

Jahresbericht

Zantke Euro Corporate Bonds AMI

1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019

OGAW-Sondervermögen



Inhaltsverzeichnis

Jahresbericht Zantke Euro Corporate Bonds AMI für den Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019

| | |
|--|----|
| Hinweise zu den Tätigkeiten der Gesellschaft | 4 |
| Hinweise zu den Anteilklassen des Sondervermögens | 5 |
| Anlageziele, Anlagestrategie, Anlagegrundsätze und Anlagegrenzen | 6 |
| Auf einen Blick | 7 |
| Jahresbericht | 8 |
| Tätigkeitsbericht | 8 |
| Vermögensübersicht | 11 |
| Vermögensaufstellung | 11 |
| Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte ... | 14 |
| Überblick über die Anteilklassen | 16 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) | 17 |
| Entwicklung des Sondervermögens | 17 |
| Verwendung der Erträge | 17 |
| Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre | 18 |
| Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV | 19 |
| Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers | 21 |
| Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft | 23 |
| Besonderheiten für Anleger aus Luxemburg | 25 |

Hinweise zu den Tätigkeiten der Gesellschaft

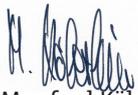
Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

auf den nachfolgenden Seiten informieren wir Sie über die Entwicklung unseres Publikumsfonds **Zantke Euro Corporate Bonds AMI** innerhalb des Berichtszeitraums vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019.

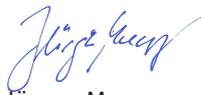
Nähere Angaben über die Geschäftsführung, die Zusammensetzung des Aufsichtsrates, den Gesellschafterkreis sowie über das gezeichnete und eingezahlte Kapital finden Sie im Abschnitt „Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft“.

Köln, den 9. April 2020

Ampega Investment GmbH
Die Geschäftsführung



Manfred Köberlein



Jürgen Meyer

Hinweise zu den Anteilklassen des Sondervermögens

Alle ausgegebenen Anteile einer Anteilklasse haben gleiche Ausgestaltungsmerkmale.

Derzeit hat die Gesellschaft für den Fonds die Anteilklassen P(a) und I(a) gebildet. Die Bildung von Anteilklassen mit unterschiedlichen Ausgestaltungsmerkmalen und Ausgabe entsprechender Anteile ist zulässig, sie liegt im Ermessen der Gesellschaft. Anteile mit gleichen Ausgestaltungsmerkmalen bilden in diesem Fall jeweils eine Anteilklasse. Über die Einrichtung von unterschiedlichen Anteilklassen wird die Gesellschaft die Anleger auf ihrer Homepage (www.ampega.com) unterrichten.

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

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

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

Anlageziele, Anlagestrategie, Anlagegrundsätze und Anlagegrenzen

Der Zantke Euro Corporate Bonds AMI strebt als Anlageziel ein langfristiges Kapitalwachstum an. Eine intensive Abwägung der Ertragschancen im Verhältnis zum eingegangenen Risiko stellt eine nachhaltige Performanceentwicklung in den Vordergrund.

Der Fonds investiert überwiegend in auf Euro lautende Unternehmensanleihen mit guter bis sehr guter Bonität (Investment Grade). Die mittel- bis langfristig ausgelegte Anlagestrategie folgt schwerpunktmäßig einem Top-down-Ansatz. Ein Top-down-Ansatz ist eine Anlagestrategie, die Wertpapiere bevorzugt nach der volkswirtschaftlichen Situation beurteilt und auswählt. Aktien dürfen für den Fonds nicht erworben werden.

Der Fonds bildet keinen Wertpapierindex ab. Die Gesellschaft orientiert sich für den Fonds an einem Portfolio aus Euro-Unternehmensanleihen als Vergleichsmaßstab. Dieses Portfolio wird nicht abgebildet. Das Fondsmanagement entscheidet nach eigenem Ermessen aktiv über die Auswahl der Vermögensgegenstände unter Berücksichtigung von Analysen und Bewertungen von Unternehmen sowie volkswirtschaftlichen und politischen Entwicklungen. Es zielt darauf ab, die Wertentwicklung des Vergleichsmaßstabs zu übertreffen. Die Zusammensetzung des Fonds sowie seine Wertentwicklung können wesentlich bis vollständig und langfristig – positiv oder negativ – vom Vergleichsmaßstab abweichen.

Für den Fonds können die nach dem KAGB und den Anlagebedingungen zulässigen Vermögensgegenstände erworben werden. Dabei handelt es sich vor allem um Wertpapiere. Daneben ist auch die Anlage in Finanzinstrumenten und Bankguthaben sowie sonstigen Vermögensgegenständen möglich, die im KAGB und in den Anlagebedingungen genannt sind. Mindestens 51 % des Wertes des Fonds müssen in verzinsliche, auf Euro lautende, Wertpapiere angelegt werden. Der Fonds muss überwiegend aus verzinslichen Wertpapieren von Unternehmen bestehen. Bis zu 49 % des Wertes des Fonds dürfen in Geldmarktinstrumenten und Bankguthaben angelegt werden; bis zu 10 % in Investmentanteilen.

Derivate dürfen zum Zwecke der Absicherung, der effizienten Portfoliosteuerung und der Erzielung von Zusatzerträgen eingesetzt werden. Das Marktrisiko potential beträgt maximal 200 %.

Auf einen Blick (Stand 31.12.2019)

| | Anteilklasse P (a) | Anteilklasse I (a) |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| ISIN: | DE000A0Q8HP2 | DE000A0Q8HQ0 |
| Auflagedatum: | 19.10.2009 | 19.10.2009 |
| Währung: | Euro | Euro |
| Geschäftsjahr: | 01.01. - 31.12. | 01.01. - 31.12. |
| Ertragsverwendung: | Ausschüttung | Ausschüttung |
| Ausgabeaufschlag (derzeit): | 2,00 % | 0,00 % |
| Verwaltungsvergütung (p.a.): | 0,95 % | 0,60 % |
| Verwahrstellenvergütung (p.a.): | 0,03 % | 0,03 % |
| Fondsvermögen per 31.12.2019: | 226.273.686,10 EUR ¹⁾ | 226.273.686,10 EUR ¹⁾ |
| Nettomittelaufkommen (01.01.2019 - 31.12.2019): | -7.069.807,86 EUR | +14.773.663,84 EUR |
| Anteilumlauf per 31.12.2019: | 255.809 Stück | 1.601.758 Stück |
| Anteilwert (=Rücknahmepreis) per 31.12.2019: | 121,37 EUR | 121,88 EUR |
| Gesamtausschüttung je Anteil für den Berichtszeitraum: | 0,86 EUR | 1,31 EUR |
| Wertentwicklung (im Berichtszeitraum): | +5,71 % | +6,11 % |
| TER (Total Expense Ratio) nach BVI-Methode (01.01.2019 - 31.12.2019): | 1,04 % | 0,66 % |

¹⁾ Das Fondsvermögen wird nicht nach Anteilklassen aufgeteilt.

Jahresbericht

Tätigkeitsbericht

Anlageziel

Der **Zantke Euro Corporate Bonds AMI** investiert überwiegend in auf Euro lautende Unternehmensanleihen mit guter bis sehr guter Bonität (Investment Grade). Die mittel- bis langfristig ausgelegte Anlagestrategie basiert schwerpunktmäßig auf einem fundamentalen Top-Down-Ansatz (Analyse „von oben nach unten“: vor der Analyse einzelner Unternehmen wird die Makroökonomie und das Branchenumfeld betrachtet) in Kombination mit einer detaillierten Emittenten- und Anleihenanalyse.

