

# Jahresbericht

Ampega CrossoverPlus Rentenfonds  
RCS-Nummer: K1386

1. Juli 2019 bis 30. Juni 2020

Anlagefonds  
luxemburgischen Rechts





# Jahresbericht

## Tätigkeitsbericht

### Anlageziel

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

Anlageziel ist eine kontinuierliche, risikoadäquate Wertentwicklung. Um eine attraktive Ausschüttung zu ermöglichen, steht auch die Erwirtschaftung ausreichender, ordentlicher Zinserträge im Fokus der Anlagepolitik. Dabei kommen die klassischen Kriterien Qualität, Liquidität und Diversifizierung zum Einsatz.

### Anlagestrategie und Anlageergebnis

In seiner Anlagestrategie setzt der **Ampega CrossoverPlus Rentenfonds** auf eine ausgewogene Mischung von Finanz- und Industrianleihen. Auch nachrangige Anleihen, CLOs sowie CDS Positionierungen finden im Fondskonzept Beachtung. Festgelegt wird die Assetallokation in Anlehnung an den Credit-Top-Down-Analyseansatz der Ampega Investment GmbH.

Die Emittentenauswahl erfolgt aus dem von der Ampega Investment GmbH definierten Anlageuniversum für die jeweilige Assetklasse. Hierbei wird über den jeweiligen Bottom-Up-Investmentprozess mit quantitativer und qualitativer Analyse eine Einzeltitelselektion erreicht, die die jeweilige Rendite der Position ins Verhältnis zum Ausfallrisiko setzt. Dieser Prozess führt zu einer im Crossover-Segment konservativen Titelselektion, da die Erwartung einer risikoadäquaten Entlohnung keiner linearen, sondern einer exponentiellen Funktion folgt, und damit werden für höhere Risiken überproportional höhere Risikoaufschläge eingefordert. Der Fonds orientiert sich in der Steuerung des Zinsänderungsrisikos an den aus dem Durationsprozess der Ampega Investment GmbH resultierenden Empfehlungen.

Im Berichtszeitraum wurden Industrie-, Banken- und Covered-Bond-Anleihen gekauft und weiterhin auf eine hohe Diversifikation im Fonds geachtet. Der Fonds ist auch unter regionalen Gesichtspunkten breit diversifiziert. Schwerpunkte in der Länderallokation liegen emittentenseitig in den USA, Niederlande, Deutschland, Frankreich, Großbritannien, Luxemburg sowie Italien. Hinsichtlich der Ratingklassen ist der Fonds für ein Crossover Mandat weiterhin konservativ aufgestellt, rund ein Drittel des Fondvermögens ist im Investment Grade Segment investiert.

Der **Ampega CrossoverPlus Rentenfonds** wies im Berichtszeitraum einen negativen Ertrag aus. Der Anteilwert des Fonds ist im abgelaufenen Geschäftsjahr um 3,71 % in der Anteilklasse P (a) und 3,21 % in der Anteilklasse I (a) gesunken. Die Volatilität lag im Berichtszeitraum bei 8,26 % in beiden Anteilklassen.

Die Performance des Fonds war bis Ende Februar 2020 positiv, beflügelt von einer Einengung der Spreads. Mit dem Ausbruch der Corona-Krise in Europa ab Mitte Februar verlor der Fonds jedoch substantiell an Wert insbesondere getrieben durch den Werteverfall von High-Yield Anleihen und CLOs. Der Risikoaufschlag für riskante Anleihen weitete sich stark aus. Aufgrund der schwindenden Liquidität stieg ebenfalls die Liquiditätsprämie an. Gegen Ende März 2020 setzte eine graduelle Erholung ein, gestützt von expansiven geldpolitischen und fiskalpolitischen Maßnahmen. Der Fonds konnte bis Ende des Berichtszeitraums mit der allgemeinen Markterholung einen Großteil der Verluste aus Februar und März 2020 wieder einholen. Die EZB und FED halten weiterhin am expansiven Kurs fest und werden damit voraussichtlich sowohl Zinsen als auch Risikoaufschläge niedrig halten. Die Volatilität sollte damit ebenfalls in Schach gehalten werden.

Basierend auf einer breiten Diversifikation in Spreadprodukten, der technischen Unterstützung durch die EZB und FED sowie der aktiv gesteuerten Zinsbindungsdauer des **Ampega CrossoverPlus Rentenfonds** rechnet das Fondsmanagement für das kommende Berichtsjahr mit einer weiteren Erholung und positiven Wertentwicklung des Fonds.

### Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

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

#### 1. Marktpreisrisiken

##### Währungsrisiken

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

##### Zinsänderungsrisiken

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

#### 2. Adressenausfallrisiken

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

#### 3. Liquiditätsrisiken

Aufgrund der Anlagepolitik ist das Sondervermögen den Rentenmärkten inhärenten Liquiditätsrisiken ausgesetzt. Um diese Liquiditätsrisiken zu begrenzen, achtet das Fondsmangement auf ein ausreichendes Emissionsvolumen der einzelnen Anleihen sowie auf Ebene des Sondervermögens auf eine ausreichende Diversifikation. Die Liquiditätssituation an den Kapitalmärkten war im März 2020 bedingt durch die steigenden Unsicherheiten in Folge der Coronavirus-Pandemie angespannt, besonders betroffen waren die Rentenmarktsegmente mit schwächeren Bonitäten (u.a. Crossover, High Yield). In diesem Zeitraum blieben jedoch größere Mittelabflüsse aus und das Sondervermögen konnte sogar erhebliche Mittelzuflüsse verzeichnen. Zum Berichtszeitpunkt liegen keine Indikationen über eine begrenzte Liquidität vor. Dennoch kann aufgrund des Anlagefokus in Unternehmensanleihen, die nicht über ein Investment-Grade Rating verfügen, eine Verschlechterung der Liquiditätssituation des Sondervermögens in Marktkrisen nicht vollständig ausgeschlossen werden.

