

# Jahresbericht

## Lazard Global Corporates

zum 31. August 2018

---

# Jahresbericht des Lazard Global Corporates

ZUM 31. AUGUST 2018

■ Tätigkeitsbericht	2
■ Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV	4
■ Vermögensaufstellung	6
■ Wertpapierkurse bzw. Marktsätze	11
■ Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	12
■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	17
■ Entwicklung des Sondervermögens	18
■ Berechnung der Ausschüttung	18
■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	19
■ Vermerk des Abschlussprüfers	22
■ Firmenspiegel	23

■ **Tätigkeitsbericht**

Sehr geehrte Anlegerin,  
sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Fonds Lazard Global Corporates für das Geschäftsjahr vom 1. September 2017 bis zum 31. August 2018 vor.

Das Portfoliomanagement des Fonds ist von der Kapitalverwaltungsgesellschaft seit Fondsauflegung an die Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH, Frankfurt am Main, ausgelagert.

Der Lazard Global Corporates soll zu mindestens 51 Prozent seines Wertes in festverzinsliche Wertpapiere von Unternehmen (Unternehmensanleihen) angelegt werden. Ein regionaler Schwerpunkt ist nicht vorgesehen. Als Beimischung sind auch Anleihen aus dem High-Yield Segment erlaubt. Weiterhin wird auch in Anleihen investiert, die in Fremdwährung denominiert sind. Die jeweiligen in Fremdwährung erworbenen Anleihen werden je nach Markteinschätzung gegenüber der Fondswährung abgesichert oder bewusst nicht abgesichert. Ziel der Anlagepolitik des Fondsmanagements dieses Sondervermögens ist es, risikoangemessene Wertzuwächse zu erzielen. Hierzu werden je nach Einschätzung der Wirtschafts- und Kapitalmarktlage und der Börsenaussichten im Rahmen der Anlagepolitik die nach dem KAGB und den Anlagebedingungen zugelassenen Vermögensgegenstände erworben und veräußert. Zulässige Vermögensgegenstände sind Wertpapiere (z.B. Aktien, Anleihen, Genussscheine und Zertifikate), Geldmarktinstrumente, Bankguthaben, Investmentanteile, Derivate und sonstige Anlageinstrumente. Derivate dürfen zu Investitions- und Absicherungszwecken erworben werden.

Der Fonds ist an keine Benchmark gebunden. Je nach Marktlage kann er sowohl zyklisch als auch antizyklisch handeln.

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

	<b>Tageswert EUR</b>	<b>Tageswert % FV</b>
Renten in EUR	14.900.010,20	35,70 %
Renten in Währung	25.672.209,14	61,51 %
Derivate	308.605,42	0,74 %
Kasse / Forder. u. Verbindl.	856.063,52	2,05 %
<b>Summe</b>	<b>41.736.888,28</b>	<b>100,00 %</b>

Die größten Einzelpositionen im Portfolio (gemessen am Tageswert in Euro) sind zum Berichtsstichtag:

<b>Bezeichnung</b>	<b>Tageswert % FV</b>
MICROSOFT 15/45	1,81%
ROLLS-ROYCE 18/24 MTN	1,55%
VOLKSWAGEN INTL 17/27	1,42%
ABBVIE 16/23	1,39%
CVS HEALTH 18/21	1,23%

Das Investmentuniversum der Anlagestrategie bestand überwiegend aus in EUR, USD und GBP denominierten, verzinslichen Wertpapieren globaler Emittenten, vorwiegend aus dem Unternehmens- und Finanzsektor. Daneben wurden Anleihen aus dem High Yield Segment beigemischt.

Aufgrund des im globalen Rentenmarkt vorherrschenden asymmetrischen Chance-Risiko-Profiles im Berichtszeitraum, wurde eine risikobewusste Positionierung bevorzugt. Die Allokation (Anlageklassen, Sektoren, Länder und Ratingklassen) sowie das Risiko (Duration, Währung) wurden aktiv gesteuert.

Das von der Europäischen Zentralbank aufgelegte Ankaufprogramm von Unternehmensanleihen sorgte auch für weiterhin unterstützte Risikoprämien.

Der Fonds erzielte im Geschäftsjahr einen Wertverlust in Höhe von -3,50 %.

Die durchschnittliche Volatilität des Fonds lag im Berichtszeitraum bei 2,06 %.

Im Berichtszeitraum wurde ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von -1.192.784,41 Euro realisiert. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Renten und Devisen zurückzuführen.

Die Wertentwicklung des Fonds kann durch folgende Risiken und Unsicherheiten beeinträchtigt werden:

*Zinsänderungsrisiko*

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursschwankungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben demgegenüber in der Regel geringere Renditen als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Geldmarktinstrumente besitzen aufgrund ihrer kurzen Laufzeit von maximal 397 Tagen tendenziell geringere Kursrisiken. Daneben können sich die Zinssätze verschiedener, auf die gleiche Währung lautender zinsbezogener Finanzinstrumente mit vergleichbarer Restlaufzeit unterschiedlich entwickeln.

*Risiken im Zusammenhang mit Derivatgeschäften*

Die Gesellschaft darf für den Fonds Derivatgeschäfte abschließen. Der Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes vermindern. Vermindert sich der Wert bis zur Wertlosigkeit, kann die Gesellschaft gezwungen sein, die erworbenen Rechte verfallen zu lassen. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann der Fonds ebenfalls Verluste erleiden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Fondsvermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist. Das Verlustrisiko kann bei Abschluss des Geschäfts nicht bestimmbar sein.
- Ein liquider Sekundärmarkt für ein bestimmtes Instrument zu einem gegebenen Zeitpunkt kann fehlen. Eine Position in Derivaten kann dann unter Umständen nicht wirtschaftlich neutralisiert (geschlossen) werden.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Fonds gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass der Fonds zur Abnahme von Vermögenswerten

## ■ Tätigkeitsbericht

zu einem höheren als dem aktuellen Marktpreis, oder zur Lieferung von Vermögenswerten zu einem niedrigeren als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet. Der Fonds erleidet dann einen Verlust in Höhe der Preisdifferenz minus der eingenommenen Optionsprämie.

- Bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass die Gesellschaft für Rechnung des Fonds verpflichtet ist, die Differenz zwischen dem bei Abschluss zugrunde gelegten Kurs und dem Marktkurs zum Zeitpunkt der Glattstellung bzw. Fälligkeit des Geschäftes zu tragen. Damit würde der Fonds Verluste erleiden. Das Risiko des Verlusts ist bei Abschluss des Terminkontrakts nicht bestimmbar.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Die von der Gesellschaft getroffenen Prognosen über die künftige Entwicklung von zugrunde liegenden Vermögensgegenständen, Zinssätzen, Kursen und Devisenmärkten können sich im Nachhinein als unrichtig erweisen.
- Die den Derivaten zugrunde liegenden Vermögensgegenstände können zu einem an sich günstigen Zeitpunkt nicht gekauft bzw. verkauft werden bzw. müssen zu einem ungünstigen Zeitpunkt gekauft oder verkauft werden.
- Durch die Verwendung von Derivaten können potenzielle Verluste entstehen, die unter Umständen nicht vorhersehbar sind und sogar die Einschusszahlungen überschreiten können. Bei außerbörslichen Geschäften, sogenannten over-the-counter (OTC)-Geschäften, können folgende Risiken auftreten:
- Es kann ein organisierter Markt fehlen, so dass die Gesellschaft die für Rechnung des Fonds am OTC-Markt erworbenen Finanzinstrumente schwer oder gar nicht veräußern kann.
- Der Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) kann aufgrund der individuellen Vereinbarung schwierig, nicht möglich oder mit erheblichen Kosten verbunden sein.

Im Berichtszeitraum wurden keine Transaktionen für Rechnung des Fonds über Broker ausgeführt, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind.

### *Währungsrisiko*

Sofern Vermögenswerte eines Fonds in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält der Fonds die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Fonds.

Eine Vermögensaufstellung über das Portfolio zum 31. August 2018 sowie eine Übersicht über während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, finden Sie auf den Folgeseiten dieses Berichts.

### **Wesentliche Änderungen**

Mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungen (BaFin) wurden die Besonderen Anlagebedingungen des o.g. Sondervermögens aufgrund des Investmentsteuerreformgesetzes angepasst. Einzelheiten zu diesen Änderungen wurden im Bundesanzeiger veröffentlicht.

### **Anmerkungen**

Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen oder Rücknahmeabschlägen.

WIR WEISEN DARAUF HIN, DASS DIE HISTORISCHE WERTENTWICKLUNG DES FONDS KEINE PROGNOSE FÜR DIE ZUKUNFT ERMÖGLICHT.