Die intensive Abwägung der Ertragschancen im Verhältnis zum eingegangenen Risiko stellt nicht eine Maximierung der kurzfristigen Rendite, sondern eine nachhaltig positive Performanceentwicklung in den Vordergrund.

Anlagestrategie und Anlageergebnis

Im Berichtszeitraum entwickelte sich der Markt für Euro-Investment-Grade-Unternehmensanleihen und auch der Fonds Zantke Euro Corporate Bonds AMI in Bezug auf die absolute Performance sehr positiv.

Die Stimmung an den Finanzmärkten hellte sich im Wesentlichen aufgrund der geldpolitischen Kehrtwende der US-Notenbank Fed sowie der Hoffnung auf eine Entspannung im globalen Handelskonflikt auf. Zudem lockerte die EZB ihre ultraexpansive Geldpolitik weiter. Dies führte zu einem deutlichen Rückgang der Kapitalmarktzinsen in der Eurozone und in den USA. Im sich ausweitenden Niedrig- bzw. Negativzinsumfeld kam es trotz der vielen Unsicherheitsfaktoren daher zu einer zunehmenden Renditejagd am Anleihenmarkt. Neben den ordentlichen (Stück-)Zinserträgen lieferten somit vor allem die deutlich gefallenem Risikoaufschläge und Kapitalmarktzinsen sehr positive Ergebnisbeiträge.

Die Wertentwicklung des Zantke Euro Corporate Bonds AMI lag im Berichtszeitraum bei 5,71 % in der Anteilklasse P (a) und 6,11 % in der Anteilklasse I (a). Die Volatilität lag für die Anteilklasse P (a) bei 1,90 % und für die Anteilklasse I (a) bei 1,90 %.

Zum Berichtsjahresende am 31. Dezember 2019 war das Fondsvermögen mit einem Cash-Bestand bei Banken von 0,96 % fast vollständig in Anleihen investiert. Anleihen mit einer externen Ratingeinstufung von BBB waren nach wie vor übergewichtet und Emittenten aus Südeuropa sowie Finanzanleihen waren nach wie vor deutlich untergewichtet. Das Fondsmanagement bleibt vorerst bei dieser Positionierung.

Im Wesentlichen handelt es sich bei den verzinslichen Wertpapieren um Anleihen aus Frankreich (17,7 %), aus den USA (17,3 %), aus Großbritannien (12,7 %) und den Niederlanden (11,7 %).

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

Marktpreisrisiken

Währungsrisiken

Der Zantke Euro Corporate Bonds AMI investierte im Berichtszeitraum ausschließlich in auf Euro lautende Anleihen. Daher ist das Sondervermögen keinen Währungsrisiken ausgesetzt.

Zinsänderungsrisiken

Durch die Investition in Unternehmensanleihen ist der Fonds Kursschwankungen durch Veränderungen der Kapitalmarktzinsen sowie Schwankungen der Risikoaufschläge einzelner Anleihen ausgesetzt. Veränderungen der Kapitalmarktzinsen und Risikoaufschläge stellen ein wesentliches Kursrisiko für den Fonds dar, da Anleihen unterschiedlicher Laufzeit und Bonität den Schwerpunkt bilden. Durch strikte Qualitätsanforderungen bei der Emittentenauswahl und Konzentration auf bonitätsstarke Emittenten mit Investment Grade Rating wird das Spreadrisiko begrenzt. Eine breite Diversifikation bei der Emittenten- und Anleihenauswahl trägt ebenfalls zur Begrenzung des Spreadrisikos bei.

Adressenausfallrisiken

Adressenausfallrisiken resultieren aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungszahlungen der Anleihen einzelner Emittenten. Das Risiko wird im Rahmen der Anlageentscheidung durch den Top-Down-Ansatz mit einer gezielten Aus-

wahl der Branchen, durch eine intensive Kreditanalyse der einzelnen Emittenten sowie durch die breite Streuung der Fondsinvestitionen gesteuert. Die Ausfallrisiken durch Anlagen liquider Mittel bei Banken spielen aufgrund der stets angestrebten Vollinvestition in Unternehmensanleihen eine untergeordnete Rolle; die Bankguthaben unterliegen zudem einem staatlich oder privatwirtschaftlich organisierten Einlagensicherungsmechanismus.

Liquiditätsrisiken

Der Markt für Investment-Grade-Unternehmensanleihen kann in Krisenzeiten einem gewissen Liquiditätsrisiko ausgesetzt sein. Negative Nachrichten zu einzelnen Emittenten können in einem schwachen Marktumfeld erfahrungsgemäß sehr schnell zu einer sehr geringen Liquidität einzelner Anlei-

hen führen. Durch strikte Qualitätsanforderungen und die bewusste Vermeidung von Titeln, die nicht über eine hinreichende Markttiefe auch in schwächeren Marktphasen verfügen, wird dieses Risiko im Rahmen des Fondsmanagements begrenzt. Die sehr breite Streuung über eine Vielzahl von Emittenten trägt ebenfalls zu einer Reduzierung der Liquiditätsrisiken bei. Dennoch kann im Falle schwerer systemischer Marktkrisen nicht vollständig ausgeschlossen werden, dass das Sondervermögen ebenfalls vorübergehend die marktinhärenten Liquiditätsrisiken aufweist.

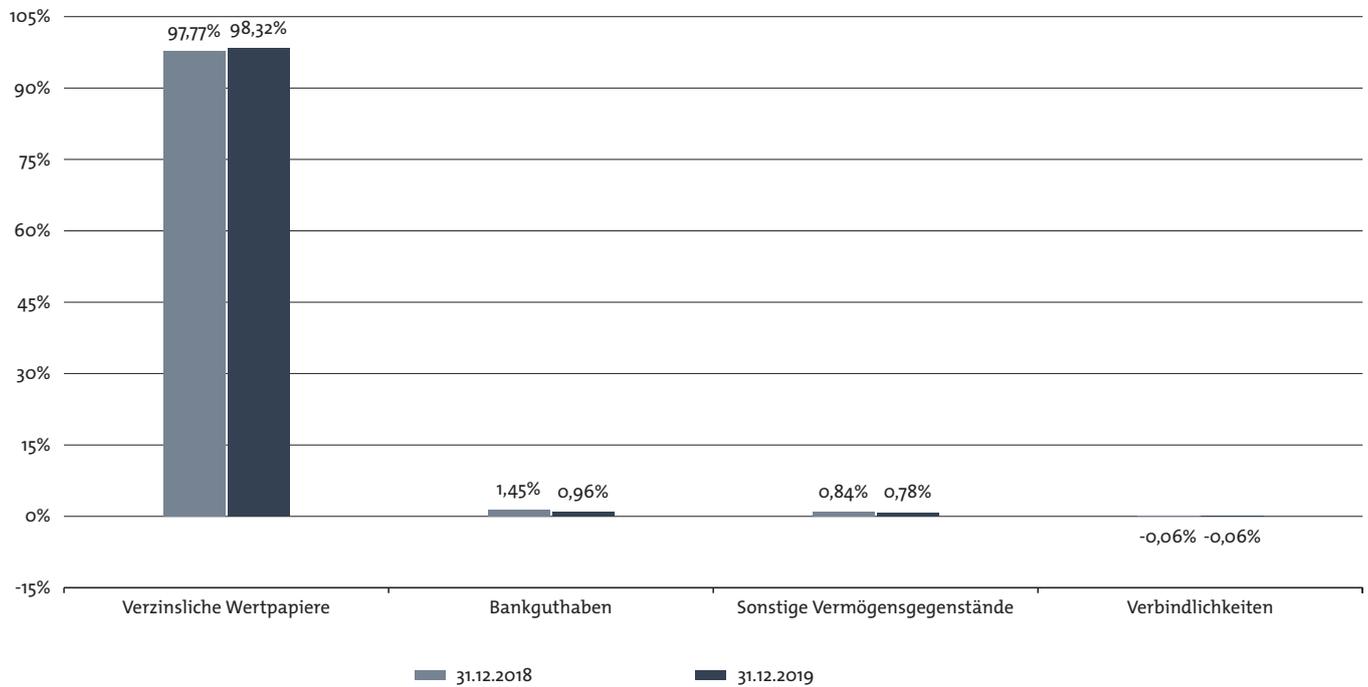
Operationelle Risiken

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 aus der Veräußerung von verzinslichen Wertpapieren.

