

Jahresbericht

Zantke Euro Corporate Bonds AMI

1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018

OGAW-Sondervermögen



Inhaltsverzeichnis

Jahresbericht Zantke Euro Corporate Bonds AMI 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	15
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze	16
Überblick über die Anteilklassen	16
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	17
Entwicklung des Sondervermögens	18
Berechnung der Ausschüttung	18
Vergleichende Übersicht	18
Angaben nach der Derivateverordnung	19
Sonstige Angaben	19
Zusätzliche Angaben nach § 16 Absatz 1 Nummer 2 KARBV	19
Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote	20
Angaben zur Mitarbeitervergütung	20
Vermerk des Abschlussprüfers	21
Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft	23
Besonderheiten für Anleger aus Österreich	24

Hinweise zu den Tätigkeiten der Gesellschaft

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

auf den nachfolgenden Seiten informieren wir Sie über die Entwicklung unseres Publikumsfonds **Zantke Euro Corporate Bonds AMI** innerhalb des Geschäftsjahres vom 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018.

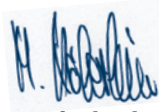
Nähere Angaben über die Geschäftsführung, die Zusammensetzung des Aufsichtsrates, den Gesellschafterkreis sowie über das gezeichnete und eingezahlte Kapital finden Sie im Abschnitt „Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft“.

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.com) 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, der Währung des Anteilwertes einschließlich des Einsatzes von Währungssicherungsgeschäften, der Verwaltungsvergütung, der Vergütung der 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 **Zantke Euro Corporate Bonds AMI** ist ein Rentenfonds. Die Anleger sind an den Vermögensgegenständen des Fonds entsprechend der Anzahl ihrer Anteile als Miteigentümer nach Bruchteilen beteiligt.

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

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

Der Fonds bildet keinen Wertpapierindex ab. Die Gesellschaft orientiert sich für den Fonds an einem Portfolio aus Euro-Unternehmensanleihen als Vergleichsmaßstab. Dieses Portfolio wird nicht abgebildet. Das Fondsmanagement entscheidet nach eigenem Ermessen aktiv über die Auswahl der Vermögensgegenstände unter Berücksichtigung von Analysen und

Bewertungen von Unternehmen sowie volkswirtschaftlichen und politischen Entwicklungen. Es zielt darauf ab, die Wertentwicklung des Vergleichsmaßstabs zu übertreffen. Die Zusammensetzung des Fonds sowie seine Wertentwicklung können wesentlich bis vollständig und langfristig – positiv oder negativ – vom Vergleichsmaßstab abweichen.

Für den Fonds können die nach dem KAGB und den Anlagebedingungen zulässigen Vermögensgegenstände erworben werden. Dabei handelt es sich vor allem um Wertpapiere. Daneben ist auch die Anlage in Finanzinstrumenten und Bankguthaben sowie sonstigen Vermögensgegenständen möglich, die im KAGB und in den Anlagebedingungen genannt sind. Mindestens 51 % des Wertes des Fonds müssen in verzinsliche, auf Euro lautende, Wertpapiere angelegt werden.

Der Fonds muss überwiegend aus verzinslichen Wertpapieren von Unternehmen bestehen. Bis zu 49 % des Wertes des Fonds dürfen in Geldmarktinstrumenten und Bankguthaben angelegt werden; bis zu 10 % in Investmentanteilen.

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

Auf einen Blick (Stand 31.12.2018)

	Anteilklasse P (a)	Anteilklasse I (a)
ISIN:	DE000A0Q8HP2	DE000A0Q8HQ0
Auflagedatum:	19.10.2009	19.10.2009
Währung:	Euro	Euro
Geschäftsjahr:	01.01. - 31.12.	01.01. - 31.12.
Ertragsverwendung:	Ausschüttung	Ausschüttung
Ausgabeaufschlag (derzeit):	2,00 %	0,00 %
Verwaltungsvergütung (p.a.):	0,95 %	0,60 %
Verwahrstellenvergütung (p.a.) zzgl. MwSt.:	0,035 %	0,035 %
Fondsvermögen per 31.12.2018:	208.891.526,75 EUR*	208.891.526,75 EUR*
Nettomittelaufkommen (01.01.2018 – 31.12.2018):	-7.439.682,26 EUR	+7.129.632,67 EUR
Anteilumlauf per 31.12.2018:	315.030 Stück	1.481.324 Stück
Anteilwert (= Rücknahmepreis) per 31.12.2018:	115,88 EUR	116,37 EUR
Wertentwicklung (im Berichtszeitraum):	-2,88 %	-2,51 %
Ausschüttung (für den Berichtszeitraum) je Anteil:	1,09 EUR	1,54 EUR
TER (Total Expense Ratio) nach BVI-Methode (01.01.2018 – 31.12.2018):	1,04 %	0,66 %

* Das Fondsvermögen wird nicht nach Anteilklassen aufgeteilt.

