

# Jahresbericht

## Ampega Reserve Rentenfonds

1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018

OGAW-Sondervermögen





# Inhaltsverzeichnis

## Jahresbericht Ampega Reserve Rentenfonds für den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018

Hinweise zu den Tätigkeiten der Gesellschaft	4
Hinweise zu den Anteilklassen des Sondervermögens	5
Anlageziele, Anlagestrategie, Anlagegrundsätze und Anlagegrenzen	6
Auf einen Blick	7
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht	11
Vermögensaufstellung	12
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	18
Marktschlüssel	20
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze	20
Überblick über die Anteilklassen	20
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	21
Entwicklung des Sondervermögens	22
Berechnung der Ausschüttung	22
Vergleichende Übersicht	22
Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV	23
Angaben nach der Derivateverordnung	23
Sonstige Angaben	23
Zusätzliche Angaben nach § 16 Absatz 1 Nummer 2 KARBV	23
Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote	24
Angaben zur Mitarbeitervergütung	24
Vermerk des Abschlussprüfers	25
Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft	27
Besonderheiten für Anleger aus Österreich	28

## 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 Reserve Rentenfonds** innerhalb des Geschäftsjahres vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018.

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

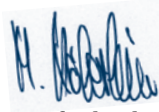
Köln, im April 2019

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung



Jürgen Meyer



Manfred Köberlein

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

Alle ausgegebenen Anteile haben bis auf die durch Einrichtung der Anteilklassen bedingten Unterschiede gleiche Rech-

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

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

## Anlageziele, Anlagestrategie, Anlagegrundsätze und Anlagegrenzen

Der **Ampega Reserve Rentenfonds** ist ein Rentenfonds. Die Anleger sind an den Vermögensgegenständen des Fonds entsprechend der Anzahl ihrer Anteile als Miteigentümer nach Bruchteilen beteiligt.

Anlageziel des **Ampega Reserve Rentenfonds** ist ein konstanter positiver Ertrag. Durch eine kurze Risikobindungsdauer von maximal 2 Jahren, soll auf 1-Jahresperspektive auch in volatilen Phasen ein negativer Ertrag vermieden werden. Der Fonds soll durch seine breite Diversifikation auf Assetklassen- und Emittentenebene einen Risikoausgleich herbeiführen und in unterschiedlichen Marktphasen stabile Erträge generieren.

Der Fonds bildet weder einen Wertpapierindex ab, noch orientiert sich die Gesellschaft für den Fonds an einem festgelegten Vergleichsmaßstab. Das Fondsmanagement entscheidet nach eigenem Ermessen aktiv über die Auswahl der Vermögensgegenstände unter Berücksichtigung von Analysen und Bewertungen von Unternehmen sowie volkswirtschaftlichen und politischen Entwicklungen. Es zielt darauf ab, eine positive Wertentwicklung zu erzielen.

Für den Fonds können die nach dem KAGB und den Anlagebedingungen zulässigen Vermögensgegenstände erworben werden. Dabei handelt es sich vor allem um Wertpapiere. Daneben ist auch die Anlage in Finanzinstrumenten und Bankguthaben sowie sonstigen Vermögensgegenständen möglich.

Der **Ampega Reserve Rentenfonds** ist ein kurzlaufender Rentenfonds, der basierend auf der Ampega Fixed Income Strategie für den EURO-Bereich eine diversifizierte Assetallokation bei gleichzeitig niedriger Zinssensitivität umsetzt. Der Fonds legt sein Vermögen überwiegend in auf Euro lautende Anlei-

hen von Unternehmen, Banken und Staaten an, sowohl festverzinslich als auch variabel. Neben erstrangigen Papieren können auch nachrangige Anleihen erworben werden. Zudem investiert der Fonds auch über CDS und CLO. Das Rating der Anleihen liegt hauptsächlich im Investmentgrade, Non-Investmentgrade-Anleihen werden beigemischt. Die durchschnittliche Zinsbindungsdauer des Portfolios beträgt maximal 24 Monate.

Die Emittentenauswahl erfolgt aus den von Ampega definierten Anlageuniversen der jeweiligen Assetklasse. Hierbei wird über den jeweiligen Bottom-Up-Investmentprozess mit quantitativer und qualitativer Analyse eine Einzeltitelsektion erreicht und um unsere Top-Down-Sicht ergänzt.

Daneben können bis zu 49 % des Fonds in Bankguthaben und Geldmarktinstrumente sowie in alle nach den Anlagebedingungen zulässigen Vermögensgegenstände investiert werden. Der Erwerb von Aktien ist nur in den in § 2 Nr. 3 der Besonderen Anlagebedingungen genannten Fällen zulässig. Danach dürfen Wertpapiere in Höhe von bis zu 49 % des Wertes des Fonds auch in Form von Aktien erworben werden, sofern dies in Ausübung von Bezugs-, Wandlungs- oder Optionsrechten, die zum Fonds gehören, erfolgt. Diese Aktien sind jedoch unverzüglich interessewährend zu veräußern.

Investmentanteile dürfen für den Fonds nicht erworben werden.

Derivate dürfen zum Zwecke der Absicherung, der effizienten Portfoliosteuerung und der Erzielung von Zusatzerträgen eingesetzt werden. Aktien, Investmentanteile oder auf diese bezogene Indices sind als Basiswerte ausgeschlossen. Das Marktrisikopotential beträgt maximal 200 %.

## Auf einen Blick (Stand 31.12.2018)

	<b>Anteilklasse P (a)</b>	<b>Anteilklasse I (a)</b>
<b>ISIN:</b>	DE0008481144	DE000A2H9A43
<b>Auflagedatum:</b>	02.01.1995	03.09.2018
<b>Währung:</b>	Euro	Euro
<b>Geschäftsjahr:</b>	01.01. - 31.12.	01.09. - 31.08.
<b>Ertragsverwendung:</b>	Ausschüttung	Ausschüttung
<b>Ausgabeaufschlag (derzeit):</b>	1,00 %	0,00 %
<b>Verwaltungsvergütung (p.a.):</b>	0,40 %	0,20 %
<b>Verwahrstellenvergütung (p.a.) zzgl. MwSt.:</b>	0,025 %*	0,025 %*
<b>Fondsvermögen per 31.12.2018:</b>	192.648.193,70 EUR**	192.648.193,70 EUR**
<b>Nettomittelaufkommen (01.01.2018 – 31.12.2018):</b>	-28.574.252,71 EUR	+17.934.626,47 EUR
<b>Anteilumlauf per 31.12.2018:</b>	3.501.965 Stück	35.877 Stück
<b>Anteilwert (= Rücknahmepreis) per 31.12.2018:</b>	49,94 EUR	495,09 EUR
<b>Wertentwicklung (im Berichtszeitraum):</b>	-1,54 %	-0,98 %***
<b>Ausschüttung (für den Berichtszeitraum) je Anteil:</b>	0,25 EUR	1,85 EUR
<b>TER (Total Expense Ratio) nach BVI-Methode (01.01.2018 – 31.12.2018):</b>	0,46 %	0,24 %

\* Mindestens 15 TEUR p.a.

\*\* Das Fondsvermögen wird nicht nach Anteilklassen ausgewiesen.

\*\*\* Seit Auflage am 03.09.2018

# Tätigkeitsbericht

## Anlageziel

Der **Ampega Reserve Rentenfonds** ist ein Rentenfonds mit einem Anlageschwerpunkt auf Anleihen mit kurzen Restlaufzeiten, der basierend auf der Ampega-Fixed-Income-Strategie für den Euro-Bereich eine diversifizierte Assetallokation bei gleichzeitig niedriger Zinssensitivität umsetzt.

Anlageziel des **Ampega Reserve Rentenfonds** ist ein konstanter positiver Ertrag deutlich über dem Geldmarktniveau auf Sicht von einem Jahr. Durch die kurze Zins- und Spreadduration<sup>1</sup> sollen auf Jahresperspektive dadurch auch in volatilen Phasen Kursverluste vermieden werden. Der Fonds soll durch seine breite Diversifikation auf Assetklassenebene und auf Emittentenebene einen Risikoausgleich herbeiführen und in unterschiedlichen Marktphasen stabile Erträge generieren.

