

Jahresbericht

Landert Stiftungsfonds AMI

1. September 2018 bis 31. August 2019

OGAW-Sondervermögen



Inhaltsverzeichnis

Jahresbericht Landert Stiftungsfonds AMI für den Zeitraum vom 1. September 2018 bis 31. August 2019

Hinweise zu den Tätigkeiten der Gesellschaft	4
Hinweise zu den Anteilklassen des Sondervermögens	5
Anlageziele, Anlagestrategie, Anlagegrundsätze und Anlagegrenzen	6
Auf einen Blick	7
Jahresbericht	
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht	11
Vermögensaufstellung	12
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	17
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	20
Entwicklung des Sondervermögens	20
Verwendung der Erträge	20
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	20
Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV	21
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	23
Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft	25

Hinweise zu den Tätigkeiten der Gesellschaft

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

auf den nachfolgenden Seiten informieren wir Sie über die Entwicklung unseres Publikumsfonds **Landert Stiftungsfonds AMI** innerhalb des Geschäftsjahres vom 1. September 2018 bis 31. August 2019.

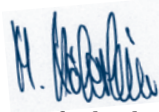
Nähere Angaben über die Geschäftsführung, die Zusammensetzung des Aufsichtsrates, den Gesellschafterkreis sowie über das gezeichnete und eingezahlte Kapital finden Sie im Abschnitt „Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft“.

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

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

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

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

Anlageziele, Anlagestrategie, Anlagegrundsätze und Anlagegrenzen

Anlageziel des **Landert Stiftungsfonds AMI** ist die Erwirtschaftung einer Rendite von 3 - 4 % im Mehrjahresdurchschnitt bei einer Ausschüttung von ca. 3 % p. a.

Der **Landert Stiftungsfonds AMI** ist ein Mischfonds, der überwiegend in fest- und variabel verzinsliche Anleihen investiert, die auf Euro lauten. Je nach Marktentwicklung kann in alle Marktsegmente investiert werden. Hierbei sollte das Durchschnittsrating aller gehaltenen Anleihen mindestens BBB- (Investment Grade) entsprechen. Um das Anlageziel zu erreichen, können dem Portfolio Aktien, Aktienfonds, Aktienderivate sowie Währungen beigemischt werden.

Der Fonds bildet keinen Wertpapierindex ab. Die Gesellschaft orientiert sich für den Fonds an einem Portfolio aus Euro-Aktien und 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 dar-

auf 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. Die Gesellschaft darf entsprechend der Anlagebedingungen bis zu 100 % des Wertes des Fonds in verzinsliche Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bankguthaben investieren; außerdem bis zu 35 % des Wertes des Fonds in Aktien und bis zu 10 % des Wertes des Fonds in Investmentanteile.

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

Auf einen Blick (Stand 31.08.2019)

Anteilklasse I (a)

ISIN:	DE000A1WZ0S9
Auflagedatum:	17.11.2014
Währung:	Euro
Geschäftsjahr:	01.09. - 31.08.
Ertragsverwendung:	Ausschüttung
Ausgabeaufschlag (derzeit):	0,00 %
Verwaltungsvergütung (p.a.):	0,53 %
Verwahrstellenvergütung (p.a.) zzgl. MwSt.:	0,04 %*
Fondsvermögen per 31.08.2019:	64.141.369,55 EUR
Nettomittelaufkommen (01.09.2018 – 31.08.2019):	+2.362.778,31 EUR
Anteilumlauf per 31.08.2019:	1.191.615 Stück
Anteilwert (= Rücknahmepreis) per 31.08.2019:	53,83 EUR
Wertentwicklung (01.09.2018 – 31.08.2019):	+3,82 %
TER (Total Expense Ratio) nach BVI-Methode (annualisiert):	0,64 %

* Mindestens 20 TEUR

Jahresbericht

Tätigkeitsbericht

Anlageziel

Der **Landert Stiftungsfonds AMI** ist ein Mischfonds. Anlageziel ist die Erwirtschaftung einer Rendite von drei bis vier Prozent im Mehrjahresdurchschnitt bei einer Ausschüttung von circa 3 % p. a.

Anlagestrategie und Ergebnis

Der Fonds ist ein Mischfonds, der überwiegend in fest und variabel verzinsliche Anleihen investiert, die auf Euro lauten. Der Rentenbaustein fokussiert sich auf Unternehmensanleihen mit einem Investmentgrade-Durchschnittsrating. Dabei werden zur Renditesteigerung Crossover-, High-Yield- sowie Hybridanleihen und Opportunitäten in Währungen beigemischt. Das Durchschnittsrating aller gerateten Anleihen sollte mindestens BBB- (Investment Grade) entsprechen. Um das Anlageziel zu erreichen, können dem Portfolio Aktien, Aktienfonds, Aktienderivate sowie Währungen beigemischt werden. Der Aktienbaustein besteht überwiegend aus schwankungsarmen, dividendenstarken europäischen Einzeltiteln. Das Aktien-Basisportfolio kann zur Wertanreicherung mit Champions im Mittelstand sowie Corporate Events Opportunitäten ergänzt werden.

Das Sondervermögen konnte im Berichtszeitraum eine Performance von +3,82 % erzielen. Es war dabei in Renten, Rentenfonds, Aktien und Aktienfonds investiert. Die Jahresvolatilität lag bei 2,92 %.

Im Rentensegment wurden im Berichtszeitraum aufgrund der sich verschlechternden Konjunkturdaten Anleihen von zyklischen Unternehmen mit Non Investment Grade Rating wie z. B. ThyssenKrupp oder K+S reduziert. Dagegen wurden Anleihen aus defensiven Sektoren wie z. B. Ceske Drahy (tschechische Bahn) zugekauft. Dazu wurde die Quote in Staatsanleihen insbesondere durch den Kauf von Bundesanleihen, US-Treasuries und liquiden europäischen Staatsanleihen erhöht.

