

Jahresbericht

Ampega CrossoverPlus Rentenfonds
RCS-Nummer: K1386

1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019

Anlagefonds
luxemburgischen Rechts



Inhaltsverzeichnis

Jahresbericht Ampega CrossoverPlus Rentenfonds für den Zeitraum vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019

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	17
Marktschlüssel	20
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze	20
Überblick über die Anteilklassen	20
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)	21
Entwicklung des Sondervermögens	22
Vergleichende Übersicht - AK P (a)	22
Vergleichende Übersicht - AK I (a)	22
Sonstige Angaben	22
Angaben gemäß CSSF-Rundschreiben 11/512	23
Angaben zum Bewertungsverfahren	23
Rechtsform und Bilanzierungsgrundlagen	23
Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote	23
Angaben zur Mitarbeitervergütung	24
Zusätzliche Anhangangaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365	24
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	25
Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft	28
Angaben zum Sondervermögen	30
Angaben für Anleger aus Deutschland	31
Angaben für Anleger aus Österreich	31

Hinweise zu den Tätigkeiten der Gesellschaft

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

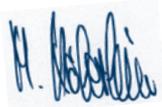
auf den nachfolgenden Seiten informieren wir Sie über die Entwicklung unseres Publikumsfonds **Ampega CrossoverPlus Rentenfonds** innerhalb des Geschäftsjahres vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019.

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, im Juli 2019

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung



Manfred Köberlein



Jürgen Meyer

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.com) 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.com oder erhalten ihn kostenlos bei der Gesellschaft.

Auf einen Blick (Stand 30.06.2019)

	Anteilklasse P	Anteilklasse I
ISIN:	LU0905727250	LU0905728654
Auflagedatum:	13.01.2014	13.01.2014
Währung:	Euro	Euro
Geschäftsjahr:	01.07. - 30.06.	01.07. - 30.06.
Ertragsverwendung:	Ausschüttung	Ausschüttung
Ausgabeaufschlag (derzeit):	3,00 %	0,00 %
Verwaltungsvergütung (p.a.):	0,90 %	0,40 %
Verwahrstellenvergütung (p.a.) zzgl. MwSt.:	0,10 %	0,10 %
Fondsvermögen per 30.06.2019:	50.842.003,42 EUR*	50.842.003,42 EUR*
Nettomittelaufkommen (01.07.2018 – 30.06.2019):	-156.458,32 EUR**	-156.458,32 EUR**
Anteilumlauf per 30.06.2019:	168.693 Stück	297.610 Stück
Anteilwert (= Rücknahmepreis) per 30.06.2019:	107,23 EUR	110,05 EUR
Wertentwicklung (im Berichtszeitraum):	5,19 %	5,79 %
TER (Total Expense Ratio) nach BVI-Methode:	1,19 %	0,65 %

* 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 Industriefinanzen. Auch nachrangige Anleihen, CLOs sowie CDS Positionierungen finden im Fondskonzept Beachtung. Festgelegt wird die Assetallokation in Anlehnung an 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 96 (VJ 129) Emittenten mit 123 (VJ 153) Anleihen, 2 CLOs sowie 8 CDS-Positionen (VJ 19) im Bestand. Der Fonds ist unter regionalen Gesichtspunkten breit diversifiziert. Schwerpunkte in der Länderallokation liegen emittentenseitig in den USA, Deutschland, Großbritannien, Frankreich, Italien sowie Irland. Nach Sektoren sind die wichtigsten Bausteine Industriewerte mit etwa 85 % (VJ 77 %) des Fondsvermögens, gefolgt von Banken und bankennahen Werten mit etwa 10% (VJ 22%). Hinsichtlich der Ratingklassen ist der Fonds weiterhin konservativ aufgestellt, rund 37 % des Fondsvermögens wurden in Investment Grade investiert.

Der **Ampega CrossoverPlus Rentenfonds** konnte im Berichtszeitraum einen positiven Ertrag ausweisen. Der Anteilwert des Fonds ist im abgelaufenen Geschäftsjahr um +5,19 % in der Anteilklasse P (a) und + 5,79 % in der Anteilklasse I (a) gestiegen. Die Volatilität lag im Berichtszeitraum bei 2,38 % in beiden Anteilklassen.

In der ersten Hälfte des Berichtszeitraumes belastete die allgemeine Risikoaversion am Markt die Fondsentwicklung. Geopolitische Risiken sowie eine niedrige Marktliquidität im letzten Quartal des Jahres 2018 führten zu einer Ausweitung des Risikoaufschlags (Spreads) für Investment Grade und Hochzinsanleihen (High Yield). In der zweiten Hälfte des Berichtszeitraumes drehte sich der Trend gänzlich um. Insbesondere wirkten entgegenkommende Zentralbanken sehr unterstützend. Neben der FED stellte auch die EZB Zinssenkungen in Aussicht, was sowohl Zinsen als auch Risikoaufschläge deutlich sinken ließ. Dies sorgte in 2019 für eine Abnahme der Volatilität sowie eine gute Performance von Rentenprodukten.

Basierend auf einer breiten Diversifikation in Spreadprodukten sowie der aktiv gesteuerten Zinsbindungsdauer des **Ampega CrossoverPlus Rentenfonds** rechnet das Fondsma-

nagement für das kommende Berichtsjahr mit einer 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, Verbriefungen (Collateralized Loan Obligations (CLO)) 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.