Tätigkeitsbericht

Anlageziel

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

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

Anlagestrategie und Anlageergebnis

Im Berichtszeitraum entwickelte sich der Markt für Euro-Investment-Grade-Unternehmensanleihen und auch der Fonds **Zantke Euro Corporate Bonds AMI** aufgrund der spürbar gestiegenen Renditeaufschläge gegenüber Bundesanleihen negativ. Die Wertentwicklung des Fonds lag insbesondere aufgrund der Übergewichtung des Ratingsegments BBB, welches aufgrund der zugenommenen Risikoaversion unterdurchschnittlich abschnitt, hinter der des europäischen Marktes für Unternehmensanleihen zurück.

Das Jahr 2018 war von einer hohen Volatilität an den Finanzmärkten geprägt. Im Fokus der Anleger standen dabei vor allem die zunehmenden wirtschaftlichen und politischen Risiken in Italien sowie der ausufernde globale Handelskonflikt, der inzwischen erkennbare Bremsspuren in der Weltwirt-

schaft hinterlässt. In diesem unsicheren Marktumfeld waren am Anleihemarkt insbesondere vermeintlich sichere Papiere gesucht, weshalb die Kapitalmarktzinsen von Bundesanleihen im mittleren bis langen Laufzeitenbereich wieder gefallen sind. Am Markt für Unternehmensanleihen nahm die Risikoaversion jedoch deutlich zu. Die Ergebnisbeiträge aus den (Stück-)Zinserträgen und den gefallen Kapitalmarktzinsen von Bundesanleihen reichten in der Summe nicht aus, um den negativen Effekt der stark gestiegenen Risikoprämien auszugleichen.

Die Wertentwicklung des **Zantke Euro Corporate Bonds AMI** lag im Berichtszeitraum bei -2,88 % in der Anteilklasse P (a) und -2,51 % in der Anteilklasse I (a). Die Volatilität lag für beide Anteilklassen bei 1,52 %.

Zum Berichtsjahresende am 31. Dezember 2018 war das Fondsvermögen mit einem Cash-Bestand bei Banken von 1,45 % fast vollständig in Anleihen investiert. Anleihen mit einer externen Ratingeinstufung von BBB waren nach wie vor übergewichtet und Emittenten aus Südeuropa sowie Finanzanleihen waren nach wie vor deutlich untergewichtet. Das Fondsmangement bleibt vorerst bei dieser Positionierung.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

1. Marktpreisrisiken

Währungsrisiken

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

Zinsänderungsrisiken

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

2. Adressenausfallrisiken

Adressenausfallrisiken resultieren aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungszahlungen der Anleihen einzelner Emittenten. Das Risiko wird im Rahmen der Anlageentscheidung durch den Top-Down-Ansatz mit einer gezielten Auswahl der Branchen, durch eine intensive Kreditanalyse der einzelnen Emittenten sowie durch die breite Streuung der Fonds-investitionen gesteuert. Die Ausfallrisiken durch Anlagen liquider Mittel bei Banken spielen aufgrund der stets angestrebten Vollinvestition in Unternehmensanleihen eine untergeordnete Rolle; die Bankguthaben unterliegen zudem einem staatlich oder privatwirtschaftlich organisierten Einlagensicherungsmechanismus.

3. Liquiditätsrisiken

Der Markt für Investment-Grade-Unternehmensanleihen kann in Krisenzeiten einem gewissen Liquiditätsrisiko ausgesetzt sein. Negative Nachrichten zu einzelnen Emittenten können in einem schwachen Marktumfeld erfahrungsgemäß sehr schnell zu einer sehr geringen Liquidität einzelner Anleihen führen. Durch strikte Qualitätsanforderungen und die bewusste Vermeidung von Titeln, die nicht über eine hinreichende Markttiefe auch in schwächeren Marktphasen verfügen,

wird dieses Risiko im Rahmen des Fondsmanagements begrenzt. Die sehr breite Streuung über eine Vielzahl von Emittenten trägt ebenfalls zu einer Reduzierung der Liquiditätsrisiken bei. Dennoch kann im Falle schwerer systemischer Marktkrisen nicht vollständig ausgeschlossen werden, dass das Sondervermögen ebenfalls vorübergehend die marktinhärenten Liquiditätsrisiken aufweist.