Der Fonds ist mit einer sehr vorsichtigen Positionierung sowie einer deutlich reduzierten Aktienquote ins Jahr 2019 gestartet. Diese wurde dann im Laufe des Jahres aufgrund der Änderung der Notenbankpolitik USA, des chinesischen Konjunkturprogramms und der Hoffnung auf eine Verhandlungslösung im Handelskonflikt zwischen den USA und China sukzessive erhöht. Innerhalb der europäischen Aktien lag der Fokus auf Branchen mit strukturellem Gewinnwachstum wie Industrie und Technologie mit dem Schwerpunkt Digitalisierung 4.0, Healthcare, Versorger und Infrastruktur. Auf strukturschwache Themen wie Automobile, Banken, Telekom und TV wurde komplett verzichtet. Die strategische Aktienquote in den USA in Höhe von etwa 10 % des Aktienbausteins verblieb aufgrund des im Vergleich stärkeren Wirtschaftswachstums im Fonds. Zudem erfolgte ein Aufbau einer Position in China.

Aufgrund der Verschärfung des Handelskonflikts und einer Konjunkturabschwächung vor allem in Europa wurden ab Mai etwa zwei Drittel des europäischen Aktienportfolios über den Kauf von Put-Optionen abgesichert.

Wesentliche Risiken des Sondervermögens im Berichtszeitraum

Die Vermögensgegenstände, in die der **Landert Stiftungsfonds AMI** investiert, unterliegen folgenden Risiken:

1. Marktpreisrisiken

Die Kursentwicklungen der gekauften Aktien und Rentenpapiere hängen von der Entwicklung an den Kapitalmärkten ab. Diese werden sowohl durch rationale Faktoren wie die allgemeine Lage der Weltwirtschaft, wirtschaftliche und politische Rahmenbedingungen der jeweiligen Länder, Gewinnentwicklung der Unternehmen als auch irrationale Aspekte wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte beeinflusst. Durch die Investition in verschiedene Aktien und festverzinsliche Wertpapiere war und ist das Sondervermögen einem der Allokation entsprechenden Markt- und Kursrisiko ausgesetzt, welches jedoch durch die breite Diversifikation und ein striktes Risikomanagement begrenzt ist.

Aktienrisiken

Die Investition in Aktien kann mit besonderen Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Das Sondervermögen ist entsprechend der Anlagestrategie über die Investition in Aktien und ETFs den allgemeinen und spezifischen Risiken der internationalen Aktienmärkte ausgesetzt. Die spezifischen Aktienrisiken werden durch Diversifikation in eine Vielzahl von Aktien gesteuert. Die Steuerung der allgemeinen Marktrisiken erfolgt durch Investitionen in unterschiedliche Regionen und Sektoren.

Währungsrisiken

Das Sondervermögen investiert schwerpunktmäßig in Euro. Nur ein geringer Teil der Aktien- und Renteninvestments wurde in Fremdwährungen (hauptsächlich US-Dollar und Schweizer Franken) investiert, welche das Anlageergebnis beeinflussen können. Daher trägt der Investor in geringem Umfang die Chancen und Risiken von Währungsentwicklungen der verschiedenen Währungsräume gegenüber dem Euro.

Zinsänderungsrisiken

Das Sondervermögen ist Zinsänderungs- und Spreadrisiken über Investments in Anleihen und Fonds ausgesetzt. Im Falle einer Marktzinsänderung sorgt die stattfindende Kursänderung dafür, dass sich die aktuelle Rendite eines festverzinslichen Wertpapiers ohne Berücksichtigung des Adressenausfallrisikos dem Markt angleicht. Das allgemeine Zinsänderungsrisiko wird durch Berücksichtigung der Duration der Anleihen gesteuert und begrenzt. Das Sondervermögen war im Berichtszeitraum entsprechend seiner Anlagepolitik breit diversifiziert in Anleihen verschiedener Emittenten aus unterschiedlichen Ländern investiert. Diese Vorgehensweise dient der Steuerung und Reduzierung der Spreadrisiken.

2. Adressenausfallrisiken

Adressenausfallrisiken resultieren aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungsleistungen der einzelnen Investments. Das Risiko wird durch eine sorgfältige Auswahl der Investments und eine Streuung auf verschiedene Wertpapiere im Rahmen der Anlageentscheidung berücksichtigt.

Ausfallrisiken entstehen weiterhin durch die Anlage liquider Mittel bei Banken, die jedoch einem staatlich oder privatwirtschaftlich organisierten Einlagensicherungsmechanismus unterliegen.

3. Liquiditätsrisiken

Das Liquiditätsrisiko des Fonds besteht darin, eine bestehende Position nicht oder nur mit hohen Abschlägen und eventuell nicht sofort liquidieren zu können. Als Mischfonds wird die Liquiditätssituation des Sondervermögens durch die Liquidität in den investierten Assetklassen bestimmt. Aufgrund der breiten Streuung über eine Vielzahl von festverzinslichen Wertpapieren und Aktien, die hochliquide an regulierten Börsen gehandelt werden, ist davon auszugehen, dass bei Liquiditätsbedarf jederzeit ausreichend Investments zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können. Dennoch kann aufgrund des Anlagefokus in Unternehmensanleihen eine Verschlechterung der Liquiditätssituation des Sondervermögens in Marktkrisen nicht vollständig ausgeschlossen werden.

