

---

## Jahresbericht

zum 31. Dezember 2019 (geprüft)

### **Amundi Total Return**

Investmentfonds nach Luxemburger Recht

R.C.S. Luxemburg B 67.895

---

# Inhaltsverzeichnis

|  |           |
|--|-----------|
| <b>Amundi Total Return im Überblick</b> .....                        | <b>2</b>  |
| <b>Jahresbericht zum 31. Dezember 2019</b> .....                     | <b>5</b>  |
| <b>Risikoausweis (ungeprüft)</b> .....                               | <b>6</b>  |
| <b>Vermögensaufstellung Amundi Total Return</b> .....                | <b>7</b>  |
| <b>Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2019</b> ..... | <b>27</b> |
| <b>Bericht des <i>Réviseur d'Entreprises Agréé</i></b> .....         | <b>33</b> |
| <b>Verwaltung, Vertrieb und Beratung</b> .....                       | <b>35</b> |
| <b>Ergänzende Angaben</b> .....                                      | <b>36</b> |

## Amundi Total Return im Überblick

Dieser Bericht dient zu Ihrer Information, zugleich ist er, zusammen mit dem aktuell gültigen Verkaufsprospekt sowie dem Dokument „Wesentliche Anlegerinformationen“ Bestandteil der gesetzlich vorgeschriebenen Verkaufsunterlagen, die den Erwerbern von Anteilen an unseren Fonds zur Verfügung gestellt werden müssen. Diese Informationen erhalten Sie kostenlos bei der Amundi Deutschland GmbH, den Geschäftsstellen der UniCreditBank AG und weiteren Vertriebs- und Zahlstellen.

### Fonds und Anteilspreise

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise unserer Fonds werden börsentäglich berechnet und veröffentlicht. Die aktuellen Anteilspreise erhalten Sie bei allen Zahlstellen der Fonds.

Die Veröffentlichung der Kurse, weitere Angaben zu unseren Fonds sowie zu eventuellen Änderungen der Vertragsbedingungen finden Sie unter: [www.amundi.de](http://www.amundi.de) und [www.amundi.lu](http://www.amundi.lu)

### Anlagestrategie/Anlageziel

Das Hauptziel der Anlagepolitik des Amundi Total Return besteht in der Erwirtschaftung einer attraktiven Rendite bei gleichzeitiger Geringhaltung der wirtschaftlichen Risiken.

Es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass die Ziele der Anlagestrategie tatsächlich erreicht werden.

### Fondsdaten

| Anteilklasse A (DA)  |   |
|--|---|
| Fondstyp   | Rentenfonds Sonstige                      |
| Fondswährung   | EUR                                       |
| Fondsaufgabe   | 27.11.2002                                |
| Erste Nettoinventarwertberechnung                                  | 27.11.2002                                |
| Ertragsverwendung  | ausschüttend, jährlich zum 15.02.         |
| Ausgabeaufschlag z.Z.  | 3,00%                                     |
| Verwaltungsvergütung p.a. z.Z.                                     | 0,90%                                     |
| Depotbank-, Zahlstellen- und Zentralverwaltungsvergütung p.a. z.Z. | zwischen 0,003% und 0,50% <sup>(1)</sup>  |
| Total Expense Ratio (TER) p.a. <sup>(2)</sup>                      | 1,09%                                     |
| Taxe d'abonnement p.a.   | 0,05%                                     |
| Stückelung   | Globalurkunde, registrierte Namensanteile |
| Wertpapier-Kennnummer  | 534 304                                   |
| ISIN   | LU0149168907                              |
| Ausschüttung per 14.02.2020  | 0.5788 EUR (je Anteil)                    |
| Nettovermögen per 31.12.2019                                       | 201 Mio. EUR                              |

<sup>(1)</sup> Je nach Land, in dem die Vermögenswerte des Fonds gehalten werden.

<sup>(2)</sup> Berechnung nach SFA-Richtlinie, d.h. ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten, für den Zeitraum 01.01.2019 bis 31.12.2019.

### Fondsdaten

| Anteilklasse A (ND)  |   |
|--|---|
| Fondstyp   | Rentenfonds Sonstige                      |
| Fondswährung   | EUR                                       |
| Fondsaufgabe   | 07.01.2005                                |
| Erste Nettoinventarwertberechnung                                  | 07.01.2005                                |
| Ertragsverwendung  | thesaurierend                             |
| Ausgabeaufschlag z.Z.  | 3,00%                                     |
| Verwaltungsvergütung p.a. z.Z.                                     | 0,90%                                     |
| Depotbank-, Zahlstellen- und Zentralverwaltungsvergütung p.a. z.Z. | zwischen 0,003% und 0,50% <sup>(1)</sup>  |
| Total Expense Ratio (TER) p.a. <sup>(2)</sup>                      | 1,09%                                     |
| Taxe d'abonnement p.a.   | 0,05%                                     |
| Stückelung   | Globalurkunde, registrierte Namensanteile |
| Wertpapier-Kennnummer  | AOD PHJ                                   |
| ISIN   | LU0209095446                              |
| Nettovermögen per 31.12.2019                                       | 7 Mio. EUR                                |

<sup>(1)</sup> Je nach Land, in dem die Vermögenswerte des Fonds gehalten werden.

<sup>(2)</sup> Berechnung nach SFA-Richtlinie, d.h. ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten, für den Zeitraum 01.01.2019 bis 31.12.2019.

## Fondsdaten

### Anteilklasse H (DA)

|  |   |
|--|---|
| Fondstyp   | Rentenfonds Sonstige                      |
| Fondswährung  | EUR                                       |
| Fondsauflage   | 23.05.2003                                |
| Erste Nettoinventarwertberechnung                                  | 23.05.2003                                |
| Ertragsverwendung  | ausschüttend, jährlich zum 15.02.         |
| Ausgabeaufschlag z.Z.  | 2,00%                                     |
| Verwaltungsvergütung p.a. z.Z.                                     | 0,60%                                     |
| Depotbank-, Zahlstellen- und Zentralverwaltungsvergütung p.a. z.Z. | zwischen 0,003% und 0,50% <sup>(1)</sup>  |
| Total Expense Ratio (TER) p.a. <sup>(2)</sup>                      | 0,79%                                     |
| Taxe d'abonnement p.a.   | 0,05%                                     |
| Stückelung   | Globalurkunde, registrierte Namensanteile |
| Wertpapier-Kennnummer  | 260 828                                   |
| ISIN   | LU0167716942                              |
| Ausschüttung per 14.02.2020  | 0,7049 EUR (je Anteil)                    |
| Nettovermögen per 31.12.2019                                       | 3,5 Mio. EUR                              |

<sup>(1)</sup> Je nach Land, in dem die Vermögenswerte des Fonds gehalten werden.

<sup>(2)</sup> Berechnung nach SFA-Richtlinie, d.h. ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten, für den Zeitraum 01.01.2019 bis 31.12.2019.

## Fondsdaten

### Anteilklasse I (DA)

|  |   |
|--|---|
| Fondstyp   | Rentenfonds Sonstige                      |
| Fondswährung  | EUR                                       |
| Fondsauflage   | 11.12.2003                                |
| Erste Nettoinventarwertberechnung                                  | 19.04.2004                                |
| Ertragsverwendung  | ausschüttend, jährlich zum 15.02.         |
| Ausgabeaufschlag z.Z.  | wird nicht erhoben                        |
| Verwaltungsvergütung p.a. z.Z.                                     | 0,35%                                     |
| Depotbank-, Zahlstellen- und Zentralverwaltungsvergütung p.a. z.Z. | zwischen 0,003% und 0,50% <sup>(1)</sup>  |
| Total Expense Ratio (TER) p.a. <sup>(2)</sup>                      | 0,54%                                     |
| Taxe d'abonnement p.a.   | 0,05%                                     |
| Stückelung   | Globalurkunde, registrierte Namensanteile |
| Wertpapier-Kennnummer  | AOB KVV                                   |
| ISIN   | LU0181670851                              |
| Ausschüttung per 14.02.2020  | 0,8082 EUR (je Anteil)                    |
| Nettovermögen per 31.12.2019                                       | 27,2 Mio. EUR                             |

<sup>(1)</sup> Je nach Land, in dem die Vermögenswerte des Fonds gehalten werden.

<sup>(2)</sup> Berechnung nach SFA-Richtlinie, d.h. ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten, für den Zeitraum 01.01.2019 bis 31.12.2019.

## Wertentwicklung verschiedener Zeiträume (in Währung)

### Anteilklasse A (DA)

|                                     |        |
|-------------------------------------|--------|
| Lfd. Jahr                           | 6,26%  |
| 6 Monate                            | 2,17%  |
| 1 Jahr                              | 6,26%  |
| 3 Jahre                             | 3,20%  |
| 5 Jahre                             | 2,12%  |
| Seit Auflage                        | 56,63% |
| Durchschnittlicher Wertzuwachs p.a. | 2,66%  |

Quelle: Eigene Berechnung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keine Garantie für zukünftige Ergebnisse dar. Die Anlagerendite und der Nennwert können sowohl steigen als auch fallen und können zum gesamten Verlust des Kapitaleinsatzes führen. Die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen erhobenen Kommissionen und Kosten wurden in der Berechnung der Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Die Wertentwicklung wurde zum Stichtag 31. Dezember 2019, letzter Börsentag im Berichtszeitraum, berechnet.

## Wertentwicklung verschiedener Zeiträume (in Währung)

### Anteilklasse A (ND)

|                                     |        |
|-------------------------------------|--------|
| Lfd. Jahr                           | 6,28%  |
| 6 Monate                            | 2,18%  |
| 1 Jahr                              | 6,28%  |
| 3 Jahre                             | 3,22%  |
| 5 Jahre                             | 2,12%  |
| Seit Auflage                        | 38,18% |
| Durchschnittlicher Wertzuwachs p.a. | 2,18%  |

Quelle: Eigene Berechnung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keine Garantie für zukünftige Ergebnisse dar. Die Anlagerendite und der Nennwert können sowohl steigen als auch fallen und können zum gesamten Verlust des Kapitaleinsatzes führen. Die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen erhobenen Kommissionen und Kosten wurden in der Berechnung der Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Die Wertentwicklung wurde zum Stichtag 31. Dezember 2019, letzter Börsentag im Berichtszeitraum, berechnet.

## Wertentwicklung verschiedener Zeiträume (in Währung)

### Anteilklasse H (DA)

|                                     |        |
|-------------------------------------|--------|
| Lfd. Jahr                           | 6,59%  |
| 6 Monate                            | 2,33%  |
| 1 Jahr                              | 6,59%  |
| 3 Jahre                             | 4,15%  |
| 5 Jahre                             | 3,67%  |
| Seit Auflage                        | 59,81% |
| Durchschnittlicher Wertzuwachs p.a. | 2,86%  |

Quelle: Eigene Berechnung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keine Garantie für zukünftige Ergebnisse dar. Die Anlagerendite und der Nennwert können sowohl steigen als auch fallen und können zum gesamten Verlust des Kapitaleinsatzes führen. Die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen erhobenen Kommissionen und Kosten wurden in der Berechnung der Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Die Wertentwicklung wurde zum Stichtag 31. Dezember 2019, letzter Börsentag im Berichtszeitraum, berechnet.

**Wertentwicklung verschiedener Zeiträume** (in Währung)

| <b>Anteilklasse I (DA)</b>          |        |
|-------------------------------------|--------|
| Lfd. Jahr                           | 6,84%  |
| 6 Monate                            | 2,46%  |
| 1 Jahr                              | 6,84%  |
| 3 Jahre                             | 4,93%  |
| 5 Jahre                             | 4,96%  |
| Seit Auflage                        | 56,45% |
| Durchschnittlicher Wertzuwachs p.a. | 2,89%  |

Quelle: Eigene Berechnung nach BVI-Methode, d.h. ohne Beruckichtigung des Ausgabeaufschlags.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keine Garantie für zukünftige Ergebnisse dar. Die Anlagerendite und der Nennwert können sowohl steigen als auch fallen und können zum gesamten Verlust des Kapitaleinsatzes führen. Die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen erhobenen Kommissionen und Kosten wurden in der Berechnung der Wertentwicklung nicht berücksichtigt.

Die Wertentwicklung wurde zum Stichtag 31. Dezember 2019, letzter Börsentag im Berichtszeitraum, berechnet.

**Aktuelle Bonitatsaufteilung**

|             |         |
|-------------|---------|
| A           | 0,14 %  |
| A-          | 3,63 %  |
| A+          | 2,37 %  |
| A1          | 0,50 %  |
| AA          | 2,87 %  |
| AA-         | 0,62 %  |
| AA+         | 1,96 %  |
| Aa1         | 0,21 %  |
| Aa2         | 0,21 %  |
| Aa2u        | 3,68 %  |
| Aa3         | 0,59 %  |
| Aaa         | 12,36 % |
| Aaa u       | 1,15 %  |
| AAu         | 0,64 %  |
| B           | 1,01 %  |
| B-          | 0,15 %  |
| B+          | 1,16 %  |
| B1          | 0,63 %  |
| B2          | 0,56 %  |
| B3          | 0,20 %  |
| Ba1         | 0,40 %  |
| Ba2         | 0,08 %  |
| Ba2u        | 0,20 %  |
| Ba3         | 0,13 %  |
| Ba3u        | 0,09 %  |
| Baa1        | 1,92 %  |
| Baa2        | 0,45 %  |
| Baa3        | 0,14 %  |
| Baa3u       | 3,65 %  |
| BB          | 1,58 %  |
| BB-         | 1,21 %  |
| BB+         | 3,17 %  |
| BBB         | 4,09 %  |
| BBB-        | 4,42 %  |
| BBB+        | 7,61 %  |
| CC          | 0,20 %  |
| CCC-        | 0,07 %  |
| CCC+        | 0,13 %  |
| Ohne Rating | 29,73 % |

Quelle: Eigene Berechnung

Für die aktuelle Bonitatsaufteilung ist die Reihenfolge der Ratings wie folgt: Standard & Poor's, Moodys und Fitch.  
„Ohne Rating“ kann Aktien und OGAW enthalten.

## Jahresbericht zum 31. Dezember 2019 Amundi Total Return

### Allgemeiner Rückblick / Finanzmarktentwicklung

Das vergangene Jahr war von fast ungebremst steigenden Finanzmärkten geprägt. Die Diskussion über den Verlauf des Wirtschaftszyklus, dessen Ende für 2019 erwartet worden war, wurde durch erleichternde Maßnahmen der Zentralbanken, insbesondere in den Vereinigten Staaten und Euroland, vorläufig beendet. Der ab Mai mit höheren Zöllen ausgeweitete Handelskrieg zwischen den Vereinigten Staaten und China belastete nur kurzfristig die Märkte. Die Federal Reserve senkte ab Juli insgesamt drei Mal um je 0,25% die Zinsen, und die EZB nahm im November wieder Wertpapierkäufe i.H.v. 20 Mrd. EUR monatlich auf. Auch das Drama um den Brexit konnte die Märkte in der Jahresbetrachtung nicht beeindrucken.

Die Aktienmärkte erbrachten 2019 allgemein die höchsten Wertentwicklungen (alle Werte in EUR): MSCI World +31,7%, EuroStoxx 50 +30,1%, S&P 500 +34,9%, selbst der für Entwicklungsländer relevante MSCI Emerging Markets stieg um 22%.

Aber auch die Zinsmärkte konnten von den erleichterten Bedingungen an den Finanzmärkten profitieren (auf der Basis von ICE BofA Indices, alle Werte in EUR): Deutsche Staatsanleihen erbrachten z.B. 3% und US-Staatsanleihen 9,6%. Ausgehend von +0,24% fielen die Renditen 10jähriger deutscher Staatsanleihen bis August 2019 auf -0,72%, um sich zum Jahresende wieder bis -0,19% zu erholen. In den Vereinigten Staaten war die Bewegung ähnlich, das Niveau verschieden: von 2,68% fielen die Renditen bis 1,46%, um danach wieder auf 1,88% anzusteigen.

Die Bonitätsspreads für Unternehmensanleihen engten sich durch die positiven Entwicklungen ein, sowohl im besser (Investment Grade-) als auch im schlechter gerateten (High Yield-)Segment; in Europa gingen sie für Investment Grade-Anleihen von 69 auf 43, für High Yield-Anleihen von 305 auf 213 Basispunkte zurück.

Globale Rohstoffmärkte gewannen 4,9%. Die Entwicklung des Ölpreises verlief volatil, Brent gewann letztlich mehr als 25%.

Ein starker Euro gewann im Jahresverlauf ggü. dem US-Dollar 2% und ggü. dem Yen 3,4%.

### Spezieller Fondsrückblick

Ausgehend von einem Aktienexposure von unter 2% erhöhten wir dieses bis auf über 10% im April, reduzierten kurzfristig im Mai auf ca. 7% und liessen es dann zwischen 10% und 17% schwanken. Erst zum Jahresende reduzierten wir das Aktienrisiko des Fonds wieder deutlicher bis auf unter 12%. Der Fonds startete ins vergangene Jahr mit einer niedrigen Duration (um die 2). Langsam weiter fallende Renditen ließen uns die Zinssensitivität erhöhen bis auf knapp über 4 Jahre Ende Mai, danach blieb der Wert in einer Bandbreite von knapp unter drei und vier. Zum Jahresende stand die Duration bei 3,9 Jahren.

Um Diversifikationseffekte zu nutzen managten wir auch das Währungsrisiko des Fonds aktiv. So erreichte das Exposure zum US-Dollar im Mai mit fast 11% ein Jahreshoch, pendelte sich danach aber bei Werten um die 4% ein; andere Währungen wie z.B. der japanische Yen rangierten eher in Bandbreiten zwischen 0% und 3,5%.

Der Amundi Total Return erwirtschaftete im Kalenderjahr eine Wertentwicklung von +6,24%.

Informationen zur COVID-19 Situation sind unter „9. Nachfolgende Ereignisse“ zu finden.

Luxemburg, 28. April 2020

Amundi Luxembourg S.A.

David Harte

Enrico Turchi

## Risikoausweis (ungeprüft)

### Absoluter VaR-Ansatz

Der Fonds verwendet den absoluten Value-at-Risk („VaR“)-Ansatz (99% Konfidenzintervall, 1 Monat Haltefrist), um die Gesamtexposition in einem Beobachtungszeitraum von einem Jahr zu überwachen und abzuschätzen.

| Fonds               | VaR-Modell | Referenzportfolio | VaR-Grenze | Niedrigster VaR | Höchster VaR | Jahresdurchschnitt des VaR | Im Jahresverlauf erreichte Höhe der Fremdfinanzierung |
|---------------------|------------|-------------------|------------|-----------------|--------------|----------------------------|---|
| Amundi Total Return | Historical | N/A               | 20%        | 0,88%           | 2,36%        | 1,40%                      | 248,41%   |

## Vermögensaufstellung Amundi Total Return

### Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019

| Gattungsbezeichnung  | Stück (STK) bzw. Währung | Bestand 31.12.2019 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum | Währung | Kurs       | Kurswert in EUR       | %-Anteil des Fondsvermögens |
|--|--------------------------|--------------------|------------------------------------|---------------------------------------|---------|------------|-----------------------|-----------------------------|
| <b>Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente mit amtlicher Börsennotierung</b> | <b>EUR</b>               |                    |                                    |                                       |         |            | <b>208.563.277,49</b> | <b>87,40</b>                |
| <b>Aktien</b>  |                          |                    |                                    |                                       |         |            |                       |                             |
| <b>Allgemeine Einzelhändler</b>  |                          |                    |                                    |                                       |         |            |                       |                             |
| Amazon.com Inc   | STK                      | 440                | 412                                | 201                                   | USD     | 1.846,8900 | 724.464,30            | 0,30                        |
| Home Depot Inc   | STK                      | 2.170              | 3.608                              | 3.057                                 | USD     | 217,3100   | 420.400,02            | 0,18                        |
| TJX Cos Inc  | STK                      | 8.607              | 5.117                              | 4.850                                 | USD     | 61,1700    | 469.368,09            | 0,20                        |
| Ulta Beauty Inc  | STK                      | 1.033              | 1.233                              | 200                                   | USD     | 251,3500   | 231.474,15            | 0,10                        |
| <b>Allgemeine Industrieunternehmen</b>   |                          |                    |                                    |                                       |         |            |                       |                             |
| Anglo American PLC   | STK                      | 25.028             | 18.150                             | 38.435                                | GBP     | 21,6200    | 635.558,81            | 0,27                        |
| Siemens AG - Reg   | STK                      | 5.973              | 9.598                              | 13.094                                | EUR     | 116,5400   | 696.093,42            | 0,29                        |
| Smiths Group PLC   | STK                      | 21.236             | 10.000                             | 13.088                                | GBP     | 16,8050    | 419.165,12            | 0,18                        |
| <b>Allgemeines Finanzwesen</b>   |                          |                    |                                    |                                       |         |            |                       |                             |
| BlackRock Inc  | STK                      | 629                | 750                                | 121                                   | USD     | 500,8400   | 280.849,03            | 0,12                        |
| Cie Financiere Richemont SA - Reg  | STK                      | 3.558              | 11.665                             | 8.107                                 | CHF     | 76,0600    | 249.479,86            | 0,10                        |
| Conyers Park II Acquisition Corp   | STK                      | 39                 | 39                                 | 0                                     | USD     | 11,0000    | 382,46                | 0,00                        |
| Dow Inc  | STK                      | 6.630              | 7.925                              | 1.295                                 | USD     | 54,3400    | 321.185,88            | 0,13                        |
| Graf Industrial Corp   | STK                      | 7.692              | 9.787                              | 2.095                                 | USD     | 10,1900    | 69.877,40             | 0,03                        |
| Graf Industrial Corp - CW25  | STK                      | 5.641              | 5.641                              | 0                                     | USD     | 0,4100     | 2.061,88              | 0,00                        |
| Intercontinental Exchange Inc  | STK                      | 2.086              | 2.384                              | 5.273                                 | USD     | 92,4400    | 171.908,57            | 0,07                        |
| M&G PLC  | STK                      | 35.091             | 35.091                             | 0                                     | GBP     | 2,3730     | 97.806,42             | 0,04                        |
| Morgan Stanley   | STK                      | 6.507              | 13.158                             | 6.651                                 | USD     | 50,9600    | 295.619,79            | 0,12                        |
| Nexi SpA   | STK                      | 24.947             | 39.087                             | 14.140                                | EUR     | 12,3800    | 308.843,86            | 0,13                        |
| Visa Inc   | STK                      | 3.136              | 2.317                              | 1.954                                 | USD     | 187,8300   | 525.126,93            | 0,22                        |
| <b>Andere Versicherungen als Lebensversicherungen</b>                                  |                          |                    |                                    |                                       |         |            |                       |                             |
| ASR Nederland NV   | STK                      | 3.306              | 0                                  | 6.500                                 | EUR     | 33,3100    | 110.122,86            | 0,05                        |
| AXA SA   | STK                      | 14.325             | 20.621                             | 6.296                                 | EUR     | 25,0500    | 358.841,25            | 0,15                        |
| Berkshire Hathaway Inc - B   | STK                      | 3.366              | 4.010                              | 644                                   | USD     | 225,7600   | 677.461,14            | 0,28                        |
| <b>Arzneimittel und Biotechnologie</b>   |                          |                    |                                    |                                       |         |            |                       |                             |
| AbbVie Inc   | STK                      | 3.945              | 3.945                              | 0                                     | USD     | 88,5200    | 311.323,35            | 0,13                        |
| AstraZeneca PLC  | STK                      | 6.772              | 15.185                             | 14.020                                | GBP     | 75,4000    | 599.738,87            | 0,25                        |
| Biogen Inc   | STK                      | 975                | 1.699                              | 724                                   | USD     | 296,0100   | 257.296,74            | 0,11                        |
| Elanco Animal Health Inc   | STK                      | 10.564             | 12.504                             | 1.940                                 | USD     | 29,2900    | 275.848,77            | 0,12                        |
| Eli Lilly & Co   | STK                      | 4.863              | 5.995                              | 1.132                                 | USD     | 131,3000   | 569.235,89            | 0,24                        |
| Grifols SA   | STK                      | 8.144              | 8.144                              | 0                                     | EUR     | 31,4300    | 255.965,92            | 0,11                        |
| Merck & Co Inc   | STK                      | 6.259              | 7.705                              | 8.532                                 | USD     | 91,0300    | 507.940,42            | 0,21                        |
| Novo Nordisk A/S   | STK                      | 11.340             | 12.959                             | 17.251                                | DKK     | 386,6500   | 586.921,05            | 0,25                        |
| Roche Holding AG   | STK                      | 2.620              | 2.273                              | 3.067                                 | CHF     | 314,0000   | 758.410,19            | 0,32                        |
| Sanofi   | STK                      | 5.040              | 2.196                              | 5.583                                 | EUR     | 89,6900    | 452.037,60            | 0,19                        |
| <b>Ausrüstung, Dienstleistungen und Versorgung</b>                                     |                          |                    |                                    |                                       |         |            |                       |                             |
| Lundin Petroleum AB  | STK                      | 8.020              | 8.020                              | 0                                     | SEK     | 318,3000   | 244.443,79            | 0,10                        |
| Schlumberger Ltd   | STK                      | 11.643             | 14.473                             | 12.530                                | USD     | 40,4000    | 419.343,14            | 0,18                        |
| <b>Automobilhersteller und Zulieferer</b>  |                          |                    |                                    |                                       |         |            |                       |                             |
| Aptiv PLC  | STK                      | 4.609              | 6.784                              | 2.175                                 | USD     | 95,2500    | 391.376,71            | 0,16                        |
| BorgWarner Inc   | STK                      | 12.483             | 14.869                             | 2.386                                 | USD     | 43,4000    | 482.983,15            | 0,20                        |
| Continental AG   | STK                      | 3.013              | 3.013                              | 0                                     | EUR     | 115,2600   | 347.278,38            | 0,15                        |
| Daimler AG   | STK                      | 9.956              | 12.506                             | 2.550                                 | EUR     | 49,3700    | 491.527,72            | 0,21                        |
| Ferrari NV   | STK                      | 1.531              | 0                                  | 3.119                                 | EUR     | 147,9000   | 226.434,90            | 0,09                        |
| Volkswagen AG - Pfd  | STK                      | 2.959              | 4.731                              | 6.913                                 | EUR     | 176,2400   | 521.494,16            | 0,22                        |
| <b>Banken</b>  |                          |                    |                                    |                                       |         |            |                       |                             |
| ABN AMRO Bank NV   | STK                      | 11.824             | 25.468                             | 45.194                                | EUR     | 16,2400    | 192.021,76            | 0,08                        |
| AIB Group PLC  | STK                      | 82.033             | 82.033                             | 0                                     | EUR     | 3,1140     | 255.450,76            | 0,11                        |
| Bank of America Corp   | STK                      | 25.325             | 33.661                             | 21.336                                | USD     | 35,1500    | 793.593,43            | 0,33                        |
| BNP Paribas SA   | STK                      | 17.044             | 32.428                             | 29.441                                | EUR     | 52,7400    | 898.900,56            | 0,38                        |
| FinecoBank Banca Fineco SpA  | STK                      | 20.131             | 31.601                             | 11.470                                | EUR     | 10,6900    | 215.200,39            | 0,09                        |