## Anlagestrategie und Anlageergebnis

In seiner Anlagestrategie setzt der **Ampega Reserve Rentenfonds** auf eine breite Palette von Anleihearten. Hierzu zählen Staatsanleihen, staatsnahe Institutionen, Covered Bonds sowie Bank- und Unternehmensanleihen. Auch nachrangige Anleihen und CDS (Credit Default Swaps) finden im Fondskonzept Beachtung. Seit 2016 wird auch in CLO (Collateralized Loan Obligations) investiert. Festgelegt wird die Assetallokation über den Top-Down-Analyseansatz 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 konservativen Titelselektion, da die Erwartung eines risikoadäquaten Ertrages keiner linearen sondern einer

exponentiellen Funktion folgt und damit höhere Risiken einen überproportional höheren Risikoaufschlag einfordern.

Das Jahr 2018 stand ganz im Zeichen geopolitischer Spannungen, einer allmählich schwächelnden Weltwirtschaft sowie weiterhin sehr vorsichtig agierender Zentralbanken. Dominierendes Thema war der zunehmende Handelskrieg zwischen USA und China, der insbesondere im zweiten Halbjahr zu negativem Sentiment führte. Die politische Lage in Italien sorgte im Mai für starke Unruhe an den Märkten mit starken Kursverlusten für italienische Staats- und Unternehmensanleihen. Im Laufe des Jahres beruhigte sich der Markt etwas, aber Spreads blieben auf ihren weiten Niveaus. Zudem eskalierte im Herbst das Brexit-Thema in Großbritannien, als Premierministerin May mit ihrem Vorschlag für einen geordneten Brexit diverse Niederlagen hinnehmen musste. Dies führte bei britischen Bankanleihen zu deutlichen Kurseinbußen.

Zum Jahresende verunsicherte dann das bevorstehende Ende des EZB-Ankaufprogramms (Europäische Zentralbank) die Märkte zusätzlich und sorgte nochmals für eine massive Ausweitung der Spreads der meisten Anleihen. Die 2-Jahres-Bundrendite lag am Jahresanfang und am Jahresende auf dem gleichen Niveau von -0,6 % und schwankte nur leicht zwischen -0,5 % und -0,67 %.

In der starken Spreadausweitung im Dezember verloren auch industrielle Hybridanleihen mit kurzem Call-Datum, die sonst sehr stabil sind, deutlich, was sich negativ auf die Performance des **Ampega Reserve Rentenfonds** auswirkte.

Aufgrund der negativen Renditen bei Staatsanleihen im kurzen Bereich investierte der **Ampega Reserve Rentenfonds** verstärkt in Nachranganleihen mit kurzem Call-Datum. Auch Basis-Trades mit CDS wurden abgeschlossen.

Der **Ampega Reserve Rentenfonds** schloss das Jahr mit einer Wertentwicklung von -1,54 % in der Anteilklasse P (a) ab. Die

<sup>1</sup> Die Duration ist ein Maß für die mittlere Laufzeit der Zahlungen eines Zinstitels/ Zinsportfolios und gleichzeitig ein Maß für die Reagibilität des Portfoliowertes auf Marktzinssänderungen. Je höher die Duration, umso stärker reagiert der Portfoliowert auf Änderungen der Marktzinssätze.



am 3. September 2018 neu aufgelegte Anteilklasse I (a) erreichte eine Wertentwicklung von -0,98 %.

Die Volatilität des **Ampega Reserve Rentenfonds** lag bei 0,55 % für die Anteilklasse P (a) und 0,64 % für die Anteilklasse I (a).

Für das kommende Berichtsjahr erwartet das Fondsmanagement wiederum leicht steigende Zinsen. Hintergrund ist die weiterhin wachsende Weltwirtschaft, auch wenn das Tempo sich verlangsamt hat. Auch ist das aktuelle Niveau bereits sehr niedrig. Risiken liegen in einem Wiederaufflammen der Euro-Krise durch Italien und einen harten Brexit. Im Rahmen des schwächeren Weltwirtschaftsumfeldes dürften auch die Unternehmensgewinne zurückgehen, was tendenziell zu steigenden Spreads führen dürfte. Dem steht jedoch ein hoher Anlagebedarf der Investoren gegenüber, so dass das Fondsmanagement für 2019 eine leicht positive Rendite im Fonds erwartet.

## Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

### 1. Marktpreisrisiken

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

#### Zinsänderungsrisiken

Über die Anlage in Anleihen und Credit-Default-Swaps ist das Sondervermögen Zinsänderungs- und Spreadrisiken ausgesetzt. Das Sondervermögen war im Berichtszeitraum entsprechend seiner Anlagepolitik breit diversifiziert in Anleihen von Emittenten aus unterschiedlichen Ländern investiert. Diese Vorgehensweise dient der Steuerung und Reduzierung der Spreadrisiken. Das Zinsänderungsrisiko wird durch eine akti-

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

### 3. Liquiditätsrisiken

Aufgrund der Anlagepolitik ist das Sondervermögen den Rentenmärkten inhärenten Liquiditätsrisiken ausgesetzt. Um diese Liquiditätsrisiken zu begrenzen, achtet das Management auf ein ausreichendes Emissionsvolumen der einzelnen Anleihen sowie auf Ebene des Sondervermögens auf eine ausreichende Diversifikation. Zum Berichtszeitpunkt liegen keine Indikationen über eine begrenzte Liquidität vor. Dennoch kann aufgrund des Anlagefokus in Unternehmensanleihen eine Verschlechterung der Liquiditätssituation des Sondervermögens in Marktkrisen nicht vollständig ausgeschlossen werden.

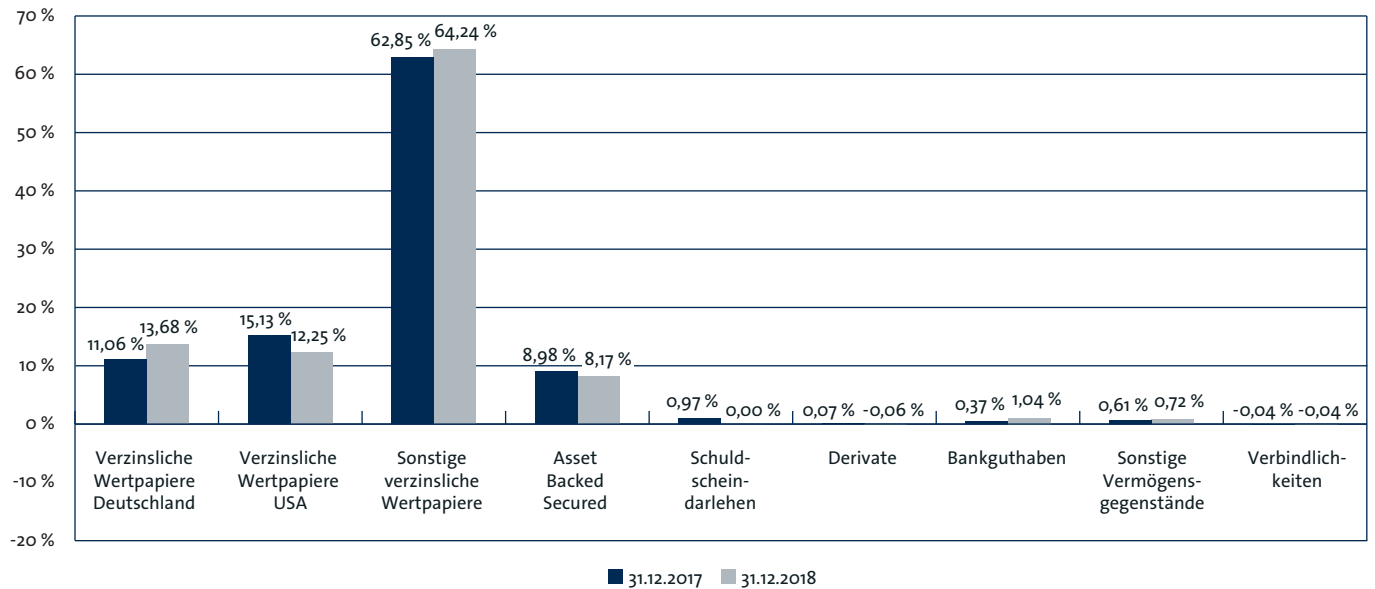
### 4. Operationelle Risiken

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 aus der Veräußerung von variabel- und festverzinslichen Anleihen sowie aus dem Schließen von CDS-Index Kontrakten.

## Struktur des Sondervermögens



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

## Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Am 3. September 2018 wurde die Anteilklasse I (a) neu aufgelegt.