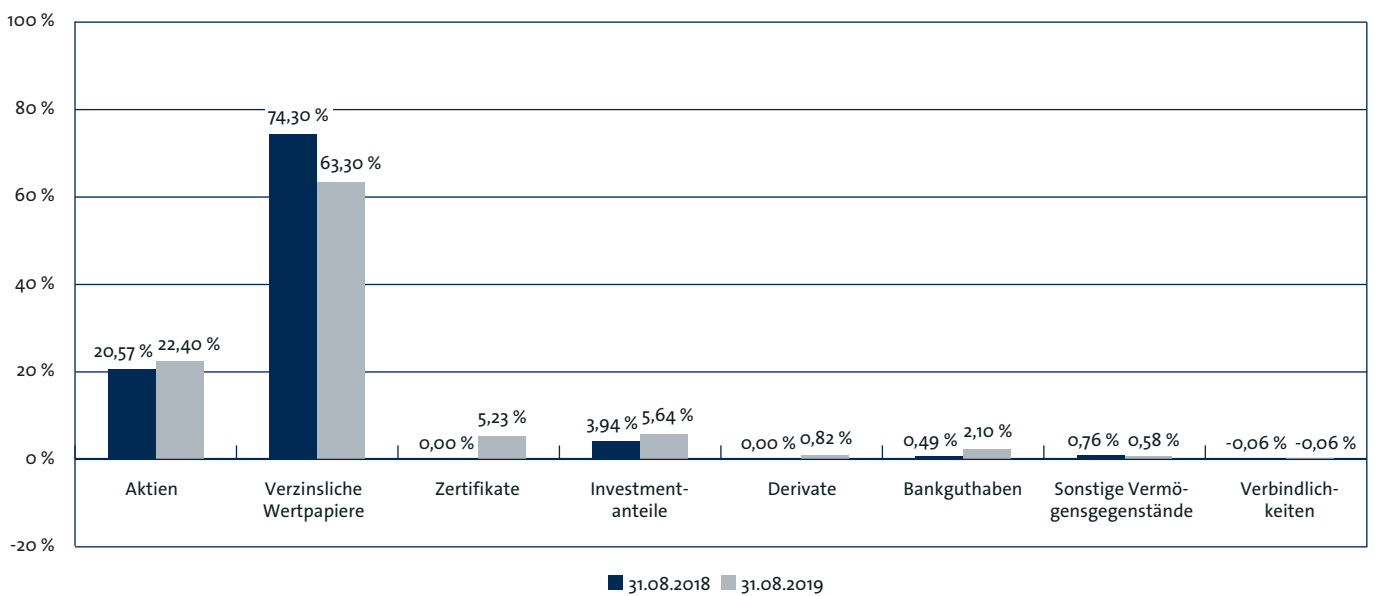
4. Operationelle Risiken

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

Wesentliche Grundlagen des realisierten Ergebnisses

Die realisierten Gewinne resultierten im Wesentlichen aus der Veräußerung von Aktien und festverzinslichen Wertpapieren. Verluste wurden im Wesentlichen durch die Veräußerung von Aktien und festverzinslichen Wertpapieren realisiert.

Struktur des Sondervermögens



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

Vermögensübersicht zum 31.08.2019

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vermögensgegenstände		
Aktien	14.365.098,12	22,40
Deutschland	4.558.726,80	7,11
Frankreich	3.435.298,00	5,36
Italien	824.250,00	1,29
Niederlande	1.592.710,00	2,48
Schweden	566.722,76	0,88
Schweiz	2.881.230,56	4,49
Spanien	506.160,00	0,79
Verzinsliche Wertpapiere	40.602.304,91	63,30
Belgien	849.518,00	1,32
Deutschland	8.926.889,67	13,92
Finnland	1.671.023,53	2,61
Frankreich	4.786.313,73	7,46
Großbritannien	3.828.417,12	5,97
Indonesien	855.727,50	1,33
Irland	301.222,50	0,47
Italien	523.767,50	0,82
Japan	437.006,00	0,68
Luxemburg	1.345.280,50	2,10
Mexiko	841.528,00	1,31
Niederlande	3.370.467,50	5,25
Norwegen	104.024,00	0,16
Portugal	856.292,50	1,34
Rumänien	538.902,50	0,84
Schweiz	857.244,00	1,34
Spanien	2.915.215,05	4,54
Tschechische Republik	1.165.664,50	1,82
USA (Vereinigte Staaten von Amerika)	4.779.010,81	7,45
Österreich	1.648.790,00	2,57
Zertifikate	3.355.500,00	5,23
Deutschland	3.355.500,00	5,23
Investmentanteile	3.616.942,80	5,64
Aktienfonds	2.327.192,80	3,63
Rentenfonds	1.289.750,00	2,01
Derivate	524.247,50	0,82
Derivate auf einzelne Wertpapiere	12.440,00	0,02
Aktienindex-Derivate	511.807,50	0,80
Bankguthaben	1.344.852,15	2,10
Sonstige Vermögensgegenstände	373.182,91	0,58
Verbindlichkeiten	-40.758,84	-0,06
Fondsvermögen	64.141.369,55	100,00 ¹⁾