## ■ Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>42.080.216,73</b>	<b>100,82</b>
<b>1. Aktien</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Anleihen</b>	<b>40.572.219,34</b>	<b>97,21</b>
Banking/Bankwesen	11.761.428,48	28,18
Telekommunikation	2.967.786,07	7,11
Konsumgüter	2.963.226,30	7,10
Energiewerte	2.913.966,41	6,98
Technologie & Elektronik	2.846.497,46	6,82
Gesundheitswesen	2.770.179,83	6,64
Basisindustrie	2.590.570,15	6,21
Transportwesen	2.440.762,99	5,85
Handel	2.152.753,80	5,16
Automobil	1.618.082,49	3,88
Versorgungswerte	1.516.048,37	3,63
Investitionsgüter	1.075.543,22	2,58
Versicherungen	978.373,72	2,34
Medien	635.411,84	1,52
Regierungsanleihen	401.243,09	0,96
Finanzsektor	381.271,00	0,91
Agency	319.421,02	0,77
Reise & Freizeit	239.653,10	0,57
<b>3. Derivate</b>	<b>261.388,40</b>	<b>0,63</b>
Devisen-Derivate	297.568,03	0,71
Zins-Derivate	-36.179,63	-0,09
<b>4. Forderungen</b>	<b>908.356,16</b>	<b>2,18</b>
<b>5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6. Bankguthaben</b>	<b>338.252,83</b>	<b>0,81</b>
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-343.328,45</b>	<b>-0,82</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-343.328,45	-0,82
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>41.736.888,28</b>	<b>100,00*)</b>

## ■ Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV

\*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## ■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.08.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>23.525.228,82</b>	<b>56,37</b>		
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Euro</b>							<b>12.193.321,88</b>	<b>29,21</b>		
0,2500 % BK.MONTREAL MTN V.18-21	XS1857073180		EUR	500.000	500.000	- %	100,225	501.124,70	1,20	
0,5000 % HEIDELB.CEM.FIN.LU MTN V.18-22	XS1863994981		EUR	150.000	150.000	- %	99,571	149.356,26	0,36	
0,6250 % A.N.Z. MTN V.18-23	XS1774629346		EUR	300.000	300.000	- %	100,110	300.329,25	0,72	
0,7500 % CIBC MTN V.18-23	XS1796257092		EUR	400.000	400.000	- %	101,121	404.483,96	0,97	
0,8750 % ROLLS-ROYCE MTN V.18-24	XS1819575066		EUR	650.000	650.000	- %	99,546	647.050,67	1,55	
1,0000 % SAP MTN V.18-26	DE000A2G8VT5		EUR	300.000	300.000	- %	101,807	305.421,03	0,73	
1,0000 % WÜRTH FIN.INT. MTN V.18-25	XS1823518730		EUR	200.000	200.000	- %	102,292	204.583,98	0,49	
1,0900 % BFCM FRN V.04-UND. MTN	XS0207764712		EUR	300.000	-	- %	75,580	226.740,00	0,54	
1,1250 % BNP PARIBAS MTN V.17-23	XS1547407830		EUR	200.000	-	- %	99,965	199.929,44	0,48	
1,1250 % ENEL FIN.INT. MTN V.18-26	XS1750986744		EUR	200.000	200.000	- %	93,325	186.650,88	0,45	
1,2500 % BPOST V.18-26	BE0002601798		EUR	400.000	400.000	- %	100,080	400.320,00	0,96	
1,2500 % GOLDMAN S.GR. MTN V.16-25	XS1509006380		EUR	500.000	-	- %	99,194	495.967,60	1,19	
1,2500 % UBS GR.FD.(CH) FRN V.18-25	CH0409606354		EUR	300.000	300.000	- %	99,678	299.032,77	0,72	
1,3750 % AMER.TOWER V.17-25	XS1591781452		EUR	500.000	-	- %	98,833	494.165,45	1,18	
1,3750 % SANOFI MTN V.18-30	FR0013324357		EUR	200.000	200.000	- %	101,099	202.198,07	0,48	
1,5000 % FRESENIUS MED.CARE MTN 18-25	XS1854532949		EUR	200.000	200.000	- %	101,674	203.347,43	0,49	
1,5000 % GAS NAT.FENOSA FIN. MTN 18-28	XS1755428502		EUR	200.000	200.000	- %	98,579	197.158,42	0,47	
1,5000 % VODAFONE GR. MTN V.17-27	XS1652855815		EUR	400.000	-	- %	98,801	395.205,59	0,95	
1,6250 % ING GR. FRN V.17-29 MTN	XS1689540935		EUR	300.000	300.000	- %	96,497	289.490,21	0,69	
1,6250 % SAMPO MTN V.18-28	XS1775786574		EUR	300.000	300.000	- %	100,028	300.084,94	0,72	
1,6380 % JPMORGAN FRN V.17-28 MTN	XS1615079974		EUR	300.000	300.000	- %	101,052	303.157,38	0,73	
1,7500 % DT.BK. MTN V.18-28	DE000DL19T26		EUR	300.000	300.000	- %	91,523	274.570,07	0,66	
1,8750 % VW INT.FIN. V.17-27	XS1586555945		EUR	600.000	600.000	- %	98,757	592.541,95	1,42	
2,0000 % AB INBEV MTN V.16-28	BE6285455497		EUR	300.000	300.000	- %	104,393	313.180,10	0,75	
2,0000 % AURIZON NETW. MTN V.14-24	XS1111428402		EUR	300.000	300.000	- %	103,961	311.883,27	0,75	
2,0000 % TENNET HOLD. MTN V.18-34	XS1828037827		EUR	200.000	200.000	- %	104,520	209.040,16	0,50	
2,0000 % TEOLLISUUDEN VOIMA MTN V.18-24	XS1816329418		EUR	200.000	200.000	- %	100,327	200.653,76	0,48	
2,1250 % INTESA SANPAOLO MTN V.18-23	XS1873219304		EUR	400.000	400.000	- %	99,581	398.323,50	0,95	
2,1250 % REPSOL INT.FIN. MTN 15-20	XS1334225361		EUR	200.000	-	- %	104,577	209.153,63	0,50	
2,1500 % ITALIEN V.14-21	IT0005028003		EUR	400.000	400.000	- %	100,311	401.243,09	0,96	
2,3750 % PROXIMUS MTN V.14-24	BE6265262327		EUR	200.000	200.000	- %	109,510	219.019,88	0,52	
2,5000 % RBS GR. MTN V.16-23	XS1382368113		EUR	300.000	300.000	- %	104,564	313.691,90	0,75	