**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)**

| Gattungsbezeichnung                                      | Stück (STK)<br>bzw.<br>Währung | Bestand<br>31.12.2019 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Wäh-<br>rung | Kurs     | Kurswert<br>in EUR | %-Anteil<br>des Fonds-<br>vermögens |
|--|--------------------------------|-----------------------|--|----------------------|--------------|----------|--------------------|-------------------------------------|
| <b>Aktien (Fortsetzung)</b>                              |                                |                       |  |                      |              |          |                    |                                     |
| ING Groep NV   | STK                            | 46.728                | 107.239                                  | 60.511               | EUR          | 10,7040  | 500.176,51         | 0,21                                |
| JPMorgan Chase & Co                                      | STK                            | 10.513                | 11.673                                   | 4.859                | USD          | 138,6300 | 1.299.293,21       | 0,54                                |
| KBC Group NV   | STK                            | 6.769                 | 10.375                                   | 12.410               | EUR          | 66,9200  | 452.981,48         | 0,19                                |
| Lloyds Banking Group PLC                                 | STK                            | 748.314               | 1.443.898                                | 1.813.869            | GBP          | 0,6250   | 549.335,66         | 0,23                                |
| Societe Generale SA                                      | STK                            | 12.298                | 12.298                                   | 0                    | EUR          | 31,0400  | 381.729,92         | 0,16                                |
| Standard Chartered PLC                                   | STK                            | 28.586                | 122.084                                  | 93.498               | GBP          | 7,1140   | 238.858,74         | 0,10                                |
| UniCredit SpA  | STK                            | 44.583                | 111.755                                  | 134.721              | EUR          | 13,0200  | 580.470,66         | 0,24                                |
| Wells Fargo & Co   | STK                            | 7.286                 | 8.702                                    | 1.416                | USD          | 53,6000  | 348.158,69         | 0,15                                |
| <b>Bauwesen und Materialien</b>                          |                                |                       |  |                      |              |          |                    |                                     |
| Bouygues SA  | STK                            | 5.853                 | 5.853                                    | 0                    | EUR          | 37,9800  | 222.296,94         | 0,09                                |
| Cie de Saint-Gobain                                      | STK                            | 12.634                | 25.415                                   | 12.781               | EUR          | 36,5700  | 462.025,38         | 0,19                                |
| CRH PLC  | STK                            | 17.827                | 13.746                                   | 11.043               | EUR          | 35,7200  | 636.780,44         | 0,27                                |
| <b>Bergbau</b>   |                                |                       |  |                      |              |          |                    |                                     |
| Agnico Eagle Mines Ltd                                   | STK                            | 4.543                 | 13.485                                   | 18.546               | CAD          | 81,5800  | 253.614,08         | 0,11                                |
| BHP Group PLC  | STK                            | 18.000                | 24.392                                   | 6.392                | GBP          | 17,7800  | 375.905,05         | 0,16                                |
| <b>Chemie</b>  |                                |                       |  |                      |              |          |                    |                                     |
| Air Liquide SA   | STK                            | 188                   | 144                                      | 6.879                | EUR          | 125,7000 | 23.631,60          | 0,01                                |
| Koninklijke DSM NV                                       | STK                            | 1.695                 | 4.652                                    | 2.957                | EUR          | 116,4000 | 197.298,00         | 0,08                                |
| <b>Elektrizität</b>                                      |                                |                       |  |                      |              |          |                    |                                     |
| Iberdrola SA   | STK                            | 39.581                | 45.401                                   | 121.154              | EUR          | 9,2140   | 364.699,33         | 0,15                                |
| <b>Elektronische und elektrische Ausrüstungselemente</b> |                                |                       |  |                      |              |          |                    |                                     |
| Amphenol Corp - A  | STK                            | 5.468                 | 6.479                                    | 1.011                | USD          | 108,2800 | 527.837,25         | 0,22                                |
| Emerson Electric Co                                      | STK                            | 5.690                 | 12.441                                   | 12.292               | USD          | 76,4400  | 387.753,94         | 0,16                                |
| Prysmian SpA   | STK                            | 12.977                | 7.262                                    | 7.338                | EUR          | 21,4900  | 278.875,73         | 0,12                                |
| Schneider Electric SE                                    | STK                            | 4.091                 | 6.839                                    | 8.128                | EUR          | 91,6400  | 374.899,24         | 0,16                                |
| <b>Erdgas, Wasser und kombinierte Energieerzeugung</b>   |                                |                       |  |                      |              |          |                    |                                     |
| Ameren Corp  | STK                            | 3.447                 | 2.272                                    | 6.423                | USD          | 76,5600  | 235.269,97         | 0,10                                |
| <b>Erdöl- und Erdgasproduzenten</b>                      |                                |                       |  |                      |              |          |                    |                                     |
| Eni SpA  | STK                            | 35.718                | 17.866                                   | 23.776               | EUR          | 13,8460  | 494.551,43         | 0,21                                |
| EOG Resources Inc  | STK                            | 4.419                 | 5.498                                    | 1.079                | USD          | 82,3900  | 324.580,02         | 0,14                                |
| Exxon Mobil Corp   | STK                            | 3.658                 | 2.506                                    | 6.586                | USD          | 69,4800  | 226.582,72         | 0,09                                |
| Hess Corp  | STK                            | 4.395                 | 5.355                                    | 960                  | USD          | 66,1500  | 259.186,28         | 0,11                                |
| Pioneer Natural Resources Co                             | STK                            | 2.083                 | 2.485                                    | 402                  | USD          | 150,8700 | 280.166,01         | 0,12                                |
| Royal Dutch Shell PLC - A                                | STK                            | 1.381                 | 5.340                                    | 3.959                | GBP          | 22,4550  | 36.423,42          | 0,02                                |
| Royal Dutch Shell PLC - A                                | STK                            | 22.091                | 0  | 23.049               | GBP          | 22,4550  | 582.642,75         | 0,24                                |
| TOTAL SA   | STK                            | 11.231                | 15.037                                   | 29.145               | EUR          | 49,1450  | 551.947,50         | 0,23                                |
| <b>Festnetz-Telekommunikation</b>                        |                                |                       |  |                      |              |          |                    |                                     |
| Koninklijke KPN NV                                       | STK                            | 94.423                | 189.448                                  | 251.987              | EUR          | 2,6270   | 248.049,22         | 0,10                                |
| <b>Freizeitgüter</b>                                     |                                |                       |  |                      |              |          |                    |                                     |
| Activision Blizzard Inc                                  | STK                            | 5.249                 | 3.154                                    | 2.983                | USD          | 58,8800  | 275.529,21         | 0,12                                |
| <b>Getränke</b>  |                                |                       |  |                      |              |          |                    |                                     |
| Anheuser-Busch InBev SA/NV                               | STK                            | 2.783                 | 11.045                                   | 19.022               | EUR          | 73,2500  | 203.854,75         | 0,09                                |
| PepsiCo Inc  | STK                            | 1.869                 | 2.554                                    | 4.651                | USD          | 136,8100 | 227.955,68         | 0,10                                |
| <b>Hardware und Ausrüstung</b>                           |                                |                       |  |                      |              |          |                    |                                     |
| Apple Inc  | STK                            | 2.974                 | 7.234                                    | 4.260                | USD          | 291,5200 | 772.916,54         | 0,32                                |
| ASML Holding NV  | STK                            | 1.569                 | 2.696                                    | 3.616                | EUR          | 264,0000 | 414.216,00         | 0,17                                |
| Lam Research Corp  | STK                            | 1.840                 | 2.381                                    | 541                  | USD          | 292,5400 | 479.873,05         | 0,20                                |
| Micron Technology Inc                                    | STK                            | 14.822                | 20.900                                   | 13.749               | USD          | 53,2100  | 703.110,12         | 0,29                                |
| NetApp Inc   | STK                            | 4.914                 | 5.853                                    | 939                  | USD          | 61,5300  | 269.553,73         | 0,11                                |
| STMicroelectronics NV                                    | STK                            | 14.849                | 14.849                                   | 0                    | EUR          | 24,0700  | 357.415,43         | 0,15                                |
| Telefonaktiebolaget LM Ericsson - B                      | STK                            | 28.203                | 36.129                                   | 43.518               | SEK          | 81,5600  | 220.262,48         | 0,09                                |
| <b>Haushaltsgeräte und Wohnbau</b>                       |                                |                       |  |                      |              |          |                    |                                     |
| Reckitt Benckiser Group PLC                              | STK                            | 8.510                 | 17.397                                   | 17.931               | GBP          | 61,0795  | 610.518,61         | 0,26                                |
| <b>Industrielle Metalle und Bergbau</b>                  |                                |                       |  |                      |              |          |                    |                                     |
| ArcelorMittal SA   | STK                            | 23.284                | 55.444                                   | 56.958               | EUR          | 15,5740  | 362.625,02         | 0,15                                |
| Freeport-McMoRan Inc - B                                 | STK                            | 40.909                | 54.532                                   | 13.623               | USD          | 13,0100  | 474.481,67         | 0,20                                |
| Lundin Mining Corp                                       | STK                            | 49.420                | 60.858                                   | 11.438               | CAD          | 7,9400   | 268.516,00         | 0,11                                |

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)**

| Gattungsbezeichnung   | Stück (STK)<br>bzw.<br>Währung | Bestand<br>31.12.2019 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Wäh-<br>rung | Kurs     | Kurswert<br>in EUR | %-Anteil<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|--------------------------------|-----------------------|--|----------------------|--------------|----------|--------------------|-------------------------------------|
| <b>Aktien (Fortsetzung)</b>                                       |                                |                       |  |                      |              |          |                    |                                     |
| <b>Investitionen ohne Kapitalbeteiligung</b>                      |                                |                       |  |                      |              |          |                    |                                     |
| Acamar Partners Acquisition Corp                                  | STK                            | 2.707                 | 2.707                                    | 0                    | USD          | 9,9000   | 23.891,68          | 0,01                                |
| Acamar Partners Acquisition Corp                                  | STK                            | 902                   | 902                                      | 0                    | USD          | 0,7000   | 562,90             | 0,00                                |
| Crescent Acquisition Corp - A                                     | STK                            | 1.717                 | 1.717                                    | 0                    | USD          | 10,0200  | 15.337,74          | 0,01                                |
| Crescent Acquisition Corp - CW24                                  | STK                            | 858                   | 858                                      | 0                    | USD          | 0,8000   | 611,93             | 0,00                                |
| Schultze Special Purpose Acquisition Corp                         | STK                            | 1.857                 | 1.857                                    | 0                    | USD          | 10,1700  | 16.836,67          | 0,01                                |
| Schultze Special Purpose Acquisition Corp - 24                    | STK                            | 1.857                 | 1.857                                    | 0                    | USD          | 0,3800   | 629,10             | 0,00                                |
| UBS ETC linked to the Bloomberg Brent Crude Subindex Total Return | STK                            | 674                   | 443                                      | 409                  | USD          | 668,2500 | 401.533,83         | 0,17                                |
| UBS ETC on UBS Bloomberg CMCI Aluminium TR Index USD B            | STK                            | 1.541                 | 0  | 1.094                | USD          | 51,7000  | 71.025,85          | 0,03                                |
| UBS ETC on UBS Bloomberg CMCI Copper TR Index USD B               | STK                            | 999                   | 999                                      | 0                    | USD          | 139,3000 | 124.062,32         | 0,05                                |
| UBS ETC on UBS Bloomberg CMCI Corn TR Index USD B                 | STK                            | 1.899                 | 409                                      | 443                  | USD          | 55,0000  | 93.113,13          | 0,04                                |
| UBS ETC on UBS Bloomberg CMCI Heating Oil TR Index USD B          | STK                            | 1.741                 | 0  | 941                  | USD          | 83,4000  | 129.445,84         | 0,05                                |
| <b>Kapitalinvestitionen</b>                                       |                                |                       |  |                      |              |          |                    |                                     |
| Hennessy Capital Acquisition Corp IV - A                          | STK                            | 1.606                 | 1.606                                    | 0                    | USD          | 10,1600  | 14.546,63          | 0,01                                |
| Hennessy Capital Acquisition Corp IV - CW25                       | STK                            | 1.204                 | 1.204                                    | 0                    | USD          | 0,9000   | 966,03             | 0,00                                |
| <b>Lebensversicherungen</b>                                       |                                |                       |  |                      |              |          |                    |                                     |
| American International Group Inc                                  | STK                            | 11.076                | 13.194                                   | 2.118                | USD          | 51,0000  | 503.589,19         | 0,21                                |
| Prudential PLC  | STK                            | 35.091                | 27.613                                   | 21.229               | GBP          | 14,4500  | 595.576,42         | 0,25                                |
| <b>Luftfahrt und Verteidigung</b>                                 |                                |                       |  |                      |              |          |                    |                                     |
| Airbus SE   | STK                            | 3.608                 | 3.608                                    | 0                    | EUR          | 130,2200 | 469.833,76         | 0,20                                |
| Raytheon Co   | STK                            | 2.771                 | 4.877                                    | 2.106                | USD          | 220,1900 | 543.948,02         | 0,23                                |
| <b>Medien</b>   |                                |                       |  |                      |              |          |                    |                                     |
| Comcast Corp  | STK                            | 8.709                 | 12.275                                   | 3.566                | USD          | 45,1800  | 350.782,40         | 0,15                                |
| Walt Disney Co  | STK                            | 3.276                 | 3.903                                    | 627                  | USD          | 143,7700 | 419.889,92         | 0,18                                |
| <b>Mobil-Telekommunikation</b>                                    |                                |                       |  |                      |              |          |                    |                                     |
| Vodafone Group PLC  | STK                            | 125.904               | 104.366                                  | 571.137              | GBP          | 1,4720   | 217.677,82         | 0,09                                |
| <b>Nahrungsmittel- und Arzneimittel Einzelhändler</b>             |                                |                       |  |                      |              |          |                    |                                     |
| Sysco Corp  | STK                            | 3.709                 | 4.418                                    | 709                  | USD          | 85,8000  | 283.705,27         | 0,12                                |
| <b>Nahrungsmittelproduktion</b>                                   |                                |                       |  |                      |              |          |                    |                                     |
| Danone SA   | STK                            | 4.577                 | 4.630                                    | 8.485                | EUR          | 73,5600  | 336.684,12         | 0,14                                |
| Mondelez International Inc  | STK                            | 4.793                 | 3.203                                    | 7.260                | USD          | 55,0000  | 235.013,82         | 0,10                                |
| Nestle SA   | STK                            | 4.293                 | 0  | 18.428               | CHF          | 104,7800 | 414.679,44         | 0,17                                |
| <b>Persönliche Güter</b>  |                                |                       |  |                      |              |          |                    |                                     |
| L'Oreal SA  | STK                            | 932                   | 1.450                                    | 3.192                | EUR          | 264,0000 | 246.048,00         | 0,10                                |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE                               | STK                            | 778                   | 1.214                                    | 436                  | EUR          | 414,6500 | 322.597,70         | 0,14                                |
| <b>Pflegeausstattung und Dienstleistungen</b>                     |                                |                       |  |                      |              |          |                    |                                     |
| Align Technology Inc  | STK                            | 1.025                 | 1.213                                    | 188                  | USD          | 275,6300 | 251.868,37         | 0,11                                |
| Fresenius SE & Co KGaA  | STK                            | 9.074                 | 3.508                                    | 3.609                | EUR          | 50,1800  | 455.333,32         | 0,19                                |
| Humana Inc  | STK                            | 2.639                 | 3.046                                    | 1.240                | USD          | 367,7700 | 865.244,74         | 0,36                                |
| Koninklijke Philips NV  | STK                            | 5.833                 | 11.301                                   | 24.170               | EUR          | 43,7100  | 254.960,43         | 0,11                                |
| Medtronic PLC   | STK                            | 6.049                 | 7.152                                    | 5.575                | USD          | 112,9300 | 608.998,46         | 0,26                                |
| <b>Produktionstechnik</b>   |                                |                       |  |                      |              |          |                    |                                     |
| Alstom SA   | STK                            | 6.035                 | 9.472                                    | 3.437                | EUR          | 42,4000  | 255.884,00         | 0,11                                |
| CNH Industrial NV   | STK                            | 43.448                | 67.450                                   | 24.002               | EUR          | 9,7900   | 425.355,92         | 0,18                                |
| <b>Reisen und Freizeit</b>  |                                |                       |  |                      |              |          |                    |                                     |
| Accor SA  | STK                            | 8.935                 | 8.935                                    | 0                    | EUR          | 41,9400  | 374.733,90         | 0,16                                |
| Carnival PLC  | STK                            | 4.490                 | 10.637                                   | 20.249               | GBP          | 36,5461  | 192.735,13         | 0,08                                |
| Royal Caribbean Cruises Ltd                                       | STK                            | 2.358                 | 2.339                                    | 1.556                | USD          | 133,3500 | 280.323,88         | 0,12                                |
| Ryanair Holdings PLC  | STK                            | 6.070                 | 29.457                                   | 30.192               | EUR          | 14,6100  | 88.682,70          | 0,04                                |
| Ryanair Holdings PLC  | STK                            | 15.334                | 11.751                                   | 34.265               | EUR          | 14,6200  | 224.183,08         | 0,09                                |
| <b>Software- und Computer-Dienstleister</b>                       |                                |                       |  |                      |              |          |                    |                                     |
| Adobe Inc   | STK                            | 1.645                 | 3.305                                    | 1.660                | USD          | 328,3400 | 481.518,50         | 0,20                                |