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

Vermögensaufstellung zum 31.08.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	57.259.528,03	89,27
Aktien									
Deutschland								4.558.726,80	7,11
Deutsche Post AG	DE0005552004		STK	15.200	0	0	EUR 29,9000	454.480,00	0,71
Fraport AG	DE0005773303		STK	5.000	5.000	0	EUR 75,9800	379.900,00	0,59
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	DE0005785802		STK	6.000	6.000	0	EUR 61,2000	367.200,00	0,57
HeidelbergCement AG	DE0006047004		STK	6.000	0	0	EUR 63,0400	378.240,00	0,59
Hochtief AG	DE0006070006		STK	5.000	5.000	0	EUR 98,9500	494.750,00	0,77
RWE AG St.	DE0007037129		STK	10.000	10.000	0	EUR 25,9100	259.100,00	0,40
SAP SE	DE0007164600		STK	6.000	0	0	EUR 108,6000	651.600,00	1,02
Wirecard AG	DE0007472060		STK	2.500	2.500	0	EUR 145,1000	362.750,00	0,57
Ströer Media AG	DE0007493991		STK	3.304	0	1.000	EUR 67,9500	224.506,80	0,35
Allianz SE	DE0008404005		STK	1.700	1.500	2.800	EUR 200,5000	340.850,00	0,53
Evonik Industries AG	DE000EVNK013		STK	10.000	0	0	EUR 23,1800	231.800,00	0,36
Uniper SE	DE000UNSE018		STK	15.000	0	0	EUR 27,5700	413.550,00	0,64
Frankreich								3.435.298,00	5,36
Total SA	FR0000120271		STK	10.500	5.000	0	EUR 45,3900	476.595,00	0,74
AXA SA	FR0000120628		STK	25.000	0	0	EUR 20,8700	521.750,00	0,81
Michelin SA	FR0000121261		STK	5.500	5.500	0	EUR 95,6000	525.800,00	0,82
Kering SA	FR0000121485		STK	1.200	1.200	0	EUR 440,4000	528.480,00	0,82
Schneider Electric SE	FR0000121972		STK	5.300	0	0	EUR 76,1600	403.648,00	0,63
Cap Gemini SA	FR0000125338		STK	3.500	3.500	0	EUR 109,1500	382.025,00	0,60
Vinci SA	FR0000125486		STK	6.000	6.000	0	EUR 99,5000	597.000,00	0,93
Italien								824.250,00	1,29
Enel SpA	IT0003128367		STK	125.000	0	0	EUR 6,5940	824.250,00	1,29
Niederlande								1.592.710,00	2,48
Philips NV (Konin.)	NL0000009538		STK	18.000	0	0	EUR 42,8850	771.930,00	1,20
Unilever NV	NL0000388619		STK	7.000	7.000	0	EUR 56,4400	395.080,00	0,62
Koninklijke Ahold Delhaize NV	NL0011794037		STK	20.000	20.000	0	EUR 21,2850	425.700,00	0,66
Schweden								566.722,76	0,88
Essity AB -Class B-	SE0009922164		STK	20.000	20.000	0	SEK 306,1000	566.722,76	0,88
Schweiz								2.881.230,56	4,49
Novartis AG	CH0012005267		STK	10.000	10.000	7.000	CHF 89,0100	816.824,32	1,27
Swiss Life Holding AG	CH0014852781		STK	2.000	0	0	CHF 469,3000	861.331,66	1,34
Sulzer AG	CH0038388911		STK	4.500	4.500	0	CHF 94,0000	388.177,38	0,61
Nestle SA	CH0038863350		STK	8.000	3.000	0	CHF 111,0000	814.897,20	1,27
Spanien								506.160,00	0,79
Inditex SA	ES0148396007		STK	18.000	18.000	0	EUR 28,1200	506.160,00	0,79

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere									
0,2500 % Bundesanleihe 2018/2028	DE0001102457		EUR	2.400	2.400	0	% 109,4905	2.627.772,00	4,10
0,5000 % McDonald's MTN 2016/2021	XS1403263723		EUR	300	0	0	% 101,2290	303.687,00	0,47
0,5780 % HSBC Holdings MTN FRN -single callable- 2018/2021	XS1917614569		EUR	500	500	0	% 100,7945	503.972,50	0,79
0,7000 % FedEx Corporation 2019/2022	XS1937060884		EUR	500	500	0	% 102,3335	511.667,50	0,80
0,7500 % Austria MTN 2018/2028	AT0000A1ZGE4		EUR	1.000	1.000	0	% 111,1660	1.111.660,00	1,73
0,7500 % Berkshire Hathaway MC 2015/2023	XS1200670955		EUR	400	0	0	% 103,3785	413.514,00	0,64
0,7500 % Rabobank Nederland 2018/2023	XS1871439342		EUR	500	0	0	% 103,5385	517.692,50	0,81
0,8000 % GE Capital Euro Funding MTN 2015/2022	XS1169353254		EUR	300	0	0	% 100,4075	301.222,50	0,47
0,8000 % Kellogg 2017/2022	XS1611042646		EUR	700	0	0	% 103,1770	722.239,00	1,13
0,8750 % Equinor MTN MC 2015/2023	XS1190624111		EUR	100	0	0	% 104,0240	104.024,00	0,16
0,8750 % BAT Int. Finance MTN MC 2015/2023	XS1203854960		EUR	200	0	0	% 102,8490	205.698,00	0,32
0,8750 % London Stock Exchange Group MTN 2017/2024	XS1685653302		EUR	500	0	0	% 104,2090	521.045,00	0,81
0,8750 % Fortum MTN MC 2019/2023	XS1956028168		EUR	200	200	0	% 102,9415	205.883,00	0,32
1,0000 % KBC Groep MTN 2016/2021	BE6286238561		EUR	100	0	0	% 102,1630	102.163,00	0,16
1,0000 % BAT Int. Finance MTN MC 2015/2022	XS1324928750		EUR	300	0	0	% 102,7275	308.182,50	0,48
1,0000 % LeasePlan MTN 2018/2023	XS1814402878		EUR	500	0	0	% 103,5080	517.540,00	0,81
1,1250 % Iberdrola Int. MTN 2015/2023	XS1171541813		EUR	100	0	0	% 104,7240	104.724,00	0,16
1,1250 % Givaudan MC 2018/2025	XS1875331636		EUR	800	800	0	% 107,1555	857.244,00	1,34
1,2500 % JAB Holdings 2017/2024	DE000A19HCW0		EUR	500	0	0	% 105,7375	528.687,50	0,82
1,2500 % Symrise MTN MC 2019/2025	DE000SYM7720		EUR	186	186	0	% 106,3345	197.782,17	0,31
1,2500 % DVB Bank MTN 2016/2021	XS1379591271		EUR	500	0	0	% 102,7585	513.792,50	0,80
1,2500 % Mylan MC 2016/2020	XS1492457236		EUR	500	0	0	% 101,5265	507.632,50	0,79
1,2500 % Volkswagen Bank MTN 2018/2024	XS1830986326		EUR	500	0	0	% 103,8035	519.017,50	0,81
1,3490 % Marsh & McLennan MC 2019/2026	XS1963836892		EUR	100	100	0	% 107,9185	107.918,50	0,17
1,3750 % Bank of America MTN 2014/2021	XS1107731702		EUR	500	0	0	% 103,3340	516.670,00	0,81
1,3750 % Volkswagen Fin. Serv. MTN 2018/2023	XS1893631330		EUR	500	500	0	% 104,3815	521.907,50	0,81
1,5000 % Sixt Leasing MTN MC 2018/2022	DE000A2LQKV2		EUR	800	0	0	% 102,7805	822.244,00	1,28
1,5000 % METRO AG MTN 2015/2025	XS1203941775		EUR	500	500	0	% 105,3775	526.887,50	0,82
1,5000 % HSBC Holdings MTN 2016/2022	XS1379182006		EUR	500	0	0	% 104,0300	520.150,00	0,81
1,5000 % Leonardo MTN MC 2017/2024	XS1627782771		EUR	500	0	0	% 104,7535	523.767,50	0,82
1,5000 % Ceske Drahy 2019/2026	XS1991190361		EUR	1.100	1.100	0	% 105,9695	1.165.664,50	1,82
1,6250 % Mexico MTN 2015/2024	XS1198102052		EUR	400	0	0	% 106,4235	425.694,00	0,66
1,6250 % Fortum MTN MC 2019/2026	XS1956037664		EUR	500	500	0	% 107,8280	539.140,00	0,84
1,7500 % Hochtief MTN MC 2018/2025	DE000A2LQ5M4		EUR	600	0	0	% 107,6550	645.930,00	1,01
1,7500 % Danone MTN PERP Multi Reset Notes (subord.) 2017/2099	FR0013292828		EUR	500	0	0	% 102,9800	514.900,00	0,80