Struktur des Sondervermögens



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

Wichtige Ereignisse im Berichtszeitraum

Das Portfoliomanagement war im Berichtszeitraum an die Zantke & Cie. Asset Management GmbH, Stuttgart ausgelagert.

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

| | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--------------------------------------|-----------------------|------------------------------|
| Vermögensgegenstände | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | 222.481.862,05 | 98,32 |
| Australien | 6.231.580,00 | 2,75 |
| Belgien | 1.543.155,00 | 0,68 |
| Deutschland | 20.670.740,55 | 9,14 |
| Dänemark | 3.390.888,50 | 1,50 |
| Finnland | 1.887.403,00 | 0,83 |
| Frankreich | 39.495.024,50 | 17,45 |
| Großbritannien | 28.323.571,00 | 12,52 |
| Hongkong | 1.606.912,00 | 0,71 |
| Irland | 3.472.929,00 | 1,53 |
| Japan | 1.034.700,00 | 0,46 |
| Jersey | 3.566.937,00 | 1,58 |
| Luxemburg | 22.440.884,50 | 9,92 |
| Mexiko | 4.688.130,00 | 2,07 |
| Niederlande | 26.087.692,50 | 11,53 |
| Polen | 4.334.725,00 | 1,92 |
| Schweden | 6.549.271,50 | 2,89 |
| Tschechische Republik | 7.472.304,50 | 3,30 |
| USA (Vereinigte Staaten von Amerika) | 38.586.647,00 | 17,05 |
| Österreich | 1.098.366,50 | 0,49 |
| Bankguthaben | 2.174.713,03 | 0,96 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | 1.761.082,79 | 0,78 |
| Verbindlichkeiten | -143.971,77 | -0,06 |
| Fondsvermögen | 226.273.686,10 | 100,00¹⁾ |

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

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2019 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|--------------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|-----------------------|------------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | EUR | 211.746.118,55 | 93,58 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | EUR | 211.746.118,55 | 93,58 |
| 0,5000 % Hella GmbH & Co. KGaA MC 2019/2027 | XS2047479469 | EUR | 700 | 2.700 | 2.000 | % 98,4020 | 688.814,00 | 0,30 |
| 0,5000 % Siemens Finanzierungsmat. MTN 2019/2034 | XS2049616894 | EUR | 2.500 | 2.500 | 0 | % 94,9940 | 2.374.850,00 | 1,05 |
| 0,6250 % Boston Scientific MC 2019/2027 | XS2070192591 | EUR | 1.600 | 1.600 | 0 | % 99,3430 | 1.589.488,00 | 0,70 |
| 0,6970 % Eaton Capital Unlimited MC 2019/2025 | XS1996269061 | EUR | 1.400 | 1.400 | 0 | % 101,2085 | 1.416.919,00 | 0,63 |
| 0,7500 % Dover MC 2019/2027 | XS2010038730 | EUR | 2.700 | 2.700 | 0 | % 99,3595 | 2.682.706,50 | 1,19 |
| 0,8000 % Omnicom Finance Holdings MTN MC 2019/2027 | XS2019814503 | EUR | 2.500 | 2.500 | 0 | % 100,5360 | 2.513.400,00 | 1,11 |
| 0,8750 % Chubb INA Holdings MC 2019/2029 | XS2091606330 | EUR | 1.800 | 1.800 | 0 | % 99,9535 | 1.799.163,00 | 0,80 |
| 0,8750 % DS Smith MC 2019/2026 | XS2051777873 | EUR | 1.800 | 1.800 | 0 | % 98,4260 | 1.771.668,00 | 0,78 |
| 0,8750 % Molnlycke Holding MTN MC 2019/2029 | XS2049769297 | EUR | 1.300 | 1.300 | 0 | % 97,2305 | 1.263.996,50 | 0,56 |
| 0,8750 % Verizon Communications MC 2019/2027 | XS1979280853 | EUR | 2.000 | 4.200 | 2.200 | % 102,7170 | 2.054.340,00 | 0,91 |
| 1,0000 % Coca-Cola HBC Finance MTN MC 2019/2027 | XS1995781546 | EUR | 1.400 | 1.400 | 0 | % 103,0465 | 1.442.651,00 | 0,64 |
| 1,0000 % Hella GmbH & Co. KGaA MC 2017/2024 | XS1611167856 | EUR | 1.400 | 0 | 0 | % 102,4090 | 1.433.726,00 | 0,63 |
| 1,0000 % JT Intl. Fin. Services MC 2019/2029 | XS2082472122 | EUR | 3.500 | 3.500 | 0 | % 100,4815 | 3.516.852,50 | 1,55 |
| 1,0000 % OMV MTN 2019/2034 | XS2022093517 | EUR | 1.100 | 1.100 | 0 | % 99,8515 | 1.098.366,50 | 0,49 |
| 1,0000 % Origin Energy MTN MC 2019/2029 | XS2051788219 | EUR | 2.000 | 2.000 | 0 | % 97,2530 | 1.945.060,00 | 0,86 |