Ampega Investment GmbH, Köln  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht

## Vermögensübersicht zum 31.12.2018

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Vermögensgegenstände</b>		
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>	<b>173.714.039,00</b>	<b>90,17</b>
Australien	6.395.016,00	3,32
Belgien	2.833.442,50	1,47
Deutschland	26.354.919,60	13,68
Dänemark	2.035.220,00	1,06
Frankreich	16.596.740,50	8,62
Großbritannien	16.731.948,75	8,69
Guernsey	4.083.920,00	2,12
Irland	10.797.698,00	5,60
Italien	8.533.587,50	4,43
Japan	3.967.595,00	2,06
Kaimaninseln	1.027.245,00	0,53
Kanada	4.006.350,00	2,08
Luxemburg	10.918.653,75	5,67
Mexiko	1.602.915,00	0,83
Niederlande	13.998.076,00	7,27
Polen	1.002.290,00	0,52
Schweden	7.724.742,50	4,01
Schweiz	2.480.162,50	1,29
Singapur	2.012.690,00	1,04
Spanien	5.967.875,00	3,10
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)	23.600.509,00	12,25
Österreich	1.042.442,40	0,54
<b>Asset Backed Securities</b>	<b>15.740.458,16</b>	<b>8,17</b>
Irland	9.752.652,79	5,06
Niederlande	5.987.805,37	3,11
<b>Derivate</b>	<b>-113.402,71</b>	<b>-0,06</b>
Swaps	-113.402,71	-0,06
<b>Bankguthaben</b>	<b>1.995.094,77</b>	<b>1,04</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>1.385.617,15</b>	<b>0,72</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>-73.612,67</b>	<b>-0,04</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>192.648.193,70</b>	<b>100,00 <sup>1)</sup></b>

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

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>183.109.412,65</b>	<b>95,05</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
-0,0860 % SAP FRN 2018/2020	DE000A2TSTC2		EUR	2.500	2.500	0	% 100,1170	2.502.925,00	1,30
0,0000 % Anheuser-Busch InBev MTN FRN 2018/2024	BE6301509012		EUR	1.000	2.000	1.000	% 96,0660	960.660,00	0,50
0,0000 % Canadian Imperial Bank (covered) 2016/2022	XS1456455572		EUR	1.000	0	0	% 99,6135	996.135,00	0,52
0,0000 % John Deere Bank MTN FRN 2017/2022	XS1692846790		EUR	1.000	0	0	% 99,3735	993.735,00	0,52
0,0000 % Diageo Finance MTN MC 2017/2020	XS1719154657		EUR	600	0	0	% 99,9950	599.970,00	0,31
0,0000 % Toyota Motor Credit MTN 2017/2021	XS1720639779		EUR	1.200	0	0	% 99,8450	1.198.140,00	0,62
0,0190 % FCA Bank MTN FRN 2018/2021	XS1753030490		EUR	1.000	1.000	0	% 96,9250	969.250,00	0,50
0,0340 % Allergan Funding FRN 2018/2020	XS1909193077		EUR	1.000	1.000	0	% 99,4850	994.850,00	0,52
0,0630 % Morgan Stanley MTN FRN -single callable- 2017/2021	XS1706111876		EUR	1.250	0	0	% 98,8925	1.236.156,25	0,64
0,0840 % ABN AMRO Bank MTN FRN 2018/2021	XS1917574755		EUR	1.200	1.200	0	% 100,0935	1.201.122,00	0,62
0,1000 % HSH Nordbank ÖPfe. 2017/2020	DE000HSH6KQ4		EUR	2.000	0	0	% 100,3405	2.006.810,00	1,04
0,1040 % Ford Motor Credit MTN FRN 2018/2022	XS1767930826		EUR	1.500	1.500	0	% 91,6390	1.374.585,00	0,71
0,1040 % ING Bank MTN FRN 2018/2021	XS1914936726		EUR	1.000	1.000	0	% 100,1195	1.001.195,00	0,52
0,1120 % RCI Banque MTN FRN 2018/2023	FR0013309606		EUR	1.000	1.000	0	% 95,0565	950.565,00	0,49
0,1250 % HSH Nordbank ÖPfe. 2016/2021	DE000HSH5YK0		EUR	1.000	0	0	% 100,3215	1.003.215,00	0,52
0,1250 % Swedbank MTN 2018/2021	XS1865632555		EUR	2.000	2.000	0	% 99,6780	1.993.560,00	1,03
0,1320 % Volkswagen Leasing MTN FRN 2017/2021	XS1642546078		EUR	1.000	0	500	% 98,3045	983.045,00	0,51
0,1380 % Sumitomo Mitsui Financial Group MTN FRN 2017/2022	XS1621087359		EUR	1.000	0	0	% 99,2415	992.415,00	0,52
0,1540 % Volvo Treasury MTN FRN 2016/2019	XS1485660895		EUR	1.500	0	1.000	% 100,0845	1.501.267,50	0,78
0,1820 % Wells Fargo & Co. MTN FRN 2017/2022	XS1558022866		EUR	1.000	0	1.000	% 99,0865	990.865,00	0,51
0,1820 % Mizuho Financial Group MTN FRN 2018/2023	XS1801906279		EUR	1.000	1.000	0	% 98,8530	988.530,00	0,51
0,1840 % BAT Capital Corp MTN FRN 2017/2021	XS1664643746		EUR	2.000	0	0	% 98,1815	1.963.630,00	1,02
0,1840 % Westpac Banking MTN FRN 2018/2020	XS1917808849		EUR	2.000	2.000	0	% 100,3650	2.007.300,00	1,04
0,1880 % Bank of Montreal MTN FRN 2018/2022	XS1791326728		EUR	2.000	2.000	0	% 100,2290	2.004.580,00	1,04
0,1900 % BPCE MTN FRN 2018/2023	FR0013323672		EUR	1.000	1.000	0	% 96,7435	967.435,00	0,50
0,1910 % Citigroup MTN FRN MC 2018/2023	XS1795253134		EUR	2.500	2.500	0	% 98,1090	2.452.725,00	1,27
0,2000 % LB Baden-Württ. MTN 2017/2021	DE000LB1M214		EUR	1.000	0	0	% 99,8795	998.795,00	0,52
0,2000 % HSBC France MTN 2018/2021	FR0013358116		EUR	500	500	0	% 99,8285	499.142,50	0,26
0,2000 % Italy 2017/2020	IT0005285041		EUR	750	750	0	% 99,4970	746.227,50	0,39
0,2340 % KBC Group MTN FRN 2017/2022	BE0002281500		EUR	1.900	0	200	% 98,5675	1.872.782,50	0,97
0,2340 % Mitsubishi UFJ Financial Group MTN FRN 2018/2023	XS1828132735		EUR	2.000	2.000	0	% 99,3325	1.986.650,00	1,03
0,2400 % Bayer Cap. Corp. MTN FRN 2018/2022	XS1840614736		EUR	800	1.300	500	% 99,5120	796.096,00	0,41
0,2500 % Bundesobligation S.172 2015/2020	DE0001141729		EUR	1.000	0	0	% 101,6760	1.016.760,00	0,53
0,2500 % Oversea-Chinese Banking MTN (covered) 2017/2022	XS1577799312		EUR	2.000	2.000	0	% 100,6345	2.012.690,00	1,04
0,2500 % FCA Bank MTN 2017/2020	XS1697916358		EUR	800	0	0	% 98,6345	789.076,00	0,41
0,2500 % Volkswagen Leasing MTN 2018/2021	XS1865186594		EUR	1.000	1.000	0	% 99,2790	992.790,00	0,52
0,2500 % Diageo Finance MTN MC 2018/2021	XS1896661870		EUR	500	500	0	% 100,2215	501.107,50	0,26