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,8750 % Groupe Bruxelles Lambert MC 2018/2025	BE0002595735		EUR	700	0	0	% 106,7650	747.355,00	1,17
1,8750 % Bureau Veritas 2018/2025	FR0013370129		EUR	600	600	0	% 106,6830	640.098,00	1,00
1,8750 % Iberdrola Int. PERP Multi Reset Notes (sub.) 2017/2099	XS1721244371		EUR	100	0	0	% 103,6610	103.661,00	0,16
2,0000 % Wienerberger 2018/2024	AT0000A20F93		EUR	500	0	0	% 107,4260	537.130,00	0,84
2,0000 % Harman Finance International MC 2015/2022	XS1238991480		EUR	400	0	0	% 105,0460	420.184,00	0,66
2,0000 % Romania MTN 2019/2026	XS1934867547		EUR	500	500	0	% 107,7805	538.902,50	0,84
2,0000 % Nokia MTN MC 2019/2026	XS1960685383		EUR	500	500	0	% 105,5435	527.717,50	0,82
2,2500 % Total MTN PERP Multi Reset Notes (subord.) 2015/2099	XS1195201931		EUR	1.000	0	0	% 103,2360	1.032.360,00	1,61
2,3750 % Mexico MTN 2014/2021	XS1054418196		EUR	400	0	0	% 103,9585	415.834,00	0,65
2,5000 % Otto MTN MC 2016/2023	XS1433512891		EUR	500	500	0	% 104,1670	520.835,00	0,81
2,5000 % Dufry One MC 2017/2024	XS1699848914		EUR	500	0	0	% 103,8075	519.037,50	0,81
2,6250 % ProSieben Sat.1 Media MC 2014/2021	DE000A11QFA7		EUR	400	0	0	% 103,5760	414.304,00	0,65
2,6250 % Accor 2014/2021	FR0011731876		EUR	200	0	300	% 104,2035	208.407,00	0,32
2,6250 % Indonesia (Republic of) MTN 2016/2023	XS1432493879		EUR	300	0	0	% 109,2575	327.772,50	0,51
2,8750 % Ipsos MC 2018/2025	FR0013367174		EUR	500	500	0	% 100,5820	502.910,00	0,78
2,8750 % Indonesia (Republic of) MTN 2014/2021	XS1084368593		EUR	500	0	0	% 105,5910	527.955,00	0,82
3,6250 % Faurecia MC 2016/2023	XS1384278203		EUR	700	0	0	% 102,2570	715.799,00	1,12
3,7500 % NH Hoteles MC 2016/2023	XS1497527736		EUR	300	30	30	% 91,8430	275.529,05	0,43
3,8750 % Total MTN PERP Multi Reset Notes (subord.) 2016/2099	XS1413581205		EUR	500	0	0	% 109,6420	548.210,00	0,85
4,0000 % Vonovia Finance PERP Multi Reset Notes (sub.) 2014/2099	XS1117300837		EUR	1.000	0	0	% 107,9125	1.079.125,00	1,68
4,0000 % SoftBank Group MC 2018/2023	XS1811213781		EUR	400	0	0	% 109,2515	437.006,00	0,68
4,2500 % Orange PERP Multi Reset Notes (subord.) 2014/2099	XS1028600473		EUR	293	0	707	% 101,9325	298.662,23	0,47
4,5000 % Dufry Finance MC 2015/2023	XS1266592457		EUR	900	0	0	% 102,7885	925.096,50	1,44
4,5000 % Lanxess Multi Reset Notes (subordinated) 2016/2076	XS1405763019		EUR	500	0	0	% 110,6085	553.042,50	0,86
4,6500 % Spain 2010/2025	ES00000122E5		EUR	1.000	1.000	0	% 129,3960	1.293.960,00	2,02
4,6500 % Vodafone Group 2010/2022	XS0479869744		EUR	600	0	0	% 111,6435	669.861,00	1,04
4,8500 % Spain 2010/2020	ES00000122T3		EUR	700	0	0	% 106,3405	744.383,50	1,16
4,9500 % Portugal 2008/2023	PTOTEAOE0021		EUR	700	0	0	% 122,3275	856.292,50	1,34
5,1180 % Solvay Fin. PERP Multi Reset Notes (sub.) 2015/2099	XS1323897485		EUR	300	0	0	% 108,3225	324.967,50	0,51
5,4000 % Spain 2013/2023	ES00000123U9		EUR	500	0	0	% 120,2685	601.342,50	0,94
1,3750 % Nordic Investment Bank MTN 2015/2020	US65562QAY17		NOK	4.000	0	0	% 99,9040	398.283,03	0,62
1,5000 % US Treasury Notes 2016/2026	US9128282A70		USD	500	500	0	% 100,3359	455.451,38	0,71
2,1250 % Nestle Holdings MTN 2014/2020	XS1066895399		USD	900	0	0	% 100,0050	817.108,49	1,27
3,1250 % US Treasury Notes 2018/2028	US9128285M81		USD	900	900	0	% 113,9141	930.754,94	1,45
4,1250 % Vodafone Group 2018/2025	US92857WBJ80		USD	600	0	0	% 108,6585	591.875,62	0,92
Zertifikate									
Deutsche Börse XETRA Gold IHS	DE000A0S9GB0		STK	75.000	75.000	0	EUR 44,7400	3.355.500,00	5,23