## ■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.08.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
2,8750 % ABN AMRO FRN V.15-25 MTN	XS1253955469		EUR	300.000	300.000	- %	103,953	311.860,42	0,75
3,0000 % FRESENIUS FIN.IREL. MTN 17-32	XS1554373834		EUR	200.000	200.000	- %	106,707	213.414,17	0,51
3,0000 % TELECOM IT. MTN V.16-25	XS1497606365		EUR	200.000	-	- %	101,225	202.450,00	0,49
3,9280 % INTESA SANPAOLO MTN V.14-26	XS1109765005		EUR	400.000	400.000	- %	98,167	392.668,00	0,94
4,0000 % SOFTBANK GR. V.17-29	XS1684385591		EUR	200.000	200.000	- %	90,766	181.531,00	0,43
4,6250 % VW INT.FIN. FRN V.18-UND.	XS1799939027		EUR	400.000	600.000	200.000 %	99,734	398.934,66	0,96
6,0000 % MÜNCH.RÜCK. FRN V.11-41	XS0608392550		EUR	300.000	-	- %	114,455	343.364,29	0,82
<b>US-Dollar</b>								<b>10.329.332,74</b>	<b>24,75</b>
2,2000 % TEVA PHARMA.FIN.NL III V.16-21	US88167AAC53		USD	300.000	300.000	- %	93,940	241.160,36	0,58
2,2500 % TJX CO. V.16-26	US872540AQ25		USD	300.000	-	- %	90,994	233.598,06	0,56
2,3000 % HERSHEY V.16-26	US427866AX66		USD	500.000	-	- %	90,914	388.985,92	0,93
2,6250 % VERIZON COMM. V.16-26	US92343VDD38		USD	400.000	400.000	- %	90,571	310.015,03	0,74
2,8500 % ABBVIE V.16-23	US00287YAX76		USD	700.000	300.000	- %	96,733	579.438,63	1,39
2,8500 % ALTRIA GR. V.12-22	US02209SAN36		USD	200.000	-	- %	97,991	167.706,37	0,40
3,0690 % WELLS FARGO V.17-23	US949746SK86		USD	400.000	-	- %	97,859	334.960,33	0,80
3,1500 % U.S.BANCORP MTN V.17-27	US91159HHR49		USD	400.000	400.000	- %	96,351	329.800,72	0,79
3,2160 % BP CAP.MARK. V.16-23	US05565QDG01		USD	200.000	-	200.000 %	98,703	168.924,54	0,40
3,2500 % DEVON EN. V.12-22	US25179MAP86		USD	200.000	-	- %	98,393	168.394,16	0,40
3,3000 % BK.NY MELLON MTN V.17-29	US06406YAA01		USD	400.000	-	- %	94,578	323.731,10	0,78
3,3750 % CBS V.17-28	US124857AT09		USD	400.000	-	- %	91,730	313.982,20	0,75
3,4000 % ALIBABA GR.HOLD. V.17-27	US01609WAT99		USD	300.000	300.000	- %	93,985	241.276,07	0,58
3,5000 % PROCTER & G. V.17-47	US742718FB02		USD	500.000	500.000	- %	93,971	402.067,90	0,96
3,5950 % TENCENT HOLD. MTN V.18-28	US88032XAG97		USD	250.000	250.000	- %	94,978	203.188,41	0,49
3,6250 % ABU DHABI NAT.EN. MTN V.16-21	XS1435072548		USD	200.000	-	- %	99,873	170.926,87	0,41
3,6250 % JOHNSON&J. V.17-37	US478160CF96		USD	500.000	500.000	- %	97,715	418.084,85	1,00
3,7500 % CS GR.FUND.(GG) V.15-25	US225433AC55		USD	300.000	-	- %	97,249	249.653,91	0,60
3,8000 % BCO.SANT. V.17-28	US05964HAF29		USD	200.000	200.000	- %	92,344	158.042,12	0,38
3,8350 % INDIAN RAILW.FIN. V.17-27	XS1733877762		USD	400.000	800.000	400.000 %	93,319	319.421,02	0,77
3,8750 % CITIGROUP V.15-25	US172967JL61		USD	300.000	-	- %	97,375	249.979,33	0,60
3,9000 % HSBC HOLD. V.16-26	US404280BB43		USD	200.000	-	- %	98,650	168.834,23	0,40
3,9500 % ING GR. V.17-27	US456837AH61		USD	500.000	500.000	- %	98,307	420.619,63	1,01
4,0500 % HP V.12-22	US428236BX09		USD	400.000	-	- %	101,654	347.952,94	0,83
4,1000 % TEVA PHARMA.FIN.NL III V.16-46	US88167AAF84		USD	300.000	300.000	- %	74,216	190.525,42	0,46
4,1250 % VERIZON COMM. V.16-46	US92343VDC54		USD	600.000	400.000	- %	89,071	457.322,71	1,10
4,3750 % CRÉDIT AGRIC. V.15-25	USF2R125AC99		USD	200.000	-	- %	98,396	168.399,73	0,40
4,3750 % FORD M.CRED. V.13-23	US345397WK59		USD	500.000	300.000	- %	99,095	423.990,84	1,02
4,3900 % B.A.T.CAP. V.17-37	USU05526AL93		USD	300.000	-	- %	93,867	240.972,65	0,58



## ■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.08.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
4,4500 % KROGER V.17-47	US501044DG38		USD	600.000	400.000	- %	93,220	478.624,25	1,15
4,7500 % SANT.UK GR.HOLD. MTN V.15-25	XS1291333760		USD	200.000	-	- %	98,453	168.497,26	0,40
4,8360 % BARCLAYS V.17-28	US06738EAW57		USD	300.000	-	- %	94,640	242.957,36	0,58
4,8660 % STD.CHARTERED FRN V.18-33 MTN	XS1793294841		USD	400.000	400.000	- %	98,128	335.881,94	0,80
4,8750 % MPLX V.16-25	US55336VAJ98		USD	200.000	200.000	- %	103,861	177.752,66	0,43
5,5000 % ALLIANZ V.12-UND.	XS0857872500		USD	200.000	-	- %	97,160	166.284,44	0,40
6,2500 % ABN AMRO MTN V.11-22XS0619547838			USD	400.000	400.000	- %	107,330	367.378,78	0,88
<b>Englische Pfund</b>								<b>1.002.574,20</b>	<b>2,40</b>
2,2560 % HSBC HOLD. FRN V.17-26 MTN	XS1716248197		GBP	100.000	100.000	- %	96,125	107.133,03	0,26
2,3750 % BARCLAYS FRN V.17-23 MTN	XS1695301900		GBP	300.000	300.000	- %	98,280	328.602,83	0,79
2,8750 % RBS GR. FRN V.18-26	XS1795261822		GBP	300.000	300.000	- %	97,914	327.380,16	0,78
3,0000 % VODAFONE GR. MTN V.16-56	XS1472483772		GBP	250.000	-	- %	85,942	239.458,18	0,57
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>17.046.990,52</b>	<b>40,84</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
<b>Euro</b>								<b>2.706.688,32</b>	<b>6,49</b>
0,9180 % NORTEGAS EN.DISTR. MTN V.17-22	XS1691349796		EUR	200.000	200.000	- %	100,056	200.112,39	0,48
1,1250 % KNORR-BREMSE MTN V.18-25	XS1837288494		EUR	200.000	200.000	- %	101,308	202.615,04	0,49
1,5000 % KINDER MORGAN V.15-22	XS1196817156		EUR	200.000	-	- %	103,191	206.382,78	0,49
1,6250 % EDP FIN. MTN V.18-26	XS1846632104		EUR	300.000	300.000	- %	98,317	294.952,18	0,71
1,6250 % SIAS MTN V.18-28	XS1765875718		EUR	300.000	300.000	- %	90,170	270.511,01	0,65
1,8750 % ALBEMARLE V.14-21	XS1148074518		EUR	400.000	-	- %	104,720	418.880,00	1,00
2,7500 % SABIC CAPI V.13-20	XS0995811741		EUR	300.000	300.000	- %	105,399	316.198,26	0,76
3,5000 % QUINTILES IMS V.16-24	XS1492822033		EUR	200.000	-	- %	102,568	205.136,66	0,49
3,7500 % PEMEX MTN V.17-24	XS1568874983		EUR	200.000	500.000	300.000 %	102,650	205.300,00	0,49
6,7500 % PROMONTORIA HOLD.264 V.18-23	XS1860216909		EUR	200.000	200.000	- %	99,870	199.740,00	0,48
7,2500 % ALDESA FIN.SERV. V.14-21	XS1028959754		EUR	200.000	200.000	- %	93,430	186.860,00	0,45
<b>US-Dollar</b>								<b>13.544.842,51</b>	<b>32,45</b>
2,3500 % SIEMENS FIN. V.16-26	USN82008AL29		USD	550.000	-	- %	91,043	428.492,55	1,03
2,4000 % MICROSOFT V.16-26	US594918BR43		USD	400.000	400.000	- %	93,017	318.387,78	0,76
2,5000 % COMERICA BK. V.15-20	US200339DW64		USD	500.000	500.000	- %	98,628	421.990,84	1,01
2,8750 % COCA-COLA V.15-25	US191216BS87		USD	600.000	300.000	- %	96,694	496.461,90	1,19
2,8750 % FIFTH THIRD BANCORP V.15-20	US316773CT59		USD	500.000	500.000	- %	99,443	425.477,92	1,02
3,0000 % HOME DEPOT V.16-26	US437076BM30		USD	400.000	-	- %	96,369	329.862,98	0,79
3,1000 % PNC BK. MTN V.17-27	US69353RFG83		USD	400.000	400.000	- %	95,330	326.304,57	0,78
3,1040 % U.S.BK. FRN V.18-21 MTN	US90331HNS84		USD	300.000	300.000	- %	99,903	256.468,42	0,61
3,1250 % JPMORGAN V.15-25	US46625HKC33		USD	400.000	-	- %	96,602	330.659,05	0,79
3,2000 % FEDEX V.15-25	US31428XBC92		USD	200.000	-	- %	97,654	167.130,52	0,40
3,2000 % KIMBERLY-CLARK V.16-46	US494368BV45		USD	600.000	200.000	- %	86,788	445.600,07	1,07
3,2500 % BRISTOL-MYERS SQUIBB V.13-23	US110122AW85		USD	200.000	-	- %	99,425	170.161,42	0,41