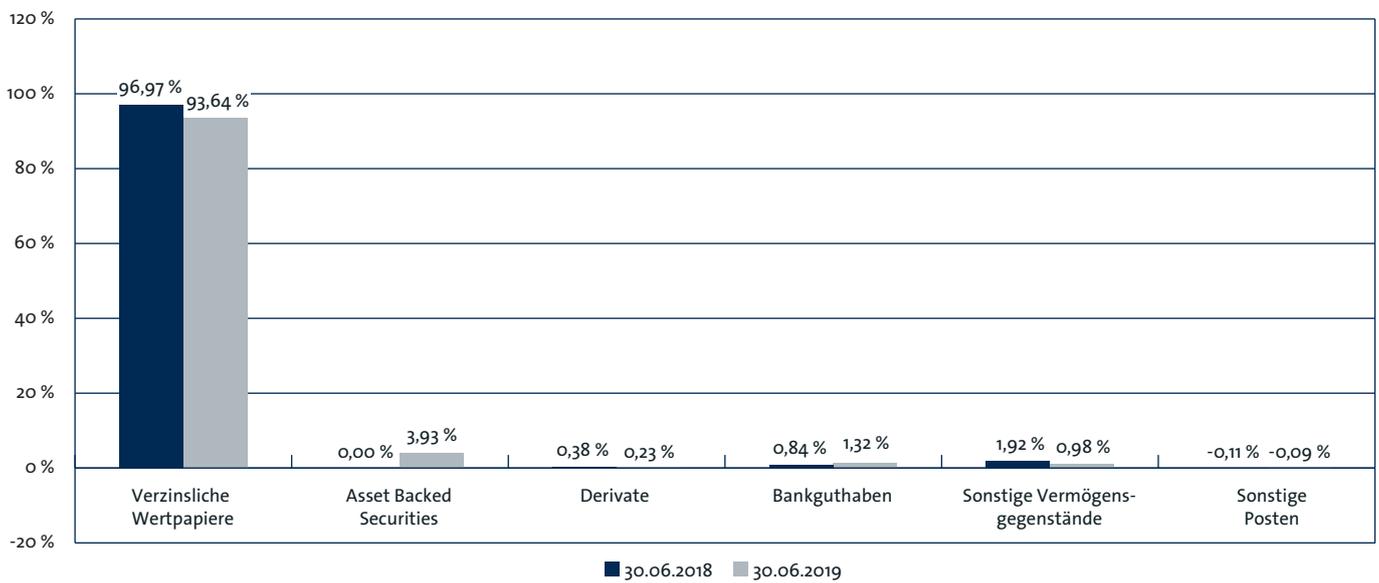
4. Operationelle Risiken

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



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

Köln, im Juli 2019

Ampega Investment GmbH, Köln

Die Geschäftsführung

Manfred Köberlein

Jürgen Meyer

Jahresbericht

Vermögensübersicht zum 30.06.2019

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vermögensgegenstände		
Verzinsliche Wertpapiere	47.607.053,83	93,64
Australien	1.572.403,75	3,09
Belgien	271.027,00	0,53
Deutschland	5.678.839,25	11,17
Dänemark	506.232,75	1,00
Finnland	423.344,50	0,83
Frankreich	6.312.044,00	12,42
Großbritannien	5.047.964,75	9,93
Irland	1.906.288,50	3,75
Italien	3.170.042,00	6,24
Japan	852.916,05	1,68
Jersey	250.323,00	0,49
Kaimaninseln	531.452,50	1,05
Kanada	508.487,50	1,00
Luxemburg	4.516.050,50	8,88
Mexiko	120.511,00	0,24
Niederlande	6.468.929,63	12,72
Portugal	655.875,00	1,29
Singapur	511.000,00	1,01
Spanien	334.686,50	0,66
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)	6.505.473,75	12,80
Österreich	1.463.161,90	2,88
Asset Backed Securities	2.000.000,00	3,93
Irland	1.000.000,00	1,97
Niederlande	1.000.000,00	1,97
Derivate	115.542,03	0,23
Swaps	115.542,03	0,23
Bankguthaben	668.708,48	1,32
Sonstige Vermögensgegenstände	496.449,29	0,98
Verbindlichkeiten	-45.750,21	-0,09
Fondsvermögen	50.842.003,42	100,00 ¹⁾

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

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	46.615.018,33	91,69
Verzinsliche Wertpapiere								
0,2000 % Bank of Montreal (covered) 2017/2023	XS1706963284	EUR	500	0	0	% 101,6975	508.487,50	1,00
0,2500 % Bundesobligation 5.172 2015/2020	DE0001141729	EUR	200	0	0	% 101,2505	202.501,00	0,40
0,2500 % Aust & NZ Banking Group (covered) 2018/2022	XS1916387431	EUR	300	400	100	% 101,8215	305.464,50	0,60
0,3750 % DBS Bank (covered) 2017/2024	XS1720526737	EUR	500	0	0	% 102,2000	511.000,00	1,01
0,8750 % Danske Bank MTN 2018/2023*	XS1799061558	EUR	150	0	0	% 100,5505	150.825,75	0,30
1,1250 % Banco BPM (covered) 2018/2023	IT0005340374	EUR	400	400	0	% 102,8350	411.340,00	0,81
1,2080 % Becton Dickinson Euro Finance MC 2019/2026	XS2002532724	EUR	250	250	0	% 101,9235	254.808,75	0,50
1,3750 % Imperial Brands Finance -single callable- 2017/2025	XS1558013360	EUR	200	500	300	% 102,3015	204.603,00	0,40
1,3750 % Tesco Corporate Treasury Services MTN MC 2018/2023	XS1896851224	EUR	250	250	0	% 103,3490	258.372,50	0,51
1,5000 % Deutsche Bank MTN 2017/2022	DE000DL19TA6	EUR	300	0	0	% 100,3760	301.128,00	0,59
1,6150 % FCE Bank MTN 2016/2023	XS1409362784	EUR	500	500	0	% 101,1330	505.665,00	0,99
1,6250 % RCI Banque MTN MC 2018/2026	FR0013334695	EUR	200	0	0	% 102,4735	204.947,00	0,40
1,6250 % Anglo American Capital MTN - single callable- 2019/2026	XS1962513674	EUR	100	100	0	% 103,0245	103.024,50	0,20
1,7000 % Altria Group MC 2019/2025	XS1843443513	EUR	300	300	0	% 103,9055	311.716,50	0,61
1,7500 % ThyssenKrupp MTN MC 2015/2020	DE000A14J579	EUR	200	200	0	% 101,5905	203.181,00	0,40
1,7500 % Elis MTN MC 2019/2024	FR0013413556	EUR	300	300	0	% 103,3545	310.063,50	0,61
1,7500 % Salini Impregilo 2017/2024	XS1707063589	EUR	300	300	500	% 78,9125	236.737,50	0,47
1,7500 % CNH Industrial Finan. Europe MTN MC 2019/2027	XS1969600748	EUR	150	150	0	% 102,8015	154.202,25	0,30
1,7500 % Total MTN PERP Multi Reset Notes (subord.) 2019/2099	XS1974787480	EUR	300	300	0	% 102,6315	307.894,50	0,61
1,9500 % American Tower MC 2018/2026	XS1823300949	EUR	200	200	0	% 106,7950	213.590,00	0,42
2,1250 % Buzzi Unicem MC 2016/2023	XS1401125346	EUR	400	100	450	% 104,0725	416.290,00	0,82
2,1250 % Ineos Finance MC 2017/2025	XS1577947440	EUR	600	300	0	% 99,2285	595.371,00	1,17
2,1250 % Celanese US Holdings MC 2018/2027	XS1901137361	EUR	100	250	150	% 107,5195	107.519,50	0,21
2,2500 % Total MTN PERP Multi Reset Notes (subord.) 2015/2099	XS1195201931	EUR	100	0	200	% 103,1225	103.122,50	0,20
2,2500 % Volkswagen Fin. Serv. MTN 2019/2027	XS1972547696	EUR	500	500	0	% 106,1055	530.527,50	1,04
2,3750 % Barry Callebaut Services 2016/2024	BE6286963051	EUR	150	400	450	% 107,7370	161.605,50	0,32
2,3750 % Orange fix-to-float (sub.) 2019/2099	FR0013413887	EUR	200	200	0	% 103,3580	206.716,00	0,41
2,3750 % SSE PLC PERP Multi Reset Notes (sub.) 2015/2099	XS1196713298	EUR	200	0	0	% 101,7795	203.559,00	0,40
2,3750 % Smurfit Kappa Acquisitions MC 2017/2024	XS1555147369	EUR	500	0	100	% 107,4550	537.275,00	1,06
2,5000 % Telecom Italia MTN 2017/2023	XS1551678409	EUR	300	0	0	% 103,0765	309.229,50	0,61
2,5000 % Stora Enso MTN MC 2017/2027	XS1624344542	EUR	300	300	0	% 105,9800	317.940,00	0,63
2,5000 % Dufry One MC 2017/2024	XS1699848914	EUR	250	0	250	% 102,9690	257.422,50	0,51
2,5000 % Stora Enso MTN MC 2018/2028	XS1794354628	EUR	100	100	0	% 105,4045	105.404,50	0,21
2,5000 % Gazprom (via Gaz Capital) MTN LPN 2018/2026	XS1795409082	EUR	200	0	0	% 103,5155	207.031,00	0,41
2,6250 % Wind Tre MC 2017/2023	XS1708450488	EUR	400	0	0	% 100,7310	402.924,00	0,79