## &gt;&gt; Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,2820 % Bank of Nova Scotia MTN FRN 2017/2022	XS1694774420		EUR	1.000	0	0	% 100,5635	1.005.635,00	0,52
0,3090 % Carrefour Banque FRN MC 2018/2022	FR0013342664		EUR	2.000	2.000	0	% 98,9430	1.978.860,00	1,03
0,3100 % Goldman Sachs Group MTN FRN MC 2017/2023	XS1691349523		EUR	2.000	0	0	% 95,5015	1.910.030,00	0,99
0,3150 % Goldman Sachs Group MTN FRN MC 2017/2022	XS1577427526		EUR	1.000	0	1.000	% 97,1840	971.840,00	0,50
0,3180 % Telefonica Emisiones MTN 2016/2020	XS1505554698		EUR	2.000	2.000	0	% 100,3730	2.007.460,00	1,04
0,3350 % Deutsche Bank MTN FRN 2014/2021	DE000DB7XJC7		EUR	2.000	0	0	% 96,3620	1.927.240,00	1,00
0,3540 % Banco Bilbao Vizc. MTN FRN 2017/2023	XS1724512097		EUR	1.000	0	1.000	% 95,8930	958.930,00	0,50
0,3680 % Becton Dickinson 2017/2019	XS1622560842		EUR	1.500	2.000	500	% 100,1575	1.502.362,50	0,78
0,3750 % LB Hessen-Thüringen MTN 2016/2020	XS1377695652		EUR	2.000	0	0	% 100,5205	2.010.410,00	1,04
0,3750 % General Electric MC 2017/2022	XS1612542669		EUR	700	0	800	% 94,3820	660.674,00	0,34
0,3830 % Morgan Stanley MTN FRN MC 2017/2022	XS1603892065		EUR	1.500	1.500	0	% 98,8145	1.482.217,50	0,77
0,3890 % UBS Group Funding Switz. FRN -single callable- 2017/2022	CH0359915425		EUR	2.500	0	0	% 99,2065	2.480.162,50	1,29
0,3900 % HSBC Holdings MTN FRN -single callable- 2017/2022	XS1586214956		EUR	1.500	0	1.000	% 98,1290	1.471.935,00	0,76
0,4340 % BNP Paribas MTN FRN 2017/2024	XS1626933102		EUR	2.000	0	0	% 96,6210	1.932.420,00	1,00
0,4350 % Commerzbank MTN FRN 2017/2022	DE000CZ40L22		EUR	1.000	0	0	% 99,7190	997.190,00	0,52
0,4710 % Lloyds Banking Group MTN FRN 2017/2024	XS1633845158		EUR	700	1.000	1.300	% 95,1310	665.917,00	0,35
0,4820 % Bank of America MTN FRN -single callable- 2017/2022	XS1560862580		EUR	1.000	0	400	% 100,0565	1.000.565,00	0,52
0,4830 % Credit Agricole London MTN FRN 2017/2022	XS1598861588		EUR	1.000	0	1.000	% 98,9010	989.010,00	0,51
0,4840 % Mediobanca MTN FRN 2017/2022	XS1615501837		EUR	700	0	500	% 95,5000	668.500,00	0,35
0,4840 % Societe Generale MTN FRN 2017/2024	XS1616341829		EUR	2.000	0	0	% 96,4595	1.929.190,00	1,00
0,5000 % PSA Banque France MTN 2017/2020	XS1548539441		EUR	300	0	0	% 100,2880	300.864,00	0,16
0,5000 % Imperial Brands Finance -single callable- 2017/2021	XS1558013014		EUR	2.000	0	0	% 99,4940	1.989.880,00	1,03
0,5000 % Allergan Funding MC 2017/2021	XS1622630132		EUR	750	0	0	% 99,9310	749.482,50	0,39
0,5000 % Santander Consumer Fin. MTN 2017/2021	XS1690133811		EUR	3.000	1.000	0	% 100,0495	3.001.485,00	1,56
0,5000 % HeidelbergCement Fin. MTN MC 2018/2022	XS1863994981		EUR	850	850	0	% 98,4695	836.990,75	0,43
0,5390 % ING Groep MTN FRN 2018/2023	XS1882544205		EUR	1.000	2.000	1.000	% 98,2695	982.695,00	0,51
0,6250 % Bank of Ireland Mortgage Bank (covered) 2015/2021	XS1308351714		EUR	700	0	300	% 101,6480	711.536,00	0,37
0,6250 % McKesson MC 2017/2021	XS1567173809		EUR	2.000	0	0	% 100,6770	2.013.540,00	1,05
0,6320 % Intesa SanPaolo MTN FRN 2017/2022	XS1599167589		EUR	1.000	0	500	% 96,8790	968.790,00	0,50
0,6840 % UniCredit MTN FRN 2015/2020	XS1169707087		EUR	1.000	0	0	% 100,1140	1.001.140,00	0,52
0,7500 % Credit Suisse Guernsey (covered) 2014/2021	XS1111312523		EUR	4.000	1.500	500	% 102,0980	4.083.920,00	2,12
0,7500 % PKO Bank Polski MTN 2017/2021	XS1650147660		EUR	1.000	0	500	% 100,2290	1.002.290,00	0,52
0,8750 % Dt. Pfandbriefbank MTN 2017/2021	DE000A2DASD4		EUR	1.100	0	0	% 100,2840	1.103.124,00	0,57
0,9820 % UniCredit MTN fix-to-float (sub.) 1999/2019	XS0098907693		EUR	2.000	0	0	% 99,7445	1.994.890,00	1,04

## &gt;&gt; Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,0000 % Nord LB MTN 2016/2021	DE000NLB8KA9		EUR	2.000	2.000	0	% 99,3765	1.987.530,00	1,03
1,0590 % Intesa SanPaolo MTN FRN 2017/2023	XS1577427872		EUR	2.000	2.000	0	% 96,4655	1.929.310,00	1,00
1,1250 % Dt. Pfandbriefbank MTN 2016/2020	DE000A135WH9		EUR	1.000	0	0	% 100,7385	1.007.385,00	0,52
1,1250 % Santander UK MTN 2015/2022	XS1166160173		EUR	800	0	700	% 101,0715	808.572,00	0,42
1,1250 % Grenke Finance MTN 2016/2022	XS1527138272		EUR	2.000	2.000	0	% 100,5530	2.011.060,00	1,04
1,2500 % FCA Bank MTN 2016/2021	XS1435295925		EUR	500	0	0	% 100,1900	500.950,00	0,26
1,3750 % RCI Banque MTN 2015/2020	FR0013053055		EUR	1.000	1.000	0	% 101,5930	1.015.930,00	0,53
1,3750 % Hutchison Whampoa Finance CI 2014/2021	XS1132402709		EUR	1.000	1.000	0	% 102,7245	1.027.245,00	0,53
1,4000 % Arbour CLO S.2018-3X CI. CR FRN 2018/2029	XS1781683393		EUR	500	500	0	% 93,1841	465.920,44	0,24
1,5000 % Sky MTN 2014/2021	XS1109741246		EUR	1.000	0	0	% 102,7005	1.027.005,00	0,53
1,5000 % Nomura Europe Finance MTN 2014/2021	XS1136388425		EUR	1.500	0	1.000	% 102,8080	1.542.120,00	0,80
1,5000 % Grenke Finance MTN 2014/2019	XS1143355094		EUR	1.300	0	0	% 100,4410	1.305.733,00	0,68
1,5000 % Wells Fargo MTN 2015/2022	XS1288903278		EUR	500	1.500	1.000	% 102,9475	514.737,50	0,27
1,5000 % Penta CLO 2 S.2015-2X CI. BR FRN 2017/2028	XS1645089787		EUR	1.000	0	0	% 98,1719	981.718,98	0,51
1,5280 % FCE Bank MTN 2015/2020	XS1317725726		EUR	1.000	1.000	0	% 100,5215	1.005.215,00	0,52
1,6000 % Newhaven CLO 2017-1X CI. BR FRN 2017/2030	XS1560856343		EUR	1.000	0	0	% 98,5491	985.491,20	0,51
1,6000 % Cordatus Loan Fund VIII CLO S.2017-8X CI.B1 FRN 2017/2030	XS1565263552		EUR	1.000	0	0	% 98,5775	985.775,12	0,51
1,6000 % Palmerston Park CLO S.1X CI. A2A FRN 2017/2030	XS1566961618		EUR	1.500	0	0	% 98,5281	1.477.920,98	0,77
1,6250 % Vonovia Finance MTN 2015/2020	DE000A18V138		EUR	2.400	0	0	% 102,5100	2.460.240,00	1,28
1,6250 % PGE Sweden MTN 2014/2019	XS1075312626		EUR	1.000	0	0	% 100,7075	1.007.075,00	0,52
1,6500 % Cairn CLO S.2016-6X CI. BR FRN 2018/2029	XS1850309896		EUR	600	600	0	% 98,8821	593.292,53	0,31
1,8750 % Wendel MC 2015/2020	FR0013005196		EUR	300	0	800	% 101,6550	304.965,00	0,16
2,0000 % FCA Bank MTN 2014/2019	XS1111858756		EUR	1.000	0	1.000	% 101,4575	1.014.575,00	0,53
2,0000 % Ares Europ. CLO VII S.2014-7X CI. BR FRN 2017/2030	XS1650058560		EUR	1.000	0	0	% 96,4434	964.434,48	0,50
2,0000 % Cairn CLO S.2016-6X CI. CR FRN 2018/2029	XS1850310126		EUR	1.000	1.000	0	% 96,6607	966.607,24	0,50
2,1250 % Exor MC 2015/2022	XS1329671132		EUR	2.000	2.000	0	% 104,4340	2.088.680,00	1,08
2,1500 % Booking Holdings MC 2015/2022	XS1325825211		EUR	500	1.500	1.000	% 105,7445	528.722,50	0,27
2,1500 % Arbour CLO 2014-2X CI. CR FRN 2017/2030	XS1599434450		EUR	1.000	0	0	% 97,4523	974.522,64	0,51
2,2500 % GE Capital Euro Funding MTN 2013/2020	XS0954025267		EUR	3.000	3.000	0	% 102,6990	3.080.970,00	1,60
2,3500 % OHECP CLO V S.2016-5X CI.C FRN 2017/2030	XS1531385083		EUR	1.000	0	0	% 98,6060	986.059,89	0,51
2,3500 % Cordatus Loan Fund VIII CLO S.2017-8X CI.C FRN 2017/2030	XS1565264873		EUR	500	0	0	% 98,6196	493.098,07	0,26
2,4000 % Cadogan Square CLO S.8X CI.C FRN 2016/2030	XS1517176670		EUR	440	0	0	% 98,8927	435.128,09	0,23
2,4000 % Ares Europ. CLO VIII S.2016-8X CI.C FRN 2016/2030	XS1522919817		EUR	500	0	0	% 98,8855	494.427,51	0,26
2,4000 % St. Paul's CLO S.2X CI.CRR FRN 2018/2030	XS1853152749		EUR	1.000	1.000	0	% 98,9236	989.236,03	0,51