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2019 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|--------------|---|-----------------------|---|-----------------------|----------|--------------------|------------------------------|
| 1,1250 % Bureau Veritas MC 2019/2027 | FR0013460607 | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 % | 102,1840 | 1.021.840,00 | 0,45 |
| 1,1250 % HeidelbergCement Fin. MTN MC 2019/2027 | XS2018637327 | EUR | 2.000 | 2.000 | 0 % | 101,5975 | 2.031.950,00 | 0,90 |
| 1,1250 % Huhtamaki MC 2019/2026 | FI4000410915 | EUR | 1.900 | 1.900 | 0 % | 99,3370 | 1.887.403,00 | 0,83 |
| 1,1250 % In'li MC 2019/2029 | FR0013430535 | EUR | 3.000 | 3.000 | 0 % | 101,4920 | 3.044.760,00 | 1,35 |
| 1,1250 % Ryanair MTN 2017/2023 | XS1565699763 | EUR | 2.000 | 0 | 0 % | 102,8005 | 2.056.010,00 | 0,91 |
| 1,1250 % Shanghai Electric Newage 2015/2020 | XS1231162592 | EUR | 1.600 | 0 | 0 % | 100,4320 | 1.606.912,00 | 0,71 |
| 1,1510 % Asahi Group Holdings MC 2017/2025 | XS1577951715 | EUR | 1.000 | 0 | 0 % | 103,4700 | 1.034.700,00 | 0,46 |
| 1,1640 % Zimmer Biomet Holdings MC 2019/2027 | XS2079105891 | EUR | 3.500 | 3.500 | 0 % | 100,5200 | 3.518.200,00 | 1,55 |
| 1,2500 % Celanese US Holdings -single callable- 2017/2025 | XS1713474671 | EUR | 3.000 | 0 | 0 % | 101,4025 | 3.042.075,00 | 1,34 |
| 1,2500 % Hochtief MTN MC 2019/2031 | DE000A2YN2V0 | EUR | 2.300 | 2.300 | 0 % | 98,6950 | 2.269.985,00 | 1,00 |
| 1,2500 % Plastic Omnium MC 2017/2024 | FR0013264066 | EUR | 2.500 | 500 | 0 % | 101,0985 | 2.527.462,50 | 1,12 |
| 1,2500 % Smiths Group MC 2015/2023 | XS1225626461 | EUR | 3.000 | 0 | 0 % | 102,7000 | 3.081.000,00 | 1,36 |
| 1,2500 % Symrise MTN MC 2019/2025 | DE0005YM7720 | EUR | 1.500 | 1.500 | 0 % | 103,9740 | 1.559.610,00 | 0,69 |
| 1,2890 % UbiSoft Enter- tainment MC 2018/2023 | FR0013313186 | EUR | 2.200 | 0 | 0 % | 101,8245 | 2.240.139,00 | 0,99 |
| 1,3000 % Baxter Int. MC 2017/2025 | XS1577962084 | EUR | 3.000 | 0 | 0 % | 105,4520 | 3.163.560,00 | 1,40 |
| 1,3500 % DH Europe Finance II MC 2019/2039 | XS2050406177 | EUR | 1.400 | 1.400 | 0 % | 94,6810 | 1.325.534,00 | 0,59 |
| 1,3750 % Babcock Int. Group MTN MC 2019/2027 | XS2051664675 | EUR | 2.000 | 2.000 | 0 % | 101,1495 | 2.022.990,00 | 0,89 |
| 1,3750 % DS Smith MTN MC 2017/2024 | XS1652512457 | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 % | 103,4675 | 1.034.675,00 | 0,46 |
| 1,3750 % Experian Finance MTN MC 2017/2026 | XS1621351045 | EUR | 1.500 | 0 | 0 % | 105,5095 | 1.582.642,50 | 0,70 |
| 1,3750 % Groupe Bruxelles Lambert MC 2017/2024 | BE0002280494 | EUR | 1.500 | 1.500 | 0 % | 102,8770 | 1.543.155,00 | 0,68 |
| 1,4500 % Philip Morris Int. MC 2019/2039 | XS2035474555 | EUR | 3.500 | 3.500 | 0 % | 92,2355 | 3.228.242,50 | 1,43 |
| 1,5000 % Ceske Drahy 2019/2026 | XS1991190361 | EUR | 1.300 | 1.300 | 0 % | 104,7215 | 1.361.379,50 | 0,60 |
| 1,5000 % G4S International Finance MTN 2016/2023 | XS1515216650 | EUR | 3.000 | 0 | 0 % | 102,1670 | 3.065.010,00 | 1,35 |
| 1,5000 % G4S International Finance MTN MC 2017/2024 | XS1619992883 | EUR | 1.500 | 0 | 0 % | 101,7505 | 1.526.257,50 | 0,67 |
| 1,5000 % HeidelbergCement MTN MC 2016/2025 | XS1529515584 | EUR | 500 | 0 | 1.900 % | 104,4360 | 522.180,00 | 0,23 |
| 1,5000 % Iliad MC 2017/2024 | FR0013287273 | EUR | 4.000 | 0 | 0 % | 100,3265 | 4.013.060,00 | 1,77 |
| 1,5000 % Informa MC 2018/2023 | XS1853426549 | EUR | 2.000 | 0 | 0 % | 103,8990 | 2.077.980,00 | 0,92 |
| 1,5000 % Medtronic Global Holdings MC 2019/2039 | XS2020670936 | EUR | 1.500 | 1.500 | 0 % | 100,0980 | 1.501.470,00 | 0,66 |
| 1,5000 % Prologis Euro Finance 2019/2049 | XS2049583789 | EUR | 2.200 | 2.200 | 0 % | 90,3720 | 1.988.184,00 | 0,88 |
| 1,5000 % SEB SA MC 2017/2024 | FR0013259116 | EUR | 2.500 | 500 | 0 % | 103,2775 | 2.581.937,50 | 1,14 |
| 1,5000 % SELP Finance REIT MC 2017/2025 | XS1720761490 | EUR | 1.500 | 0 | 0 % | 103,5320 | 1.552.980,00 | 0,69 |
| 1,5000 % State Grid Europe Development (2014) 2015/2022 | XS1165754851 | EUR | 900 | 0 | 1.000 % | 102,8095 | 925.285,50 | 0,41 |
| 1,6250 % Anglo American Capital MTN - single callable- 2019/2026 | XS1962513674 | EUR | 3.700 | 3.700 | 0 % | 104,1275 | 3.852.717,50 | 1,70 |
| 1,6250 % CNH Industrial Finan. Europe MTN MC 2019/2029 | XS2022084367 | EUR | 2.000 | 2.000 | 0 % | 102,0205 | 2.040.410,00 | 0,90 |
| 1,6250 % EnBW MTN Multi Reset Notes (subord.) 2019/2079 | XS2035564629 | EUR | 2.500 | 2.500 | 0 % | 100,9880 | 2.524.700,00 | 1,12 |
| 1,6250 % JAB Holdings 2015/2025 | DE000A1Z0TA4 | EUR | 3.500 | 0 | 0 % | 106,1800 | 3.716.300,00 | 1,64 |
| 1,6250 % NGG Finance fix- to-float (sub.) 2019/2079 | XS2010044977 | EUR | 500 | 500 | 0 % | 101,5695 | 507.847,50 | 0,22 |
| 1,6980 % EP Infrastructure MC 2019/2026 | XS2034622048 | EUR | 2.500 | 2.500 | 0 % | 100,0890 | 2.502.225,00 | 1,11 |
| 1,7500 % Babcock Int. Group MTN MC 2014/2022 | XS1117528189 | EUR | 1.750 | 0 | 0 % | 103,7520 | 1.815.660,00 | 0,80 |
| 1,7500 % DSV MC 2017/2024 | DK0030403993 | EUR | 1.700 | 0 | 0 % | 104,7730 | 1.781.141,00 | 0,79 |
| 1,7500 % DXC Technology MC 2018/2026 | XS1883245331 | EUR | 2.500 | 400 | 0 % | 100,8525 | 2.521.312,50 | 1,11 |
| 1,7500 % Danone MTN PERP Multi Reset Notes (subord.) 2017/2099 | FR0013292828 | EUR | 2.500 | 0 | 0 % | 103,0165 | 2.575.412,50 | 1,14 |
| 1,7500 % Holcim Finance (Luxem- bourg) MTN MC 2017/2029 | XS1672151492 | EUR | 2.000 | 0 | 0 % | 105,5115 | 2.110.230,00 | 0,93 |

