,57
2,1250 % Trinity Acquisitions MC 2016/2022	XS1418774706		EUR	300	0	0	% 104,7260	314.178,00	0,64
2,1250 % Ineos Finance MC 2017/2025	XS1577947440		EUR	300	500	200	% 94,9870	284.961,00	0,58
2,2500 % Total MTN PERP Multi Reset Notes (subord.) 2015/2099	XS1195201931		EUR	300	0	0	% 101,9955	305.986,50	0,62
2,2500 % HeidelbergCement MTN MC 2016/2023	XS1387174375		EUR	100	0	0	% 106,6970	106.697,00	0,22
2,2500 % HeidelbergCement MTN -single callable- 2016/2024	XS1425274484		EUR	200	0	0	% 106,5340	213.068,00	0,43
2,2500 % Gazprom (via Gaz Capital) LPN 2017/2024	XS1721463500		EUR	200	300	100	% 98,8065	197.613,00	0,40
2,2500 % Talanx AG fix-to-float (sub.) 2017/2047	XS1729882024		EUR	400	400	0	% 90,1435	360.574,00	0,73
2,2500 % Crown European Holdings MC 2018/2023	XS1758716085		EUR	300	300	0	% 99,4395	298.318,50	0,61
2,3750 % Barry Callebaut Services 2016/2024	BE6286963051		EUR	200	200	300	% 104,9055	209.811,00	0,43
2,3750 % Bayer PERP Multi Reset Notes (subord.) 2015/2075	DE000A14J611		EUR	300	300	200	% 99,7475	299.242,50	0,61
2,3750 % SSE PLC PERP Multi Reset Notes (sub.) 2015/2099	XS1196713298		EUR	200	0	0	% 101,5150	203.030,00	0,41
2,3750 % Smurfit Kappa Acquisitions MC 2017/2024	XS1555147369		EUR	600	500	0	% 101,3470	608.082,00	1,24
2,5000 % Suez PERP Multi Reset Notes (subord.) 2015/2099	FR0012648590		EUR	200	0	0	% 101,0670	202.134,00	0,41
2,5000 % Orlen Capital 2014/2021	XS1082660744		EUR	200	0	0	% 106,0490	212.098,00	0,43
2,5000 % Expedia Group MC 2015/2022	XS1117297512		EUR	200	0	0	% 105,6545	211.309,00	0,43

## &gt;&gt; Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,5000 % Exor 2014/2024	XS1119021357		EUR	200	0	0	% 105,6640	211.328,00	0,43
2,5000 % Telecom Italia MTN 2017/2023	XS1551678409		EUR	300	0	0	% 102,3250	306.975,00	0,62
2,5000 % Dufry One MC 2017/2024	XS1699848914		EUR	500	500	0	% 99,5025	497.512,50	1,01
2,5000 % Enel fix-to-float (subord.) 2018/2078	XS1713463716		EUR	100	100	0	% 94,1700	94.170,00	0,19
2,5000 % Gaz Capital (Gazprom) MTN LPN 2018/2026	XS1795409082		EUR	200	200	0	% 97,5880	195.176,00	0,40
2,6000 % ELM BV (Swiss Re) PERP fix-to-float (sub.) 2015/2099	XS1209031019		EUR	250	0	0	% 99,5230	248.807,50	0,51
2,6250 % Wind Tre MC 2017/2023	XS1708450488		EUR	400	400	0	% 83,7260	334.904,00	0,68
2,6250 % Telefonica Europe PERP Multi Reset Notes (sub.) 2017/2099	XS1731823255		EUR	600	600	0	% 93,6270	561.762,00	1,14
2,6250 % Iberdrola Int. MTN PERP (sub.) 2018/2168	XS1797138960		EUR	200	200	0	% 98,0335	196.067,00	0,40
2,7080 % Total MTN PERP Multi Reset Notes (subord.) 2016/2099	XS1501167164		EUR	200	200	250	% 102,0585	204.117,00	0,41
2,7500 % ZF North America Capital 2015/2023	DE000A14J7G6		EUR	500	0	300	% 106,6985	533.492,50	1,08
2,7500 % BPCE fix-to-float (sub.) 2015/2027	FR0013063385		EUR	100	0	200	% 105,0355	105.035,50	0,21
2,7500 % Smurfit Kappa Acquisitions MC 2015/2025	XS1117298759		EUR	300	0	0	% 101,8620	305.586,00	0,62
2,7500 % Merlin Entertainments MC 2015/2022	XS1204272709		EUR	500	300	0	% 103,3100	516.550,00	1,05
2,7500 % RWE PERP Multi Reset Notes (subord.) 2015/2075	XS1219498141		EUR	400	0	300	% 101,1670	404.668,00	0,82
2,7500 % BNP Paribas MTN (subord.) 2015/2026	XS1325645825		EUR	100	0	0	% 104,3665	104.366,50	0,21
2,8750 % CNH Industrial Finance Europe MTN 2016/2023	XS1412424662		EUR	200	200	0	% 105,9975	211.995,00	0,43
2,8750 % Crown European Holdings MC 2018/2026	XS1758723883		EUR	300	300	0	% 94,7660	284.298,00	0,58
2,8750 % Smurfit Kappa Acquisitions MC 2018/2026	XS1849518276		EUR	100	100	0	% 99,4265	99.426,50	0,20
2,9950 % TenneT Holding PERP Multi Reset Notes (subord.) 2017/2099	XS1591694481		EUR	200	400	200	% 100,2710	200.542,00	0,41
3,0000 % Bertelsmann PERP Multi Reset Notes (sub.) 2015/2075	XS1222591023		EUR	300	0	0	% 100,4240	301.272,00	0,61
3,0000 % Telecom Italia MTN 2016/2025	XS1497606365		EUR	350	350	0	% 101,6970	355.939,50	0,72
3,0000 % Telefonica Europe PERP Multi Reset Notes (sub.) 2018/2099	XS1795406575		EUR	100	100	0	% 93,4225	93.422,50	0,19
3,1250 % La Poste PERP Multi Reset Notes (subord.) 2018/2099	FR0013331949		EUR	900	900	0	% 95,0630	855.567,00	1,74
3,1250 % OI European Group MC 2016/2024	XS1405765907		EUR	300	400	450	% 101,1745	303.523,50	0,62
3,1250 % Softbank Group MC 2017/2025	XS1684385161		EUR	1.023	1.323	300	% 91,6980	938.070,54	1,91
3,1250 % Wind Tre MC 2017/2025	XS1708450561		EUR	600	600	0	% 80,5235	483.141,00	0,98
3,2500 % Schaeffler Finance MC 2015/2025	XS1212470972		EUR	600	100	0	% 105,6655	633.993,00	1,29
3,2500 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 2018/2022	XS1812903828		EUR	100	100	0	% 101,6310	101.631,00	0,21
3,2500 % Gestamp Automocion MC 2018/2026	XS1814065345		EUR	250	250	0	% 95,3860	238.465,00	0,48
3,3750 % Sappi Papier Holding MC 2015/2022	XS1117298676		EUR	600	0	0	% 101,6265	609.759,00	1,24
3,3750 % Grupo Antolin Irausa MC 2018/2026	XS1812087598		EUR	100	100	0	% 92,1825	92.182,50	0,19
3,5000 % Telenet Finance Luxembourg MC 2017/2028	BE6300371273		EUR	900	900	0	% 95,3175	857.857,50	1,74
3,5000 % Schaeffler Finance MC 2014/2022	XS1067864022		EUR	300	0	0	% 100,8605	302.581,50	0,61
3,5000 % Unitymedia Hessen GmbH&Co.KG/U. NRW GmbH MC 2015/2027	XS1197205591		EUR	100	100	0	% 104,7160	104.716,00	0,21