Der Anhang zu den Finanzaufstellungen stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

»»

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,6250 % Telefonica Europe PERP Multi Reset Notes (sub.) 2017/2099	XS1731823255		EUR	600	0	0	% 100,9955	605.973,00	1,19
2,7080 % Total MTN PERP Multi Reset Notes (subord.) 2016/2099	XS1501167164		EUR	200	0	0	% 107,0075	214.015,00	0,42
2,7500 % ZF North America Capital 2015/2023	DE000A14J7G6		EUR	300	0	200	% 105,6335	316.900,50	0,62
2,7500 % Arkema MTN PERP fix-to-float (subordinated) 2019/2199	FR0013425170		EUR	700	700	0	% 102,6635	718.644,50	1,41
2,7500 % Smurfit Kappa Acquisitions MC 2015/2025	XS1117298759		EUR	300	0	0	% 108,9590	326.877,00	0,64
2,7500 % Merlin Entertainments MC 2015/2022	XS1204272709		EUR	500	0	0	% 105,8095	529.047,50	1,04
2,7500 % RWE Multi Reset Notes (subord.) 2015/2075	XS1219498141		EUR	400	0	0	% 102,1965	408.786,00	0,80
2,8750 % ThyssenKrupp MTN MC 2019/2024	DE000A2TEDB8		EUR	800	1.200	400	% 104,3660	834.928,00	1,64
2,8750 % Schaeffler AG MTN MC 2019/2027	DE000A2YB7B5		EUR	700	700	0	% 108,7955	761.568,50	1,50
2,8750 % Elis MTN MC 2018/2026	FR0013318102		EUR	300	300	0	% 107,6220	322.866,00	0,64
2,8750 % CNH Industrial Finan. Europe MTN 2016/2023	XS1412424662		EUR	200	0	0	% 109,1560	218.312,00	0,43
2,8750 % Cellnex Telecom MTN MC 2017/2025	XS1551726810		EUR	100	100	0	% 108,3065	108.306,50	0,21
2,8750 % Crown European Holdings MC 2018/2026	XS1758723883		EUR	300	0	0	% 108,4970	325.491,00	0,64
2,8750 % Ineos Finance MC 2019/2026	XS1843437549		EUR	700	700	0	% 101,3280	709.296,00	1,40
2,8750 % Smurfit Kappa Acquisitions MC 2018/2026	XS1849518276		EUR	500	400	0	% 109,1305	545.652,50	1,07
2,9950 % TenneT Holding PERP Multi Reset Notes (subord.) 2017/2099	XS1591694481		EUR	200	0	0	% 105,5620	211.124,00	0,42
3,0000 % Centrica Multi Reset Notes (sub.) 2015/2076	XS1216020161		EUR	400	400	0	% 101,3320	405.328,00	0,80
3,0000 % Bertelsmann Multi Reset Notes (sub.) 2015/2075	XS1222591023		EUR	300	0	0	% 104,9375	314.812,50	0,62
3,0000 % Telecom Italia MTN 2016/2025	XS1497606365		EUR	350	0	0	% 103,3200	361.620,00	0,71
3,0000 % Telefonica Europe PERP Multi Reset Notes (sub.) 2018/2099	XS1795406575		EUR	100	0	0	% 102,0180	102.018,00	0,20
3,1000 % Vodafone Group fix-to-float (sub.) 2018/2079	XS1888179477		EUR	300	300	0	% 102,4880	307.464,00	0,60
3,1250 % La Poste PERP Multi Reset Notes (subord.) 2018/2099	FR0013331949		EUR	900	0	0	% 102,0395	918.355,50	1,81
3,1250 % Phoenix PIB Finance MTN 2013/2020	XS0935786789		EUR	500	500	0	% 102,4485	512.242,50	1,01
3,1250 % OI European Group MC 2016/2024	XS1405765907		EUR	300	0	0	% 108,8075	326.422,50	0,64
3,1250 % SoftBank Group MC 2017/2025	XS1684385161		EUR	823	0	200	% 103,6350	852.916,05	1,68
3,1250 % Wind Tre MC 2017/2025	XS1708450561		EUR	600	0	0	% 99,5485	597.291,00	1,17
3,1250 % PVH 2017/2027	XS1734066811		EUR	700	700	0	% 109,3095	765.166,50	1,50
3,1250 % Sappi Papier Holding MC 2019/2026	XS1961852750		EUR	1.320	1.320	0	% 103,0420	1.360.154,40	2,68
3,1250 % Faurecia MC 2019/2026	XS1963830002		EUR	500	500	0	% 105,2405	526.202,50	1,03
3,2500 % Schaeffler Finance MC 2015/2025	XS1212470972		EUR	500	300	400	% 103,6980	518.490,00	1,02
3,2500 % IQVIA MC 2017/2025	XS1533922776		EUR	400	400	0	% 103,1575	412.630,00	0,81
3,3000 % Dryden Leveraged Loan CLO S.2016-46X Cl.DR FRN 2019/2030	XS1999709170		EUR	1.000	1.000	0	% 100,0000	1.000.000,00	1,97
3,3250 % MPT Operating Partnership/MPT Finance MC 2017/2025	XS1523028436		EUR	700	700	0	% 108,3580	758.506,00	1,49
3,3750 % Belden MC 2017/2027	XS1640668940		EUR	500	500	0	% 104,2530	521.265,00	1,03
3,3750 % Grupo Antolin Irausa MC 2018/2026	XS1812087598		EUR	250	150	0	% 90,5520	226.380,00	0,45