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2019 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|--------------|---|-----------------------|---|-----------------------|----------|--------------------|------------------------------|
| 1,7500 % International Flavors & Fragrances MC 2016/2024 | XS1319817323 | EUR | 400 | 0 | 0 % | 104,6055 | 418.422,00 | 0,18 |
| 1,7500 % Medtronic Global Holdings MC 2019/2049 | XS2020671157 | EUR | 1.500 | 1.500 | 0 % | 97,8815 | 1.468.222,50 | 0,65 |
| 1,7500 % Transurban Finance Company MTN MC 2017/2028 | XS1681520786 | EUR | 4.000 | 0 | 0 % | 107,1630 | 4.286.520,00 | 1,89 |
| 1,8000 % AT&T MC 2019/2039 | XS2051362312 | EUR | 1.500 | 1.500 | 0 % | 95,4245 | 1.431.367,50 | 0,63 |
| 1,8230 % Wintershall Dea Finance MC 2019/2031 | XS2055079904 | EUR | 4.700 | 4.700 | 0 % | 104,4770 | 4.910.419,00 | 2,17 |
| 1,8500 % Bunge Finance Europe MC 2016/2023 | XS1405777316 | EUR | 3.500 | 0 | 0 % | 103,6130 | 3.626.455,00 | 1,60 |
| 1,8750 % Bureau Veritas 2018/2025 | FR0013370129 | EUR | 4.000 | 0 | 0 % | 105,4510 | 4.218.040,00 | 1,86 |
| 1,8750 % Ceske Drahy 2016/2023 | XS1415366720 | EUR | 500 | 0 | 0 % | 104,5550 | 522.775,00 | 0,23 |
| 1,8750 % FFP MC 2019/2026 | FR0013457405 | EUR | 2.500 | 2.500 | 0 % | 99,8595 | 2.496.487,50 | 1,10 |
| 1,8750 % Molnlycke Holding 2017/2025 | XS1564337993 | EUR | 3.000 | 0 | 0 % | 106,4185 | 3.192.555,00 | 1,41 |
| 1,8750 % Otto MTN MC 2017/2024 | XS1625975153 | EUR | 730 | 0 | 0 % | 101,7085 | 742.472,05 | 0,33 |
| 1,8750 % PerkinElmer -single callable- 2016/2026 | XS1405780617 | EUR | 2.500 | 0 | 0 % | 103,2615 | 2.581.537,50 | 1,14 |
| 1,8750 % Thermo Fisher Scientific MTN MC 2019/2049 | XS2058557344 | EUR | 2.500 | 2.500 | 0 % | 92,6365 | 2.315.912,50 | 1,02 |
| 2,0000 % JAB Holdings 2017/2028 | DE000A19HCX8 | EUR | 1.500 | 0 | 0 % | 107,0880 | 1.606.320,00 | 0,71 |
| 2,0000 % Thermo Fisher Scientific MC 2014/2025 | XS1142279782 | EUR | 1.400 | 0 | 0 % | 108,6465 | 1.521.051,00 | 0,67 |
| 2,0450 % EP Infrastructure MC 2019/2028 | XS2062490649 | EUR | 2.600 | 2.600 | 0 % | 98,7500 | 2.567.500,00 | 1,13 |
| 2,1250 % Celanese US Holdings MC 2018/2027 | XS1901137361 | EUR | 2.500 | 500 | 0 % | 106,7630 | 2.669.075,00 | 1,18 |
| 2,1250 % Energa Finance MTN 2017/2027 | XS1575640054 | EUR | 1.000 | 0 | 0 % | 103,6710 | 1.036.710,00 | 0,46 |
| 2,1250 % Eurofins Scientific MC 2017/2024 | XS1651444140 | EUR | 1.500 | 0 | 0 % | 101,7140 | 1.525.710,00 | 0,67 |
| 2,1250 % ISS Global MTN MC 2014/2024 | XS1145526825 | EUR | 1.500 | 0 | 0 % | 107,3165 | 1.609.747,50 | 0,71 |
| 2,1250 % NGG Finance fix-to-float (sub.) 2019/2082 | XS2010045511 | EUR | 2.500 | 2.500 | 0 % | 101,8575 | 2.546.437,50 | 1,13 |
| 2,2500 % Eurofins Scientific 2015/2022 | XS1174211471 | EUR | 1.600 | 0 | 0 % | 102,3435 | 1.637.496,00 | 0,72 |
| 2,3750 % Mahle MTN 2015/2022 | XS1233299459 | EUR | 1.500 | 1.500 | 0 % | 103,0820 | 1.546.230,00 | 0,68 |
| 2,3750 % SEB SA MC 2015/2022 | FR0013059417 | EUR | 800 | 0 | 500 % | 105,8460 | 846.768,00 | 0,37 |
| 2,3750 % Tauron Polska Energia 2017/2027 | XS1577960203 | EUR | 4.100 | 0 | 0 % | 105,7250 | 4.334.725,00 | 1,92 |
| 2,5000 % NET4GAS MTN 2014/2021 | XS1090450047 | EUR | 500 | 0 | 1.100 % | 103,6850 | 518.425,00 | 0,23 |
| 2,5000 % Neopost MTN -single callable- 2014/2021 | FR0011993120 | EUR | 2.000 | 0 | 0 % | 102,4990 | 2.049.980,00 | 0,91 |
| 2,5000 % Otto MTN MC 2016/2023 | XS1433512891 | EUR | 1.000 | 0 | 400 % | 103,9880 | 1.039.880,00 | 0,46 |
| 2,6250 % Sigma Alimentos 2017/2024 | XS1562623584 | EUR | 2.000 | 0 | 0 % | 107,6790 | 2.153.580,00 | 0,95 |
| 2,7500 % Arkema MTN PERP fix-to-float (subordinated) 2019/2099 | FR0013425170 | EUR | 2.000 | 2.000 | 0 % | 106,5545 | 2.131.090,00 | 0,94 |
| 2,8750 % Merck fix-to-float (sub.) 2019/2079 | XS2011260705 | EUR | 2.500 | 2.500 | 0 % | 107,5250 | 2.688.125,00 | 1,19 |
| 2,8750 % Unibail-Rodamco-Westfield PERP MRN (subord.) 2018/2099 | FR0013330537 | EUR | 2.500 | 200 | 0 % | 106,3650 | 2.659.125,00 | 1,18 |
| 3,0000 % Telia Company MTN Multi Reset Notes (subord.) 2017/2078 | XS1590787799 | EUR | 1.000 | 0 | 0 % | 105,6010 | 1.056.010,00 | 0,47 |
| 3,1250 % Gazprom (via Gaz Capital) LPN 2016/2023 | XS1521039054 | EUR | 2.300 | 0 | 0 % | 109,8220 | 2.525.906,00 | 1,12 |
| 3,2500 % Schaeffler Finance MC 2015/2025 | XS1212470972 | EUR | 2.000 | 2.000 | 0 % | 102,7730 | 2.055.460,00 | 0,91 |
| 3,3690 % Total MTN PERP Multi Reset Notes (subord.) 2016/2099 | XS1501166869 | EUR | 4.000 | 4.000 | 0 % | 114,4220 | 4.576.880,00 | 2,02 |
| 3,3750 % Eurofins Scientific MC 2015/2023 | XS1268496640 | EUR | 2.000 | 0 | 0 % | 104,6435 | 2.092.870,00 | 0,92 |
| 3,3750 % Merck Multi Reset Notes (subord.) 2014/2074 | XS1152343668 | EUR | 1.900 | 0 | 0 % | 112,8390 | 2.143.941,00 | 0,95 |
| 3,6250 % Atrium European Real Estate MC 2014/2022 | XS1118586244 | EUR | 3.300 | 0 | 0 % | 108,0890 | 3.566.937,00 | 1,58 |
| 3,8750 % Engie PERP Multi Reset Notes (subord.) 2014/2099 | FR0011942283 | EUR | 2.000 | 0 | 0 % | 112,0530 | 2.241.060,00 | 0,99 |
| 3,8750 % Total MTN PERP Multi Reset Notes (subord.) 2016/2099 | XS1413581205 | EUR | 250 | 0 | 0 % | 108,3930 | 270.982,50 | 0,12 |
| 4,0000 % Louis Dreyfus 2013/2020 | XS1000918018 | EUR | 2.750 | 0 | 0 % | 103,2140 | 2.838.385,00 | 1,25 |