## ■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.08.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
3,2500 % DOLLAR GEN.(NEW) V.13-23	US256677AC97		USD	400.000	400.000	- %	98,614	337.546,64	0,81
3,3500 % CVS HLTH. V.18-21	US126650DC17		USD	600.000	600.000	- %	99,975	513.304,52	1,23
3,3750 % J.M.SMUCKER V.17-27	US832696AR95		USD	200.000	200.000	- %	94,078	161.009,70	0,39
3,3750 % JOHNSON&J. V.13-23	US478160BH61		USD	400.000	-	- %	101,292	346.712,82	0,83
3,4000 % WAL-MART STORES V.18-23	US931142EK56		USD	300.000	300.000	- %	101,208	259.817,35	0,62
3,5000 % BAYER US FIN.II V.18-21	USU07265AA63		USD	300.000	300.000	- %	99,849	256.330,87	0,61
3,5000 % EMIRATES TELEC. MTN V.14-24	XS1077883012		USD	300.000	-	- %	98,523	252.926,57	0,61
3,5000 % FISERV V.12-22	US337738AM09		USD	400.000	400.000	- %	99,743	341.411,67	0,82
3,5000 % ORIGIN EN.FIN. V.13-18	USQ7162LAE40		USD	300.000	-	- %	99,980	256.666,10	0,61
3,6000 % DT.TELEKOM INT.FIN. V.17-27	USN27915AS11		USD	200.000	200.000	- %	95,719	163.817,88	0,39
3,6250 % SYDNEY AIRP.FIN. V.16-26	USQ8809VAH26		USD	300.000	-	- %	96,690	248.220,07	0,59
3,7000 % ROY.CARIB.CRUISES V.17-28	US780153AW20		USD	300.000	300.000	- %	93,353	239.653,10	0,57
3,7500 % ANH.-B.INBEV WORLDW. V.16-22	US035240AD27		USD	400.000	400.000	- %	101,447	347.241,69	0,83
3,7500 % MICROSOFT V.15-45	US594918BD56		USD	900.000	600.000	- %	97,938	754.271,16	1,81
3,7500 % RIO TINTO FIN.USA V.15-25	US767201AS58		USD	400.000	-	- %	100,927	345.463,29	0,83
3,8750 % GLENCORE FUND. V.17-27	USU37818AT53		USD	250.000	250.000	- %	93,212	199.408,81	0,48
4,0000 % GLENCORE FUND. V.17-27	USU37818AR97		USD	200.000	-	- %	94,281	161.357,93	0,39
4,0000 % WILLIAMS PART. V.15-25	US96949LAB18		USD	200.000	-	- %	98,885	169.236,93	0,41
4,1250 % BK.IRELAND GR. FRN V.17-27 MTN	XS1685476092		USD	400.000	400.000	- %	94,220	322.505,56	0,77
4,1250 % BURL.NOR.SANTA FE V.17-47	US12189LBB62		USD	500.000	250.000	- %	99,605	426.172,69	1,02
4,1250 % TRANSURBAN FIN. V.15-26	USQ9194UAG78		USD	200.000	-	- %	99,594	170.449,70	0,41
4,2500 % BK.AMERICA MTN V.14-26	US06051GFL86		USD	300.000	-	- %	99,186	254.627,07	0,61
4,2500 % JPMORGAN V.15-27	US46625HNJ58		USD	300.000	-	- %	99,994	256.702,83	0,62
4,2500 % NORDEA BK. MTN V.12-22	US65557HAD44		USD	200.000	-	- %	101,359	173.470,56	0,42
4,4000 % OCCIDENTAL PETRO. V.16-46	US674599CJ22		USD	300.000	-	- %	103,394	265.430,20	0,64
4,6000 % COX COMM. V.17-47	USU22018AV42		USD	400.000	-	- %	93,906	321.429,64	0,77
4,6500 % NORFOLK SOUTH. V.15-46	US655844BR82		USD	500.000	500.000	- %	104,257	446.075,73	1,07
4,7500 % WEST.DIGIT. V.18-26	US958102AM75		USD	400.000	400.000	- %	97,750	334.588,40	0,80
5,0000 % CONTINENT.RES.(OKLA.) V.12-22	US212015AH47		USD	232.000	-	- %	101,564	201.634,11	0,48
5,1250 % ARGENTUM N. FRN V.18-48	LPNXS1795323952		USD	200.000	200.000	- %	98,536	168.640,05	0,40
5,1250 % KINROSS GOLD V.11-21	US496902AJ65		USD	400.000	200.000	- %	102,875	352.130,75	0,84
5,3750 % DIAMONDBACK EN. V.16-25	US25278XAH26		USD	150.000	-	- %	102,750	131.888,58	0,32
7,0000 % TULLOW OIL V.18-25	USG91237AA87		USD	300.000	500.000	200.000 %	96,488	247.701,52	0,59
<b>Englische Pfund</b>								<b>550.122,53</b>	<b>1,32</b>
3,7500 % PEMEX MTN V.17-25	XS1718868307		GBP	300.000	300.000	- %	94,725	316.717,75	0,76

## ■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.08.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
4,2500 % AT&T V.13-43	XS0932036154		GBP	200.000	-	- %	104,711	233.404,78	0,56
<b>Andere Wertpapiere</b>									
<b>US-Dollar</b>								<b>245.337,16</b>	<b>0,59</b>
3,6500 % ADCOP V.17-29 <sup>1)</sup>	XS1709529520		USD	300.000	300.000	- %	95,567	245.337,16	0,59
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>40.572.219,34</b>	<b>97,21</b>
<b>Derivate</b>								<b>261.388,40</b>	<b>0,63</b>
<b>Zins-Derivate</b>									
<b>Zinsterminkontrakte</b>								<b>-36.179,63</b>	<b>-0,09</b>
EURO-BUND-FUTURE 09/18		EUREX	STK	-3.200.000				-53.680,00	-0,13
LONG EURO-BTP-FUT. 09/18		EUREX	STK	1.600.000				5.440,00	0,01
10-YEAR US TREAS.NO.FUT. 09/18		CBOT	STK	4.100.000				12.060,37	0,03
<b>Devisen-Derivate</b>									
<b>Devisenterminkontrakte</b>								<b>297.568,03</b>	<b>0,71</b>
GBP/EUR 1.400.000,00		OTC						-2.262,44	-0,01
GBP/EUR 200.000,00		OTC						-761,14	0,00
USD/EUR 27.500.000,00		OTC						300.591,61	0,72
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								<b>384.297,97</b>	<b>0,92</b>
<b>Bankguthaben</b>								<b>384.297,97</b>	<b>0,92</b>
<b>EUR-Guthaben bei:</b>									
<b>Verwahrstelle</b>									
HSBC TRINKAUS & BURKHARDT AG			EUR	300.000,00		%	100,000	300.000,00	0,72
HSBC TRINKAUS & BURKHARDT AG			EUR	75.354,57		%	100,000	75.354,57	0,18
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
HSBC TRINKAUS & BURKHARDT AG			GBP	8.024,47		%	100,000	8.943,40	0,02
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>908.356,16</b>	<b>2,18</b>
ZINSANSPRÜCHE			EUR	394.392,66				394.392,66	0,94
GELEISTETE INITIAL MARGINS			EUR	40.522,85				40.522,85	0,10
FORDERUNGEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	426.161,51				426.161,51	1,02
FORDERUNGEN AUS FX-SPOT-GESCHÄFTEN			EUR	62,12				62,12	0,00
GELEISTETE VARIATION MARGIN			EUR	47.217,02				47.217,02	0,11
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>								<b>-46.045,14</b>	<b>-0,11</b>
<b>Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
HSBC TRINKAUS & BURKHARDT AG			USD	-53.808,35			100,000	-46.045,14	-0,11
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>-343.328,45</b>	<b>-0,82</b>
VERBINDLICHKEITEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	-20.049,81				-20.049,81	-0,05
KOSTENABGRENZUNGEN			EUR	-23.278,64				-23.278,64	-0,06
VERBINDLICHKEITEN AUS CASH COLLATERAL			EUR	-300.000,00				-300.000,00	-0,72
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>41.736.888,28</b>	<b>100,00*</b>

## ■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.08.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Anteilwert							EUR	99,29	
Umlaufende Anteile							STK	420.333,00	

\*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

1) Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Poolfaktoranleihen, deren Kurswert auch durch Teilrückzahlung oder Teilzinskaptalisierung beeinflusst wird.

## ■ Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 31.08.2018 oder letztbekannte.

### Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.08.2018

Englische Pfund	(GBP)	0,89725 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,16860 = 1 (EUR)

## ■ Marktschlüssel

### b) Terminbörsen

CBOT	Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)
------	---

EUREX	Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex DE/Eurex Zürich)
-------	--

c) OTC	Over-the-Counter
--------	------------------

Im Berichtszeitraum haben gegebenenfalls Kapitalmaßnahmen und eventuelle unterjährige Änderungen der Stammdaten eines Wertpapiers stattgefunden. Diese Kapitalmaßnahmen und die Umbuchungen aufgrund von Stammdatenänderungen sind ohne Umsatzzahlen in der „Vermögensaufstellung“ und in den „Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen“ enthalten.