## &gt;&gt; Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,5000 % Gestamp Funding Luxembourg MC 2016/2023	XS1409497283		EUR	150	0	0	% 101,8665	152.799,75	0,31
3,5000 % Adient Global Holdings MC 2016/2024	XS1468662801		EUR	300	0	0	% 92,9000	278.700,00	0,57
3,6250 % Royal Bank of Scotland fix-to-float (subordinated) 2014/2024	XS1049037200		EUR	100	0	0	% 101,9315	101.931,50	0,21
3,6250 % Phoenix PIB Dutch Finance MTN 2014/2021	XS1091770161		EUR	81	0	319	% 108,2370	87.671,97	0,18
3,6250 % LB Baden-Württ. MTN (subordinated) 2015/2025	XS1246732249		EUR	200	200	250	% 108,7255	217.451,00	0,44
3,6250 % UPCB Finance VII MC 2017/2029	XS1634252628		EUR	500	0	0	% 96,8470	484.235,00	0,98
3,6250 % LKQ European Holdings MC 2018/2026	XS1799640666		EUR	500	500	0	% 98,6590	493.295,00	1,00
3,7500 % Vale MTN 2012/2023	XS0802953165		EUR	250	250	0	% 110,2485	275.621,25	0,56
3,7500 % Worldpay Finance 2015/2022	XS1319701451		EUR	500	500	250	% 107,8055	539.027,50	1,09
3,7500 % Goodyear Dunlop Tires Europe MC 2015/2023	XS1333193875		EUR	700	100	0	% 102,5720	718.004,00	1,46
3,8750 % Telefonica Europe PERP Multi Reset Notes (sub.) 2018/2168	XS1795406658		EUR	100	100	0	% 92,0520	92.052,00	0,19
3,9410 % AXA PERP Multi Reset Notes (subord.) 2014/2099	XS1134541306		EUR	100	0	150	% 103,5130	103.513,00	0,21
4,0000 % CNP Assurances PERP fix-to-float (subord.) 2014/2099	FR0012317758		EUR	200	0	100	% 102,1080	204.216,00	0,41
4,0000 % Societe Generale MTN (subordinated) 2013/2023	XS0867612466		EUR	200	0	0	% 111,0735	222.147,00	0,45
4,0000 % Origin Energy Fin. PERP Multi Reset Notes (sub.) 2014/2074	XS1109795176		EUR	750	400	200	% 102,9865	772.398,75	1,57
4,0000 % Orange PERP Multi Reset Notes (subord.) 2014/2099	XS1115490523		EUR	200	0	0	% 107,7040	215.408,00	0,44
4,0000 % Ineos Finance MC 2015/2023	XS1117296209		EUR	500	300	450	% 101,8285	509.142,50	1,03
4,0000 % Unitymedia Hessen GmbH&Co.KG/U. NRW GmbH MC 2014/2025	XS1150437579		EUR	800	0	0	% 104,8895	839.116,00	1,70
4,0000 % Sappi Papier Holding MC 2016/2023	XS1383922876		EUR	400	200	0	% 103,5520	414.208,00	0,84
4,1250 % Accor PERP Multi Reset Notes (subord.) 2014/2099	FR0012005924		EUR	200	200	0	% 104,5410	209.082,00	0,42
4,1250 % Gas Natural Fenosa Fin PERP Multi Reset Nts. (sub.) 2014/2099	XS1139494493		EUR	300	200	0	% 104,1945	312.583,50	0,63
4,1990 % Solvay Fin. PERP Multi Reset Notes (sub.) 2013/2099	XS0992293570		EUR	200	0	200	% 102,5755	205.151,00	0,42
4,2000 % Telefonica Europe PERP Multi Reset Notes (sub.) 2014/2099	XS1148359356		EUR	200	0	0	% 103,2590	206.518,00	0,42
4,2500 % Aareal Bank MTN fix-to-float (subord.) 2014/2026	DE000A1TNC94		EUR	350	0	0	% 107,4835	376.192,25	0,76
4,2500 % Ziggo Secured Finance MC 2016/2027	XS1493836461		EUR	500	500	0	% 99,0100	495.050,00	1,01
4,5000 % Sealed Air MC 2015/2023	XS1247796185		EUR	250	0	0	% 112,7965	281.991,25	0,57
4,5000 % Dufry Finance MC 2015/2023	XS1266592457		EUR	500	0	0	% 103,3275	516.637,50	1,05
4,5000 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II MC 2018/2025	XS1813724603		EUR	100	100	0	% 102,6365	102.636,50	0,21
4,6250 % SES PERP Multi Reset Notes (sub.) 2016/2099	XS1405777746		EUR	550	200	0	% 103,2535	567.894,25	1,15
4,7500 % Arkema PERP Multi Reset Notes (subordinated) 2014/2099	FR0012278539		EUR	400	0	0	% 107,0440	428.176,00	0,87
4,7500 % International Game Technology MC 2015/2023	XS1204434028		EUR	450	300	150	% 106,9980	481.491,00	0,98
4,7500 % BHP Billiton Finance PERP Multi Reset Notes (sub.) 2015/2076	XS1309436753		EUR	250	100	0	% 109,1765	272.941,25	0,55