#### 4. Operationelle Risiken

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

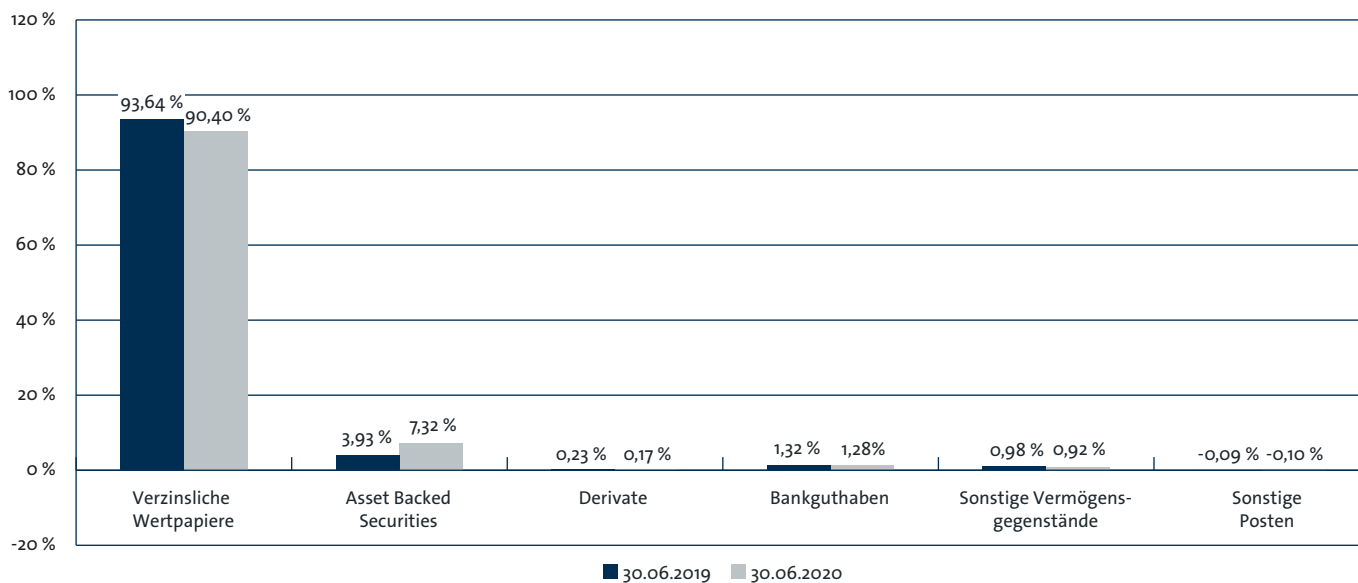
#### 5. Pandemierisiken

Durch das Sars-CoV-2-Virus, das sich weltweit ausgebreitet hat, sind nach aktuellen Prognosen negative Auswirkungen auf das Wirtschaftswachstum sowie die Beschäftigung abzu-sehen, es bestehen allerdings Unsicherheiten über die tatsächlichen Ausprägungen. Aufgrund der volatilen Marktverhältnisse sowie weiterer Faktoren sind Auswirkungen für den Fonds nicht auszuschließen.

**Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses**

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

**Struktur des Sondervermögens**



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

Köln, im Juli 2020

Ampega Investment GmbH, Köln  
Die Geschäftsführung

Manfred Köberlein

Jürgen Meyer

## Vermögensübersicht zum 30.06.2020

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Vermögensgegenstände</b>		
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>	<b>63.106.382,31</b>	<b>90,40</b>
Australien	1.182.868,50	1,69
Belgien	620.340,00	0,89
Deutschland	6.388.778,00	9,15
Dänemark	341.616,00	0,49
Finnland	609.774,00	0,87
Frankreich	6.818.553,50	9,77
Großbritannien	4.531.429,50	6,49
Irland	2.458.197,00	3,52
Italien	3.332.705,00	4,77
Japan	1.782.997,43	2,55
Kaimaninseln	489.050,00	0,70
Luxemburg	4.269.019,00	6,12
Mexiko	564.775,00	0,81
Niederlande	9.604.637,98	13,76
Portugal	920.566,50	1,32
Spanien	2.051.882,50	2,94
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)	14.693.270,00	21,05
Österreich	2.445.922,40	3,50
<b>Asset Backed Securities</b>	<b>5.109.981,40</b>	<b>7,32</b>
Irland	3.416.166,96	4,89
Kaimaninseln	273.115,80	0,39
Niederlande	1.420.698,64	2,04
<b>Derivate</b>	<b>119.374,32</b>	<b>0,17</b>
Swaps	119.374,32	0,17
<b>Bankguthaben</b>	<b>895.080,11</b>	<b>1,28</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>645.317,81</b>	<b>0,92</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>-70.309,75</b>	<b>-0,10</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>69.805.826,20</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>

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

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							EUR	58.247.725,27	83,44
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							EUR	58.247.725,27	83,44
0,2500 % Bundesobligation 5.172 2015/2020	DE0001141729		EUR	200	0	0	% 100,2520	200.504,00	0,29
0,5000 % FCA Bank MTN MC 2019/2024	XS2051914963		EUR	500	500	0	% 94,2575	471.287,50	0,68
0,8500 % General Motors Financial MC 2020/2026	XS2125145867		EUR	1.400	1.400	0	% 87,8770	1.230.278,00	1,76
0,8750 % SES MTN MC 2019/2027	XS2075811781		EUR	500	700	200	% 93,0390	465.195,00	0,67
1,0000 % Elis MTN MC 2019/2025	FR0013449972		EUR	300	800	500	% 91,2155	273.646,50	0,39
1,0000 % Cellnex Telecom MC 2020/2027	XS2102934697		EUR	500	800	300	% 95,9690	479.845,00	0,69
1,0000 % Fresenius Medical Care MTN MC 2020/2026	XS2178769076		EUR	200	200	0	% 101,7505	203.501,00	0,29
1,2500 % BAT Int. Finance MTN MC 2015/2027	XS1203859928		EUR	300	300	0	% 98,9110	296.733,00	0,43
1,2500 % ZF Europe Finance MC 2019/2023	XS2010040124		EUR	100	100	0	% 95,0520	95.052,00	0,14
1,3750 % Covestro MC 2020/2030	XS2188805845		EUR	200	200	0	% 99,8060	199.612,00	0,29
1,5000 % Kraft Heinz Foods MC 2016/2024	XS1405782407		EUR	800	800	0	% 99,2210	793.768,00	1,14
1,5000 % Bertelsmann MTN MC 2020/2030	XS2176558620		EUR	500	500	0	% 103,2745	516.372,50	0,74
1,6000 % AT&T MC 2020/2028	XS2180007549		EUR	300	300	0	% 102,6300	307.890,00	0,44
1,6150 % FCE Bank MTN 2016/2023	XS1409362784		EUR	500	0	0	% 94,5075	472.537,50	0,68
1,6250 % Elis MTN MC 2019/2028	FR0013449998		EUR	500	500	0	% 91,5825	457.912,50	0,66
1,6250 % Mondi Finance MTN MC 2018/2026	XS1813593313		EUR	400	400	0	% 104,4970	417.988,00	0,60
1,6250 % Anglo American Capital MTN - single callable- 2019/2026	XS1962513674		EUR	500	500	100	% 99,4990	497.495,00	0,71
1,6250 % Dell Bank MC 2020/2024	XS2193734733		EUR	400	400	0	% 100,6975	402.790,00	0,58
1,6940 % General Motors Financial MTN MC 2018/2025	XS1792505866		EUR	200	200	0	% 93,3955	186.791,00	0,27
1,7000 % Energias de Portugal -rating sen.- (sub.) 2020/2080	PTEDPLOM0017		EUR	300	300	0	% 93,8475	281.542,50	0,40
1,7500 % ThyssenKrupp MTN MC 2015/2020	DE000A14J579		EUR	400	400	200	% 99,3915	397.566,00	0,57
1,7500 % Total MTN PERP Multi Reset Notes (subord.) 2019/2099	XS1974787480		EUR	600	300	0	% 98,6110	591.666,00	0,85
1,7500 % ArcelorMittal MTN MC 2019/2025	XS2082324018		EUR	1.000	1.000	0	% 95,5180	955.180,00	1,37
1,8740 % British Telecom fix-to-float (sub.) 2020/2080	XS2119468572		EUR	300	600	300	% 92,2290	276.687,00	0,40
1,8750 % ThyssenKrupp MTN MC 2019/2023	DE000A2YN6V1		EUR	200	200	0	% 96,3880	192.776,00	0,28
2,0000 % Kraft Heinz Foods MC 2015/2023	XS1253558388		EUR	400	400	0	% 101,5560	406.224,00	0,58
2,0000 % Nokia MTN MC 2019/2026	XS1960685383		EUR	300	300	0	% 99,4960	298.488,00	0,43
2,0000 % ZF Europe Finance MC 2019/2026	XS2010039381		EUR	600	600	0	% 92,7490	556.494,00	0,80
2,0000 % Koninklijke KPN PERP fix-to-float (subord.) 2019/2099	XS2069101868		EUR	300	1.000	700	% 94,5370	283.611,00	0,41
2,1250 % Walgreens Boots Alliance -single callable- 2014/2026	XS1138360166		EUR	300	300	0	% 103,1125	309.337,50	0,44
2,1250 % ADLER Real Estate MC 2017/2024	XS1731858715		EUR	500	500	0	% 97,0360	485.180,00	0,70
2,1250 % Celanese US Holdings MC 2018/2027	XS1901137361		EUR	400	400	100	% 99,6795	398.718,00	0,57
2,2000 % Altria Group MC 2019/2027	XS1843443190		EUR	700	700	0	% 105,3600	737.520,00	1,06
2,2000 % General Motors Financial MTN MC 2019/2024	XS1939356645		EUR	200	200	0	% 98,3475	196.695,00	0,28