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>Euro</b>				
0,3750 % CHINA DEV.BK. MTN V.17-21	XS1711173218	EUR	200.000	200.000
0,3750 % SHELL INT.FIN. MTN V.16-25	XS1476654238	EUR	-	200.000
0,6250 % BRIT.TELECOM MTN V.16-21	XS1377680381	EUR	-	300.000
0,6250 % NATWEST M. MTN V.18-22	XS1788515861	EUR	400.000	400.000
0,7000 % ITALIEN B.T.P. V.15-20	IT0005107708	EUR	800.000	800.000
0,7090 % DANONE MTN V.16-24	FR0013216918	EUR	200.000	200.000
0,7500 % BK.AMERICA MTN V.16-23	XS1458405898	EUR	-	500.000
0,7500 % CA(LDN.BR.) MTN V.16-22	XS1425199848	EUR	-	300.000
0,7500 % EXP.-IMP.BK.CHINA MTN V.17-23	XS1717759499	EUR	300.000	300.000
0,8750 % ABN AMRO MTN V.18-25	XS1808739459	EUR	300.000	300.000
0,8750 % BPCE MTN V.18-24	FR0013312493	EUR	200.000	200.000
0,8750 % CTE V.17-24	FR0013264405	EUR	-	200.000
0,8750 % ERICSSON MTN V.17-21	XS1571293171	EUR	-	300.000
0,8750 % SSE MTN V.17-25	XS1676952481	EUR	200.000	200.000
0,8750 % VIVENDI MTN V.17-24	FR0013282571	EUR	400.000	400.000
1,0000 % AÉROP.PARIS V.17-27	FR0013302197	EUR	200.000	200.000
1,0000 % BELFIUS BK. MTN V.17-24	BE6299156735	EUR	300.000	300.000
1,0000 % INNOGY FIN. MTN V.17-25	XS1595704872	EUR	-	200.000
1,0000 % OMV MTN V.17-26	XS1734689620	EUR	200.000	200.000
1,0000 % PFIZER V.17-27	XS1574158082	EUR	-	200.000
1,0000 % POSTNL V.17-24	XS1709433509	EUR	300.000	300.000
1,0000 % TERNA R.E.N. MTN V.18-23	XS1858912915	EUR	100.000	100.000
1,1250 % BNP MTN V.16-23	XS1345331299	EUR	-	200.000
1,1250 % COBANK MTN V.17-25 S.888	DE000CZ40MC5	EUR	400.000	400.000

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
1,1250 % IBERDROLA INT. MTN V.15-23	XS1171541813	EUR	-	200.000
1,1250 % SOC.GÉNÉRALE MTN V.18-25	FR0013311503	EUR	300.000	300.000
1,1250 % VIVENDI V.16-23	FR0013220399	EUR	-	200.000
1,2500 % BCO.SANT.T. HYP.-PFE 17-27 MTN	PTBSRJOM0023	EUR	400.000	400.000
1,2500 % CRÉD.MUT.ARKÉA V.17-24	FR0013258936	EUR	-	300.000
1,2500 % INNOGY FIN. MTN V.17-27	XS1702729275	EUR	200.000	200.000
1,2890 % UBISOFT ENTERT. V.18-23	FR0013313186	EUR	100.000	100.000
1,5000 % DBS GR.HOLD. FRN V.18-28 MTN	XS1802465846	EUR	400.000	400.000
1,5000 % FRESENIUS FIN.IREL. MTN 17-24	XS1554373248	EUR	-	200.000
1,5000 % SKY MTN V.14-21	XS1109741246	EUR	-	200.000
1,5000 % UBS GR.FUND.(CH) V.16-24	CH0341440334	EUR	-	500.000
1,5000 % UNICREDIT MTN V.14-19	XS1078760813	EUR	-	200.000
1,6250 % ANGLO AMER.CAP. MTN V.17-25	XS1686846061	EUR	300.000	300.000
1,6250 % AUTOSTR.IT. V.15-23	IT0005108490	EUR	-	400.000
1,6250 % HOLD.D'INF RASTR.TR. MTN 17-27	FR0013298676	EUR	200.000	200.000
1,6250 % STD.CHARTERED FRN V.17-27 MTN	XS1693281617	EUR	200.000	200.000
1,7500 % BCO.BPM MTN V.18-23	XS1811053641	EUR	300.000	300.000
1,7500 % DANONE FRN V.17-UND. MTN	FR0013292828	EUR	200.000	200.000
1,7500 % FLUXYS BELGIUM V.17-27	BE0002292614	EUR	400.000	400.000
1,7500 % HOCHTIEF MTN V.18-28	DE000A2LQ5M4	EUR	200.000	200.000
1,7500 % INDONESIAIEN V.18-25	XS1810775145	EUR	200.000	200.000
1,7500 % INTESA SANPAOLO MTN V.18-28	XS1785340172	EUR	500.000	500.000
1,8750 % CA(LDN.BR.) MTN V.16-26	XS1538284230	EUR	-	200.000

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
1,8750 % COBANK MTN V.18-28	DE000CZ40MM4	EUR	500.000	500.000
1,8750 % CRÉD.MUT.ARKÉA FRN 17-29 MTN	FR0013291556	EUR	500.000	500.000
1,8750 % KBC GR. FRN V.15-27 MTN	BE0002485606	EUR	400.000	400.000
1,8750 % LIETUVOS EN. MTN V.18-28	XS1853999313	EUR	200.000	200.000
2,0000 % BARCLAYS FRN V.17-28 MTN	XS1678970291	EUR	500.000	500.000
2,0000 % PEUGEOT MTN V.18-25	FR0013323326	EUR	300.000	300.000
2,0000 % WIENERBERGER V.18-24	AT0000A20F93	EUR	300.000	300.000
2,1250 % CTE V.17-32	FR0013264439	EUR	300.000	300.000
2,1250 % EUROFINS SCIEN. V.17-24	XS1651444140	EUR	-	200.000
2,1250 % VW LEAS. MTN V.14-22	XS1050917373	EUR	-	300.000
2,2500 % TALANX FRN V.17-47	XS1729882024	EUR	200.000	200.000
2,3750 % BRISA-CONC.ROD. MTN V.17-27	PTBSSL0M0002	EUR	-	200.000
2,5000 % ALPHA BK. HYP.-PFE V.18-23 MTN	XS1762980065	EUR	400.000	400.000
2,5000 % ANGLO AMER.CAP. MTN V.13-21	XS0923361827	EUR	-	200.000
2,5000 % BK.AMERICA MTN V.13-20	XS0954946926	EUR	-	200.000
2,6250 % ACEA MTN V.14-24	XS1087831688	EUR	-	300.000
2,6250 % CA ASS. FRN V.18-48	FR0013312154	EUR	200.000	200.000
2,7500 % DEUTSCHE BK. MTN V.15-25	DE000DB7XJ2	EUR	200.000	600.000
2,7500 % EUROBK.ERGASIAS COV. 17-20 MTN	XS1709545641	EUR	375.000	375.000
2,7500 % ZF NTHA.CAP. V.15-23	DE000A14J7G6	EUR	-	200.000
2,8750 % ELIS MTN V.18-26	FR0013318102	EUR	100.000	100.000
2,8750 % OMV FRN V.18-UND.	XS1713462403	EUR	200.000	200.000
3,0000 % TELIA COMP. FRN V.17-78	XS1590787799	EUR	-	400.000
3,3750 % MONTENEGRO V.18-25	XS1807201899	EUR	100.000	100.000