## &gt;&gt; Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
5,0000 % Enel Multi Reset Notes (subordinated) 2014/2075	XS1014997073		EUR	200	0	0	% 105,3825	210.765,00	0,43
5,1250 % Grupo Antolin Dutch MC 2015/2022	XS1246049073		EUR	200	0	0	% 102,5685	205.137,00	0,42
5,2500 % AXA fix-to-float (subord.) 2010/2040	XS0503665290		EUR	100	0	0	% 107,5365	107.536,50	0,22
5,5000 % Assicurazioni Generali MC fix-to-float (sub.) 2015/2047	XS1311440082		EUR	200	0	0	% 105,2895	210.579,00	0,43
5,6250 % BHP Billiton Finance Multi Reset Notes (sub.) 2015/2079	XS1309436910		EUR	200	200	0	% 117,6215	235.243,00	0,48
5,6250 % SES PERP Multi Reset Notes (sub.) 2016/2099	XS1405765659		EUR	300	0	0	% 105,7655	317.296,50	0,64
6,1250 % Koninklijke KPN PERP Multi Reset Notes (subord.) 2013/2099	XS0903872355		EUR	400	0	0	% 101,1575	404.630,00	0,82
6,2500 % Münchener Rückvers. fix-to-float (Nachrang) 2012/2042	XS0764278528		EUR	200	0	0	% 119,2120	238.424,00	0,48
6,2500 % ORSTED Energy PERP Multi Reset Notes (subord.) 2013/3013	XS0943370543		EUR	300	0	0	% 116,1340	348.402,00	0,71
6,3750 % America Movil PERP Multi Reset Notes (subord.) 2013/2073	XS0969341147		EUR	100	0	0	% 115,6280	115.628,00	0,23
6,7500 % OI European Group 2010/2020	XS0542593792		EUR	200	0	0	% 113,1440	226.288,00	0,46
6,7500 % Fiat Finance & Trade MTN 2013/2019	XS0953215349		EUR	400	0	0	% 107,6435	430.574,00	0,87
6,9500 % Unicredit MTN (subord.) 2012/2022	XS0849517650		EUR	200	0	100	% 115,3215	230.643,00	0,47
7,1250 % Erste Group Bank MTN (subord.) 2012/2022	XS0840062979		EUR	100	0	0	% 123,8775	123.877,50	0,25
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>47.743.170,01</b>	<b>96,97<sup>2)</sup></b>
<b>Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)</b>							<b>EUR</b>		
<b>Zins-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-58.910,00</b>	<b>-0,12</b>
<b>Forderungen/ Verbindlichkeiten</b>									
<b>Zinsterminkontrakte</b>									
Euro-BTP Future September 2018		EUREX	EUR	2.000				28.690,00	0,06
Euro-Bund Future September 2018		EUREX	EUR	-4.500				-87.600,00	-0,18
<b>Swaps</b>							<b>EUR</b>	<b>247.774,63</b>	<b>0,50</b>
<b>Forderungen/ Verbindlichkeiten</b>									
<b>Credit Default Swaps</b>									
<b>Protection Seller</b>									
Anglo American Capital / 500 BP (JPM) 18.10.17-20.12.22		OTC	EUR	-500				79.458,28	0,16
Banco Bilbao Vizc. (subord.) / 100 BP (JPM) 26.6.18-20.6.23		OTC	EUR	-500				-34.901,13	-0,07
Intesa Sanpaolo MTN / 100 BP (JPM) 26.9.17-20.6.23		OTC	EUR	-800				-24.023,87	-0,05
Berkshire Hathaway MC / 100 BP (Barclays) 16.2.18-20.12.22		OTC	EUR	-500				10.565,73	0,02
Ford Motor Co. MC / 500 BP (Barclays) 6.2.18-20.12.22		OTC	EUR	-500				84.575,13	0,17
General Electric / 100 BP (GSI) 16.2.18-20.12.22		OTC	EUR	-500				5.630,58	0,01
Glencore Finance Europe MTN / 500 BP (ML) 17.4.18-20.12.23		OTC	EUR	-600				100.834,02	0,20
Imperial Brands Fin. MTN / 100 BP (JPM) 22.11.17-20.6.23		OTC	EUR	-500				719,91	0,00
Koninklijke KPN MTN / 100 BP (JPM) 4.5.18-20.12.23		OTC	EUR	-500				121,37	0,00
ArcelorMittal / 500 BP (Barclays) 28.7.17-20.6.22		OTC	EUR	-500				73.280,12	0,15
ArcelorMittal / 500 BP (Barclays) 3.7.17-20.6.22		OTC	EUR	-500				73.280,12	0,15
Renault MTN / 100 BP (BNP) 1.12.17-20.6.23		OTC	EUR	-500				-366,90	-0,00
Rolls-Royce / 100 BP (Barclays) 21.12.17-20.6.23		OTC	EUR	-500				6.186,26	0,01