Der Anhang zu den Finanzaufstellungen stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

>>

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,5000 % Telenet Finance Luxembourg MC 2017/2028	BE6300371273		EUR	900	0	0	% 103,8015	934.213,50	1,84
3,5000 % Unitymedia Hessen GmbH&Co.KG/U. NRW GmbH MC 2015/2027	XS1197205591		EUR	100	0	0	% 106,0680	106.068,00	0,21
3,5000 % Ball 2015/2020	XS1330978211		EUR	500	500	0	% 105,0055	525.027,50	1,03
3,5000 % Gestamp Funding Luxembourg MC 2016/2023	XS1409497283		EUR	300	150	0	% 101,8685	305.605,50	0,60
3,5000 % International Game Technology MC 2019/2026	XS2009038113		EUR	300	300	0	% 103,6320	310.896,00	0,61
3,6250 % Phoenix PIB Dutch Finance MTN 2014/2021	XS1091770161		EUR	81	0	0	% 106,5125	86.275,13	0,17
3,6250 % UPCB Finance VII MC 2017/2029	XS1634252628		EUR	500	0	0	% 106,2905	531.452,50	1,05
3,6250 % LKQ European Holdings MC 2018/2026	XS1799640666		EUR	600	200	100	% 105,6550	633.930,00	1,25
3,6250 % Darling Global Finance MC 2018/2026	XS1813579593		EUR	400	400	0	% 106,3200	425.280,00	0,84
3,7500 % Nexans MC 2018/2023	FR0013354297		EUR	200	200	0	% 109,1825	218.365,00	0,43
3,7500 % Goodyear Dunlop Tires Europe MC 2015/2023	XS1333193875		EUR	700	0	0	% 102,2785	715.949,50	1,41
3,7500 % Fiat Chrysler Automobiles 2016/2024	XS1388625425		EUR	500	500	0	% 111,3030	556.515,00	1,09
3,8000 % OZLME CLO 2019-6X Cl.D FRN 2019/2032	XS1992148616		EUR	1.000	1.000	0	% 100,0000	1.000.000,00	1,97
3,8750 % Telefonica Europe PERP Multi Reset Notes (sub.) 2018/2099	XS1795406658		EUR	100	0	0	% 103,2615	103.261,50	0,20
4,0000 % Electricite de France PERP fix-to-float (sub.) 2018/2099	FR0013367612		EUR	300	500	200	% 107,7200	323.160,00	0,64
4,0000 % Origin Energy Fin. Multi Reset Notes (sub.) 2014/2074	XS1109795176		EUR	750	0	0	% 100,7235	755.426,25	1,49
4,0000 % Unitymedia Hessen GmbH&Co.KG/U. NRW GmbH MC 2014/2025	XS1150437579		EUR	800	0	0	% 104,0725	832.580,00	1,64
4,0000 % Sappi Papier Holding MC 2016/2023	XS1383922876		EUR	100	0	300	% 103,0075	103.007,50	0,20
4,1250 % Electricite de France PERP Multi Reset Note (sub.) 2014/2099**)	FR0011697010		EUR	100	200	100	% 107,2375	107.237,50	0,21
4,1250 % Accor PERP Multi Reset Notes (subord.) 2014/2099	FR0012005924		EUR	200	0	0	% 103,7470	207.494,00	0,41
4,1250 % Gas Natural Fenosa Fin PERP Multi Reset Nts.(sub.) 2014/2099	XS1139494493		EUR	300	0	0	% 108,3895	325.168,50	0,64
4,2500 % Solvay PERP fix-to-float (sub.) 2018/2099	BE6309987400		EUR	100	100	0	% 109,4215	109.421,50	0,22
4,2500 % Aareal Bank MTN fix-to-float (subord.) 2014/2026	DE000A1TNC94		EUR	350	0	0	% 104,6825	366.388,75	0,72
4,2500 % NGG Finance Multi Reset Notes (subord.) 2013/2076	XS0903531795		EUR	400	400	0	% 103,6440	414.576,00	0,82
4,2500 % Ziggo Secured Finance MC 2016/2027	XS1493836461		EUR	500	0	0	% 106,2400	531.200,00	1,04
4,3750 % Accor PERP Multi Reset Notes (subord.) 2019/2099	FR0013399177		EUR	200	500	300	% 109,3590	218.718,00	0,43
4,4960 % Energias de Portugal Multi Reset Notes (sub.) 2019/2079	PTEDPKOM0034		EUR	600	600	0	% 109,3125	655.875,00	1,29
4,5000 % Crédit Agricole Assurances fix-to-float (subord.) 2014/2099	FR0012222297		EUR	200	500	300	% 110,3525	220.705,00	0,43
4,5000 % Repsol Int. Finance Multi Reset Notes (sub.) 2015/2075	XS1207058733		EUR	300	600	300	% 113,5695	340.708,50	0,67
4,5000 % Sealed Air MC 2015/2023	XS1247796185		EUR	550	300	0	% 113,7295	625.512,25	1,23
4,5000 % Dufry Finance MC 2015/2023	XS1266592457		EUR	500	0	0	% 102,9700	514.850,00	1,01
4,6250 % GE Capital Euro Funding MTN 2007/2027	XS0288429532		EUR	400	400	0	% 124,1210	496.484,00	0,98