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
3,5000 % UNIPOL GR.FIN. MTN V.17-27	XS1725580622	EUR	300.000	300.000
4,0000 % COBANK MTN V.17-27	DE000CZ40LW5	EUR	-	300.000
4,0000 % ORANGE FRN V.14-UND. MTN	XS1115490523	EUR	-	150.000
4,1000 % PORTUGAL V.15-45	PTOTEBOE0020	EUR	200.000	200.000
4,1250 % PORTUGAL V.17-27	PTOTEUOE0019	EUR	200.000	200.000
4,1250 % TEREOS FIN.GR.I V.16-23	FR0013183571	EUR	-	200.000
5,3750 % GE CAPE.EUR.FUND. MTN 09-20	XS0453908377	EUR	-	300.000
5,7500 % CAIXA GER.D. FRN V.18-28 MTN	PTCGDKOM0037	EUR	300.000	300.000
6,6250 % INTESA SANPAOLO MTN V.08-18	XS0360809577	EUR	-	200.000
<b>US-Dollar</b>				
2,3500 % CITIGROUP V.16-21	US172967KV25	USD	-	400.000
2,6250 % U.S.BANCORP MTN V.17-22	US91159HHP82	USD	-	400.000
2,6650 % MITSUB.UFJ FIN.GR. V.17-22	US606822AP92	USD	-	400.000
2,7500 % CVS HLTH. V.12-22	US126650BZ20	USD	-	500.000
2,8000 % MERCK & CO. V.13-23	US58933YAF25	USD	-	200.000
3,0000 % PFIZER V.13-23	US717081DH33	USD	-	200.000
3,0000 % UNION PAC. V.17-27	US907818EP96	USD	-	300.000
3,1500 % KINDER MORGAN V.17-23	US49456BAM37	USD	-	200.000
3,6250 % MIRVAC GR.FIN. MTN V.17-27	XS1688567251	USD	250.000	250.000
3,6250 % XEROX V.17-23	US984121CQ49	USD	300.000	300.000
3,8750 % AT&T V.11-21	US00206RAZ55	USD	-	500.000
3,8750 % KATAR V.18-23	XS1806502453	USD	200.000	200.000
4,0000 % FIBRIA OVERS.FIN. V.17-25	US31572UAG13	USD	400.000	400.000
4,1250 % GEN.ELEC. V.12-42	US369604BF92	USD	-	300.000
4,3000 % HESS V.16-27	US42809HAG20	USD	300.000	300.000
4,5000 % SOFTBANK GR. V.13-20	USJ75963AU23	USD	-	300.000

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
4,7000 % POLYUS FIN. V.18-24	XS1713474325	USD	500.000	500.000
4,7500 % ANGLO AMER.CAP. V.17-27	USG0446NAL85	USD	250.000	250.000
5,1250 % SOFTBANK GR. V.17-27	XS1684384867	USD	300.000	300.000
6,1250 % PETROBRAS GL.FIN. V.17-22	US71647NAR08	USD	-	200.000
6,8750 % SOFTBANK GR. FRN V.17-UND.	XS1642686676	USD	-	200.000

**Englische Pfund**

1,1250 % SEVERN TR.UTIL.F. MTN V.17-21	XS1627940601	GBP	-	300.000
1,8750 % DEUTSCHE BK. MTN V.17-20	XS1573156681	GBP	-	300.000
2,1250 % INTERCONT L.HOT.GR. MTN V.16-26	XS1480022315	GBP	-	200.000
2,2500 % DT.TELEKOM INT.FIN. MTN 17-29	XS1595796035	GBP	-	200.000
2,5000 % GO-AHEAD GR. V.17-24	XS1642733932	GBP	-	100.000
2,5000 % NAT.EXPR.GR. MTN V.16-23	XS1514188488	GBP	-	300.000
2,7500 % DXC TECHN. V.18-25	XS1791019638	GBP	150.000	150.000
3,1250 % GOLDMAN S.GR. MTN V.18-29	XS1859424902	GBP	150.000	150.000
3,2500 % BARCLAYS MTN V.16-27	XS1472663670	GBP	-	200.000
3,2500 % GATWICK FUND. MTN V.18-50	XS1781266793	GBP	300.000	300.000
5,4530 % AXA FRN V.14-UND. MTN	XS1134541561	GBP	-	200.000

**An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere**

**Verzinsliche Wertpapiere**

**Euro**

0,8000 % ADIF-ALTA VELOCI. V.17-23	ES0200002022	EUR	-	400.000
0,8750 % CAIXA E.M.G. HYP-PFE 17-22 MTN	PTCMGTOM0029	EUR	500.000	500.000
1,1250 % AKELIUS RESID.PROP. MTN 17-24	XS1717433541	EUR	200.000	200.000
1,1250 % BRIGHT FOOD SG HOLD. V.17-20	XS1641442246	EUR	-	100.000

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
1,1250 % EDP FIN. MTN V.16-24	XS1471646965	EUR	-	200.000
1,1250 % RYANAIR MTN V.17-23	XS1565699763	EUR	-	200.000
1,3750 % BCO.SANT. V.17-22	XS1557268221	EUR	-	300.000
1,3750 % FERROVIAL EMISIONES V.17-25	ES0205032024	EUR	-	400.000
1,4400 % CHILE V.18-29	XS1760409042	EUR	200.000	200.000
1,5000 % AIB GR. MTN V.18-23	XS1799975765	EUR	200.000	200.000
1,5000 % SIXT LEASING MTN V.18-22	DE000A2LQKV2	EUR	300.000	300.000
1,6250 % ROADSTER FIN. MTN V.17-29	XS1731882186	EUR	300.000	300.000
1,6800 % CANAL D.ISABEL II GE. V.15-25	ES0205061007	EUR	-	200.000
1,7500 % FOM.ECON.MEX. V.16-23	XS1378895954	EUR	-	300.000
1,7500 % MANPOWERGR. V.18-26	XS1839680680	EUR	100.000	100.000
1,8750 % ACS SERV.COM.EN. MTN V.18-26	XS1799545329	EUR	300.000	300.000
1,8750 % AUTOSTR.IT. MTN V.17-29	XS1688199949	EUR	200.000	200.000
1,8750 % FASTIGHETS BALDER V.17-25	XS1576819079	EUR	-	300.000
1,8750 % IBERDROLA INT. FRN V.17-UND.	XS1721244371	EUR	500.000	500.000
1,9660 % ENEL FIN.INT. MTN V.15-25	XS1176079843	EUR	-	200.000
2,1250 % INEOS FIN. V.17-25	XS1577947440	EUR	125.000	125.000
2,1250 % REXEL V.17-25	XS1716833352	EUR	150.000	150.000
2,2500 % MYLAN V.16-24	XS1492457665	EUR	-	200.000
2,5000 % ENEL FRN V.18-78	XS1713463716	EUR	400.000	400.000
2,6250 % SAIPEM FIN.INT. MTN V.17-25	XS1711584430	EUR	500.000	500.000
2,7500 % CEMEX V.17-24	XS1731106347	EUR	300.000	300.000
2,7500 % MAZEDONIEN V.18-25	XS1744744191	EUR	100.000	100.000
2,8750 % BELDEN V.17-25	XS1684785345	EUR	200.000	200.000

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

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):				
Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
2,8750 % CROWN EUR.HOLD. V.18-26	XS1758723883	EUR	150.000	150.000
3,1250 % BCO.SANT. MTN V.17-27	XS1548444816	EUR	300.000	300.000
3,1250 % WIND TRE V.17-25	XS1708450561	EUR	500.000	500.000
3,3750 % BELDEN V.17-27	XS1640668940	EUR	-	250.000
3,5000 % SAMSONITE FINCO V.18-26	XS1811792792	EUR	250.000	250.000
3,6250 % LKQ EUR.HOLD. V.18-26	XS1799640666	EUR	250.000	250.000
3,8750 % BELDEN V.18-28	XS1789515134	EUR	300.000	300.000
3,8750 % SENVION HOLD. V.17-22	XS1608040090	EUR	150.000	300.000
3,8750 % UPC HOLD. V.17-29	XS1629969327	EUR	-	200.000
4,0000 % BANKIA FRN V.14-24	ES0213307004	EUR	-	400.000
4,0000 % IKB FRN V.18-28	DE000A2GSG24	EUR	100.000	100.000
4,1250 % FABRIC (BC) FRN V.18-24	XS1816220328	EUR	100.000	100.000
4,2500 % ACHMEA FRN V.15-UND. MTN	XS1180651587	EUR	300.000	300.000
4,5000 % ENERGO-PRO V.18-24	XS1816296062	EUR	400.000	400.000
4,5000 % TEVA PHARMA.FIN.NL II V.18-25	XS1789456024	EUR	200.000	200.000
4,7500 % PEMEX MTN V.18-29	XS1824424706	EUR	500.000	500.000
4,8750 % UNITED GR. V.17-24	XS1647815775	EUR	-	250.000
5,1250 % LA FIN.ATALIAN V.18-25	XS1820759147	EUR	-	150.000
5,1250 % LA FIN.ATALIAN V.18-25	XS1815435588	EUR	150.000	-
6,5000 % NORDEX V.18-23	XS1713474168	EUR	200.000	200.000
6,7500 % KME V.18-23	XS1756722069	EUR	500.000	500.000
6,8750 % CMC V.17-22	XS1645764694	EUR	-	100.000
6,8750 % LIBERBANK FRN V.17-27	ES0268675032	EUR	200.000	200.000
7,2500 % ALTICE LUX. V.14-22	XS1061642317	EUR	200.000	200.000
7,7500 % BC CRED.SOC.CO. FRN V.17-27 MTN	XS1626771791	EUR	600.000	600.000
<b>US-Dollar</b>				
1,5500 % MICROSOFT V.16-21	US594918BP86	USD	-	400.000