## &gt;&gt; Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe/ Verkäufe/ Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Banco Santander (subord.) / 100 BP (JPM) 26.6.18-20.6.23	OTC	EUR	-500			-26.956,55	-0,05
Telecom Italia MTN / 100 BP (ML) 23.5.18-20.6.23	OTC	EUR	-800			-37.343,69	-0,08
Zurich Insurance Co. MTN / 100 BP (Barclays) 13.11.17-20.12.22	OTC	EUR	-500			12.037,98	0,02
<b>Protection Buyer</b>							
BBVA Senior Finance S.A. Unipersonal / 100 BP (JPM) 26.9.17-20.6.23	OTC	EUR	800			4.015,14	0,01
HSBC Bank MTN / 100 BP (JPM) 13.11.17-20.12.22	OTC	EUR	500			-14.815,41	-0,03
Ziggo Bond Finance MC / 500 BP (Barclays) 11.8.17-20.6.22	OTC	EUR	500			-64.522,46	-0,13
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>					EUR	<b>412.833,86</b>	<b>0,84</b>
<b>Bankguthaben</b>					EUR	<b>412.833,86</b>	<b>0,84</b>
<b>EUR - Guthaben bei</b>							
Verwahrstelle		EUR	412.833,86		EUR	412.833,86	0,84
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					EUR	<b>943.362,50</b>	<b>1,92</b>
Zinsansprüche		EUR				505.997,46	1,03
Einschüsse (Initial Margins)		EUR				131.959,50	0,27
Ansprüche aus Credit Default Swaps		EUR				5.305,54	0,01
Forderung aus Wertpapierkäufen		EUR				300.100,00	0,61
<b>Summe der Vermögenswerte</b>					EUR	<b>49.288.231,00</b>	<b>100,11</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>					EUR	<b>-54.207,80</b>	<b>-0,11</b>
<b>Fondsvermögen</b>					EUR	<b>49.234.023,20</b>	<b>100,00 <sup>3)</sup></b>
Anteilwert Klasse P (a)					EUR	103,54	
Anteilwert Klasse I (a)					EUR	106,19	
Umlaufende Anteile Klasse P (a)					STK	179.247	
Umlaufende Anteile Klasse I (a)					STK	288.867	
<b>Fondsvermögen Anteilklasse P (a)</b>					EUR	<b>18.558.623,27</b>	
<b>Fondsvermögen Anteilklasse I (a)</b>					EUR	<b>30.675.399,93</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>							<b>96,97</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>							<b>0,38</b>

<sup>1)</sup> Noch nicht abgeführte Taxe d'Abonnement, Verwaltungsvergütung, Prüfungsgebühren, Veröffentlichungskosten, Verbindlichkeiten aus Credit Default Swaps und Verwahrstellenvergütung

<sup>2)</sup> Die Wertpapiere des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

<sup>3)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## &gt;&gt; Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Verpflichtungen aus den Derivaten</b>								<b>Whg. in 1.000</b>	
Euro-BTP Future September 2018							EUR	2.326	
Euro-Bund Future September 2018							EUR	4.598	
Anglo American Capital / 500 BP (JPM) 18.10.17-20.12.22							EUR	500	
Banco Bilbao Vizc. (subord.) / 100 BP (JPM) 26.6.18-20.6.23							EUR	524	
Intesa Sanpaolo MTN / 100 BP (JPM) 26.9.17-20.6.23							EUR	832	
Berkshire Hathaway MC / 100 BP (Barclays) 16.2.18-20.12.22							EUR	500	
Ford Motor Co. MC / 500 BP (Barclays) 6.2.18-20.12.22							EUR	500	
General Electric / 100 BP (GSI) 16.2.18-20.12.22							EUR	500	
Glencore Finance Europe MTN / 500 BP (ML) 17.4.18-20.12.23							EUR	620	
Imperial Brands Fin. MTN / 100 BP (JPM) 22.11.17-20.6.23							EUR	511	
Koninklijke KPN MTN / 100 BP (JPM) 4.5.18-20.12.23							EUR	523	
ArcelorMittal / 500 BP (Barclays) 28.7.17-20.6.22							EUR	500	
ArcelorMittal / 500 BP (Barclays) 3.7.17-20.6.22							EUR	500	
Renault MTN / 100 BP (BNP) 1.12.17-20.6.23							EUR	538	
Rolls-Royce / 100 BP (Barclays) 21.12.17-20.6.23							EUR	523	
Banco Santander (subord.) / 100 BP (JPM) 26.6.18-20.6.23							EUR	503	
Telecom Italia MTN / 100 BP (ML) 23.5.18-20.6.23							EUR	824	
Zurich Insurance Co. MTN / 100 BP (Barclays) 13.11.17-20.12.22							EUR	509	
BBVA Senior Finance S.A. Unipersonal / 100 BP (JPM) 26.9.17-20.6.23							EUR	800	
HSBC Bank MTN / 100 BP (JPM) 13.11.17-20.12.22							EUR	550	
Ziggo Bond Finance MC / 500 BP (Barclays) 11.8.17-20.6.22							EUR	495	