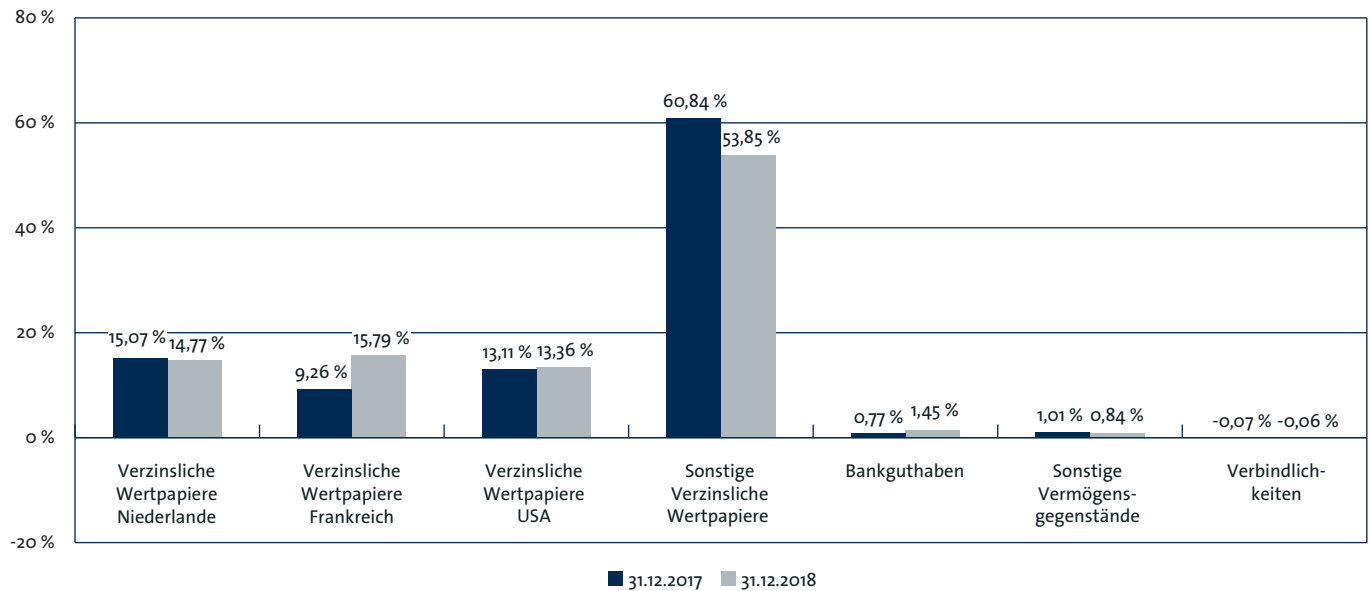
4. Operationelle Risiken

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

Wesentliche Grundlagen des Ergebnisses

Die realisierten Gewinne und Verluste resultieren aus der Veräußerung von verzinslichen Wertpapieren und Optionsgeschäften.

Struktur des Sondervermögens



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

Zantke & Cie. Asset Management GmbH, Stuttgart
Das Portfoliomanagement

Jahresbericht

Vermögensübersicht zum 31.12.2018

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vermögensgegenstände		
Verzinsliche Wertpapiere	204.235.624,13	97,77
Australien	6.946.796,50	3,33
Belgien	2.022.150,00	0,97
Britische Jungfern-Inseln	1.447.222,50	0,69
Deutschland	11.886.548,00	5,69
Dänemark	4.800.059,50	2,30
Finnland	2.055.280,00	0,98
Frankreich	32.980.271,00	15,79
Großbritannien	22.163.906,25	10,61
Hongkong	1.612.920,00	0,77
Indien	1.961.750,00	0,94
Irland	5.976.260,00	2,86
Japan	3.984.045,00	1,91
Jersey	7.162.803,50	3,43
Luxemburg	22.414.816,00	10,73
Mexiko	2.009.370,00	0,96
Niederlande	30.860.465,25	14,77
Polen	3.963.531,50	1,90
Schweden	4.943.770,00	2,37
Tschechische Republik	6.040.283,35	2,89
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)	27.898.106,78	13,36
Österreich	1.105.269,00	0,53
Bankguthaben	3.030.922,00	1,45
Sonstige Vermögensgegenstände	1.751.310,73	0,84
Verbindlichkeiten	-126.330,11	-0,06
Fondsvermögen	208.891.526,75	100,00 ¹⁾