## &gt;&gt; Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,5000 % Orlen Capital 2014/2021	XS1082660744		EUR	2.000	2.000	0	% 104,6670	2.093.340,00	1,09
2,5000 % GLG Euro CLO S.2X Cl. C FRN 2016/2030	XS1516362768		EUR	500	0	0	% 99,5014	497.506,82	0,26
2,5700 % Tikehau CLO II S.2X Cl.CV FRN 2016/2029	XS1505670502		EUR	500	0	0	% 99,9368	499.684,17	0,26
2,7500 % JP Morgan Chase & Co. MTN 2012/2022	XS0820547825		EUR	1.000	1.000	0	% 107,8965	1.078.965,00	0,56
2,7500 % Wind Tre FRN MC 2017/2024	XS1708450215		EUR	1.500	0	500	% 89,8960	1.348.440,00	0,70
2,8750 % Origin Energy Finance MTN 2012/2019	XS0841018004		EUR	1.000	0	0	% 102,0825	1.020.825,00	0,53
2,8750 % CNH Industrial Finance Europe MTN 2014/2021	XS1114452060		EUR	1.000	1.000	0	% 105,7510	1.057.510,00	0,55
3,0000 % America Movil 2012/2021	XS0802174044		EUR	1.500	1.500	0	% 106,8610	1.602.915,00	0,83
3,0000 % ORSTED Energy MRN (subord.) 2015/2099	XS1227607402		EUR	2.000	2.000	0	% 101,7610	2.035.220,00	1,06
3,1250 % ThyssenKrupp MTN -single callable- 2014/2019	DE000A1R0410		EUR	500	500	0	% 101,4110	507.055,00	0,26
3,1250 % Phoenix PIB Finance MTN 2013/2020	XS0935786789		EUR	500	500	0	% 102,8860	514.430,00	0,27
3,1250 % ArcelorMittal MTN 2015/2022	XS1167308128		EUR	2.000	2.000	0	% 105,1165	2.102.330,00	1,09
3,2500 % Schaeffler Finance MC 2015/2025	XS1212470972		EUR	2.000	0	0	% 102,3270	2.046.540,00	1,06
3,3750 % Sappi Papier Holding MC 2015/2022	XS1117298676		EUR	1.030	1.030	0	% 101,2080	1.042.442,40	0,54
3,3890 % Gazprom (via Gaz Capital) LPN 2013/2020	XS0906946008		EUR	1.000	2.000	1.000	% 103,5190	1.035.190,00	0,54
3,5000 % Anglo American Capital MTN 2012/2022	XS0764637194		EUR	2.000	2.000	0	% 106,5015	2.130.030,00	1,11
3,5000 % Origin Energy Finance 2013/2021	XS0976223452		EUR	1.000	1.000	0	% 107,3260	1.073.260,00	0,56
3,5500 % Dryden Leveraged Loan CLO S.2016-46X Cl.D FRN 2016/2030	XS1493505942		EUR	1.500	0	0	% 99,1760	1.487.640,46	0,77
3,7500 % Salini Impregilo 2016/2021	XS1435297202		EUR	1.000	1.500	500	% 83,4580	834.580,00	0,43
4,0000 % Origin Energy Fin. PERP Multi Reset Notes (sub.) 2014/2074	XS1109795176		EUR	1.000	0	0	% 101,2655	1.012.655,00	0,53
4,0000 % Orange PERP Multi Reset Notes (subord.) 2014/2099	XS1115490523		EUR	1.200	1.200	0	% 105,4950	1.265.940,00	0,66
4,0000 % Ineos Finance MC 2015/2023	XS1117296209		EUR	2.200	0	0	% 100,6090	2.213.398,00	1,15
4,0000 % Unitymedia Hessen GmbH&Co.KG/U. NRW GmbH MC 2014/2025	XS1150437579		EUR	2.960	960	0	% 103,3860	3.060.225,60	1,59
4,1250 % Accor PERP Multi Reset Notes (subord.) 2014/2099	FR0012005924		EUR	1.000	1.000	0	% 101,6075	1.016.075,00	0,53
4,1990 % Solvay Fin. PERP Multi Reset Notes (sub.) 2013/2099	XS0992293570		EUR	1.000	1.000	0	% 101,1310	1.011.310,00	0,52
4,2000 % Telefonica Europe PERP Multi Reset Notes (sub.) 2014/2099	XS1148359356		EUR	800	0	300	% 102,4185	819.348,00	0,43
4,2500 % Electricite de France PERP Multi Reset Note (sub.) 2013/2099	FR0011401736		EUR	1.000	1.000	0	% 102,3575	1.023.575,00	0,53
4,2500 % Orange PERP Multi Reset Notes (subord.) 2014/2099	XS1028600473		EUR	1.000	0	0	% 102,8800	1.028.800,00	0,53
4,7500 % Telia Company MTN 2009/2021	XS0465576030		EUR	1.000	1.000	0	% 112,9500	1.129.500,00	0,59
4,7500 % BHP Billiton Finance Multi Reset Notes (sub.) 2015/2076	XS1309436753		EUR	1.200	1.200	0	% 106,7480	1.280.976,00	0,66
5,0000 % Enel Multi Reset Notes (subordinated) 2014/2075	XS1014997073		EUR	1.000	0	0	% 103,6600	1.036.600,00	0,54
5,2500 % AXA fix-to-float (subord.) 2010/2040	XS0503665290		EUR	1.300	0	0	% 105,5130	1.371.669,00	0,71
5,2500 % FMC Finance VII 2011/2021	XS0576395478		EUR	2.200	2.200	0	% 109,6625	2.412.575,00	1,25
5,3750 % NatWest Markets MTN 2009/2019	XS0454984765		EUR	1.000	0	0	% 103,8390	1.038.390,00	0,54