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)**

| Gattungsbezeichnung   | Stück (STK)<br>bzw.<br>Währung | Bestand<br>31.12.2019 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Wäh-<br>rung | Kurs       | Kurswert<br>in EUR | %-Anteil<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|--------------------------------|-----------------------|--|----------------------|--------------|------------|--------------------|-------------------------------------|
| <b>Aktien (Fortsetzung)</b>   |                                |                       |  |                      |              |            |                    |                                     |
| Alphabet Class - A  | STK                            | 643                   | 491                                      | 312                  | USD          | 1.339,7100 | 767.971,41         | 0,32                                |
| Alphabet Inc  | STK                            | 359                   | 214                                      | 100                  | USD          | 1.336,1400 | 427.631,51         | 0,18                                |
| Arista Networks Inc   | STK                            | 1.021                 | 1.216                                    | 195                  | USD          | 203,1300   | 184.894,12         | 0,08                                |
| Cognizant Technology Solutions Corp - A                                   | STK                            | 4.171                 | 4.969                                    | 798                  | USD          | 61,6500    | 229.243,25         | 0,10                                |
| Microsoft Corp  | STK                            | 9.280                 | 7.166                                    | 5.902                | USD          | 157,5900   | 1.303.766,78       | 0,55                                |
| Nuance Communications Inc   | STK                            | 15.301                | 8.205                                    | 3.604                | USD          | 17,7600    | 242.262,42         | 0,10                                |
| salesforce.com Inc  | STK                            | 1.738                 | 2.052                                    | 970                  | USD          | 162,4400   | 251.690,04         | 0,11                                |
| SAP SE  | STK                            | 1.924                 | 1.924                                    | 0                    | EUR          | 120,3200   | 231.495,68         | 0,10                                |
| Stanley Black & Decker Inc  | STK                            | 2.672                 | 3.176                                    | 504                  | USD          | 165,6700   | 394.642,28         | 0,17                                |
| <b>Supportleistungen</b>  |                                |                       |  |                      |              |            |                    |                                     |
| United Rentals Inc  | STK                            | 3.540                 | 2.711                                    | 3.483                | USD          | 168,3600   | 531.331,37         | 0,22                                |
| <b>Transport</b>  |                                |                       |  |                      |              |            |                    |                                     |
| Deutsche Post AG - Reg  | STK                            | 13.245                | 12.777                                   | 7.773                | EUR          | 34,0100    | 450.462,45         | 0,19                                |
| FedEx Corp  | STK                            | 4.474                 | 3.966                                    | 724                  | USD          | 150,1400   | 598.846,71         | 0,25                                |
| Kansas City Southern  | STK                            | 1.691                 | 1.032                                    | 1.082                | USD          | 153,0900   | 230.788,26         | 0,10                                |
| Norfolk Southern Corp   | STK                            | 1.748                 | 2.083                                    | 335                  | USD          | 193,6100   | 301.711,94         | 0,13                                |
| <b>Anleihen</b>   |                                |                       |  |                      |              |            |                    |                                     |
| 0,00000% Amundi Europe Groetup Inc 2018/2024                              | EUR                            | 1.000.000             | 0  | 0                    |              | 102,1086   | 1.021.085,91       | 0,43                                |
| 0,12500% ANZ New Zealand Int'l Ltd/London 2016/2023                       | EUR                            | 360.000               | 0  | 0                    |              | 100,8310   | 362.991,60         | 0,15                                |
| 0,12500% Stadshypotek AB 2016/2026  | EUR                            | 222.000               | 0  | 0                    |              | 100,6370   | 223.414,14         | 0,09                                |
| 0,25000% Credit Agricole Italia SpA 2016/2024                             | EUR                            | 300.000               | 0  | 0                    |              | 100,9990   | 302.997,00         | 0,13                                |
| 0,75000% America Movil SAB de CV 2019/2027                                | EUR                            | 400.000               | 400.000                                  | 0                    |              | 101,0790   | 404.316,00         | 0,17                                |
| 1,00000% Morgan Stanley 2016/2022   | EUR                            | 200.000               | 200.000                                  | 0                    |              | 102,7245   | 205.449,00         | 0,09                                |
| 1,12500% Bureau Veritas SA 2019/2027                                      | EUR                            | 200.000               | 200.000                                  | 0                    |              | 102,2640   | 204.528,00         | 0,09                                |
| 1,12500% Koninklijke KPN NV 2016/2028                                     | EUR                            | 200.000               | 0  | 0                    |              | 103,1750   | 206.350,00         | 0,09                                |
| 1,25000% Cie Plastic Omnium SA 2017/2024                                  | EUR                            | 200.000               | 0  | 0                    |              | 100,8270   | 201.654,00         | 0,08                                |
| 1,25000% Dexia Credit Local SA 2014/2024                                  | EUR                            | 900.000               | 0  | 0                    |              | 106,3925   | 957.532,50         | 0,40                                |
| 1,30000% Berkshire Hathaway Inc 2016/2024                                 | EUR                            | 100.000               | 0  | 0                    |              | 104,8805   | 104.880,50         | 0,04                                |
| 1,37500% Banco Santander SA 2017/2022                                     | EUR                            | 100.000               | 0  | 0                    |              | 102,8890   | 102.889,00         | 0,04                                |
| 1,37500% Telstra Corp Ltd 2019/2029                                       | EUR                            | 120.000               | 120.000                                  | 0                    |              | 106,6080   | 127.929,60         | 0,05                                |
| 1,37500% Wells Fargo & Co 2016/2026                                       | EUR                            | 100.000               | 0  | 0                    |              | 105,6645   | 105.664,50         | 0,04                                |
| 1,40000% Thermo Fisher Scientific Inc 2017/2026                           | EUR                            | 115.000               | 0  | 0                    |              | 105,8360   | 121.711,40         | 0,05                                |
| 1,50000% Arountown SA 2016/2024   | EUR                            | 200.000               | 0  | 0                    |              | 104,3050   | 208.610,00         | 0,09                                |
| 1,50000% Bayer Capital Corp BV 2018/2026                                  | EUR                            | 200.000               | 0  | 0                    |              | 105,9725   | 211.945,00         | 0,09                                |
| 1,50000% Deutsche Bank AG 2017/2022                                       | EUR                            | 200.000               | 0  | 0                    |              | 101,4220   | 202.844,00         | 0,09                                |
| 1,50000% Leonardo SpA 2017/2024   | EUR                            | 249.000               | 0  | 0                    |              | 102,7000   | 255.723,00         | 0,11                                |
| 1,50000% SNCF Mobilites 2017/2029   | EUR                            | 600.000               | 0  | 0                    |              | 110,6820   | 664.092,00         | 0,28                                |
| 1,60000% Aptiv PLC 2016/2028  | EUR                            | 200.000               | 0  | 0                    |              | 105,7105   | 211.421,00         | 0,09                                |
| 1,62500% Anglo American Capital PLC 2017/2025                             | EUR                            | 302.000               | 0  | 0                    |              | 104,4380   | 315.402,76         | 0,13                                |
| 1,62500% EDP Finance BV 2018/2026   | EUR                            | 200.000               | 0  | 100.000              |              | 106,8075   | 213.615,00         | 0,09                                |
| 1,62500% Goldman Sachs Group Inc 2016/2026                                | EUR                            | 300.000               | 0  | 0                    |              | 106,7120   | 320.136,00         | 0,13                                |
| 1,75000% Holcim Finance Luxembourg SA 2017/2029                           | EUR                            | 178.000               | 0  | 0                    |              | 105,5845   | 187.940,41         | 0,08                                |
| 1,87500% Bank of Nova Scotia 2016/2021                                    | USD                            | 500.000               | 0  | 0                    |              | 100,0000   | 445.751,98         | 0,19                                |
| 1,87500% CNH Industrial Finance Europe SA 2018/2026                       | EUR                            | 100.000               | 0  | 0                    |              | 105,6475   | 105.647,50         | 0,04                                |
| 1,87500% Schaeffler AG 2019/2024  | EUR                            | 120.000               | 120.000                                  | 0                    |              | 104,7230   | 125.667,60         | 0,05                                |
| 1,87500% thyssenkrupp AG 2019/2023  | EUR                            | 100.000               | 100.000                                  | 0                    |              | 100,1710   | 100.171,00         | 0,04                                |
| 2,00000% Anheuser-Busch InBev SA/NV 2016/2028                             | EUR                            | 200.000               | 0  | 0                    |              | 111,9465   | 223.893,00         | 0,09                                |
| 2,00000% Microsoft Corp 2016/2023   | USD                            | 300.000               | 100.000                                  | 0                    |              | 100,6915   | 269.300,61         | 0,11                                |
| 2,00000% Mondelez International Holdings Netherlands BV -RegS - 2016/2021 | USD                            | 200.000               | 0  | 0                    |              | 99,9750    | 178.256,22         | 0,07                                |
| 2,00000% Peugeot SA 2017/2024   | EUR                            | 200.000               | 0  | 0                    |              | 106,6000   | 213.200,00         | 0,09                                |
| 2,00000% Peugeot SA 2018/2025   | EUR                            | 200.000               | 200.000                                  | 0                    |              | 106,9845   | 213.969,00         | 0,09                                |
| 2,10000% Wells Fargo & Co 2016/2021                                       | USD                            | 500.000               | 0  | 0                    |              | 100,2660   | 446.937,68         | 0,19                                |
| 2,12500% Buzzi Unicem SpA 2016/2023                                       | EUR                            | 105.000               | 0  | 0                    |              | 105,3840   | 110.653,20         | 0,05                                |

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)**

| Gattungsbezeichnung   | Stück (STK) bzw. Währung | Bestand 31.12.2019 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Währung | Kurs     | Kurswert in EUR | %-Anteil des Fondsvermögens |
|---|--------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|---------|----------|-----------------|-----------------------------|
| <b>Anleihen (Fortsetzung)</b>   |                          |                    |                                    |                   |         |          |                 |                             |
| 2,125000% UBS Group Funding Jersey Ltd 2016/2024                                    | EUR                      | 300.000            | 0                                  | 0                 |         | 107,8290 | 323.487,00      | 0,14                        |
| 2,125000% Volvo Car AB 2019/2024  | EUR                      | 270.000            | 270.000                            | 0                 |         | 104,4505 | 282.016,35      | 0,12                        |
| 2,250000% Coca-Cola Co 2016/2026  | USD                      | 444.000            | 200.000                            | 0                 |         | 100,8585 | 399.225,94      | 0,17                        |
| 2,250000% HeidelbergCement AG 2016/2023   | EUR                      | 200.000            | 0                                  | 0                 |         | 105,7390 | 211.478,00      | 0,09                        |
| 2,250000% Holcim Finance Luxembourg SA 2016/2028                                    | EUR                      | 200.000            | 0                                  | 0                 |         | 110,8225 | 221.645,00      | 0,09                        |
| 2,250000% Imperial Brands Finance PLC 2014/2021                                     | EUR                      | 200.000            | 0                                  | 0                 |         | 102,1230 | 204.246,00      | 0,09                        |
| 2,250000% Kraft Heinz Foods Co 2016/2028  | EUR                      | 300.000            | 0                                  | 0                 |         | 106,6645 | 319.993,50      | 0,13                        |
| 2,250000% Sky Ltd 2015/2025   | EUR                      | 200.000            | 0                                  | 0                 |         | 111,2245 | 222.449,00      | 0,09                        |
| 2,375000% BNP Paribas SA 2015/2025  | EUR                      | 200.000            | 0                                  | 0                 |         | 108,4955 | 216.991,00      | 0,09                        |
| 2,375000% Cellnex Telecom SA 2016/2024  | EUR                      | 200.000            | 200.000                            | 0                 |         | 106,7770 | 213.554,00      | 0,09                        |
| 2,375000% EDP Finance BV 2016/2023  | EUR                      | 200.000            | 0                                  | 0                 |         | 107,2380 | 214.476,00      | 0,09                        |
| 2,375000% Smurfit Kappa Acquisitions ULC - RegS - 2017/2024                         | EUR                      | 200.000            | 0                                  | 0                 |         | 107,2610 | 214.522,00      | 0,09                        |
| 2,450000% Skandinaviska Enskilda Banken AB - 144A - 2015/2020                       | USD                      | 300.000            | 0                                  | 0                 |         | 100,1765 | 267.923,24      | 0,11                        |
| 2,500000% EXOR NV 2014/2024   | EUR                      | 200.000            | 0                                  | 0                 |         | 109,2240 | 218.448,00      | 0,09                        |
| 2,500000% Expedia Inc 2015/2022   | EUR                      | 200.000            | 0                                  | 100.000           |         | 104,7170 | 209.434,00      | 0,09                        |
| 2,500000% Fidelity International Ltd 2016/2026                                      | EUR                      | 170.000            | 0                                  | 0                 |         | 107,2110 | 182.258,70      | 0,08                        |
| 2,500000% Petroleos Mexicanos 2017/2021   | EUR                      | 600.000            | 0                                  | 0                 |         | 102,7010 | 616.206,00      | 0,26                        |
| 2,625000% Credit Agricole SA 2015/2027  | EUR                      | 200.000            | 200.000                            | 0                 |         | 112,3615 | 224.723,00      | 0,09                        |
| 2,650000% Oracle Corp 2016/2026   | USD                      | 300.000            | 200.000                            | 0                 |         | 102,3685 | 273.785,77      | 0,11                        |
| 2,728000% Inmobiliaria Colonial SA 2015/2023  | EUR                      | 200.000            | 0                                  | 0                 |         | 108,6700 | 217.340,00      | 0,09                        |
| 2,750000% Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA Inc - RegS - 2017/2024 | EUR                      | 300.000            | 200.000                            | 0                 |         | 101,7850 | 305.355,00      | 0,13                        |
| 2,750000% Berkshire Hathaway Inc 2016/2023  | USD                      | 400.000            | 0                                  | 0                 |         | 102,5850 | 365.819,74      | 0,15                        |
| 2,750000% Intrum AB - RegS - 2017/2022  | EUR                      | 200.000            | 0                                  | 0                 |         | 101,3310 | 101.331,00      | 0,04                        |
| 2,750000% ZF North America Capital Inc 2015/2023                                    | EUR                      | 200.000            | 0                                  | 100.000           |         | 107,2470 | 214.494,00      | 0,09                        |
| 2,850000% Macquarie Bank Ltd - RegS - 2016/2021                                     | USD                      | 200.000            | 0                                  | 0                 |         | 100,8140 | 179.752,17      | 0,08                        |
| 2,875000% Quintiles IMS Inc - RegS - 2017/2025                                      | EUR                      | 183.000            | 0                                  | 0                 |         | 102,6080 | 187.772,64      | 0,08                        |
| 2,875000% JPMorgan Chase & Co 2013/2028   | EUR                      | 200.000            | 200.000                            | 0                 |         | 120,6755 | 241.351,00      | 0,10                        |
| 2,875000% Loxam SAS - RegS - 2019/2026  | EUR                      | 310.000            | 310.000                            | 0                 |         | 101,1270 | 313.493,70      | 0,13                        |
| 2,875000% Shell International Finance BV 2016/2026                                  | USD                      | 300.000            | 0                                  | 0                 |         | 103,5670 | 276.991,17      | 0,12                        |
| 2,950000% JPMorgan Chase & Co 2016/2026   | USD                      | 300.000            | 0                                  | 0                 |         | 103,2635 | 276.179,46      | 0,12                        |
| 3,000000% Apple Inc 2017/2027   | USD                      | 300.000            | 300.000                            | 0                 |         | 105,0690 | 281.008,29      | 0,12                        |
| 3,000000% Banque Federative du Credit Mutuel SA 2013/2023                           | EUR                      | 300.000            | 100.000                            | 0                 |         | 111,4315 | 334.294,50      | 0,14                        |
| 3,000000% Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 2015/2022                        | GBP                      | 300.000            | 0                                  | 0                 |         | 103,9540 | 366.299,53      | 0,15                        |
| 3,000000% Pfizer Inc 2016/2026  | USD                      | 157.000            | 0                                  | 0                 |         | 105,0470 | 147.030,21      | 0,06                        |
| 3,000000% Telecom Italia SpA/Milano 2016/2025                                       | EUR                      | 139.000            | 0                                  | 0                 |         | 106,8350 | 148.500,65      | 0,06                        |
| 3,000000% Thermo Fisher Scientific Inc 2016/2023                                    | USD                      | 500.000            | 100.000                            | 0                 |         | 102,8120 | 458.286,53      | 0,19                        |
| 3,125000% CRH Finance DAC 2013/2023   | EUR                      | 200.000            | 0                                  | 0                 |         | 109,8675 | 219.735,00      | 0,09                        |
| 3,125000% Faurecia SA 2019/2026   | EUR                      | 272.000            | 272.000                            | 0                 |         | 106,1850 | 288.823,20      | 0,12                        |
| 3,125000% Morgan Stanley 2016/2026  | USD                      | 300.000            | 0                                  | 0                 |         | 103,5515 | 276.949,71      | 0,12                        |
| 3,150000% AT&T Inc 2017/2036  | EUR                      | 200.000            | 0                                  | 0                 |         | 117,3395 | 234.679,00      | 0,10                        |
| 3,161000% BP Capital Markets PLC 2016/2021  | USD                      | 400.000            | 0                                  | 0                 |         | 101,4150 | 361.647,50      | 0,15                        |
| 3,200000% JPMorgan Chase & Co 2013/2023   | USD                      | 300.000            | 0                                  | 0                 |         | 103,4505 | 276.679,59      | 0,12                        |
| 3,222000% BAT Capital Corp 2018/2024  | USD                      | 300.000            | 0                                  | 0                 |         | 102,3670 | 273.781,76      | 0,11                        |
| 3,250000% Goldman Sachs Group Inc 2013/2023   | EUR                      | 200.000            | 0                                  | 0                 |         | 109,5450 | 219.090,00      | 0,09                        |
| 3,250000% Schaeffler Finance BV - RegS - 2015/2025                                  | EUR                      | 200.000            | 0                                  | 0                 |         | 102,6490 | 205.298,00      | 0,09                        |
| 3,250000% Telecom Italia SpA 2015/2023  | EUR                      | 300.000            | 0                                  | 0                 |         | 107,2530 | 321.759,00      | 0,13                        |
| 3,300000% Bank of America Corp 2013/2023  | USD                      | 600.000            | 0                                  | 0                 |         | 103,5310 | 553.789,79      | 0,23                        |
| 3,375000% Bayer US Finance LLC - RegS - 2014/2024                                   | USD                      | 200.000            | 0                                  | 0                 |         | 102,4130 | 182.603,19      | 0,08                        |
| 3,375000% Bharti Airtel International Netherlands BV - RegS - 2014/2021             | EUR                      | 400.000            | 0                                  | 0                 |         | 103,9160 | 415.664,00      | 0,17                        |

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)**

| Gattungsbezeichnung   | Stück (STK)<br>bzw.<br>Währung | Bestand<br>31.12.2019 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Wäh-<br>rung | Kurs     | Kurswert<br>in EUR | %-Anteil<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|--------------------------------|-----------------------|--|----------------------|--------------|----------|--------------------|-------------------------------------|
| <b>Anleihen (Fortsetzung)</b>                                       |                                |                       |  |                      |              |          |                    |                                     |
| 3,37500% Export-Import Bank of India - RegS - 2016/2026             | USD                            | 350.000               | 0  | 0                    |              | 101,5260 | 316.787,91         | 0,13                                |
| 3,45000% Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 2016/2021         | USD                            | 250.000               | 0  | 0                    |              | 101,7040 | 226.673,80         | 0,09                                |
| 3,50000% Intrum AB - RegS - 2019/2026                               | EUR                            | 100.000               | 100.000                                  | 0                    |              | 102,1020 | 102.102,00         | 0,04                                |
| 3,50000% Jaguar Land Rover Automotive PLC - RegS - 2015/2020        | USD                            | 300.000               | 0  | 0                    |              | 99,4320  | 265.932,07         | 0,11                                |
| 3,60000% Priceline Group Inc 2016/2026                              | USD                            | 200.000               | 0  | 0                    |              | 106,8985 | 190.600,88         | 0,08                                |
| 3,62500% Export-Import Bank of China - RegS - 2014/2024             | USD                            | 1.100.000             | 0  | 0                    |              | 105,2280 | 1.031.922,98       | 0,43                                |
| 3,62500% UPCB Finance VII Ltd - RegS - 2017/2029                    | EUR                            | 200.000               | 200.000                                  | 0                    |              | 106,4600 | 212.920,00         | 0,09                                |
| 3,75000% Citigroup Inc 2014/2024                                    | USD                            | 400.000               | 0  | 0                    |              | 106,2360 | 378.839,26         | 0,16                                |
| 3,75000% Cooperatieve Rabobank UA 2016/2026                         | USD                            | 300.000               | 0  | 0                    |              | 104,1730 | 278.611,93         | 0,12                                |
| 3,75000% Goodyear Europe BV - RegS - 2015/2023                      | EUR                            | 200.000               | 0  | 0                    |              | 101,3330 | 202.666,00         | 0,08                                |
| 3,80000% BNP Paribas SA - RegS - 2017/2024                          | USD                            | 400.000               | 0  | 0                    |              | 104,8350 | 373.843,27         | 0,16                                |
| 3,87500% Allianz SE 2016/Perpetual                                  | USD                            | 400.000               | 0  | 0                    |              | 97,8430  | 348.909,69         | 0,15                                |
| 3,87500% Brisa Concessao Rodoviaria SA 2014/2021                    | EUR                            | 100.000               | 0  | 0                    |              | 104,9380 | 104.938,00         | 0,04                                |
| 3,87500% Cooperatieve Rabobank UA 2012/2022                         | USD                            | 500.000               | 0  | 0                    |              | 103,9710 | 463.452,79         | 0,19                                |
| 3,87500% Credit Agricole SA/London - RegS - 2014/2024               | USD                            | 700.000               | 0  | 0                    |              | 106,6055 | 665.274,59         | 0,28                                |
| 3,87500% Verizon Communications Inc 2019/2029                       | USD                            | 300.000               | 300.000                                  | 0                    |              | 110,6340 | 295.891,95         | 0,12                                |
| 4,00000% BPCE SA 2014/2024  | USD                            | 500.000               | 0  | 0                    |              | 107,1723 | 477.722,43         | 0,20                                |
| 4,00000% Crown European Holdings SA - RegS - 2014/2022              | EUR                            | 200.000               | 0  | 0                    |              | 107,7480 | 215.496,00         | 0,09                                |
| 4,00000% Fresenius Finance BV - RegS - 2014/2024                    | EUR                            | 200.000               | 100.000                                  | 0                    |              | 114,5920 | 229.184,00         | 0,10                                |
| 4,00000% General Motors Financial Co Inc 2015/2025                  | USD                            | 300.000               | 0  | 0                    |              | 104,8890 | 280.526,87         | 0,12                                |
| 4,00000% Nordea Mortgage Bank Plc 2011/2021                         | EUR                            | 1.000.000             | 0  | 1.000.000            |              | 104,8365 | 1.048.365,00       | 0,44                                |
| 4,00000% Sappi Papier Holding GmbH - RegS - 2016/2023               | EUR                            | 198.000               | 0  | 0                    |              | 102,0010 | 201.961,98         | 0,08                                |
| 4,00000% UPCB Finance IV Ltd - RegS - 2015/2027                     | EUR                            | 400.000               | 0  | 0                    |              | 105,1350 | 378.486,00         | 0,16                                |
| 4,12500% EDP Finance BV - RegS - 2014/2020                          | USD                            | 500.000               | 0  | 0                    |              | 100,0570 | 446.006,07         | 0,19                                |
| 4,12500% Intesa Sanpaolo SpA 2010/2020                              | EUR                            | 300.000               | 100.000                                  | 0                    |              | 101,2600 | 303.780,00         | 0,13                                |
| 4,12500% Orange SA 2011/2021  | USD                            | 500.000               | 100.000                                  | 0                    |              | 103,7515 | 462.474,37         | 0,19                                |
| 4,12500% Sigma Alimentos SA de CV - RegS - 2016/2026                | USD                            | 200.000               | 0  | 0                    |              | 104,7800 | 186.823,57         | 0,08                                |
| 4,20000% Bank of America Corp 2014/2024                             | USD                            | 300.000               | 0  | 0                    |              | 107,4870 | 287.475,26         | 0,12                                |
| 4,25000% ABN AMRO Bank NV 2011/2021                                 | EUR                            | 400.000               | 400.000                                  | 0                    |              | 105,8070 | 423.228,00         | 0,18                                |
| 4,25000% Goldman Sachs Group Inc 2014/2026                          | GBP                            | 300.000               | 0  | 0                    |              | 113,1200 | 398.597,49         | 0,17                                |
| 4,37500% America Movil SAB de CV 2012/2042                          | USD                            | 200.000               | 0  | 0                    |              | 111,9220 | 199.557,81         | 0,08                                |
| 4,37500% Ball Corp 2015/2023  | EUR                            | 200.000               | 0  | 0                    |              | 114,3940 | 228.788,00         | 0,10                                |
| 4,41800% GE Capital International Funding Co Unlimited Co 2016/2035 | USD                            | 400.000               | 200.000                                  | 0                    |              | 107,1450 | 382.080,77         | 0,16                                |
| 4,50000% AXA SA 2016/Perpetual                                      | USD                            | 200.000               | 0  | 0                    |              | 101,2770 | 180.577,69         | 0,08                                |
| 4,50000% CaixaBank SA 2006/2022                                     | EUR                            | 400.000               | 400.000                                  | 0                    |              | 109,9695 | 439.878,00         | 0,18                                |
| 4,50000% CNH Industrial NV 2016/2023                                | USD                            | 400.000               | 100.000                                  | 0                    |              | 106,6395 | 380.278,15         | 0,16                                |
| 4,50000% Expedia Group Inc 2014/2024                                | USD                            | 200.000               | 0  | 0                    |              | 107,1180 | 190.992,25         | 0,08                                |
| 4,50000% Fiat Chrysler Automobiles NV 2015/2020                     | USD                            | 500.000               | 0  | 0                    |              | 100,4790 | 447.887,14         | 0,19                                |
| 4,50000% Jaguar Land Rover Automotive PLC - RegS - 2017/2027        | USD                            | 207.000               | 0  | 0                    |              | 88,2180  | 162.798,66         | 0,07                                |
| 4,50000% Leonardo SpA 2013/2021                                     | EUR                            | 200.000               | 200.000                                  | 0                    |              | 104,3450 | 208.690,00         | 0,09                                |
| 4,55000% AT&T Inc 2016/2049   | USD                            | 207.000               | 0  | 0                    |              | 111,6115 | 205.969,35         | 0,09                                |
| 4,62500% Banco Do Brasil SA Grand Cayman Branch - RegS - 2017/2025  | USD                            | 200.000               | 0  | 0                    |              | 104,4760 | 186.281,54         | 0,08                                |
| 4,62500% BPCE SA 2013/2023  | EUR                            | 200.000               | 0  | 0                    |              | 115,1515 | 230.303,00         | 0,10                                |
| 4,62500% CEMEX Finance LLC - RegS - 2016/2024                       | EUR                            | 281.000               | 0  | 0                    |              | 103,9340 | 292.054,54         | 0,12                                |
| 4,62500% Wm Morrison Supermarkets PLC 2011/2023                     | GBP                            | 200.000               | 100.000                                  | 0                    |              | 112,6260 | 264.571,19         | 0,11                                |