## &gt;&gt; Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,2500 % Kraft Heinz Foods MC 2016/2028	XS1405784015		EUR	300	300	0	% 99,0525	297.157,50	0,43
2,2500 % IQVIA MC 2019/2028	XS2036798150		EUR	550	750	200	% 96,2835	529.559,25	0,76
2,2500 % INEOS Styrolution Group MC 2020/2027	XS2108560306		EUR	700	1.000	300	% 92,1395	644.976,50	0,92
2,3300 % Ford Motor Credit 2019/2025	XS2052337503		EUR	200	200	0	% 88,5035	177.007,00	0,25
2,3750 % Bayer Multi Reset Notes (subord.) 2019/2079	XS2077670003		EUR	200	200	0	% 97,4930	194.986,00	0,28
2,3750 % Mondi Finance Europe GmbH MTN MC 2020/2028	XS2151059206		EUR	200	700	500	% 108,0695	216.139,00	0,31
2,3860 % Ford Motor Credit 2019/2026	XS2013574384		EUR	600	600	0	% 88,3645	530.187,00	0,76
2,5000 % Telecom Italia MTN 2017/2023	XS1551678409		EUR	600	300	0	% 102,0605	612.363,00	0,88
2,5000 % Stora Enso MTN MC 2017/2027	XS1624344542		EUR	300	0	0	% 103,7620	311.286,00	0,45
2,5000 % Gazprom (via Gaz Capital) MTN LPN 2018/2026	XS1795409082		EUR	200	0	0	% 102,7905	205.581,00	0,29
2,5000 % ZF Europe Finance MC 2019/2027	XS2010039977		EUR	100	100	0	% 91,6490	91.649,00	0,13
2,6000 % GoldenTree CLO S.2019-3X Cl.C 2019/2032	XS2027909766		EUR	500	500	0	% 100,2144	501.072,14	0,72
2,6250 % Accor PERP Multi Reset Notes (subord.) 2019/2099	FR0013457157		EUR	400	600	200	% 81,5525	326.210,00	0,47
2,6250 % RCI Banque fix-to-float (sub.) 2019/2030	FR0013459765		EUR	900	900	0	% 91,6880	825.192,00	1,18
2,6250 % Telefonica Europe PERP Multi Reset Notes (sub.) 2017/2099	XS1731823255		EUR	1.100	700	200	% 97,4210	1.071.631,00	1,54
2,7080 % Total MTN PERP Multi Reset Notes (subord.) 2016/2099	XS1501167164		EUR	200	0	0	% 101,7190	203.438,00	0,29
2,7500 % Wienerberger MC 2020/2025	AT0000A2GLA0		EUR	600	600	0	% 101,8210	610.926,00	0,88
2,7500 % ThyssenKrupp MTN -single callable- 2016/2021	DE000A2AAPF1		EUR	200	200	0	% 99,8810	199.762,00	0,29
2,7500 % Arkema MTN PERP fix-to-float (subordina- ted) 2019/2099	FR0013425170		EUR	500	0	200	% 100,2550	501.275,00	0,72
2,7500 % RWE Multi Reset Notes (subord.) 2015/2075	XS1219498141		EUR	800	400	0	% 99,8890	799.112,00	1,14
2,8000 % Bain Capital CLO S.2017-1X Cl.D FRN 2017/2030	XS1663012380		EUR	500	500	0	% 92,7960	463.979,95	0,66
2,8750 % ThyssenKrupp MTN MC 2019/2024	DE000A2TEDB8		EUR	500	0	300	% 96,5835	482.917,50	0,69
2,8750 % Schaeffler AG MTN MC 2019/2027	DE000A2YB7B5		EUR	400	0	300	% 99,5290	398.116,00	0,57
2,8750 % Groupe Auchan MTN MC 2020/2026	FR0013510179		EUR	500	500	0	% 100,2345	501.172,50	0,72
2,8750 % OMV PERP Multi Reset Notes (subord.) 2018/2099	XS1713462403		EUR	300	300	0	% 100,5360	301.608,00	0,43
2,8750 % Crown European Holdings MC 2018/2026	XS1758723883		EUR	300	0	0	% 101,3475	304.042,50	0,44
2,8750 % Ineos Finance MC 2019/2026	XS1843437549		EUR	600	0	100	% 95,8035	574.821,00	0,82
2,8750 % Smurfit Kappa Acquisitions MC 2018/2026	XS1849518276		EUR	500	0	0	% 103,6240	518.120,00	0,74
2,9500 % Fidelity National Information Services MC 2019/2039	XS1843436145		EUR	300	300	0	% 115,2950	345.885,00	0,50
2,9950 % TenneT Holding PERP Multi Reset Notes (subord.) 2017/2099	XS1591694481		EUR	200	0	0	% 103,3400	206.680,00	0,30
3,0000 % Electricite de France PERP fix-to-float (sub.) 2019/2099	FR0013464922		EUR	200	200	0	% 95,0520	190.104,00	0,27
3,0000 % Centrica Multi Reset Notes (sub.) 2015/2076	XS1216020161		EUR	500	350	250	% 98,3195	491.597,50	0,70
3,0000 % Bertelsmann Multi Reset Notes (sub.) 2015/2075	XS1222591023		EUR	700	600	200	% 98,6595	690.616,50	0,99