## &gt;&gt; Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
6,0000 % Münchener Rückvers. fix-to-float (Nachrang) 2011/2041	XS0608392550		EUR	1.000	1.000	0	% 111,8085	1.118.085,00	0,58
6,7500 % Nationwide Building Society MTN (sub.) 2010/2020	XS0527239221		EUR	500	500	0	% 108,7460	543.730,00	0,28
6,7500 % Fiat Finance & Trade MTN 2013/2019	XS0953215349		EUR	700	400	0	% 105,1415	735.990,50	0,38
7,5000 % HeidelbergCement Fin. 2010/2020	XS0478803355		EUR	500	0	0	% 109,1220	545.610,00	0,28
7,7500 % Commerzbank MTN S.774 (subordinated) 2011/2021	DE000CB83CFO		EUR	1.000	1.000	0	% 113,7445	1.137.445,00	0,59
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>3.624.330,76</b>	<b>1,88</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,1390 % WPP Finance 2013 MTN FRN 2018/2022	XS1794195724		EUR	600	600	0	% 97,8180	586.908,00	0,30
0,4320 % Sky MTN FRN 2015/2020	XS1212467911		EUR	900	0	0	% 100,4050	903.645,00	0,47
2,9340 % Arbour CLO 2014-2X Cl. DR FRN 2017/2030	XS1599435002		EUR	1.500	0	0	% 97,4662	1.461.993,51	0,76
4,1250 % Smurfit Kappa Acquisitions 2013/2020	XS0880132989		EUR	400	400	0	% 103,6370	414.548,00	0,22
4,1250 % International Game Technology MC 2015/2020	XS1204431867		EUR	250	250	0	% 102,8945	257.236,25	0,13
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>2.720.753,75</b>	<b>1,41</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,5340 % AT&T FRN 2018/2023	XS1907118464		EUR	2.750	2.750	0	% 98,9365	2.720.753,75	1,41
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>189.454.497,16</b>	<b>98,34<sup>2)</sup></b>
<b>Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)</b>							<b>EUR</b>		
<b>Swaps</b>							<b>EUR</b>	<b>-113.402,71</b>	<b>-0,06</b>
<b>Forderungen/ Verbindlichkeiten</b>									
<b>Credit Default Swaps</b>									
<b>Protection Seller</b>									
Airbus Finance MTN / 100 BP (ML) 24.1.17-20.12.19		OTC	EUR	-1.000				8.704,33	0,00
BP Capital Markets America / 100 BP (BNP) 11.5.17-20.6.20		OTC	EUR	-1.000				11.597,71	0,01
Deutsche Bank MTN FRN / 100 BP (JPM) 27.2.18-20.12.20		OTC	EUR	-2.000				-26.677,01	-0,01
Dt. Telekom Int. Fin. MTN / 100 BP (JPM) 15.8.17-20.6.20		OTC	EUR	-1.000				12.085,83	0,01
Enel MTN / 100 BP (ML) 25.1.17-20.12.19		OTC	EUR	-1.000				7.251,80	0,00
General Electric Company / 100 BP (Barclays) 10.7.18-20.6.21		OTC	EUR	-1.000				-18.830,98	-0,01
Glencore Finance Europe MTN / 500 BP (Barclays) 17.7.17-20.6.20		OTC	EUR	-1.000				67.491,48	0,04
Glencore Finance Europe MTN / 100 BP (Barclays) 5.4.17-20.6.20		OTC	EUR	-1.000				6.691,89	0,00
HeidelbergCement Fin. MTN / 100 BP (ML) 28.2.17-20.12.19		OTC	EUR	-2.000				14.975,21	0,01
Koninklijke KPN MTN / 100 BP (JPM) 4.5.18-20.6.21		OTC	EUR	-2.000				35.518,83	0,02
Mediobanca MTN / 100 BP (ML) 9.8.17-20.6.19		OTC	EUR	-2.000				-771,24	-0,00
Shell Int. Finance MTN FRN / 100 BP (BNP) 23.8.18-20.6.21		OTC	EUR	-1.000				18.960,79	0,01
Rolls-Royce / 100 BP (JPM) 4.5.17-20.6.20		OTC	EUR	-1.000				8.558,06	0,00
Rolls-Royce / 100 BP (Credit Suisse) 16.2.17-20.12.19		OTC	EUR	-1.000				5.862,81	0,00
Saint Gobain MTN / 100 BP (Credit Suisse) 22.3.17-20.6.20		OTC	EUR	-2.000				21.421,19	0,01
Telecom Italia MTN / 100 BP (ML) 23.5.18-20.6.21		OTC	EUR	-2.000				-43.647,42	-0,02
Unicredit MTN FRN / 100 BP (Credit Suisse) 26.4.18-20.6.21		OTC	EUR	-1.000				-8.061,64	-0,00
Unilever MTN / 100 BP (GSI) 26.7.17-20.6.20		OTC	EUR	-2.000				28.476,17	0,01
WPP Finance MTN / 100 BP (GSI) 14.8.17-20.6.20		OTC	EUR	-2.000				17.911,57	0,01



## &gt;&gt; Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Protection Buyer</b>									
Schaeffler Finance MC / 500 BP (Credit Suisse) 11.8.17-20.6.20		OTC	EUR	2.000				-139.441,57	-0,07
Unitymedia GmbH MC / 500 BP (GSI) 27.6.17-20.6.20		OTC	EUR	2.000				-141.480,52	-0,07
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							EUR	<b>1.995.094,77</b>	<b>1,04</b>
<b>Bankguthaben</b>							EUR	<b>1.995.094,77</b>	<b>1,04</b>
<b>EUR - Guthaben bei</b>									
Verwahrstelle			EUR	1.995.094,77			EUR	1.995.094,77	1,04
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	<b>1.385.617,15</b>	<b>0,72</b>
Zinsansprüche			EUR					1.137.867,15	0,59
Cash Collateral			EUR					240.000,00	0,12
Ansprüche aus Credit Default Swaps			EUR					7.750,00	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>							EUR	<b>-73.612,67</b>	<b>-0,04</b>
<b>Fondsvermögen</b>							EUR	<b>192.648.193,70</b>	<b>100,00 <sup>3)</sup></b>
<b>Anteilwert Klasse P (a)</b>							EUR	<b>49,94</b>	
<b>Anteilwert Klasse I (a)</b>							EUR	<b>495,09</b>	
<b>Umlaufende Anteile Klasse P (a)</b>							STK	<b>3.501.965</b>	
<b>Umlaufende Anteile Klasse I (a)</b>							STK	<b>35.877</b>	
<b>Fondsvermögen Anteilklasse P (a)</b>							EUR	<b>174.885.699,71</b>	
<b>Fondsvermögen Anteilklasse I (a)</b>							EUR	<b>17.762.493,99</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>98,34</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>-0,06</b>

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

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

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

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
0,0000 % Akzo Nobel MTN FRN 2017/2019	XS1715353105	EUR	0	1.000
0,0000 % Equinor MTN FRN 2015/2019	XS1190623907	EUR	0	1.000
0,0000 % NatWest Markets MTN FRN 2017/2018	XS1577762740	EUR	0	1.000
0,0000 % PPG Industries MC 2016/2019	XS1405766467	EUR	0	1.000
0,0000 % SAP FRN 2018/2021	DE000A2G8V57	EUR	1.000	1.000
0,0000 % Sanofi MTN MC 2018/2020	FR0013324324	EUR	700	700
0,0000 % Total Capital MTN FRN 2014/2020	XS1139316555	EUR	0	2.000
0,0000 % United Technologies FRN 2017/2019	XS1715323298	EUR	0	500
0,0000 % United Technologies FRN 2018/2020	XS1822301039	EUR	1.000	1.000
0,0330 % Dt. Telekom Int. Fin. MTN FRN 2016/2020	XS1382791892	EUR	0	500
0,0610 % Bank of America MTN FRN -single callable- 2017/2021	XS1687279841	EUR	0	1.500
0,0620 % Bank of Nova Scotia MTN FRN 2015/2020	XS1166454915	EUR	0	2.000
0,0630 % GE Capital Euro Fund. MTN FRN 2015/2020	XS1169331367	EUR	0	2.000
0,0820 % SNAM MTN FRN 2017/2024	XS1657785538	EUR	0	1.500
0,0840 % NatWest Markets MTN FRN 2018/2020	XS1788516083	EUR	1.000	1.000
0,1000 % Bank of Montreal (covered) 2016/2019	XS1344742892	EUR	0	500
0,1040 % Wells Fargo & Co. MTN FRN 2015/2020	XS1240966348	EUR	0	1.000
0,1120 % United Parcel Service MTN FRN 2015/2020	XS1323463056	EUR	0	1.800
0,1320 % RCI Banque MTN FRN 2017/2020	FR0013241379	EUR	0	400
0,1330 % Daimler MTN FRN 2017/2024	DE000A2GSCY9	EUR	0	1.000
0,1810 % Morgan Stanley MTN FRN -single callable- 2016/2018	XS1529837947	EUR	0	1.250
0,1910 % Bank of Montreal MTN FRN 2017/2021	XS1691466756	EUR	0	2.000
0,2500 % Banque Fed. Credit Mutuel MTN 2016/2019	XS1379128215	EUR	0	2.000
0,2500 % Bertelsmann MTN -single callable- 2017/2021	XS1619283218	EUR	0	2.000
0,2500 % Canadian Imperial Bank (covered) 2015/2020	XS1175865028	EUR	0	1.500
0,2500 % Nord LB Luxembourg Covered Bond Bank ÖPfe. 2015/2020	XS1199018398	EUR	0	3.000
0,2520 % National Australia Bank MTN FRN 2016/2021	XS1412416486	EUR	0	1.000
0,2640 % AT&T FRN 2014/2019	XS1144084099	EUR	0	2.000
0,2820 % JPMorgan Chase MTN FRN 2014/2019	XS1064100115	EUR	0	1.000
0,2820 % Royal Bank of Canada MTN FRN 2016/2021	XS1346650929	EUR	0	1.000
0,2840 % Skand. Enskilda MTN FRN 2016/2020	XS1419638215	EUR	0	2.000
0,3320 % RCI Banque MTN FRN 2017/2021	FR0013250685	EUR	0	1.300
0,3750 % Dt. Telekom Int. Fin. MTN 2017/2021	XS1557095459	EUR	0	500
0,3750 % Siemens Finanzierungsmat. MTN 2018/2023	XS1874127811	EUR	250	250
0,3750 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II 2016/2020	XS1439749109	EUR	0	1.000
0,3830 % Bank of America Corp. MTN FRN -single callable- 2018/2024	XS1811433983	EUR	1.000	1.000
0,4390 % Anheuser-Busch InBev MTN FRN 2016/2020	BE6285450449	EUR	0	1.500
0,5000 % LB Baden-Württ. MTN 2017/2022	DE000LB1DVL8	EUR	0	1.700
0,5000 % Lloyds Bank (covered) 2015/2020	XS1263854801	EUR	0	1.500