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)**

| Gattungsbezeichnung   | Stück (STK)<br>bzw.<br>Währung | Bestand<br>31.12.2019 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Wäh-<br>rung | Kurs     | Kurswert<br>in EUR | %-Anteil<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|--------------------------------|-----------------------|--|----------------------|--------------|----------|--------------------|-------------------------------------|
| <b>Anleihen (Fortsetzung)</b>   |                                |                       |  |                      |              |          |                    |                                     |
| 4,75000% Altice Finco SA - RegS - 2017/2028                                       | EUR                            | 300.000               | 300.000                                  | 0                    |              | 101,3910 | 304.173,00         | 0,13                                |
| 4,75000% T-Mobile USA Inc 2018/2028   | USD                            | 400.000               | 400.000                                  | 0                    |              | 104,9280 | 374.174,92         | 0,16                                |
| 4,75000% ZF North America Capital Inc - 144A - 2015/2025                          | USD                            | 350.000               | 350.000                                  | 0                    |              | 105,7700 | 330.030,31         | 0,14                                |
| 4,80000% ABN AMRO Bank NV - RegS - 2016/2026                                      | USD                            | 400.000               | 0  | 0                    |              | 108,8490 | 388.157,26         | 0,16                                |
| 4,87500% San Miguel Corp 2013/2023  | USD                            | 300.000               | 0  | 0                    |              | 100,3560 | 268.403,32         | 0,11                                |
| 4,90000% Anheuser-Busch Cos LLC /<br>Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 2019/2046 | USD                            | 200.000               | 200.000                                  | 0                    |              | 119,1750 | 212.489,98         | 0,09                                |
| 5,00000% Goodyear Tire & Rubber Co 2016/2026                                      | USD                            | 111.000               | 0  | 0                    |              | 103,9470 | 102.862,77         | 0,04                                |
| 5,00000% ING Bank NV - RegS - 2011/2021   | USD                            | 250.000               | 0  | 0                    |              | 104,3590 | 232.591,15         | 0,10                                |
| 5,00000% Post Holdings Inc - 144A - 2016/2026                                     | USD                            | 400.000               | 0  | 0                    |              | 105,6790 | 376.852,99         | 0,16                                |
| 5,10000% LCR Finance PLC 2002/2051  | GBP                            | 1.200.000             | 0  | 0                    |              | 185,2315 | 2.610.778,29       | 1,09                                |
| 5,12500% GE Capital UK Funding Unlimited Co<br>2006/2023                          | GBP                            | 200.000               | 0  | 0                    |              | 110,7240 | 260.103,18         | 0,11                                |
| 5,12500% Millicom Intl Cellular SA - RegS -<br>2017/2028                          | USD                            | 203.000               | 0  | 0                    |              | 104,8005 | 189.663,02         | 0,08                                |
| 5,25000% Ball Corp 2015/2025  | USD                            | 300.000               | 0  | 0                    |              | 111,7050 | 298.756,36         | 0,13                                |
| 5,25000% Fiat Chrysler Automobiles NV 2015/2023                                   | USD                            | 500.000               | 200.000                                  | 0                    |              | 106,8130 | 476.121,07         | 0,20                                |
| 5,25000% UniCredit SpA 2011/2023  | EUR                            | 400.000               | 400.000                                  | 0                    |              | 118,1590 | 472.636,00         | 0,20                                |
| 5,37500% Orange SA 2012/2042  | USD                            | 500.000               | 0  | 250.000              |              | 130,0705 | 579.791,83         | 0,24                                |
| 5,62500% Enel Finance International NV 2009/2024                                  | GBP                            | 500.000               | 0  | 0                    |              | 118,5970 | 696.494,37         | 0,29                                |
| 5,75000% Pernod Ricard SA - RegS - 2011/2021                                      | USD                            | 350.000               | 0  | 0                    |              | 104,6290 | 326.470,09         | 0,14                                |
| 5,80000% ING Bank NV - RegS - 2013/2023   | USD                            | 600.000               | 0  | 0                    |              | 111,1020 | 594.287,24         | 0,25                                |
| 5,87500% Autostrade per l'Italia SpA 2004/2024                                    | EUR                            | 200.000               | 0  | 0                    |              | 114,5540 | 229.108,00         | 0,10                                |
| 5,87500% Quatrim SASU - RegS - 2019/2024  | EUR                            | 200.000               | 200.000                                  | 0                    |              | 105,6880 | 211.376,00         | 0,09                                |
| 5,87500% Telecom Italia SpA/Milano 2006/2023                                      | GBP                            | 150.000               | 0  | 0                    |              | 111,0790 | 195.702,83         | 0,08                                |
| 6,00000% T Mobil T Groetup Inc 2016/2024  | USD                            | 400.000               | 0  | 0                    |              | 0,0000   | 0,00               | 0,00                                |
| 6,00000% CEMEX Finance LLC - RegS - 2014/2024                                     | USD                            | 385.000               | 0  | 215.000              |              | 102,4970 | 351.799,45         | 0,15                                |
| 6,00000% Royal Bank of Scotland Group PLC<br>2013/2023                            | USD                            | 400.000               | 0  | 200.000              |              | 110,8310 | 395.225,11         | 0,17                                |
| 6,00000% Telecom Italia Capital SA 2005/2034                                      | USD                            | 500.000               | 0  | 0                    |              | 107,1200 | 477.489,52         | 0,20                                |
| 6,00000% T-Mobile USA Inc 2016/2024   | USD                            | 400.000               | 0  | 0                    |              | 103,7240 | 369.881,43         | 0,16                                |
| 6,12500% Tesco PLC 2009/2022  | GBP                            | 100.000               | 50.000                                   | 50.000               |              | 110,0650 | 129.277,56         | 0,05                                |
| 6,15000% Tesco PLC - RegS - 2007/2037   | USD                            | 300.000               | 200.000                                  | 0                    |              | 118,3610 | 316.557,90         | 0,13                                |
| 6,25000% Electricite de France SA 2008/2028                                       | GBP                            | 400.000               | 0  | 0                    |              | 133,9050 | 629.115,94         | 0,26                                |
| 6,50000% Deutsche Telekom International<br>Finance BV 2009/2022                   | GBP                            | 350.000               | 100.000                                  | 0                    |              | 111,8845 | 459.951,33         | 0,19                                |
| 6,50000% Minerva Luxembourg SA - RegS -<br>2016/2026                              | USD                            | 400.000               | 200.000                                  | 0                    |              | 106,7625 | 380.716,77         | 0,16                                |
| 6,62500% Barclays Bank PLC 2011/2022  | EUR                            | 200.000               | 0  | 0                    |              | 114,3540 | 228.708,00         | 0,10                                |
| 6,62500% Intesa Sanpaolo SpA 2013/2023  | EUR                            | 200.000               | 0  | 0                    |              | 119,3830 | 238.766,00         | 0,10                                |
| 6,75000% BBVA Bancomer SA/Texas - RegS -<br>2012/2022                             | USD                            | 500.000               | 0  | 0                    |              | 109,1120 | 486.368,91         | 0,20                                |
| 6,95000% Electricite de France SA - RegS -<br>2009/2039                           | USD                            | 400.000               | 100.000                                  | 0                    |              | 145,1275 | 517.526,97         | 0,22                                |
| 6,95000% UniCredit SpA 2012/2022  | EUR                            | 100.000               | 100.000                                  | 0                    |              | 116,8560 | 116.856,00         | 0,05                                |
| 7,00000% Tullow Oil PLC - RegS - 2018/2025  | USD                            | 200.000               | 0  | 0                    |              | 84,1500  | 150.040,12         | 0,06                                |
| 7,12500% Teva Pharmaceutical Finance<br>Netherlands III BV - RegS - 2019/2025     | USD                            | 200.000               | 200.000                                  | 0                    |              | 102,7540 | 183.211,19         | 0,08                                |
| 7,20000% Pfizer Inc 2009/2039   | USD                            | 100.000               | 50.000                                   | 0                    |              | 157,6175 | 140.516,62         | 0,06                                |
| 7,25000% Orange SA 2000/2020  | GBP                            | 400.000               | 0  | 0                    |              | 105,3350 | 494.887,62         | 0,21                                |
| 7,25000% Sprint Corp 2014/2021  | USD                            | 400.000               | 0  | 0                    |              | 105,8490 | 377.459,22         | 0,16                                |
| 7,30000% Eni USA Inc 1997/2027  | USD                            | 200.000               | 0  | 0                    |              | 128,6240 | 229.337,62         | 0,10                                |
| 7,37500% Numéricable SFR - RegS - 2016/2026                                       | USD                            | 404.000               | 0  | 0                    |              | 107,8870 | 388.574,03         | 0,16                                |
| 7,50000% Altice Financing SA - 144A - 2016/2026                                   | USD                            | 400.000               | 200.000                                  | 0                    |              | 106,8360 | 380.978,87         | 0,16                                |
| 7,50000% Deutsche Telekom International<br>Finance BV 2003/2033                   | EUR                            | 200.000               | 0  | 0                    |              | 176,3030 | 352.606,00         | 0,15                                |
| 7,50000% EDOB Abwicklungs AG - RegS - 2005/<br>Perpetual Defaulted                | EUR                            | 3.000.000             | 0  | 0                    |              | 1,0820   | 32.460,00          | 0,01                                |

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)**

| Gattungsbezeichnung  | Stück (STK)<br>bzw.<br>Währung | Bestand<br>31.12.2019 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs     | Kurswert<br>in EUR | %-Anteil<br>des Fonds-<br>vermögens |
|--|--------------------------------|-----------------------|--|----------------------|----------|--------------------|-------------------------------------|
| <b>Anleihen (Fortsetzung)</b>  |                                |                       |  |                      |          |                    |                                     |
| 7,50000% Lloyds Bank PLC 2009/2024                                     | GBP                            | 300.000               | 0  | 0                    | 125,1135 | 440.858,62         | 0,18                                |
| 7,62500% Sprint Corp 2018/2026   | USD                            | 400.000               | 400.000                                  | 0                    | 110,1880 | 392.932,16         | 0,16                                |
| 8,12500% Orange SA 2003/2033   | EUR                            | 100.000               | 0  | 0                    | 184,9580 | 184.958,00         | 0,08                                |
| 8,25000% Telefonica Europe BV 2000/2030                                | USD                            | 250.000               | 100.000                                  | 0                    | 144,3880 | 321.806,19         | 0,13                                |
| 9,00000% Imperial Brands Finance PLC 2009/2022                         | GBP                            | 200.000               | 0  | 0                    | 115,6065 | 271.572,73         | 0,11                                |
| 10,50000% Frontier Communications Corp 2016/2022                       | USD                            | 400.000               | 0  | 0                    | 46,6550  | 166.372,47         | 0,07                                |
| <b>Anleihen mit variabler Verzinsung</b>                               |                                |                       |  |                      |          |                    |                                     |
| 0,00000% Accor SA 2019/Perpetual                                       | EUR                            | 100.000               | 100.000                                  | 0                    | 101,5170 | 101.517,00         | 0,04                                |
| 0,00000% Allianz SE 2013/Perpetual                                     | EUR                            | 200.000               | 200.000                                  | 0                    | 115,7165 | 231.433,00         | 0,10                                |
| 0,00000% ATF Netherlands BV 2016/Perpetual                             | EUR                            | 300.000               | 0  | 0                    | 107,0725 | 321.217,50         | 0,13                                |
| 0,00000% Aviva PLC 2016/2049   | GBP                            | 112.000               | 0  | 0                    | 110,0840 | 144.815,86         | 0,06                                |
| 0,00000% Banco Internacional del Peru SAA Interbank - RegS - 2014/2029 | USD                            | 300.000               | 0  | 0                    | 111,6110 | 298.504,95         | 0,13                                |
| 0,00000% Banco Santander SA 2017/Perpetual                             | EUR                            | 200.000               | 0  | 0                    | 110,4940 | 220.988,00         | 0,09                                |
| 0,00000% Bancolombia SA 2017/2027                                      | USD                            | 344.000               | 0  | 0                    | 102,1340 | 313.221,86         | 0,13                                |
| 0,00000% Bank of America Corp 2019/2030                                | USD                            | 500.000               | 500.000                                  | 0                    | 109,8860 | 489.819,03         | 0,21                                |
| 0,00000% BAT Capital Corp E3R 2017/2021                                | EUR                            | 450.000               | 0  | 0                    | 100,1635 | 450.735,75         | 0,19                                |
| 0,00000% Bayer US Finance II LLC - 144A - 2018/2023                    | USD                            | 500.000               | 0  | 0                    | 100,5930 | 448.395,30         | 0,19                                |
| 0,00000% BHP Billiton Finance Ltd 2015/2076                            | EUR                            | 200.000               | 0  | 0                    | 105,9150 | 211.830,00         | 0,09                                |
| 0,00000% BNP Paribas SA 2014/2027                                      | EUR                            | 100.000               | 0  | 0                    | 106,1835 | 106.183,50         | 0,04                                |
| 0,00000% CaixaBank SA 2017/2027  | EUR                            | 100.000               | 0  | 0                    | 105,6170 | 105.617,00         | 0,04                                |
| 0,00000% Casino Guichard Perrachon SA 2014/2024                        | EUR                            | 500.000               | 200.000                                  | 0                    | 91,4545  | 457.272,50         | 0,19                                |
| 0,00000% Credit Suisse Group AG - RegS - 2014/Perpetual                | USD                            | 200.000               | 0  | 0                    | 109,1060 | 194.536,86         | 0,08                                |
| 0,00000% Credit Suisse Group AG 2017/2025                              | EUR                            | 120.000               | 0  | 0                    | 103,7275 | 124.473,00         | 0,05                                |
| 0,00000% Danone SA 2017/Perpetual                                      | EUR                            | 200.000               | 0  | 0                    | 103,0590 | 206.118,00         | 0,09                                |
| 0,00000% Deutsche Bahn Finance GMBH 2019/Perpetual                     | EUR                            | 200.000               | 200.000                                  | 0                    | 102,9840 | 205.968,00         | 0,09                                |
| 0,00000% EDP - Energias de Portugal SA 2015/2075                       | EUR                            | 200.000               | 0  | 0                    | 106,0090 | 212.018,00         | 0,09                                |
| 0,00000% Electricite de France SA 2018/Perpetual                       | EUR                            | 300.000               | 300.000                                  | 0                    | 109,4300 | 328.290,00         | 0,14                                |
| 0,00000% Enel SpA 2013/2073  | USD                            | 250.000               | 0  | 0                    | 117,8850 | 262.737,37         | 0,11                                |
| 0,00000% Engie SA 2019/Perpetual                                       | EUR                            | 100.000               | 100.000                                  | 0                    | 109,9990 | 109.999,00         | 0,05                                |
| 0,00000% Evonik Industries AG 2017/2077                                | EUR                            | 100.000               | 0  | 0                    | 103,4855 | 103.485,50         | 0,04                                |
| 0,00000% FCE Bank PLC E3R 2017/2020                                    | EUR                            | 300.000               | 0  | 0                    | 99,8965  | 299.689,50         | 0,13                                |
| 0,00000% Generali Finance BV 2014/Perpetual                            | EUR                            | 300.000               | 300.000                                  | 0                    | 112,6740 | 338.022,00         | 0,14                                |
| 0,00000% Iberdrola International BV 2019/Perpetual                     | EUR                            | 300.000               | 300.000                                  | 0                    | 110,0645 | 330.193,50         | 0,14                                |
| 0,00000% ING Groep NV 2016/Perpetual                                   | USD                            | 407.000               | 0  | 0                    | 107,0775 | 388.522,27         | 0,16                                |
| 0,00000% Intesa Sanpaolo SpA 2017/2022                                 | EUR                            | 300.000               | 0  | 0                    | 100,8665 | 302.599,50         | 0,13                                |
| 0,00000% KBC Group NV E3R 2017/2022                                    | EUR                            | 300.000               | 0  | 200.000              | 100,7435 | 302.230,50         | 0,13                                |
| 0,00000% KBC Group NV 2017/2029  | EUR                            | 100.000               | 0  | 0                    | 104,0350 | 104.035,00         | 0,04                                |
| 0,00000% Lambay Capital Securities PLC 2005/Perpetual Defaulted        | GBP                            | 5.000.000             | 0  | 0                    | 0,3900   | 22.903,85          | 0,01                                |
| 0,00000% Lloyds Banking Group PLC 2014/Perpetual                       | EUR                            | 200.000               | 0  | 0                    | 102,6150 | 205.230,00         | 0,09                                |
| 0,00000% Gas Natural Fenosa Finance BV 2014/Perpetual                  | EUR                            | 200.000               | 0  | 0                    | 108,2420 | 216.484,00         | 0,09                                |
| 0,00000% Nordea Bank Abp 2016/2026                                     | EUR                            | 100.000               | 0  | 0                    | 101,2780 | 101.278,00         | 0,04                                |
| 0,00000% Nordea Bank Abp 2017/Perpetual                                | EUR                            | 200.000               | 0  | 0                    | 102,1110 | 204.222,00         | 0,09                                |
| 0,00000% Nykredit Realkredit A/S 2015/2027                             | EUR                            | 100.000               | 0  | 0                    | 106,0665 | 106.066,50         | 0,04                                |
| 0,00000% OMV AG 2015/Perpetual   | EUR                            | 200.000               | 0  | 0                    | 109,1710 | 218.342,00         | 0,09                                |
| 0,00000% Rabobank 2015/Perpetual                                       | EUR                            | 200.000               | 0  | 0                    | 102,5175 | 205.035,00         | 0,09                                |
| 0,00000% RCI Banque SA E3R 2017/2021                                   | EUR                            | 227.000               | 0  | 0                    | 100,3545 | 227.804,71         | 0,10                                |
| 0,00000% SES SA Perpetual 2016/Perpetual                               | EUR                            | 300.000               | 0  | 0                    | 106,0270 | 318.081,00         | 0,13                                |
| 0,00000% Solvay Finance SA 2015/Perpetual                              | EUR                            | 125.000               | 0  | 0                    | 106,3550 | 132.943,75         | 0,06                                |
| 0,00000% Technicolor SA 2005/Perpetual                                 | EUR                            | 10.000.000            | 0  | 0                    | 0,1645   | 16.450,00          | 0,01                                |

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)**

| Gattungsbezeichnung   | Stück (STK)<br>bzw.<br>Währung | Bestand<br>31.12.2019 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs     | Kurswert<br>in EUR | %-Anteil<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|--------------------------------|-----------------------|--|----------------------|----------|--------------------|-------------------------------------|
| <b>Anleihen mit variabler Verzinsung (Fortsetzung)</b>                                      |                                |                       |  |                      |          |                    |                                     |
| 0,00000% Telefonica Europe BV 2016/Perpetual  | EUR                            | 300.000               | 0  | 0                    | 105,6720 | 317.016,00         | 0,13                                |
| 0,00000% Telia Co AB 2017/2078  | EUR                            | 300.000               | 0  | 0                    | 105,6245 | 316.873,50         | 0,13                                |
| 0,00000% Total SA - Perpetual - 2016/Perpetual  | EUR                            | 300.000               | 0  | 0                    | 107,0020 | 321.006,00         | 0,13                                |
| 0,00000% UBS AG 2014/2026   | EUR                            | 300.000               | 0  | 0                    | 105,1450 | 315.435,00         | 0,13                                |
| 0,00000% UBS Group AG 2016/Perpetual  | USD                            | 200.000               | 0  | 0                    | 106,1755 | 189.311,75         | 0,08                                |
| 0,00000% Unibail-Rodamco SE 2018/Perpetual  | EUR                            | 100.000               | 0  | 0                    | 102,8020 | 102.802,00         | 0,04                                |
| 0,00000% UniCredit SpA 2013/2025  | EUR                            | 200.000               | 0  | 0                    | 104,1540 | 208.308,00         | 0,09                                |
| 0,00000% UniCredit SpA 2017/Perpetual   | EUR                            | 200.000               | 0  | 0                    | 108,5060 | 217.012,00         | 0,09                                |
| 0,00000% Vodafone Group PLC 2018/2079   | EUR                            | 400.000               | 0  | 0                    | 105,3020 | 421.208,00         | 0,18                                |
| 0,00000% Volkswagen International Finance<br>NV 2017/Perpetual                              | EUR                            | 300.000               | 0  | 0                    | 103,6700 | 311.010,00         | 0,13                                |
| 0,00000% Volkswagen International Finance<br>NV 2018/Perpetual                              | EUR                            | 200.000               | 0  | 0                    | 106,6690 | 213.338,00         | 0,09                                |
| 0,00000% Vonovia Finance BV 2014/Perpetual  | EUR                            | 200.000               | 0  | 0                    | 106,9350 | 213.870,00         | 0,09                                |
| <b>Schuldtitel von supranationalen<br/>Emittenten, Regierungen<br/>und lokalen Behörden</b> |                                |                       |  |                      |          |                    |                                     |
| <b>Anleihen</b>   |                                |                       |  |                      |          |                    |                                     |
| 0,00000% Bundesobligation 2016/2021   | EUR                            | 1.250.000             | 0  | 0                    | 101,1000 | 1.263.750,00       | 0,53                                |
| 0,00000% Bundesobligation 2019/2024   | EUR                            | 700.000               | 700.000                                  | 0                    | 102,2250 | 715.575,00         | 0,30                                |
| 0,00000% Bundesrepublik Deutschland<br>Bundesanleihe 2019/2029                              | EUR                            | 250.000               | 250.000                                  | 0                    | 101,8260 | 254.565,00         | 0,11                                |
| 0,00000% Bundesrepublik Deutschland<br>Bundesanleihe 2019/2050                              | EUR                            | 250.000               | 250.000                                  | 0                    | 89,9730  | 224.932,50         | 0,09                                |
| 0,00000% Bundesschatzanweisungen 2019/2021  | EUR                            | 250.000               | 250.000                                  | 0                    | 101,0620 | 252.655,00         | 0,11                                |
| 0,00000% French Republic Government Bond OAT<br>2015/2021                                   | EUR                            | 300.000               | 0  | 50.000               | 100,8450 | 302.535,00         | 0,13                                |
| 0,00000% French Republic Government Bond OAT<br>2018/2022                                   | EUR                            | 950.000               | 950.000                                  | 0                    | 101,3080 | 962.426,00         | 0,40                                |
| 0,00000% French Republic Government Bond OAT<br>2019/2025                                   | EUR                            | 1.500.000             | 1.950.000                                | 450.000              | 101,6190 | 1.524.285,00       | 0,64                                |
| 0,12500% Unedic Asseo 2015/2020   | EUR                            | 500.000               | 0  | 0                    | 100,0940 | 500.470,00         | 0,21                                |
| 0,37500% Gemeinsame Deutsche Bundeslaender<br>2018/2025                                     | EUR                            | 300.000               | 0  | 0                    | 102,8605 | 308.581,50         | 0,13                                |
| 0,40000% Spain Government Bond 2017/2022  | EUR                            | 500.000               | 500.000                                  | 0                    | 101,8300 | 509.150,00         | 0,21                                |
| 0,50000% Land Ni Land Groep Inc 2016/2026   | EUR                            | 950.000               | 950.000                                  | 0                    | 103,7925 | 986.028,75         | 0,41                                |
| 0,50000% State of North Rhine-Westphalia Germany<br>2017/2027                               | EUR                            | 1.200.000             | 0  | 0                    | 103,9220 | 1.247.064,00       | 0,52                                |
| 0,50000% United Kingdom Gilt 2016/2022  | GBP                            | 350.000               | 0  | 1.000.000            | 99,9175  | 410.755,62         | 0,17                                |
| 1,00000% Canadian Government Bond 2017/2022   | CAD                            | 400.000               | 400.000                                  | 0                    | 98,2680  | 268.979,41         | 0,11                                |
| 1,50000% French Republic Government Bond OAT<br>2015/2031                                   | EUR                            | 450.000               | 450.000                                  | 0                    | 114,6010 | 515.704,50         | 0,22                                |
| 1,65000% Republic of Austria Government Bond<br>2014/2024                                   | EUR                            | 200.000               | 0  | 100.000              | 109,7150 | 219.430,00         | 0,09                                |
| 1,75000% Canadian Government Bond 2018/2020   | CAD                            | 1.100.000             | 1.100.000                                | 0                    | 100,0005 | 752.734,45         | 0,32                                |
| 1,75000% Eurofima 2015/2020   | USD                            | 350.000               | 0  | 0                    | 99,9770  | 311.954,62         | 0,13                                |
| 1,75000% United States Treasury Note/Bond<br>2013/2020                                      | USD                            | 950.000               | 0  | 0                    | 100,0996 | 847.772,39         | 0,36                                |
| 1,80000% INTL BK Recon Develop - 2019/2024  | CAD                            | 700.000               | 700.000                                  | 0                    | 99,1815  | 475.089,73         | 0,20                                |
| 1,87500% Chile Government International Bond<br>2015/2030                                   | EUR                            | 300.000               | 0  | 0                    | 111,9810 | 335.943,00         | 0,14                                |
| 2,00000% Bulgaria Government International Bond<br>2015/2022                                | EUR                            | 900.000               | 900.000                                  | 0                    | 104,8825 | 943.942,50         | 0,40                                |
| 2,00000% Canadian Government Bond - 2017/2051   | CAD                            | 350.000               | 350.000                                  | 0                    | 107,4850 | 257.432,18         | 0,11                                |
| 2,00000% Ireland Government Bond 2015/2045  | EUR                            | 150.000               | 0  | 0                    | 127,7030 | 191.554,50         | 0,08                                |
| 2,12500% Corp Andina de Fomento 2016/2021   | USD                            | 850.000               | 0  | 0                    | 99,7230  | 755.679,32         | 0,32                                |
| 2,12500% Euro Stability Mechanism 2017/2022   | USD                            | 550.000               | 550.000                                  | 0                    | 101,1740 | 496.083,62         | 0,21                                |
| 2,12500% United States Treasury Note/Bond<br>2013/2020                                      | USD                            | 750.000               | 0  | 0                    | 100,3184 | 670.756,62         | 0,28                                |
| 2,25000% Asian Infrastructure Investment Bank -<br>2019/2024                                | USD                            | 1.000.000             | 1.000.000                                | 0                    | 101,9850 | 909.200,33         | 0,38                                |