## &gt;&gt; Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,0000 % Telecom Italia MTN 2016/2025	XS1497606365		EUR	350	0	0	% 102,0450	357.157,50	0,51
3,0000 % Holcim Finance (Luxembourg) fix-to-float (sub.) 2019/2099	XS1713466495		EUR	500	500	0	% 100,6365	503.182,50	0,72
3,0000 % Telefonica Europe PERP Multi Reset Notes (sub.) 2018/2099	XS1795406575		EUR	100	0	0	% 97,8060	97.806,00	0,14
3,0000 % ZF Europe Finance MC 2019/2029	XS2010039894		EUR	500	500	0	% 90,0485	450.242,50	0,64
3,1000 % Vodafone Group fix-to-float (sub.) 2018/2079	XS1888179477		EUR	700	600	200	% 100,1675	701.172,50	1,00
3,1250 % La Poste PERP Multi Reset Notes (subord.) 2018/2099	FR0013331949		EUR	600	0	300	% 103,0260	618.156,00	0,89
3,1250 % SoftBank Group MC 2017/2025	XS1684385161		EUR	1.123	300	0	% 95,9410	1.077.417,43	1,54
3,1250 % PVH 2017/2027	XS1734066811		EUR	700	200	200	% 96,6615	676.630,50	0,97
3,1250 % Sappi Papier Holding MC 2019/2026	XS1961852750		EUR	1.320	0	0	% 85,9420	1.134.434,40	1,63
3,1250 % Faurecia MC 2019/2026	XS1963830002		EUR	700	200	0	% 98,2900	688.030,00	0,99
3,1250 % Bayer Multi Reset Notes (subord.) 2019/2079	XS2077670342		EUR	100	100	0	% 99,7295	99.729,50	0,14
3,1500 % AT&T MC 2017/2036	XS1629866432		EUR	500	500	0	% 113,7725	568.862,50	0,81
3,2500 % Schaeffler Finance MC 2015/2025	XS1212470972		EUR	500	0	0	% 99,4370	497.185,00	0,71
3,2500 % IQVIA MC 2017/2025	XS1533922776		EUR	900	500	0	% 101,0120	909.108,00	1,30
3,2500 % BP Capital Markets PERP fix-to-float 2020/2099	XS2193661324		EUR	400	400	0	% 100,2220	400.888,00	0,57
3,3000 % Dryden Leveraged Loan CLO S.2016-46X Cl.DR FRN 2019/2030	XS1999709170		EUR	1.000	0	0	% 95,5628	955.628,14	1,37
3,3250 % MPT Operating Partnership/MPT Finance MC 2017/2025	XS1523028436		EUR	700	300	300	% 106,4075	744.852,50	1,07
3,5000 % Telenet Finance Luxembourg MC 2017/2028	BE6300371273		EUR	1.500	2.100	1.500	% 101,8245	1.527.367,50	2,19
3,5000 % Enel Multi Reset Notes (subordinated) 2019/2080	XS2000719992		EUR	1.000	1.000	0	% 103,8550	1.038.550,00	1,49
3,6250 % Phoenix PIB Dutch Finance MTN 2014/2021	XS1091770161		EUR	81	0	0	% 100,8080	81.654,48	0,12
3,6250 % Telecom Italia MTN 2016/2024	XS1347748607		EUR	600	600	0	% 104,2845	625.707,00	0,90
3,6250 % UPCB Finance VII MC 2017/2029	XS1634252628		EUR	500	0	0	% 97,8100	489.050,00	0,70
3,6250 % LKQ European Holdings MC 2018/2026	XS1799640666		EUR	800	300	100	% 102,0400	816.320,00	1,17
3,6250 % Darling Global Finance MC 2018/2026	XS1813579593		EUR	1.100	700	0	% 100,9805	1.110.785,50	1,59
3,6250 % BP Capital Markets PERP fix-to-float (sub.) 2020/2099	XS2193662728		EUR	400	400	0	% 100,3775	401.510,00	0,58
3,7500 % Goodyear Europe MC 2015/2023	XS1333193875		EUR	700	0	0	% 96,8770	678.139,00	0,97
3,7500 % Fiat Chrysler Automobiles 2016/2024	XS1388625425		EUR	600	500	400	% 104,1670	625.002,00	0,90
3,7500 % Repsol Int. Finance PERP fix-to-float (sub.) 2020/2199	XS2185997884		EUR	300	300	0	% 99,7120	299.136,00	0,43
3,8000 % OZLME CLO 2019-6X Cl.D FRN 2019/2032	XS1992148616		EUR	1.000	0	0	% 98,2011	982.010,93	1,41
3,8750 % Belden MC (subordinated) 2018/2028	XS1789515134		EUR	700	900	200	% 97,7525	684.267,50	0,98
3,8750 % Telefonica Europe PERP Multi Reset Notes (sub.) 2018/2099	XS1795406658		EUR	100	0	0	% 100,1930	100.193,00	0,14
4,0000 % Electricite de France PERP fix-to-float (sub.) 2018/2099	FR0013367612		EUR	300	0	0	% 102,0525	306.157,50	0,44
4,0000 % UPCB Finance IV MC 2015/2027	XS1117297603		EUR	300	300	0	% 91,0386	273.115,80	0,39

## &gt;&gt; Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,0000 % Sappi Papier Holding MC 2016/2023	XS1383922876		EUR	200	100	0	% 91,4075	182.815,00	0,26
4,0000 % SoftBank Group MC 2017/2029	XS1684385591		EUR	200	200	0	% 98,8475	197.695,00	0,28
4,0000 % SoftBank Group MC 2018/2023	XS1811213781		EUR	500	500	0	% 101,5770	507.885,00	0,73
4,1000 % Black Diamond CLO S.2019-1X Cl.D FRN 2019/2032	XS2010633613		EUR	500	500	0	% 99,9408	499.704,25	0,72
4,1250 % Gas Natural Fenosa Fin PERP Multi Reset Nts.(sub.) 2014/2099	XS1139494493		EUR	500	200	0	% 102,8335	514.167,50	0,74
4,2470 % Repsol Int. Finance PERP fix-to-float (sub.) 2020/2199	XS2186001314		EUR	300	300	0	% 101,2555	303.766,50	0,44
4,2500 % Solvay PERP fix-to-float (sub.) 2018/2099	BE6309987400		EUR	600	500	0	% 103,3900	620.340,00	0,89
4,2500 % Ziggo Secured Finance MC 2016/2027	XS1493836461		EUR	500	0	0	% 93,0141	465.070,50	0,67
4,3750 % Ball 2015/2023	XS1330978567		EUR	800	800	0	% 108,5290	868.232,00	1,24
4,4960 % Energias de Portugal Multi Reset Notes (sub.) 2019/2079	PTEDPKOM0034		EUR	600	0	0	% 106,5040	639.024,00	0,92
4,5000 % Credit Agricole Assurances fix-to-float (subord.) 2014/2099	FR0012222297		EUR	200	0	0	% 109,4295	218.859,00	0,31
4,5000 % Repsol Int. Finance Multi Reset Notes (sub.) 2015/2075	XS1207058733		EUR	300	0	0	% 104,1865	312.559,50	0,45
4,6250 % SES PERP Multi Reset Notes (sub.) 2016/2099	XS1405777746		EUR	300	0	0	% 101,3060	303.918,00	0,44
4,7500 % Arkema PERP Multi Reset Notes (subordinated) 2014/2099	FR0012278539		EUR	100	0	0	% 100,9775	100.977,50	0,14
4,7500 % BHP Billiton Finance Multi Reset Notes (sub.) 2015/2076	XS1309436753		EUR	250	0	0	% 101,9250	254.812,50	0,37
5,1180 % Solvay Fin. PERP Multi Reset Notes (sub.) 2015/2099	XS1323897485		EUR	700	300	0	% 101,6735	711.714,50	1,02
5,5000 % Assicurazioni Generali MC fix-to-float (sub.) 2015/2047	XS1311440082		EUR	200	0	0	% 113,8200	227.640,00	0,33
5,6250 % BHP Billiton Finance Multi Reset Notes (sub.) 2015/2079	XS1309436910		EUR	800	600	0	% 116,0070	928.056,00	1,33
5,6250 % SES PERP Multi Reset Notes (sub.) 2016/2099	XS1405765659		EUR	300	0	0	% 102,8650	308.595,00	0,44
6,2500 % ORSTED Multi Reset Notes (subord.) 2013/2099	XS0943370543		EUR	300	0	0	% 113,8720	341.616,00	0,49
6,3750 % America Movil Multi Reset Notes (subord.) 2013/2073	XS0969341147		EUR	500	500	100	% 112,9550	564.775,00	0,81
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>9.968.638,44</b>	<b>14,28</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>9.968.638,44</b>	<b>14,28</b>
1,5000 % ADLER Real Estate MC 2019/2022	XS1843441491		EUR	500	0	0	% 97,6995	488.497,50	0,70
1,5000 % Smurfit Kappa Acquisitions MC 2019/2027	XS2050968333		EUR	1.000	1.000	0	% 95,9745	959.745,00	1,37
1,6250 % Grifols MC 2019/2025	XS2076836555		EUR	700	700	0	% 97,8105	684.673,50	0,98
1,7500 % Exor MC 2019/2034	XS2058888616		EUR	200	200	0	% 92,6110	185.222,00	0,27
1,8750 % ADLER Real Estate MC 2018/2023	XS1713464441		EUR	200	200	0	% 97,2765	194.553,00	0,28
2,0000 % Dufry One MC 2019/2027	XS2079388828		EUR	500	800	300	% 76,9930	384.965,00	0,55
2,1250 % Ardagh Packaging Fin/MP Holdings USA REGS MC 2020/2026	XS2189356996		EUR	600	600	0	% 96,2570	577.542,00	0,83
2,2500 % Grifols MC 2019/2027	XS2077646391		EUR	900	900	0	% 98,5960	887.364,00	1,27
2,5000 % Dufry One MC 2017/2024	XS1699848914		EUR	200	200	250	% 82,4410	164.882,00	0,24
2,8750 % Equinix MC 2017/2025	XS1679781424		EUR	600	600	0	% 101,9275	611.565,00	0,88