&gt;&gt;

## &gt;&gt; Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
0,5000 % Santander Consumer Fin. MTN 2017/2021	XS1861621883	EUR	1.000	1.000
0,5140 % Citigroup MTN FRN 2016/2021	XS1417876759	EUR	0	2.000
0,5230 % AT&T FRN 2017/2018	XS1629866606	EUR	0	1.250
0,6250 % BPCE MTN 2016/2020	FR0013094836	EUR	0	1.000
0,6250 % Toronto Dominion Bank MTN 2016/2021	XS1375980197	EUR	2.000	2.000
0,6340 % Vodafone Group MTN FRN 2016/2019	XS1372838083	EUR	0	700
0,6690 % FCE Bank MTN FRN 2015/2019	XS1292513105	EUR	0	1.300
0,7360 % Bank of America fix-to-float 2017/2022	XS1560863554	EUR	1.500	1.500
0,7390 % Intesa SanPaolo MTN FRN 2015/2020	XS1246144650	EUR	0	2.000
0,7500 % ABN AMRO Bank MTN 2015/2020	XS1244060486	EUR	0	1.250
0,7500 % Banco Bilbao Vizc. MTN 2017/2022	XS1678372472	EUR	1.000	1.000
0,7500 % Danske Bank MTN 2015/2020	XS1241229704	EUR	0	2.000
0,7500 % Nationwide Building Society (covered) 2014/2019	XS1081041557	EUR	0	1.200
0,7500 % Volkswagen Leasing MTN 2015/2020	XS1273507100	EUR	0	500
0,8000 % Booking Holdings -single callable- 2017/2022	XS1577747782	EUR	500	500
0,8750 % WestPac Securities NZ MTN (covered) 2014/2019	XS1079993538	EUR	0	1.000
1,0000 % Societe Generale MTN 2016/2022	XS1538867760	EUR	1.000	1.000
1,0000 % Vodafone Group MTN single callable 2014/2020	XS1109802303	EUR	0	1.000
1,3750 % Aust & NZ Banking Group MTN (covered) 2013/2018	XS0968449057	EUR	0	500
1,3750 % Commonwealth Bank Austr. (covered) 2014/2019	XS1015892182	EUR	0	1.000
1,6250 % Standard Chartered Bank MTN 2013/2018	XS0995417846	EUR	0	1.000
1,7010 % ArcelorMittal MTN FRN 2015/2018	XS1214673565	EUR	0	1.500
1,8750 % FCE Bank MTN 2014/2019	XS1035001921	EUR	0	1.000
2,0500 % Adagio CLO V S.V-X Cl. B FRN 2016/2018	XS1405773323	EUR	0	500
2,0500 % Cairn CLO S.2016-6X Cl. B 2016/2018	XS1432575766	EUR	0	600
2,1000 % BlueMountain EUR CLO S.2016-1X Cl.B1 FRN 2016/2018	XS1319816432	EUR	0	400
2,2500 % ZF North America Capital 2015/2018	DE000A14J7F8	EUR	0	1.500
2,3210 % Babson Euro CLO 2014-1 Cl.C FRN 2014/2018	XS1043502167	EUR	0	462
2,3750 % Korea Gas MTN 2013/2019	XS0981596819	EUR	0	1.500
2,4000 % St. Paul's CLO S.2X Cl.CR FRN 2017/2018	XS1563515557	EUR	0	1.000
2,5000 % Macquarie Bank MTN 2013/2018	XS0972491723	EUR	0	2.000
2,7500 % Banco BPM MTN 2015/2020	XS1266866927	EUR	0	1.000
2,9000 % Arbour CLO 2016-3X Cl.C FRN 2016/2018	XS1348958379	EUR	0	500
3,0500 % Cairn CLO S.2016-6X Cl. C 2016/2018	XS1432575923	EUR	0	1.000
3,2500 % BlueMountain EUR CLO S.2016-1X Cl.C FRN 2016/2018	XS1319821861	EUR	0	600
3,6500 % ALME Loan Funding CLO S.2015-4X Cl.D FRN 2016/2018	XS1323030616	EUR	0	500
3,7000 % Gazprom (via Gaz Capital) LPN 2013/2018	XS0954912514	EUR	800	1.300
3,7500 % Goodyear Dunlop Tires Europe MC 2015/2023	XS1333193875	EUR	0	1.000
3,8750 % Volkswagen Int. Fin. PERP Multi Reset Notes (sub.) 2013/2018	XS0968913268	EUR	0	1.000
4,6250 % Glencore Finance Europe MTN 2012/2018	XS0767815599	EUR	0	900
4,6250 % Softbank Group 2013/2020	XS0918548644	EUR	0	500
4,8750 % Investor MTN 2009/2021	XS0466670345	EUR	300	300
5,1250 % Grupo Antolin Dutch MC 2015/2022	XS1246049073	EUR	0	1.000

&gt;&gt;

## &gt;&gt; Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
5,2500 % FMC Finance VIII 2012/2019	XS0723509104	EUR	0	1.000
6,6250 % Fiat Finance & Trade MTN 2013/2018	XS0906420574	EUR	0	1.000
6,7500 % Telenet Finance V MC 2012/2024	XS0783935306	EUR	0	1.500
6,9340 % NatWest Markets MTN (subordinated) 2008/2018	XS0356705219	EUR	0	1.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
0,5340 % AT&T FRN 2018/2023	XS1778824885	EUR	2.750	2.750
1,6800 % Intesa SanPaolo FRN 2013/2018	IT0004931264	EUR	0	700
3,7500 % Newell Brands 2016/2021	XS1389996882	EUR	0	1.000
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
0,0000 % Heta Asset Resolution MTN (GTH) Besserungsschein 2006/2023		EUR	0	4.001
<b>Schuldscheindarlehen</b>				
6,0000 % Commerzbank SSD (subord.) 2008/2018		EUR	0	1.000
6,1100 % Commerzbank SSD (subord.) 2008/2018		EUR	0	1.000

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Volumen in 1.000
<b>Derivate</b>		
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)		
<b>Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)</b>		
<b>Credit Default Swaps</b>		
<b>Protection Seller</b>	<b>EUR</b>	<b>3.500</b>
(Basiswert(e): General Electric Company / 100 BP (ML) 27.2.18-20.12.20, CNH Industrial Finance Europe MTN / 500 BP (GSI) 24.7.18-20.6.21)		

**Marktschlüssel**

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

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

In- und ausländische verzinsliche Wertpapiere	per 27.12.2018
Alle anderen Vermögenswerte	per 27.12.2018

**Überblick über die Anteilklassen**

Stand 31.12.2018

	Anteilklasse P (a)	Anteilklasse I (a)
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Zielgruppe	Privatanleger	Institutionelle
Ausgabeaufschlag (v.H.)	1,00	0,00
Verwaltungsvergütung (v.H. p.a.)	0,40	0,20
Mindestanlage (EUR)	-,--	1.000.000,00
Erfolgsabhängige Vergütung (v.H. p.a.)	-,--	-,--
Verwahrstellenvergütung (v.H. p.a.)	0,025	0,025