**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)**

| Gattungsbezeichnung  | Stück (STK)<br>bzw.<br>Währung | Bestand<br>31.12.2019 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs     | Kurswert<br>in EUR | %-Anteil<br>des Fonds-<br>vermögens |
|--|--------------------------------|-----------------------|--|----------------------|----------|--------------------|-------------------------------------|
| <b>Anleihen (Fortsetzung)</b>  |                                |                       |  |                      |          |                    |                                     |
| 2,37500% United States Treasury Note/Bond 2013/2020                    | USD                            | 1.100.000             | 0  | 0                    | 100,7344 | 987.856,09         | 0,41                                |
| 2,50000% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2014/2046            | EUR                            | 950.000               | 600.000                                  | 450.000              | 156,7500 | 1.489.125,00       | 0,62                                |
| 2,50000% European Investment Bank - EMTN - 2012/2022                   | GBP                            | 1.350.000             | 0  | 200.000              | 104,6140 | 1.658.813,19       | 0,70                                |
| 2,50000% International Bank for Reconstruction & Development 2014/2024 | USD                            | 5.950.000             | 0  | 0                    | 103,4140 | 5.485.542,48       | 2,28                                |
| 2,50000% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2014/2024                   | EUR                            | 550.000               | 0  | 0                    | 108,9830 | 599.406,50         | 0,25                                |
| 2,75000% Spain Government Bond 2014/2024                               | EUR                            | 600.000               | 0  | 0                    | 113,6300 | 681.780,00         | 0,29                                |
| 2,80000% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2016/2067                   | EUR                            | 850.000               | 850.000                                  | 700.000              | 104,3130 | 886.660,50         | 0,37                                |
| 3,00000% Republic of Poland Government International Bond 2012/2023    | USD                            | 800.000               | 0  | 250.000              | 103,0500 | 734.955,87         | 0,31                                |
| 3,12500% SNCF Reseau EPIC 2013/2028                                    | EUR                            | 900.000               | 0  | 0                    | 124,8790 | 1.123.911,00       | 0,47                                |
| 3,12500% United States Treasury Note/Bond 2011/2021                    | USD                            | 2.150.000             | 0  | 0                    | 102,0723 | 1.956.453,42       | 0,82                                |
| 3,25000% European Investment Bank 2014/2024                            | USD                            | 1.400.000             | 300.000                                  | 5.850.000            | 105,9100 | 1.321.868,59       | 0,55                                |
| 3,37500% Argentine Republic Government International Bond 2017/2023    | EUR                            | 700.000               | 700.000                                  | 0                    | 44,5920  | 312.144,00         | 0,13                                |
| 3,45000% Spain Government Bond 2016/2066                               | EUR                            | 200.000               | 0  | 200.000              | 158,7830 | 317.566,00         | 0,13                                |
| 3,50000% United Kingdom Gilt 2014/2045                                 | GBP                            | 250.000               | 0  | 300.000              | 145,8140 | 428.166,95         | 0,18                                |
| 3,75000% Indonesia Government International Bond - RegS -2016/2028     | EUR                            | 1.100.000             | 800.000                                  | 0                    | 120,4040 | 1.324.444,00       | 0,56                                |
| 3,75000% Kingdom of Belgium Government Bond 2013/2045                  | EUR                            | 150.000               | 0  | 200.000              | 168,3870 | 252.580,50         | 0,11                                |
| 3,75000% Mexico Government International Bond 2018/2028                | USD                            | 700.000               | 0  | 0                    | 103,8670 | 648.184,90         | 0,27                                |
| 3,87500% Colombia Government International Bond 2016/2026              | EUR                            | 100.000               | 300.000                                  | 200.000              | 118,0520 | 118.052,00         | 0,05                                |
| 3,87500% Panama Government International Bond 2016/2028                | USD                            | 500.000               | 0  | 0                    | 109,0445 | 486.068,02         | 0,20                                |
| 4,00000% French Republic Government Bond OAT 2009/2060                 | EUR                            | 1.450.000             | 250.000                                  | 0                    | 198,8390 | 2.883.165,50       | 1,19                                |
| 4,00000% Spain Government Bond 2014/2064                               | EUR                            | 450.000               | 0  | 0                    | 177,2310 | 797.539,50         | 0,33                                |
| 4,12500% Mexico Government International Bond 2016/2026                | USD                            | 1.650.000             | 0  | 0                    | 106,6560 | 1.568.890,07       | 0,66                                |
| 4,37500% United States Treasury Note/Bond 2010/2040                    | USD                            | 1.150.000             | 400.000                                  | 2.350.000            | 134,9219 | 1.383.259,00       | 0,58                                |
| 4,50000% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2013/2023                   | EUR                            | 500.000               | 0  | 0                    | 113,9500 | 569.750,00         | 0,24                                |
| 4,50000% United Kingdom Gilt 2007/2042                                 | GBP                            | 1.100.000             | 0  | 0                    | 163,0255 | 2.106.309,23       | 0,88                                |
| 4,75000% Australia Government Bond 2011/2027                           | AUD                            | 1.300.000             | 1.300.000                                | 0                    | 124,5435 | 1.011.825,73       | 0,42                                |
| 4,75000% Indonesia Government International Bond - RegS -2015/2026     | USD                            | 1.000.000             | 0  | 0                    | 111,0960 | 990.425,25         | 0,42                                |
| 4,75000% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2011/2021                   | EUR                            | 300.000               | 700.000                                  | 650.000              | 108,0640 | 324.192,00         | 0,14                                |
| 4,75000% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2013/2028                   | EUR                            | 850.000               | 0  | 0                    | 129,1460 | 1.097.741,00       | 0,46                                |
| 4,75000% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2013/2044                   | EUR                            | 1.250.000             | 1.350.000                                | 100.000              | 144,9440 | 1.811.800,00       | 0,76                                |
| 4,75000% Oman Government International Bond - RegS -2016/2026          | USD                            | 350.000               | 0  | 0                    | 101,3110 | 316.117,06         | 0,13                                |
| 4,75000% Republic of Azerbaijan International Bond - RegS -2014/2024   | USD                            | 500.000               | 0  | 0                    | 106,9190 | 476.593,57         | 0,20                                |
| 4,75000% United Kingdom Gilt 2004/2038                                 | GBP                            | 750.000               | 0  | 250.000              | 159,7220 | 1.407.018,82       | 0,59                                |
| 4,87500% Turkey Government International Bond 2016/2026                | USD                            | 400.000               | 0  | 300.000              | 95,3750  | 340.108,77         | 0,14                                |
| 5,00000% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2011/2022                   | EUR                            | 1.100.000             | 1.100.000                                | 0                    | 110,8100 | 1.218.910,00       | 0,51                                |
| 5,12500% Kazakhstan Government International Bond - RegS -2015/2025    | USD                            | 350.000               | 0  | 0                    | 114,7930 | 358.184,45         | 0,15                                |

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)**

| Gattungsbezeichnung  | Stück (STK)<br>bzw.<br>Währung | Bestand<br>31.12.2019 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs     | Kurswert<br>in EUR | %-Anteil<br>des Fonds-<br>vermögens |
|--|--------------------------------|-----------------------|--|----------------------|----------|--------------------|-------------------------------------|
| <b>Anleihen (Fortsetzung)</b>  |                                |                       |  |                      |          |                    |                                     |
| 5,375000% Hungary Government International Bond 2013/2023            | USD                            | 750.000               | 0  | 250.000              | 109,7000 | 733.484,89         | 0,31                                |
| 5,400000% Spain Government Bond 2013/2023                            | EUR                            | 400.000               | 0  | 0                    | 117,5230 | 470.092,00         | 0,20                                |
| 5,500000% Croatia Government International Bond - RegS - 2013/2023   | USD                            | 400.000               | 0  | 0                    | 110,0990 | 392.614,78         | 0,16                                |
| 5,500000% European Investment Bank 2000/2025                         | GBP                            | 1.050.000             | 1.050.000                                | 0                    | 122,8650 | 1.515.274,75       | 0,64                                |
| 5,500000% Federal Home Loan Banks 2006/2036                          | USD                            | 2.600.000             | 900.000                                  | 0                    | 141,4820 | 3.279.425,87       | 1,35                                |
| 5,500000% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2012/2022                | EUR                            | 750.000               | 0  | 200.000              | 115,0690 | 863.017,50         | 0,36                                |
| 5,500000% United States Treasury Note/Bond 1998/2028                 | USD                            | 1.300.000             | 0  | 200.000              | 128,9609 | 1.494.599,47       | 0,63                                |
| 5,625000% European Investment Bank 2000/2032                         | GBP                            | 950.000               | 0  | 0                    | 148,5800 | 1.657.898,22       | 0,69                                |
| 5,625000% Peruvian Government International Bond 2010/2050           | USD                            | 500.000               | 500.000                                  | 0                    | 146,0130 | 650.855,84         | 0,27                                |
| 5,650000% Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 2013/2024                | EUR                            | 100.000               | 0  | 0                    | 123,8340 | 123.834,00         | 0,05                                |
| 5,750000% Mexico Government International Bond 2010/2110             | USD                            | 600.000               | 600.000                                  | 0                    | 118,1350 | 631.906,93         | 0,26                                |
| 5,850000% Spain Government Bond 2011/2022                            | EUR                            | 250.000               | 250.000                                  | 0                    | 113,0320 | 282.580,00         | 0,12                                |
| 5,900000% Spain Government Bond 2011/2026                            | EUR                            | 400.000               | 400.000                                  | 0                    | 137,5540 | 550.216,00         | 0,23                                |
| 6,000000% Bahrain Government International Bond - RegS - 2014/2044   | USD                            | 450.000               | 0  | 0                    | 104,7780 | 420.345,01         | 0,18                                |
| 6,000000% Brazilian Government International Bond 2016/2026          | USD                            | 1.050.000             | 0  | 0                    | 116,7290 | 1.092.675,84       | 0,46                                |
| 6,000000% European Investment Bank 1998/2028                         | GBP                            | 1.200.000             | 0  | 0                    | 140,7625 | 1.984.002,07       | 0,81                                |
| 6,000000% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1999/2031                | EUR                            | 500.000               | 500.000                                  | 0                    | 146,8000 | 734.000,00         | 0,31                                |
| 6,000000% Spain Government Bond 1999/2029                            | EUR                            | 650.000               | 0  | 150.000              | 150,1000 | 975.650,00         | 0,41                                |
| 6,500000% Mexican Bonos 2011/2022                                    | MXN                            | 150.000               | 150.000                                  | 0                    | 99,4410  | 702.656,12         | 0,29                                |
| 6,850000% Sri Lanka Government International Bond - RegS - 2015/2025 | USD                            | 350.000               | 0  | 0                    | 99,7810  | 311.343,06         | 0,13                                |
| 6,875000% Dominican Republic International Bond - RegS - 2016/2026   | USD                            | 300.000               | 0  | 0                    | 114,2240 | 305.493,44         | 0,13                                |
| 7,125000% Federal National Mortgage Association 2000/2030            | USD                            | 450.000               | 0  | 1.150.000            | 145,1280 | 582.219,85         | 0,24                                |
| 7,250000% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1996/2026                | EUR                            | 200.000               | 0  | 0                    | 141,5020 | 283.004,00         | 0,12                                |
| 7,375000% Turkey Government International Bond 2005/2025             | USD                            | 1.200.000             | 0  | 0                    | 109,2050 | 1.168.280,29       | 0,49                                |
| 7,500000% Argentine Republic Government International Bond 2016/2026 | USD                            | 350.000               | 0  | 0                    | 51,6950  | 161.302,04         | 0,07                                |
| 7,500000% Egypt Government International Bond - RegS - 2017/2027     | USD                            | 300.000               | 0  | 0                    | 111,3000 | 297.673,17         | 0,12                                |
| 7,625000% Nigeria Government International Bond - RegS - 2017/2047   | USD                            | 400.000               | 400.000                                  | 0                    | 97,2850  | 346.919,85         | 0,15                                |
| 8,125000% Colombia Government International Bond 2004/2024           | USD                            | 900.000               | 200.000                                  | 0                    | 123,0790 | 987.528,75         | 0,41                                |
| 8,250000% Kenya Government International Bond - RegS - 2018/2048     | USD                            | 1.000.000             | 1.000.000                                | 0                    | 107,3530 | 957.056,26         | 0,40                                |
| 8,500000% Egypt Government International Bond - RegS - 2017/2047     | USD                            | 1.050.000             | 1.050.000                                | 0                    | 110,7370 | 1.036.585,99       | 0,43                                |
| 8,500000% French Republic Government Bond OAT 1992/2023              | EUR                            | 550.000               | 550.000                                  | 0                    | 130,3230 | 716.776,50         | 0,30                                |
| 8,750000% United States Treasury Note/Bond 1990/2020                 | USD                            | 850.000               | 850.000                                  | 0                    | 102,6699 | 778.010,45         | 0,33                                |
| 9,000000% Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1993/2023                | EUR                            | 250.000               | 0  | 0                    | 132,8840 | 332.210,00         | 0,14                                |
| 9,375000% Angolan Government International Bond - RegS - 2018/2048   | USD                            | 500.000               | 500.000                                  | 0                    | 109,2550 | 487.006,33         | 0,20                                |
| 9,500000% Philippine Government International Bond 2005/2030         | USD                            | 1.050.000             | 400.000                                  | 350.000              | 159,5400 | 1.493.420,70       | 0,63                                |
| 10,750000% Ecuador Government International Bond - RegS - 2019/2029  | USD                            | 400.000               | 750.000                                  | 350.000              | 97,9010  | 349.116,52         | 0,15                                |

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)**

| Gattungsbezeichnung   | Markt | Anteile (ANT)<br>bzw.<br>Währung | Bestand<br>31.12.2019 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Wäh-<br>rung | Kurs       | Kurswert<br>in EUR    | %-Anteil<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|-------|----------------------------------|-----------------------|--|----------------------|--------------|------------|-----------------------|-------------------------------------|
| <b>Anleihen mit variabler Verzinsung</b>  |       |                                  |                       |  |                      |              |            |                       |                                     |
| 0,00000% Japanese Government CPI Linked Bond 2016/2026  |       | JPY                              | 139.500.000           | 0  | 0                    |              | 102,1750   | 1.191.132,14          | 0,50                                |
| <b>Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>                                 |       | <b>EUR</b>                       |                       |  |                      |              |            | <b>5,00</b>           | <b>0,00</b>                         |
| <b>Anleihen</b>   |       |                                  |                       |  |                      |              |            |                       |                                     |
| 0,00000% Profilo Telra Elektronik Sanayi Ve Ticaret AS Via HD Capital SA 2006/Perpetual Defaulted |       | EUR                              | 5.000.000             | 0  | 0                    |              | 0,0001     | 5,00                  | 0,00                                |
| <b>Optionsscheine, Rechte</b>   |       | <b>EUR</b>                       |                       |  |                      |              |            | <b>3.306.718,66</b>   | <b>1,39</b>                         |
| Amundi Physical Gold PLC  |       | EUR                              | 60.886                | 111.941                                  | 51.055               |              | 54,3100    | 3.306.718,66          | 1,39                                |
| <b>Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbare Wertpapiere</b>                              |       | <b>EUR</b>                       |                       |  |                      |              |            | <b>12.218.216,13</b>  | <b>5,12</b>                         |
| <b>KVG-eigene Wertpapier-Investmentanteile</b>  |       |                                  |                       |  |                      |              |            |                       |                                     |
| Amundi S.F. - EUR Commodities - I ND  |       | ANT                              | 2.760                 | 723                                      | 236                  | EUR          | 442,9100   | 1.222.546,76          | 0,51                                |
| Amundi Index MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF DR - H QD  |       | ANT                              | 4.544                 | 0  | 756                  | EUR          | 570,3000   | 2.591.443,20          | 1,09                                |
| PI Investment Funds-Emerging Markets Equity Income - H QD   |       | ANT                              | 6.774                 | 0  | 211                  | EUR          | 1.036,6500 | 7.022.267,10          | 2,94                                |
| <b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>   |       |                                  |                       |  |                      |              |            |                       |                                     |
| iShares MSCI Korea  |       | ANT                              | 27.067                | 27.067                                   | 0                    | EUR          | 38,9850    | 1.055.207,00          | 0,44                                |
| UBS ETC on UBS Bloomberg CMCI Silver TR Index USD B   |       | ANT                              | 3.114                 | 6.229                                    | 3.115                | USD          | 117,7000   | 326.752,07            | 0,14                                |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>   |       |                                  |                       |  |                      |              |            | <b>224.088.217,28</b> | <b>93,91</b>                        |
| <b>Finanzterminkontrakte</b>  |       | <b>EUR</b>                       |                       |  |                      |              |            | <b>512.671,10</b>     | <b>0,21</b>                         |
| Can 10yr Bond Fut 03/2020   | MX    | CAD                              | 62,00                 |  |                      |              |            | -84.004,74            | -0,04                               |
| E-Mini Xai Industria 03/2020  | CBOT  | USD                              | 9,00                  |  |                      |              |            | 4.252,47              | 0,00                                |
| Euro Bobl 03/2020   | EUREX | EUR                              | -204,00               |  |                      |              |            | 75.480,00             | 0,03                                |
| Euro Bund 03/2020   | EUREX | EUR                              | 93,00                 |  |                      |              |            | -120.900,00           | -0,05                               |
| Euro Buxl 03/2020   | EUREX | EUR                              | -45,00                |  |                      |              |            | 350.100,00            | 0,16                                |
| Euro Schatz 03/2020   | EUREX | EUR                              | -98,00                |  |                      |              |            | 1.470,00              | 0,00                                |
| Euro Stoxx 50 03/2020   | EUREX | EUR                              | -326,00               |  |                      |              |            | 88.770,00             | 0,04                                |
| Euro-Oat Futures 03/2020  | EUREX | EUR                              | -16,00                |  |                      |              |            | 28.800,00             | 0,01                                |
| Ftse China A50 01/2020  | SGX   | USD                              | 100,00                |  |                      |              |            | 25.965,05             | 0,01                                |
| Ftse 100 Index 03/2020  | ICE   | GBP                              | -51,00                |  |                      |              |            | 1.979,13              | 0,00                                |
| Ftse 250 Index 03/2020  | ICE   | GBP                              | 34,00                 |  |                      |              |            | 24.040,82             | 0,01                                |
| Japanese 10y Bond 03/2020   | OSE   | JPY                              | -3,00                 |  |                      |              |            | 2.955,87              | 0,00                                |
| Long Gilt 03/2020   | LIFFE | GBP                              | -27,00                |  |                      |              |            | 73.574,22             | 0,03                                |
| Mini Msci Emg Mkt 03/2020   | ICE   | USD                              | -26,00                |  |                      |              |            | -40.505,48            | -0,02                               |
| Msci Em Ntr Index 03/2020   | EUREX | EUR                              | -69,00                |  |                      |              |            | -85.235,70            | -0,04                               |
| Nasdaq 100 E-Mini 03/2020   | CME   | USD                              | 6,00                  |  |                      |              |            | 32.399,04             | 0,01                                |
| Nikkei 225 Ose 03/2020  | OSE   | JPY                              | 30,00                 |  |                      |              |            | 56.580,29             | 0,02                                |
| Short Euro Btp 03/2020  | EUREX | EUR                              | -102,00               |  |                      |              |            | -12.240,00            | -0,01                               |
| S&P 500 Emini 03/2020   | CME   | USD                              | -22,00                |  |                      |              |            | -23.179,10            | -0,01                               |
| Spi 200 Futures 03/2020   | ASX   | AUD                              | -25,00                |  |                      |              |            | 73.321,59             | 0,03                                |
| Swiss Mkt Index Fut 03/2020   | EUREX | CHF                              | -22,00                |  |                      |              |            | -19.423,96            | -0,01                               |
| US Long Bond 03/2020  | CBOT  | USD                              | -97,00                |  |                      |              |            | 244.564,62            | 0,10                                |
| US 10 Yr Note Future 03/2020  | CBOT  | USD                              | -34,00                |  |                      |              |            | 29.600,72             | 0,01                                |
| US 10yr Ultra T Note 03/2020  | CBOT  | USD                              | 21,00                 |  |                      |              |            | 8.775,74              | 0,00                                |
| US 2 Yr Note Future 03/2020   | CBOT  | USD                              | 581,00                |  |                      |              |            | -65.566,03            | -0,03                               |
| US 5 Yr Note Future 03/2020   | CBOT  | USD                              | 34,00                 |  |                      |              |            | -10.419,52            | 0,00                                |
| Xaf Financial 03/2020   | CBOT  | USD                              | 6,00                  |  |                      |              |            | 1.404,12              | 0,00                                |
| 10y Australian Bond 03/2020   | SE    | AUD                              | 85,00                 |  |                      |              |            | -149.888,05           | -0,04                               |
| <b>Credit Default Swaps</b>   |       | <b>EUR</b>                       |                       |  |                      |              |            | <b>500.665,49</b>     | <b>0,21</b>                         |
| iTraxx Europe Crossover Series 32 Index - 5.000%  |       | EUR                              | 2.400.000             |  |                      |              |            | 331.623,18            | 0,14                                |
| iTraxx Europe Senior Fin. Series 32 Index - 1.000%  |       | EUR                              | 2.000.000             |  |                      |              |            | 48.398,41             | 0,02                                |
| iTraxx Europe Series 32 Index - 1.000%  |       | EUR                              | 2.000.000             |  |                      |              |            | 56.434,99             | 0,02                                |
| CDX NA HY 33 Index - 5.000%   |       | USD                              | -5.346.000            |  |                      |              |            | -465.051,66           | -0,19                               |
| CDX NA IG 33 Index - 1.000%   |       | USD                              | 700.000               |  |                      |              |            | 16.393,44             | 0,01                                |
| iTraxx Europe Crossover Series 32 Index - 5.000%  |       | EUR                              | 4.500.000             |  |                      |              |            | 621.793,47            | 0,26                                |
| Cdx EM 32 Index - 1.000%  |       | USD                              | 3.600.000             |  |                      |              |            | -108.926,34           | -0,05                               |