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.08.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.063.375,00	1,66	
Verzinsliche Wertpapiere										
3,1250 % BayWa MTN MC 2019/2024	XS2002496409		EUR	500	500	0 %	106,2065	531.032,50	0,83	
4,5000 % Bilfinger MC 2019/2024	DE000A2YNQW7		EUR	500	500	0 %	106,4685	532.342,50	0,83	
Investmentanteile							EUR	3.616.942,80	5,64	
Gruppenfremde Investmentanteile										
Landert Active Equity	DE000A1JSW22		ANT	5.000	5.000	0 EUR	56,0200	280.100,00	0,44	
Landert Bond Opportunities	DE000A1JSW30		ANT	25.000	4.800	0 EUR	51,5900	1.289.750,00	2,01	
Lyxor ETF MSCI India	FR0010361683		ANT	200	0	0 EUR	16,0640	3.212,80	0,01	
iShares S&P 500 EUR Hedged UCITS ETF	IE00B3ZW0K18		ANT	24.000	14.000	5.000 EUR	64,5200	1.548.480,00	2,41	
UBS Lux - Equity Fund China Opportunity (USD)	LU1923635863		ANT	4.000	4.000	0 EUR	123,8500	495.400,00	0,77	
Summe Wertpapiervermögen								61.939.845,83	96,57²⁾	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							EUR			
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	12.440,00	0,02	
Wertpapier-Optionsrechte										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Optionsrechte auf Aktien										
Option Deutsche Post Put 28,50 Oktober 2019		EUREX	STK	15.200			EUR	0,4000	6.080,00	0,01
Option Schneider Electric Put 72,00 Oktober 2019		EUREX	STK	5.300			EUR	1,2000	6.360,00	0,01
Aktienindex-Derivate							EUR	511.807,50	0,80	
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktienindizes										
Option DAX Put 12.000 Dezember 2019		EUREX		Anzahl 85			EUR	498,5000	211.862,50	0,33
Option DAX Put 12.200 Dezember 2019		EUREX		Anzahl 35			EUR	595,4000	104.195,00	0,16
Option Euro Stoxx 50 Put 3425 Dezember 2019		EUREX		Anzahl 145			EUR	135,0000	195.750,00	0,31
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.344.852,15	2,10	
Bankguthaben							EUR	1.344.852,15	2,10	
EUR - Guthaben bei										
Verwahrstelle				EUR	1.344.852,15		EUR	1.344.852,15	2,10	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	373.182,91	0,58	
Zinsansprüche				EUR				356.131,20	0,56	
Quellensteuerrückerstattungsansprüche				EUR				14.609,83	0,02	
Dividendenansprüche				EUR				2.441,88	0,00	
Sonstige Verbindlichkeiten¹⁾							EUR	-40.758,84	-0,06	
Fondsvermögen							EUR	64.141.369,55	100,00³⁾	
Anteilwert							EUR	53,83		
Umlaufende Anteile							STK	1.191.615		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)									96,57	
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)									0,82	

¹⁾ Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung, Verwahrstellenvergütung, Prüfungsgebühren und Depotgebühren²⁾ Die Wertpapiere des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.³⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

>> Fortsetzung**Devisenkurse (in Mengennotiz) per 30.08.2019**

Schweiz, Franken	(CHF)	1,08971	= 1 (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	10,03347	= 1 (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	10,80246	= 1 (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,10150	= 1 (EUR)

Marktschlüssel**Terminbörsen**

EUREX	European Exchange Deutschland
-------	-------------------------------

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**Die Vermögensgegenstände sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:**

In- und ausländische Aktien und verzinsliche Wertpapiere	per 30.08.2019
In- und ausländische Investmentanteile	per 30.08.2019, soweit die Verwaltungsgesellschaften den für diesen Tag maßgeblichen Rücknahmepreis rechtzeitig veröffentlicht haben; lag zum Bewertungsstichtag eine Veröffentlichung des Rücknahmepreises für den 30.08.2019 noch nicht vor, so wurde auf den aktuellsten veröffentlichten Kurs zurückgegriffen.
Alle anderen Vermögenswerte	per 30.08.2019