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
4,6250 % SES PERP Multi Reset Notes (sub.) 2016/2099	XS140577746		EUR	300	0	250	% 105,3835	316.150,50	0,62
4,6250 % Netflix Inc. 2018/2029	XS1900562288		EUR	300	300	0	% 113,2865	339.859,50	0,67
4,7500 % Arkema PERP Multi Reset Notes (subordinated) 2014/2099	FR0012278539		EUR	100	0	300	% 105,9645	105.964,50	0,21
4,7500 % Fiat Finance & Trade MTN 2014/2021	XS1048568452		EUR	300	300	0	% 107,8845	323.653,50	0,64
4,7500 % Fiat Finance & Trade MTN 2014/2022	XS1088515207		EUR	500	500	0	% 112,9830	564.915,00	1,11
4,7500 % International Game Technology MC 2015/2023	XS1204434028		EUR	450	0	0	% 111,2805	500.762,25	0,98
4,7500 % BHP Billiton Finance Multi Reset Notes (sub.) 2015/2076	XS1309436753		EUR	250	0	0	% 108,0060	270.015,00	0,53
4,8750 % Telenet Finance VI Luxembourg MC 2015/2027	XS1266726592		EUR	400	400	0	% 98,0280	392.112,00	0,77
5,0000 % Enel Multi Reset Notes (subordinated) 2014/2075	XS1014997073		EUR	200	0	0	% 102,6930	205.386,00	0,40
5,1180 % Solvay Fin. PERP Multi Reset Notes (sub.) 2015/2099	XS1323897485		EUR	400	400	0	% 108,6300	434.520,00	0,85
5,5000 % Assicurazioni Generali MC fix-to-float (sub.) 2015/2047	XS1311440082		EUR	200	0	0	% 114,6120	229.224,00	0,45
5,6250 % BHP Billiton Finance Multi Reset Notes (sub.) 2015/2079	XS1309436910		EUR	200	0	0	% 120,7490	241.498,00	0,47
5,6250 % SES PERP Multi Reset Notes (sub.) 2016/2099	XS1405765659		EUR	300	0	0	% 110,0655	330.196,50	0,65
6,2500 % ORSTED Multi Reset Notes (subord.) 2013/2099	XS0943370543		EUR	300	0	0	% 118,4690	355.407,00	0,70
6,3750 % America Movil Multi Reset Notes (subord.) 2013/2073	XS0969341147		EUR	100	0	0	% 120,5110	120.511,00	0,24
6,7500 % OI European Group 2010/2020	XS0542593792		EUR	200	0	0	% 108,4745	216.949,00	0,43
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	2.992.035,50	5,88
Verzinsliche Wertpapiere									
1,5000 % ADLER Real Estate MC 2019/2022	XS1843441491		EUR	500	500	0	% 101,0405	505.202,50	0,99
2,2500 % Crown European Holdings MC 2018/2023	XS1758716085		EUR	300	0	0	% 105,8540	317.562,00	0,62
2,8750 % Equinix MC 2017/2026	XS1734328799		EUR	500	500	0	% 104,9835	524.917,50	1,03
3,0000 % ADLER Real Estate MC 2018/2026	XS1713464524		EUR	300	300	0	% 103,7225	311.167,50	0,61
3,5000 % Adient Global Holdings MC 2016/2024	XS1468662801		EUR	300	0	0	% 83,4410	250.323,00	0,49
3,6250 % Netflix 2017/2027	XS1821883102		EUR	400	400	0	% 108,8995	435.598,00	0,86
3,8750 % Netflix 2019/2029	XS1989380172		EUR	600	600	0	% 107,8775	647.265,00	1,27
Summe Wertpapiervermögen								49.607.053,83	97,57 ²⁾
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							EUR		
Swaps							EUR	115.542,03	0,23
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Credit Default Swaps									
Protection Seller									
Berkshire Hathaway MC / 100 BP (Barclays) 16.2.18-20.12.22		OTC	EUR	-500				12.671,76	0,02
Deutsche Bank MTN (subordinated) / 100 BP (GSI) 7.6.19-20.6.20		OTC	EUR	-500				-8.233,41	-0,02
Glencore Finance Europe MTN / 500 BP (BOASEC) 12.6.19-20.12.23		OTC	EUR	-600				100.605,29	0,20
ArcelorMittal MTN / 500 BP (BOASEC) 21.5.19-20.6.24		OTC	EUR	-500				81.757,77	0,16

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Verkäufe/ Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Renault MTN / 100 BP (BNP) 1.12.17-20.6.23		OTC	EUR	-500			5.559,48	0,01
Rolls-Royce / 100 BP (Barclays) 21.12.17-20.6.23		OTC	EUR	-500			7.841,33	0,02
Telecom Italia MTN / 100 BP (BOASEC) 12.6.19-20.6.23		OTC	EUR	-800			-21.703,49	-0,04
Protection Buyer								
Ziggo Bond Finance MC / 500 BP (Barclays) 11.8.17-20.6.22		OTC	EUR	500			-62.956,70	-0,12
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	668.708,48	1,32
Bankguthaben						EUR	668.708,48	1,32
EUR - Guthaben bei								
Verwahrstelle			EUR	668.708,48		EUR	668.708,48	1,32
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	496.449,29	0,98
Zinsansprüche			EUR				474.374,29	0,93
Cash Collateral			EUR				20.000,00	0,04
Ansprüche aus Credit Default Swaps			EUR				2.075,00	0,00
Summe der Vermögenswerte						EUR	50.887.753,63	100,09
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾						EUR	-45.750,21	-0,09
Fondsvermögen						EUR	50.842.003,42	100,00 ³⁾
Anteilwert Klasse P (a)						EUR	107,23	
Anteilwert Klasse I (a)						EUR	110,05	
Umlaufende Anteile Klasse P (a)						STK	168.693	
Umlaufende Anteile Klasse I (a)						STK	297.610	
Fondsvermögen Anteilklasse P (a)						EUR	18.089.516,13	
Fondsvermögen Anteilklasse I (a)						EUR	32.752.487,29	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								97,57
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,23

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

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

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

⁴⁾ Das Wertpapier wurde bereits mit Schlusstag 13.06.2019 verkauft. Eine finale Abrechnung hierüber, so das der Verkauf final gebucht werden konnte, wurde erst am 02.07.2019 vorgelegt. Aus diesem Grund wird das Wertpapier auch über den Stichtag 30.06.2019 hinaus im Bestand weiter mitgeführt.

⁵⁾ Das Wertpapier wurde bereits mit Schlusstag 27.06.2019 verkauft. Eine finale Abrechnung hierüber, so das der Verkauf final gebucht werden konnte, wurde erst am 01.07.2019 vorgelegt. Aus diesem Grund wird das Wertpapier auch über den Stichtag 30.06.2019 hinaus im Bestand weiter mitgeführt.

Verpflichtungen aus den Derivaten	Whg. in 1.000
Berkshire Hathaway MC / 100 BP (Barclays) 16.2.18-20.12.22	EUR 510
Deutsche Bank MTN (subordinated) / 100 BP (GSI) 7.6.19-20.6.20	EUR 517
Glencore Finance Europe MTN / 500 BP (BOASEC) 12.6.19-20.12.23	EUR 600
ArcelorMittal MTN / 500 BP (BOASEC) 21.5.19-20.6.24	EUR 515
Renault MTN / 100 BP (BNP) 1.12.17-20.6.23	EUR 526
Rolls-Royce / 100 BP (Barclays) 21.12.17-20.6.23	EUR 500
Telecom Italia MTN / 100 BP (BOASEC) 12.6.19-20.6.23	EUR 800
Ziggo Bond Finance MC / 500 BP (Barclays) 11.8.17-20.6.22	EUR 518

Der Anhang zu den Finanzaufstellungen stellt einen wesentlichen Bestandteil des Berichts dar.