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)**

| Gattungsbezeichnung                     | Stück (STK)<br>bzw.<br>Währung | Bestand<br>31.12.2019 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Kurs | Kurswert<br>in EUR  | %-Anteil<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|--------------------------------|-----------------------|--|----------------------|------|---------------------|-------------------------------------|
| <b>Interest Rate Swaps</b>              | <b>EUR</b>                     |                       |  |                      |      | <b>-97.431,52</b>   | <b>-0,04</b>                        |
| Libor 6M - 1.000%                       | GBP                            | 2.250.000             |  |                      |      | -3.266,79           | -0,00                               |
| Stibor 3M - 1.299%                      | SEK                            | 22.950.000            |  |                      |      | -119.888,33         | -0,05                               |
| Libor 6M - 1.536%                       | GBP                            | 900.000               |  |                      |      | -97.902,85          | -0,04                               |
| Libor 6M - 1.706%                       | GBP                            | 750.000               |  |                      |      | -121.220,05         | -0,05                               |
| 1.031% - Libor 6M                       | GBP                            | 400.000               |  |                      |      | 353,60              | 0,00                                |
| 1.178% - Libor 6M                       | GBP                            | 6.400.000             |  |                      |      | 20.938,68           | 0,01                                |
| Libor 6M - -0.020%                      | JPY                            | 253.000.000           |  |                      |      | 25.518,75           | 0,01                                |
| 0.300% - Libor 6M                       | JPY                            | 89.000.000            |  |                      |      | -24.025,27          | -0,01                               |
| Libor 6M - 0.700%                       | GBP                            | 1.600.000             |  |                      |      | 222.060,74          | 0,09                                |
| <b>Inflation Swaps</b>                  | <b>EUR</b>                     |                       |  |                      |      | <b>-96.824,56</b>   | <b>-0,04</b>                        |
| 1M CPTFEMU Index - 1.150%               | EUR                            | 1.800.000             |  |                      |      | 6.667,28            | 0,00                                |
| 1M CPTFEMU Index - 1.417%               | EUR                            | 50.000                |  |                      |      | -919,73             | -0,00                               |
| 1D CPURNSA Index - 2.044%               | USD                            | 4.200.000             |  |                      |      | -55.373,83          | -0,02                               |
| 1D CPURNSA Index - 2.061%               | USD                            | 4.200.000             |  |                      |      | -61.621,26          | -0,03                               |
| 1D CPURNSA Index - 2.086%               | USD                            | 500.000               |  |                      |      | -7.920,29           | -0,00                               |
| 1D CPURNSA Index - 1.919%               | USD                            | 6.400.000             |  |                      |      | -18.166,51          | -0,01                               |
| 1D CPURNSA Index - 1.849%               | USD                            | 2.600.000             |  |                      |      | 14.250,28           | 0,01                                |
| 1M CPTFEMU Index - 1.057%               | EUR                            | 2.300.000             |  |                      |      | 26.259,50           | 0,01                                |
| <b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>    | <b>EUR</b>                     |                       |  |                      |      | <b>120.312,76</b>   | <b>0,05</b>                         |
| AUD 1,3 Mio.                            |                                |                       |  |                      |      | 10.318,65           | 0,00                                |
| GBP 1,5 Mio.                            |                                |                       |  |                      |      | -1.837,03           | -0,00                               |
| JPY 642 Mio.                            |                                |                       |  |                      |      | 17.243,55           | 0,01                                |
| MXN 13,2 Mio.                           |                                |                       |  |                      |      | 4.710,38            | 0,00                                |
| NOK 38,7 Mio.                           |                                |                       |  |                      |      | 120.812,89          | 0,05                                |
| PLN 7 Mio.                              |                                |                       |  |                      |      | 17.132,22           | 0,01                                |
| RUB 190 Mio.                            |                                |                       |  |                      |      | 14.330,42           | 0,01                                |
| SEK 29 Mio.                             |                                |                       |  |                      |      | 10.229,23           | 0,00                                |
| USD 2,4 Mio.                            |                                |                       |  |                      |      | -19.870,06          | -0,01                               |
| USD (für CNY) 0,69 Mio.                 |                                |                       |  |                      |      | -1.969,03           | -0,00                               |
| USD (für PHP) 0,67 Mio.                 |                                |                       |  |                      |      | -2.137,24           | -0,00                               |
| USD (für TWD) 2,22 Mio.                 |                                |                       |  |                      |      | -16.113,41          | -0,01                               |
| USD (für BRL) 0,86 Mio.                 |                                |                       |  |                      |      | -32.383,93          | -0,01                               |
| USD (für MYR) 0,02 Mio.                 |                                |                       |  |                      |      | -153,88             | -0,00                               |
| <b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b> | <b>EUR</b>                     |                       |  |                      |      | <b>1.564.375,81</b> | <b>0,64</b>                         |
| AUD 6,9 Mio.                            |                                |                       |  |                      |      | -82.412,37          | -0,03                               |
| CAD 4,8 Mio.                            |                                |                       |  |                      |      | -15.994,70          | -0,01                               |
| CHF 1,8 Mio.                            |                                |                       |  |                      |      | -9.679,82           | -0,00                               |
| DKK 13,1 Mio.                           |                                |                       |  |                      |      | -228,59             | -0,00                               |
| GBP 22,6 Mio.                           |                                |                       |  |                      |      | -56.183,27          | -0,02                               |
| HKD 13,3 Mio.                           |                                |                       |  |                      |      | 8.205,19            | 0,00                                |
| HUF 199,9 Mio.                          |                                |                       |  |                      |      | -732,93             | -0,00                               |
| ILS 6,4 Mio.                            |                                |                       |  |                      |      | 6.674,26            | 0,00                                |
| MXN 6,2 Mio.                            |                                |                       |  |                      |      | -1.220,65           | -0,00                               |
| NZD 1,6 Mio.                            |                                |                       |  |                      |      | -14.480,61          | -0,01                               |
| SGD 0,4 Mio.                            |                                |                       |  |                      |      | -553,51             | -0,00                               |
| THB 77 Mio.                             |                                |                       |  |                      |      | -21.239,08          | -0,01                               |
| TRY 4,2 Mio.                            |                                |                       |  |                      |      | 19.534,07           | 0,01                                |
| USD 101,2 Mio.                          |                                |                       |  |                      |      | 1.498.882,83        | 0,62                                |
| USD (für BRL) 3,6 Mio.                  |                                |                       |  |                      |      | 143.747,20          | 0,06                                |
| USD (für CLP) 1,1 Mio.                  |                                |                       |  |                      |      | -42.159,91          | -0,02                               |
| USD (für CNY) 0,67 Mio.                 |                                |                       |  |                      |      | 17.586,99           | 0,01                                |
| USD (für IDR) 2,2 Mio.                  |                                |                       |  |                      |      | 56.158,39           | 0,02                                |
| USD (für INR) 2,7 Mio.                  |                                |                       |  |                      |      | 27.716,40           | 0,01                                |
| USD (für KRW) 0,7 Mio.                  |                                |                       |  |                      |      | 6.891,98            | 0,00                                |
| USD (für TWD) 2,1 Mio.                  |                                |                       |  |                      |      | 23.863,94           | 0,01                                |

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)**

| Gattungsbezeichnung   | Markt | Stück (STK) bzw. Währung | Bestand 31.12.2019 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs   | Kurswert in EUR      | %-Anteil des Fondsvermögens |
|---|-------|--------------------------|--------------------|------------------------------------|---------------------------------------|--------|----------------------|-----------------------------|
| <b>Optionen</b>   |       | <b>EUR</b>               |                    |                                    |                                       |        | <b>683.581,27</b>    | <b>0,29</b>                 |
| Put CDX Option - CDX NA HY 33 Index 03/2020                                   | OTC   | USD                      | -5.300.000,00      |                                    |                                       | 0,001  | -3.515,66            | 0,00                        |
| Put CDX Option - CDX NA HY 33 Index 03/2020                                   | OTC   | USD                      | 5.300.000,00       |                                    |                                       | 0,002  | 11.198,94            | 0,00                        |
| Put CDX Option - iTraxx Europe Crossover Series 32 Index 03/2020              | OTC   | EUR                      | -4.790.000,00      |                                    |                                       | 0,0004 | -2.059,84            | 0,00                        |
| Put CDX Option - iTraxx Europe Crossover Series 32 Index 03/2020              | OTC   | EUR                      | 4.790.000,00       |                                    |                                       | 0,001  | 5.378,07             | 0,00                        |
| Put CDX Option - CDX NA HY 33 Index 03/2020                                   | OTC   | USD                      | 7.040.000,00       |                                    |                                       | 0,002  | 14.875,57            | 0,01                        |
| Put CDX Option - CDX NA HY 33 Index 03/2020                                   | OTC   | USD                      | -7.040.000,00      |                                    |                                       | 0,001  | -4.669,86            | 0,00                        |
| Euro Stoxx Banks 03/2020 - C - 87,5   | EUREX | EUR                      | 104,00             |                                    |                                       | 10,40  | 54.080,00            | 0,02                        |
| Euro Stoxx 50 Eur01/2020 - C - 3725   | EUREX | EUR                      | -44,00             |                                    |                                       | 46,10  | -20.284,00           | -0,01                       |
| Euro Stoxx 50 Eur01/2020 - P - 3650   | EUREX | EUR                      | 44,00              |                                    |                                       | 15,30  | 6.732,00             | 0,00                        |
| Euro Stoxx 50 Eur03/2020 - C - 3800   | EUREX | EUR                      | 88,00              |                                    |                                       | 53,50  | 47.080,00            | 0,02                        |
| Euro Stoxx 50 Eur03/2020 - C - 3475   | EUREX | EUR                      | -12,00             |                                    |                                       | 285,10 | -34.212,00           | -0,01                       |
| Euro Stoxx 50 Eur03/2020 - C - 3775   | EUREX | EUR                      | 23,00              |                                    |                                       | 65,40  | 15.042,00            | 0,01                        |
| Euro Stoxx 50 Eur03/2020 - P - 3575   | EUREX | EUR                      | -88,00             |                                    |                                       | 46,50  | -40.920,00           | -0,02                       |
| Gold Fields ADR 01/2020 - C - 5,5   | CBOT  | USD                      | 361,00             |                                    |                                       | 1,14   | 36.688,95            | 0,02                        |
| Hang Seng China Entr 03/2020 - C - 11000                                      | HKFE  | HKD                      | 30,00              |                                    |                                       | 498,00 | 27.133,40            | 0,01                        |
| Hang Seng China Entr 06/2020 - C - 11000                                      | HKFE  | HKD                      | 30,00              |                                    |                                       | 599,00 | 27.568,46            | 0,01                        |
| Msci Emerging Market 03/2020 - C - 535  | EUREX | USD                      | 24,00              |                                    |                                       | 14,80  | 31.666,22            | 0,01                        |
| Nikkei-225 (Ose) 03/2020 - P - 23500  | OSE   | JPY                      | 8,00               |                                    |                                       | 525,00 | 34.485,16            | 0,01                        |
| S&P 500 Index 01/2020 - C - 3000  | CBOT  | USD                      | -2,00              |                                    |                                       | 225,41 | -40.190,78           | -0,02                       |
| S&P 500 Index 01/2020 - C - 3100  | CBOT  | USD                      | -12,00             |                                    |                                       | 130,37 | -139.470,45          | -0,06                       |
| S&P 500 Index 01/2020 - P - 2950  | CBOT  | USD                      | 14,00              |                                    |                                       | 3,00   | 3.744,32             | 0,00                        |
| S&P 500 Index 03/2020 - C - 3250  | CBOT  | USD                      | 12,00              |                                    |                                       | 66,02  | 70.628,51            | 0,03                        |
| S&P 500 Index 03/2020 - C - 3245  | CBOT  | USD                      | -18,00             |                                    |                                       | 69,00  | -110.724,79          | -0,05                       |
| S&P 500 Index 03/2020 - P - 3100  | CBOT  | USD                      | -12,00             |                                    |                                       | 46,92  | -50.195,24           | -0,02                       |
| Swap Option - Rec Euribor 6M / Pay 1.860% 05/2027                             | OTC   | EUR                      | 2.500.000,00       |                                    |                                       | 0,23   | 562.759,15           | 0,25                        |
| Swap Option - Pay 1.860% / Rec Euribor 6M 05/2027                             | OTC   | EUR                      | 4.450.000,00       |                                    |                                       | 0,04   | 180.763,14           | 0,08                        |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b> |       |                          |                    |                                    |                                       |        |                      |                             |
| <b>Bankguthaben</b>   |       | <b>EUR</b>               |                    |                                    |                                       |        | <b>10.818.322,89</b> | <b>4,53</b>                 |
| Guthaben in EUR   |       |                          |                    |                                    |                                       |        | 1.291.024,71         | 0,54                        |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen  |       | CZK                      |                    |                                    |                                       |        | 596.357,24           | 0,25                        |
|   |       | DKK                      |                    |                                    |                                       |        | 10.177,96            | 0,00                        |
|   |       | GBP                      |                    |                                    |                                       |        | 1.122.697,13         | 0,47                        |
|   |       | HUF                      |                    |                                    |                                       |        | 45,27                | 0,00                        |
|   |       | NOK                      |                    |                                    |                                       |        | 7.757,50             | 0,00                        |
|   |       | PLN                      |                    |                                    |                                       |        | 14.525,16            | 0,01                        |
|   |       | RON                      |                    |                                    |                                       |        | 8.232,93             | 0,00                        |
|   |       | SEK                      |                    |                                    |                                       |        | 1.569,57             | 0,00                        |
| Guthaben in Nicht EU/EWR-Währungen  |       | AUD                      |                    |                                    |                                       |        | 400.980,95           | 0,17                        |
|   |       | CAD                      |                    |                                    |                                       |        | 322.708,18           | 0,14                        |
|   |       | CHF                      |                    |                                    |                                       |        | 84.406,21            | 0,04                        |
|   |       | HKD                      |                    |                                    |                                       |        | 265.964,21           | 0,11                        |
|   |       | ILS                      |                    |                                    |                                       |        | 6.754,55             | 0,00                        |
|   |       | JPY                      |                    |                                    |                                       |        | 78.719,80            | 0,03                        |
|   |       | MXN                      |                    |                                    |                                       |        | 2.103,66             | 0,00                        |
|   |       | NZD                      |                    |                                    |                                       |        | 59.546,17            | 0,02                        |
|   |       | RUB                      |                    |                                    |                                       |        | 639,96               | 0,00                        |
|   |       | SGD                      |                    |                                    |                                       |        | 7.619,67             | 0,00                        |

**Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)**

| Gattungsbezeichnung                                    | Stück (STK)<br>bzw.<br>Währung | Bestand<br>31.12.2019 | Käufe/<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe/<br>Abgänge | Wäh-<br>rung | Kurs | Kurswert<br>in EUR    | %-Anteil<br>des Fonds-<br>vermögens |
|--|--------------------------------|-----------------------|--|----------------------|--------------|------|-----------------------|-------------------------------------|
|  | TRY                            |                       |  |                      |              |      | 14.806,83             | 0,01                                |
|  | USD                            |                       |  |                      |              |      | 6.516.576,60          | 2,74                                |
|  | ZAR                            |                       |  |                      |              |      | 5.108,63              | 0,00                                |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                   | <b>EUR</b>                     |                       |  |                      |              |      | <b>2.137.113,26</b>   | <b>0,91</b>                         |
| Zinsansprüche <sup>(1)</sup>                           |                                |                       |  |                      |              |      | 2.031.698,51          | 0,87                                |
| Sonstige Forderungen                                   |                                |                       |  |                      |              |      | 105.414,75            | 0,04                                |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten<sup>(2)</sup></b>        | <b>EUR</b>                     |                       |  |                      |              |      | <b>-1.609.264,77</b>  | <b>-0,67</b>                        |
| <b>Fondsvermögen</b>                                   | <b>EUR</b>                     |                       |  |                      |              |      | <b>238.621.739,01</b> | <b>100,00<sup>(3)</sup></b>         |
| <b>Anteilwert Anteilscheinklasse A (DA)</b>            | <b>EUR</b>                     |                       |  |                      |              |      | <b>45,73</b>          |                                     |
| <b>Anteilwert Anteilscheinklasse A (ND)</b>            | <b>EUR</b>                     |                       |  |                      |              |      | <b>69,23</b>          |                                     |
| <b>Anteilwert Anteilscheinklasse I (DA)</b>            | <b>EUR</b>                     |                       |  |                      |              |      | <b>44,96</b>          |                                     |
| <b>Anteilwert Anteilscheinklasse H (DA)</b>            | <b>EUR</b>                     |                       |  |                      |              |      | <b>45,31</b>          |                                     |
| <b>Umlaufende Anteile Anteilscheinklasse A (DA)</b>    | <b>STK</b>                     |                       |  |                      |              |      | <b>4.394.154,15</b>   |                                     |
| <b>Umlaufende Anteile Anteilscheinklasse A (ND)</b>    | <b>STK</b>                     |                       |  |                      |              |      | <b>99.585,61</b>      |                                     |
| <b>Umlaufende Anteile Anteilscheinklasse I (DA)</b>    | <b>STK</b>                     |                       |  |                      |              |      | <b>605.510,00</b>     |                                     |
| <b>Umlaufende Anteile Anteilscheinklasse H (DA)</b>    | <b>STK</b>                     |                       |  |                      |              |      | <b>78.108,00</b>      |                                     |
| <b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b> |                                |                       |  |                      |              |      |                       | <b>93,91</b>                        |
| <b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>    |                                |                       |  |                      |              |      |                       | <b>1,32</b>                         |

<sup>(1)</sup> Zins- und Dividendenansprüche.

<sup>(2)</sup> Verwaltungsvergütung, Depotbank-, Zahlstellen- und Zentralverwaltungsvergütung, Prüfungskosten, Taxe d'Abonnement.

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

### Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 01. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019

|  | EUR              | EUR                   |
|--|------------------|-----------------------|
| Fondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres              |                  | 251.304.583,31        |
| Ausschüttung für das vergangene Geschäftsjahr            |                  | -2.217.812,86         |
| Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen                 | 4.708.182,50     |                       |
| Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen                | -30.271.632,53   |                       |
| <b>Mittelzufluss/-abfluss (netto)</b>                    |                  | <b>-25.563.450,03</b> |
| Ertragsausgleich   |                  | 829.736,11            |
| Ordentlicher Nettoertrag                                 |                  | 4.422.109,79(*)       |
| Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapiergeschäften    | 1.849.598,93(*)  |                       |
| Realisierte Gewinne/Verluste aus Finanzterminkontrakten  | -5.732.662,54(*) |                       |
| Realisierte Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften | -6.991.612,68(*) |                       |
| Realisierte Gewinne/Verluste aus Währungen               | 508.833,42(*)    |                       |
| Realisierte Gewinne/Verluste aus Swaps                   | -1.239.525,02(*) |                       |
| Realisierte Gewinne/Verluste aus Optionen                | -416.820,13(*)   |                       |
| <b>Summe der Realisierten Gewinne/Verluste</b>           |                  | <b>-12.022.188,02</b> |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste |                  | 21.868.760,71(*)      |
| <b>Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>        |                  | <b>238.621.739,01</b> |

(\*) inkl. Ertragsausgleich

### Ertrags - und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019

| Anteilklasse A (DA)              | EUR                  | je Anteil EUR |
|----------------------------------|----------------------|---------------|
| <b>Erträge</b>                   |                      |               |
| Zinsen aus Geldanlagen           | 38.229,75            | 0,01          |
| Zinsen aus Wertpapieren          | 4.731.674,99         | 1,08          |
| Investmentanteile und Dividenden | 1.393.481,25         | 0,32          |
| abzgl. Quellensteuer             | -94.929,05           | -0,02         |
| Sonstige Erträge                 | 41.023,28            | 0,01          |
| <b>Erträge insgesamt</b>         | <b>6.109.480,22</b>  | <b>1,40</b>   |
| <b>Aufwendungen</b>              |                      |               |
| Verwaltungsvergütung             | -1.765.546,84        | -0,40         |
| Depotbankvergütung               | -22.017,89           | -0,01         |
| Prüfungskosten                   | -18.098,55           | 0,00          |
| Taxe d'Abonnement                | -92.900,68           | -0,02         |
| Zinsaufwendungen aus Swaps       | -186.296,16          | -0,04         |
| Transaktionskosten               | -156.365,95          | -0,04         |
| Sonstige Aufwendungen            | -274.442,95          | -0,06         |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>    | <b>-2.515.669,02</b> | <b>-0,57</b>  |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>  | <b>3.593.811,20</b>  | <b>0,83</b>   |

### Berechnung der Ausschüttung

| Anteilklasse A (DA)  | insgesamt EUR       | je Anteil EUR |
|--|---------------------|---------------|
| Ausschüttung des steuerrechtlichen Ergebnisses für den Zeitraum vom 01. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019 (Ausschüttung erfolgt in 2020) | 2.502.622,60        | 0,5788        |
| <b>Gesamtausschüttung</b>  | <b>2.502.622,60</b> | <b>0,5788</b> |

**Ertrags - und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019**

| <b>Anteilklasse A (ND)</b>       | <b>EUR</b>        | <b>je Anteil EUR</b> |
|----------------------------------|-------------------|----------------------|
| <b>Erträge</b>                   |                   |                      |
| Zinsen aus Geldanlagen           | 1.309,92          | 0,01                 |
| Zinsen aus Wertpapieren          | 162.151,14        | 1,63                 |
| Investmentanteile und Dividenden | 47.776,88         | 0,48                 |
| abzgl. Quellensteuer             | -3.251,70         | -0,03                |
| Sonstige Erträge                 | 1.405,60          | 0,01                 |
| <b>Erträge insgesamt</b>         | <b>209.391,84</b> | <b>2,10</b>          |
| <b>Aufwendungen</b>              |                   |                      |
| Verwaltungsvergütung             | -60.492,66        | -0,61                |
| Depotbankvergütung               | -754,10           | -0,01                |
| Prüfungskosten                   | -619,93           | -0,01                |
| Taxe d'Abonnement                | -3.145,66         | -0,03                |
| Zinsaufwendungen aus Swaps       | -6.371,26         | -0,06                |
| Transaktionskosten               | -5.357,47         | -0,05                |
| Sonstige Aufwendungen            | -9.404,53         | -0,09                |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>    | <b>-86.145,61</b> | <b>-0,86</b>         |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>  | <b>123.246,23</b> | <b>1,24</b>          |

**Berechnung der Wiederanlage**

| <b>Anteilklasse A (ND)</b> | <b>insgesamt EUR</b> | <b>je Anteil EUR</b> |
|----------------------------|----------------------|----------------------|
| Ordentlicher Nettoertrag   | 123.246,23           | 1,24                 |
| <b>Wiederanlage</b>        | <b>123.246,23</b>    | <b>1,24</b>          |

**Ertrags - und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019**

| <b>Anteilklasse H (DA)</b>       | <b>EUR</b>        | <b>je Anteil EUR</b> |
|----------------------------------|-------------------|----------------------|
| <b>Erträge</b>                   |                   |                      |
| Zinsen aus Geldanlagen           | 672,52            | 0,01                 |
| Zinsen aus Wertpapieren          | 83.236,64         | 1,07                 |
| Investmentanteile und Dividenden | 24.502,58         | 0,31                 |
| abzgl. Quellensteuer             | -1.670,91         | -0,02                |
| Sonstige Erträge                 | 721,51            | 0,01                 |
| <b>Erträge insgesamt</b>         | <b>107.462,34</b> | <b>1,38</b>          |
| <b>Aufwendungen</b>              |                   |                      |
| Verwaltungsvergütung             | -20.702,41        | -0,27                |
| Depotbankvergütung               | -387,50           | 0,00                 |
| Prüfungskosten                   | -318,37           | 0,00                 |
| Taxe d'Abonnement                | -1.659,26         | -0,02                |
| Zinsaufwendungen aus Swaps       | -3.274,18         | -0,04                |
| Transaktionskosten               | -2.750,31         | -0,04                |
| Sonstige Aufwendungen            | -4.828,26         | -0,06                |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>    | <b>-33.920,29</b> | <b>-0,43</b>         |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>  | <b>73.542,05</b>  | <b>0,95</b>          |