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

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	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
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	197.846.853,13	94,71
Verzinsliche Wertpapiere								
0,2500 % Ferrari 2017/2021	XS1720053229	EUR	2.600	0	300	% 98,8785	2.570.841,00	1,23
0,2500 % Diageo Finance MTN MC 2018/2021	XS1896661870	EUR	2.500	2.500	0	% 100,2045	2.505.112,50	1,20
0,3750 % Takeda Pharma 2018/2020	XS1843449981	EUR	3.000	3.000	0	% 99,9955	2.999.865,00	1,44
0,4870 % Nidec Corp. 2018/2021	XS1881591504	EUR	1.500	2.000	500	% 100,3595	1.505.392,50	0,72
0,5000 % HeidelbergCement Fin. MTN MC 2018/2022	XS1863994981	EUR	2.000	2.000	0	% 98,4225	1.968.450,00	0,94
0,6250 % Procter & Gamble 2018/2024	XS1900750107	EUR	5.000	5.000	0	% 100,1520	5.007.600,00	2,40
0,7500 % Atos MC 2018/2022	FR0013378445	EUR	2.600	2.600	0	% 100,0645	2.601.677,00	1,25
0,7500 % Innogy Finance MTN MC 2018/2022	XS1829217428	EUR	2.000	2.000	0	% 100,8560	2.017.120,00	0,97
0,7500 % OMV MTN 2018/2023	XS1917590876	EUR	1.100	1.100	0	% 100,4790	1.105.269,00	0,53
0,8000 % Booking Holdings -single callable- 2017/2022	XS1577747782	EUR	2.050	0	1.300	% 101,0600	2.071.730,00	0,99
0,8750 % Abbott Ireland Financing Designated Activity MC 2018/2023	XS1883354620	EUR	2.000	2.000	0	% 99,9980	1.999.960,00	0,96
1,0000 % Brussels Airport Holding MTN 2017/2024	BE6295011025	EUR	2.000	0	0	% 101,1075	2.022.150,00	0,97
1,0000 % RELX Finance MC 2017/2024	XS1576838376	EUR	1.100	0	0	% 99,3295	1.092.624,50	0,52
1,0000 % Johnson Controls International -single callable- 2017/2023	XS1580476759	EUR	2.000	0	0	% 100,0435	2.000.870,00	0,96
1,0000 % Hella GmbH & Co. KGaA MC 2017/2024	XS1611167856	EUR	1.400	0	1.000	% 99,8490	1.397.886,00	0,67
1,0000 % Cheung Kong Infrastructure Finance 2017/2024	XS1733226747	EUR	1.500	0	0	% 96,4815	1.447.222,50	0,69
1,1250 % Shanghai Electric Newage 2015/2020	XS1231162592	EUR	1.600	0	400	% 100,8075	1.612.920,00	0,77
1,1250 % Easyjet MTN MC 2016/2023	XS1505884723	EUR	3.000	0	0	% 98,8500	2.965.500,00	1,42
1,1250 % Ryanair MTN 2017/2023	XS1565699763	EUR	2.000	0	0	% 98,7715	1.975.430,00	0,95
1,1250 % Stryker -single-callable- 2018/2023	XS1914485534	EUR	1.600	1.600	0	% 101,3410	1.621.456,00	0,78
1,1510 % Asahi Group Holdings MC 2017/2025	XS1577951715	EUR	1.000	0	0	% 98,4180	984.180,00	0,47
1,2500 % Plastic Omnium MC 2017/2024	FR0013264066	EUR	2.000	0	0	% 94,4810	1.889.620,00	0,90
1,2500 % Smiths Group MC 2015/2023	XS1225626461	EUR	3.000	0	0	% 100,2305	3.006.915,00	1,44
1,2500 % SELP Finance REIT -single callable- 2016/2023	XS1508586150	EUR	700	0	0	% 98,6820	690.774,00	0,33
1,2500 % Innogy Finance MTN MC 2017/2027	XS1702729275	EUR	1.000	0	0	% 97,5850	975.850,00	0,47
1,2500 % Celanese US Holdings -single callable- 2017/2025	XS1713474671	EUR	3.000	0	0	% 96,1055	2.883.165,00	1,38
1,2500 % Heineken MTN MC 2018/2027	XS1877595444	EUR	2.000	2.000	0	% 99,4305	1.988.610,00	0,95
1,2890 % UbiSoft Entertainment MC 2018/2023	FR0013313186	EUR	2.200	2.200	0	% 99,2325	2.183.115,00	1,05
1,3000 % Baxter International MC 2017/2025	XS1577962084	EUR	3.000	0	0	% 98,8590	2.965.770,00	1,42
1,3750 % Engie PERP Multi Reset Notes (subord.) 2018/2099	FR0013310505	EUR	1.600	1.600	0	% 91,9445	1.471.112,00	0,70
1,3750 % Experian Finance MTN MC 2017/2026	XS1621351045	EUR	1.500	0	0	% 99,3425	1.490.137,50	0,71
1,3750 % Grand City Properties MC 2017/2026	XS1654229373	EUR	2.000	0	1.000	% 92,7990	1.855.980,00	0,89
1,4140 % Zimmer Biomet Holdings 2016/2022	XS1532765879	EUR	2.000	0	0	% 101,7150	2.034.300,00	0,97
1,5000 % Vonovia Finance 2018/2028	DE000A19UR79	EUR	2.600	2.600	0	% 94,0860	2.446.236,00	1,17
1,5000 % SEB SA MC 2017/2024	FR0013259116	EUR	2.000	0	0	% 99,3990	1.987.980,00	0,95
1,5000 % Iliad MC 2017/2024	FR0013287273	EUR	4.000	0	0	% 91,3065	3.652.260,00	1,75
1,5000 % State Grid Europe Development (2014) 2015/2022	XS1165754851	EUR	1.900	0	0	% 102,5025	1.947.547,50	0,93
1,5000 % G4S International Finance MTN 2016/2023	XS1515216650	EUR	3.000	0	0	% 99,8535	2.995.605,00	1,43
1,5000 % HeidelbergCement MTN MC 2016/2025	XS1529515584	EUR	2.400	0	0	% 99,2910	2.382.984,00	1,14