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.12.2019 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|--------------|---|-----------------------|---|-----------------------|----------|-----------------------|------------------------------|
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | EUR | 10.735.743,50 | 4,74 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | EUR | 10.735.743,50 | 4,74 |
| 0,6320 % Becton Dickinson Euro Finance MC 2019/2023 | XS2002532567 | EUR | 2.600 | 2.600 | 0 % | 101,0810 | 2.628.106,00 | 1,16 |
| 0,7500 % America Movil MTN MC 2019/2027 | XS2006277508 | EUR | 2.500 | 2.500 | 0 % | 101,3820 | 2.534.550,00 | 1,12 |
| 1,1250 % Fiserv MC 2019/2027 | XS1843434280 | EUR | 2.000 | 2.000 | 0 % | 103,1005 | 2.062.010,00 | 0,91 |
| 1,6250 % Albemarle New Holding MC 2019/2028 | XS2083147343 | EUR | 3.500 | 3.500 | 0 % | 100,3165 | 3.511.077,50 | 1,55 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | 222.481.862,05 | 98,32 |
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | EUR | 2.174.713,03 | 0,96 |
| Bankguthaben | | | | | | EUR | 2.174.713,03 | 0,96 |
| EUR - Guthaben bei | | | | | | EUR | 2.174.713,03 | 0,96 |
| Verwahrstelle | | EUR | 2.174.713,03 | | | | 2.174.713,03 | 0,96 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | EUR | 1.761.082,79 | 0,78 |
| Zinsansprüche | | EUR | | | | | 1.761.082,79 | 0,78 |
| Sonstige Verbindlichkeiten¹⁾ | | | | | | EUR | -143.971,77 | -0,06 |
| Fondsvermögen | | | | | | EUR | 226.273.686,10 | 100,00²⁾ |
| Anteilwert Klasse P (a) | | | | | | EUR | 121,37 | |
| Anteilwert Klasse I (a) | | | | | | EUR | 121,88 | |
| Umlaufende Anteile Klasse P (a) | | | | | | STK | 255.809 | |
| Umlaufende Anteile Klasse I (a) | | | | | | STK | 1.601.758 | |
| Fondsvermögen Anteilsklasse P (a) | | | | | | EUR | 31.047.683,54 | |
| Fondsvermögen Anteilsklasse I (a) | | | | | | EUR | 195.226.002,56 | |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | | | | | | | | 98,32 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | | | | | | | | 0,00 |

¹⁾ Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Prüfungsgebühren, Verwahrstellenvergütung, Veröffentlichungskosten und Depotgebühren

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte per 30.12.2019 oder letztbekannte

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

| Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag) | | | | |
|---|--------------|---|--------------------|-----------------------|
| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | |
| 0,1250 % Vonovia Finance MTN MC 2019/2023 | DE000A2R8NC5 | EUR | 3.900 | 3.900 |
| 0,2500 % Alfa Laval Treasury Int. MTN MC 2019/2024 | XS2017324844 | EUR | 1.900 | 1.900 |
| 0,2500 % Daimler International Finance MTN 2019/2023 | DE000A2R9ZT1 | EUR | 4.000 | 4.000 |
| 0,2500 % Diageo Finance MTN MC 2018/2021 | XS1896661870 | EUR | 0 | 2.500 |
| 0,2500 % Ferrari 2017/2021 | XS1720053229 | EUR | 0 | 2.600 |
| 0,3750 % Takeda Pharmaceutical 2018/2020 | XS1843449981 | EUR | 0 | 3.000 |
| 0,4870 % Nidec Corp. 2018/2021 | XS1881591504 | EUR | 0 | 1.500 |
| 0,5000 % Engie MTN 2019/2030 | FR0013455813 | EUR | 1.000 | 1.000 |
| 0,5000 % HeidelbergCement Fin. MTN MC 2018/2022 | XS1863994981 | EUR | 0 | 2.000 |
| 0,5000 % Logisor Financing MC 2019/2021 | XS1989759748 | EUR | 1.850 | 1.850 |
| 0,5000 % Vattenfall MTN MC 2019/2026 | XS2009891479 | EUR | 1.100 | 1.100 |
| 0,6250 % Daimler International Finance MTN 2019/2023 | DE000A2RYD83 | EUR | 3.500 | 3.500 |
| 0,6250 % Procter & Gamble 2018/2024 | XS1900750107 | EUR | 0 | 5.000 |
| 0,7000 % FedEx Corporation 2019/2022 | XS1937060884 | EUR | 1.800 | 1.800 |

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

| Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag) | | | | |
|---|--------------|---|--------------------|-----------------------|
| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge |
| 0,7500 % Atos MC 2018/2022 | FR0013378445 | EUR | 0 | 2.600 |
| 0,7500 % Fidelity National Information Services MC 2019/2023 | XS1843436574 | EUR | 2.000 | 2.000 |
| 0,7500 % Innogy Finance MTN MC 2018/2022 | XS1829217428 | EUR | 0 | 2.000 |
| 0,7500 % OMV MTN 2018/2023 | XS1917590876 | EUR | 0 | 1.100 |
| 0,8000 % Booking Holdings -single callable- 2017/2022 | XS1577747782 | EUR | 0 | 2.050 |
| 0,8750 % Abbott Ireland Financing 2018/2023 | XS1883354620 | EUR | 0 | 2.000 |
| 0,8750 % Fortum MTN MC 2019/2023 | XS1956028168 | EUR | 1.200 | 1.200 |
| 0,8750 % Sika Capital MC 2019/2027 | XS1986416268 | EUR | 1.500 | 1.500 |
| 1,0000 % Altria Group MC 2019/2023 | XS1843444081 | EUR | 2.200 | 2.200 |
| 1,0000 % Brussels Airport MTN 2017/2024 | BE6295011025 | EUR | 0 | 2.000 |
| 1,0000 % Cheung Kong Infrastructure Finance 2017/2024 | XS1733226747 | EUR | 0 | 1.500 |
| 1,0000 % Johnson Controls International -single callable- 2017/2023 | XS1580476759 | EUR | 0 | 2.000 |
| 1,0000 % RELX Finance MC 2017/2024 | XS1576838376 | EUR | 0 | 1.100 |
| 1,1250 % Easyjet MTN MC 2016/2023 | XS1505884723 | EUR | 0 | 3.000 |
| 1,1250 % Medtronic Global Holdings MC 2019/2027 | XS1960678255 | EUR | 1.000 | 1.000 |
| 1,1250 % Stryker -single-callable- 2018/2023 | XS1914485534 | EUR | 0 | 1.600 |
| 1,2500 % AbbVie MC 2019/2031 | XS2055647213 | EUR | 2.000 | 2.000 |
| 1,2500 % Heineken MTN MC 2018/2027 | XS1877595444 | EUR | 0 | 2.000 |
| 1,2500 % Innogy Finance MTN MC 2017/2027 | XS1702729275 | EUR | 0 | 1.000 |
| 1,2500 % SELP Finance REIT -single callable- 2016/2023 | XS1508586150 | EUR | 0 | 700 |
| 1,3750 % Engie PERP Multi Reset Notes (subord.) 2018/2099 | FR0013310505 | EUR | 0 | 1.600 |
| 1,3750 % Grand City Prop. MC 2017/2026 | XS1654229373 | EUR | 0 | 2.000 |
| 1,4140 % Zimmer Biomet Holdings 2016/2022 | XS1532765879 | EUR | 0 | 2.000 |
| 1,5000 % Logisor Financing MC 2018/2022 | XS1909057215 | EUR | 0 | 3.500 |
| 1,5000 % Sika Capital MC 2019/2031 | XS1986416698 | EUR | 1.500 | 1.500 |
| 1,5000 % Vonovia Finance 2018/2028 | DE000A19UR79 | EUR | 0 | 2.600 |
| 1,8750 % Albemarle Corp. 2014/2021 | XS1148074518 | EUR | 0 | 1.228 |
| 1,8750 % Carnival 2015/2022 | XS1317305198 | EUR | 0 | 1.700 |
| 1,8750 % Coca-Cola HBC Finance MTN 2016/2024 | XS1377682676 | EUR | 0 | 2.000 |
| 1,9570 % Telefonica Emisiones MC 2019/2039 | XS2020583618 | EUR | 2.000 | 2.000 |
| 2,0000 % Aurizon Network MTN 2014/2024 | XS1111428402 | EUR | 0 | 1.900 |
| 2,0000 % Harman Finance International MC 2015/2022 | XS1238991480 | EUR | 0 | 2.600 |
| 2,0000 % ITV MC 2016/2023 | XS1525536840 | EUR | 0 | 2.000 |
| 2,1250 % Evonik Industries Multi Reset Notes (subord.) 2017/2077 | DE000A2G5FF1 | EUR | 0 | 2.000 |
| 2,1250 % Stora Enso MTN MC 2016/2023 | XS1432392170 | EUR | 0 | 2.000 |
| 2,2500 % ORSTED Multi Reset Notes (subord.) 2017/2099 | XS1720192696 | EUR | 0 | 1.600 |
| 2,5000 % Grand City Prop. PERP Multi Reset Notes (sub.) 2018/2099 | XS1811181566 | EUR | 0 | 1.200 |
| 2,6250 % Total MTN PERP Multi Reset Notes (subord.) 2015/2099 | XS1195202822 | EUR | 0 | 3.450 |
| 2,7500 % NTPC MTN 2017/2027 | XS1551677260 | EUR | 0 | 2.000 |
| 2,8750 % Fresenius MTN MC S.10Y 2019/2029 | XS1936208419 | EUR | 1.500 | 1.500 |
| 2,8750 % Schaeffler AG MTN MC 2019/2027 | DE000A2YB7B5 | EUR | 1.900 | 1.900 |
| 3,3750 % Bharti Airtel International Netherlands 2014/2021 | XS1028954953 | EUR | 0 | 2.000 |
| 3,5000 % Origin Energy Finance 2013/2021 | XS0976223452 | EUR | 0 | 1.000 |
| 3,5000 % Schaeffler Finance MC 2014/2019 | XS1067864022 | EUR | 0 | 2.000 |
| 3,8750 % Otto GmbH & Co. KG 2012/2019 | XS0847087714 | EUR | 0 | 2.000 |
| 4,0000 % Louis Dreyfus 2017/2022 | XS1560991637 | EUR | 0 | 2.250 |
| 5,8750 % EP Energy MTN 2012/2019 | XS0783933350 | EUR | 0 | 3.683 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | |
| 0,5000 % LG Chem 2019/2023 | XS1972557737 | EUR | 2.800 | 2.800 |
| 1,5000 % Delphi Automotive MC 2015/2025 | XS1197775692 | EUR | 0 | 3.800 |