## &gt;&gt; Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
2,8750 % Equinix MC 2017/2026	XS1734328799		EUR	700	200	0	% 102,4200	716.940,00	1,03
2,8750 % OI European Group MC 2019/2025	XS2077666316		EUR	700	700	0	% 96,7850	677.495,00	0,97
2,8750 % Quintiles IMS Health S.REGS MC 2020/2028	XS2189947505		EUR	500	500	0	% 99,5540	497.770,00	0,71
3,0000 % Netflix S.REGs MC 2020/2025	XS2166217278		EUR	150	150	0	% 103,2375	154.856,25	0,22
3,5500 % Aqueduct European CLO S. 19-4x Cl.D 2019/2032	XS2004875329		EUR	1.000	1.000	0	% 96,9400	969.399,69	1,39
3,6250 % Netflix 2017/2027	XS1821883102		EUR	100	100	400	% 104,4385	104.438,50	0,15
3,6250 % Netflix MC 2019/2030	XS2072829794		EUR	300	500	200	% 103,2515	309.754,50	0,44
3,8750 % Netflix 2019/2029	XS1989380172		EUR	800	200	0	% 105,3335	842.668,00	1,21
4,6250 % Netflix 2018/2029	XS2076099865		EUR	500	500	0	% 111,2615	556.307,50	0,80
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>68.216.363,71</b>	<b>97,72</b>
<b>Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)</b>							<b>EUR</b>	<b>119.374,32</b>	<b>0,17</b>
<b>Swaps</b>							<b>EUR</b>	<b>119.374,32</b>	<b>0,17</b>
<b>Forderungen/ Verbindlichkeiten</b>									
<b>Credit Default Swaps</b>							<b>EUR</b>	<b>119.374,32</b>	<b>0,17</b>
<b>Protection Seller</b>									
Berkshire Hathaway MC / 100 BP (BACRSEC) 23.7.19-20.12.22		OTC	EUR	-500				10.818,02	0,02
iTraxx Europe Crossover Index S.32 -5 Jahre- / 500 BP (CSSS) 25.2.20-20.12.24		OTC	EUR	-2.500				120.924,26	0,17
ArcelorMittal MTN / 500 BP (BOASEC) 21.5.19-20.6.24		OTC	EUR	-500				47.636,18	0,07
Renault MTN / 100 BP (BNP) 1.12.17-20.6.23		OTC	EUR	-500				-17.822,86	-0,03
<b>Protection Buyer</b>									
Ziggo Bond Finance MC / 500 BP (BACRSEC) 23.7.19-20.6.22		OTC	EUR	500				-42.181,28	-0,06
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>895.080,11</b>	<b>1,28</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>895.080,11</b>	<b>1,28</b>
<b>EUR - Guthaben bei</b>							<b>EUR</b>	<b>895.080,11</b>	<b>1,28</b>
Verwahrstelle			EUR	895.080,11			EUR	895.080,11	1,28
Zinsansprüche			EUR					641.317,81	0,92
Ansprüche aus Credit Default Swaps			EUR					4.000,00	0,01
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>							<b>EUR</b>	<b>-70.309,75</b>	<b>-0,10</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>69.805.826,20</b>	<b>100,00 <sup>2)</sup></b>
<b>Anteilwert Klasse P (a)</b>							<b>EUR</b>	<b>101,66</b>	
<b>Anteilwert Klasse I (a)</b>							<b>EUR</b>	<b>104,34</b>	
<b>Umlaufende Anteile Klasse P (a)</b>							<b>STK</b>	<b>170.392,675</b>	
<b>Umlaufende Anteile Klasse I (a)</b>							<b>STK</b>	<b>502.997</b>	
<b>Fondsvermögen Anteilklasse P (a)</b>							<b>EUR</b>	<b>17.321.526,05</b>	
<b>Fondsvermögen Anteilklasse I (a)</b>							<b>EUR</b>	<b>52.484.300,15</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>97,72</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>0,17</b>

<sup>1)</sup> Noch nicht abgeführte Taxe d'Abonnement, Verwaltungsvergütung, Verbindlichkeiten aus Credit Default Swaps, Verwahrstellenvergütung und Prüfungsgebühren<sup>2)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

**>> Fortsetzung**

Verpflichtungen aus den Derivaten	Whg. in 1.000	
Berkshire Hathaway MC / 100 BP (BACRSEC) 23.7.19-20.12.22	EUR	530
iTraxx Europe Crossover Index 5.32 -5 Jahre- / 500 BP (CSSS) 25.2.20-20.12.24	EUR	2.500
ArcelorMittal MTN / 500 BP (BOASEC) 21.5.19-20.6.24	EUR	501
Renault MTN / 100 BP (BNP) 1.12.17-20.6.23	EUR	504
Ziggo Bond Finance MC / 500 BP (BACRSEC) 23.7.19-20.6.22	EUR	500

**Marktschlüssel**

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

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

Alle Vermögenswerte	per 29.06.2020 oder letztbekannte	per 29.06.2020 oder letztbekannte
---------------------	-----------------------------------	-----------------------------------