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	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
1,5000 % G4S International Finance MTN MC 2017/2024	XS1619992883	EUR	1.500	0	0	% 97,6375	1.464.562,50	0,70
1,5000 % SELP Finance REIT MC 2017/2025	XS1720761490	EUR	1.500	0	0	% 95,4080	1.431.120,00	0,69
1,5000 % Informa MC 2018/2023	XS1853426549	EUR	2.000	2.000	0	% 99,5800	1.991.600,00	0,95
1,5000 % Logikor Financing MC 2018/2022	XS1909057215	EUR	3.500	3.500	0	% 98,8045	3.458.157,50	1,66
1,6250 % JAB Holdings 2015/2025	DE000A1Z0TA4	EUR	3.500	0	0	% 100,6045	3.521.157,50	1,69
1,7500 % DSV MC 2017/2024	DK0030403993	EUR	1.700	0	0	% 101,0030	1.717.051,00	0,82
1,7500 % Danone MTN PERP Multi Reset Notes (subord.) 2017/2099	FR0013292828	EUR	2.500	0	0	% 94,0820	2.352.050,00	1,13
1,7500 % Babcock Int. Group MTN MC 2014/2022	XS1117528189	EUR	1.750	0	0	% 100,8215	1.764.376,25	0,84
1,7500 % International Flavors & Fragrances MC 2016/2024	XS1319817323	EUR	400	0	600	% 103,1330	412.532,00	0,20
1,7500 % Holcim Finance (Luxembourg) MTN MC 2017/2029	XS1672151492	EUR	2.000	0	0	% 90,6020	1.812.040,00	0,87
1,7500 % Transurban Finance Company MTN MC 2017/2028	XS1681520786	EUR	4.000	0	0	% 97,9885	3.919.540,00	1,88
1,7500 % DXC Technology MC 2018/2026	XS1883245331	EUR	2.100	2.100	0	% 94,0680	1.975.428,00	0,95
1,8500 % Bunge Finance Europe MC 2016/2023	XS1405777316	EUR	3.500	0	0	% 101,4600	3.551.100,00	1,70
1,8750 % Bureau Veritas 2018/2025	FR0013370129	EUR	4.000	4.000	0	% 100,9755	4.039.020,00	1,93
1,8750 % Albemarle Corp. 2014/2021	XS1148074518	EUR	1.228	0	0	% 103,8760	1.275.597,28	0,61
1,8750 % Carnival 2015/2022	XS1317305198	EUR	1.700	0	300	% 104,4515	1.775.675,50	0,85
1,8750 % Coca-Cola HBC Finance MTN 2016/2024	XS1377682676	EUR	2.000	0	1.000	% 105,4060	2.108.120,00	1,01
1,8750 % PerkinElmer -single callable- 2016/2026	XS1405780617	EUR	2.500	0	0	% 99,2530	2.481.325,00	1,19
1,8750 % Ceske Drahy 2016/2023	XS1415366720	EUR	500	0	0	% 102,9590	514.795,00	0,25
1,8750 % Molnlycke Holding 2017/2025	XS1564337993	EUR	3.000	0	0	% 99,0225	2.970.675,00	1,42
1,8750 % Otto MTN MC 2017/2024	XS1625975153	EUR	730	0	270	% 98,9750	722.517,50	0,35
2,0000 % JAB Holdings 2017/2028	DE000A19HCX8	EUR	1.500	0	0	% 98,7530	1.481.295,00	0,71
2,0000 % Aurizon Network MTN 2014/2024	XS1111428402	EUR	1.900	0	0	% 102,8685	1.954.501,50	0,94
2,0000 % Thermo Fisher Scientific MC 2014/2025	XS1142279782	EUR	1.400	0	0	% 103,3920	1.447.488,00	0,69
2,0000 % ITV MC 2016/2023	XS1525536840	EUR	2.000	0	0	% 101,6275	2.032.550,00	0,97
2,1250 % Evonik Industries Multi Reset Notes (subord.) 2017/2077	DE000A2GSFF1	EUR	2.000	0	0	% 96,1975	1.923.950,00	0,92
2,1250 % ISS Global MTN MC 2014/2024	XS1145526825	EUR	1.500	0	0	% 105,3115	1.579.672,50	0,76
2,1250 % Stora Enso MTN MC 2016/2023	XS1432392170	EUR	2.000	2.000	0	% 102,7640	2.055.280,00	0,98
2,1250 % Energa Finance MTN 2017/2027	XS1575640054	EUR	1.000	0	0	% 99,2635	992.635,00	0,48
2,1250 % Eurofins Scientific MC 2017/2024	XS1651444140	EUR	1.500	1.500	0	% 95,3160	1.429.740,00	0,68
2,1250 % Celanese US Holdings MC 2018/2027	XS1901137361	EUR	2.000	2.000	0	% 97,3020	1.946.040,00	0,93
2,2500 % Eurofins Scientific 2015/2022	XS1174211471	EUR	1.600	0	700	% 100,8285	1.613.256,00	0,77
2,2500 % ORSTED Energy Multi Reset Notes (subord.) 2017/2099	XS1720192696	EUR	1.600	0	0	% 93,9585	1.503.336,00	0,72
2,3750 % SEB SA MC 2015/2022	FR0013059417	EUR	1.300	0	0	% 105,0335	1.365.435,50	0,65
2,3750 % Tauron Polska Energia 2017/2027	XS1577960203	EUR	4.100	0	0	% 96,6715	3.963.531,50	1,90
2,5000 % Neopost MTN -single callable- 2014/2021	FR0011993120	EUR	2.000	0	0	% 100,8320	2.016.640,00	0,97
2,5000 % NET4GAS MTN 2014/2021	XS1090450047	EUR	1.600	0	400	% 104,6325	1.674.120,00	0,80
2,5000 % Otto MTN MC 2016/2023	XS1433512891	EUR	1.400	0	500	% 102,2220	1.431.108,00	0,69
2,5000 % Grand City Prop. PERP Multi Reset Notes (sub.) 2018/2099	XS1811181566	EUR	1.200	1.200	0	% 88,1795	1.058.154,00	0,51