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
0,1250 % Bank of Montreal (covered) 2016/2021	XS1396763192	EUR	500	500
0,3750 % Caisse Centrale Desjardins du Quebec (covered) 2015/2020	XS1324916151	EUR	500	500
0,3750 % DBS Bank (covered) 2017/2024	XS1554349297	EUR	0	500
0,4710 % Banco Bilbao Vizc. fix-to-float (subordinated) 2007/2018	ES0213211107	EUR	0	200
0,5000 % Allergan Funding MC 2017/2021	XS1622630132	EUR	0	100
0,5000 % RCI Banque MTN -single callable- 2016/2023	FR0013201597	EUR	0	100
0,5000 % Volkswagen International Finance 2017/2021	XS1586555606	EUR	0	200
0,7500 % LVMH Moët-Hennessy MTN MC 2017/2024	FR0013257623	EUR	0	100
0,8500 % U.S. Bancorp MTN 2017/2024	XS1623404412	EUR	0	200
0,8750 % Fresenius Finance Ireland Public MC 2017/2022	XS1554373164	EUR	0	150
0,9500 % ArcelorMittal MTN MC 2017/2023	XS1730873731	EUR	150	150
0,9560 % Mizuho Financial Group MTN 2017/2024	XS1691909920	EUR	200	200
1,0000 % FCA Bank MTN 2017/2021	XS1598835822	EUR	0	300
1,0000 % Renault MTN MC 2017/2025	FR0013299435	EUR	400	400
1,0000 % Renault MTN MC 2018/2024	FR0013329315	EUR	300	300
1,0500 % AT&T MC 2017/2023	XS1629865897	EUR	0	300
1,1250 % BAT Capital Corp MTN MC 2017/2023	XS1664644710	EUR	150	150
1,1500 % United Technologies MC 2018/2024	XS1822301203	EUR	100	100
1,2500 % Allergan Funding MC 2017/2024	XS1622624242	EUR	0	200
1,2500 % Glencore Finance Europe MTN MC 2015/2021	XS1202846819	EUR	0	200
1,2500 % UBS Group Funding Jersey MC 2016/2026	CH0336602930	EUR	0	200
1,3750 % Banco Santander 2017/2022	XS1557268221	EUR	0	100
1,3750 % CNH Industrial Finance Europe MTN MC 2017/2022	XS1616917800	EUR	0	200
1,3750 % Skand. Enskilda MTN fix-to-float (subord.) 2016/2028	XS1511589605	EUR	0	200
1,3750 % Tesco Corporate Treasury Services MTN 2014/2019	XS1082970853	EUR	0	150
1,5000 % Anglo American Capital MTN 2015/2020	XS1211292484	EUR	0	200
1,6250 % HeidelbergCement Fin. MTN MC 2017/2026	XS1589806907	EUR	0	125
1,6250 % Mondi Finance MTN MC 2018/2026	XS1813593313	EUR	300	300
1,7500 % A2A SpA MTN MC 2015/2025	XS1195347478	EUR	0	100
1,7500 % NASDAQ MC 2016/2023	XS1418630023	EUR	0	100
1,8750 % Iberdrola Internat. PERP Multi Reset Notes (sub.) 2017/2099	XS1721244371	EUR	200	200
1,8750 % Morgan Stanley MTN 2017/2027	XS1603892149	EUR	0	200
2,0000 % EDP Finance MTN 2015/2025	XS1222590488	EUR	0	100
2,0000 % Peugeot MTN 2017/2024	FR0013245586	EUR	400	400
2,0000 % Royal Bank of Scotland Gr. fix-to-float 2017/2023	XS1575979148	EUR	0	100
2,1250 % Stora Enso MTN MC 2016/2023	XS1432392170	EUR	0	200
2,2410 % Allianz fix-to-float (sub.) 2015/2045	DE000A14J9N8	EUR	0	200
2,2500 % DS Smith MTN MC 2015/2022	XS1291448824	EUR	0	200

## &gt;&gt; Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
2,2500 % ZF North America Capital 2015/2019	DE000A14J7F8	EUR	0	100
2,5000 % Anglo American Capital MTN 2013/2021	XS0923361827	EUR	0	550
2,5000 % ING Groep MTN fix-to-float (subordinated) 2017/2029	XS1564394796	EUR	0	200
2,5000 % Orlen Capital 2016/2023	XS1429673327	EUR	0	250
2,5000 % Rabobank Nederland fix-to-float (sub.) 2014/2026	XS1069772082	EUR	0	100
2,5000 % Stora Enso MTN MC 2017/2027	XS1624344542	EUR	0	150
2,5000 % Stora Enso MTN MC 2018/2028	XS1794354628	EUR	200	200
2,6250 % Crown European Holdings MC 2016/2024	XS1490137418	EUR	0	200
2,7000 % Volkswagen Int. Fin. PERP Multi Reset Notes (sub.) 2017/2099	XS1629658755	EUR	0	500
2,7500 % Banco BPM MTN 2015/2020	XS1266866927	EUR	0	200
2,7500 % Banque Postale MTN fix-to-float (subordinated) 2014/2026	FR0011855865	EUR	0	100
2,7500 % ONGC Videsh 2014/2021	XS1084958989	EUR	0	150
3,1250 % Gaz Capital (Gazprom) LPN 2016/2023	XS1521039054	EUR	100	300
3,2500 % Smurfit Kappa Acquisitions MC 2014/2021	XS1074396927	EUR	0	100
3,2500 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 2018/2022	XS1789745137	EUR	100	100
3,3750 % Bharti Airtel International Netherlands 2014/2021	XS1028954953	EUR	200	300
3,3750 % Crown European Holdings MC 2015/2025	XS1227287221	EUR	0	200
3,3750 % Gas Natural Fenosa Fin PERP Multi Reset Nts.(sub.) 2015/2099	XS1224710399	EUR	0	300
3,5000 % BBVA Subord. Cap. fix-to-float (subordinated) 2014/2024	XS1055241373	EUR	0	100
3,7500 % Hutchison Whampoa Eu.Fin.13 Multi-Reset Nts.(sub.) 2013/2018	XS0930010524	EUR	0	250
3,7500 % Salini Impregilo 2016/2021	XS1435297202	EUR	0	200
3,7500 % WEPA Hygieneprodukte MC 2016/2024	DE000A2AA0W5	EUR	0	350
3,7500 % Ziggo Secured Finance MC 2015/2025	XS1175813655	EUR	0	300
3,8750 % LKQ Italia Bondco MC 2016/2024	XS1395004408	EUR	0	500
3,8750 % Repsol Int. Finance PERP Multi Reset Notes (sub.) 2015/2099	XS1207054666	EUR	0	150
4,0000 % Softbank Group MC 2015/2022	XS1266662763	EUR	0	400
4,0000 % Standard Chart. Bk fix-to-float s. callable (sub.) 2013/2025	XS0983704718	EUR	0	100
4,0000 % Telecom Italia MTN 2012/2020	XS0868458653	EUR	0	200
4,0000 % Wind Aquisition Finance MC 2014/2017	XS1082636876	EUR	0	450
4,1250 % Avis Budget Finance MC 2016/2024	XS1496337236	EUR	0	500
4,3750 % Ball 2015/2023	XS1330978567	EUR	0	300
4,3750 % Cemex MC 2015/2023	XS1198002690	EUR	300	650
4,4500 % Veolia Environnement PERP MRRN (subord.) 2013/2018	FR0011391820	EUR	0	400
4,5000 % Dufry Finance MTN MC 2014/2017	XS1087753353	EUR	0	100
4,5000 % Lanxess Multi Reset Notes (subordinated) 2016/2076	XS1405763019	EUR	0	200
4,5000 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II MC 2018/2025	XS1789456024	EUR	100	100
4,6250 % Gaz Capital (Gazprom) LPN 2015/2018	XS1307381928	EUR	0	200
4,6250 % Softbank Group 2013/2020	XS0918548644	EUR	0	300
4,7500 % Allianz MTN PERP fix-to-float (sub.) 2013/2099	DE000A1YQC29	EUR	0	100
4,7500 % Cemex MC 2014/2022	XS1028946348	EUR	0	100
4,7500 % Darling Global Finance MC 2015/2022	XS1240984754	EUR	0	100
4,7500 % Ontex Group MC 2014/2017	BE6272861657	EUR	0	200