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
0,0120 % FCA Bank MTN FRN 2018/2021	XS1753030490	EUR	0	200
0,2500 % Nat. Australia Bank (covered) 2017/2022	XS1586704378	EUR	0	200
0,2500 % Toronto Dominion Bank (covered) 2015/2022	XS1223216497	EUR	0	500
0,5000 % Bundesanleihe 2017/2027	DE0001102424	EUR	3.000	3.000
0,5000 % HeidelbergCement Fin. MTN MC 2018/2022	XS1863994981	EUR	100	100
0,6250 % Lloyds Bank (covered) 2015/2022	XS1290654513	EUR	0	700
0,7500 % Innogy Finance MTN MC 2018/2022	XS1829217428	EUR	0	150
0,7500 % National Grid North America MTN 2018/2023	XS1864037541	EUR	300	300
0,7500 % PKO Bank Polski MTN 2017/2021	XS1650147660	EUR	0	300
0,7500 % RCI Banque MTN MC 2017/2022	FR0013230737	EUR	0	150
0,7500 % Vonovia Finance 2018/2024	DE000A19UR61	EUR	0	200
0,8000 % Booking Holdings -single callable- 2017/2022	XS1577747782	EUR	0	200
0,8000 % GE Capital Euro Funding MTN 2015/2022	XS1169353254	EUR	1.000	1.000
0,8750 % British Telecom MTN MC 2018/2023	XS1886402814	EUR	300	300
0,8750 % Rolls-Royce MTN MC 2018/2024	XS1819575066	EUR	0	200
1,0000 % Cap Gemini MC 2018/2024	FR0013327962	EUR	100	300
1,0000 % FedEx Corporation MC 2016/2023	XS1319814577	EUR	200	200
1,0000 % UniCredit MTN 2018/2023	XS1754213947	EUR	0	250
1,0000 % Wendel MC 2016/2023	FR0013213709	EUR	0	300
1,0500 % AT&T MC 2017/2023	XS1778825262	EUR	0	300
1,0500 % AT&T MC 2018/2023	XS1907118894	EUR	300	300
1,1250 % Celanese US Holdings MC 2016/2023	XS1492691008	EUR	0	300
1,2500 % CK Hutchison Europe Finance (18) 2018/2025	XS1806124753	EUR	250	250
1,2500 % FCA Bank MTN MC 2019/2022	XS1954697923	EUR	400	400
1,2500 % LEG Immobilien MTN -s. callable- 2017/2024	XS1554456613	EUR	0	200
1,2500 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II MC 2015/2023	XS1211040917	EUR	0	750
1,3750 % American Tower MC 2017/2025	XS1591781452	EUR	200	200
1,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria MTN 2018/2025	XS1820037270	EUR	0	200
1,3750 % Bank of Ireland Group MTN 2018/2023	XS1872038218	EUR	400	400
1,3750 % Barclays MTN fix-to-float 2018/2026	XS1757394322	EUR	0	700
1,3750 % DS Smith MTN MC 2017/2024	XS1652512457	EUR	0	100
1,3750 % Engie PERP Multi Reset Notes (subord.) 2018/2099	FR0013310505	EUR	300	600
1,3750 % FCA Bank MTN 2015/2020	XS1220057472	EUR	0	100
1,3750 % ThyssenKrupp -single callable- 2017/2022	DE000A2BPET2	EUR	0	500
1,4010 % Becton Dickinson MC 2018/2023	XS1822506272	EUR	0	500
1,5000 % AIB Group MTN 2018/2023	XS1799975765	EUR	0	300
1,5000 % Allergan Funding MC 2018/2023	XS1909193150	EUR	250	250
1,5000 % Bayer Cap. Corp. MTN MC 2018/2026	XS1840618059	EUR	0	500

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
1,5000 % Ceske Drahy 2019/2026	XS1991190361	EUR	250	250
1,5000 % DBS Group Holdings fix-to-float (subord.) 2018/2028	XS1802465846	EUR	0	200
1,5000 % Fidelity National Information Services MC 2019/2027	XS1843436228	EUR	250	250
1,5000 % Fresenius Medical Care MTN MC 2018/2025	XS1854532949	EUR	150	150
1,5000 % ISS Global MTN MC 2017/2027	XS1673102734	EUR	0	200
1,5000 % METRO AG MTN 2015/2025	XS1203941775	EUR	0	150
1,5000 % McKesson MC 2017/2025	XS1567174286	EUR	0	300
1,6250 % ING Groep MTN fix-to-float (subordinated) 2017/2029	XS1689540935	EUR	0	200
1,6250 % McKesson MC 2018/2026	XS1771723167	EUR	0	100
1,7500 % Banco BPM MTN 2018/2023	XS1811053641	EUR	0	500
1,7500 % CNH Industrial Finan. Europe MTN -single callable- 2017/2025	XS1678966935	EUR	0	200
1,7500 % Credit Suisse Guernsey MTN (covered) 2014/2021	XS1015884833	EUR	0	500
1,7500 % Danone MTN PERP Multi Reset Notes (subord.) 2017/2099	FR0013292828	EUR	0	500
1,7500 % Deutsche Bank MTN 2018/2028	DE000DL19T26	EUR	0	200
1,7500 % Lloyds Banking Group MTN fix-to-float (sub.) 2018/2028	XS1788982996	EUR	0	200
1,7500 % ManpowerGroup MC 2018/2026	XS1839680680	EUR	200	350
1,7500 % RCI Banque MTN MC 2019/2026	FR0013412707	EUR	700	700
1,7500 % Royal Bank of Scotland MTN fix-to-float 2018/2026	XS1788515606	EUR	0	200
1,7500 % UBS Group Funding 2015/2022	CH0302790123	EUR	0	200
1,8750 % EDP Finance 2018/2025	XS1893621026	EUR	300	300
1,8750 % Fresenius MTN MC S.6Y 2019/2025	XS1936208252	EUR	400	400
1,8750 % Glencore Finance Europe MTN -single callable- 2016/2023	XS1489184900	EUR	0	100
1,8750 % LYB International Finance II MC 2016/2022	XS1373987707	EUR	0	150
1,8750 % Molnlycke Holding 2017/2025	XS1564337993	EUR	0	400
1,9000 % Becton Dickinson MC 2016/2026	XS1531347661	EUR	0	500
2,0000 % ITV MC 2016/2023	XS1525536840	EUR	0	100
2,0000 % Nationwide Build. MTN Multi Reset Notes (sub.) 2017/2029	XS1651453729	EUR	0	300
2,0000 % Peugeot MTN MC 2018/2025	FR0013323326	EUR	0	600
2,1250 % BNP Paribas MTN fix-to-float 2019/2027	FR0013398070	EUR	200	200
2,1250 % Exor MC 2015/2022	XS1329671132	EUR	0	100
2,1250 % Trinity Acquisitions MC 2016/2022	XS1418774706	EUR	0	300
2,2000 % LB Baden-Württ. MTN (subordinated) 2019/2029	DE000LB13HZ5	EUR	400	400
2,2500 % AIB Group MTN 2018/2025	XS1849550592	EUR	300	300
2,2500 % ArcelorMittal MTN MC 2019/2024	XS1936308391	EUR	500	500
2,2500 % Gazprom (via Gaz Capital) LPN 2017/2024	XS1721463500	EUR	0	200
2,2500 % HeidelbergCement MTN -single callable- 2016/2024	XS1425274484	EUR	0	200
2,2500 % HeidelbergCement MTN MC 2016/2023	XS1387174375	EUR	0	100
2,2500 % Talanx AG fix-to-float (sub.) 2017/2047	XS1729882024	EUR	0	400
2,3750 % Bayer Multi Reset Notes (subord.) 2015/2075	DE000A14J611	EUR	0	300
2,5000 % Enel fix-to-float (subord.) 2018/2078	XS1713463716	EUR	0	100
2,5000 % Exor 2014/2024	XS1119021357	EUR	0	200