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
2,6250 % Total MTN PERP Multi Reset Notes (subord.) 2015/2099	XS1195202822	EUR	3.450	0	0	% 99,3875	3.428.868,75	1,64
2,6250 % Sigma Alimentos 2017/2024	XS1562623584	EUR	2.000	0	2.000	% 100,4685	2.009.370,00	0,96
2,7500 % NTPC MTN 2017/2027	XS1551677260	EUR	2.000	0	0	% 98,0875	1.961.750,00	0,94
2,8750 % Unibail-Rodamco-Westfield PERP MRN (subord.) 2018/2099	FR0013330537	EUR	2.300	2.300	0	% 94,0755	2.163.736,50	1,04
3,0000 % Telia Company MTN Multi Reset Notes (subord.) 2017/2078	XS1590787799	EUR	1.000	0	700	% 98,0460	980.460,00	0,47
3,1250 % Gaz Capital (Gazprom) LPN 2016/2023	XS1521039054	EUR	2.300	2.300	0	% 101,0275	2.323.632,50	1,11
3,3750 % Bharti Airtel International Netherlands 2014/2021	XS1028954953	EUR	2.000	0	0	% 100,7235	2.014.470,00	0,96
3,3750 % Merck Multi Reset Notes (subord.) 2014/2074	XS1152343668	EUR	1.900	0	0	% 104,2275	1.980.322,50	0,95
3,3750 % Eurofins Scientific MC 2015/2023	XS1268496640	EUR	2.000	0	0	% 103,0440	2.060.880,00	0,99
3,5000 % Origin Energy Finance 2013/2021	XS0976223452	EUR	1.000	0	0	% 107,2755	1.072.755,00	0,51
3,5000 % Schaeffler Finance MC 2014/2022	XS1067864022	EUR	2.000	2.000	0	% 100,6625	2.013.250,00	0,96
3,6250 % Atrium European Real Estate MC 2014/2022	XS1118586244	EUR	3.300	0	0	% 105,6565	3.486.664,50	1,67
3,8750 % Engie PERP Multi Reset Notes (subord.) 2014/2099	FR0011942283	EUR	2.000	0	0	% 102,8855	2.057.710,00	0,99
3,8750 % Otto GmbH & Co. KG 2012/2019	XS0847087714	EUR	2.000	0	0	% 102,3890	2.047.780,00	0,98
3,8750 % Total MTN PERP Multi Reset Notes (subord.) 2016/2099	XS1413581205	EUR	250	0	0	% 106,2615	265.653,75	0,13
4,0000 % Louis Dreyfus Commodities 2013/2020	XS1000918018	EUR	2.750	0	0	% 102,6045	2.821.623,75	1,35
4,0000 % Louis Dreyfus Company 2017/2022	XS1560991637	EUR	2.250	0	0	% 100,3630	2.258.167,50	1,08
5,8750 % EP Energy MTN 2012/2019	XS0783933350	EUR	3.683	0	0	% 104,5715	3.851.368,35	1,84
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	6.388.771,00	3,06
Verzinsliche Wertpapiere								
1,5000 % Delphi Automotive MC 2015/2025	XS1197775692	EUR	3.800	0	0	% 96,7405	3.676.139,00	1,76
2,0000 % Harman Finance International MC 2015/2022	XS1238991480	EUR	2.600	0	0	% 104,3320	2.712.632,00	1,30
Summe Wertpapiervermögen							204.235.624,13	97,77
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	3.030.922,00	1,45
Bankguthaben						EUR	3.030.922,00	1,45
EUR - Guthaben bei								
Verwahrstelle		EUR 3.030.922,00				EUR	3.030.922,00	1,45
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	1.751.310,73	0,84
Zinsansprüche		EUR					1.751.310,73	0,84
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾						EUR	-126.330,11	-0,06
Fondsvermögen						EUR	208.891.526,75	100,00 ²⁾
Anteilwert Klasse P (a)						EUR	115,88	
Anteilwert Klasse I (a)						EUR	116,37	
Umlaufende Anteile Klasse P (a)						STK	315.030	
Umlaufende Anteile Klasse I (a)						STK	1.481.324	
Fondsvermögen Anteilklasse P (a)						EUR	36.506.382,47	
Fondsvermögen Anteilklasse I (a)						EUR	172.385.144,28	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)								97,77
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)								0,00