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				
Aktien				
Belgien				
UCB SA	BE0003739530	STK	5.000	5.000
Deutschland				
BASF SE	DE000BASF111	STK	0	2.800
Bayer AG	DE000BAY0017	STK	0	4.500
Fresenius SE & Co KGaA St.	DE0005785604	STK	0	5.000
Henkel AG & Co. KGaA Vz.	DE0006048432	STK	0	3.500
Innogy SE	DE000A2LQ2L3	STK	8.000	28.000
KION Group AG	DE000KGX8881	STK	0	4.500
Lanxess AG	DE0005470405	STK	0	6.000
ProSieben Sat.1 Media AG	DE000P5M7770	STK	0	8.000
United Internet AG	DE0005089031	STK	0	8.000
Frankreich				
Essilor International SA	FR0000121667	STK	0	2.650
Großbritannien				
Lloyds Banking Group PLC	GB0008706128	STK	450.000	450.000
Niederlande				
ING Groep NV	NL0011821202	STK	0	25.000
Royal Dutch Shell PLC -Class A-	GB00B03MLX29	STK	0	18.500
Unilever NV -CVA-	NL0000009355	STK	7.000	7.000
Schweiz				
Alcon Inc.	CH0432492467	STK	1.400	1.400
Dufry AG	CH0023405456	STK	0	4.000
Spanien				
Banco Santander -BZR-	ES06139009R7	STK	90.423	90.423
Banco Santander SA	ES0113900J37	STK	735	91.158
Österreich				
Voestalpine AG	AT0000937503	STK	0	10.000
Verzinsliche Wertpapiere				
0,5000 % FedEx Corporation MC 2016/2019	XS1319814064	EUR	0	250
0,6250 % Aroundtown MTN MC 2019/2025	XS2023872174	EUR	600	600
0,7500 % PKO Bank Polski MTN 2017/2021	XS1650147660	EUR	0	500
0,7500 % Vivendi MC 2016/2021	FR0013176302	EUR	0	500
0,8690 % FCE Bank MTN 2017/2021	XS1548776498	EUR	0	300
0,8750 % Amadeus IT Group MTN MC 2018/2023	XS1878191052	EUR	600	600
0,8750 % Santander Consumer Fin. MTN 2018/2023	XS1824235219	EUR	0	500
0,8750 % Vonovia Finance MTN MC 2018/2023	DE000A192ZH7	EUR	0	600
1,0000 % FCA Bank MTN 2017/2021	XS1598835822	EUR	0	500
1,0000 % Galp Energia MTN 2017/2023	PTGALLOM0004	EUR	0	500

>>

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
1,0000 % Renault MTN MC 2018/2024	FR0013329315	EUR	0	500
1,0000 % Santander Consumer Fin. MTN 2016/2021	XS1413580579	EUR	0	500
1,1250 % Celanese US Holdings MC 2016/2023	XS1492691008	EUR	0	800
1,1250 % Publicis Groupe MC 2014/2021	FR0012384634	EUR	0	500
1,1250 % Ryanair MTN 2015/2023	XS1199964575	EUR	0	300
1,2500 % Renault MTN MC 2019/2025	FR0013428414	EUR	500	500
1,3000 % AT&T 2015/2023	XS1196373507	EUR	0	100
1,3750 % Danfoss MC 2014/2022	XS1152089345	EUR	0	500
1,3750 % ThyssenKrupp -single callable- 2017/2022	DE000A2BPET2	EUR	0	700
1,5000 % Iliad MC 2017/2024	FR0013287273	EUR	0	500
1,5000 % Volkswagen Leasing MTN 2019/2026	XS2014291616	EUR	500	500
1,7500 % Elis MTN MC 2019/2024	FR0013413556	EUR	200	200
1,8000 % Vonovia Finance MC 2019/2025	DE000A2RWZZ6	EUR	100	100
1,8750 % Elis MTN MC 2018/2023	FR0013318094	EUR	0	600
1,8750 % G4S International Finance MTN MC 2018/2025	XS1824462896	EUR	0	600
1,8750 % Otto MTN MC 2017/2024	XS1625975153	EUR	0	500
2,1250 % ATF Netherlands BV 2016/2023	XS1532877757	EUR	0	1.000
2,1250 % Mylan MC 2018/2025	XS1801129286	EUR	0	600
2,1250 % Volvo Car MC 2019/2024	XS1971935223	EUR	500	500
2,2500 % HeidelbergCement MTN MC 2016/2023	XS1387174375	EUR	0	500
2,3750 % Smurfit Kappa Acquisitions MC 2017/2024	XS1555147369	EUR	0	500
2,5000 % Grand City Prop. PERP Multi Reset Notes (sub.) 2018/2099	XS1811181566	EUR	0	200
2,5000 % Italy BTP 2014/2019	IT0004992308	EUR	0	600
2,5000 % Petroleos Mexicanos MTN 2017/2021	XS1568875444	EUR	0	500
2,5000 % Schaeffler Finance MC 2015/2019	XS1212469966	EUR	0	100
2,6250 % Faurecia MC 2018/2025	XS1785467751	EUR	0	500
2,6500 % Kellogg 2016/2023	US487836BS63	USD	0	600
2,8750 % Duerr 2014/2021	XS1048589458	EUR	0	300
3,1250 % Faurecia MC 2019/2026	XS1963830002	EUR	100	100
3,2500 % K+S MC 2018/2024	XS1854830889	EUR	0	500
3,8500 % Portugal 2005/2021	PTOTEYOEO007	EUR	0	500
3,8750 % Andritz 2012/2019	AT0000A0VLS5	EUR	0	800
4,5000 % Italy BTP 2013/2023	IT0004898034	EUR	0	800
4,6250 % Vonovia Finance Multi Reset Notes (sub.) 2014/2019	XS1028959671	EUR	0	1.000
4,8750 % EDP Finance MTN 2013/2020	XS0970695572	EUR	0	300
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien				
Spanien				
Banco Santander (new shares)	ES0113902326	STK	735	735
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
Lyxor UCITS ETF Japan TOPIX Daily Hedged D-EUR	FR0011475078	ANT	0	3.000
Xtrackers MSCI China UCITS ETF	LU0514695690	ANT	25.000	25.000

>>

>> Fortsetzung

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Volumen in 1.000
Derivate		
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)		
Optionsrechte		
Wertpapier-Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktien		
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)	EUR	710
<small>(Basiswert(e): Bayer AG, Schneider Electric SE)</small>		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindizes		
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)	EUR	15.238
<small>(Basiswert(e): DAX 30, Euro Stoxx 50)</small>		
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Verkaufte Kontrakte	EUR	3.685
<small>(Basiswert(e): DAX 30, Euro Stoxx 50)</small>		