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

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):				
Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
1,8750 % ICBC (LUX.) MTN V.16-19	XS1082896868	USD	-	300.000
2,2250 % DT.TELEKOM INT.FIN. V.17-20	USN27915AN24	USD	-	200.000
2,2500 % IBM V.16-21	US459200JF91	USD	-	300.000
2,2500 % TYSON FOODS V.17-21	US902494BF93	USD	-	250.000
2,3500 % UBS (STAMF.BR.) MTN V.15-20	US90261XHK19	USD	-	300.000
2,5000 % BK.NY MELLON MTN V.16-21	US06406FAA12	USD	-	500.000
2,6250 % ING BK. V.12-22 MTN	PFEUS44986NAA37	USD	-	300.000
2,6250 % PNC BK. MTN V.17-22	US69353RFB96	USD	-	400.000
2,6500 % AMER.EXPR. V.12-22	US025816BD05	USD	-	200.000
2,7000 % DEUTSCHE BK. V.17-20	US251525AT85	USD	-	500.000
2,7500 % BPCE MTN V.16-21	US05578DAW20	USD	-	300.000
2,7500 % COMCAST V.16-23	US20030NBR17	USD	-	400.000
2,9500 % KROGER V.14-21	US501044CZ28	USD	-	300.000
3,0000 % BBVA V.15-20	US05946KAD37	USD	-	200.000
3,0000 % VERIZON COMM. V.14-21	US92343VCN29	USD	-	400.000
3,4000 % JOHNSON&J. V.17-38	US478160CL64	USD	200.000	200.000
3,5000 % BPCE MTN V.17-27	US05584KAC27	USD	400.000	400.000
3,5000 % DOW CHEM. V.14-24	US260543CJ01	USD	-	400.000
3,6250 % SAUDI-ARABIEN MTN V.17-28	XS1694217495	USD	800.000	800.000
3,8750 % CVS HLTH. V.15-25	US126650CL25	USD	500.000	500.000
4,0000 % MICHAEL KORS (USA) V.17-24	USU59327AA11	USD	500.000	500.000
4,5000 % CODELCO V.15-25	USP3143NAW40	USD	-	400.000
4,6250 % BAYER US FIN.II V.18-38	USU07265AG34	USD	400.000	400.000
4,8750 % A.N.Z. MTN V.11-21	US05252BBK44	USD	-	300.000
4,8750 % GOODYEAR V.17-27	US382550BG56	USD	-	200.000
5,0000 % ING BK. V.13-21	USN4578BQA53	USD	-	200.000



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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
5,0000 % SAUDI-ARABIEN MTN V.18-49	XS1791939736	USD	400.000	400.000
5,3750 % DIAMONDBACK EN. V.17-25	USU25257AD54	USD	150.000	-
5,8750 % VIACOM FRN V.17-57	US92553PBD33	USD	-	300.000
5,8750 % VIKING CRUISES V.17-27	USG9363BAD22	USD	100.000	100.000
5,9500 % HIDROVIAS INT.FIN. V.18-25	USL48008AA19	USD	200.000	200.000
5,9990 % PETROBRAS GL.FIN. V.17-28	USN6945AAK36	USD	200.000	200.000
6,2500 % VIVAT FRN V.17-UND.	XS1717202490	USD	200.000	200.000
7,0000 % NOSTRUM OIL&GAS FIN. V.18-25	USN64884AD67	USD	400.000	400.000
<b>Englische Pfund</b>				
5,0000 % VIRGIN MEDIA SEC.FIN. V.17-27	XS1555173019	GBP	-	200.000
8,5000 % JEWEL UK BONDSCO V.18-23	XS1808392325	GBP	250.000	250.000
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>US-Dollar</b>				
4,6250 % UNICREDIT MTN V.17-27	XS1596778008	USD	300.000	300.000

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

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
<b>Terminkontrakte</b>		
<b>Zinsterminkontrakte</b>		
<b>Gekaufte Kontrakte</b>	<b>EUR</b>	<b>11.702</b>
Basiswerte: (10-YEAR US TREAS.NO.FUT. 03/18, 10-YEAR US TREAS.NO.FUT. 06/18, 10-YEAR US TREAS.NO.FUT. 12/17)		
<b>Verkaufte Kontrakte</b>	<b>EUR</b>	<b>42.550</b>
Basiswerte: (EURO-BUND-FUTURE 03/18, EURO-BUND-FUTURE 06/18, EURO-BUND-FUTURE 09/18, EURO-BUND-FUTURE 12/17, LONG EURO-BTP-FUT. 03/18, LONG EURO-BTP-FUT. 06/18, LONG EURO-BTP-FUT. 09/18)		
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>		
GBP/EUR	EUR	17.003
USD/EUR	EUR	159.053

## ■ Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

		EUR
		insgesamt
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>420.333,00</b>	
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller	0,00	
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00	
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	72.414,56	
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.197.692,66	
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	4.846,93	
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00	
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00	
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-2.132,25	
10. Sonstige Erträge	341,10	
<b>Summe der Erträge</b>	<b>1.273.163,00</b>	
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1.195,52	
2. Verwaltungsvergütung	-256.768,46	
3. Verwahrstellenvergütung	-39.468,27	
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-25.638,45	
5. Sonstige Aufwendungen	-15.797,16	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-338.867,86</b>	
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>934.295,14</b>	
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	3.188.658,29	
2. Realisierte Verluste	-4.381.442,70	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-1.192.784,41</b>	
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-258.489,27</b>	
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.204.009,33	
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-17.114,09	
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-1.221.123,42</b>	
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-1.479.612,69</b>	

## ■ Entwicklung des Sondervermögens

	EUR insgesamt
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>43.261.800,13</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-837.281,47
2. Zwischenausschüttungen	-229.226,30
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	1.052.439,19
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.054.497,59
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.058,40
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-31.230,58
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.479.612,69
davon nicht realisierte Gewinne	-1.204.009,33
davon nicht realisierte Verluste	-17.114,09
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>41.736.888,28</b>

## ■ Vergleichende Übersicht mit den letzten Geschäftsjahren

Das Sondervermögen wurde am 02.09.2015 aufgelegt.

	31.08.2016	31.08.2017	31.08.2018
Vermögen in Tsd. EUR	38.556	43.262	41.737
Anteilwert in EUR	107,07	105,45	99,29

## ■ Berechnung der Ausschüttung

	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>420.333,00</b>	
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>934.634,67</b>	<b>2,22</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	926.737,08	2,20
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-258.489,27	-0,61
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	266.386,86	0,63
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>934.634,67</b>	<b>2,22</b>
1. Zwischenausschüttung	229.565,83	0,55
2. Endausschüttung	705.068,84	1,68

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen entspricht dem Betrag, um den die Gesamtausschüttung das realisierte Ergebnis des Geschäftsjahres und den Vortrag aus dem Vorjahr übersteigt.

## ■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 36.950.442,91

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte, sofern außerbörslich  
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG

Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten: EUR 300.000,00

davon:

Bankguthaben EUR 300.000,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen 97,21 %

Bestand der Derivate am Fondsvermögen 0,63 %

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	-1,32 %
größter potenzieller Risikobetrag	-1,80 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-1,50 %

#### Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Die Risikomessung erfolgte im qualifizierten Ansatz durch die Berechnung des Value at Risk (VaR) über das Verfahren der historischen Simulation.

#### Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

Das Value at Risk (VaR) wurde auf einer effektiven Historie von 500 Handelstagen mit einem Konfidenzniveau von 99% und einer unterstellten Haltedauer von 10 Werktagen berechnet.

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 1,80

Die Angabe zum Leverage stellt einen Faktor dar.

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Index	Gewicht
ML Global Large Cap Corporate TR Index (EUR unhedged)	80,00 %
ML U.S. High Yield TR Index (EUR unhedged)	20,00 %

### Sonstige Angaben

Anteilwert (EUR) 99,29  
Umlaufende Anteile (STK) 420.333,00

#### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung der Vermögensgegenstände, die zum Handel an Börsen zugelassen sind oder in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Die Optionen und Futures, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, werden zu dem jeweils letzten verfügbaren handelbaren Kurs (Settlementpreis der jeweiligen Börse), der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden unter Zugrundelegung der tagesaktuellen Devisenkurse Reuters Fixing 09:00 Uhr GMT der Währung in Euro umgerechnet.