**Berechnung der Ausschüttung**

| <b>Anteilklasse H (DA)</b>   | <b>insgesamt EUR</b> | <b>je Anteil EUR</b> |
|--|----------------------|----------------------|
| Ausschüttung des steuerrechtlichen Ergebnisses für den Zeitraum vom 01. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019 (Ausschüttung erfolgt in 2020) | 55.058,33            | 0,7049               |
| <b>Gesamtausschüttung</b>  | <b>55.058,33</b>     | <b>0,7049</b>        |



**Ertrags - und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019**

| <b>Anteilklasse I (DA)</b>       | <b>EUR</b>         | <b>je Anteil EUR</b> |
|----------------------------------|--------------------|----------------------|
| <b>Erträge</b>                   |                    |                      |
| Zinsen aus Geldanlagen           | 5.168,58           | 0,01                 |
| Zinsen aus Wertpapieren          | 639.777,54         | 1,06                 |
| Investmentanteile und Dividenden | 188.265,15         | 0,31                 |
| abzgl. Quellensteuer             | -12.850,08         | -0,02                |
| Sonstige Erträge                 | 5.546,53           | 0,01                 |
| <b>Erträge insgesamt</b>         | <b>825.907,72</b>  | <b>1,37</b>          |
| <b>Aufwendungen</b>              |                    |                      |
| Verwaltungsvergütung             | -92.819,83         | -0,15                |
| Depotbankvergütung               | -2.979,30          | 0,00                 |
| Prüfungskosten                   | -2.447,18          | 0,00                 |
| Taxe d'Abonnement                | -12.752,36         | -0,02                |
| Zinsaufwendungen aus Swaps       | -25.147,88         | -0,04                |
| Transaktionskosten               | -21.138,57         | -0,03                |
| Sonstige Aufwendungen            | -37.112,29         | -0,06                |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>    | <b>-194.397,41</b> | <b>-0,30</b>         |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>  | <b>631.510,31</b>  | <b>1,07</b>          |

**Berechnung der Ausschüttung**

| <b>Anteilklasse I (DA)</b>   | <b>insgesamt EUR</b> | <b>je Anteil EUR</b> |
|--|----------------------|----------------------|
| Ausschüttung des steuerrechtlichen Ergebnisses<br>für den Zeitraum vom 01. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019<br>(Ausschüttung erfolgt in 2020) | 489.373,18           | 0,8082               |
| <b>Gesamtausschüttung</b>  | <b>489.373,18</b>    | <b>0,8082</b>        |

**Ertrags - und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019**

| <b>Gesamter Fonds</b>            | <b>EUR</b>           |
|----------------------------------|----------------------|
| <b>Erträge</b>                   |                      |
| Zinsen aus Geldanlagen           | 45.380,77            |
| Zinsen aus Wertpapieren          | 5.616.840,31         |
| Investmentanteile und Dividenden | 1.654.025,86         |
| abzgl. Quellensteuer             | -112.701,74          |
| Sonstige Erträge                 | 48.696,92            |
| <b>Erträge insgesamt</b>         | <b>7.252.242,12</b>  |
| <b>Aufwendungen</b>              |                      |
| Verwaltungsvergütung             | -1.939.561,74        |
| Depotbankvergütung               | -26.138,79           |
| Prüfungskosten                   | -21.484,03           |
| Taxe d'Abonnement                | -110.457,96          |
| Zinsaufwendungen aus Swaps       | -221.089,48          |
| Transaktionskosten               | -185.612,30          |
| Sonstige Aufwendungen            | -325.788,03          |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>    | <b>-2.830.132,33</b> |
| <b>Ordentlicher Nettoertrag</b>  | <b>4.422.109,79</b>  |

**Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich**

| <b>Geschäftsjahr</b> | <b>Fondsvermögen am Ende<br/>des Geschäftsjahres<br/>EUR</b> | <b>Anteilwert<br/>Akt. A (DA)<br/>EUR</b> | <b>Anteilwert<br/>Akt. A (ND)<br/>EUR</b> |
|----------------------|--|---|---|
| 2019                 | 238.621.739,01   | 45,73                                     | 69,23                                     |
| 2018                 | 251.304.583,31   | 43,40                                     | 65,14                                     |
| 2017                 | 297.269.635,10   | 46,65                                     | 68,82                                     |

**Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich**

| <b>Geschäftsjahr</b> | <b>Fondsvermögen am Ende<br/>des Geschäftsjahres<br/>EUR</b> | <b>Anteilwert<br/>Akt. I (DA)<br/>EUR</b> | <b>Anteilwert<br/>Akt. H (DA)<br/>EUR</b> |
|----------------------|--|---|---|
| 2019                 | 238.621.739,01   | 44,96                                     | 45,31                                     |
| 2018                 | 251.304.583,31   | 42,68                                     | 43,00                                     |
| 2017                 | 297.269.635,10   | 45,87                                     | 46,22                                     |

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

|                                      |            |            |              |
|--------------------------------------|------------|------------|--------------|
| Alle Vermögenswerte                  | per        | 31.12.2019 |              |
| <b>Devisenkurse (in Mengennotiz)</b> |            |            |              |
|                                      | per        | 31.12.2019 |              |
| Amerikanischer Dollar                | 1,121700   | =          | 1 Euro (EUR) |
| Australischer Dollar                 | 1,600143   | =          | 1 Euro (EUR) |
| Brasilianischer Real                 | 4,508984   | =          | 1 Euro (EUR) |
| Britisches Pfund                     | 0,851385   | =          | 1 Euro (EUR) |
| Chinesischer Renminbi Yuan           | 7,806389   | =          | 1 Euro (EUR) |
| Dänische Krone                       | 7,470529   | =          | 1 Euro (EUR) |
| Hongkong Dollar                      | 8,734621   | =          | 1 Euro (EUR) |
| Israelischer Neuer Schekel           | 3,876352   | =          | 1 Euro (EUR) |
| Japanischer Yen                      | 121,791531 | =          | 1 Euro (EUR) |
| Kanadischer Dollar                   | 1,461346   | =          | 1 Euro (EUR) |
| Malaysischer Ringgit                 | 4,588293   | =          | 1 Euro (EUR) |
| Mexikanischer Peso                   | 21,228236  | =          | 1 Euro (EUR) |
| Neuseeländischer Dollar              | 1,665355   | =          | 1 Euro (EUR) |
| Norwegische Krone                    | 9,858499   | =          | 1 Euro (EUR) |
| Philippinischer Peso                 | 56,823708  | =          | 1 Euro (EUR) |
| Polnischer Zloty                     | 4,263236   | =          | 1 Euro (EUR) |
| Rumänischer Lei                      | 4,780107   | =          | 1 Euro (EUR) |
| Russischer Rubel                     | 69,757463  | =          | 1 Euro (EUR) |
| Schwedische Krone                    | 10,443162  | =          | 1 Euro (EUR) |
| Schweizer Franken                    | 1,084743   | =          | 1 Euro (EUR) |
| Singapur Dollar                      | 1,509304   | =          | 1 Euro (EUR) |
| Südafrikanischer Rand                | 15,725501  | =          | 1 Euro (EUR) |
| Taiwanesischer Dollar                | 33,533632  | =          | 1 Euro (EUR) |
| Tschechische Krone                   | 25,412324  | =          | 1 Euro (EUR) |
| Türkische Lira                       | 6,673211   | =          | 1 Euro (EUR) |
| Ungarischer Forint                   | 330,884956 | =          | 1 Euro (EUR) |

## Marktschlüssel

### Terminbörse

|       |   |
|-------|---|
| ASX   | Australian Securities Exchange                              |
| CBOT  | Chicago Board of Trade                                      |
| CME   | Chicago Mercantile Exchange                                 |
| EUREX | European Exchange   |
| HKFE  | Hong Kong Futures Exchange                                  |
| ICE   | Intercontinental Exchange                                   |
| LIFFE | London International Financial Futures and Options Exchange |
| MX    | Bourse de Montréal  |
| OSE   | Osaka Securities Exchange                                   |
| SE    | Sydney Futures Exchange                                     |
| SGX   | Singapore Exchange  |

## Total Expense Ratio (TER)

| Gesamtkostenquote (SFA - Total Expense Ratio) | Leistungskommission        |   |
|---|----------------------------|---|
| <b>Anteilklasse A (DA)</b>                    | 1,09% p.a. <sup>(4)</sup>  | - |
| <b>Anteilklasse A (ND)</b>                    | 1,09% p.a. <sup>(4)</sup>  | - |
| <b>Anteilklasse H (DA)</b>                    | 0,79% p.a. <sup>(4)</sup>  | - |
| <b>Anteilklasse I (DA)</b>                    | 0,54 % p.a. <sup>(4)</sup> | - |

<sup>(4)</sup> Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Angabe für den Zeitraum 01.01.2019 bis 31.12.2019.

## Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2019

### 1. Beschreibung des Fonds

Der Amundi Total Return (der „Fonds“) ist als ein *Fonds Commun de Placement* („FCP“) organisiert. Der Fonds ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren („OGAW“), der am 27. Mai 2002 aufgelegt wurde und gemäß Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen qualifiziert ist. Er unterliegt dem Verwaltungsreglement des Fonds, das zuletzt am 16. Februar 2018 aktualisiert und am 26. Februar 2018 in der „*Recueil Electronique des Sociétés et Associations*“ („RESA“) veröffentlicht wurde.

Der Fonds wird von der Amundi Luxembourg S.A. (die „Verwaltungsgesellschaft“) verwaltet, einer Gesellschaft in Form einer Aktiengesellschaft („*société anonyme*“) gemäß Kapitel 15 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in der jeweils geltenden Fassung, einer hundertprozentigen Tochtergesellschaft von Amundi Asset Management SAS, eingetragen im Handels- und Gesellschaftsregister unter der Nummer B 57.255 und mit Sitz in Luxemburg. Sie wurde am 20. Dezember 1996 für eine unbegrenzte Zeit gegründet. Ihre Statuten wurden am 28. Januar 1997 im *Mémorial* veröffentlicht und zuletzt am 1. Januar 2018 geändert.

### 2. Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze

Der Jahresabschluss gibt die Nettovermögenswerte wieder, die auf Grundlage der letzten verfügbaren Marktpreise der Vermögenswerte zum 31. Dezember 2019 berechnet wurden.

#### a) Darstellung der Halbjahres- und Jahresabschlüsse

Die Halbjahres- und Jahresabschlüsse sind gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften für Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt.

#### b) Devisenkurse

Der Bericht erfolgt in der Referenzwährung des Fonds. Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten in anderen Währungen als diejenige, auf welche das Nettovermögen des Fonds lautet, werden zu den Devisenkursen umgerechnet, welche zum Zeitpunkt der Bestimmung des Nettoinventarwertes gelten.

Die Erträge und Kosten in Fremdwährungen werden zum Wechselkurs des Abrechnungstages in die Referenzwährung umgerechnet. Der Einstandswert der Wertpapiere in anderen Währungen als die Referenzwährung wird zu dem am Tag des Erwerbs gültigen Wechselkurs in die Referenzwährung umgerechnet.

#### c) Realisierte Gewinne/Verluste aus Wertpapiergeschäften

Die realisierten Gewinne oder Verluste aus Wertpapiergeschäften werden auf der Grundlage der durchschnittlichen Einstandspreise der verkauften Wertpapiere errechnet.

### 3. Transaktionskosten

Für den Zeitraum vom 01. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 sind dem Fonds Transaktionskosten in Zusammenhang mit dem Erwerb und Veräußerung von Finanzinstrumenten in Höhe von EUR -185.612,30 (inkl. Ertragsausgleich) entstanden. Diese Transaktionskosten enthalten Kosten, die in direkter Verbindung mit dem Erwerb oder der Veräußerung von Anlagen stehen, sofern diese Kosten gesondert auf Transaktionsbestätigungen ausgewiesen werden.

Für einige Vermögenswerte sind die Transaktionskosten üblicherweise in den Kauf- bzw. Verkaufspreisen enthalten und werden daher nicht separat ausgewiesen.

### 4. Sammelklagen (Class Actions)

Sammelklagen (Class Actions) sind Klageverfahren, die es einer Gruppe von Anlegern ermöglicht, von einer Gesellschaft oder einer öffentlichen Stelle im Fall von Verlusten Schadenersatz in Geld zu verlangen.

Die Verwaltungsgesellschaft nimmt im Zusammenhang mit Sammelklagen die Dienste von zwei unabhängigen Unternehmen in Anspruch, um eine weltweite Abdeckung sicherzustellen. Im Voraus bezahlte Kosten der Dienstleistungen in Bezug auf die Portfolio-Analyse, der Erfassung der Depotdaten und der Unterstützung bei den übrigen Tätigkeiten im Zusammenhang mit Sammelklagen werden im Jahresabschluss unter „Sonstige Aufwendungen“ verbucht. Die infolge von Vergleichen nach Sammelklagen eingegangenen Beträge werden im Jahresabschluss unter „Sonstige Erträge“ verbucht.

### 5. Weitere Details zu Derivaten

#### Schwebende Finanzterminkontrakte zum 31. Dezember 2019

| Fälligkeit | Long/Short<br>Anzahl | Kontrakt             | Handels-<br>währung | Verpflichtung<br>(in Handels-<br>währung) | Gegenpartei    | Lokaler Marktpreis<br>(in Handels-<br>währung) | Nicht realisierter<br>Gewinn/(Verlust)<br>in EUR |
|------------|----------------------|----------------------|---------------------|---|----------------|--|--|
| 31.03.20   | 62                   | Can 10yr Bond Fut    | CAD                 | 8.559.100                                 | Morgan Stanley | 138,05   | (84.005)   |
| 20.03.20   | 9                    | E-Mini Xai Industria | USD                 | 737.460                                   | Morgan Stanley | 819,40   | 4.252  |
| 10.03.20   | (204)                | Euro Bobl            | EUR                 | (27.260.520)                              | Morgan Stanley | 133,63   | 75.480   |
| 10.03.20   | 93                   | Euro Bund            | EUR                 | 15.855.570                                | Morgan Stanley | 170,49   | (120.900)  |
| 10.03.20   | (45)                 | Euro Buxl            | EUR                 | (8.927.100)                               | Morgan Stanley | 198,38   | 350.100  |
| 10.03.20   | (98)                 | Euro Schatz          | EUR                 | (10.966.690)                              | Morgan Stanley | 111,91   | 1.470  |
| 20.03.20   | (326)                | Euro Stoxx 50        | EUR                 | (12.156.540)                              | Morgan Stanley | 3.729,00                                       | 88.770   |

**Schwebende Finanzterminkontrakte zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)**

| Fälligkeit | Long/Short<br>Anzahl | Kontrakt             | Handels-<br>währung | Verpflichtung<br>(in Handels-<br>währung) | Gegenpartei    | Lokaler Marktpreis<br>(in Handels-<br>währung) | Nicht realisierter<br>Gewinn/(Verlust)<br>in EUR |
|------------|----------------------|----------------------|---------------------|---|----------------|--|--|
| 10.03.20   | (16)                 | Euro-Oat Futures     | EUR                 | (2.604.320)                               | Morgan Stanley | 162,77   | 28.800   |
| 23.01.20   | 100                  | Ftse China A50       | USD                 | 1.440.000                                 | Morgan Stanley | 14.400,00                                      | 25.965   |
| 20.03.20   | (51)                 | Ftse 100 Index       | GBP                 | (3.815.055)                               | Morgan Stanley | 7.480,50                                       | 1.979  |
| 20.03.20   | 34                   | Ftse 250 Index       | GBP                 | 1.489.200                                 | Morgan Stanley | 21.900,00                                      | 24.041   |
| 23.03.20   | (3)                  | Japanese 10y Bond    | JPY                 | (456.540.000)                             | Morgan Stanley | 152,18   | 2.956  |
| 31.03.20   | (27)                 | Long Gilt            | GBP                 | (3.540.780)                               | Morgan Stanley | 131,14   | 73.574   |
| 20.03.20   | (26)                 | Mini Msci Emg Mkt    | USD                 | (1.452.230)                               | Morgan Stanley | 1.117,10                                       | (40.505)   |
| 23.03.20   | (69)                 | Msci Em Ntr Index    | EUR                 | (3.061.530)                               | Morgan Stanley | 443,70   | (85.236)   |
| 20.03.20   | 6                    | Nasdaq 100 E-Mini    | USD                 | 1.048.050                                 | Morgan Stanley | 8.733,75                                       | 32.399   |
| 13.03.20   | 30                   | Nikkei 225 Ose       | JPY                 | 709.200.000                               | Morgan Stanley | 23.640,00                                      | 56.580   |
| 10.03.20   | (102)                | Short Euro Btp       | EUR                 | (11.467.860)                              | Morgan Stanley | 112,43   | (12.240)   |
| 20.03.20   | (22)                 | S&P 500 Emini        | USD                 | (3.545.850)                               | Morgan Stanley | 3.223,50                                       | (23.179)   |
| 19.03.20   | (25)                 | Spi 200 Futures      | AUD                 | (4.126.875)                               | Morgan Stanley | 6.603,00                                       | 73.322   |
| 20.03.20   | (22)                 | Swiss Mkt Index Fut  | CHF                 | (2.314.840)                               | Morgan Stanley | 10.522,00                                      | (19.424)   |
| 31.03.20   | (97)                 | US Long Bond         | USD                 | (15.156.250)                              | Morgan Stanley | 156,25   | 244.565  |
| 31.03.20   | (34)                 | US 10 Yr Note Future | USD                 | (4.370.063)                               | Morgan Stanley | 128,53   | 29.601   |
| 31.03.20   | 21                   | US 10yr Ultra T Note | USD                 | 2.958.375                                 | Morgan Stanley | 140,88   | 8.776  |
| 31.03.20   | 581                  | US 2 Yr Note Future  | USD                 | 125.178.263                               | Morgan Stanley | 107,73   | (65.566)   |
| 31.03.20   | 34                   | US 5 Yr Note Future  | USD                 | 4.033.516                                 | Morgan Stanley | 118,63   | (10.420)   |
| 20.03.20   | 6                    | Xaf Financial        | USD                 | 566.850                                   | Morgan Stanley | 377,90   | 1.404  |
| 16.03.20   | 85                   | 10y Australian Bond  | AUD                 | 12.151.444                                | Morgan Stanley | 98,62  | (149.888)  |
|            |                      |                      |                     |   |                |  | <b>512.671</b>                                   |

**Schwebende Optionskontrakte zum 31. Dezember 2019**

| Fälligkeit              | Anzahl      | Kontrakt   | Basispreis<br>(in Handels-<br>währung) | Verpflichtung<br>(in Handels-<br>währung) | Gegenpartei    | Handels-<br>währung | Marktwert<br>in EUR | Nicht realisierter<br>Gewinn/(Verlust)<br>in EUR |
|-------------------------|-------------|--|--|---|----------------|---------------------|---------------------|--|
| <b>Short-Positionen</b> |             |  |  |   |                |                     |                     |  |
| 20.03.20                | (12)        | Call Dj Euro Stoxx 50 Eur                                | 3.475,00                               | 286.301                                   | Morgan Stanley | EUR                 | (34.212)            | (18.896)   |
| 17.01.20                | (44)        | Call Dj Euro Stoxx 50 Eur                                | 3.725,00                               | 929.468                                   | Morgan Stanley | EUR                 | (20.284)            | 1.108  |
| 20.03.20                | (18)        | Call S&P 500 Index                                       | 3.245,00                               | 5.841.000                                 | Morgan Stanley | USD                 | (110.725)           | 2.157  |
| 17.01.20                | (12)        | Call S&P 500 Index                                       | 3.100,00                               | 3.243.195                                 | Morgan Stanley | USD                 | (139.470)           | (61.740)   |
| 17.01.20                | (2)         | Call S&P 500 Index                                       | 3.000,00                               | 605.603                                   | Morgan Stanley | USD                 | (40.191)            | (26.086)   |
| 18.03.20                | (7.040.000) | Put CDX Option - CDX NA HY 33 Index                      | 101,00                                 | 3.520.000.000                             | JP Morgan      | USD                 | (4.670)             | 10.587   |
| 18.03.20                | (5.300.000) | Put CDX Option - CDX NA HY 33 Index                      | 101,00                                 | 2.650.000.000                             | Goldman Sachs  | USD                 | (3.516)             | 18.421   |
| 18.03.20                | (4.790.000) | Put CDX Option - iTraxx Europe Crossover Series 32 Index | 350,00                                 | 2.395.000.000                             | Goldman Sachs  | EUR                 | (2.060)             | 11.831   |
| 20.03.20                | (88)        | Put Dj Euro Stoxx 50 Eur                                 | 3.575,00                               | 876.733                                   | Morgan Stanley | EUR                 | (40.920)            | 2.200  |
| 20.03.20                | (12)        | Put S&P 500 Index  | 3.100,00                               | 1.117.143                                 | Morgan Stanley | USD                 | (50.195)            | 2.353  |
|                         |             |  |  |   |                |                     | <b>(446.243)</b>    | <b>(58.065)</b>                                  |
| <b>Long-Positionen</b>  |             |  |  |   |                |                     |                     |  |
| 19.05.27                | 2.500.000   | Swap Option - Pay Euribor 6M / Pay 1.860%                | 1,86                                   | -   | Goldman Sachs  | EUR                 | 562.759             | 254.007  |
| 20.03.20                | 23          | Call Dj Euro Stoxx 50 Eur                                | 3.775,00                               | -   | Morgan Stanley | EUR                 | 15.042              | (1.553)  |
| 20.03.20                | 88          | Call Dj Euro Stoxx 50 Eur                                | 3.800,00                               | -   | Morgan Stanley | EUR                 | 47.080              | 792  |
| 20.03.20                | 104         | Call Euro Stoxx Banks                                    | 87,50                                  | -   | Morgan Stanley | EUR                 | 54.080              | 33.640   |
| 17.01.20                | 361         | Call Gold Fields ADR                                     | 5,50                                   | -   | Morgan Stanley | USD                 | 36.689              | 11.009   |
| 23.03.20                | 24          | Call Msci Emerging Markets                               | 535,00                                 | -   | Morgan Stanley | USD                 | 31.666              | (2.423)  |
| 20.03.20                | 12          | Call S&P 500 Index                                       | 3.250,00                               | -   | Morgan Stanley | USD                 | 70.629              | 13.557   |
| 19.05.27                | 4.450.000   | Swap Option - Pay 1.860% / Rec Euribor 6M                | 1,86                                   | -   | Goldman Sachs  | EUR                 | 180.763             | (368.816)  |
| 18.03.20                | 4.790.000   | Put CDX Option - iTraxx Europe Crossover Series 32 Index | 275,00                                 | -   | Goldman Sachs  | EUR                 | 5.378               | (31.026)   |
| 18.03.20                | 7.040.000   | Put CDX Option - CDX NA HY 33 Index                      | 106,00                                 | -   | JP Morgan      | USD                 | 14.876              | (47.423)   |

**Schwabende Optionskontrakte zum 31. Dezember 2019 (Fortsetzung)**

| Fälligkeit | Anzahl    | Kontrakt                               | Basispreis<br>(in Handels-<br>währung) | Verpflichtung<br>(in Handels-<br>währung) | Gegenpartei    | Handels-<br>währung | Marktwert<br>in EUR | Nicht realisierter<br>Gewinn/(Verlust)<br>in EUR |
|------------|-----------|--|--|---|----------------|---------------------|---------------------|--|
| 18.03.20   | 5.300.000 | Put CDX Option - CDX NA HY 33<br>Index | 106,00                                 | -   | Goldman Sachs  | USD                 | 11.199              | (62.240)   |
| 17.01.20   | 44        | Put Dj Euro Stoxx 50 Eur               | 3.650,00                               | -   | Morgan Stanley | EUR                 | 6.732               | (16.764)   |
| 13.03.20   | 8         | Put Nikkei 225                         | 23.500,00                              | -   | Morgan Stanley | JPY                 | 34.485              | 2.982  |
| 17.01.20   | 14        | Put S&P 500 Index                      | 2.950,00                               | -   | Morgan Stanley | USD                 | 3.744               | (79.654)   |
| 30.03.20   | 30        | Call Hang Seng China Entr              | 11.000,00                              | -   | Morgan Stanley | HKD                 | 27.133              | 27.133   |
| 29.06.20   | 30        | Call Hang Seng China Entr              | 11.000,00                              | -   | Morgan Stanley | HKD                 | 27.568              | 27.568   |
|            |           |  |  |   |                |                     | <b>1.129.823</b>    | <b>(239.211)</b>                                 |
|            |           |  |  |   |                |                     |                     | <b>(297.276)</b>                                 |