## 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 % Berkshire Hathaway MC 2020/2025	XS2133056114	EUR	200	200
0,1250 % Dassault Systemes MC 2019/2026	FR0013444544	EUR	600	600
0,1250 % LVMH Moët-Hennessy MC 2020/2028	FR0013482833	EUR	900	900
0,2000 % Bank of Montreal (covered) 2017/2023	XS1706963284	EUR	0	500
0,2000 % DH Europe Finance II MC 2019/2026	XS2050404636	EUR	700	700
0,2500 % Aust & NZ Banking Group (covered) 2018/2022	XS1916387431	EUR	0	300
0,2500 % Telenor MTN MC 2020/2028	XS2117452156	EUR	500	500
0,3750 % DBS Bank (covered) 2017/2024	XS1720526737	EUR	0	500
0,3750 % Siemens Finanzierungsmat. MTN 2020/2026	XS2182054887	EUR	500	500
0,4500 % General Mills MC 2020/2026	XS2100788780	EUR	200	200
0,5000 % Dow Chemical MC 2020/2027	XS2122485845	EUR	200	200
0,5000 % Thermo Fisher Scientific MC 2019/2028	XS2058556536	EUR	200	200
0,6250 % Carlsberg Breweries MTN MC 2020/2030	XS2133071774	EUR	200	200
0,7500 % AbbVie MC 2019/2027	XS2055646918	EUR	300	300
0,7500 % Fresenius MTN MC 2020/2028	XS2101357072	EUR	200	200
0,8750 % Covestro MC 2020/2026	XS2188805688	EUR	350	350
0,8750 % DS Smith MC 2019/2026	XS2051777873	EUR	400	400
0,8750 % Danske Bank MTN 2018/2023	XS1799061558	EUR	0	150
0,8750 % LEG Immobilien MTN MC 2019/2027	DE000A254P51	EUR	300	300
0,8750 % NASDAQ MC 2020/2030	XS2010032881	EUR	400	400
0,8750 % Tesco Corporate Treasury Services MTN MC 2019/2026	XS2086868010	EUR	250	250
1,0000 % Air Liquide Finance MTN MC 2020/2025	FR0013505559	EUR	200	200
1,0000 % ArcelorMittal MTN MC 2019/2023	XS2082323630	EUR	400	400
1,0000 % E.ON MTN MC 2020/2025	XS2152899584	EUR	100	100
1,1250 % Banco BPM (covered) 2018/2023	IT0005340374	EUR	0	400
1,1250 % Dow Chemical MC 2020/2032	XS2122486066	EUR	200	200
1,1250 % Pernod Ricard MC 2020/2025	FR0013506524	EUR	300	300
1,2080 % Becton Dickinson Euro Finance MC 2019/2026	XS2002532724	EUR	0	250
1,2500 % CRH SMW Finance MTN MC 2020/2026	XS2168478068	EUR	300	300
1,2500 % Orange MTN MC 2020/2027	FR0013506292	EUR	200	200
1,2500 % Suez MTN MC 2020/2027	FR0013505542	EUR	200	200
1,3750 % Air Liquide Finance MTN MC 2020/2030	FR0013505567	EUR	100	100
1,3750 % ITV MC 2019/2026	XS2050543839	EUR	500	500
1,3750 % Imperial Brands Finance -single callable- 2017/2025	XS1558013360	EUR	0	200
1,3750 % Philips (Konin.) MC 2020/2025	XS2149368529	EUR	200	200
1,3750 % Tesco Corporate Treasury Services MTN MC 2018/2023	XS1896851224	EUR	0	250
1,4910 % Total Capital International MTN MC 2020/2027	XS2153406868	EUR	200	200
1,5000 % Ball MC 2019/2027	XS2080318053	EUR	300	300

## &gt;&gt; Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
1,5000 % Deutsche Bank MTN 2017/2022	DE000DL19TA6	EUR	0	300
1,5000 % Fresenius Medical Care MTN MC 2020/2030	XS2178769159	EUR	200	200
1,6250 % CRH Funding MC 2020/2030	XS2169281487	EUR	100	100
1,6250 % Cap Gemini MC 2020/2026	FR0013507852	EUR	400	400
1,6250 % Fresenius MTN MC 2020/2027	XS2152329053	EUR	500	500
1,6250 % Heineken MTN MC 2020/2025	XS2147977479	EUR	200	200
1,6250 % Merck fix-to-float (sub.) 2019/2079	XS2011260531	EUR	200	200
1,6250 % RCI Banque MTN MC 2018/2026	FR0013334695	EUR	0	200
1,6250 % Suez PERP fix-to-float (sub.) 2019/2099	FR0013445335	EUR	200	200
1,7000 % Altria Group MC 2019/2025	XS1843443513	EUR	0	300
1,7500 % CNH Industrial Finan. Europe MTN MC 2019/2027	XS1969600748	EUR	0	150
1,7500 % Elis MTN MC 2019/2024	FR0013413556	EUR	0	300
1,7500 % Salini Impregilo 2017/2024	XS1707063589	EUR	0	300
1,8500 % John Deere Cash Management 2020/2028	XS2150006307	EUR	300	300
1,9500 % American Tower MC 2018/2026	XS1823300949	EUR	0	200
2,0000 % Bertelsmann MTN MC 2020/2028	XS2149280948	EUR	400	400
2,1000 % Danaher MC 2020/2026	XS2147995299	EUR	700	700
2,1250 % Anheuser-Busch InBev MTN MC 2020/2027	BE6320934266	EUR	200	200
2,1250 % Ardagh Packaging Finance/A. MP Holdings USA MC 2019/2026	XS2036387525	EUR	400	400
2,1250 % Buzzi Unicem MC 2016/2023	XS1401125346	EUR	0	400
2,1250 % Ineos Finance MC 2017/2025	XS1577947440	EUR	0	600
2,1250 % NGG Finance fix-to-float (sub.) 2019/2082	XS2010045511	EUR	700	700
2,1250 % Rexel MC 2017/2025	XS1716833352	EUR	500	500
2,2000 % John Deere Cash Management MTN 2020/2032	XS2150006562	EUR	300	300
2,2500 % ArcelorMittal MTN MC 2019/2024	XS1936308391	EUR	100	100
2,2500 % ArcelorMittal MTN MC 2019/2024	XS2023376945	EUR	100	100
2,2500 % Heineken MTN MC 2020/2030	XS2147977636	EUR	100	100
2,2500 % Total MTN PERP Multi Reset Notes (subord.) 2015/2099	XS1195201931	EUR	0	100
2,2500 % Volkswagen Fin. Serv. MTN 2019/2027	XS1972547696	EUR	0	500
2,3750 % Airbus Group MTN MC 2020/2032	XS2152796426	EUR	300	300
2,3750 % Barry Callebaut Services 2016/2024	BE6286963051	EUR	0	150
2,3750 % Faurecia MC 2019/2027	XS2081474046	EUR	200	200
2,3750 % Holcim Finance MTN MC 2020/2025	XS2156244043	EUR	300	300
2,3750 % Orange fix-to-float (sub.) 2019/2099	FR0013413887	EUR	0	200
2,3750 % SSE PLC PERP Multi Reset Notes (sub.) 2015/2099	XS1196713298	EUR	0	200
2,3750 % Saint Gobain MC 2020/2027	XS2150054372	EUR	300	300
2,3750 % Smurfit Kappa Acquisitions MC 2017/2024	XS1555147369	EUR	0	500
2,3750 % Thermo Fisher Scientific MC 2020/2032	XS2010032451	EUR	200	200
2,5000 % Danaher MC 2020/2030	XS2147995372	EUR	200	200
2,5000 % Stora Enso MTN MC 2018/2028	XS1794354628	EUR	0	100
2,6250 % Carrefour MTN MC 2020/2027	FR0013505260	EUR	700	700
2,6250 % Daimler MTN 2020/2025	DE000A289RN6	EUR	700	700