Überblick über die Anteilklassen

Stand 31.12.2019

| | Anteilklasse P (a) | Anteilklasse I (a) |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Ertragsverwendung | ausschüttend | ausschüttend |
| Zielgruppe | Privatanleger | Institutionelle |
| Ausgabeaufschlag (v.H.) | 2 | - |
| Verwaltungsvergütung (v.H. p.a.) | 0,95 | 0,6 |
| Mindestanlage | - | 100.000 |
| Verwahrstellenvergütung (v.H. p.a.) | 0,03 | 0,03 |

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

| Anteilklasse P (a) | EUR | EUR |
|--|---------------------|-----|
| I. Erträge | | |
| 1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | 47.992,29 | |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | 495.120,59 | |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | -3.715,09 | |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer | -483,76 | |
| Summe der Erträge | 538.914,03 | |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. Verwaltungsvergütung | -293.081,56 | |
| 2. Verwahrstellenvergütung | -12.536,30 | |
| 3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | -11.015,70 | |
| 4. Sonstige Aufwendungen | -3.324,10 | |
| davon Depotgebühren | -3.310,83 | |
| Summe der Aufwendungen | -319.957,66 | |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | 218.956,37 | |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. Realisierte Gewinne | 598.892,76 | |
| 2. Realisierte Verluste | -7.910,55 | |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | 590.982,21 | |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 809.938,58 | |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 1.031.683,34 | |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | 709.335,70 | |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | 322.347,64 | |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | 1.841.621,92 | |

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

| Anteilklasse I (a) | EUR | EUR |
|--|----------------------|-----|
| I. Erträge | | |
| 1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | 301.417,93 | |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | 3.109.639,64 | |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | -23.329,70 | |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer | -3.037,94 | |
| Summe der Erträge | 3.384.689,93 | |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. Verwaltungsvergütung | -1.161.031,40 | |
| 2. Verwahrstellenvergütung | -78.732,94 | |
| 3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | -16.864,81 | |
| 4. Sonstige Aufwendungen | -23.841,95 | |
| davon Depotgebühren | -20.793,65 | |
| Summe der Aufwendungen | -1.280.471,10 | |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | 2.104.218,83 | |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. Realisierte Gewinne | 3.760.575,55 | |
| 2. Realisierte Verluste | -49.699,10 | |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | 3.710.876,45 | |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 5.815.095,28 | |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 4.771.243,50 | |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | 3.280.476,88 | |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | 1.490.766,62 | |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | 10.586.338,78 | |

Entwicklung des Sondervermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

| Anteilklasse P (a) | EUR | EUR |
|--|----------------------|-----|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | 36.506.382,47 | |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | -325.066,34 | |
| 2. Zwischenausschüttungen | 0,00 | |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | -7.069.807,86 | |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen | 1.817.642,46 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen | -8.887.450,32 | |
| 4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich | 94.553,35 | |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | 1.841.621,92 | |
| davon nicht realisierte Gewinne | 709.335,70 | |
| davon nicht realisierte Verluste | 322.347,64 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | 31.047.683,54 | |

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

| Anteilklasse I (a) | EUR | EUR |
|--|-----------------------|-----|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | 172.385.144,28 | |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | -2.224.688,60 | |
| 2. Zwischenausschüttungen | 0,00 | |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | 14.773.663,84 | |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen | 43.423.753,83 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen | -28.650.089,99 | |
| 4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich | -294.455,74 | |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | 10.586.338,78 | |
| davon nicht realisierte Gewinne | 3.280.476,88 | |
| davon nicht realisierte Verluste | 1.490.766,62 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | 195.226.002,56 | |

Verwendung der Erträge**Berechnung der Ausschüttung**

| Anteilklasse P (a) | insgesamt EUR | je Anteil EUR |
|--|-------------------|------------------|
| I. Für Ausschüttung verfügbar | | |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | 3.978.672,04 | 15,5532919 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 809.938,58 | 3,1661848 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen | 0,00 | 0,0000000 |
| II. Nicht für Ausschüttung verwendet | | |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | 0,00 | 0,0000000 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | 4.568.614,88 | 17,8594767 |
| III. Gesamtausschüttung | 219.995,74 | 0,8600000 |

(auf einen Anteilumlauf von 255.809 Stück)

Berechnung der Ausschüttung

| Anteilklasse I (a) | insgesamt | je Anteil |
|--|---------------------|------------------|
| | EUR | EUR |
| I. Für Ausschüttung verfügbar | | |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | 24.973.827,46 | 15,5915110 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 5.815.095,28 | 3,6304456 |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen | 0,00 | 0,0000000 |
| II. Nicht für Ausschüttung verwendet | | |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt | 0,00 | 0,0000000 |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung | 28.690.619,76 | 17,9119566 |
| III. Gesamtausschüttung | 2.098.302,98 | 1,3100000 |