**Schwabende Devisenterminkontrakte zum 31. Dezember 2019**

| Fälligkeit | Währung | Erworbener<br>Betrag | Währung | Verkaufter<br>Betrag | Gegenpartei      | Nicht realisierter Gewinn/<br>(Verlust) in EUR |
|------------|---------|----------------------|---------|----------------------|------------------|--|
| 08.01.20   | EUR     | 956.834              | ILS     | 3.700.000            | HSBC             | 2.484  |
| 08.01.20   | EUR     | 700.607              | ILS     | 2.700.000            | Bank of America  | 4.190  |
| 08.01.20   | PLN     | 7.000.000            | EUR     | 1.624.003            | Citibank         | 17.132   |
| 13.01.20   | EUR     | 815.469              | CAD     | 1.200.000            | Société Générale | (5.185)  |
| 13.01.20   | EUR     | 2.451.151            | CAD     | 3.600.000            | HSBC             | (10.810)                                       |
| 13.01.20   | EUR     | 1.753.395            | DKK     | 13.100.000           | HSBC             | (229)  |
| 13.01.20   | EUR     | 290.029              | MXN     | 6.200.000            | Goldman Sachs    | (1.221)  |
| 13.01.20   | MXN     | 13.200.000           | EUR     | 615.370              | HSBC             | 4.710  |
| 13.01.20   | NOK     | 38.700.000           | EUR     | 3.801.963            | Citibank         | 120.814  |
| 13.01.20   | SEK     | 29.000.000           | EUR     | 2.766.512            | Société Générale | 10.229   |
| 14.01.20   | AUD     | 1.300.000            | EUR     | 801.782              | HSBC             | 10.319   |
| 14.01.20   | EUR     | 4.227.967            | AUD     | 6.900.000            | UBS              | (82.412)                                       |
| 14.01.20   | EUR     | 724.854              | USD     | 800.000              | Bank of America  | 12.328   |
| 14.01.20   | EUR     | 85.885.529           | USD     | 94.800.000           | Société Générale | 1.451.268                                      |
| 14.01.20   | EUR     | 1.531.035            | USD     | 1.700.000            | HSBC             | 16.919   |
| 14.01.20   | EUR     | 1.965.901            | USD     | 2.200.000            | Société Générale | 6.456  |
| 14.01.20   | EUR     | 628.344              | USD     | 700.000              | Bank of America  | 4.885  |
| 14.01.20   | EUR     | 897.685              | USD     | 1.000.000            | Deutsche Bank    | 7.029  |
| 14.01.20   | USD     | 2.400.000            | EUR     | 2.157.446            | HSBC             | (19.870)                                       |
| 15.01.20   | CNY     | 4.800.000            | USD     | 667.733              | JP Morgan        | 17.587   |
| 15.01.20   | EUR     | 26.473.806           | GBP     | 22.600.000           | Société Générale | (56.183)                                       |
| 15.01.20   | GBP     | 800.000              | EUR     | 936.161              | HSBC             | 2.953  |
| 15.01.20   | GBP     | 700.000              | EUR     | 826.516              | Goldman Sachs    | (4.791)  |
| 15.01.20   | IDR     | 31.600.000.000       | USD     | 2.207.783            | HSBC             | 56.158   |
| 15.01.20   | USD     | 685.264              | CNY     | 4.800.000            | HSBC             | (1.969)  |
| 17.01.20   | EUR     | 603.280              | HUF     | 199.900.000          | HSBC             | (733)  |
| 17.01.20   | EUR     | 264.202              | SGD     | 400.000              | Société Générale | (554)  |
| 21.01.20   | BRL     | 15.300.000           | USD     | 3.642.424            | JP Morgan        | 143.748  |
| 21.01.20   | CLP     | 773.900.000          | USD     | 1.078.636            | Goldman Sachs    | (42.160)                                       |
| 21.01.20   | EUR     | 644.822              | TRY     | 4.200.000            | HSBC             | 19.534   |
| 21.01.20   | JPY     | 642.000.000          | EUR     | 5.253.135            | Société Générale | 17.244   |
| 21.01.20   | USD     | 858.656              | BRL     | 3.600.000            | Deutsche Bank    | (32.384)                                       |
| 22.01.20   | EUR     | 848.518              | HKD     | 7.400.000            | HSBC             | 1.905  |
| 22.01.20   | EUR     | 681.302              | HKD     | 5.900.000            | Citibank         | 6.300  |
| 23.01.20   | EUR     | 1.650.023            | CHF     | 1.800.000            | Goldman Sachs    | (9.680)  |
| 23.01.20   | EUR     | 945.171              | NZD     | 1.600.000            | Goldman Sachs    | (14.481)                                       |
| 23.01.20   | KRW     | 819.500.000          | USD     | 700.711              | Société Générale | 6.892  |
| 28.01.20   | EUR     | 2.281.861            | THB     | 77.000.000           | Citibank         | (21.239)                                       |
| 29.01.20   | RUB     | 190.000.000          | EUR     | 2.695.048            | HSBC             | 14.330   |
| 12.02.20   | USD     | 668.169              | PHP     | 34.100.000           | HSBC             | (2.137)  |
| 14.02.20   | TWD     | 63.000.000           | USD     | 2.079.414            | HSBC             | 23.864   |
| 14.02.20   | USD     | 2.221.854            | TWD     | 67.000.000           | HSBC             | (16.113)                                       |
| 25.02.20   | INR     | 195.800.000          | USD     | 2.699.498            | HSBC             | 27.716   |
| 19.03.20   | USD     | 24.185               | MYR     | 100.000              | Goldman Sachs    | (154)  |
|            |         |                      |         |                      |                  | <b>1.684.689</b>                               |

**Schwebende Swapkontrakte zum 31. Dezember 2019**

| Fälligkeit | Kontrakt                   | Zugrunde                                  | Rate empfangen   | Rate bezahlt | Währung | Gegenpartei     | Nominalbetrag | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in EUR |
|------------|----------------------------|---|------------------|--------------|---------|-----------------|---------------|--|
| 20.12.24   | Credit Default Swap Buyer  | CDX NA HY 33 Index                        | -                | 5.000%       | USD     | Goldman Sachs   | 5.346.000     | (465.052)                                  |
| 20.12.24   | Credit Default Swap Seller | Cdx EM 32 Index                           | 1.000%           | -            | USD     | Goldman Sachs   | 3.600.000     | (108.926)                                  |
| 20.12.24   | Credit Default Swap Seller | CDX NA IG 33 Index                        | 1.000%           | -            | USD     | Goldman Sachs   | 700.000       | 16.393                                     |
| 20.12.24   | Credit Default Swap Seller | iTraxx Europe Crossover Series 32 Index   | 5.000%           | -            | EUR     | Goldman Sachs   | 4.500.000     | 621.793                                    |
| 20.12.24   | Credit Default Swap Seller | iTraxx Europe Crossover Series 32 Index   | 5.000%           | -            | EUR     | Bank of America | 2.400.000     | 331.623                                    |
| 20.12.24   | Credit Default Swap Seller | iTraxx Europe Senior Fin. Series 32 Index | 1.000%           | -            | EUR     | Goldman Sachs   | 2.000.000     | 48.398                                     |
| 20.12.24   | Credit Default Swap Seller | iTraxx Europe Series 32 Index             | 1.000%           | -            | EUR     | Goldman Sachs   | 2.000.000     | 56.435                                     |
| 07.11.26   | Inflation Swap             | -   | 1M CPTFEMU Index | 1.150%       | EUR     | Goldman Sachs   | 1.800.000     | 6.667                                      |
| 15.09.29   | Inflation Swap             | -   | 1M CPTFEMU Index | 1.057%       | EUR     | Goldman Sachs   | 2.300.000     | 26.260                                     |
| 08.12.26   | Inflation Swap             | -   | 1M CPTFEMU Index | 1.417%       | EUR     | Goldman Sachs   | 50.000        | (920)                                      |
| 04.02.29   | Inflation Swap             | -   | 1D CPURNSA Index | 2.086%       | USD     | JP Morgan       | 500.000       | (7.920)                                    |
| 16.01.29   | Inflation Swap             | -   | 1D CPURNSA Index | 2.061%       | USD     | HSBC            | 4.200.000     | (61.621)                                   |
| 02.07.29   | Inflation Swap             | -   | 1D CPURNSA Index | 1.919%       | USD     | Goldman Sachs   | 6.400.000     | (18.167)                                   |
| 24.09.29   | Inflation Swap             | -   | 1D CPURNSA Index | 1.849%       | USD     | HSBC            | 2.600.000     | 14.250                                     |
| 17.01.29   | Inflation Swap             | -   | 1D CPURNSA Index | 2.044%       | USD     | Goldman Sachs   | 4.200.000     | (55.374)                                   |
| 11.10.49   | Interest Rate Swap         | -   | Libor 6M         | 0.700%       | GBP     | HSBC            | 1.600.000     | 222.061                                    |
| 04.10.20   | Interest Rate Swap         | -   | 1.178%           | Libor 6M     | GBP     | Goldman Sachs   | 6.400.000     | 20.939                                     |
| 25.05.20   | Interest Rate Swap         | -   | 1.031%           | Libor 6M     | GBP     | Goldman Sachs   | 400.000       | 354  |
| 24.04.48   | Interest Rate Swap         | -   | Libor 6M         | 1.706%       | GBP     | JP Morgan       | 750.000       | (121.220)                                  |
| 24.07.47   | Interest Rate Swap         | -   | Libor 6M         | 1.536%       | GBP     | Goldman Sachs   | 900.000       | (97.903)                                   |
| 01.11.26   | Interest Rate Swap         | -   | Libor 6M         | 1.000%       | GBP     | Goldman Sachs   | 2.250.000     | (3.267)                                    |
| 30.09.29   | Interest Rate Swap         | -   | Libor 6M         | -0.020%      | JPY     | JP Morgan       | 253.000.000   | 25.519                                     |
| 30.09.49   | Interest Rate Swap         | -   | 0.300%           | Libor 6M     | JPY     | JP Morgan       | 89.000.000    | (24.025)                                   |
| 02.02.27   | Interest Rate Swap         | -   | Stibor 3M        | 1.299%       | SEK     | JP Morgan       | 22.950.000    | (119.888)                                  |
|            |                            |   |                  |              |         |                 |               | <b>306.409</b>                             |

**6. Sicherheiten**

Die zum 31. Dezember 2019 zum Zwecke des Handels mit OTC Derivaten von Maklern und Gegenparteien erhaltenen bzw. gezahlten Sicherheiten sind wie folgt:

| Teilfonds           | Teilfondswährung | Gegenpartei      | Art der Sicherheit | Erhaltener Sicherheitenbetrag (in Teilfondswährung) | Gezahlter Sicherheitsbetrag (in Teilfondswährung) |
|---------------------|------------------|------------------|--------------------|---|---|
| Amundi Total Return | EUR              | Bank of America  | Bargeld            | 260.000   |   |
| Amundi Total Return | EUR              | HSBC             | Bargeld            | 280.000   |   |
| Amundi Total Return | EUR              | Société Générale | Bargeld            | 1.380.000   |   |
| Amundi Total Return | EUR              | Goldman Sachs    | Bargeld            |   | 110.000   |
| Amundi Total Return | EUR              | JP Morgan        | Bargeld            |   | 120.000   |

## 7. Vergütungspolitik und -praxis (ungeprüft)

Die Vergütungspolitik der Amundi Luxembourg S.A. entspricht den Anforderungen laut der europäischen Richtlinie 2014/91/EU, die am 18. März 2016 in Kraft trat und zum 10. Mai 2016 in luxemburgisches Recht überführt wurde.

Grundlage der Vergütungspolitik ist der Vergütungsrahmen der Amundi-Gruppe. Sie wird jährlich überprüft und vom Verwaltungsrat der Amundi Luxembourg S.A. genehmigt. Darüber hinaus findet eine unabhängige Prüfung durch die interne Compliance-Abteilung statt.

2018 wurden keine wesentlichen Änderungen an der für die vorangegangenen Jahre gültigen Politik vorgenommen.

Die Politik für das Jahr 2019 wurde auf der Sitzung des Verwaltungsrats der Amundi Luxembourg S.A. vom 17. Dezember 2019 genehmigt.

Die gruppenweit geltende Vergütungspolitik wird jährlich vom Vergütungsausschuss der Amundi-Gruppe überprüft. Die Überprüfung für 2019 fand am 12. Februar 2019 statt.

Die Zielsetzungen der Vergütungspolitik und -praxis stehen mit einem soliden, effektiven Risikomanagement in Einklang und fördern dieses, wobei eine Anpassung der Vergütung an die langfristige Performance und ebensolche Risiken erfolgt, um Interessenkonflikte zu vermeiden. Die festen Bestandteile der Vergütung sind mit den jeweiligen Funktionen der Mitarbeiter, den von ihnen erbrachten professionellen Dienstleistungen und ihren Zuständigkeiten verknüpft. Damit wird der

akademischen Qualifikation, der marktgerechten Bezahlung und der für die jeweilige Position notwendigen Erfahrung und Fachkompetenz sowie dem jeweils unter Beweis gestellten Leistungsniveau Rechnung getragen. Durch die variable Vergütung sollen eine nachhaltige, langfristige Entwicklung der Verwaltungsgesellschaft und ein solides und effektives Risikomanagementsystem gefördert werden. Bei der Gewährung einer variablen Vergütung wird die Leistung des Mitarbeiters, der Geschäftseinheit, welcher er angehört, und der Amundi-Gruppe insgesamt berücksichtigt. Dabei werden sowohl finanzielle als auch nicht-monetäre Kriterien angesetzt.

Die Amundi Luxembourg S.A. und die Amundi-Gruppe haben sämtliche Mitarbeiter ermittelt, die für die von Amundi verwalteten Fonds zuständig sind oder Einfluss auf diese nehmen können und deren Tätigkeit sich somit voraussichtlich auf die Performance oder das Risikoprofil unserer Fonds auswirken kann.

### Höhe der gewährten Vergütung

Mit Stand 31. Dezember 2019 fungiert die Amundi Luxembourg S.A. als Verwaltungsgesellschaft oder AIFM für verschiedene einzelne OGAW und OGAW-Umbrella-Konstruktionen sowie AIF.

Die Gesamtvergütung, die die Amundi Luxembourg S.A. im Kalenderjahr 2019 an ihre Mitarbeiter gezahlt hat, kann wie folgt aufgeschlüsselt werden:

|                              | Zahl der Begünstigten | Festvergütung | Variable Vergütung | Gesamt       |
|------------------------------|-----------------------|---------------|--------------------|--------------|
| Mitarbeiter                  | 105                   | 6.665.314,66  | 1.734.680,54       | 8.399.995,20 |
| Davon                        |                       |               |                    |              |
| - Ermittelte Mitarbeiter     | 9                     | 1.361.905,74  | 477.469,79         | 1.839.375,53 |
| - Alle sonstigen Mitarbeiter | 96                    | 5.303.408,92  | 1.257.210,75       | 6.560.619,67 |

Amundi Total Return repräsentiert mit Stand 31. Dezember 2019 ca. 0,13 % des von der Amundi Luxembourg S.A. verwalteten Gesamtnettovermögens. Die oben genannten Beträge der Gesamtvergütung beziehen sich auf Aktivitäten, die alle verwalteten Fonds betreffen.

Mitarbeiter der Amundi Luxembourg S.A. und der Amundi-Gruppe, die in den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft berufen werden, verzichten auf ihren Anspruch auf eine Vergütung hinsichtlich sämtlicher verwalteter Fonds.

Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft erhalten von den verwalteten OGAW oder AIF keinerlei unmittelbare Zahlungen jeglicher Art. Dazu gehören auch Gewinnbeteiligungen und erfolgsbezogene Zusatzvergütungen („Performance Fee“).

### Vergütung von Delegierten

Nach Bereitstellung für die Verwaltungsgesellschaft sind die Vergütungsdaten für 2019 in Bezug auf die Anlageverwalter nachstehend aufgeführt.

Die Amundi Deutschland GmbH verwaltete 23,97 Mrd. EUR AuM, wovon 0,24 Mrd. EUR auf die Teilfonds des Umbrella-Fonds entfielen (entsprechend 1% des vom Anlageverwalter verwalteten Vermögens und 100% des gesamten Umbrella AuM). Der anteilmäßige Teil der aus der Verwaltung dieser Teilfonds resultierenden Gesamtbezüge der identifizierten Mitarbeiter betrug 30.295 EUR, davon 16.524 EUR in der festen Vergütung und 13.771 EUR in der variablen Vergütung. Der auf die Verwaltung dieser Teilfonds entfallende anteilmäßige Teil der Gesamtbezüge der Mitarbeiter belief sich auf 205.298 EUR, davon 120.733 EUR in der festen Vergütung und 84.565 EUR in der variablen Vergütung. Im Jahr 2019 beschäftigte Amundi Deutschland GmbH insgesamt 135 Mitarbeiter von denen 11 Mitarbeiter identified staff (\*) waren.

(\*) Geschäftsleitung der Gesellschaft, Mitarbeiter deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Verwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen haben, sowie bestimmte weitere Mitarbeiter („risikorelevante Mitarbeiter“ oder „Risktaker“)



## **8. Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung ((EU) 2015/2365)**

Während des Berichtszeitraumes wurden keine Transaktionen getätigt, die Gegenstand der Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung (EU-Verordnung 2015/2356) sind. Dementsprechend sind keine allgemeinen Angaben, Angaben zur Konzentration und aggregierte Transaktionsdaten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sowie Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten erforderlich.

## **9. Nachfolgende Ereignisse**

Ab dem 01. Januar 2020 wird Julien Faucher durch Jeanne Duvoux als Managing Director ersetzt.

Ab dem 27. Januar 2020 wird der Name der Société Générale Bank & Trust in Société Générale Luxembourg geändert.

Seit Ende 2019 haben wir die Entwicklung des Coronavirus Covid-19 festgestellt, welches ursprünglich in China ausgebrochen ist und zwischenzeitlich fast alle Kontinente erreicht hat. Zum Datum dieses Berichts ist es nicht möglich, die genauen Auswirkungen dieses Risikos auf die einzelnen Bestände in unserem Portfolio zu bewerten. Es bestehen jedoch wachsende Bedenken hinsichtlich der Auswirkungen auf die Weltwirtschaft. An den Finanzmärkten wurden in den letzten Wochen erhebliche Korrekturen vorgenommen. Der Verwaltungsrat beobachtet weiterhin die Bemühungen der Regierungen, die Ausbreitung des Virus einzudämmen und überwacht regelmäßig die wirtschaftlichen Auswirkungen auf unser Portfolio. Zur Entwicklung des Fondspreises je Anteil (ungeprüft) nach dem Ende des Geschäftsjahres, die zum wesentlichen Teil durch die Korrekturen an den Finanzmärkten bedingt ist, verweisen wir auf unsere tägliche Publikation der Fondspreise auf unserer Internetseite [www.amundi.lu/professional/Funds/Funds](http://www.amundi.lu/professional/Funds/Funds)

An die Anteilhaber des  
Amundi Total Return  
5, Allée Scheffer  
L-2520 Luxemburg  
Grand Duchy of Luxembourg

## Bericht des *Réviseur d'Entreprises Agréé*

### Bericht über die Jahresabschlussprüfung Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Amundi Total Return (der „Fonds“) geprüft, der aus der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019 sowie dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, besteht. Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Amundi Total Return zum 31. Dezember 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Vermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr vom 01. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des *Réviseur d'Entreprises Agréé* für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen *International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants* (IESBA Code) zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

### Sonstige Informationen

Der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des *Réviseur d'Entreprises Agréé* zu diesem Jahresabschluss. Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

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

### Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

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

### Verantwortung des *Réviseur d'Entreprises Agréé* für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen, ist, und darüber den Bericht des *Réviseur d'Entreprises Agréé*, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentlich unzutreffende Angabe, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen unzutreffenden Angaben im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystems, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft, sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des *Reviseur d'Entreprises Agréé* auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des *Reviseur d'Entreprises Agréé* erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Luxemburg, 28. April 2020

Für Deloitte Audit,  
Société à responsabilité limitée  
*Cabinet de Révision Agréé*

Jan van Delden,  
*Reviseur d'Entreprises Agréé*  
Partner

## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

### Verwaltungsgesellschaft, Domizilstelle und Vertriebsgesellschaft

Amundi Luxembourg S.A.  
5, Allée Scheffer  
L-2520 Luxembourg

### Verwaltungsrat

#### Vorsitzender

David Harte  
Verwaltungsratsmitglied von verschiedenen  
Fondsgesellschaften, wohnhaft in Luxemburg

#### Mitglieder

##### Julien Faucher

Managing Director, Amundi Luxembourg S.A.,  
wohnhaft in Luxemburg

##### Claude Kremer

Partner, Arendt & Medernach,  
wohnhaft in Luxemburg

##### Christian Pellis

Global Head of Distribution, Amundi Asset Management  
S.A.S, wohnhaft in Frankreich

##### Enrico Turchi

Deputy Managing Director, Amundi Luxembourg S.A.,  
Luxemburg, wohnhaft in Luxemburg

##### François Veverka

Independent Director,  
wohnhaft in Frankreich

Zwei der Direktoren einschließlich des Vorsitzenden sind unabhängig und frei von jeglichen Geschäftsverbindungen, die sich auf Ausübung ihres Amtes oder auf ihr Urteilsvermögen störend einwirken könnten. Der Verwaltungsrat hat die umfassende Verantwortung für die Angelegenheiten des Unternehmens und stellt sicher, dass der oben genannte Verhaltenskodex eingehalten wird.

### Rechtsberater in Luxemburg

Arendt & Medernach  
41A, avenue J. F. Kennedy, L-2082 Luxembourg

### Cabinet de révision agréé/Abschlussprüfer in Luxemburg

Deloitte Audit  
*Société à responsabilité limitée*  
20, Boulevard de Kockelscheuer, L-1821 Luxembourg

### Depotbank und Zahlstelle

Société Générale Bank & Trust  
11, avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg

### Zentralverwaltungsstelle, Registerstelle und Transferagent

Société Générale Bank & Trust  
(Operational center)  
28-32, Place de la gare, L-1616 Luxembourg

### Investmentmanager

Amundi Deutschland GmbH  
Arnulfstraße 124-126, D-80636 München

## Ergänzende Angaben

### **Ergänzende Angaben für Anleger in der Schweiz**

#### **Vertreter in der Schweiz**

BNP Paribas Securities Services, Paris,  
succursale de Zurich  
Selnaustrasse 16, CH-8002 Zürich

#### **Zahlstelle in der Schweiz**

BNP Paribas Securities Services, Paris,  
succursale de Zurich  
Selnaustrasse 16, CH-8002 Zürich

#### **Informationsstelle**

BNP Paribas Securities Services, Paris,  
succursale de Zurich  
Selnaustrasse 16, CH-8002 Zürich

Der Verkaufsprospekt einschließlich des Verwaltungs- und Sonderreglements, die Wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können bei der BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, kostenlos bezogen werden.

Kontaktinformation  
Amundi Total Return  
Amundi Luxembourg S.A.  
5, Allée Scheffer  
L-2520 Luxembourg

Tel.: 352 2686 8080

[www.amundi.lu/amundi-funds](http://www.amundi.lu/amundi-funds)