¹⁾ Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Prüfungsgebühren und Depotgebühren²⁾ 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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
1,4350 % Talent Yield (Euro) 2015/2020	XS1224976826	EUR	0	3.050
1,6250 % Allliander PERP Multi Reset Notes (subordinated) 2018/2099	XS1757377400	EUR	1.200	1.200
1,6250 % Famous Kind International MTN 2015/2018	XS1225365482	EUR	0	3.000
1,6250 % GELF Bond Issuer I MTN MC 2016/2026	XS1506615282	EUR	0	2.100
1,7500 % Borealis 2018/2025	AT0000A24UY3	EUR	1.900	1.900
1,7500 % Fomento Economico Mexicano 2016/2023	XS1378895954	EUR	0	2.000
2,0000 % W.P. Carey MC 2015/2023	XS1117300084	EUR	0	3.000
2,2500 % Global Switch Holdings MC 2017/2027	XS1623616783	EUR	0	3.000
2,2500 % WPC Eurobond MC 2017/2024	XS1533928971	EUR	0	1.000
2,3750 % Bayer Multi Reset Notes (subord.) 2015/2075	DE000A14J611	EUR	0	2.800
2,6250 % Digital Euro Finco MC 2016/2024	XS1395180802	EUR	0	3.000
2,6250 % ProSieben Sat.1 Media MC 2014/2021	DE000A11QFA7	EUR	0	3.250
2,7500 % Bacardi 2013/2023	XS0947658208	EUR	0	1.000
2,7500 % Petroleos Mexicanos MTN 2015/2027	XS1172951508	EUR	0	1.200
2,8750 % OMV PERP Multi Reset Notes (subord.) 2018/2099	XS1713462403	EUR	2.500	2.500
2,8750 % Verizon Communications 2017/2038	XS1708335978	EUR	0	2.200
3,2500 % Eneco Holding PERP Multi Reset Notes (subord.) 2014/2099	XS1141810991	EUR	0	2.500
3,3750 % Huhtamaki Oyj 2013/2020	FI4000064050	EUR	0	500
3,7500 % Bayer Multi Reset Notes (subord.) 2014/2074	DE000A11QR73	EUR	0	1.600
3,7500 % Petroleos Mexicanos 2014/2026	XS1057659838	EUR	0	3.000
4,0000 % Vonovia Finance PERP Multi Reset Notes (sub.) 2014/2099	XS1117300837	EUR	0	1.900
4,6250 % Volkswagen Int. Fin. PERP Multi Reset Notes (sub.) 2018/2099	XS1799939027	EUR	1.400	1.400
4,7500 % BHP Billiton Finance Multi Reset Notes (sub.) 2015/2076	XS1309436753	EUR	0	2.000
5,5000 % Petroleos Mexicanos 2005/2025	XS0213101073	EUR	0	1.250
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
5,1250 % America Movil Multi Reset Notes (subord.) 2013/2018	XS0969340768	EUR	0	3.350

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Volumen in 1.000
Derivate		
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)		
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Zins-Derivate		
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)	EUR	498.378
(Basiswert(e): Euro-Bund Future Juni 2018)		

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In- und ausländische verzinsliche Wertpapiere	per 28.12.2018
Alle anderen Vermögenswerte	per 28.12.2018

Überblick über die Anteilklassen

Stand 31.12.2018

	Anteilklasse P (a)	Anteilklasse I (a)
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Zielgruppe	Privatanleger	Institutionelle
Ausgabeaufschlag (v.H.)	2,00	0,00
Verwaltungsvergütung (v.H. p.a.)	0,95	0,60
Mindestanlage (EUR)	-	100.000,00
Erfolgsabhängige Vergütung (v.H. p.a.)	-	-
Verwahrstellenvergütung (v.H. p.a.)	0,035	0,035
Vertriebsvergütung (v.H. p.a.)	-	-