## &gt;&gt; Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
4,7500 % Softbank Group MC 2015/2025	XS1266662334	EUR	0	150
4,8500 % Volvo Treasury PERP Multi Reset Notes (sub.) 2014/2078	XS1150695192	EUR	0	100
4,8750 % Telenet Finance VI Luxembourg MC 2015/2027	XS1266726592	EUR	400	600
5,1500 % Intesa Sanpaolo (subordinated) 2010/2020	XS0526326334	EUR	0	250
5,2500 % FMC Finance VII 2011/2021	XS0576395478	EUR	0	300
5,3750 % Energias de Portugal PERP Multi Reset Notes (sub.) 2015/2075	PTEDPUOM0024	EUR	0	300
5,3750 % Numericable MC 2014/2022	XS1028956222	EUR	0	300
5,6250 % Telekom Austria PERP Multi Reset Notes (subord.) 2013/2018	XS0877720986	EUR	0	250
5,8750 % ArcelorMittal MTN 2010/2017	XS0559641146	EUR	0	200
6,5000 % Enel PERP Multi Reset Notes (subord.) 2013/2074	XS0954675129	EUR	0	600
6,5000 % Telefonica Europe PERP Multi Reset Notes (sub.) 2013/2099	XS0972570351	EUR	0	200
6,6250 % Fiat Finance & Trade MTN 2013/2018	XS0906420574	EUR	0	200
6,7500 % Telenet Finance V MC 2012/2024	XS0783935306	EUR	0	100
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
2,0000 % Peugeot MTN 2017/2024	FR0013259033	EUR	0	400

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Volumen in 1.000
<b>Derivate</b>		
<b>(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>		
<b>Swaps</b>		
<b>Credit Default Swaps</b>		
<b>Protection Seller</b>	<b>EUR</b>	<b>1.900</b>
(Basiswert(e): Anglo American Capital / 500 BP (Credit Suisse) 31.7.17-20.6.22, Glencore Finance Europe MTN / 500 BP (Barclays) 17.7.17-20.6.22, Pearson / 100 BP (GSI) 4.8.17-20.6.22, Peugeot MTN / 500 BP (GSI) 17.7.17-20.6.22)		
<b>Protection Buyer</b>	<b>EUR</b>	<b>1.000</b>
(Basiswert(e): Repsol Int. Finance MTN / 100 BP (Barclays) 17.11.17-20.12.22, ThyssenKrupp MTN / 100 BP (Credit Suisse) 11.8.17-20.6.22)		
<b>Terminkontrakte</b>		
<b>Zinsterminkontrakte</b>		
<b>Verkaufte Kontrakte</b>	<b>EUR</b>	<b>14.318</b>
(Basiswert(e): BUND)		

## Marktschlüssel

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

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In- und ausländische verzinsliche Wertpapiere	per 28.06.2018
Alle anderen Vermögenswerte	per 28.06.2018

## Überblick über die Anteilklassen

Stand 30.06.2018

	Anteilklasse P (a)	Anteilklasse I (a)
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Zielgruppe	Privatanleger	Institutionelle
Ausgabeaufschlag (v.H.)	3,00	-
Verwaltungsvergütung (v.H. p.a.)	0,90	0,40
Mindestanlage (EUR)	-	250.000,00
Erfolgsabhängige Vergütung (v.H. p.a.)	-	-
Verwahrstellenvergütung (v.H. p.a.)	0,10	0,10
Taxe d'Abonnement (v.H. p.a.)	0,05	0,05