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**

	für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018		für den Zeitraum vom 03.09.2018 bis 31.12.2018	
	Anteilklasse P (a)		Anteilklasse I (a)	
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>				
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		159.078,76		1.157,14
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		1.968.037,88		71.639,19
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-5.891,21		-119,77
4. Consent Payment		3.765,74		0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>2.124.991,17</b>		<b>72.676,56</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-366,41		-2,53
2. Verwaltungsvergütung		-705.872,52		-11.264,39
3. Verwahrstellenvergütung		-52.016,11		-2.139,39
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-22.166,11		-330,82
5. Sonstige Aufwendungen		-28.530,30		-138,33
davon Depotgebühren	-28.451,23		-137,18	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-808.951,45</b>		<b>-13.875,46</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>1.316.039,72</b>		<b>58.801,10</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		1.328.819,12		41.525,60
2. Realisierte Verluste		-1.174.724,17		-16.146,62
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>154.094,95</b>		<b>25.378,98</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>1.470.134,67</b>		<b>84.180,08</b>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-4.521.014,52</b>		<b>-254.809,91</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-1.810.300,79		-102.030,77
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-2.710.713,73		-152.779,14
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-3.050.879,85</b>		<b>-170.629,83</b>

## Entwicklung des Sondervermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

Anteilklasse P (a)	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>208.398.974,54</b>	
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-2.035.499,41	
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-28.574.252,71	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	41.282.083,95	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-69.856.336,66	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		147.357,14
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	-3.050.879,85	
davon nicht realisierte Gewinne	-1.810.300,79	
davon nicht realisierte Verluste	-2.710.713,73	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>174.885.699,71</b>	

## Entwicklung des Sondervermögens

für den Zeitraum vom 03.09.2018 bis 31.12.2018

Anteilklasse I (a)	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>0,00</b>	
1. Ausschüttung für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	17.934.626,47	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	19.598.150,52	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-1.663.524,05	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		-1.502,65
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	-170.629,83	
davon nicht realisierte Gewinne	-102.030,77	
davon nicht realisierte Verluste	-152.779,14	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>17.762.493,99</b>	

## Berechnung der Ausschüttung

Anteilklasse P (a)	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	91.885,98	0,0262384
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.470.134,67	0,4198028
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,0000000
2. Vortrag auf neue Rechnung	-686.529,32	-0,1960412
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>875.491,33</b>	<b>0,2500000</b>

(auf einen Anteilumlauf von 3.501.965 Stück)

## Berechnung der Ausschüttung

Anteilklasse I (a)	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	0,00	0,0000000
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	84.180,08	2,3463523
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,0000000
2. Vortrag auf neue Rechnung	-17.807,63	-0,4963523
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>66.372,45</b>	<b>1,8500000</b>

(auf einen Anteilumlauf von 35.877 Stück)

## Vergleichende Übersicht

über die letzten drei Geschäftsjahre

Anteilklasse P (a)	Fondsvermögen EUR	Anteilwert EUR
Geschäftsjahr		
31.12.2018	174.885.699,71	49,94
31.12.2017	208.398.974,54	51,24
31.12.2016	204.751.697,52	51,29
31.12.2015	213.439.349,91	51,10

## Vergleichende Übersicht

über die letzten drei Geschäftsjahre

Anteilklasse I (a)	Fondsvermögen EUR	Anteilwert EUR
Geschäftsjahr		
31.12.2018	17.762.493,99	495,09
03.09.2018 <sup>1)</sup>	18.000.000,00	500,00

<sup>1)</sup> Aufgedatum: 03.09.2018

**Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben nach der Derivateverordnung**

Durch Derivate eingegangenes Exposure (Summe der Marktwerte)	EUR	-113.402,71
Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
	Barclays Bank PLC, London	
	BNP Paribas S.A., Paris	
	Credit Suisse International, London	
	Goldman Sachs International Ltd., London	
	JPMorgan Securities PLC, London	
	Merrill Lynch International, London	

**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 %)	98,34
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,06

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

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko**

**gemäß § 37 Absatz 4 DerivateVO**

Kleinster potenzieller Risikobetrag	0,35 %
Größter potenzieller Risikobetrag	0,53 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,43 %

**Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateVO verwendet wurde**

Multi-Faktor-Modell mit Monte Carlo Simulation

**Parameter, die gemäß § 11 DerivateVO verwendet wurden**

**Bis 31.05.2018:**

Konfidenzniveau	99,00 %
Unterstellte Haltedauer	10 Tage
Länge der historischen Zeitreihe	180 Wochenrenditen
Exponentielle Gewichtung, Gewichtungsfaktor (entsprechend einer effektiven Historie von einem Jahr)	0,96325

**Ab 01.06.2018:**

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

**Zusammensetzung des Vergleichsvermögens**

**gemäß § 37 Absatz 5 DerivateVO**

30 % iBoxx Euro Coll Cov 1-3 Y + 20 % iBoxx Euro Coll Cov 3-5 Y + 30 % iBoxx Euro Corp 1-3 Y + 20 % iBoxx Euro Corp Fin Sub

**Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage**

Leverage nach der Brutto-Methode gemäß Artikel 7 der Level II VO Nr. 231/2013. 123,10 %

**Sonstige Angaben**

Anteilwert Klasse P (a)	EUR	49,94
Anteilwert Klasse I (a)	EUR	495,09
Umlaufende Anteile Klasse P (a)	STK	3.501.965
Umlaufende Anteile Klasse I (a)	STK	35.877

**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 31.12.2018 erfolgte die Bewertung für das Sondervermögen zu 91 % auf Basis von handelbaren Kursen, zu 9 % auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen und zu 0 % auf Basis von sonstigen Bewertungsverfahren.

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio [TER]) beträgt 0,46 % für die Anteilklasse P (a) und 0,24 % für die Anteilklasse I (a). Bei der an dieser Stelle ausgewiesenen Gesamtkostenquote für im Berichtszeitraum aufgelegte Anteilklassen handelt es sich um eine Kostenschätzung für 12 Monate. Die unterjährig angefallenen Kosten und die Bestandsprovision wurden auf das Gesamtjahr hochgerechnet.

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).

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

Im Geschäftsjahr vom 01.01.2018 bis 31.12.2018 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft Ampega Investment GmbH für das Sondervermögen Ampega Reserve 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: 8.650,92 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	7.384
davon feste Vergütung	TEUR	5.839
davon variable Vergütung	TEUR	1.545

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	n.a.
Zahl der Mitarbeiter der KVG (ohne Risikoträger anderer Gesellschaften des Talanx-Konzerns)	60
Höhe des gezahlten Carried Interest	n.a.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risikoträger	TEUR	3.701
davon Geschäftsleiter	TEUR	1.633
davon andere Führungskräfte	TEUR	2.068
davon andere Risikoträger	n.a.	
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	TEUR	537
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	n.a.	

Die Angaben zu den Vergütungen sind dem Jahresabschluss zum 31.12.2017 der KVG entnommen und werden aus den Entgeltabrechnungsdaten des Jahres 2017 ermittelt. Zur Grundvergütung können Mitarbeiter und Geschäftsleiter eine leistungsorientierte Vergütung erhalten. Nähere Hinweise und Erläuterungen zum Vergütungssystem der Gesellschaft sind auf der Internetseite der Gesellschaft ([www.ampega.de](http://www.ampega.de)) erhältlich. Die Vergütung, die Risikoträger im Jahr von anderen Gesellschaften des Talanx Konzerns erhielten, wurde bei der Ermittlung der Vergütungen einbezogen.

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

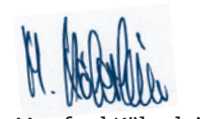
Wesentliche Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik gem. § 101 KAGB fanden daher im Berichtszeitraum nicht statt.

Köln, im April 2019

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung

  
Jürgen Meyer

  
Manfred Köberlein



## Vermerk des Abschlussprüfers

An die Ampega Investment GmbH, Köln

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens **Ampega Reserve Rentenfonds** – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018 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 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 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“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Ampega Investment GmbH 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 ausrei-

chend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

*Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht*  
Die gesetzlichen Vertreter der Ampega Investment GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts 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 u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Ampega Investment GmbH 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*

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht 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 vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts 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, 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 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 Ampega Investment GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Ampega Investment GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts 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 Ampega Investment GmbH

aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht 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 Ampega Investment GmbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht 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 u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 9. April 2019

KPMG AG

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Behrens

Wirtschaftsprüfer

Lüning

Wirtschaftsprüfer

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

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

Gezeichnetes Kapital: 6 Mio. EUR (Stand 31.12.2018)  
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

## Verwahrstelle

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

## Abschlussprüfer

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (bis zum 31.12.2018)

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (ab dem 01.01.2019)

## Besonderheiten für Anleger aus Österreich

### 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](http://www.ampega.com)) informiert.**

### Zahl- und Informationsstelle

Capital Bank – GRAWE Gruppe AG  
Burgring 16  
8010 Graz  
Österreich

### Steuerlicher Vertreter

Deloitte Tax Wirtschaftsprüfungs GmbH  
Renngasse 1/Freyung  
1010 Wien  
Österreich

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