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

	Anteilklasse P (a)		Anteilklasse I (a)	
	EUR	EUR	EUR	EUR
I. Erträge				
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		78.572,42		370.587,55
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		656.160,87		3.094.916,37
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		-4.912,03		-23.173,15
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-54,95		-259,44
Summe der Erträge		729.766,31		3.442.071,33
II. Aufwendungen				
1. Verwaltungsvergütung		-352.782,73		-1.050.043,25
2. Verwahrstellenvergütung		-15.455,90		-72.902,14
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-13.995,70		-19.810,93
4. Sonstige Aufwendungen		-4.183,52		-19.732,13
davon Depotgebühren	-4.092,46		-19.302,73	
Summe der Aufwendungen		-386.417,85		-1.162.488,45
III. Ordentlicher Nettoertrag		343.348,46		2.279.582,88
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		360.341,95		1.699.913,81
2. Realisierte Verluste		-163.573,46		-772.153,73
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		196.768,49		927.760,08
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		540.116,95		3.207.342,96
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-1.243.801,91		-5.036.039,13
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-541.913,31		-2.194.156,97
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.245.598,27		-4.022.853,14

Entwicklung des Sondervermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

Anteilklasse P (a)	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	45.657.889,43	
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-535.151,99	
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-7.439.682,26	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	5.283.577,45	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-12.723.259,71	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		68.925,56
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.245.598,27
davon nicht realisierte Gewinne	-1.243.801,91	
davon nicht realisierte Verluste	-541.913,31	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	36.506.382,47	

Entwicklung des Sondervermögens

für den Zeitraum vom 01.01.2018 bis 31.12.2018

Anteilklasse I (a)	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	172.116.698,67	
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-2.615.602,50	
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	7.129.632,67	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	41.918.055,72	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-34.788.423,05	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		-222.731,42
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-4.022.853,14
davon nicht realisierte Gewinne	-5.036.039,13	
davon nicht realisierte Verluste	-2.194.156,97	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	172.385.144,28	

Berechnung der Ausschüttung

Anteilklasse P (a)	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	4.703.019,32	14,9287983
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	540.116,95	1,7144937
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,0000000
2. Vortrag auf neue Rechnung	-4.899.753,57	-15,5532920
III. Gesamtausschüttung	343.382,70	1,0900000

(auf einen Anteilumlauf von 315.030 Stück)

Berechnung der Ausschüttung

Anteilklasse I (a)	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	22.169.975,59	14,9663244
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.207.342,96	2,1651867
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,0000000
2. Vortrag auf neue Rechnung	-23.096.079,59	-15,5915111
III. Gesamtausschüttung	2.281.238,96	1,5400000

(auf einen Anteilumlauf von 1.481.324 Stück)

Vergleichende Übersicht

über die letzten drei Geschäftsjahre

Anteilklasse P (a)	Fondsvermögen EUR	Anteilwert EUR
Geschäftsjahr		
31.12.2018	36.506.382,47	115,88
31.12.2017	45.657.889,43	120,77
31.12.2016	43.088.936,57	118,06
31.12.2015	48.903.204,31	111,01

Vergleichende Übersicht

über die letzten drei Geschäftsjahre

Anteilklasse I (a)	Fondsvermögen EUR	Anteilwert EUR
Geschäftsjahr		
31.12.2018	172.385.144,28	116,37
31.12.2017	172.116.698,67	121,28
31.12.2016	153.613.241,91	118,54
31.12.2015	199.302.316,04	111,47

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Durch Derivate eingegangenes Exposure (Summe der Marktwerte)	EUR	0,00
Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		keine
Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten		
davon:		
Bankguthaben	EUR	0,00
Schuldverschreibungen	EUR	0,00
Aktien	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		97,77
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

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

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gemäß § 37 Absatz 4 DerivateVO

Kleinster potenzieller Risikobetrag	0,96 %
Größter potenzieller Risikobetrag	1,63 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,28 %

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

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage

Leverage nach der Brutto-Methode gemäß Artikel 7 der Level II VO Nr. 231/2013.	97,65 %
--	---------

Sonstige Angaben

Anteilwert Klasse P (a)	EUR	115,88
Anteilwert Klasse I (a)	EUR	116,37
Umlaufende Anteile Klasse P (a)	STK	315.030
Umlaufende Anteile Klasse I (a)	STK	1.481.324

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 100 % auf Basis von handelbaren Kursen, zu 0 % auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen und zu 0 % auf Basis von sonstigen Bewertungsverfahren.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio [TER]) beträgt 1,04 % für die Anteilklasse P (a) und 0,66 % für die Anteilklasse I (a).

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

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

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 Zantke Euro Corporate Bonds AMI keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen.

Die wesentlichen sonstigen Erträge und sonstigen Aufwendungen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung dargestellt.

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände) im Geschäftsjahr gesamt: 20.513,15 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) 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.

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

Vom externen Portfoliomanager Zantke & Cie. Asset Management GmbH wurden uns folgende Informationen zur Mitarbeitervergütung übermittelt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	TEUR	2.830
---	------	-------

davon feste Vergütung	TEUR	2.233
-----------------------	------	-------

davon variable Vergütung	TEUR	598
--------------------------	------	-----

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen		n.a.
---	--	------

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		9
---	--	---

Stand: 31.12.2017

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 **Zantke Euro Corporate Bonds AMI** – 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
Web 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

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

Auslagerung Portfoliomanagement

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

Aufsichtsbehörde

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

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

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).

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



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

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