Die Anteilwertermittlung erfolgt auf der Grundlage der gesetzlichen Regelungen von KAGB und KARBV.

Für die nachfolgend genannten Assetklassen wurden zum Stichtag des Sondervermögens mittels der angewendeten Bewertungsgrundsätze folgende Bewertungsquellen herangezogen:

#### Wertpapiere und Geldanlagen:

- Markt-/Börsenkurse (§ 27 KARBV):	99,37 %
- Externe Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28 KARBV):	0,00 %
- Modell-Bewertungen (§ 28 KARBV):	0,00 %

#### Börsengehandelte Derivate:

- Markt-/Börsenkurse (§ 27 KARBV):	-0,09 %
------------------------------------	---------

#### Devisentermingeschäfte:

- Modell-Bewertungen (§ 28 KARBV):	0,71 %
------------------------------------	--------

#### Sonstige Derivate und OTC-Produkte:

- Verwahrstellen-eigene Modell-Bewertungen (§ 28 KARBV):	0,00 %
- Externe Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28 KARBV):	0,00 %

■ **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

Die prozentualen Angaben beziehen sich auf das Fondsvolumen. Evtl. Ungenauigkeiten der angegebenen Prozentsätze ergeben sich durch die Tatsache, dass Assetklassen mit einem Anteil am Fondsvolumen von weniger als 0,1 % nicht explizit angegeben werden. Zudem ergeben sich weitere Ungenauigkeiten vor dem Hintergrund, dass im Fondsvolumen als Bezugsgröße zur Ermittlung der Prozentsätze neben den Assetklassen auch Forderungen (z. B. Stückzinsen, Dividendenansprüche) und Verbindlichkeiten (z. B. Kostenabgrenzungen) berücksichtigt sind.

**Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote**

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.

Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung in wesentlichem Umfang (mehr als 10 %).

**Transaktionskosten** **EUR 13.797,71**

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

**Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten)** **0,78 %**

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen sowie Zusammensetzung der Verwaltungsvergütung**

**Wesentliche sonstige Erträge:**

Consent Payment EUR 341,10

**Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen:**

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-256.768,46
Basisvergütung Asset Manager	EUR	0,00
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

**Angaben zur Vergütung gemäß § 101 KAGB**

Die nachfolgenden Informationen - insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter - basieren auf dem Jahresabschluss der Gesellschaft vom 31. Dezember 2017 betreffend das Geschäftsjahr 2017.

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2017 gezahlten Vergütungen beträgt 3,16 Mio. EUR (nachfolgend „Gesamtsumme“) und verteilt sich auf 35 Mitarbeiter.

Hiervon entfallen 2,56 Mio. EUR auf feste und 0,60 Mio. EUR auf variable Vergütungen. Die Grundlage der ermittelten Vergütungen

bildet der in der Gewinn- und Verlustrechnung niedergelegte Personalaufwand. Die Vergütungsangaben beinhalten dabei neben den an die Mitarbeiter ausgezahlten fixen und variablen Vergütungen individuell versteuerte Sachzuwendungen wie z.B. Dienstwagen. Aus dem Sondervermögen wurden keine direkten Beträge, auch nicht als Carried Interest, an Mitarbeiter gezahlt.

**Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Mitarbeiter (in Mio. EUR)**

	<b>EUR</b>	<b>3,16</b>
davon fix	EUR	2,56
davon variabel	EUR	0,60

Zahl der begünstigten Mitarbeiter inkl. Geschäftsführer: **35**

**Summe der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2017 von der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker (in Mio. EUR)**

	<b>EUR</b>	<b>2,64</b>
davon an Geschäftsführer	EUR	0,88
davon an sonstige Führungskräfte	EUR	0,98
davon an Mitarbeiter mit Kontrollfunktion*	EUR	1,34
davon an übrige Risktaker	EUR	0,64

\*Hinweis: Soweit zwischen Führungskräften und Mitarbeitern mit Kontrollfunktion Personenidentität besteht, werden die entsprechenden Vergütungen in beiden Positionen und damit doppelt ausgewiesen.

Summe der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2017 von der KVG gezahlten Vergütungen an Mitarbeiter in der gleichen Einkommensstufe wie Risktaker (in Mio. EUR): **0,41**

Die Vergütungen der Mitarbeiter folgen einer festgelegten Vergütungspolitik, deren Grundsätze als Zusammenfassung auf der Homepage der Gesellschaft veröffentlicht werden. Sie besteht aus einer festen Vergütung, die sich bei Tarifangestellten nach dem Tarifvertrag und bei außertariflichen Mitarbeitern nach dem jeweiligen Arbeitsvertrag richtet. Darüber hinaus ist für alle Mitarbeiter grundsätzlich eine variable Vergütung vorgesehen, die sich an dem Gesamtergebnis des Unternehmens und dem individuellen Leistungsbeitrag des einzelnen Mitarbeiters orientiert. Je nach Geschäftsergebnis bzw. individuellem Leistungsbeitrag kann die variable Vergütung jedoch auch komplett entfallen. Der Prozess zur Bestimmung der individuellen variablen Vergütung folgt einem einheitlich vorgegebenen Prozess in einer jährlich stattfindenden Beurteilung mit festen Beurteilungskriterien. Zusätzlich werden allen Mitarbeitern einheitlich Förderungen im Hinblick auf vermögenswirksame Leistungen, Altersvorsorge, Versicherungsschutz, Kantinennutzung, öffentlichen Nahverkehr etc. angeboten. Mitarbeiter ab einer bestimmten Karrierestufe haben zudem einen Anspruch auf Gestellung eines Dienstwagens gemäß der geltenden CarPolicy der Gesellschaft.

Die Vergütungspolitik wurde im Rahmen des jährlichen Reviews 2017 überprüft.

**Angaben zur Vergütung im Auslagerungsfall**

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen veröffentlicht:

**■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV****Lazard Asset Management GmbH**

---

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten	
Mitarbeitervergütung (EUR)	12.177.000,00
davon feste Vergütung (EUR)	6.861.000,00
davon variable Vergütung (EUR)	5.316.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen (EUR)	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	90

---

Köln, den 10.12.2018

Monega  
Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

## ■ Vermerk des Abschlussprüfers

An die Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, Köln:

Die Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, hat uns beauftragt gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens Lazard Global Corporates für das Geschäftsjahr vom 1. September 2017 bis 31. August 2018 zu prüfen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

### Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach §102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben

beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

### Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. September 2017 bis 31. August 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Düsseldorf, den 10. Dezember 2018

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

**Schobel**  
Wirtschaftsprüfer

**Warnke**  
Wirtschaftsprüfer

## ■ Firmenspiegel

### Kapitalverwaltungsgesellschaft

Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH  
 Stolkgasse 25-45, 50667 Köln  
 Telefon (02 21) 39095 - 0  
 Telefax (02 21) 39095 - 400  
 E-Mail: info@monega.de  
 Internet: www.monega.de  
 gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EURO 5,2 Mio.  
 haftendes Eigenkapital: EURO 5,2 Mio.  
 (Stand 31.12.2017)  
 gegründet: 11.12.1999



### Gesellschafter

DEVK Rückversicherungs- und  
 Beteiligungs-Aktiengesellschaft, Köln

Sparda-Beteiligungs GmbH, Frankfurt

Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & Co. KGaA, Köln

### Aufsichtsrat

Bernd Zens, Vorsitzender

Mitglied des Vorstandes der DEVK Versicherungen

Manfred Stevermann, stv. Vorsitzender

Vorsitzender des Vorstandes der Sparda-Bank West eG

Prof. Dr. Jochen Axer

Wirtschaftsprüfer, Steuerberater

Detlef Bierbaum

Bankier

Joachim Gallus

Hauptabteilungsleiter Kapitalanlagen der DEVK Versicherungen

Martin Laubisch

Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der Sparda-Bank

Berlin eG

Ralf Müller

Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der Sparda-Bank

München eG

Hans-Joachim Nagel

Generalbevollmächtigter Bankenvertrieb, DEVK Versicherungen

Dietmar Scheel

Mitglied des Vorstandes der DEVK Versicherungen

### Geschäftsführung

Bernhard Fänger

Christian Finke

### Verwahrstelle

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG  
 Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf

Eigenkapital gezeichnet und eingezahlt:	EURO	91.423.896,95
modifiziert verfügbare haftende Eigenmittel:	EURO	2.275.951.755,48

(Stand 31.12.2017)

### Wirtschaftsprüfer

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
 Tersteegenstraße 19-31, 40474 Düsseldorf

### Zuständige Aufsichtsbehörde

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

### Sonstige Angaben

WKN: A14N7R

ISIN: DE000A14N7R7