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.07.2017 bis 30.06.2018

	Anteilklasse P (a)	Anteilklasse I (a)	Gesamt
	EUR	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>			
1. Zinsen aus Wertpapieren	531.304,11	874.368,57	1.405.672,68
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-1.149,91	-1.893,25	-3.043,16
3. Sonstige Erträge	321,09	529,64	850,73
<i>davon Consent Payments</i>	190,92	582,55	773,47
<b>Summe der Erträge</b>	<b>530.475,29</b>	<b>873.004,96</b>	<b>1.403.480,25</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Verwaltungsvergütung	-170.424,93	-123.604,17	-294.029,10
2. Verwahrstellenvergütung	-22.627,78	-37.243,67	-59.871,45
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-32.708,15	-42.246,93	-74.955,08
4. Sonstige Aufwendungen	-3.792,21	-6.229,79	-10.022,00
<i>davon Depotgebühren</i>	-3.317,14	-5.471,87	-8.789,01
<i>davon Kontoführungsgebühren</i>	-309,38	-510,26	-819,64
5. Taxe d'Abonnement	-9.411,06	-15.487,55	-24.898,61
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-238.964,13</b>	<b>-224.812,11</b>	<b>-463.776,24</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>291.511,16</b>	<b>648.192,85</b>	<b>939.704,01</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	530.574,00	873.320,81	1.403.894,81
2. Realisierte Verluste	-501.631,95	-823.843,36	-1.325.475,31
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>28.942,05</b>	<b>49.477,45</b>	<b>78.419,50</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>320.453,21</b>	<b>697.670,30</b>	<b>1.018.123,51</b>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-548.430,25</b>	<b>-912.672,95</b>	<b>-1.461.103,20</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-89.312,52	-148.629,89	-237.942,41
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-459.117,73	-764.043,06	-1.223.160,79
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-227.977,04</b>	<b>-215.002,65</b>	<b>-442.979,69</b>

## Entwicklung des Sondervermögens

für den Zeitraum vom 01.07.2017 bis 30.06.2018

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>45.214.393,57</b>	
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-1.147.242,15
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		5.700.521,09
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	8.084.241,82	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-2.383.720,73	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-90.669,62
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-442.979,69
davon nicht realisierte Gewinne	-237.942,41	
davon nicht realisierte Verluste	-1.223.160,79	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>49.234.023,20</b>	

## Vergleichende Übersicht

über die letzten drei Geschäftsjahre

Anteilklasse P (a)	Fondsvermögen	Anteilwert
Geschäftsjahr	EUR	EUR
30.06.2018	18.558.623,27	103,54
30.06.2017	18.093.932,44	108,01
30.06.2016	15.350.501,91	105,14
30.06.2015	16.832.385,36	106,80

## Vergleichende Übersicht

über die letzten drei Geschäftsjahre

Anteilklasse I (a)	Fondsvermögen	Anteilwert
Geschäftsjahr	EUR	EUR
30.06.2018	30.675.399,93	106,19
30.06.2017	27.120.461,13	109,62
30.06.2016	16.497.134,89	105,95
30.06.2015	21.185.726,32	107,39

## Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse P (a)	EUR	103,54
Anteilwert Klasse I (a)	EUR	106,19
Umlaufende Anteile Klasse P (a)	STK	179.247
Umlaufende Anteile Klasse I (a)	STK	288.867

## Anhang

### Angaben gemäß CSSF-Rundschreiben 11/512

Durch Derivate eingegangenes Exposure (Summe der Marktwerte)	EUR	188.864,63
Vertragspartner der Derivate-Geschäfte	Barclays Bank PLC, London BNP Paribas S.A., Paris Goldman Sachs International Ltd., London Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Luxemburg JPMorgan Securities PLC, London Merrill Lynch International, London	

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

davon:

Bankguthaben	EUR	400.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,97
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,38

### Zusammensetzung des Referenzportfolios

#### gemäß CSSF-Rundschreiben 11/512

100 % Euro-Unternehmensanleihen mit einem BB-Rating

### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

#### gemäß CSSF-Rundschreiben 11/512 <sup>1)</sup>

Kleinster potenzieller Risikobetrag	70,33 %
Größter potenzieller Risikobetrag	103,00 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	79,60 %

Die Risikokennzahlen sind als absolute Auslastung der 200%-Grenze des Value-at-Risk des Vergleichsvermögens dargestellt.

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2017 bis 30.06.2018 auf Basis der Monte-Carlo Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den relativen Value-at-Risk Ansatz im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 19,73 %, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

<sup>1)</sup> Die Risikokennzahlen sind nicht prüfungspflichtig und somit nicht durch das Prüfungsurteil der KPMG Luxembourg, Société coopérative abgedeckt.

### 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 30.06.2018 erfolgte die Bewertung für das Sondervermögen zu 99 % auf Basis von handelbaren Kursen, zu 1 % auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen und zu 0 % auf Basis von sonstigen Bewertungsverfahren.

**Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote**

Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio [TER]) beträgt 1,26 % für die Anteilklasse P (a) und 0,72 % für die Anteilklasse I (a).

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

Die Portfolio Turnover Rate (PTR) beträgt 112,699 %. Die Portfolio Turnover Rate drückt die Summe der Wertpapierkäufe und -verkäufe abzüglich des Netto-Mittelaufkommens als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettofondsvolumens innerhalb des Geschäftsjahres aus.

Der Anteil der erfolgsabhängigen Vergütung am durchschnittlichen Fondsvermögen beträgt 0,00 % für die Anteilklasse P (a) und 0,00 % für die Anteilklasse I (a).