## &gt;&gt; Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
2,6250 % Wind Tre MC 2017/2019	XS1708450488	EUR	0	400
2,7450 % NGG Finance Multi Reset Notes (subord.) 2013/2076	XS0903531795	EUR	0	400
2,7500 % Merlin Entertainments MC 2015/2022	XS1204272709	EUR	0	500
2,7500 % NatWest Markets MTN 2020/2025	XS2150006646	EUR	400	400
2,7500 % Smurfit Kappa Acquisitions MC 2015/2025	XS1117298759	EUR	0	300
2,7500 % ZF North America Capital 2015/2023	DE000A14J7G6	EUR	0	300
2,8750 % Anheuser-Busch InBev MTN MC 2020/2032	BE6320935271	EUR	500	500
2,8750 % CNH Industrial Finan. Europe MTN 2016/2023	XS1412424662	EUR	0	200
2,8750 % Cellnex Telecom MTN MC 2017/2025	XS1551726810	EUR	0	100
2,8750 % Elis MTN MC 2018/2026	FR0013318102	EUR	0	300
2,8750 % IQVIA MC 2017/2025	XS1684387456	EUR	200	200
3,0000 % Bayer Multi Reset Notes (subord.) 2014/2019	DE000A11QR65	EUR	200	200
3,1250 % Phoenix PIB Finance MTN 2013/2020	XS0935786789	EUR	0	500
3,1250 % Wind Tre MC 2017/2025	XS1708450561	EUR	0	600
3,2500 % Credit Suisse Group MTN MC 2020/2026	CH0537261858	EUR	300	300
3,3750 % Barclays Bank MTN fix-to-float 2020/2025	XS2150054026	EUR	500	500
3,3750 % Belden MC 2017/2027	XS1640668940	EUR	0	500
3,3750 % Goldman Sachs 2020/2025	XS2149207354	EUR	500	500
3,3750 % Grupo Antolin Irausa MC 2018/2026	XS1812087598	EUR	0	250
3,5000 % Ball 2015/2020	XS1330978211	EUR	0	500
3,5000 % Gestamp Funding Luxembourg MC 2016/2023	XS1409497283	EUR	0	300
3,5000 % International Game Technology MC 2019/2026	XS2009038113	EUR	0	300
3,5000 % Lloyds Banking Group MTN fix-to-float 2020/2026	XS2148623106	EUR	250	250
3,5000 % Unitymedia Hessen GmbH&Co.KG/U. NRW GmbH MC 2015/2020	XS1197205591	EUR	0	100
3,7500 % Nexans MC 2018/2023	FR0013354297	EUR	0	200
4,0000 % Origin Energy Fin. Multi Reset Notes (sub.) 2014/2019	XS1109795176	EUR	0	750
4,0000 % Unitymedia Hessen GmbH&Co.KG/U. NRW GmbH MC 2014/2025	XS1150437579	EUR	0	800
4,1250 % Accor PERP Multi Reset Notes (subord.) PERP. 2014/2020	FR0012005924	EUR	0	200
4,1250 % Electricite de France PERP Multi Reset Note (sub.) 2014/2099	FR0011697010	EUR	0	100
4,2500 % Aareal Bank MTN fix-to-float (subord.) 2014/2026	DE000A1TNC94	EUR	0	350
4,3750 % Accor PERP Multi Reset Notes (subord.) 2019/2099	FR0013399177	EUR	0	200
4,5000 % Dufry Finance MC 2015/2019	XS1266592457	EUR	0	500
4,5000 % Sealed Air MC 2015/2023	XS1247796185	EUR	0	550
4,6250 % GE Capital Euro Funding MTN 2007/2027	XS0288429532	EUR	0	400
4,6250 % Netflix 2018/2029	XS1900562288	EUR	0	300
4,7500 % Avis Budget Finance MC 2018/2026	XS1889107931	EUR	300	300
4,7500 % Fiat Finance & Trade MTN 2014/2021	XS1048568452	EUR	0	300
4,7500 % Fiat Finance & Trade MTN 2014/2022	XS1088515207	EUR	0	500
4,7500 % International Game Technology MC 2015/2023	XS1204434028	EUR	0	450
4,8750 % Telenet Finance VI Luxembourg MC 2015/2027	XS1266726592	EUR	0	400
5,0000 % Enel Multi Reset Notes (subordinated) 2014/2020	XS1014997073	EUR	0	200
6,7500 % OI European Group 2010/2020	XS0542593792	EUR	0	200

## &gt;&gt; Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
0,2500 % Comcast MC 2020/2027	XS2114852218	EUR	400	400
0,7500 % Crown European Holdings 2019/2023	XS2071622216	EUR	500	500
0,8750 % LYB International Finance II MC 2019/2026	XS2052310054	EUR	300	300
0,9500 % Deutsche Bahn Finance PERP fix-to-float (sub.) 2019/2099	XS2010039035	EUR	200	200
1,3750 % Telia Company MTN Multi Reset Notes (subord.) 2020/2081	XS2082429890	EUR	1.500	1.500
1,6000 % Deutsche Bahn Finance PERP fix-to-float (sub.) 2019/2099	XS2010039548	EUR	200	200
2,0000 % Philips (Konin.) MC 2020/2030	XS2149379211	EUR	200	200
2,2500 % Crown European Holdings MC 2018/2023	XS1758716085	EUR	0	300
2,3750 % International Game Technology MC 2019/2028	XS2051904733	EUR	300	300
3,0000 % ADLER Real Estate MC 2018/2026	XS1713464524	EUR	0	300
3,0210 % Ford Motor Credit MTN 2019/2024	XS1959498160	EUR	300	300
3,1250 % Faurecia MC 2019/2026	XS2075851068	EUR	200	200
3,1250 % OI European Group MC 2016/2024	XS1405765907	EUR	250	550
3,5000 % Adient Global Holdings MC 2016/2024	XS1468662801	EUR	0	300
6,0000 % Teva Pharmaceutical Finance S.REGS MC 2019/2025	XS2083962691	EUR	800	800
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
3,0000 % Bayer fix-to-float (subord.) 2014/2075	DE000A2YPKE3	EUR	200	200

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Volumen in 1.000
<b>Derivate</b>		
<b>(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>		
<b>Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)</b>		
<b>Credit Default Swaps</b>		
<b>Protection Seller</b>	EUR	2.500
(Basiswert(e): iTraxx Europe Crossover Index S.32 -5 Jahre- / 500 BP (CS55) 3.2.20-20.12.24)		
<b>Protection Buyer</b>	EUR	15.000
(Basiswert(e): iTraxx Europe Crossover Index S.31 -5 Jahre- / 500 BP (JPM-AG) 6.9.19-20.6.24, iTraxx Europe Crossover Index S.32 -5 Jahre- / 500 BP (JPM-AG) 19.11.19-20.12.24, iTraxx Europe Crossover Index S.32 -5 Jahre- / 500 BP (JPM-AG) 06.01.20-20.12.24)		



## Überblick über die Anteilklassen

Stand 30.06.2020

	Anteilklasse P (a)	Anteilklasse I (a)
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Ausgabeaufschlag (v.H.)	3,00	-
Verwaltungsvergütung (v.H. p.a.)	0,90	0,40
Mindestanlage (EUR)	-	250.000,00