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.09.2018 bis 31.08.2019

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (netto)	140.388,94	
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	289.662,45	
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	111.069,54	
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	826.186,63	
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-84,21	
6. Erträge aus Investmentanteilen (vor Quellensteuer)	23.363,59	
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	-36.600,83	
8. Quellensteuererstattungen	793,45	
Summe der Erträge	1.354.779,56	
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung	-329.685,47	
2. Verwahrstellenvergütung	-29.530,36	
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-13.345,22	
4. Sonstige Aufwendungen	-7.661,18	
davon Depotgebühren	-6.511,54	
Summe der Aufwendungen	-380.222,23	
III. Ordentlicher Nettoertrag	974.557,33	
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	739.998,43	
2. Realisierte Verluste	-2.181.892,83	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-1.441.894,40	
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-464.805,57	
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.864.655,24	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	2.776.452,19	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	88.203,05	
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	2.399.849,67	

Entwicklung des Sondervermögens

für den Zeitraum vom 01.09.2018 bis 31.08.2019

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	60.878.903,41	
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-916.284,00	
2. Zwischenausschüttungen	-598.339,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	2.362.778,31	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	3.286.914,85	
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	-924.136,54	
4. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	14.461,16	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	2.399.849,67	
davon nicht realisierte Gewinne	2.776.452,19	
davon nicht realisierte Verluste	88.203,05	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	64.141.369,55	

Verwendung der Erträge**Berechnung der Ausschüttung**

	insgesamt	je Anteil
	EUR	EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	1.958.365,91	1,6434552
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-464.805,57	-0,3900635
3. Zuführung aus dem Sondervermögen ¹⁾	58.070,66	0,0487327
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,0000000
2. Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,0000000
III. Gesamtausschüttung	1.551.631,00	1,3021244
1. Zwischenausschüttung vom 03.07.19	598.339,00	0,5021244
2. Endausschüttung	953.292,00	0,8000000

(auf einen Anteilumlauf von 1.191.615 Stück)

¹⁾ Für die Anteilklasse werden grundsätzlich die während des Geschäftsjahres für Rechnung des Sondervermögens angefallenen und nicht zur Kostendeckung verwendeten Zinsen, Dividenden und sonstige Erträge unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleich ausgeschüttet. Realisierte Veräußerungsgewinne können - unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs - ebenfalls zur Ausschüttung herangezogen werden.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen	Anteilwert
	EUR	EUR
31.08.2019	64.141.369,55	53,83
31.08.2018	60.878.903,41	53,15
31.08.2017	57.517.421,94	54,47
31.08.2016	54.212.122,85	53,75

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Durch Derivate eingegangenes Exposure (Summe der Marktwerte)	EUR	524.247,50
Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		UBS Europe SE

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 %)		96,57
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,82

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	0,97 %
Größter potenzieller Risikobetrag	1,84 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,40 %

Risikomodelle, das gemäß § 10 DerivateVO verwendet wurde

Multi-Faktor-Modell mit Monte Carlo Simulation

Parameter, die gemäß § 11 DerivateVO verwendet wurden

Konfidenzniveau	99,00 %
Unterstellte 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

70 % iBoxx Euro Corp. + 30 % Euro Stoxx 50

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage

Leverage nach der Brutto-Methode gemäß Artikel 7 der Level II VO Nr. 231/2013.	100,76 %
--	----------

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	53,83
Umlaufende Anteile	STK	1.191.615

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 31.08.2019 erfolgte die Bewertung für das Sondervermögen zu 100 % auf Basis von handelbaren Kursen, zu 0 % auf Basis von geeigneten Bewertungsmodellen und zu 0 % auf Basis von sonstigen Bewertungsverfahren.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio [TER]) beträgt 0,64 %.

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 %.

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

Im Geschäftsjahr vom 01.09.2018 bis 31.08.2019 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft Ampega Investment GmbH für das Sondervermögen Landert Stiftungsfonds 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: 40.051,34 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 zu den Kosten gemäß § 16 Absatz 1 Nummer 3 d KARBV

Verwaltungsvergütung der im Landert Stiftungsfonds AMI enthaltenen Investmentanteile:	% p.a.
Landert Active Equity	0,85000
Landert Bond Opportunities	0,55000
Lyxor ETF MSCI India	0,85000
Lyxor UCITS ETF Japan TOPIX Daily Hedged D-EUR	0,45000
UBS Lux - Equity Fund China Opportunity (USD)	1,12000
Xtrackers MSCI China UCITS ETF	k.A.
iShares S&P 500 EUR Hedged UCITS ETF	k.A.

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge und keine Rücknahmeabschläge gezahlt.

Quelle: WM Datenservice

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

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

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

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

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

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

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

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

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

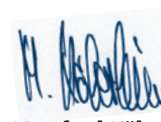
Wesentliche Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik gem. § 101 KAGB fanden daher im Berichtszeitraum nicht statt.

Köln, 29. November 2019

Ampega Investment GmbH

Die Geschäftsführung


Jürgen Meyer


Manfred Köberlein

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Ampega Investment GmbH, Köln

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens **Landert Stiftungsfonds AMI** – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. September 2018 bis zum 31. August 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. August 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. September 2018 bis zum 31. August 2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Ampega Investment GmbH (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen

Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

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

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

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

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

der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

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

der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 5. Dezember 2019

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Eva Handrick
Wirtschaftsprüfer

ppa. Birgit Rimmelspacher
Wirtschaftsprüferin

Angaben zu der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Gezeichnetes Kapital: 6 Mio. EUR (Stand 31.08.2019)
Das gezeichnete Kapital ist voll eingezahlt.

Gesellschafter

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

Aufsichtsrat

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

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

Norbert Eickermann
Mitglied des Vorstandes der HDI Vertriebs AG, Hannover

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

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

Geschäftsführung

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

Jörg Burger (bis zum 31.12.2018)

Manfred Köberlein

Jürgen Meyer (ab dem 01.01.2019)

Ralf Pohl

Verwahrstelle

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

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Auslagerung

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

Anlageberater

Landert Family Office AG
St.-Apern-Straße 20
50667 Köln
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.



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