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
2,5000 % Expedia Group MC 2015/2022	XS1117297512	EUR	0	200
2,5000 % Orlen Capital 2014/2021	XS1082660744	EUR	0	200
2,5000 % Suez PERP Multi Reset Notes (subord.) 2015/2099	FR0012648590	EUR	0	200
2,6000 % ELM BV (Swiss Re) PERP fix-to-float (sub.) 2015/2099	XS1209031019	EUR	0	250
2,6250 % Iberdrola Int. MTN PERP (sub.) 2018/2099	XS1797138960	EUR	0	200
2,7500 % BNP Paribas MTN (subord.) 2015/2026	XS1325645825	EUR	0	100
2,7500 % BPCE fix-to-float (sub.) 2015/2027	FR0013063385	EUR	0	100
2,8750 % Smurfit Kappa Acquisitions 2019/2026	XS1915511411	EUR	100	100
3,0000 % Elis MC 2015/2022	XS1225112272	EUR	1.000	1.000
3,1250 % ArcelorMittal MTN 2015/2022	XS1167308128	EUR	800	800
3,2500 % Anglo American Capital MTN 2014/2023	XS1052677892	EUR	1.500	1.500
3,2500 % Engie PERP Multi Reset Notes (subord.) 2019/2099	FR0013398229	EUR	200	200
3,2500 % Gestamp Automocion MC 2018/2026	XS1814065345	EUR	0	250
3,2500 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II MC 2018/2022	XS1812903828	EUR	0	100
3,3750 % Sappi Papier Holding MC 2015/2022	XS1117298676	EUR	0	600
3,5000 % Schaeffler Finance MC 2014/2019	XS1067864022	EUR	0	300
3,6250 % LB Baden-Württ. MTN (subordinated) 2015/2025	XS1246732249	EUR	0	200
3,6250 % NatWest Markets fix-to-float (subordinated) 2014/2019	XS1049037200	EUR	0	100
3,7500 % Vale MTN 2012/2023	XS0802953165	EUR	0	250
3,7500 % Worldpay Finance 2015/2022	XS1319701451	EUR	0	500
3,9410 % AXA PERP Multi Reset Notes (subord.) 2014/2099	XS1134541306	EUR	0	100
4,0000 % Aegon MTN fix-to-float (subord.) 2014/2044	XS1061711575	EUR	200	200
4,0000 % CNP Assurances PERP fix-to-float (subord.) 2014/2099	FR0012317758	EUR	0	200
4,0000 % Ineos Finance MC 2015/2019	XS1117296209	EUR	0	500
4,0000 % Orange PERP Multi Reset Notes (subord.) 2014/2099	XS1115490523	EUR	0	200
4,0000 % Societe Generale MTN (subordinated) 2013/2023	XS0867612466	EUR	0	200
4,1250 % International Game Technology MC 2015/2020	XS1204431867	EUR	150	150
4,1990 % Solvay Fin. PERP Multi Reset Notes (sub.) 2013/2019	XS0992293570	EUR	0	200
4,2000 % Telefonica Europe PERP Multi Reset Notes (sub.) 2014/2019	XS1148359356	EUR	500	700
4,2000 % Volvo Treasury Multi Reset Notes (sub.) 2014/2075	XS1150673892	EUR	300	300
4,3500 % GE Capital Euro Funding MTN 2006/2021	XS0273570241	EUR	1.000	1.000
4,5000 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II MC 2018/2025	XS1813724603	EUR	0	100
4,8500 % Volvo Treasury Multi Reset Notes (sub.) 2014/2078	XS1150695192	EUR	200	200
5,1250 % Grupo Antolin Dutch MC 2015/2022	XS1246049073	EUR	0	200
5,2500 % AXA fix-to-float (subord.) 2010/2040	XS0503665290	EUR	0	100
6,1250 % Koninklijke KPN PERP Multi Reset Notes (subord.) 2013/2018	XS0903872355	EUR	0	400
6,2500 % Münchener Rückvers. fix-to-float (Nachrang) 2012/2042	XS0764278528	EUR	0	200
6,7500 % Fiat Finance & Trade MTN 2013/2019	XS0953215349	EUR	0	400
6,9500 % UniCredit MTN (subord.) 2012/2022	XS0849517650	EUR	0	200
7,1250 % Erste Group Bank MTN (subord.) 2012/2022	XS0840062979	EUR	0	100
7,7500 % Commerzbank MTN S.774 (subordinated) 2011/2021	DE000CB83CFO	EUR	400	400

>> Fortsetzung

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	6.300
(Basiswert(e): General Electric Company / 100 BP (Barclays) 10.7.18-20.6.23, CNH Industrial Finan. Europe MTN / 500 BP (GSI) 24.7.18-20.6.23, iTraxx Europe Crossover Index S.31 -5 Jahre- / 500 BP (JPM-AG) 4.6.19-20.6.24)		
Protection Buyer	EUR	10.000
(Basiswert(e): iTraxx Europe Crossover Index S.31 -5 Jahre- / 500 BP (GSI) 13.5.19-20.6.24, iTraxx Europe Index S.29 -5 Jahre- / 100 BP (ML) 29.8.18-20.6.23, iTraxx Europe Index Senior Fin. S.29 -5 Jahre- / 100 BP (JPM) 29.8.18-20.6.23)		
Terminkontrakte		
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte	EUR	2.483
(Basiswert(e): 10YR Italian Govt. Bonds)		
Verkaufte Kontrakte	EUR	12.153
(Basiswert(e): BUND)		