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

Im Geschäftsjahr vom 01.07.2017 bis 30.06.2018 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft Ampega Investment GmbH für das Sondervermögen Ampega CrossoverPlus 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: 35.201,49 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 (ungeprüft)**

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Risikoträger anderer Gesellschaften des Talanx-Konzerns)	TEUR	7.384
davon feste Vergütung	TEUR	5.839
davon variable Vergütung	TEUR	1.545
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen		n.a.
Zahl der Mitarbeiter der KVG (ohne Risikoträger anderer Gesellschaften des Talanx-Konzerns)		60
Höhe des gezahlten Carried Interest		n.a.
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risikoträger	TEUR	3.701
davon Geschäftsleiter	TEUR	1.633
davon andere Führungskräfte	TEUR	2.068
davon andere Risikoträger		n.a.
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	TEUR	537
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe		n.a.

Die Angaben zu den Vergütungen sind dem zuletzt festgestellten Jahresabschluss der KVG entnommen und werden aus den Entgeltabrechnungsdaten des Jahres ermittelt. Zur Grundvergütung können Mitarbeiter und Geschäftsleiter eine leistungsorientierte Vergütung erhalten. Nähere Hinweise und Erläuterungen zum Vergütungssystem der Gesellschaft sind auf der Internetseite der Gesellschaft ([www.ampega.de](http://www.ampega.de)) erhältlich. Die Vergütung, die Risktaker im Jahr von anderen Gesellschaften des Talanx Konzerns erhielten, wurde bei der Ermittlung der Vergütungen einbezogen.

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

Wesentliche Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik gem. § 101 Abs. 4 Nr. 5 KAGB fanden daher im Berichtszeitraum nicht statt.

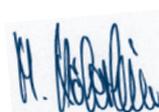
**Zusätzliche Anhangangaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365**

Der betrachtete Fonds war während des Berichtszeitraums in keinerlei Wertpapierfinanzierungsgeschäfte nach Verordnung (EU) 2015/2365 investiert, weshalb kein Ausweis zu dieser Art von Geschäften erfolgt.

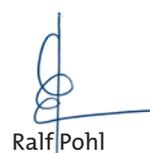
Köln, im Oktober 2018

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung



Manfred Köberlein



Ralf Pohl



**KPMG Luxembourg, Société coopérative**  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1  
Fax: +352 22 51 71  
E-mail: [info@kpmg.lu](mailto:info@kpmg.lu)  
Internet: [www.kpmg.lu](http://www.kpmg.lu)

An die Anteilinhaber des  
**Ampega CrossoverPlus Rentenfonds**  
Charles-de-Gaulle-Platz 1  
DE-50679 Köln

## BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

### *Bericht über die Jahresabschlussprüfung*

#### *Prüfungsurteil*

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des Ampega CrossoverPlus Rentenfonds („der Fonds“), bestehend aus der Aufstellung des Vermögens, des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 30. Juni 2018, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Sondervermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie dem Anhang mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds zum 30. Juni 2018 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Sondervermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäss diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants („IESBA Code“) zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

#### *Sonstige Informationen*

Die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.



Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

#### ***Verantwortung der Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss***

Die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft beabsichtigt den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

#### ***Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung***

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.



Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das 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 Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von der Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des „Réviseur d’Entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „Réviseur d’Entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der Anhangangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschliesslich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 16. Oktober 2018

KPMG Luxembourg, Société coopérative  
Cabinet de révision agréé

S. Kraiker

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

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

Gezeichnetes Kapital: 6 Mio. EUR (Stand 30.06.2018)  
Das gezeichnete Kapital ist voll eingezahlt.

## Gesellschafter

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

## Aufsichtsrat

Harry Ploemacher, Vorsitzender  
Vorsitzender der Geschäftsführung der  
Talanx 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  
Talanx Asset Management GmbH

Jörg Burger

Manfred Köberlein

Ralf Pohl

## Abschlussprüfer der Kapitalverwaltungsgesellschaft

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

## Auslagerung

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

**Aufsichtsbehörde der Kapitalverwaltungsgesellschaft**

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

Über Änderungen wird in den regelmäßig zu erstellenden Halbjahres- und Jahresberichten sowie auf der Homepage der Ampega Investment GmbH ([www.ampega.de](http://www.ampega.de)) informiert.

---

## Angaben zum Sondervermögen

### Portfoliomanager

Ampega Investment GmbH  
Charles-de-Gaulle-Platz 1  
50679 Köln  
Deutschland

### Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg, Société coopérative  
39, Avenue John F. Kennedy  
1855 Luxembourg  
Luxemburg

### Verwahrstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG  
Kaiserstr. 24  
60311 Frankfurt am Main  
Deutschland

### Aufsichtsbehörde

Commission de Surveillance du Secteur Financier  
283, route d'Arlon  
1150 Luxembourg  
Luxemburg

### Verwahrstellen-Dienstleister

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG  
Niederlassung Luxemburg  
1C, rue Gabriel Lippmann  
5365 Munsbach  
Luxemburg

### Zahl- und Vertriebsstelle Großherzogtum Luxemburg

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG  
Niederlassung Luxemburg  
1C, rue Gabriel Lippmann  
5365 Munsbach  
Luxemburg

## Angaben für Anleger aus Deutschland

### Zahl- und Informationsstelle Bundesrepublik Deutschland

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG  
Kaiserstr. 24  
60311 Frankfurt am Main  
Deutschland

### Vertriebsstelle

Ampega Investment GmbH  
Charles-de-Gaulle-Platz 1  
50679 Köln  
Deutschland

## Angaben für Anleger aus Österreich

### Zahl- und Informationsstelle Österreich

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.de](http://www.ampega.de)).

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden börsentäglich in der österreichischen Tageszeitung „DIE PRESSE“ veröffentlicht. Gerichtsstand für Klagen gegen die Investmentgesellschaft, die auf den Vertrieb der Investmentanteile in Österreich Bezug haben, ist Wien. In Ergänzung zum Hinweis nach § 126 InvG im Verkaufsprospekt (Widerrufsrechte bei „Haustürgeschäften“) gilt, dass für österreichische Anleger § 3 KSchG anzuwenden ist.





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

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

Ein Unternehmen der Talanx