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

für den Zeitraum vom 01.07.2019 bis 30.06.2020

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		163.659,55
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		1.916.922,06
3. Sonstige Erträge		4.386,72
davon Consent Payments	4.386,72	
<b>Summe der Erträge</b>		<b>2.084.968,33</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-42,54
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-5.578,72
3. Verwaltungsvergütung		-370.841,29
4. Verwahrstellenvergütung		-85.693,59
5. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-43.878,67
6. Sonstige Aufwendungen		-18.615,23
davon Depotgebühren	-16.324,73	
7. Taxe d'Abonnement		-34.369,23
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>-559.019,27</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>1.525.949,06</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne		4.684.146,70
2. Realisierte Verluste		-4.144.811,65
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>539.335,05</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>2.065.284,11</b>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-2.187.084,99</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-652.764,71
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-1.534.320,28
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-121.800,88</b>

## Entwicklung des Sondervermögens

für den Zeitraum vom 01.07.2019 bis 30.06.2020

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>50.842.003,42</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-965.068,40
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		20.594.014,12
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	25.966.521,53	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheintrücknahmen	-5.372.507,41	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-543.322,06
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-121.800,88
davon nicht realisierte Gewinne		-652.764,71
davon nicht realisierte Verluste		-1.534.320,28
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>69.805.826,20</b>

## Vergleichende Übersicht

über die letzten drei Geschäftsjahre

Anteilklasse P (a)	Fondsvermögen	Anteilwert
Geschäftsjahr	EUR	EUR
30.06.2020	17.321.526,05	101,66
30.06.2019	18.089.516,13	107,23
30.06.2018	18.558.623,27	103,54
30.06.2017	18.093.932,44	108,01

Anteilklasse I (a)	Fondsvermögen	Anteilwert
Geschäftsjahr	EUR	EUR
30.06.2020	52.484.300,15	104,34
30.06.2019	32.752.487,29	110,05
30.06.2018	30.675.399,93	106,19
30.06.2017	27.120.461,13	109,62

## Anhang

### Angaben gemäß CSSF-Rundschreiben 11/512

Durch Derivate eingegangenes Exposure (Summe der Marktwerte)	EUR	119.374,32
Vertragspartner der Derivate-Geschäfte	Barclays Bank Ireland PLC, Dublin	
	BNP Paribas S.A., Paris	
	BofA Securities Europe S.A., Paris	
	Credit Suisse Securities Sociedad de Valores S.A., Madrid	

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

davon:		
Bankguthaben	EUR	150.000,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		97,72
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,17

#### Angaben zum Bewertungsverfahren

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

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

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

Die Bewertung erfolgt grundsätzlich zum letzten gehandelten Preis des Vortages.

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

Zum Stichtag 30.06.2020 erfolgte die Bewertung für das Sondervermögen zu 92,51 % auf Basis von handelbaren Kursen, zu 7,49 % auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen und zu 0 % auf Basis von sonstigen Bewertungsverfahren.

#### Rechtsform und Bilanzierungsgrundlagen

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

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

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

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio [TER]) beträgt für

Anteilklasse P (a)	1,18 %
Anteilklasse I (a)	0,66 %

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

Die Portfolio Turnover Rate (PTR) beträgt 196,43 %

Die Portfolio Turnover Rate drückt die Summe der Wertpapierkäufe und -verkäufe abzüglich des Netto-Mittelaufkommens als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettofondsvolumens innerhalb des Geschäftsjahres aus.

Der Anteil der erfolgsabhängigen Vergütung am durchschnittlichen Fondsvermögen beträgt für

Anteilklasse P (a)	0,00 %
Anteilklasse I (a)	0,00 %

Sie 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 01.07.2019 bis 30.06.2020 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft Ampega Investment GmbH für das Sondervermögen Ampega CrossoverPlus Rentenfonds keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsrückstellungen.

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: 49.169,86 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.

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d'abonnement“) von derzeit 0,05% p.a. auf Anteile nicht-institutioneller Anteilklassen bzw. 0,01% p.a. auf Anteile institutioneller Anteilklassen. Die taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar.

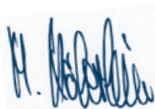
#### Zusätzliche Anhangangaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365

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

Köln, 13. Oktober 2020

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung



Manfred Köberlein



Jürgen Meyer

## **Prüfungsvermerk**

An die Anteilinhaber des  
**Ampega CrossoverPlus Rentenfonds**

---

### **Unser Prüfungsurteil**

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Ampega CrossoverPlus Rentenfonds (der „Fonds“) zum 30. Juni 2020 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### *Was wir geprüft haben*

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Vermögensübersicht zum 30. Juni 2020;
- der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2020;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Entwicklung des Sondervermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich der Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

---

### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des ‚Réviseur d’entreprises agréé‘ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants’ Code of Ethics for Professional Accountants“ (IESBA Code) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

---

### **Sonstige Informationen**

Die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, die im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss oder unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

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

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

---

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

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

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

---

### **Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung**

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 28. Oktober 2020

Frank Ballmann

## Sonstige Hinweise (ungeprüft)

### Zusammensetzung des Referenzportfolios

#### gemäß CSSF-Rundschreiben 11/512

ML BB Euro High Yield Index	100 %
-----------------------------	-------

### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

#### gemäß CSSF-Rundschreiben 11/512

Kleinster potenzieller Risikobetrag	82,48 %
Größter potenzieller Risikobetrag	117,05 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	103,94 %

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

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.07.2019 bis 30.06.2020 auf Basis der Monte-Carlo Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Fondsvermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den relativen Value-at-Risk Ansatz im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 10,03 %

Zur Berechnung wurde die Summe der Nominalbeträge der Derivate in Relation zum Fondsvermögen gesetzt (Nominalwertmethode).

## Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Risikoträger anderer Gesellschaften des Talanx-Konzerns)	TEUR	7.325
davon feste Vergütung	TEUR	5.661
davon variable Vergütung	TEUR	1.664

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	n.a.
Zahl der Mitarbeiter der KVG (ohne Risikoträger anderer Gesellschaften des Talanx-Konzerns)	62
Höhe des gezahlten Carried Interest	n.a.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risikoträger	TEUR	3.102
davon Geschäftsleiter	TEUR	1.619
davon andere Führungskräfte	TEUR	1.086
davon andere Risikoträger	n.a.	
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	TEUR	398
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	n.a.	

Die Angaben zu den Vergütungen sind dem Jahresabschluss zum 31.12.2019 der KVG entnommen und werden aus den Entgeltabrechnungsdaten des Jahres 2019 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 Gesamtrisiko 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 Abs. 4 Nr. 5 KAGB fanden daher im Berichtszeitraum nicht statt.

# 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 31.05.2020)  
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

Manfred Köberlein

Jürgen Meyer

Ralf Pohl (bis zum 31.01.2020)

## Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

## Auslagerung

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



## **Aufsichtsbehörde**

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

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

## Angaben zum Sondervermögen

### Portfoliomanager

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

### Abschlussprüfer

PwC Société Coopérative  
2, Rue Gerhard Mercator  
L-1014 Luxembourg  
Luxemburg

### Verwahrstelle

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

### Aufsichtsbehörde

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

### Verwahrstellen-Dienstleister

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

### Zahl- und Vertriebsstelle Großherzogtum Luxemburg

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

---

## Angaben für Anleger aus Deutschland

### Zahl- und Informationsstelle Bundesrepublik Deutschland

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

### Vertriebsstelle

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

## Angaben für Anleger aus Österreich

### Zahl- und Informationsstelle Österreich

Capital Bank – GRAWE Gruppe AG  
Burgring 16  
8010 Graz  
Österreich

### Steuerlicher Vertreter

Deloitte Tax Wirtschaftsprüfungs GmbH  
Renngasse 1/Freyung  
1010 Wien  
Österreich

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