Marktschlüssel

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In- und ausländische verzinsliche Wertpapiere	per 27.06.2019
Alle anderen Vermögenswerte	per 27.06.2019

Überblick über die Anteilklassen

Stand 30.06.2019

	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 01.07.2018 bis 30.06.2019

	Anteilklasse P (a)	Anteilklasse I (a)	Gesamt
	EUR	EUR	EUR
I. Erträge			
1. Zinsen aus Wertpapieren	491.067,74	886.781,39	1.377.849,13
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	-642,89	-1.156,02	-1.798,91
3. Consent Payment	1.167,80	2.113,60	3.281,40
Summe der Erträge	491.592,65	887.738,97	1.379.331,62
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-11,31	-20,45	-31,76
2. Verwaltungsvergütung	-157.499,75	-125.511,61	-283.011,36
3. Verwahrstellenvergütung	-20.740,79	-37.453,40	-58.194,19
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-18.377,26	-20.543,48	-38.920,74
5. Sonstige Aufwendungen	-3.096,38	-5.550,07	-8.646,45
davon Depotgebühren	-2.867,84	-5.138,76	-8.006,60
6. Taxe d'Abonnement	-8.844,51	-15.749,66	-24.594,17
Summe der Aufwendungen	-208.570,00	-204.828,67	-413.398,67
III. Ordentlicher Nettoertrag	283.022,65	682.910,30	965.932,95
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	603.611,06	1.090.202,31	1.693.813,37
2. Realisierte Verluste	-661.568,20	-1.195.971,93	-1.857.540,13
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-57.957,14	-105.769,62	-163.726,76
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	225.065,51	577.140,68	802.206,19
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	693.085,55	1.199.573,26	1.892.658,81
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	305.550,43	528.838,22	834.388,65
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	387.535,12	670.735,04	1.058.270,16
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	918.151,06	1.776.713,94	2.694.865,00

Entwicklung des Sondervermögens

für den Zeitraum vom 01.07.2018 bis 30.06.2019

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	49.234.023,20	
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-948.415,14
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-156.458,32
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	3.323.711,45	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-3.480.169,77	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		17.988,68
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.694.865,00
davon nicht realisierte Gewinne	834.388,65	
davon nicht realisierte Verluste	1.058.270,16	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	50.842.003,42	

Vergleichende Übersicht

über die letzten drei Geschäftsjahre

Anteilklasse P (a)	Fondsvermögen	Anteilwert
Geschäftsjahr	EUR	EUR
30.06.2019	18.089.516,13	107,23
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

Anteilklasse I (a)	Fondsvermögen	Anteilwert
Geschäftsjahr	EUR	EUR
30.06.2019	32.752.487,29	110,05
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

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse P (a)	EUR	107,23
Anteilwert Klasse I (a)	EUR	110,05
Umlaufende Anteile Klasse P (a)	STK	168.693
Umlaufende Anteile Klasse I (a)	STK	297.610

Anhang

Angaben gemäß CSSF-Rundschreiben 11/512

Durch Derivate eingegangenes Exposure (Summe der Marktwerte)	EUR	115.542,03
Vertragspartner der Derivate-Geschäfte	Barclays Bank PLC, London	
	BNP Paribas S.A., Paris	
	Goldman Sachs International Ltd., London	
	BofA Securities Europe S.A., Paris	

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten

davon:

Bankguthaben	EUR	150.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,57
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,23

Zusammensetzung des Referenzportfolios

gemäß CSSF-Rundschreiben 11/512

100 % ML BB Euro High Yield Index

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

gemäß CSSF-Rundschreiben 11/512 ¹⁾

Kleinster potenzieller Risikobetrag	77,64 %
Größter potenzieller Risikobetrag	111,27 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	98,23 %

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

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2018 bis 30.06.2019 auf Basis der Monte-Carlo Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer 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 21,4 %, wobei zur Berechnung die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt wurde (Nominalwertmethode).

¹⁾ 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 30.06.2019 erfolgte die Bewertung für das Sondervermögen zu 96 % auf Basis von handelbaren Kursen, zu 4 % auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen und zu 0 % auf Basis von sonstigen Bewertungsverfahren.

Rechtsform und Bilanzierungsgrundlagen

Der Ampega CrossoverPlus Rentenfonds ist ein Fonds in der Rechtsform eines „Fonds Commum de Placement“, dessen Verkaufsprospekt und Verwaltungsreglement unter den Anwendungsbereich des Teil 1 des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner angepassten Form fällt.

Die Finanzaufstellungen wurden im Einklang mit den Luxemburger Vorschriften über Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt.

Die Buchführung des Fonds erfolgt auf Basis der Going-Concern-Prämisse.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio [TER]) beträgt 1,19 % für die Anteilklasse P (a) und 0,65 % 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 172,19 %. Die Portfolio Turnover Rate drückt die Summe der Wertpapierkäufe und -verkäufe abzüglich des Netto-Mittelauflommens 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 01.07.2018 bis 30.06.2019 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: 31.739,60 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	7.168
davon feste Vergütung	TEUR	5.809
davon variable Vergütung	TEUR	1.359
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen		n.a.
Zahl der Mitarbeiter der KVG (ohne Risikoträger anderer Gesellschaften des Talanx-Konzerns)		63
Höhe des gezahlten Carried Interest		n.a.
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risikoträger	TEUR	3.281
davon Geschäftsleiter	TEUR	1.620
davon andere Führungskräfte	TEUR	1.277
davon andere Risikoträger		n.a.
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	TEUR	384
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe		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 Kapitalverwaltungsgesellschaft (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 Abs. 4 Nr. 5 KAGB fanden daher im Berichtszeitraum nicht statt.

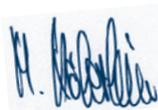
Zusätzliche Anhangangaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

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, 30. August 2019

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung



Manfred Köberlein



Jürgen Meyer



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
Internet: 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 2019, 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 2019 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 und der für die Überwachung Verantwortlichen 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 und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung 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.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlusserstellungsprozesses.

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 Geschäftsführung der 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, 31. Oktober 2019

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@ampega.com
Web www.ampega.com

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

Gezeichnetes Kapital: 6 Mio. EUR (Stand 30.06.2019)
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

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-Str. 24 - 28
60439 Frankfurt am Main
Deutschland

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

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
Luxembourg

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
Luxembourg

Verwahrstellen-Dienstleister

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Niederlassung Luxembourg
1c, rue Gabriel Lippmann
5365 Munsbach
Luxembourg

Zahl- und Vertriebsstelle Großherzogtum Luxemburg

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Niederlassung Luxembourg
1c, rue Gabriel Lippmann
5365 Munsbach
Luxembourg

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.com).

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



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

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