(auf einen Anteilumlauf von 1.601.758 Stück)

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Anteilklasse P (a) | Fondsvermögen | Anteilwert |
|--------------------|---------------|------------|
| Geschäftsjahr | EUR | EUR |
| 31.12.2019 | 31.047.683,54 | 121,37 |
| 31.12.2018 | 36.506.382,47 | 115,88 |
| 31.12.2017 | 45.657.889,43 | 120,77 |
| 31.12.2016 | 43.088.936,57 | 118,06 |

| Anteilklasse I (a) | Fondsvermögen | Anteilwert |
|--------------------|----------------|------------|
| Geschäftsjahr | EUR | EUR |
| 31.12.2019 | 195.226.002,56 | 121,88 |
| 31.12.2018 | 172.385.144,28 | 116,37 |
| 31.12.2017 | 172.116.698,67 | 121,28 |
| 31.12.2016 | 153.613.241,91 | 118,54 |

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivatverordnung

| | | |
|---|-----|-------|
| Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure | EUR | 0,00 |
| Vertragspartner der Derivate-Geschäfte | | keine |

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten

Sicherheiten

| | | |
|-----------------------|-----|------|
| davon: | | |
| Bankguthaben | EUR | 0,00 |
| Schuldverschreibungen | EUR | 0,00 |
| Aktien | EUR | 0,00 |

| | |
|---|-------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 98,32 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | 0,00 |

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

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

gemäß § 37 Absatz 4 DerivateVO

| | |
|--|--------|
| Kleinster potenzieller Risikobetrag | 0,79 % |
| Größter potenzieller Risikobetrag | 1,95 % |
| Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 1,15 % |

Risikomodelle, das gemäß § 10 DerivateVO verwendet wurde

Multi-Faktor-Modell mit Monte Carlo Simulation

Parameter, die gemäß § 11 DerivateVO verwendet wurden

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens gemäß § 37 Absatz 5 DerivateVO

| | |
|-------------------------|------|
| iBoxx Euro Corp. 7-10 Y | 55 % |
| iBoxx Euro Corp. | 45 % |

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage

| | |
|--|---------|
| Leverage nach der Brutto-Methode gemäß Artikel 7 der Level II VO Nr. 231/2013. | 98,47 % |
|--|---------|

Sonstige Angaben

| | | |
|---------------------------------|-----|-----------|
| Anteilwert Klasse P (a) | EUR | 121,37 |
| Anteilwert Klasse I (a) | EUR | 121,88 |
| Umlaufende Anteile Klasse P (a) | STK | 255.809 |
| Umlaufende Anteile Klasse I (a) | STK | 1.601.758 |

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

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

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

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

Die Bewertung erfolgt grundsätzlich zum letzten gehandelten Preis des Vortages.

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

Zum Stichtag 31. Dezember 2019 erfolgte die Bewertung für das Sondervermögen zu 100 % auf Basis von handelbaren Kursen, zu 0 % 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 1,04 % für die Anteilklasse P (a) und 0,66 % 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.

Der Anteil der erfolgsabhängigen Vergütung am durchschnittlichen Fondsvermögen beträgt 0,00 % für die Anteilklasse P (a) und 0,00 % für die Anteilklasse I (a) und berücksichtigt die vom Sondervermögen im Geschäftsjahr angefallene Performance-Fee im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens sowie die Performance-Fee der zum Geschäftsjahresende des Sondervermögens im Bestand befindlichen Zielfonds im Verhältnis zum Nettoinventarwert des Sondervermögens am Geschäftsjahresende.

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

Im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft Ampega Investment GmbH für das Sondervermögen Zantke Euro Corporate Bonds AMI 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: 42.563,05 EUR.

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens (Portfolio-Management).

Von den externen Portfoliomanagern wurden uns folgende Informationen zur Mitarbeitervergütung übermittelt:

Zantke & Cie. Asset Management GmbH

| | | |
|--|------|-------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung | TEUR | 3.057 |
| davon feste Vergütung | TEUR | 2.442 |
| davon variable Vergütung | TEUR | 615 |

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen

n.a.

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens

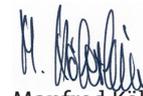
10

Stand: 31.12.2018

Köln, den 9. April 2020

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung



Manfred Köberlein



Jürgen Meyer

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Ampega Investment GmbH, Köln

Prüfungsurteil

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 9. April 2020

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Eva Handrick
Wirtschaftsprüfer

ppa. Birgit Rimmelspacher
Wirtschaftsprüferin

Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

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

Gesellschafter

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

Aufsichtsrat

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

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

Norbert Eickermann
Mitglied des Vorstandes der HDI Vertriebs AG, Hannover

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

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

Geschäftsführung

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

Jörg Burger (bis zum 31.12.2018)

Manfred Köberlein

Jürgen Meyer (ab dem 01.01.2019)

Ralf Pohl (bis zum 31.01.2020)

Verwahrstelle

UBS Europe SE
Bockenheimer Landstr. 2 - 4
60306 Frankfurt am Main
Deutschland

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Auslagerung

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

Auslagerung Portfoliomanagement

Zantke & Cie. Asset Management GmbH
Marienstr. 43
70178 Stuttgart
Deutschland

Aufsichtsbehörde

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

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

Besonderheiten für Anleger aus Luxemburg

Dieser Anhang enthält zusätzliche Informationen für Anleger des Sondervermögens in Luxemburg. Dieser Anhang ist Bestandteil des Verkaufsprospekts und sollte im Zusammenhang mit dem jeweils gültigen Verkaufsprospekt des Sondervermögens (der „Verkaufsprospekt“) gelesen werden. Sofern nicht anders angegeben, haben alle definierten Begriffe in diesem Anhang dieselbe Bedeutung wie im Verkaufsprospekt.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft hat die Absicht, Anteile des Sondervermögens in Luxemburg öffentlich zu vertreiben; sie hat dies der Finanzmarktaufsicht angezeigt und ist hierzu seit Abschluss des Anzeigeverfahrens berechtigt.

Zahl- und Informationsstelle

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

Das Sondervermögen wird in Luxemburg über konzessionierte Banken, konzessionierte Wertpapierfirmen und/oder konzessionierte Wertpapierdienstleistungsunternehmen vertrieben. Zeichnungs- und Rücknahmeanträge können bei der luxemburgischen Zahlstelle eingereicht werden. Gültige Verkaufsprospekte nebst Fondsanlagebedingungen, 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 Ampega Investment GmbH (www.ampega.com).

Der jeweils gültige Ausgabe- und Rücknahmepreis wird auf der Internetseite der Kapitalverwaltungsgesellschaft (www.ampega.com) veröffentlicht. Mitteilungen an die Anleger erfolgen ebenfalls über die Internetseite der Kapitalverwaltungsgesellschaft (www.ampega.com).

Gerichtsstand für Klagen gegen die Kapitalverwaltungsgesellschaft, die auf den Vertrieb der Investmentanteile in Luxemburg Bezug nehmen, ist Luxemburg (Stadt). In Ergänzung zum Hinweis nach § 305 KAGB im Verkaufsprospekt (Widerrufsrechte bei „Haustürgeschäften“) gilt für luxemburgische Anleger Art. L. 221-3 des Verbrauchergesetzbuches (Code de la Consommation).

Besteuerung

Bitte beachten Sie, dass die Besteuerung nach Luxemburger Recht wesentlich von der im Verkaufsprospekt dargelegten steuerlichen Situation abweichen kann. Anteilinhaber und interessierte Personen sollten ihren Steuerberater bezüglich der auf ihre Anteilsbestände fälligen Steuern konsultieren.



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